



**PT LIONMESH PRIMA Tbk**

**LAPORAN TAHUNAN**  
**ANNUAL REPORT**

**2019**



## PT LIONMESH PRIMA Tbk

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5 (Cakung), Jakarta 13910 Indonesia  
Telp : (021) 4600784, 4600779 (5 Lines) Fax : (021) 4600785

**Surat Pernyataan  
Dewan Komisaris dan Direksi  
tentang Tanggung Jawab atas  
Laporan Tahunan 2019  
PT Lionmesh Prima Tbk**

**Statement of  
Board of Commissioners and Directors  
regarding the Responsibility for  
2019 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 2019 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan.

*We, the undersigned, hereby declare that all information in the 2019 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.*

Juni 2020

**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



**Tjhai Tjhin Kiat**  
Direktur  
Director

**Ir. Pujiyanto Setiadi MBA**  
Direktur  
Director

# Daftar Isi

## Contents

<b>Ikhtisar Penting</b> <i>Key Highlights</i>		Proses Produksi <i>Production Process</i>	26
Informasi Umum Perseroan <i>Company General Information</i>	3	Sertifikasi <i>Certifications</i>	27
Ikhtisar Data Keuangan <i>Financial Highlights</i>	4	Penunjang Pasar Modal <i>Capital Market Institutions</i>	28
Ikhtisar Saham Perseroan <i>Company Share Highlights</i>	7	<b>Analisa dan Pembahasan Manajemen</b> <i>Management Analysis and Discussion</i>	
<b>Laporan Manajemen</b> <i>Management Reports</i>		Tinjauan Makroekonomi <i>Macroeconomic Review</i>	29
Laporan Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners' Report</i>	9	Tinjauan Industri <i>Industry Review</i>	29
Laporan Direksi <i>Board of Directors' Report</i>	12	Tinjauan Operasional <i>Operational Review</i>	30
<b>Profil Perseroan</b> <i>Company Profile</i>		Tinjauan Keuangan <i>Financial Review</i>	32
Sejarah Singkat <i>Brief History</i>	17	Perbandingan Realisasi dengan Target <i>Comparison of Actual against Target</i>	38
Kegiatan Usaha <i>Business Operations</i>	18	Tinjauan Per Segmen <i>Segmental Reporting</i>	39
Kronologis Pencatatan Saham <i>Chronology of Share Listing</i>	19	Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan <i>Information After Accountants' Report Date</i>	39
Kepemilikan & Informasi Saham <i>Share Ownership &amp; Information</i>	19	Dividen <i>Dividend</i>	40
Entitas Anak dan Entitas Asosiasi <i>Subsidiaries and Associate</i>	20	Target Usaha Tahun 2020 <i>Year 2020 Business Targets</i>	41
Struktur Organisasi <i>Organization Structure</i>	21	Prospek Usaha <i>Business Prospects</i>	42
Profil Manajemen <i>Management Profile</i>	22	Sumber Daya Manusia <i>Human Resources</i>	43
Visi, Misi & Nilai-Nilai Perusahaan <i>Vision, Mission &amp; Corporate Values</i>	25	<b>Tata Kelola Perusahaan</b> <i>Corporate Governance</i>	
Pemasaran <i>Marketing</i>	26	Komitmen Penerapan Tata Kelola Perusahaan <i>Commitment to uphold Corporate Governance</i>	46

# Daftar Isi

## Contents

---

Rapat Umum Pemegang Saham <i>General Meeting of Shareholders</i>	51	Permasalahan Hukum <i>Legal Disputes</i>	71
Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners</i>	53	Paparan Publik <i>Public Expose</i>	71
Direksi <i>Board of Directors</i>	58	Kode Etik dan Budaya Perusahaan <i>Code of Ethics and Corporate Culture</i>	71
Komite Audit <i>Audit Committee</i>	63	Sistem Whistle Blowing <i>Whistle Blower System</i>	72
Komite Nominasi dan Remunerasi <i>Nomination &amp; Remuneration Committee</i>	65	Manajemen Risiko <i>Risk Management</i>	73
Sekretaris Perusahaan <i>Corporate Secretary</i>	66	<b>Tanggung Jawab Sosial Perseroan</b> <b><i>Corporate Social Responsibility</i></b>	<b>76</b>
Audit Internal <i>Internal Audit</i>	68	<b>Surat Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi</b> <b><i>Statement of Board of Commissioners and Directors</i></b>	<b>78</b>
Audit Eksternal <i>External Audit</i>	70	<b>Laporan Keuangan dan Laporan Auditor Independen</b> <b><i>Financial Statements and Report of Independent Auditors</i></b>	<b>79</b>
Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi <i>Information on Important Issues and Administrative Sanctions</i>	70		

# 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% Lawer Supendi : 10,29% Trinidad Investment Pte. Ltd : 6,67% Cheng Yong Kwang : 6,00% Masyarakat / <i>Public</i> : 41,14%

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Ikhtisar Data Keuangan

### Financial Highlights

Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah

Laporan Posisi Keuangan <i>Balance Sheet</i>	2019	2018	2017
Aset Lancar / <i>Current Assets</i>	79.842	91.588	89.570
Aset Tidak Lancar / <i>Non Current Assets</i>	67.249	68.439	71.593
Total Aset / <i>Total Assets</i>	147.091	160.027	161.163
Liabilitas Jangka Pendek / <i>Current Liabilities</i>	21.455	17.303	20.918
Liabilitas Jangka Panjang / <i>Non Current Liabilities</i>	12.000	10.032	10.623
Total Liabilitas / <i>Total Liabilities</i>	33.455	27.335	31.541
Total Ekuitas / <i>Total Equity</i>	113.635	132.692	129.622
Modal Kerja Bersih / <i>Net Working Capital</i>	58.387	74.285	68.652
Jumlah Investasi Surat Berharga / <i>Total Investment in Securities</i>	0	0	0

Dalam jutaan Rupiah / In million Rupiah

Laporan Laba-Rugi <i>Income Statement</i>	2019	2018	2017
Penjualan Neto / <i>Net Sales</i>	177.788	240.030	224.371
Laba (Rugi) Bruto / <i>Gross Profit (Loss)</i>	-6.927	14.882	27.954
Laba (Rugi) Usaha / <i>Operating Income (Loss)</i>	-19.512	2.744	16.600
Laba (Rugi) Sebelum Beban Pajak Penghasilan / <i>Income (Loss) Before Tax</i>	-18.595	5.025	17.488
Laba (Rugi) Neto / <i>Net Income (Loss)</i>	-18.246	2.887	12.967
Total Laba (Rugi) Komprehensif / <i>Total Comprehensive Income (Loss)</i>	-18.577	4.030	13.266
Laba (Rugi) Neto per Saham Dasar (Rp) / <i>Earnings (Loss) per Share (Rp)</i>	-190	30	135

Profitabilitas <i>Profitability</i>	2019	2018	2017
Marjin Laba Bruto / <i>Gross Profit Margin</i>	-3,90%	6,20%	12,46%
Marjin Laba Usaha / <i>Operating Margin</i>	-10,97%	1,14%	7,40%
Marjin Laba Neto / <i>Net Income Margin</i>	-10,26%	1,20%	5,78%
Marjin Laba Komprehensif / <i>Comprehensive Income Margin</i>	-10,45%	1,68%	5,91%
Laba Usaha terhadap Ekuitas / <i>Operating Income to Equity</i>	-17,17%	2,07%	12,81%
Laba Usaha terhadap Total Aset / <i>Operating Income to Total Assets</i>	-13,27%	1,71%	10,30%
Laba Neto terhadap Ekuitas / <i>Return on Equity</i>	-16,06%	2,18%	10,00%
Laba Neto terhadap Total Aset / <i>Return on Assets</i>	-12,40%	1,80%	8,05%

Likuiditas <i>Liquidity</i>	2019	2018	2017
Rasio Lancar / <i>Current Ratio</i>	3,72	5,29	4,28
Rasio Cepat / <i>Quick Ratio</i>	2,28	3,46	2,60

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

Pertumbuhan <i>Growth</i>	2019	2018	2017
Penjualan Neto / <i>Net Sales</i>	-25,93%	6,98%	42,14%
Laba (Rugi) Usaha / <i>Operating Income (Loss)</i>	-811,02%	-83,47%	107,00%
Laba (Rugi) Neto / <i>Net Income (Loss)</i>	-732,05%	-77,74%	107,38%
Laba (Rugi) Komprehensif / <i>Comprehensive Income (Loss)</i>	-560,94%	-69,62%	147,72%
Total Aset / <i>Total Assets</i>	-8,08%	-0,70%	-1,02%
Ekuitas / <i>Shareholders' Equity</i>	-14,36%	2,37%	10,49%

Rasio Keuangan <i>Financial Ratios</i>	2019	2018	2017
Imbal Hasil terhadap Total Aset / <i>Return on Assets (ROA)</i>	-12,40%	1,80%	8,05%
Imbal Hasil terhadap Ekuitas / <i>Return on Equity (ROE)</i>	-16,06%	2,18%	10,00%
Imbal Hasil terhadap Pendapatan / <i>Return on Revenue (ROR)</i>	-10,26%	1,20%	5,78%
Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio (DER)</i>	29,44%	20,60%	24,33%
Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio (DAR)</i>	22,74%	17,08%	19,57%

Pengelolaan Aset <i>Assets Management</i>	2019	2018	2017
Perputaran Persediaan / <i>Inventory Turnover</i>	5,90	6,72	5,04
Perputaran Aset Tetap / <i>Fixed Assets Turnover</i>	2,79	3,63	3,25
Perputaran Total Aset / <i>Total Assets Turnover</i>	1,21	1,50	1,39
Ekuitas terhadap Total Aset / <i>Equity to Total Assets</i>	0,77	0,83	0,80

Pengelolaan Liabilitas <i>Gearing Management</i>	2019	2018	2017
Total Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio</i>	0,29	0,21	0,24
Total Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio</i>	0,23	0,17	0,20
Pinjaman Bank terhadap Ekuitas / <i>Total Bank Loan to Equity</i>	0,04	0,00	0,03

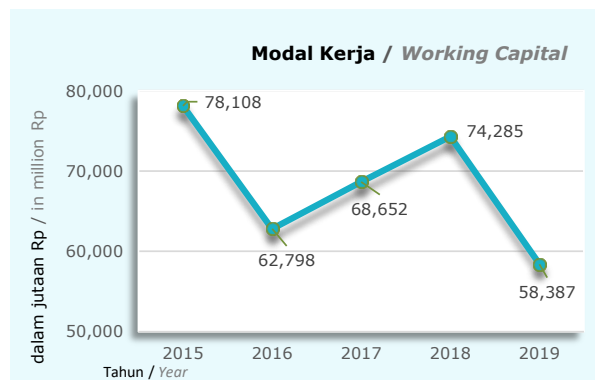
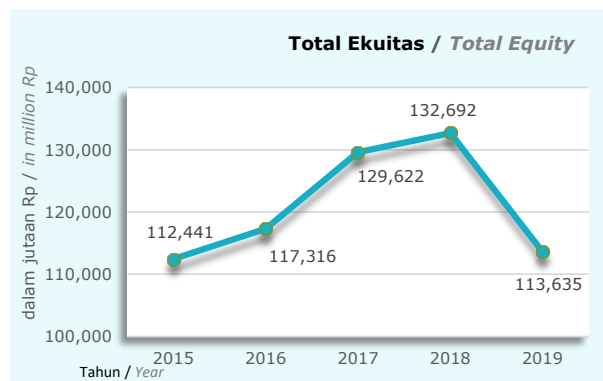
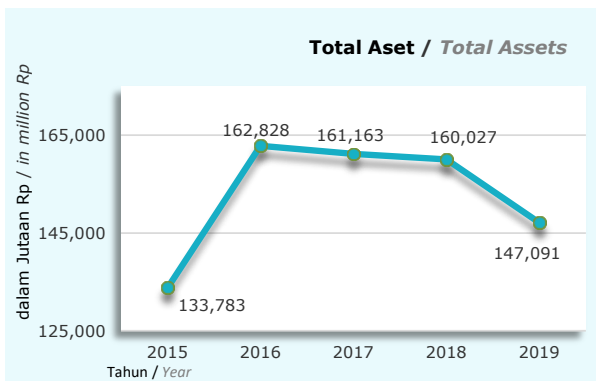
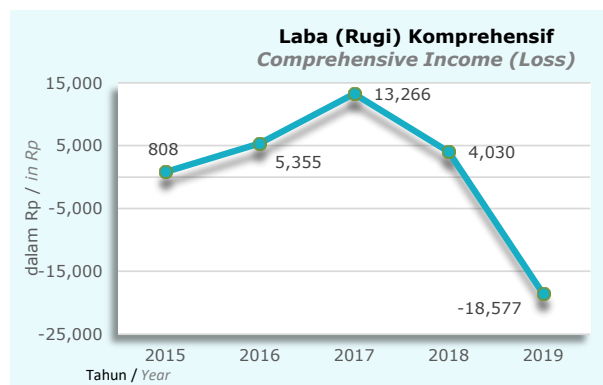
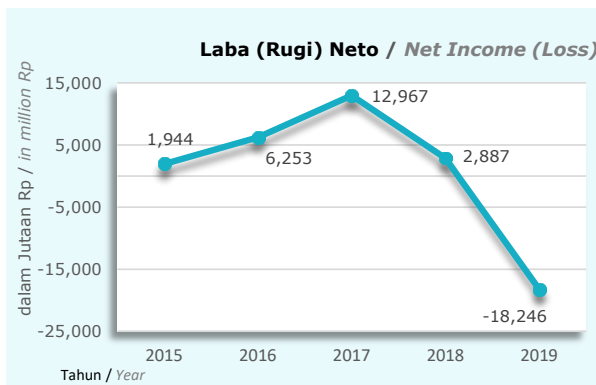
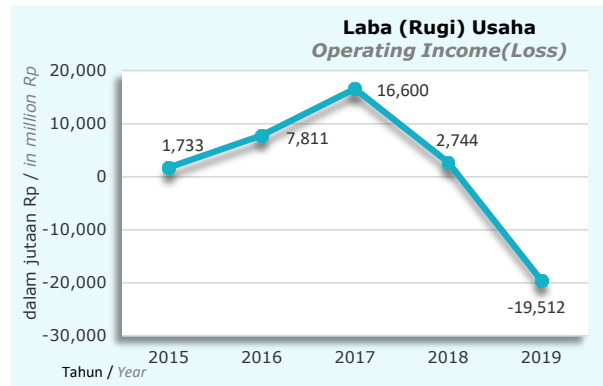
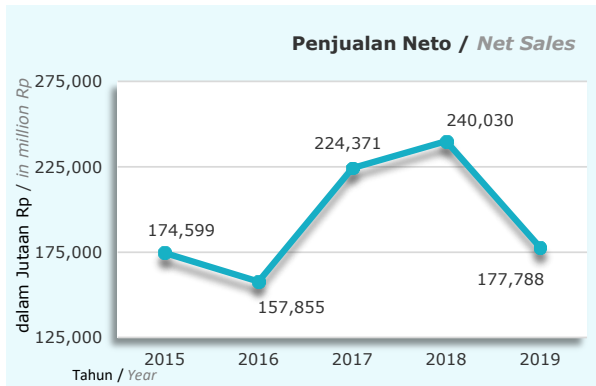
Informasi Saham <i>Share Information</i>	2019	2018	2017
Harga Saham per 30 Des. (Rp) / <i>Share Price as at 30 Dec. (Rp)</i>	476	580	640
Dividen (Rp) / <i>Dividend (Rp)</i>	-	5	10
Rasio Harga/Pendapatan (x) / <i>Price to Earnings Multiple (x)</i>	0,00	19,29	4,74
Nilai Aset yang Dapat Dihitung (jutaan Rp) / <i>Net Tangible Assets (million Rp)</i>	113.635	132.692	129.622
Nilai Kapitalisasi Pasar (jutaan Rp) / <i>Market Capitalisation (million Rp)</i>	45.696	55.680	61.440

# 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

#### Data Perdagangan Saham

Pada tanggal 31 Desember 2019, 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 2019, saham Perseroan ditutup pada harga Rp476 per lembar saham dengan nilai kapitalisasi saham sebesar Rp45,70 miliar. Volume seluruh saham Perseroan yang diperdagangkan pada tahun 2019 mencapai 439.700 lembar saham. Berikut tabel perbandingan pergerakan harga saham Perseroan tahun 2019 & 2018 pada Bursa Efek Indonesia:

### Company Share Highlights

#### Share Transactions Data

As at December 31, 2019, 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 2019, the Company's shares closed at Rp476 per share with a market capitalization value of Rp45.70 billion. The volume of the Company's shares traded in Year 2019 reached 439,700 shares. The following is a table comparing the movements of the Company's stock prices in Years 2019 & 2018 on the Indonesia Stock Exchange:

2019				
Triwulan Quarter	I	II	III	IV
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	530	478	450	310
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	650	620	585	494
Harga Penutup (Rp) Closing Price (Rp)	620	515	505	476
Volume Perdagangan Trading Volume	92.200	101.900	218.200	27.400
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)	59.520.000	49.440.000	48.480.000	45.696.000

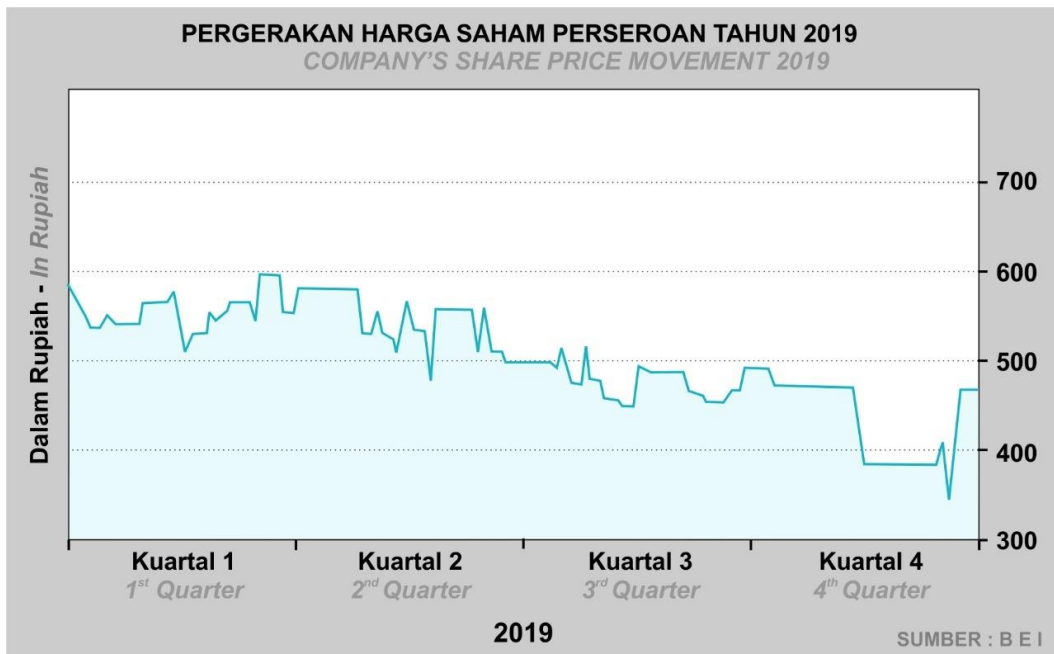
2018				
Triwulan Quarter	I	II	III	IV
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	630	605	500	500
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	890	860	750	685
Harga Penutup (Rp) Closing Price (Rp)	780	710	645	580
Volume Perdagangan Trading Volume	486.000	140.000	90.000	93.000
Jumlah Saham Beredar Issued Shares	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

# Ikhtisar Penting

## Key Highlights

### Pergerakan Harga Saham

### Share Price Movement



### Aksi Korporasi

Selama 2019 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 24 Juni 2019 Perseroan membagikan dividen tunai sebesar Rp480.000.000,- atau Rp5,- per saham. Nilai dividen yang dibagikan kepada para pemegang saham setara dengan 11,91% dari laba neto tahun 2019 sebesar Rp4,03 miliar.

### Corporate Actions

*During 2019 the Company did not carry out any shares split, shares 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 24 June 2019, the Company declared cash dividends of Rp480,000,000.- or Rp5.- per share. The value of dividends distributed to shareholders was equivalent to 11.91% of the Year 2019 net profits of Rp.4.03 billion.*

### Laporan Dewan Komisaris

Para Pemegang Saham yang terhormat,

Dengan memanjatkan puji syukur kami menyampaikan Laporan Pengawasan Dewan Komisaris PT Lionmesh Prima Tbk untuk tahun buku 2019. Dewan Komisaris merasa gembira karena mampu menyelesaikan tugas pengawasan terhadap Direksi dalam menjalankan pengelolaan Perseroan dan memberikan berbagai arahan kepada Direksi untuk memastikan bahwa Perseroan telah dikelola sesuai dengan rencana bisnis yang telah ditetapkan dan peraturan-peraturan yang berlaku.

#### Penilaian atas Kinerja Direksi

Dewan Komisaris melaksanakan penilaian secara berkelanjutan atas kinerja Direksi sepanjang tahun buku. Penilaian kinerja Direksi oleh Dewan Komisaris didasarkan pada target kinerja yang telah ditetapkan untuk tahun berjalan serta upaya-upaya Direksi dalam mencapai target tersebut.

Berdasarkan pendapat kami bahwa di tengah iklim industri baja yang kurang kondusif, Direksi masih mampu menghadapi tantangan dan menerapkan strategi yang tepat dalam mengelola bisnis Perseroan dan mengoptimalkan kinerja Perseroan selama tahun 2019. Tidak tercapainya realisasi kinerja Perseroan di tahun 2019, terutama disebabkan oleh melemahnya industri baja nasional dampak dari banjirnya baja impor. Dan diperparah oleh persaingan dagang yang tidak sehat dengan keberadaan pabrik baja tulangan yang diproduksi melalui teknologi *induction furnace* yang tidak ramah lingkungan dan kurang memenuhi kualitas infrastruktur. Di tengah kondisi yang kurang mendukung, Perseroan terpaksa harus memproduksi dengan bahan baku utama yang dibeli dengan harga tinggi akibat turunnya harga wire rod secara terus menerus di pasar global. Hal ini mendorong melonjaknya beban pokok penjualan sehingga Perseroan harus membukukan rugi kotor sebesar Rp6.93 miliar pada 2019. Pada tahun 2019 realisasi beban pokok penjualan lebih tinggi dari realisasi penjualan bersih.

### Board of Commissioners' Report

Dear Shareholder,

*We are proud to present the supervisory report of the Board of Commissioners of PT Lionmesh Prima Tbk for fiscal Year 2019. The Board of Commissioners performed its supervisory duties over the Board of Directors in managing the Company and provided various directives to the Board of Directors to ensure that the Company was managed in accordance to the predetermined business plan and applicable regulations.*

#### Assessment of Directors' Performance

*The Board of Commissioners continuously assessed the performance of the Directors throughout the financial year. This evaluation by the Board of Commissioners was done by measuring the actual performance achieved by the Board of Directors against the targets set for the current year.*

*In our opinion, despite being in the midst of a less conducive steel industry climate, the Board of Directors had shown its capability to face challenges and implemented appropriate strategies in managing the Company's business and optimizing performance in Year 2019. However, the Company's performance in Year 2019 did not achieved the targets due to the weakening of national steel industry caused by the flood of imported steel. It was further exacerbated by unfair trade competition from the reinforced steel segment which manufacture steel using induction furnace technology that is not environmentally friendly and does not meet infrastructure quality requirements. In this unfavorable situation, the Company had to continue production using raw materials purchased at higher prices even though the price of wire rods continues to decline in the global market. This led to a surge in the costs of goods sold and the Company recorded a gross loss of Rp6.93 billion in Year 2019 as the cost of goods sold was higher than net sales.*

### **Pandangan atas Penerapan GCG**

Dewan Komisaris terus menghimbau agar penerapan Tata Kelola yang Baik (GCG) ditingkatkan di semua aspek operasional Perseroan. Dewan Komisaris menyadari bahwa penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik penting dilakukan di setiap kegiatan usaha Perseroan dalam rangka mewujudkan performa bisnis yang unggul dan pertumbuhan bisnis Perseroan secara berkelanjutan.

Dewan Komisaris didukung oleh Komite Audit dalam melaksanakan fungsi pengawasan atas Tata Kelola Perusahaan yang dijalankan Direksi pada setiap aspek usahanya. Menurut pendapat kami, Perseroan telah berjalan sesuai dengan prinsip GCG, dan komite Audit telah menunjukkan kinerja yang baik dan berkontribusi dalam sistem pengawasan dengan mengacu kepada Piagam Komite Audit.

### **Pandangan atas Prospek Usaha**

Industri baja menghadapi tantangan yang berat selama pandemi Covid-19, baik dari segi operasional hingga penurunan permintaan secara signifikan. Perseroan berharap ada beberapa penyempurnaan aturan dari para regulator agar industri baja dapat terus bertahan di tengah masa pandemi ini. Di antaranya, terkait dengan penerapan standar nasional Indonesia (SNI) untuk produk konstruksi, relaksasi harga energi dan pemberian *Tax Holiday* terhadap perusahaan yang terdampak oleh pandemi.

Perseroan tetap optimistis bahwa pasar akan kembali menguat setelah masa pandemi ini berakhir. Meskipun segmen penjualan produk baja ke industri pembangunan gedung tinggi mengalami penurunan drastis, akibat banyaknya sektor pembangunan gedung yang mengalami stagnasi sejak tahun 2018. Sejalan dengan itu, permintaan dari proyek infrastruktur juga menurun, namun proyek infrastruktur relatif masih berjalan di tengah pandemi. Agar industri baja bisa pulih dengan cepat dan untuk menghindari dampak PHK pada pekerja pabrik baja, pelaku industri sangat berharap pemerintah bisa memberikan relaksasi kepada industri baja.

Dewan Komisaris berkeyakinan, dengan kerja keras dari manajemen Perseroan dan melakukan efisiensi di berbagai bidang serta ditopang dengan regulasi dari pemerintah, Perseroan dapat secepatnya bangkit dari keadaan yang sulit ini.

### **Opinion on Corporate Governance**

*The Board of Commissioners continues to advocate for the implementation of Good Corporate Governance (GCG) in all aspects of the Company's operations in order to achieve better performances in all business activities and create a sustainable business growth going forward.*

*The Board of Commissioners is supported by the Audit Committee in overseeing the Company's corporate governance, which is carried out by the Board of Directors in all aspects of the business. In our opinion, the Company was operating in accordance to GCG principles. The Audit committee also performed well and provided good supervision by referring closely to the Audit Committee Charter.*

### **Opinion on Business Prospects**

*The steel industry faced severe challenges during the Covid-19 pandemic period due to operational aspect and the significant drop in demand. The Company hopes that there will be changes to government regulations to provide support steel industry so that it can continue to survive during this pandemic situation. This includes the enforcement of the Indonesian National Standards (SNI) for construction products, reduction in energy prices and provision of tax holiday for companies affected by the pandemic.*

*The Company remains optimistic that the market will regain its strength after the pandemic ends despite the drastic decrease in sales of steel product to the high-rise building industry segment as a large number of building construction projects stagnated since Year 2018. Although the demand for infrastructure projects have declined, most infrastructure projects are still running in the midst of the pandemic. The industry players are hoping that the government can provide relief to the steel industry so that the it can be back to recovery soon and avoid laying off steel mill workers.*

*The Board of Commissioners believes that with the dedication of the Company's Management team, improved efficiency in various aspects and support from the government, the Company can quickly recover from this challenging situation.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

### **Apresiasi**

Kami mengucapkan terima kasih yang sebesar-besarnya kepada jajaran Direksi, para karyawan, dan semua pihak-pihak yang berkepentingan yang telah berkontribusi dan bekerja keras sepanjang tahun ini. Kami juga menyampaikan penghargaan kepada pemegang saham atas kepercayaan yang telah diberikan.

### **Appreciation**

*We express our deepest gratitude to the Board of Directors, employees, and all stakeholders who have contributed and worked tirelessly throughout the year. We also convey our appreciation to the shareholders for the trust they have given to the Company.*

Jakarta, Juni 2020

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. Dalam kesempatan ini, perkenankanlah kami untuk menyampaikan Laporan Tahunan 2019 beserta Laporan Keuangan yang telah diaudit oleh kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan sebagai wujud pertanggung-jawaban kami kepada seluruh pemegang saham dan para pemangku kepentingan.

### Kondisi Perekonomian di 2019

Perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok telah menimbulkan dampak yang sangat besar bagi kondisi ekonomi dan keuangan global di tahun 2019. Melemahnya laju pertumbuhan ekonomi di Tiongkok telah membuat keadaan industri baja semakin tidak menentu, karena Tiongkok merupakan produsen baja terbesar di dunia. Di samping itu, industri baja nasional juga harus bersaing dengan produk baja impor yang jauh lebih murah.

Perekonomian Indonesia di tahun 2019 mengalami sedikit penurunan. Kondisi dunia usaha secara umum masih diliputi ketidakpastian, ditambah adanya tensi geopolitik di beberapa wilayah dan fluktuasi harga komoditas yang cenderung menurun. Hal ini menunjukkan bahwa ketidakpastian global telah membawa dampak negatif terhadap perekonomian dunia. Pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2019 mencapai 5,02%, lebih rendah dibandingkan dengan capaian tahun 2018 sebesar 5,17%. Pertumbuhan ekonomi ini ditopang oleh permintaan domestik yang tetap baik sedangkan kinerja ekspor menurun.

Pada tahun kalender 2019, Badan Pusat Statistik (BPS) mencatatkan tingkat inflasi sebesar 2,72%. Sedangkan berdasarkan data Bloomberg, nilai tukar Rupiah terhadap Dolar Amerika Serikat (AS) pada akhir tahun 2019 ditutup di level Rp13.958 per Dolar AS, seiring dengan optimisme pasar terkait menguatnya hubungan dagang antara AS dan Tiongkok pada akhir tahun 2019. Dengan demikian sepanjang tahun berjalan Rupiah telah mengalami apresiasi sebesar 3,095%.

### Board of Directors' Report

*Dear Shareholder,*

*On behalf of the Board of Directors of PT Lionmesh Prima Tbk, we express our heartfelt gratitude to all our stakeholders who have provided support and trust to us. We present the 2019 Annual Report along with the Financial Statements which have been audited by the public accounting firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Partners as a form of our accountability to all shareholders and stakeholders.*

### Economic Conditions in 2019

*The trade war between the United States and China had a huge impact on the global economy and financial conditions in Year 2019. The weakening of economic growth in China has created increasing uncertainty to the steel industry because China is the largest steel producer in the world. In addition, the national steel industry also have to compete with imported steel products that are much cheaper in price.*

*The Indonesian economy in Year 2019 had declined slightly. The business climate in general was still full of uncertainty due to geopolitical tensions in several regions and fluctuations in commodity prices which tended to decline. All these factors have negatively impacted on the world economy. The economic growth in Indonesia in Year 2019 was 5.02%, lower than the performance in Year 2018 which was 5.17%. This economic growth was supported by decent domestic demand even as exports declined.*

*In calendar year 2019, the Central Statistics Agency (BPS) recorded an inflation rate of 2.72%. Meanwhile, based on Bloomberg data, the Rupiah exchange rate against the United States dollar (US) at the end of Year 2019 closed at Rp13,958 per US dollar which was in line with market optimism towards the strengthening of trade relations between the US and China at the end of Year 2019. The Rupiah had appreciated by 3.095% for the year.*

### Kinerja dan Tantangan Perusahaan

Di saat Indonesia sedang menggiatkan pembangunan infrastruktur, Industri baja nasional harus menghadapi berbagai tantangan, diantaranya adalah gempuran produk baja impor yang melemahkan industri baja nasional karena produk nasional sulit untuk berkompetisi. Ditambah lagi dengan adanya keberadaan pabrik-pabrik relokasi dari Tiongkok yang beroperasi di Banten dan Jawa Timur, yang merupakan pabrik baja tulangan yang diproduksi melalui teknologi *induction furnace* yang tidak ramah lingkungan dan berkualitas rendah dengan harga jual yang jauh lebih murah, telah memberikan dampak yang negatif terhadap harga penjualan baja di dalam negeri.

Selanjutnya harga baja di pasar global sepanjang tahun 2019, terus mengalami koreksi ke bawah. Volume penjualan Perseroan berada jauh di bawah perkiraan. Hal ini menyebabkan beban pokok penjualan Perseroan berada pada posisi yang kurang menguntungkan, sehingga Perseroan membukukan marjin bruto yang jauh lebih rendah dari pada tahun 2018 dan 2017.

Di tahun 2019 Perseroan membukukan penurunan dalam penjualan neto sebesar 25,93% menjadi Rp177,79 miliar dari Rp240,03 miliar di tahun 2018. Pencapaian ini disebabkan oleh sentimen negatif pelaku pasar sehingga volume penjualan berada jauh di bawah perkiraan. Di samping itu, harga penjualan produk mengalami penurunan secara terus menerus di sepanjang tahun 2019.

Sebagai hasilnya, di tahun 2019 Perseroan telah mencatatkan rugi neto setelah pajak tahun berjalan sebesar Rp18,25 miliar, atau menurun sebesar 732,05% dari tahun 2018 yang mencatatkan laba neto sebesar Rp2,89 miliar.

Selain itu, total aset Perseroan juga mengalami penurunan sebesar 8,08% menjadi Rp147,09 miliar di tahun 2019. Total ekuitas menjadi sebesar Rp113,64 miliar, lebih rendah 14,36% jika dibandingkan dengan total ekuitas tahun 2018 sebesar Rp132,69 miliar.

### Company's Performance and Challenges

*As Indonesia stepped up its infrastructure development, the national steel industry faced various challenges including the onslaught of imported steel products which posed strong competition to the national steel industry. The relocation of several reinforced steel factories from China to Banten and East Java had caused a negative impact on steel sales prices in the country. They produced their products using induction furnace technology that is not environmentally friendly and are of low quality but with much lower selling prices.*

*Furthermore, steel prices in the global market throughout Year 2019 continue to experience downward trend. The Company's sales volume was also far below estimates. This had caused the Company's costs to be at a disadvantage position resulting in the Company posting gross margin below that of Years 2018 and 2017.*

*In Year 2019 the Company recorded a decline in net sales by 25.93% to Rp177.79 billion from Rp240.03 billion in Year 2018. This situation was caused by negative sentiment from market players which resulted in sales volume being far below estimates. In addition, selling prices of our products declined steadily throughout Year 2019.*

*As a result, in Year 2019, the Company recorded a net loss after tax of Rp18.25 billion, a drop of 732.05% from Year 2018 net profit of Rp2.89 billion.*

*In addition, the Company's total assets also decreased by 8.08% to Rp147.09 billion in Year 2019. Total Equity amounted to Rp113.64 billion, or 14.36% lower compared to Total Equity in Year 2018 of Rp132.69 billion.*

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

Perseroan akan terus berupaya untuk meningkatkan kualitas penerapan prinsip Tata Kelola Perusahaan secara konsisten dan berkesinambungan pada setiap aspek bisnis di lingkungan Perseroan, serta mematuhi seluruh regulasi yang sudah ditetapkan oleh pihak yang berwenang. Perseroan berharap penerapan praktik GCG dengan berlandaskan pada 5 (lima) prinsip GCG, yaitu keterbukaan, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan kepatuhan dapat meningkatkan kinerja operasional Perseroan.

Direksi Perseroan dibantu oleh Audit Internal mengkaji secara berkala dan menindaklanjuti dengan evaluasi serta langkah-langkah perbaikan agar kualitas penerapan GCG dapat ditingkatkan.

### **Prospek Tahun 2020**

Perekonomian dunia sangat terpuak akibat penyebaran virus corona yang kian masif. Pelaku pasar menilai tren pertumbuhan ekonomi global akan terhenti pada triwulan I – 2020, dan tanda-tanda resesi semakin kuat. Banyak negara yang menerapkan kebijakan karantina wilayah (lockdown) sehingga aktivitas ekonomi semakin menurun hingga ekspansi ekonomi akan berhenti pada triwulan I tahun 2020. Dengan adanya penghentian mendadak dalam kegiatan ekonomi, output global akan mengalami kontraksi ekonomi yang akan berlangsung lama, sehingga menciptakan resesi. Semua negara telah mengambil tindakan luar biasa untuk menyelamatkan nyawa dan melindungi kegiatan ekonomi. Namun dibutuhkan lebih banyak pemberian dukungan pada fiskal yang ditargetkan untuk rumah tangga dan percepatan pemulihan ekonomi baru dapat diperkuat pada tahun 2021.

Pandemi virus corona (Covid-19) telah menciptakan krisis ekonomi yang jauh lebih buruk dari pada krisis keuangan global tahun 2008. Perseroan termasuk di dalam salah satu sektor yang paling terdampak dari pandemi ini. Pasalnya, virus corona telah mengganggu mata rantai produksi industri, sehingga perputaran bisnis menjadi tidak lancar, sementara kewajiban yang membebani Perseroan tetap harus berjalan, sehingga dana cadangan Perseroan terkuras cukup dalam.

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

*The Company will continue to strive to improve the level of implementation of Corporate Governance principles in a consistent and continuous manner in all aspects of business in the Company and in compliance with all the regulations set by authorities. The Company hopes that the implementation of GCG practices based on the 5 (five) GCG principles, namely openness, accountability, responsibility, independence and fairness can improve the Company's operational performance.*

*The Company's Directors were assisted by Internal Audit to periodically review, evaluate and take improvement actions so that we can continue to better the standard of GCG implementation in the Company.*

### **Prospects for Year 2020**

*The world economy was devastated by the massive spread of corona virus. Market players assessed that the global economic growth will stop in the first quarter of Year 2020 as the signs of recession are getting stronger. Many countries had implemented lockdown policies which resulted in the decline of economic activities and the economic expansion will stop in the first quarter of Year 2020. With the sudden halt in economic activities, global output will experience an economic contraction which will persist for some time and cause a recession. All countries have taken extraordinary measures to save lives and protect economic activities. However, more support and help are needed for households to accelerate economic recovery, which can only be targeted by Year 2021.*

*The corona virus (Covid-19) pandemic had created an economic crisis far worse than the Year 2008 global financial crisis. The Company is in one of the sectors which is most affected by this pandemic. It had disrupted the industrial supply chain and hindered business turnover. Meanwhile, the Company still has to meet its financial obligations and will need to utilize the Company's reserve funds.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

Adanya kebijakan pemerintah yang mengharuskan setiap orang membatasi pertemuan secara fisik dan kebijakan bekerja dari rumah menyebabkan guncangan perekonomian domestik, termasuk berdampak terhadap penjualan Perseroan yang menurun dengan drastis sekitar 40-65% pada tahun ini.

Kondisi ini kemudian diperparah dengan adanya realokasi anggaran Kementerian PUPR yang cukup besar nilainya, yang diambil dari sejumlah program antara lain proyek infrastruktur yang belum lelang. Realokasi anggaran digunakan untuk membantu sektor kesehatan masyarakat.

### **Kebijakan Strategi**

Berdasarkan perhitungan dengan skenario terburuk, Indonesia akan mengalami perlambatan ekonomi hingga minus 0.4%. Selain sedang berusaha menghadapi penyebaran virus corona di dalam negeri, Indonesia tidak dapat lepas dari dinamika perekonomian global yang tengah dibayangi ancaman resesi ekonomi.

Direksi bersama dengan Dewan Komisaris telah melakukan penilaian untuk memperkirakan skenario berat dan terberat yang mungkin akan dihadapi Perseroan akibat dari dampak pandemi Covid-19 pada perekonomian Indonesia dan operasional Perseroan. Manajemen sangat berharap pemerintah dapat mengeluarkan kebijakan skema ekonomi (stimulus) dalam bentuk subsidi yang memberikan bantuan keuangan langsung kepada para pekerja Perseroan, disertai langkah-langkah strategis lainnya yang dapat dilakukan Perseroan agar dana cadangan Perseroan tidak terkuras cukup dalam dan dapat bertahan lebih lama. Dengan demikian setelah pandemi berlalu Perseroan bisa tetap mempertahankan karyawannya dan aktivitas Perseroan dapat segera pulih kembali.

*The implementation of social and physical distancing policies by the government, which require most people to limit physical meetings and work from home, had caused economic shocks in the domestic market, including an impact on the Company's sales which had dropped dramatically by around 40-65% this year.*

*This condition was further worsened as a significant amount of budget funds from a number programs, such as infrastructure projects yet to be tendered, was reallocated by the Ministry of Public Works and Housing to support the public health sector.*

### **Strategic Policies**

*Based on experts' prediction, in the worst case scenario, Indonesia will experience an economic slowdown of minus 0.4 percent. In the midst of dealing with the spread of the corona virus in the country, Indonesia is also interlinked with the dynamics of the global economy which is overshadowed by the threat of economic recession.*

*The Board of Directors, together with the Board of Commissioners, did an assessment on the Company's operations in the worst case scenario due to Covid-19 impact on Indonesia's economy. The Company hopes that the government will roll out economic stimulus or subsidies which can provide direct financial support to the employees along with the Company's adoption other strategic measures to protect the Company's reserves so that it will not be unduly impacted and can last for a longer period of time. Hopefully, when the pandemic situation is over, the Company can continue to retain its employees and recover to its normal activity level.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

### **Apresiasi**

Seluruh jajaran Direksi menyampaikan terima kasih kepada semua pemangku kepentingan atas dukungan dan kepercayaan yang diberikan selama tahun 2019. Tidak lupa pula 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 2019.

### **Appreciation**

*The entire Board of Directors would like to thank all stakeholders who have given their support and trust during Year 2019. We would also like thank all our employees, business partners, customers, and other relevant parties for their confidence and cooperation throughout Year 2019.*

Jakarta, June 2020

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 memperbaharunya 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 Year 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 Year 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 / <i>Individual</i>	10.777.400	11,23%
Perusahaan Terbatas / <i>Limited Company</i>	3.021.500	3,15%
Koperasi / <i>Cooperative</i>	120.000	0,12%
Bank / <i>Bank</i>	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 / <i>Individual</i>	20.610.300	21,47%
Badan Usaha / <i>Company</i>	4.950.800	5,16%
<b>Total</b>	<b>25,561,100</b>	<b>26,63%</b>

### Entitas Anak dan Entitas Asosiasi

### Subsidiaries and Associate

Per 31 Desember 2019, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

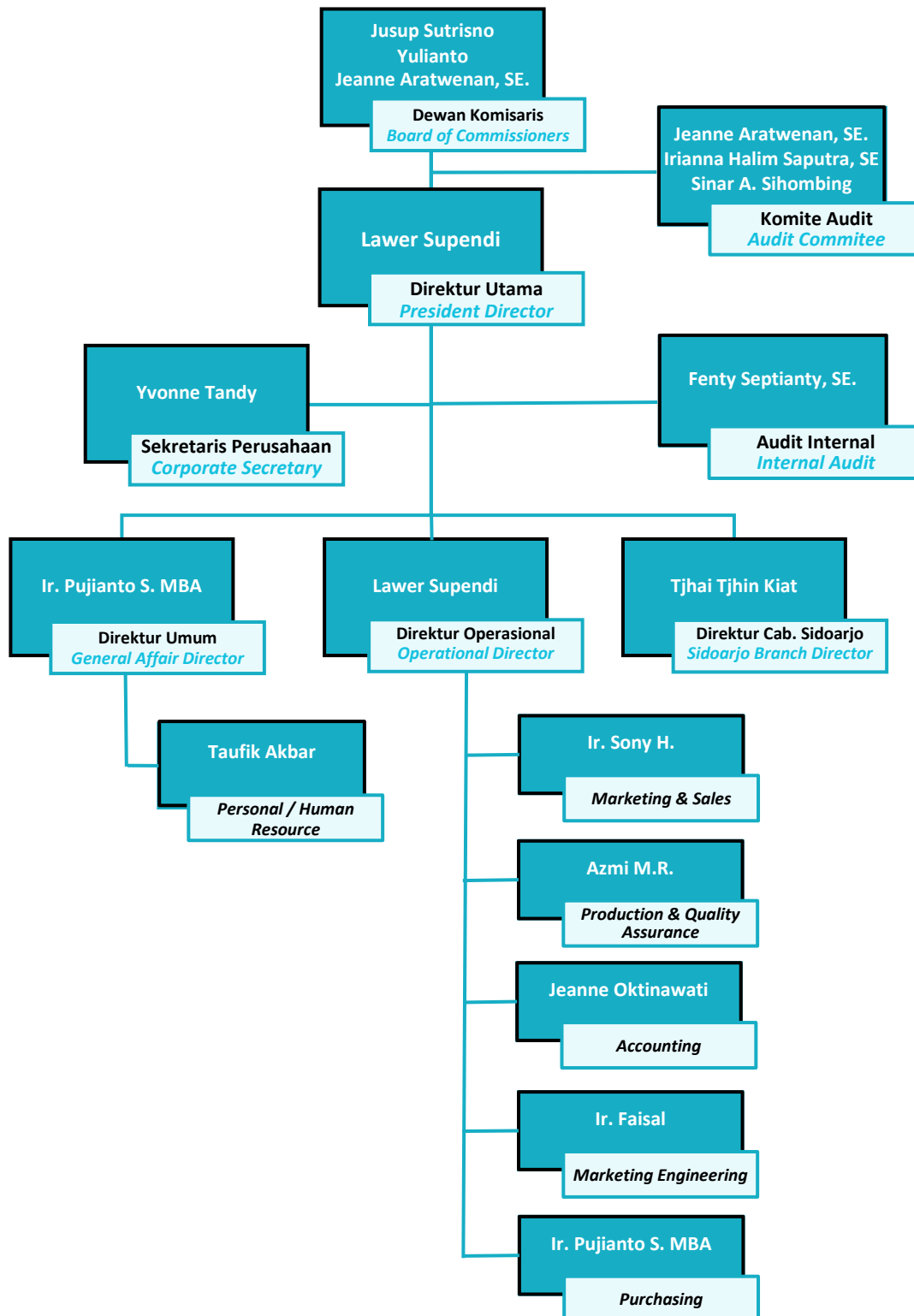
*As of December 31, 2019, the Company does not have a subsidiary or an associate company. Hence, there is no information regarding the Company's subsidiary or associate company.*

# 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 2019 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, 2019 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



### **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. She is the 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:*



### **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.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---

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



Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1962 di Kuningan, Jawa Barat. Lulusan dari Institut Manajemen Prasetiya Mulya, Jakarta dan Institut Teknologi Nasional, Bandung. Berpengalaman dalam bidang pemasaran peralatan perkantoran. Menjabat sebagai Direktur Perseroan sejak tahun 2014. Selain menjabat sebagai Direktur Perseroan, juga menjabat sebagai Komisaris PT Logam Menara Murni dan Marketing Manager PT Lion Metal Works Tbk.

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



### **Tjhai Tjhin Kiat - 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.*

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 holds only 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.*

# Profil Perseroan

## Company Profile

---

### Visi, Misi & Nilai-Nilai Perusahaan

### *Vision, Mission & Corporate Values*

#### Visi

#### *Vision*

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

*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.*

#### Misi

#### *Mission*

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.

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

#### Nilai-Nilai Perusahaan

#### *Corporate Values*

- ◇ Semangat kerja yang positif
- ◇ Komitmen bersama
- ◇ Tulus dan ikhlas
- ◇ Orientasi mengutamakan pelanggan
- ◇ Saling menghormati dan menghargai
  
- ◇ *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 focuses on direct approach to users such as construction consultants, contractors and developers. Calculations and clear explanations on the conversion from conventional system of 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 also conducted when necessary.*

*Beside that, the Company also organizes seminars and actively participates in exhibitions. With these approaches, the Company hope to achieve more effective collaboration and higher market penetration.*

*In addition, the Company also appoints several distributors throughout Indonesia to market 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>.*

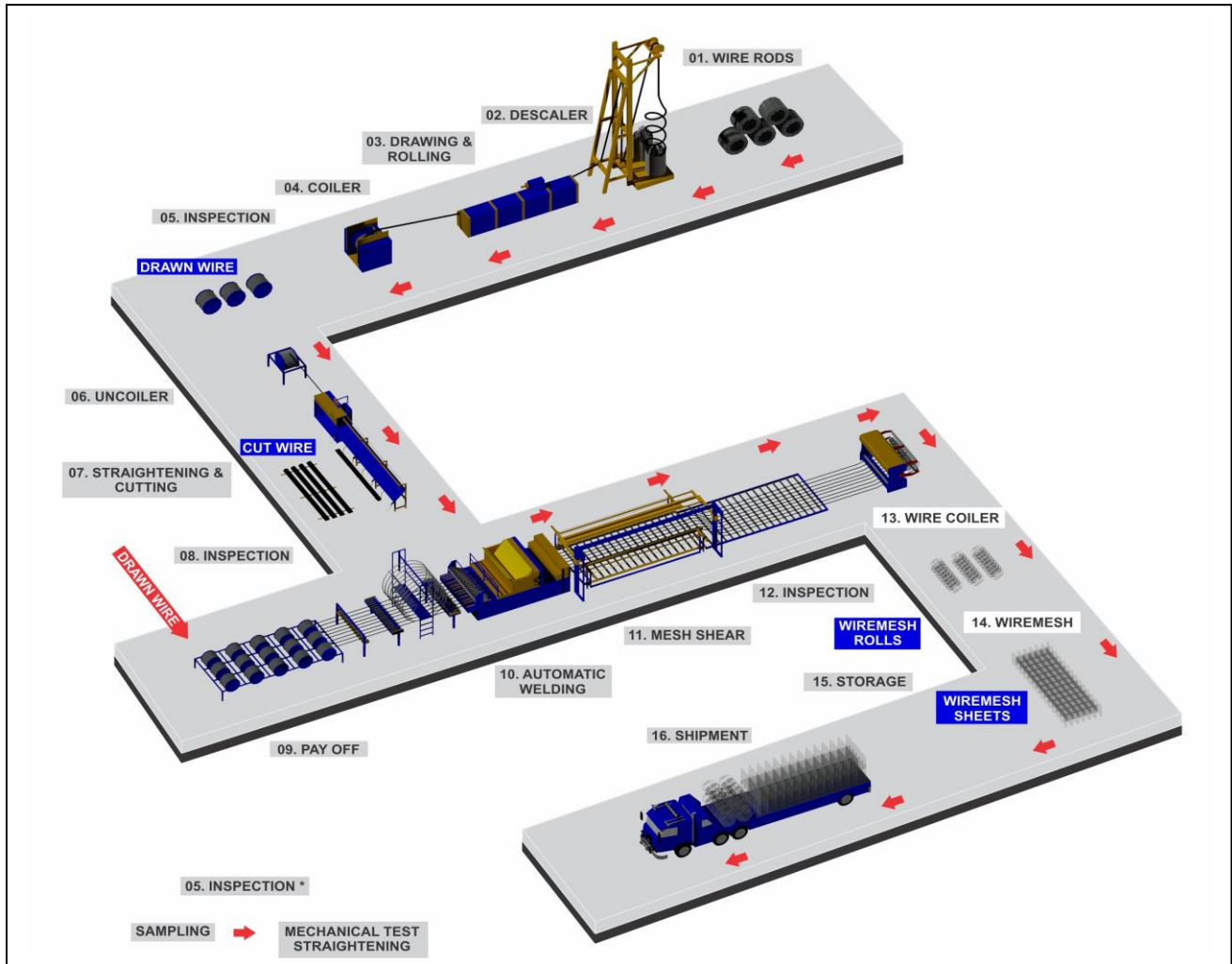
*Then, the drawn wire rods are laid on the welding machine with precise distance in order to get the best welding quality. Next, the horizontal wire rods which had been cut earlier according to specific width and diameter are laid on the machine.*

*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.*

### Certifications

*The Company does not possess any international awards. The Company's SNI certificate is still in the process of renewal. The Company had received several awards from the company's suppliers, customers and contractors in the country for its outstanding collaborations.*

# 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 Rp285,90 juta pada tahun 2019 dan sekitar Rp281,88 juta pada tahun 2018.

### 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 Rp285.90 million in Year 2019 and approximately Rp281.88 million in Year 2018.*

<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 2019: Rp170 juta.</p> <p><i>Audit the Company's financial statements.            Period of Assignment: Since 2017 until now.            Fee in 2019: Rp170 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 2019.            Fee di tahun 2019: Rp24,0 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 2019.            Fee in 2019: Rp24.0 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 2019: Rp99,9 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 2019: Rp99.9 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 di bidang 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 2019: Rp12,0 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 2019: Rp12.0 million.</i></p>

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Makroekonomi

Perekonomian global masih menyimpan risiko ketidakpastian sebagai dampak kebijakan ekonomi di Amerika Serikat serta lanjutan perang dagang dengan Tiongkok. Kondisi ini berimbas pada perekonomian banyak negara khususnya negara negara berkembang dan masih akan berlangsung di tahun 2020. Berdasarkan laporan dari Badan Pusat Statistik (BPS) pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 5,02% di tahun 2019. Angka ini lebih rendah dari tahun 2018 yaitu sebesar 5,17%. Walaupun pencapaian hasil pertumbuhan tersebut masih di bawah angka pertumbuhan yang ditargetkan APBN yaitu 5,3%, namun pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2019 dipandang masih stabil, terutama didukung oleh stabilitas pertumbuhan pengeluaran konsumsi rumah tangga dan pengeluaran konsumsi pemerintah. Tingkat inflasi pada tahun 2019 tercatat terendah sejak 10 tahun terakhir yaitu sebesar 2,72%. Selain itu, volatilitas nilai tukar Rupiah terhadap Dolar AS menunjukkan penguatan yang signifikan. Berdasarkan data Bloomberg, Rupiah ditutup di level Rp13.958 per Dolar AS. Sepanjang tahun berjalan 2019, Rupiah telah bergerak menguat 3,095%. BPS juga mencatat defisit transaksi perdagangan berjalan sepanjang tahun 2019 mencapai 30,4 miliar Dolar AS atau setara dengan 2,72% dari total produk domestik bruto.

### Tinjauan Industri

Industri besi dan baja merupakan salah satu industri prioritas yang memegang peranan penting dan pendukung utama pembangunan infrastruktur di Indonesia. Secara umum industri baja nasional masih berpotensi untuk tumbuh dengan kuat seiring dengan pesatnya peningkatan investasi dan perkembangan di sektor pembangunan infrastruktur.

Perang dagang berkelanjutan antara Amerika Serikat dan Tiongkok telah memperparah perlambatan ekonomi global. Efek keseluruhan dari perlambatan ekonomi global ini telah mengakibatkan penurunan konsumsi domestik di Tiongkok. Sementara itu, output baja Tiongkok menyumbangkan lebih dari setengah pasokan baja dunia. Sehingga harga baja di pasar nasional cenderung menurun sepanjang tahun 2019, walaupun harga bijih besi bergerak naik pada saat yang sama.

### Macroeconomic Review

*The global economy still carries the risk of uncertainty due to the economic policies by the United States and the continuing trade war with China. This has an impact on the economies of many countries, especially developing countries, and is expected to continue in Year 2020. Based on a report by the Central Statistics Agency (BPS), Indonesia's economic growth reached 5.02% in Year 2019. This figure is lower than in Year 2018 which was 5.17%. Although the achievement of this growth result is still below the targeted growth rate of the APBN of 5.3%, Indonesia's economic growth in Year 2019 is seen to be still stable as it is mainly supported by the continued growth in household consumption and government consumption. The inflation rate in Year 2019 was the lowest in the last 10 years; at 2.72%. In addition, the movement of the Rupiah against the US Dollar showed a significant strengthening. Based on Bloomberg data, the Rupiah closed at Rp13,958 per US Dollar. Throughout the year 2019, the Rupiah had strengthened 3.095%. BPS also recorded that the current account deficit in Year 2019 reached US \$ 30.4 billion, equivalent to 2.72% of total gross domestic product.*

### Industry Review

*The iron and steel industry is one of the priority industries that plays an important role and is a major supporter of infrastructure development in Indonesia. In general, the national steel industry still has the potential to grow strongly in line with the rapid increase in investment and development in the infrastructure development sector.*

*The ongoing trade war between the United States and China has exacerbated the global economic slowdown. The overall effect of the global economic slowdown resulted in a contraction of domestic consumption in China. Meanwhile, China's steel output accounts for more than half of the world's steel supply. The price of steel in the national market tended to decline throughout Year 2019 even though the price of iron ore moved up during the same period.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Kinerja sektor properti masih stagnan di tahun 2019. Memasuki tahun 2020, para produsen baja nasional optimis pertumbuhan penjualan baja akan meningkat dari tahun sebelumnya. Peningkatan ini dipicu oleh tingginya permintaan bahan baku dari sektor konstruksi.

*The performance of the property sector is still stagnant in Year 2019. Entering Year 2020, national steel producers remain optimistic that steel sales growth will increase from the previous year. This increase will be triggered by high demand for raw materials from the construction sector.*

## 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 Ispat Indo dan PT The Master Steel MFC. Pasokan dari PT Krakatau Steel (Persero) Tbk berhenti untuk sementara karena KS tidak lagi memproduksi wire rod sejak pertengahan tahun 2018. Nilai pembelian Perseroan pada 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

## 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 and 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 Ispat Indo and PT The Master Steel MFC. Supply from PT Krakatau Steel (Persero) Tbk had stopped as of mid of 2018 due to their stoppage of production for the wire rod. The volume of purchases by the Company in Years 2019 and 2018 were as follows:*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

dalam miliar Rp / in billion Rp

Pemasok / Supplier	2019	2018
PT Krakatau Steel Tbk	-	3,48
PT Ispat Indo	47,76	54,02
PT The Master Steel MFC	113,95	140,51
<b>Total</b>	<b>161,71</b>	<b>198,01</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 upaya meningkatkan kinerja Perseroan di tengah berbagai tantangan industri yang semakin berat, kompetitif dan beragam, pada tahun 2019 Perseroan tetap menjalankan langkah-langkah operasional antara lain:

- Melakukan penurunan terhadap beban pokok pendapatan, beban penggunaan *consumable* dan suku cadang secara konsisten.
- Meningkatkan produktivitas karyawan.
- Optimalisasi tenaga kerja.

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 2019 sebesar 19.571 ton produk JKBL (Jaring Kawat Baja Las) atau sebesar 50,18% dari kapasitas terpasang. Hal ini terjadi karena pada tahun 2019 total permintaan akan produk 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 an effort to improve the performance of the Company amidst industry challenges which are increasingly severe, competitive and diverse, in Year 2019 the Company implemented several operational measures including:*

- Reducing costs of production, consumables and spare parts consistently.*
- Increase employees' productivity.*
- Optimization of labor.*

*These measures were implemented in order to mitigate the increasing costs arising from the annual increases 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 2019 was 19,571 tons of wire mesh products or 50.18% of installed capacity. This was because in Year 2019, the total demand for welded wire mesh products had 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 2019 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. Laporan Keuangan menyajikan laporan posisi keuangan Perseroan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, serta laporan arus kas untuk tahun 2019. 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 2019, Perseroan mencatat penurunan dalam penjualan bersih sebesar 25,93% menjadi Rp177,79 miliar dari Rp240,03 miliar di tahun 2018. Volume penjualan Perseroan tahun 2019, mengalami penurunan menjadi 19.380 ton, dari 23.587 ton di tahun 2018. Walaupun Perseroan terus berupaya meningkatkan kinerja Perseroan di tengah berbagai tantangan industri yang semakin berat. Namun fluktuasi harga bahan baku yang tidak sebanding dengan harga produk barang jadi di pasar domestik, dan keran impor untuk produk baja belum dapat ditutup 100%. Penjualan bersih Perseroan tahun 2019 sebagian besar dikontribusi oleh penjualan wire mesh untuk pasar domestik sektor konstruksi. Pada tahun 2019 dan 2018 tidak terdapat transaksi penjualan terhadap satu pelanggan dengan jumlah penjualan kumulatif selama setahun yang melebihi 10% dari jumlah penjualan bersih Perseroan.

### Beban Pokok Penjualan

Penurunan beban pokok penjualan tahun 2019 dari tahun sebelumnya adalah sebesar 17,96% yaitu dari Rp225,15 miliar pada tahun 2018 menjadi Rp184,72 miliar pada tahun 2019. Besarnya penurunan beban pokok penjualan tersebut terutama disebabkan rendahnya total volume produksi bila dibandingkan dengan tahun 2018.

Penurunan beban pokok penjualan ini tidak diikuti oleh pembayaran upah buruh langsung yang malah meningkat sebesar 1,46%, yang disebabkan oleh adanya peningkatan Upah Minimum Provinsi Sektoral DKI sebesar 8,039% ditambah dengan kenaikan upah berkala dan tunjangan karyawan, namun beban pabrikasi terdapat penurunan sebesar 8,34%.

### Financial Review

*The Financial Review should be read in conjunction with the Company's financial statements for the years ending 31 December 2019 which was audited by the Public Accountants Firm Kosasih, Nurdiaman, 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 2019. 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 2019, the Company recorded a decrease in net sales of 25.93% to Rp177.79 billion from Rp240.03 billion in Year 2018. The Company's sales volume in Year 2019 dropped to 19,380 tons, from 23,587 tons in Year 2018. The Company continues to improve its performance despite the increasingly tougher industry challenges. However, raw material price fluctuations are not in comparable to the prices of finished goods in the domestic market and the imports of steel products was not 100% closed. The Company's net sales in Year 2019 was largely contributed by the sales of wire mesh in the domestic market and to the construction sector. In Years 2019 and 2018, there were no cumulative sales transactions to a single customer that exceeds 10% of the total net sales of the Company.*

### Cost of Sales

*The cost of sales in Year 2019 decreased by 17.96%, from Rp225.15 billion in Year 2018 to Rp184.72 billion in Year 2019. The lower cost of good sold was mainly due to the low total volume of production compared to Year 2018.*

*The decrease in cost of goods sold was not matched by cost of direct labor wages which instead increased by 1.46%. This was due to the increase in the DKI Provincial Sectoral Minimum Wage by 8.039% plus a periodic increase in wages and employee benefits. However, the manufacturing expense dropped by 8.34%.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Biaya pemakaian bahan baku wire rod mencakup sekitar 89,12% dari seluruh jumlah beban produksi. Harga rata-rata pembelian wire rod selama tahun 2019 menurun menjadi Rp8.126 per kg dari Rp8.855 per kg pada tahun 2018.

Untuk lebih jelas, pendistribusian biaya-biaya beban pokok produksi sepanjang tahun 2019 dan 2018 diuraikan dalam tabel berikut ini:

*The cost of wire rods accounted for approximately 89.12% of the total cost of production. The average price of wire rods during Year 2019 decreased to Rp8,126 per kg from Rp8,855 per kg in Year 2018.*

*The detailed breakdown of the cost of production during Years 2019 and 2018 is described in the following table:*

Dalam jutaan Rp / in million Rp

Beban Pokok Produksi <i>Cost of Production</i>	2019		2018		Perubahan <i>Change</i>
Pemakaian Bahan Baku <i>Raw Material Usage</i>	160.91	89,12%	210.26	91,15%	-23,47%
Beban Pabrikasi <i>Factory Overheads</i>	9.62	5,32%	10.49	4,55%	-8,41%
Upah Buruh Langsung <i>Direct Labor Cost</i>	10.03	5,56%	9.89	4,30%	1,43%
<b>Total</b>	<b>180.56</b>		<b>230.64</b>		

### Beban Usaha

Beban usaha Perseroan terdiri dari beban penjualan serta beban umum dan administrasi. Beban usaha pada tahun 2019 mengalami kenaikan sebesar 3,69% atau naik Rp447,31 juta dari realisasi tahun 2018 menjadi Rp12,58 miliar.

Meningkatnya beban usaha terutama disebabkan karena terdapatnya kewajiban beban pajak di tahun 2019 sebesar Rp607,28 juta. Bila beban usaha dibandingkan penjualan neto adalah masing-masing sebesar 7,08% dan 5,06% pada tahun 2019 dan 2018.

### Operating Expenses

*The Company's operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Operating expenses in Year 2019 amounted to Rp12.58 billion which is an increase of 3.69% or Rp447.31 million from Year 2018 figure.*

*This higher operating expenses was mainly due to tax liabilities in Year 2019 amounting to Rp607.28 million. The percentage of operating expenses to net sales were 7.08% and 5.06% in Year 2019 and Year 2018 respectively.*

### Laba (Rugi)

Penurunan marjin laba bruto Perseroan dari 6,20% di tahun 2018 menjadi -3,90% pada tahun 2019, terutama karena adanya peningkatan beban pokok penjualan yang tidak dapat diikuti oleh peningkatan penjualan, akibat melemahnya pasar di sektor properti, dan diikuti oleh penurunan harga wire rod sepanjang tahun yang mengakibatkan Perseroan selalu menggunakan bahan baku dengan harga yang lebih tinggi. Sehingga Perseroan membukukan rugi usaha sebesar Rp19,51 miliar, sedangkan di tahun 2018 Perseroan membukukan laba usaha sebesar Rp2,74 miliar.

### Profit (Loss)

*The decline in the Company's gross profit margin from 6.20% in Year 2018 to -3.90% in Year 2019 was mainly due to an increase in cost of goods sold which was not matched by an increase in sales due to the weakening of the market in the property sector. The declining wire rod prices throughout the year resulted in the Company resorting to utilizing higher-priced raw materials. The Company recorded an operating loss of Rp19.51 billion; while in Year 2018, the Company posted an operating profit of Rp2.74 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

Sementara Perseroan mencatat rugi neto tahun berjalan 2019 dan laba neto 2018 masing masing sebesar Rp18,25 miliar dan Rp2,89 miliar. Dengan demikian marjin laba neto tahun 2019 dan 2018 masing-masing sebesar -10,26% dan 1,20%.

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 2019 menurun masing-masing sebesar -3,90%, -10,97%, -16,06% dan -12,40%, dari tahun 2018 yang masing-masing sebesar 6,20%, 1,14%, 2,18% dan 1,80%.

### Laba (Rugi) Komprehensif

Perseroan mencatat rugi komprehensif pada tahun 2019 sebesar Rp18,58 miliar, menurun sebesar Rp22,61 miliar jika dibandingkan dengan laba komprehensif pada tahun 2018. Hal ini disebabkan oleh penurunan marjin laba bruto Perseroan sehingga menyebabkan laba neto menurun menjadi rugi neto. Laba (Rugi) komprehensif jika dibanding dengan laba (rugi) neto tidak terdapat perbedaan yang signifikan, yaitu hanya pada pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja atas kesejahteraan karyawan neto sebesar Rp331,18 juta.

### Laba Komprehensif yang Didistribusikan kepada Pemilik Entitas Induk

Total Per 31 Desember 2019, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

*The Company recorded a net loss of Rp18.25 billion for the Year 2019 and a net profit of Rp2.89 billion in Year 2018. Thus, the net profit margins in Years 2019 and 2018 were -10.26% and 1.20%, 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 2019 were -3.90%, -10.97%, -16.06% and -12.40% respectively, down from Year 2018's ratios of 6.20%, 2.03%, 2.18% and 1.80% respectively.*

### Comprehensive Income (Loss)

*The Company recorded a comprehensive losst of Rp18.58 billion in Year 2019, a decrease of Rp22.61 billion when compared to the comprehensive profit of Year 2018. This was due to the decrease in gross profit margin of the Company resulting in decreased net profit. There is no significant difference between the Comprehensive income (loss) and the net profit (loss) except in the re-adjustment of employees benefit liabilities of Rp.331.18 million.*

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

*As of December 31, 2019, the Company does not have any subsidiaries and associated entities. Therefore, no information will be conveyed regarding the subsidiaries and associates of the Company.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Aset

Total aset Perseroan pada tahun 2019 menurun sebesar Rp12,94 miliar atau turun sebesar 8,08% dibandingkan dengan tahun 2018. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya total aset lancar sebesar Rp11,75 miliar menjadi Rp79,84 miliar pada tahun 2019, dan penurunan total aset tidak lancar sebesar Rp1,19 miliar menjadi Rp67,25 miliar pada tahun 2019.

Penurunan total aset lancar di tahun 2019 terutama disebabkan pada penurunan di pos kas dan setara kas sebesar 16,30% menjadi Rp19,71 miliar, uang muka turun 96,22% menjadi Rp326,35 juta, persediaan Perseroan pada akhir tahun 2019 turun sebesar 2,45% menjadi Rp30,93 miliar, sedangkan pos piutang usaha-pihak ketiga naik sebesar 7,48% menjadi Rp21,73 miliar. Aset lancar lainnya pada umumnya stabil dibandingkan dengan tahun 2018.

Sedangkan penurunan total aset tidak lancar tahun 2019 terkait dengan penurunan aset tetap dan properti investasi sebesar Rp2,41 miliar dari tahun 2018.

### Total Liabilitas

Total liabilitas Perseroan pada 31 Desember 2019 mencapai Rp33,46 miliar, naik sebesar 22,39% dari Rp27,34 miliar pada tahun 2018. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh kenaikan liabilitas jangka pendek sebesar 23,99% menjadi Rp21,46 miliar, sedangkan pada liabilitas jangka panjang juga mengalami kenaikan sebesar 19,62% menjadi Rp12,00 miliar.

Meningkatnya liabilitas jangka pendek tahun 2019 terutama disebabkan oleh penarikan utang bank sebesar Rp4,00 miliar, uang muka pelanggan naik sebesar 39,64% menjadi Rp3,90 miliar, liabilitas imbalan kerja turun sebesar Rp159,15 juta, serta utang usaha (pihak ketiga) berkurang dari Rp727,38 juta menjadi Rp8,64 miliar.

### Assets

*Total assets of the Company in Year 2019 decreased by Rp12.94 billion, a decrease of 8.08% compared to Year 2018. This decrease was due to the Rp11.75 billion drop in total current assets to Rp68.44 billion and the decreased in total non-current assets of Rp1.19 billion to Rp67.25 billion in Year 2019.*

*The decrease in total current assets in Year 2019 was mainly due to a decrease in cash and cash equivalents by 16.30% to Rp19.71 billion, advances decreased 96.22% to Rp326.35 million, the Company's inventory at the end of Year 2019 decreased by 2.45% to Rp. 30.93 billion, also an increase in trade receivables-third parties by 7.48% to Rp. 21.73 billion. Other current assets are generally stable compared to 2018.*

*Meanwhile, the lower non-current assets in Year 2019 was primarily related to decreases in fixed assets and property investments of Rp 2.41 billion from 2018.*

### Total Liabilities

*The total liabilities of the Company as at December 31, 2019 was Rp33.46 billion, an increase of 22.39% from Rp27.34 billion in Year 2018. The increase was caused primarily by a 23.99% addition in short-term liabilities to Rp21.46 billion, while the long-term liabilities also increased by 19.62% amounting to Rp12.00 billion.*

*The increase in short-term liabilities in Year 2019 was primarily due to the withdrawal of bank loan of Rp4.00 billion, customer down payments increased by 39.64% to Rp3.90 billion, employee benefits liabilities decreased by Rp159.15 million, as well as third-party trade payables decreased by Rp727.38 million amounting to Rp8.64 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Total Ekuitas

Total ekuitas pada tanggal 31 Desember 2019 mencapai Rp113,64 miliar, turun sebesar 14,36% dari Rp132,69 miliar pada tahun 2018. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya yaitu sebesar Rp19,16 miliar pada tahun 2019.

### Arus Kas

Perseroan mencatat arus kas neto yang dipergunakan untuk aktivitas operasi sebesar Rp5,61 miliar pada tahun 2019, yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar Rp178,75 miliar serta dari penghasilan bunga sebesar Rp713,44 juta.

Sedangkan dari sisi arus kas keluar, Perseroan membelanjakan kas sebesar Rp173,86 miliar untuk pembayaran kepada pemasok, gaji dan kesejahteraan karyawan, serta beban penjualan. Sementara itu, sejumlah Rp0,84 miliar dikeluarkan untuk pembayaran pajak penghasilan dan Rp0,20 miliar dibayarkan untuk beban bunga.

Pada tahun 2019 Perseroan hanya membayar Rp1,06 miliar untuk pembelian aset tetap untuk menunjang aktivitas produksi Perseroan. Jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan investasi pada tahun 2019 mencapai Rp1,33 miliar, meningkat dari Rp963,98 juta pada tahun 2018.

Perseroan mencatat jumlah kas bersih yang diperoleh untuk kegiatan pendanaan sebesar Rp3,52 miliar pada tahun 2019 yaitu mencakup Rp0,48 miliar sebagai pembayaran dividen tunai, Rp4,00 miliar sebagai penerima utang bank.

### Solvabilitas

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka pendek di tahun 2019 menunjukkan penurunan dibandingkan tahun sebelumnya, sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar Perseroan yang mencapai 3,72 mengalami penurunan sebesar 29,68% jika dibandingkan dengan tahun 2018 sebesar 5,29. Hal ini terutama disebabkan oleh menurunnya kas dan setara kas dan penarikan utang bank. Perseroan berkeyakinan dapat memenuhi liabilitas jangka pendeknya sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar.

### Total Equity

*Total equity as at December 31, 2019 was Rp113.64 billion, a decrease of 14.36% from Rp132.69 billion in Year 2018. The decrease was mainly due to the decrease in retained earnings by Rp19.16 billion in Year 2019.*

### Cash Flow

*The Company recorded a net cash flow used for operating activities of Rp5.61 billion in Year 2019. The cash were mainly derived from collection of account receivables of Rp178.75 billion and interest income of Rp713.44 million.*

*In terms of outflows, the Company expended Rp173.86 billion for payments to suppliers, salaries and employee benefits, as well as selling expenses. Meanwhile, Rp0.84 billion was used for payment of income tax and Rp0.20 billion was paid as interest expense.*

*In Year 2019, the Company only expended Rp1.06 billion to purchase fixed assets to support the Company's production activities. Total net cash used in investing activities in Year 2019 was Rp1.33 billion which was higher than Rp963.98 million in Year 2018.*

*The Company recorded a net cash inflow from financing activities amounting to Rp3.52 billion in Year 2019 and this included Rp0.48 billion for paying cash dividend and Rp4.00 billion from bank loans.*

### Solvency

*The Company's ability to pay short-term liabilities in Year 2019 had decreased compared to the previous year, as indicated by the Company's current ratio of 3.72 which is lower by 29.68% compared to 5.29 in Year 2018. This was mainly due to declining cash and cash equivalents and withdrawal of bank debt. 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 0,23 di tahun 2019 dan 0,17 di tahun 2018 dan rasio total liabilitas terhadap ekuitas sebesar 0,29 di tahun 2019 dan 0,21 di tahun 2018.

### Kolektibilitas Piutang Usaha

Total piutang usaha pada tahun 2019 naik 7,48%, dari Rp20,22 miliar pada tahun 2018 menjadi Rp21,73 miliar pada tahun 2019. Kolektibilitas Perseroan cukup stabil dari tahun ke tahun dan terkontrol. Persentase total piutang usaha yang telah jatuh tempo waktu pembayarannya sebesar 58,17% pada tahun 2018 dan 65,08% pada tahun 2019. Piutang usaha yang jatuh tempo di atas 30 hari tetap terkontrol, yaitu 26,86% pada tahun 2018 dan 21,41% pada tahun 2019. Manajemen yakin bahwa penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp3,2 miliar cukup untuk menutupi kerugian yang timbul, bila ada piutang yang tak tertagih.

Penyebaran piutang juga sangat baik, yakni hanya ada dua pelanggan yang piutangnya mencapai 10,53% dan 5,66% 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 dengan tepat waktu.

### Transaksi Utang Dengan Pihak Berelasi

Pada tahun 2018 dan 2019 terdapat pengalihan liabilitas diestimasi untuk tunjangan karyawan Perseroan melalui perpindahan karyawan ke PT Lion Metal Works Tbk ("LION"), entitas sependengali, tanpa mengurangi kompensasi/gaji, status dan tanggung jawab karyawan, sebesar 1,41 miliar pada tahun 2019 dan tahun 2018. Dalam kesepakatan transfer karyawan antar perseroan terbatas, perusahaan asal bertanggung jawab 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

*The Company's ability to pay its long-term liabilities remained good which are reflected in the total liabilities to total assets ratio of 0.23 in Year 2019 and 0.17 in Year 2018 and total liabilities to equity ratio of 0.29 in Year 2019 and 0.21 in Year 2018.*

### Collectability of Receivables

*Total accounts receivables in Year 2019 rose 7.48% from Rp20.22 billion in Year 2018 to Rp21.73 billion in Year 2019. The Company's collection is quite stable from year to year and under control. The percentage of total accounts receivables that are due was 58.17% in Year 2018 and 65.08% in Year 2019. Trade receivables overdue by more than 30 days are under control, i.e. 26.86% in Year 2018 and 21.41% in Year 2019. 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 10.53% and 5.66% 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 2018 and Year 2019, 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 2019 and Year 2018. 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

---

karyawan sebagai utang dalam laporan keuangan. Jumlah yang diakui sebagai utang transfer karyawan, didasarkan pada perhitungan aktuaris independen, PT Sienco Aktuarindo Utama, dalam laporan tanggal 05 Maret 2020.

### Struktur Permodalan

Struktur permodalan Perseroan pada tahun 2019 terdiri dari total ekuitas 77,26% dan total liabilitas sebesar 22,74%. Kebijakan manajemen atas struktur permodalan pada tahun 2019, rasio utang terhadap modal atau "Debt Equity Ratio" (DER) Perseroan adalah 29,44%. 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 2019 sebesar 19.380 ton atau mencapai 77,99% dari target 2019. Pencapaian ini sejalan dengan permintaan pasar.

#### Kinerja Keuangan

Realisasi pendapatan dari penjualan wire mesh tahun 2019 sebesar Rp177,79 miliar atau mencapai 75,03% dari target yang ditetapkan sebesar Rp236,94 miliar. Hal ini terutama disebabkan volume penjualan wire mesh di bawah target Perseroan tahun 2019.

#### Laba (Rugi)

Realisasi pencapaian rugi bruto sebesar -44,56% dari target yang ditetapkan tahun 2019, yang disebabkan oleh tidak tercapainya volume penjualan, sehingga beban pokok penjualan jauh di atas target dari target 2019.

Realisasi rugi usaha tahun 2019 sebesar Rp19,51 miliar, sedangkan rugi neto tahun 2019 sebesar Rp18,25 miliar, target laba neto untuk tahun 2019 adalah sebesar Rp5,51 miliar. Sedangkan rugi komprehensif tahun berjalan Perseroan sebesar Rp18,58 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 05 March 2020.*

### Capital Structure

*The capital structure of the Company in Year 2019 comprised of 77.26% total equity and 22.74% total liabilities. As for the capital structure in Year 2019, the Management had achieved the ratio of debt to equity or "Debt Equity Ratio" (DER) at 29.44%, 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 2019 amounted to 19,380 tonnes, meeting 77.99% of the target in 2019. This achievement was in line with market demand.*

#### Financial Performance

*Revenues from sales of wire mesh in Year 2019 amounted to Rp177.79 billion or 75.03% of the Rp236.94 billion target. This was mainly due to total sales volume of wire mesh were below the Company's Year 2019 targets.*

#### Profit (Loss)

*The achieved gross loss was a negative 44.56% of the target set in Year 2019, which is caused by sales volume not being achieved, so that cost of goods sold is far above the 2019 target.*

*The operating loss in Year 2019 was Rp19.51 billion and the net loss was Rp18.25 billion, while the Year 2019's net profit target was Rp5.51 billion. The Company's comprehensive loss for the current year amounted to Rp18.58 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 2019.

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

Tahun buku 2019 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 2019, Perseroan tidak melakukan transaksi material mengenai investasi, ekspansi, divestasi, peleburan usaha, akuisisi dan restrukturisasi utang/modal.

### 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 year 2019.*

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

*For the financial year 2019, 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 2019, the Company did not conduct any material transactions for investment, expansion, divestment, business merger, acquisition and capital/debt restructuring.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan

Tahun buku 2019, tidak terdapat peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja Perseroan.

### *Amendment to the Laws and Regulations*

*For the financial year 2019, there were no statutory regulations that have a significant effect on the performance of the Company.*

### 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 2019 telah sesuai dengan ketentuan dalam PSAK No.7 (revisi tahun 2010) mengenai "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi". Tidak terjadi transaksi material selama tahun 2019 dengan pihak berelasi.

### *Transactions with Related Parties*

*All transactions with related parties who have ownership and/or management relations had been carried out in accordance to policies and laws and regulations. Thus, all transactions with related parties are carried out in a fair and transparent manner. Transactions with related parties during Year 2019 are in accordance with the provisions in PSAK No.7 (revised 2010) concerning "Related Party Disclosures". There were no material transactions during 2019 with related parties.*

### Dividen

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

### *Dividend*

*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.*

Rapat Umum Pemegang Saham yang diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2019 memutuskan pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2018 sebesar Rp.5,- per saham atau seluruhnya sebesar Rp480.000.000,-.

*The General Meeting of Shareholders held on June 24, 2019 decided to distribute cash dividends for the 2018 financial year of Rp.5 per share or a total of Rp480,000,000.-.*

Tahun Buku <i>Fiscal Year</i>	Dividen per Saham <i>Dividend per Share</i>	Dividen Tunai <i>Cash Dividend</i> (Rp)	Tanggal Pembayaran <i>Date of Payment</i>	Rasio Dividen terhadap Laba Neto <i>Ratio of Dividend to Net Income</i>
2016	Rp10,-	960.000.000,-	06 Jul 2017	15,35%
2017	Rp10,-	960.000.000,-	26 Jul 2018	7,40%
2018	Rp5,-	480.000.000,-	24 Jul 2019	11,91%

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Target Usaha Tahun 2020

Target Perseroan tahun 2020 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 2020 juga ditetapkan dengan mengantisipasi berbagai hal, diantaranya kondisi pasar yang semakin kompetitif, fluktuasi harga baja nasional, fluktuasi nilai mata uang Rupiah terhadap Dolar, dan harga bahan baku yang kenaikan harganya tidak sebanding dengan naiknya harga barang jadi di pasar dalam negeri. Lalu, persaingan ketat menyusul bertambahnya produsen produk sejenis dan kebijakan pemerintah terkait terbukanya pasar domestik. Dampak perang dagang antara Amerika Serikat – Tiongkok terhadap pasar nasional diasumsikan akan membaik.

Penjualan produk Perseroan di tahun 2020 ditargetkan dapat mencapai volume penjualan sebesar 23.547 ton atau meningkat 21,50% dari realisasi tahun 2019 sebesar 19.380 ton.

Dari sisi keuangan, Perseroan menargetkan penjualan tahun 2020 sebesar Rp200,15 miliar, atau naik sebesar 12,58% dibanding dengan realisasi tahun 2019 sebesar Rp177,79 miliar. Target laba usaha sebesar Rp7,67 miliar, sehingga target laba neto tahun 2020 adalah sebesar Rp6,52 miliar.

Dilihat dari Struktur Modal, Perseroan menargetkan perbandingan liabilitas dan ekuitas terhadap aset tahun 2020 sebesar 22,66% dan 79,75%. Target rasio utang bank terhadap ekuitas tahun 2020 sebesar 0,03 kali.

Dampak pandemi global Covid-19 di penghujung tahun 2019 belum menjadi bahan pertimbangan untuk target Perseroan di tahun 2020.

### Year 2020 Business Targets

*The Company's targets for Year 2020 as outlined in the work plan are determined through various factors, including domestic economic growth, market dynamics and growth in the property and construction sectors. In addition, the Year 2020 targets are also set with the anticipation of increasingly competitive market conditions, fluctuations in national steel prices, fluctuations in the value of the rupiah against the dollar and raw materials prices increasing disproportionately against the finished goods prices in the domestic market. Furthermore, there is intense competition arising from more manufacturers producing similar products and government policies relating to opening of the domestic market. The impact of the trade war between the United States and China on the national market is assumed to be better.*

*Sales of the Company's products in Year 2020 is targeted to reach a volume of 23,547 tonnes, up 21.50% compared to Year 2019 which amounted to 19,380 tonnes.*

*From the financial aspect, the Company is targeting sales in Year 2020 to reach Rp200.15 billion, an increase of 12.58% compared to Year 2019's Rp177.79 billion. The targetted operating profit is Rp7.67 billion while the net profit target for Year 2020 is Rp6.52 billion.*

*Regarding Capital Structure, the Company is targeting liabilities to assets and equity to assets ratios to be 22.66% and 79.75% respectively in Year 2020. The target bank debt to equity ratio in Year 2020 is 0.03.*

*With the Covid-19 global pandemic happening at the end of 2019, the impact has not been taken into consideration in the Company's target in year 2020.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Prospek Usaha

Pemerintah dan para pelaku usaha selalu memperhatikan perkembangan perang dagang antara Amerika Serikat dan Tiongkok yang memiliki efek domino terhadap ekonomi Indonesia, sebab perang dagang berdampak kepada pelemahan ekonomi AS dan Tiongkok. Seperti diketahui, kedua negara tersebut merupakan negara dengan ekonomi terbesar di dunia dengan cakupan pasar yang terikat satu dengan yang lainnya, serta terhubung dengan seluruh negara di dunia. Pelemahan ekonomi AS dan Tiongkok berimbas ke seluruh perekonomian negara lain, termasuk Indonesia. Apalagi AS dan Tiongkok merupakan dua mitra dagang utama Indonesia. Pelemahan ekonomi keduanya bisa membuat permintaan barang dari Indonesia (ekspor) ikut anjlok. Padahal ekspor merupakan salah satu pendorong pertumbuhan ekonomi Indonesia.

Lesunya industri baja Indonesia di tahun 2019 membuat banyak perusahaan yang terikat dengan industri ini mengalami perekonomian yang lambat. Terpilihnya kembali Joko Widodo sebagai Presiden Indonesia untuk periode ini membangkitkan kembali harapan pelaku industri baja untuk 2020 yang lebih menjanjikan. Bisa dibayangkan, di tahun ini industri ini lebih optimis dengan kenaikan permintaan baja.

Perseroan harus tetap bertahan di tengah kondisi pasar yang lesu, perang dagang AS-Tiongkok, serbuan impor baja bermutu rendah dan murah, serta tingginya Upah Minimum Sektoral Provinsi yang terus naik tiap tahunnya. Namun Perseroan tetap optimis bahwa dengan selalu membawa mutu dan kualitas terbaik produk jaring kawat baja las, ditambah kebijakan pemerintah Indonesia yang fokus pada pembangunan infrastruktur berkelanjutan secara masif ke seluruh pelosok negeri, penjualan jaring kawat baja las akan terus membaik. Karena di mana ada pembangunan, disitulah baja dibutuhkan.

Kebijakan moneter dengan penurunan tingkat suku bunga acuan oleh Bank Indonesia, diharapkan dapat mendorong pemulihan industri properti dan konstruksi pada tahun 2020 serta meningkatkan pemakaian besi dan baja, sehingga dapat memberikan efek positif terhadap pertumbuhan usaha Perseroan.

### Business Prospects

*The development of the trade war between the United States (US) and China has been the centre of attention of the Indonesian government and business players alike. This is because the trade war has a domino effect on the Indonesian economy through the weakening of the US and Chinese economies. It is known that these two countries are the two largest economies in the world with market coverage that is interlinked to one another and to the rest of the world. As a result, the economic downturn of US and China have affected other countries' economies, including Indonesia. Moreover, the US and China are Indonesia's two main trading partners. With the economic slowdown in both countries, the demand for exported goods which is one of the main economic drivers in Indonesia will also drop.*

*The sluggishness of the Indonesian steel industry in Year 2019 made many steel-related companies to experience a slowdown. The re-election of Joko Widodo as Indonesia's President for this period had rejuvenated the hopes of steel industry players for a more promising 2020. It will be a more optimistic year for steel industry with rising steel demand.*

*The Company must stay strong to survive in the midst of sluggish market conditions, the US-China trade war, the influx of low-quality cheap imported steel as well as year-on-year increase in Minimum Wage at provincial level. The Company remains optimistic that, by always providing the best quality welded steel wire mesh products, and with the Indonesian Government's policy focusing on continuing development and infrastructure expansion throughout the country, sales of welded steel wire mesh will grow stronger. Where there is demand for construction, there will be the need for steel material.*

*The monetary policy of lowering the interest rate benchmark by Bank Indonesia is expected to encourage the recovery of the property and construction industries in Year 2020 and will increase the consumption of iron and steel, thereby providing a positive effect on the Company's business growth.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Sumber Daya Manusia

Untuk menjalankan perusahaan dengan baik, dibutuhkan sumber daya manusia (SDM) yang kompeten di bidangnya masing-masing. Perseroan selalu berusaha meningkatkan kualitas SDM agar dapat mengikuti perkembangan usaha yang dinamis dan siap dalam menghadapi persaingan usaha yang ketat. Langkah yang diambil Perseroan adalah; rekrutmen dan analisa kebutuhan karyawan, pelatihan, penempatan, dan pemberian fasilitas penunjang karyawan.

#### Rekrutmen dan Analisa Kebutuhan Karyawan

Perseroan mempunyai standar yang baik dalam melakukan rekrutmen karyawan baru. Setiap pelamar atau calon karyawan harus melewati tahapan tes, baik tertulis maupun wawancara. Hanya yang mendapatkan nilai terbaik yang dapat bekerja di perusahaan. Rekrutmen dilakukan sebagai bagian dari analisa kebutuhan karyawan di masing-masing departemen.

Analisa kebutuhan karyawan disesuaikan dengan tumbuh kembangnya Perseroan. Hal ini berguna untuk menentukan jenis dan sifat pekerjaan untuk masing-masing karyawan dan bagian, perkiraan beban kerja, jumlah karyawan, analisis jabatan, dan kemampuan Perseroan dalam pemberian kewajiban kepada semua karyawannya.

#### Pelatihan

Untuk meningkatkan kualitas sumber daya manusia, sepanjang tahun 2019 Perseroan sudah melakukan beberapa pelatihan eksternal maupun internal antara lain:

Jenis Pelatihan	Tanggal / Date	Type of Training
Revolusi Industri 4.0	09 Apr 2019	Industrial Revolution 4.0
Simulasi Kebakaran (Security)	31 Aug 2019	Fire Simulation (Security)
Gangguan Kesehatan Yang Muncul Akibat Lingkungan & Sifat Kerja Yang Tidak Ergonomi	20 & 23 Dec 2019	Health Impact from Environment & Non Ergonomic Working Environment

### Human Resources

*It is essential for the Company to have capable human resources who are experts in their respective areas to manage the Company's operation. The Company continues to improve the quality of its resources and stay ahead of the changes and dynamic nature of the business and the fierce competition. The Company has taken proper initiatives in recruitment, employee training needs analysis, training, job placement and provision of supporting facilities for the employees.*

#### Recruitment and Employee Training Needs Analysis

*The Company has set high standards in recruitment of new employees. Every applicant or prospective employee must pass several stages of evaluation, both written and through interview. Only those who are qualified in the tests and interviews will be offered a position in the Company. The recruitment process also forms a part of the employees training need analysis in each department.*

*Employee needs analysis is aligned to the progress of Company's development. This is useful to determine the type and nature of work for each employee and section, workload analysis, manpower requirement, job analysis, and the ability of the Company to fulfill its obligations to all employees.*

#### Training

*To improve the quality of Human Resources, the Company conducted several External and Internal training programmes in Year 2019 including:*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

---

### Penempatan

Sejak awal berdirinya Perseroan, penempatan sumber daya manusia yang kompeten menjadi prioritas manajemen. Dengan penempatan yang tepat dan sesuai dengan disiplin ilmu, pengalaman kerja, keahlian, dan analisa jabatan di masing-masing departemen atau bagian, karyawan dan Perseroan diharapkan dapat bersinergi membangun perusahaan hingga tujuan Perseroan dapat tercapai.

### Fasilitas Penunjang Tenaga Kerja

Untuk menciptakan lingkungan kerja yang baik dan meningkatkan kesejahteraan karyawannya, Perseroan memberikan beragam fasilitas untuk karyawan, yaitu:

- BPJS Ketenagakerjaan, BPJS Kesehatan untuk fasilitas berobat, dan Jaminan Pensiun.
- Fasilitas Kesehatan berupa poliklinik, dokter umum, dan petugas medis (perawat), serta medical check up.
- Pemberian pesangon bebas tugas sesuai dengan Perjanjian Kerja bersama (PKB).
- Fasilitas pinjaman dan koperasi karyawan.
- Pemberian hadiah masa kerja 10 tahun dan 25 tahun.
- Tour (rekreasi) untuk karyawan setiap 3 tahun.
- Fasilitas keagamaan, baik untuk beribadah rutin (masjid), Maulid Nabi, dan Halal bi Halal setiap tahun.
- Fasilitas kendaraan antar jemput karyawan.
- Fasilitas makan sesuai dengan kebutuhan gizi harian karyawan.

### Hubungan Industrial

Hubungan Perseroan dengan karyawannya serta pemerintah sebagai regulator senantiasa dijaga dengan baik oleh Perseroan. Komitmen ini dibuktikan dengan adanya wadah resmi pekerja di Perseroan yaitu Serikat Pekerja Seluruh Indonesia (LEM SPSI) yang terdaftar resmi di Kemenakertrans Jakarta Timur. Perseroan juga menetapkan standar upah sesuai dengan Upah Minimum Sektoral Provinsi (UMSP), perhitungan lembur dan tunjangan lainnya sesuai dengan UU No.13 Tahun 2003 dan peraturan perundangan lainnya.

### Placement

*Since the Company's inception, proper placement of capable human resources have been the Management's priority. With the right placement that is based on assessment of employee's area of expertise and work experience and work performance analysis at each department or section, both employees and the Company are expected to work in synergy to strive towards achieving the Company's goals.*

### Labor Support Facilities

*To create a good working environment and improve the welfare of its employees, the Company provides a variety of facilities for employees, namely:*

- *Manpower BPJS, Health BPJS for medical, and Pension Insurance.*
- *Health benefits in the form of polyclinics, general practitioners, and medical staff (nurses), as well as medical check-ups.*
- *Provision of severance pay in accordance with the Collective Labor Agreement (PKB).*
- *Loan facilities and employee cooperatives.*
- *Long service rewards for 10 years and 25 years of service.*
- *Recreational trip for employees once every 3 years.*
- *Religious allowance for routine prayers (at mosque) and yearly celebration of religious holidays such as Prophet's Birthday, and Halal bi Halal.*
- *Shuttle transport arrangement for employees.*
- *Daily meal provision to fulfill employees' nutritional needs.*

### Industrial relations

*The Company have always maintained a good relationship with its employees and the regulatory authorities. This commitment is evident from the presence of official workers association in the Company, namely the All Indonesia Workers Union (LEM SPSI) which is officially registered at the East Jakarta Ministry of Manpower and Transmigration. The Company also meets the standard wage requirement as per the Provincial Sectoral Minimum Wage (UMSP), overtime calculations and other benefits, in accordance with Law No.13 of 2003 and other laws and regulations.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Komposisi Tenaga Kerja

Pada saat ini Perseroan memiliki karyawan sebanyak 122 orang, terdiri dari 68 orang karyawan tetap yang masih menerima imbalan kerja (sesuai dengan laporan PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen), 10 orang karyawan honorer dan 44 orang karyawan kontrak. Berikut adalah uraian mengenai komposisi karyawan Perseroan per tanggal 31 Desember 2019 menurut posisi kerja, tingkat pendidikan dan usia:

### Employees Composition

Currently, the Company has 122 staff members, comprising 68 permanent employees who receive employee benefits (in accordance with PT Sienco Aktuarindo Utama report, independent actuary), 10 honorary employees and 44 contract workers. Below is the breakdown of the employees of the Company as at December 31, 2019 according to job positions, education levels and age groups:

### Berdasarkan Posisi Pekerjaan

### According to Job Positions

Berdasarkan Posisi	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Position
Direksi	3	2,5	Director
Manajer	5	4,1	Manager
Supervisor	10	8,2	Supervisor
Staf	18	14,7	Staff
Karyawan Pabrik	86	70,5	Worker
<b>Jumlah</b>	<b>122</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Pendidikan

### According to Education Level

Berdasarkan Tingkat Pendidikan	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Education Level
SLTP	5	4,1	Junior High School
SLTA / Sederajat	97	79,5	High School
D3 (Diploma)	8	6,6	Diploma
S1 (Sarjana)	11	9,0	Bachelor
S2 (Master)	1	0,8	Post Graduate
<b>Jumlah</b>	<b>122</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Usia

### According to Age

Berdasarkan Usia	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Age
18 – 29 Tahun	55	45,1	18 – 29 Years
30 – 39 Tahun	12	9,8	30 – 39 Years
40 – 50 Tahun	28	23,0	40 – 50 Years
≥ 51 Tahun	27	22,1	≥ 51 Years
<b>Jumlah</b>	<b>122</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Komitmen Penerapan Tata Kelola Perusahaan

Di dalam dunia usaha yang kompetitif dan penuh tantangan, Perseroan menyadari bahwa penerapan tata kelola perusahaan yang baik (GCG) merupakan suatu keharusan untuk menjaga kelangsungan usaha Perseroan dan meningkatkan nilai perusahaan.

Penerapan GCG di Perseroan ditujukan antara lain untuk meningkatkan kelangsungan usaha dalam jangka panjang, memberikan manfaat dan nilai tambah bagi para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya, serta meningkatkan daya saing Perseroan.

Oleh karena itu, dalam pelaksanaannya Perseroan menegakkan 5 (lima) prinsip GCG yang berlaku di Indonesia, yaitu transparansi, akuntabilitas, responsibilitas, independensi dan kewajaran.

### Dasar Penerapan Tata Kelola Perusahaan

Perseroan menerapkan tata kelola perusahaan sesuai dengan Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, Peraturan OJK No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka dan Surat Edaran OJK No. 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka.

Perseroan melaksanakan prinsip dan rekomendasi pedoman tersebut sebagaimana diuraikan sebagai berikut:

#### A. Hubungan Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham Dalam Menjamin Hak-Hak Pemegang Saham

##### *Public Company Relations with Shareholders in Guaranteeing the Rights of Shareholders*

Prinsip 1 / Principle 1 Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS / Increase the Value of GMS	
Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
1.1 Perusahaan terbuka memiliki cara atau prosedur teknis pengumpulan suara (voting) baik secara terbuka maupun tertutup yang mengedepankan independensi dan kepentingan pemegang saham. <i>Public Company has set mechanism or technical procedures on casting of voting, either in open voting or closed voting manner, to promote independency and interest of shareholders.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Tata cara mengenai pengambilan suara diatur dalam Anggaran Dasar Perusahaan. <i>The procedures for voting are regulated in the Company's Articles of Association.</i> Dalam pelaksanaan RUPS, mekanisme pengambilan suara merupakan bagian dari tata tertib RUPS. <i>In the implementation of the GMS, the voting mechanism is part of the GMS rules.</i>

### Commitment to uphold Corporate Governance

*In a competitive and challenging business world, the Company is aware that the implementation of Good Corporate Governance (GCG) is mandatory for ensuring sustainability of the Company and to increase corporate value.*

*The implementation of GCG in the Company aims to improve business continuity in the long run, adding value for shareholders and other stakeholders, as well as increase the Company's competitiveness.*

*Therefore, in its operation, the Company upholds 5 (five) GCG principles that apply in Indonesia, namely transparency, accountability, responsibility, independence and fairness.*

### Basic Implementation of Good Corporate Governance

*The Company implements corporate governance in accordance with Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies, OJK Regulation No. 21/POJK.04/2015 concerning the Implementation of Open Corporate Governance Guidelines and OJK Circular No.32/SEOJK.04/2015 concerning Guidelines for Open Corporate Governance.*

*The Company implements the principles and recommendations of the guidelines as described as follows:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

Rekomendasi / Recommendation		Penerapan / Implementation	
1.2	Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris perusahaan terbuka hadir dalam RUPS Tahunan. <i>All members of the Board of Directors and members of the Board of Commissioners of Public Company to attend the Annual GMS.</i>	Telah memenuhi / fulfilled RUPST Tahun Buku 2018 dihadiri oleh seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris. <i>The year 2018 GMS was attended by all members of the Board of Directors and all members of the Board of Commissioners.</i>	
1.3	Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs perusahaan terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun. <i>Summary of Minutes of GMS is made available at the Public Company's Website at least for one (1) year.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Situs Perseroan telah menyediakan Risalah RUPS paling sedikit selama 1 (satu) tahun, yang dapat diakses oleh para pemangku kepentingan. <i>The Company has published GMS Minutes on its website for at least 1 (one) year which can be accessed by stakeholders.</i>	

### Prinsip 2 / Principle 2

#### Meningkatkan Kualitas Komunikasi Perusahaan Terbuka dengan Pemegang Saham atau Investor

*Improve the Quality of Public Company Communication with Shareholders or Investors*

Rekomendasi / Recommendation		Penerapan / Implementation	
2.1	Perusahaan terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. <i>Public Company has a communication policy with shareholders or investors.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Perseroan memiliki kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor. Akses komunikasi bagi pemegang saham atau investor dapat dilakukan melalui situs Perseroan, media cetak dan elektronik, atau media komunikasi lainnya. <i>The company has a communication policy with shareholders or investors. Access to communication for shareholders or investors can be done through the Company's website, print and electronic media, or other communication media.</i>	
2.2	Perusahaan terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi perusahaan terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs. <i>Public Company is to disclose the communication policy of the Company to shareholders or investors through its website.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Perseroan telah mengungkapkan kebijakan komunikasi mengenai kegiatan/peristiwa penting Perseroan dan dapat diakses melalui situs Perseroan. <i>The Company has disclosed its communication policy regarding important activities/events of the Company and it can be accessed through the Company's website.</i>	

## B. Fungsi dan Peran Dewan Komisaris / Function and Role of the Board of Commissioners

### Prinsip 3 / Principle 3

#### Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Dewan Komisaris

*Strengthening the Membership and Composition of the Board of Commissioners*

Rekomendasi / Recommendation		Penerapan / Implementation	
3.1	Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka. <i>The number of the Board of Commissioners members is to be determined by considering the state of Public Company.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Jumlah anggota Dewan Komisaris telah sesuai dengan kondisi perusahaan dan Anggaran Dasar Perseroan. <i>The number of members of the Board of Commissioners is in accordance with company conditions and the Company's Articles of Association.</i>	
3.2	Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. <i>The composition of the Board of Commissioners members is to be determined by considering the diversity of expertise, wealth of knowledge and experience needed.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Komposisi anggota Dewan Komisaris sudah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman sebagaimana tertulis pada Laporan Tahunan 2019 pada halaman 22 - 23. <i>The composition of the members of the Board of Commissioners has taken into account the diversity of expertise, knowledge and experience as written in the year 2019 Annual Report on page 22 - 23.</i>	

Prinsip 4 / Principle 4 Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris <i>Improving the Quality of Implementation of Duty and Responsibility</i>	
Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>4.1 Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris.</p> <p><i>The Board of Commissioners has a self-assessment policy to assess Board of Commissioners' performance.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Dewan Komisaris Perseroan sedang merumuskan kebijakan tentang self assessment atas penilaian kinerja Dewan Komisaris.</p> <p><i>The Board of Commissioners of the Company is formulating its self-assessment policy on the performance of the Board of Commissioners.</i></p>
<p>4.2 Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan terbuka.</p> <p><i>Self-assessment policy to assess Board of Commissioners performance is disclosed in the Public Company's Annual Report.</i></p>	<p>Informasi mengenai kebijakan penilaian sendiri atas kinerja Dewan Komisaris belum disajikan pada Laporan Tahunan 2019, karena kebijakan tersebut sedang dirumuskan.</p> <p><i>Information regarding the self-assessment policy on the performance of the Board of Commissioners has not been presented in the 2019 Annual Report as the policy is still being formulated.</i></p>
<p>4.3 Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p><i>Board of Commissioners has a policy related to resignation of a member of Board of Commissioners if involved in financial crime.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Dewan Komisaris telah memiliki kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan sebagaimana tertuang dalam Piagam Dewan Komisaris.</p> <p><i>The Board of Commissioners has a policy related to the resignation of members of the Board of Commissioners when involved in financial crimes as stated in Charter of the BOD.</i></p>
<p>4.4 Dewan Komisaris atau komite yang menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi.</p> <p><i>Board of Commissioners or Committee conducting Nomination and Remuneration function to prepare a succession plan policy in the process of Board of Directors members Nomination.</i></p>	<p>Fungsi Komite Nominasi dan Remunerasi dirangkap oleh Dewan Komisaris. Perseroan belum menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi.</p> <p><i>The Nomination and Remuneration Committee is concurrently held by the Board of Commissioners. The Company has not prepared a succession policy in the process of nominating a member of the Board of Directors.</i></p>

### C. Fungsi dan Peran Direksi / Function and Role of Board of Directors

Prinsip 5 / Principle 5 Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi <i>Strengthening the Membership and Composition of Board of Directors</i>	
Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>5.1 Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan.</p> <p><i>The number of Board of Directors members is determined by considering the state of Public Company as well as effectiveness in decision-making process.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Jumlah anggota Direksi telah sesuai dengan kondisi dan Anggaran Dasar Perseroan. Dengan jumlah tersebut Direksi cukup efektif dalam pengambilan keputusan.</p> <p><i>The number of members of the Board of Directors is in accordance with the conditions and the Company's Articles of Association. With this number, the Board of Directors is effective in its decision making.</i></p>
<p>5.2 Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.</p> <p><i>The composition of Board of Directors members is determined by considering the diversity of expertise, wealth knowledge and experience needed.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Komposisi anggota Direksi sudah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. Hal tersebut tercermin dari profil masing-masing anggota Direksi.</p> <p><i>The composition of members of the Board of Directors has taken into account the diversity of expertise, knowledge and experience needed. This is reflected in the profile of each member of the Board of Directors.</i></p>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>5.3 Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi.</p> <p><i>Member of Board of Directors who oversee the accounting or finance has expertise and/or knowledge in accounting.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Direksi yang bertanggungjawab atas akuntansi dan keuangan memiliki kecakapan dan kemampuan di bidang akuntansi dan keuangan.</p> <p><i>Directors who are responsible for accounting and finance have skills and capabilities in accounting and finance.</i></p>

### Prinsip 6 / Principle 6

#### Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Direksi

*Improving the Quality of Implementation of Duty and Responsibility of Board of Directors*

Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>6.1 Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi.</p> <p><i>Board of Directors has a self-assessment policy to assess Board of Directors performance.</i></p>	<p>Direksi Perseroan sedang merumuskan kebijakan tentang self assessment atas penilaian kinerja Direksi.</p> <p><i>The Board of Directors of the Company is formulating a self-assessment policy on the performance of the Board of Directors.</i></p>
<p>6.2 Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan.</p> <p><i>Self-assessment policy to assess Board of Directors performance is disclosed in Public Company's Annual Report.</i></p>	<p>Informasi mengenai kebijakan penilaian sendiri atas kinerja Direksi belum disajikan pada Laporan Tahunan 2019, karena kebijakan sedang dirumuskan.</p> <p><i>Information on the self-assessment policy of the Board of Directors has not been presented in the year 2019 Annual Report, because the policy is still being formulated.</i></p>
<p>6.3 Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan.</p> <p><i>Board of Directors has a policy related to resignation of a member of Board of Directors if involved in financial crime.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Direksi telah memiliki kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan sebagaimana tertuang dalam Piagam Direksi.</p> <p><i>The Company has regulations on the resignation of the members of the Board of Directors if involved in financial violation as stated in the Directors' Charter.</i></p>

## D. Partisipasi Pemangku Kepentingan / Stakeholders Participation

### Prinsip 7 / Principle 7

#### Meningkatkan Aspek Tata Kelola Perusahaan melalui Partisipasi Pemangku Kepentingan

*Improving Aspect of Corporate Governance through Stakeholders Participation*

Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>7.1 Perusahaan terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading.</p> <p><i>Public Company has a policy to prevent insider trading.</i></p>	<p>Perseroan belum memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading, namun manajemen selalu berkomitmen penuh untuk tidak melakukan insider trading.</p> <p><i>The Company does not have a policy to prevent insider trading, but the Management is always fully committed to prevent insider trading.</i></p>
<p>7.2 Perusahaan terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud.</p> <p><i>Public Company has anti-corruption and anti-fraud policies.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Perseroan memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. Kebijakan ini mencakup apa yang harus dilakukan dan tidak boleh dilakukan karyawan untuk memenuhi ketentuan Perseroan.</p> <p><i>The company has an anti-corruption and anti-fraud policy. This policy covers what employees must do and must not do to meet the Company's requirements.</i></p>
<p>7.3 Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor.</p> <p><i>Public Company has a policy on selection and improvement of supplier or vendor's capabilities.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Penerapan peraturan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor dilakukan dalam lingkup group yang menaungi Perseroan.</p> <p><i>The implementation of regulations on the selection and improvement of suppliers' or vendors' capabilities is carried out within the scope of the Company's industry group.</i></p>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
7.4	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang pemenuhan hak-hak kreditur. <i>Public Company has a policy on fulfillment of creditor's rights.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Selama tahun buku 2019, Perseroan telah memenuhi hak-hak kreditur dengan baik. <i>During the 2019 financial year, the Company had fulfilled creditor rights well.</i>
7.5	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan sistem pelaporan pelanggaran (whistleblowing). <i>Public Company has a policy on Whistleblowing system.</i>	Perusahaan belum memiliki kebijakan sistem whistleblowing, namun Perseroan menyediakan saluran laporan dugaan pelanggaran. <i>The company does not yet have a whistleblowing policy, but the Company provides a channel for reporting suspected violations.</i>
7.6	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan pemberian insentif motif jangka panjang kepada Direksi dan karyawan. <i>Public Company has a policy on awarding long-term incentives to the Board of Directors and employees.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Perseroan telah memiliki Perjanjian Kerja Bersama (PKB) yang mengatur tentang kebijakan pemberian insentif motif jangka panjang untuk seluruh karyawan. <i>The Company has a Collective Labor Agreement (CLA) governing the policy of providing long-term incentives for all employees.</i>

### E. Keterbukaan Informasi / Information Disclosure

Prinsip 8 / Principle 8 Meningkatkan Pelaksanaan Keterbukaan Informasi <i>Improving the implementation of information Disclosure</i>		
	Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
8.1	Perusahaan terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi sebagai media keterbukaan informasi. <i>Public Company makes use of information technology as medium for transparent information sharing.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Penggunaan teknologi informasi sebagai media keterbukaan informasi pada tahun buku 2019 dilakukan melalui situs Perseroan. <i>The use of information technology as a medium of information disclosure in fiscal year 2019 is carried out through the Company's website.</i>
8.2	Laporan tahunan perusahaan terbuka mengungkapkan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan terbuka paling sedikit 5% (lima persen), selain pengungkapan pemilik manfaat akhir dalam kepemilikan saham perusahaan terbuka melalui pemegang saham utama dan pengendali. <i>Annual Report of Public Company should disclose the ultimate beneficiary in Public Company stock with at least five percent (5%) stake, in addition to disclosure of the ultimate beneficiaries in Public Company stock option through main and controlling shareholders.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Laporan Tahunan 2019 telah mengungkapkan struktur pemegang saham utama dan pengendali, yang didalamnya menyertakan pemegang saham kurang dari 5%. Informasi tersebut disampaikan pada halaman 19-20. <i>The 2019 Annual Report has disclosed the structure of major and controlling shareholders which includes shareholders of less than 5%. The information is shown on page 19-20.</i>

### Struktur dan Mekanisme Tata Kelola Perusahaan

Berdasarkan Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, struktur tata kelola Perseroan terdiri dari Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris dan Direksi. Ketiga organ ini memiliki tanggung jawab untuk membangun kerangka kerja tata kelola perusahaan yang baik dan untuk memimpin pelaksanaan GCG dengan bantuan Sekretaris Perusahaan dan Komite Audit.

### Corporate Governance Structure and Mechanism

Based on Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies, the Company's governance structure consists of the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners and the Board of Directors. These three entities have the crucial responsibility to build a good corporate governance framework and lead its implementation with the help of the Corporate Secretary and the Audit Committ.

# 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 2019 Perseroan mengadakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 24 Juni 2019 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 2019, the Company held one (1) Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) on June 24, 2019 at JW Marriott Hotel, South Jakarta, and decisions were taken unanimously with consensus on the following matters:*

	Keputusan RUPS	Decisions of AGM
1.	<ul style="list-style-type: none"><li>- Menyetujui Laporan Tahunan Perseroan termasuk Laporan Direksi dan Laporan Pengawasan Dewan Komisaris untuk Tahun Buku 2018; dan</li><li>- Menyetujui pengesahan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku 2018 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan sebagaimana tercantum dalam laporannya No.00140/2.1051/AU.1/04/0269-4/1/III/2019 tanggal 18 Maret 2019 dengan pendapat "Wajar Dalam Semua Hal Yang Material".</li></ul> <p>Dengan demikian membebaskan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dari tanggung jawab dan segala tanggungan (acquit et de charge) atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah mereka jalankan selama tahun buku 2018, sepanjang tindakan-tindakan mereka tercantum dalam Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2018.</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>- <i>Approved the Annual Report including Report of the Board of Directors and Supervisory Report of the Board of Commissioners for the fiscal year 2018.</i></li><li>- <i>Approved the Company's Consolidated Financial Statements for the fiscal year 2018 which was audited by the Public Accountant Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Partners, as listed in the report No.00140/2.1051/AU./04/0269-4/1/III/2019 dated March 18, 2019 with the opinion "Reasonable in all material matters".</i></li></ul> <p><i>And therefore releasing the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company from the responsibility and any liability (acquit and discharge) for the management and supervisory actions they had exercised during the financial year 2018, as long as their actions are listed in the Company's Financial Report.</i></p>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Keputusan RUPS	Decisions of AGM
2.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Menyetujui Penetapan penggunaan laba neto Perseroan untuk tahun buku 2018 sebesar Rp2.886.727.390,- sebagai berikut :               <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Pembagian dividen tunai sebesar Rp5,- setiap saham atau seluruhnya sebesar Rp480.000.000,- sebelum pajak, yang akan dibayarkan atas 96.000.000 saham.</li> <li>b. Sebesar Rp100.000.000,- digunakan untuk pembentukan "cadangan wajib" untuk memenuhi ketentuan pasal 70 UU PT.</li> <li>c. Sisanya sebesar Rp2.306.727.390,- dimasukkan sebagai laba yang ditahan.</li> </ul> </li> <li>- Menyetujui memberi kuasa kepada Direksi untuk melakukan segala tindakan yang berhubungan dengan pembagian dividen tersebut.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Approved the usage of the Company's profit for Year 2018 amounting to Rp2,886,727,390.- as follows:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. <i>Cash dividend before taxes of Rp5.- per share or Rp480,000,000.- to be paid for 96,000,000 shares.</i></li> <li>b. <i>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.</i></li> <li>c. <i>The balance amount of Rp2,306,727,390.- will be kept as retained earnings.</i></li> </ul> </li> <li>- <i>To Authorize the Board of Directors to perform all actions relating to the distribution of such dividends.</i></li> </ul>
3.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Menyetujui untuk tidak ada kenaikan honorarium dari tahun sebelumnya dan tidak ada tunjangan tahun 2019 untuk seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan.</li> <li>- Menyetujui memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji, bonus dan tunjangan tahun 2019 untuk seluruh anggota Direksi Perseroan.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>Agreed that no increase in honorarium and allowances for all members of the Board of Commissioners (BOC) of the Company for Year 2019.</i></li> <li>- <i>Agreed to authorize the BOC of the Company to determine the amount of salaries, bonuses and allowances for Year 2019 for all members of the Board of Directors of the Company.</i></li> </ul>
4.	<p>Menyetujui menunjuk Akuntan Bapak Drs. Nunu Nurdiyaman CPA dari Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan yang akan mengaudit buku-buku Perseroan untuk Tahun Buku 2019 serta memberi wewenang sepenuhnya kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan honorarium dan persyaratan-persyaratannya, termasuk menetapkan Kantor Akuntan Publik pengganti dalam hal Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk tersebut, karena sebab apapun tidak dapat menyelesaikan audit atas Laporan Keuangan Perseroan Tahun Buku 2019.</p>	<p><i>Approved to appoint Drs. Nunu Nurdiyaman, CPA from Public Accountant Firm "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Partners" to audit the Company's Financial Statements for the financial year 2019 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 2019.</i></p>
5.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Menyetujui perubahan pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan untuk disesuaikan dengan KBLI 2017 dan tidak mengubah kegiatan usaha utama Perseoran.</li> <li>• Menyetujui memberi kuasa kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk melakukan segala tindakan yang diperlukan dalam rangka penyesuaian Anggaran Dasar tersebut termasuk untuk mengadakan perubahan dan/atau penambahan atas perubahan ketentuan Anggaran Dasar antara lain untuk disesuaikan dengan KBLI 2017, termasuk tetapi tidak terbatas menandatangani dokumen-dokumen/surat-surat, menyatakan dan/atau menuangkan keputusan Mata Acara Rapat dalam bentuk akta Notaris,</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Approved changes to article 3 of the Company's Articles of Association to align with KBLI 2017 and not to change the Company's main business activities.</i></li> <li>• <i>Approved to authorize the Board of Directors of the Company with the substitution right to take all necessary actions in the framework of adjusting the Articles of Association including to make changes and/or additions to changes in the Articles of Association, among others, to be adjusted to KBLI 2017, including but not limited to signing documents documents/letters, declare and/or pour the decision of the Meeting Agenda in the form of a notarial deed,</i></li> </ul>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Keputusan RUPS	Decisions of AGM
	<p>menghadap instansi pemerintahan dalam rangka memperoleh persetujuan dan/atau melakukan pendaftaran/pencatatan, dan meminta persetujuan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dan mendaftarkan dan mengumumkan perubahan tersebut sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku serta melakukan segala sesuatu yang diperlukan dan disyaratkan oleh perundang-undangan yang berlaku serta melaksanakan tindakan lain yang dianggap perlu oleh Direksi sehubungan dengan penyesuaian pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan tersebut.</p>	<p><i>meeting government agencies in the context of obtaining approval and/or registering/recording, and requesting approval from the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia and registering and announcing the changes in accordance with the provisions of the applicable legislation and doing everything necessary and required by applicable legislation and carry out other actions deemed necessary by the Directors in connection with the adjustment of article 3 of the Company's Articles of Association.</i></p>

### Pelaksanaan Hasil Keputusan RUPS

Keputusan-keputusan yang telah diambil pada RUPS Perseroan pada tahun 2019 sebagaimana diuraikan diatas telah seluruhnya direalisasikan.

### Realization of GMS Resolutions

*The above-mentioned resolutions which were adopted at the Companys' Year 2019 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 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.

### 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 plan and carry out its supervisory, responsibility and authoritative duties in an objective and effective manner, adhering 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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

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.
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.

### 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 2019 sebagai berikut:

Komisaris Utama: Jusup Sutrisno

Komisaris: Yulianto

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

### Penilaian Kinerja Anggota Komisaris

Penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai atas kinerja anggota Dewan Komisaris dilaksanakan dengan menggunakan kriteria penilaian meliputi:

- Tingkat kehadiran dalam rapat Dewan dan rapat gabungan dengan Direksi;
- Ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, Anggaran Dasar Perseroan;
- Penerapan GCG;

Evaluasi terhadap kinerja anggota Dewan Komisaris dilakukan satu tahun sekali.

### 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, 2019 is as follows:

President Commissioner: Jusup Sutrisno

Commissioner: Yulianto

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

### Performance Assessment

Self-assessment to evaluate the performance of the members of the Board of Commissioners is carried out using assessment criterias including:

- Attendance at Board meetings and joint meetings with the Directors;
- Compliance to the applicable laws and regulations, and to the Company's Articles of Association;
- Implementation of GCG;

Evaluation of the performance of members of the Board of Commissioners is conducted once a year.

# 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 2019, 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
Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA	6	6	3	3

### Aktivitas Dewan Komisaris

Dewan Komisaris melaksanakan tugas dan tanggung jawab pengawasan sebagaimana diatur dalam ketentuan yang berlaku. Beberapa kegiatan penting Dewan Komisaris tahun 2019 antara lain:

1. Memberi persetujuan rencana dan strategi operasional Perseroan tahun 2019.
2. Menetapkan gaji dan/atau tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan.
3. Menyetujui penunjukan auditor eksternal untuk tahun buku 2019.
4. Melakukan rapat Dewan Komisaris, rapat gabungan dengan Direksi dan rapat dengan Komite Audit.

### 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.

### Meetings of the Board of Commissioners

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

Throughout the Year 2019, 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. The highlights on the Board of Commissioners's activities in Year 2019 are as follows:

1. Granted approval for the Company's 2019 operating plan and strategies.
2. Determined the remuneration and/or allowances for members of the Board of Directors.
3. Approved the appointment of an external auditor for the fiscal year 2019.
4. Held the Board of Commissioners meetings, joint meetings with the Board of Directors and meetings with the Audit Committee.

### Independence of the Independent Commissioner

The Independent Commissioner should not own any shares in the Company, directly or indirectly, 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 her ability to act independently.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Dewan Komisaris

Dewan Komisaris selain mengikuti perkembangan makroekonomi baik dalam negeri maupun global, juga terus memantau perkembangan implementasi Tata Kelola Perusahaan yang Baik agar dapat melakukan fungsi pengawasan yang optimal. Sepanjang tahun 2019 Dewan Komisaris berpartisipasi pada sejumlah program dan seminar pembahasan peraturan perundang-undangan baru untuk meningkatkan kompetensi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Berikut seminar-seminar yang diikuti oleh Dewan Komisaris:

### Commissioners Training Program

*In addition to following macroeconomic developments domestically and globally, the Board of Commissioners continues to monitor the progress of the implementation of Good Corporate Governance in order to carry out optimal overseeing role. Throughout the Year 2019, the Board of Commissioners 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 Commissioners:*

Tanggal Pelatihan <i>Date</i>	Seminar/Pelatihan <i>Conference/Training</i>	Pengelola <i>Organizer</i>
<b>Jeanne Aratwenan A. R</b>		
06 Feb 2019	Workshop "Penyusunan Kertas Kerja Audit Melalui Aplikasi Atlas" <i>Workshop on "Preparation of Audit Working Papers using Atlas Application"</i>	IAPI
18 Jul 2019	Lokakarya "Strategi dan Prosedur Keberatan, Banding, Gugatan dan Upaya Lainnya Menghadapi Ketetapan Pajak (SKP) dan Tagihan Pajak (STP)" <i>Workshop on "Strategy and Procedure for Objection, Appeal, Lawsuit and Other Efforts in Facing Tax Assessment (SKP) and Tax Invoice (STP)".</i>	IAPI
25 Jul 2019	Workshop "PSAK 73: Sewa" <i>Workshop on "PSAK 73: Rent"</i>	IAPI
22 Nov 2019	Lokakarya "Kode Etik Profesi Akuntan Publik (Ketentuan Independensi dalam Audit atas Laporan Keuangan Berdasarkan Kode Etik Akuntan Publik 2018)" <i>Workshop on "Code of Ethics for Public Accountant Professionals (Provisions of Independence in Financial Statements Audit Based on the 2018 Public Accountant Code of Ethics)"</i>	IAPI

### Rekomendasi Dewan Komisaris

Pada 2019, Dewan Komisaris memberikan beberapa rekomendasi yang signifikan sebagai berikut:

- Penggunaan laba neto Perseroan untuk tahun buku 2019;
- 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 2019;
- Menyarankan untuk melakukan efisiensi di seluruh lini usaha.

### BOC Recommendations

*In Year 2019, the Board of Commissioners gave several significant recommendations as follows:*

- *The use of the Company's net profit for fiscal year 2019;*
- *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 2019 financial year;*
- *Proposed efficiency improvement in all areas of business.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

- Memberi petunjuk untuk menghadapi persaingan yang tidak sehat dengan produk baja impor berkualitas rendah.
- Menginstruksikan untuk melakukan penerapan GCG dengan lebih baik di semua lini dalam lingkungan Perseroan.
- *Provided directions to face unfair competition from low-quality imported steel products.*
- *Instructed improvements in the implementation of GCG in all areas within the Company.*

### Komisaris Independen

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

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

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.

### Independent Commissioner

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

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

*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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Direksi

Tugas dan wewenang Direksi diatur dengan pedoman yang tunduk pada Ketentuan UUPT 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 Corporate 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 GMS once a year.*

### Distribution of Duties for the BOD

*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.

### **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 - Direktur Cabang Sidoarjo**

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

### **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:

### 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:

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

### Rapat Direksi

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

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

Sepanjang tahun 2019, telah diselenggarakan rapat khusus Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali dan rapat dengan Komisaris sebanyak 3 (tiga) kali, dengan data kehadiran sebagai berikut:

### 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 2019, the Board of Directors held 12 (twelve) meetings and had 3 (three) meetings with the Board of Commissioners. The attendance data is as follows:

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

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Direksi

Sepanjang tahun 2019 Direksi berpartisipasi pada sejumlah program dan seminar pembahasan peraturan perundang-undangan baru untuk meningkatkan kompetensi dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

Berikut seminar-seminar yang diikuti oleh Direksi:

### Directors Training Program

*Throughout Year 2019, 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 <i>Date</i>	Seminar/Pelatihan <i>Conference/Training</i>	Pengelola <i>Organizer</i>
<b>Lawer Supendi</b> 20 Mar 2019	Memastikan Kepatuhan Perusahaan atas Peraturan terkait Direksi dan DK (POJK33) <i>Ensuring Company Compliance with Regulations relating to Directors and DK (POJK33)</i>	ICSA BEI
13 Aug 2019	Memahami Peraturan Buyback Saham Terkait POJK No. 30/POJK.04/2017 tentang Pembelian Kembali Saham yang Dikeluarkan oleh Perusahaan Terbuka. <i>Understand the Rules of Stock Buyback Related to POJK No. 30/POJK.04/2017 concerning Buyback of Shares Issued by a Public Company.</i>	OJK IDX ICSA
12 Nov 2019	Persiapan Indonesia Menghadapi Turbulensi Ekonomi Global: Menanti Gebrakan Tim Ekonomi Kabinet Indonesia Maju <i>Preparation of Indonesia in Facing Global Economic Turbulence: Awaiting the Breakthrough of the Indonesian Cabinet Economic Team Forward</i>	OJK IDX ICSA
4 Dec 2019	Laporan Keuangan Tahunan Perusahaan LKTP 2019 <i>LKTP 2019 Company Annual Financial Report</i>	Kemendag
17 Dec 2019	Ekonomi Indonesia Era Kepemimpinan Baru <i>Indonesia's Economy New Era of Leadership</i>	AEI
<b>Pujianto Setiadi</b> 31 Oct 2019	CEO Networking 2019 dalam Rangka Peringatan HUT Pasar Modal ke 42 <i>Networking CEO 2019 for Commemoration of 42nd Capital Market Anniversary</i>	OJK

### 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 2019 adalah sebagai berikut:

### 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, 2019 are as follows:*

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>	-

### Penilaian Kinerja Anggota Direksi

Penilaian atas kinerja Direksi dilaksanakan dengan menggunakan kriteria penilaian meliputi:

- Tingkat kehadiran dalam rapat Direksi, rapat gabungan Direksi dengan 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 the shareholders through GMS mechanism which takes into account the assessments and recommendations of the Board of Commissioners.*

### **Komite Audit**

Komite Audit bertugas membantu Dewan Komisaris dalam memenuhi tanggung jawab pengawasan terhadap proses dan integritas dari pelaporan keuangan, manajemen risiko dan pengendalian internal, serta kepatuhan Perseroan terhadap peraturan dan ketentuan yang berlaku.

### **Piagam Komite Audit**

Komite Audit memiliki Piagam Komite Audit yang menjadi pedoman anggota Komite dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya membantu Dewan Komisaris.

### **Tugas-tugas Komite Audit**

Dalam melaksanakan tugasnya Komite Audit bekerja dalam koordinasi yang erat dengan Audit Internal dan Auditor Eksternal.

Tugas dan tanggung jawab Komite Audit diantaranya adalah:

1. Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perseroan seperti laporan keuangan, proyeksi dan informasi keuangan lainnya.
2. Melakukan penelaahan atas ketaatan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan Perseroan.
3. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh Auditor Internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan Auditor Internal.
4. Melakukan penelaahan dan melaporkan kepada Komisaris atas pengaduan yang berkaitan dengan Perseroan sebagai perusahaan publik.
5. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi.
6. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perseroan.

### **Audit Committee**

*The Audit Committee is tasked with assisting the Board of Commissioners in overseeing the process and integrity of financial reporting, risk management and internal control, as well as the Company's compliance to applicable rules and regulations.*

### **Audit Committee Charter**

*The Audit Committee refers to an Audit Committee Charter that guides the Committee members in carrying out their duties and responsibilities to assist the Board of Commissioners.*

### **Duties of the Audit Committee:**

*In carrying out its duties, the Audit Committee works in close coordination with Internal Audit and External Auditors.*

*The duties and responsibilities of the Audit Committee include:*

1. *Review the financial information to be released by the Company such as financial statements, projections and other financial information.*
2. *Review the Company's compliance with other laws and regulations relating to the Company's activities.*
3. *Review the audit results by the Internal Auditor and supervising the follow-up actions by the Board of Directors on the findings by the Internal Auditor.*
4. *Review and report to the Commissioners any complaints relating to the Company as a public company.*
5. *Review the implementation of risk management activities carried out by the Directors.*
6. *Maintain confidentiality of the Company's documents, data and information.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Komposisi Komite Audit

Komite Audit Perseroan dipimpin oleh Komisaris Independen yang dibantu oleh 2 (dua) orang anggota independen yang memiliki latar belakang dan pengalaman di bidang keuangan.

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

### Audit Committee Composition

The Company's Audit Committee is led by an Independent Commissioner who is assisted by 2 (two) independent members who have financial background and experience.

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

Jabatan	Nama / Name	Position
Ketua	Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA	Chairman
Anggota	Irianna Halim Saputra, SE	Member
Anggota	Sinar A. Sihombing	Member

#### 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.

#### 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.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### **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).

### **Rapat Komite Audit**

Komite Audit mengadakan pertemuan secara berkala sebanyak 4 (empat) kali sepanjang tahun 2019, dengan tingkat kehadiran 100%.

### **Kegiatan Komite Audit Tahun 2019**

Kegiatan Komite Audit pada tahun 2019 adalah sebagai berikut:

1. Menelaah penyusunan laporan keuangan Perseroan sebelum dipublikasikan.
2. Bersama manajemen mengevaluasi kinerja auditor eksternal.
3. Meninjau laporan Audit Internal tahun 2019, berikut pemantauan atas tidak lanjutnya.
4. Memantau kelayakan dan efektivitas pengendalian internal Perseroan.

### **Komite Nominasi dan Remunerasi**

Hingga akhir tahun buku 2019, 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 2019 dan 2018 masing-masing sebesar Rp1.701.265.000,- dan Rp1.834.411.000,-. Pengeluaran ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

### **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 Meeting**

The Audit Committee held 4 (four) regular meetings in Year 2019, with a 100% attendance rate.

### **Audit Committee Activity Year 2019**

The activities of the Audit Committee in Year 2019 are as follows:

1. Review the preparation of the Company's financial statements before they are published.
2. Together with management team, evaluate the performance of external auditors
3. Review the Year 2019 Internal Audit report and monitor of the follow-up actions.
4. Monitor the feasibility and effectiveness of the Company's internal controls.

### **Nomination and Remuneration Committee**

Until end of Year 2019, the Company did not establish any 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 Rp1,701,265,000.- for Year 2019 and Rp1,834,411,000.- for Year 2018. 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. *Keep abreast of 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 required information and 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 pertaining to the stock exchange and capital markets.*
7. *Organize Board of Directors meetings, joint meetings between the Boards of Commissioners and Board of Directors, General Meeting of Shareholders and Public Expose.*
8. *Build positive image of the Company through community relations activities.*
9. *Be Responsible for filing the Company's important documents and compiling the Company's 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 2019

Selama tahun 2019, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan beberapa kegiatan diantaranya:

1. Menjalin komunikasi dengan badan pengawas pasar modal termasuk OJK Dan BEI.
2. Melakukan keterbukaan informasi dalam rangka memenuhi peraturan pasar modal.
3. Memutakhirkan peraturan terbaru terkait pasar modal kepada Direksi dan Dewan Komisaris, serta memastikan kepatuhannya.
4. Menyenggarakan RUPS 2019 dan paparan publik.
5. Menghadiri setiap rapat Dewan Komisaris dan Direksi, serta membuat risalah rapat.

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 2019

*The duties carried out by the Company Secretary in Year 2019 were as follows:*

1. *Established communication with capital market supervisory bodies including OJK and IDX.*
2. *Ensured transparent information sharing to comply with capital market regulations.*
3. *Updated the latest regulations related to the capital market to the Directors and Board of Commissioners, and ensured compliance.*
4. *Organized the Year 2019 Annual General Meeting of Shareholders and Public Expose.*
5. *Attended every meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and recorded the minutes of the meeting.*

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

Tanggal Pelatihan <i>Date</i>	Seminar/Pelatihan <i>Conference/Training</i>	Pengelola <i>Organizer</i>
02 Dec 2019	Sosialisasi POJK No. 36/POJK.04/2018 Tentang Tata Cara Pemeriksaan di Sektor PM  <i>POJK No. 36/POJK.04/2018 regarding Checking Procedures in the PM Sector</i>	OJK

### **Audit Internal**

Audit Internal merupakan sebuah fungsi untuk memberikan penilaian yang bersifat independen dan objektif, untuk meningkatkan nilai dan memperbaiki operasional Perseroan. Fungsi ini membantu Perseroan mencapai tujuannya melalui pendekatan yang sistematis dengan cara mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas manajemen risiko, pengendalian dan proses tata kelola perusahaan.

### **Piagam Audit Internal**

Dalam melaksanakan fungsinya Audit Internal berpedoman pada peraturan OJK dan Piagam Audit Internal.

### **Tugas dan Tanggung Jawab Audit Internal**

Berdasarkan Piagam Audit Internal, tugas dan tanggung jawab Audit Internal adalah sebagai berikut:

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.
7. Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukan.

### **Internal Audit**

*Internal Audit is a function within the Company which provides an independent and objective assessment to increase value and improve the Company's operations. This function helps the Company achieve its objectives through a systematic approach by evaluating and increasing the effectiveness of risk management, control and corporate governance processes.*

### **Internal Audit Charter**

*In performing its functions Internal Audit complies with OJK regulations and the Internal Audit Charter.*

### **Duties and Responsibilities of Internal Audit**

*Based on the Internal Audit Charter, the duties and responsibilities of Internal Audit are as follows:*

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 finance, production and marketing departments.*
4. *Suggest improvements and objective evidence of inspection done on activities at every level of management.*
5. *Prepare the audit report and submit the report to the Board of Directors and Board of Commissioners.*
6. *Monitor, analyze, and report on follow-up corrective actions or improvement as suggested.*
7. *Develop a program to evaluate the quality of internal audit activities carried out.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Pelaksanaan Tugas Audit Internal

Berikut ini adalah kegiatan Audit Internal sepanjang tahun 2019:

- Merencanakan dan melaksanakan kegiatan audit tahun 2019.
- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko.
- Memeriksa dan menilai atas efisiensi dan efektivitas di bagian keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, dan pemasaran.
- Menindaklanjuti pelaksanaan rekomendasi audit yang disepakati.
- Membuat laporan hasil audit tahun 2019 dan menyampaikannya pada Direksi dan Komite Audit.
- Menyusun program audit internal tahun 2020.

### Struktur dan Kedudukan Audit Internal

Unit Audit Internal dipimpin oleh Kepala Audit Internal dan dalam menjalankan fungsinya Audit Internal akan bekerja sama dengan Komite Audit dan bertanggung jawab kepada Direksi.

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.

### Internal Audit Work Programs

*The following are the activities of Internal Audit throughout Year 2019:*

- *Planed and carried out audit activities in Year 2019.*
- *Tested and evaluated the implementation of internal control and risk management systems.*
- *Checked and assessed the efficiency and effectiveness in finance, accounting, operations, human resources, and marketing.*
- *Followed up on agreed audit recommendations.*
- *Reported the results of the Year 2019 audit and submitted it to the Directors and Audit Committee.*
- *Developed an internal audit program for Year 2020.*

### Structure and Position of Internal Audit

*The Internal Audit Unit is led by the Head of Internal Audit and in carrying out its functions the Internal Audit will work closely with the Audit Committee and report to the Directors.*

*Internal Audit is currently headed 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 Respresenstative and Internal Auditor.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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.

### Audit Eksternal

Berdasarkan keputusan RUPS Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2019, wewenang dan kuasa penunjukkan Kantor Akuntan Publik untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 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.

### Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi

Selama tahun 2019 tidak terdapat sanksi administrasi dari otoritas pasar modal atau otoritas lainnya kepada Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

### Evaluation of Internal Control Systems

*The Board of Directors evaluates the effectiveness of the 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 receivable processing systems and e-invoicing applications to manage and control the financial reporting, distribution and manufacturing activities.*

### External Audit

*Based on the resolution at the GMS held on June 24, 2019, the authority and powers of appointing a Public Accounting Firm for the financial year ending on 31 December 2019 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).*

### Information on Important Issues and Administrative Sanctions

*Throughout Year 2019, there were no administrative sanctions imposed on the Company or the BOC and the BOD of the Company by the capital market authority or other authorities.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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 2019, 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 2019, Perseroan menggelar satu kali public expose yang diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2019 di Hotel JW Marriott Jakarta.

### Kode Etik dan Budaya Perusahaan

Kode etik PT Lionmesh Prima Tbk merupakan nilai-nilai etika yang mengacu kepada visi, misi dan nilai-nilai perusahaan.

Kode etik bertujuan untuk menjadi pedoman dalam berperilaku bagi seluruh manajemen dan karyawan Perseroan dalam menjalankan tugasnya dan menjalin hubungan dengan rekan kerja, pihak eksternal maupun instansi pemerintah.

### 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 2019, the Company did not have any legal disputes that has any 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 2019, the Company held one public expose session and it was held on June 24, 2019 at the JW Marriott Hotel Jakarta.*

### Code of Ethics and Corporate Culture

*The code of conduct of PT Lionmesh Prima Tbk is the ethical codes which refer to the Company's vision, mission and values.*

*The code of ethics aims to be a guideline for all the management and employees of the Company in carrying out their duties and establishing relationships with colleagues, external parties and government agencies.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

---

Perseroan memiliki komitmen untuk:

1. Mencegah terjadinya insider trading dengan melakukan klasifikasi dokumen dan informasi yang bersifat rahasia dan yang bersifat publik, serta menetapkan pengungkapan informasi publik hanya melalui satu pintu yaitu Sekretaris Perusahaan.
2. Mencegah terjadinya fraud, termasuk penyuapan dan korupsi. Manajemen dan karyawan wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawab sesuai dengan peraturan perundang-undangan dan peraturan perusahaan yang berlaku.

*The Company is committed to:*

1. *Prevent insider trading by classifying documents and information into that which are confidential and that which are public in nature, and stipulating the disclosure of public information only through one channel, which is through the Corporate Secretary.*
2. *Prevent fraud, including bribery and corruption. Management and employees are required to carry out their duties and responsibilities in accordance with applicable laws and company regulations.*

## Sistem Whistle Blowing

Sistem Pelaporan Pelanggaran merupakan salah satu bentuk pengawasan yang dibangun oleh Perseroan dalam menjalankan pengendalian internal yang konsisten dan berkesinambungan. Sistem ini menyediakan saluran formal bagi karyawan atau pihak eksternal untuk menyampaikan aspirasi untuk membantu Perseroan memberantas segala bentuk pelanggaran atau potensi pelanggaran. Implementasi sistem ini merupakan wujud dari komitmen Perseroan dalam menerapkan prinsip Tata Kelola yang Baik (GCG).

Perseroan telah menyediakan beberapa media atau saluran laporan dugaan pelanggaran, diantaranya melalui:

1. Serikat Pekerja Perseroan (FSP LEM)
2. Kotak saran dan pengaduan yang ditempatkan pada beberapa lokasi di Perseroan.
3. Email : [imp@lionmesh.com](mailto:imp@lionmesh.com)
4. Situs : [www.lionmesh.com](http://www.lionmesh.com)

## Whistle Blower System

*The Violation Reporting System is a form of supervisory function established by the Company to ensure consistent and continuous internal control. This system provides formal channels for employees or external parties to help the Company eradicate all forms of violations or potential violations. The implementation of this system is a form of the Company's commitment in implementing the principles of Good Governance (GCG).*

*The Company has provided several media or channels for reporting suspected violations, including through:*

1. *Company Workers Union (FSP LEM)*
2. *Suggestion and complaint boxes placed in several locations within the Company.*
3. *Email: [imp@lionmesh.com](mailto:imp@lionmesh.com)*
4. *Site: [www.lionmesh.com](http://www.lionmesh.com)*

### Manajemen Risiko

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

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

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

#### Risiko 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, 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.

### 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 covering the following:*

1. *The property, plant 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 dependency on a single supplier. The Company will import raw materials when needed.*
5. *The Company has diversified sources of financing by engaging with a few banks to provide credit facilities.*

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

#### 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 has caused the export markets to contract and badly affecting many manufacturers. The highly fluctuating Rupiah caused the prices of imported raw materials to be unstable and this presented challenges to industries which are highly dependent on imported raw materials; including, the steel industry. Competition in the export and domestic markets are getting more intense. Besides, the manufacturers also face the problems with increasing production costs due to expensive raw materials as well as high borrowing rates amidst tight banking liquidity. Manufacturers also face difficulties to secure investment loans and working capital loans at low interest rates.*

### 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 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.

### Risiko Perang Dagang

Perang dagang AS - Tiongkok telah berdampak negatif pada industri baja nasional. Hal ini dapat terlihat dari kelesuan pasar domestik, penurunan permintaan, dan harga bahan baku yang tidak stabil. Untuk menghadapi dampak dari perang dagang ini, Perseroan mengambil beberapa langkah antisipatif diantaranya:

1. Menerapkan efisiensi kerja
2. Melakukan analisis kebutuhan bahan baku produksi
3. Menggalakkan pemasaran produk dan meningkatkan after sales service
4. Melakukan analisis kebutuhan karyawan

### Environmental Impact Risk

*The environmental pollution is one of the negative effects 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, the Company also encounter some issues related to the requirements of Environmental Laws currently enforced in Indonesia.*

*The Company has carried out its responsibility as regulated by the Decree of the Minister of Industry No.138/M/SK/1991 by preparing an AMDAL (Environment Impact Analysis) Report. 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 Implementation of the UKL and UPL was updated in August 2014. The Company worked closely with an AMDAL consultant in the preparation of the report.*

*In addition, the Company also adopted zero waste concept in its production activities to maximize productivity and minimize the negative impacts of industrial wastes.*

### Risks of Trade War

*The US-China trade war has negatively impacted the national steel industry. This can be seen from the sluggishness of the domestic market, the decline in demand, and the prices of raw materials which are not stable. To face the effects of this trade war, the Company took several anticipatory steps including:*

1. *Improving work efficiency*
2. *Conducting production raw materials need analysis*
3. *Stepping up marketing effort and improving after sales service*
4. *Analyzing manpower needs*

### Risiko Persaingan Usaha

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

### Risiko Bencana Non Alam

Di akhir tahun 2019, telah terdeteksi wabah Covid-19 yang akhirnya ditetapkan sebagai pandemi oleh Organisasi Kesehatan Dunia (WHO). Hingga saat ini, seluruh negara di dunia termasuk Indonesia gencar melakukan penanggulangan Covid-19. Pandemi ini telah menyebabkan gangguan sosial ekonomi global yang secara langsung berdampak pada aktivitas sosial ekonomi di Indonesia.

Sebagai bentuk dukungan dan kerjasama terhadap pemerintah dalam upaya penanggulangan Covid-19, Perseroan menerapkan 'Protokol Pencegahan Penularan Covid-19 di Tempat Kerja'. Perseroan menerbitkan beberapa kebijakan untuk mewaspadai risiko yang mungkin ditimbulkan oleh pandemi ini, di antaranya menerapkan Perilaku Hidup Bersih & Sehat (PHBS), membatasi interaksi langsung antar pekerja, pengaturan jam kerja, menerapkan sistem kerja dari rumah, melakukan efisiensi kerja, memberikan suplemen tambahan, melengkapi seluruh karyawan dengan alat pelindung diri (APD) dan lain sebagainya.

Perseroan tetap mematuhi seluruh 'Protokol Kesehatan' meskipun menelan biaya yang cukup besar untuk memastikan keselamatan dan kesehatan seluruh karyawan, sehingga tercipta keberlangsungan usaha ke arah yang positif.

### Evaluasi Atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko

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

### 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 will result in a more intense competition within the industry.*

### Risk of Non-Nature Disasters

*At the end of 2019, Covid-19 outbreak was detected and was eventually declared a pandemic by the World Health Organization (WHO). Up to this point, many countries around the world, including Indonesia, are still battling with the Covid-19 situation. This pandemic has caused global socioeconomic disruption, directly impacting socioeconomic activities in Indonesia.*

*As a form of support and cooperation with the government in their efforts to control Covid-19, the Company has adopted the 'Covid-19 Transmission Prevention Protocol at Workplace'. The Company issued several policies to mitigate the risks that this pandemic might pose, including implementation Clean & Healthy Behavior (PHBS), limiting direct interaction between workers, managing working hours, implementing work from home system, improve work efficiency, providing additional supplements, and issuing personal protective equipment (PPE) to all employees .*

*The Company continues to comply with all the 'Health Protocols' even at a considerable cost, as the safety and health of all employees is paramount to the Company and to ensure business continuity plan towards a positive direction.*

### Evaluation of Effectiveness of Risk Management System

*The Company performs evaluation of risks in each department. The Board of Directors together with the internal audit undertake the evaluation and 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 Perseroan (CSR) erat kaitannya dengan andil Perseroan dalam memajukan masyarakat sekitar dengan memperhatikan peraturan-peraturan yang berlaku. Fokus utama dari program CSR Perseroan adalah masyarakat sekitar dan/atau keluarga karyawan. Perseroan melaksanakan tanggung jawab sosial dalam bentuk: tanggung jawab kemasyarakatan, tanggung jawab ketenagakerjaan, tanggung jawab lingkungan, dan tanggung jawab produk.

#### Tanggung Jawab Kemasyarakatan

Perseroan sudah melaksanakan CSR untuk masyarakat sekitar melalui program "Santunan Anak Yatim, Fakir Miskin dan Kaum Dhuafa" di RW 004, Kelurahan Cakung Timur. Santunan tersebut diberikan dalam bentuk sembako dan bantuan dana untuk masyarakat kurang mampu yang sudah direkomendasikan oleh pengurus rukun warga terkait agar bantuan tersebut tepat sasaran.

Perseroan juga memberikan sumbangan 1 (satu) ekor sapi potong seberat 450 kg, kepada RW 004, Kelurahan Cakung Timur dalam rangka Idul Adha tanggal 09 Agustus 2019.

#### Tanggung Jawab Ketenagakerjaan

Perseroan berusaha terus meningkatkan keselamatan dan kesehatan seluruh karyawannya dengan berbagai cara. Beberapa diantaranya adalah menyediakan Alat Pelindung Diri (APD), menyediakan alat keselamatan pemadam api (APAR), memberikan banyak simbol bahaya, zona wajib safety shoes, dan penyediaan kantin untuk sarana konsumsi karyawan yang bersih dan higienis. Perseroan juga mendirikan poliklinik sebagai sarana pertolongan pertama (P3K) untuk seluruh karyawan sesuai dengan peraturan yang berlaku.

### Corporate Social Responsibility

*Corporate Social Responsibility (CSR) is an important aspect of running the Company in supporting and contributing back to the community, while taking into account relevant regulations. The main focus of the Company's CSR program is the community surrounding the Company and employees' family members. The Company carried out its CSR responsibility in these areas: responsibility to community, employment responsibility, environmental responsibility and product responsibility.*

#### Responsibility to Community

*The Company has implemented CSR program with the surrounding community through the "Funds of Orphans, the Poor and the Dhuafa" in RW 004, Kelurahan Cakung Timur. The support is provided in the form of basic commodities and financial assistance to the underprivileged group as recommended by the community committee members so that the assistance goes to the targeted underprivileged groups.*

*The company also made a contribution of 1 (one) beef cattle weighing 450 kg, to RW 004, Cakung Timur Village during Eid al-Adha celebration on August 9, 2019.*

#### Employment Responsibility

*The Company strives to continuously ensure the safety and welfare of all its employees through various avenues. This includes providing proper and right Personal Protective Equipment (PPE), fire safety equipment (APAR), displaying clear 'Danger' symbols at hazardous areas, indicating mandatory safety shoe zones, and ensuring hygienic and safe canteens for employees eating area. The Company also established a polyclinic as a first aid facility (P3K) for all employees, according to the required standards and regulations.*

# 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.

### **Tanggung Jawab Lingkungan**

Perseroan mendukung seluruh upaya untuk menjaga kelestarian lingkungan dengan melaksanakan pembuangan limbah produksi ke pihak ketiga yang sudah terverifikasi dan bersertifikat. Hal ini merupakan salah satu bentuk kepedulian dan tanggung jawab Perseroan agar lingkungan sekitar tidak tercemar. Perseroan juga selalu melaksanakan penyemprotan (fogging) sebagai langkah pencegahan penyakit demam berdarah (DBD) di lingkungan RW 004 Kelurahan Cakung.

### **Tanggung Jawab Produk**

Perseroan berkomitmen untuk terus menghasilkan produk jaring kawat baja las dengan mutu dan kualitas terbaik. Perseroan yakin bahwa dengan mempertahankan mutu, kualitas, dan hasil produksi yang baik, berarti Perseroan ikut serta dalam menjaga kualitas pembangunan yang baik dan berkelanjutan. Produk-produk yang dihasilkan Perseroan harus melalui tahapan dan kontrol produk yang ketat sebelum dipasarkan hingga sampai kepada pelanggan.

*The Company's main focus is to produce welded steel wire mesh and its production workers are mainly male workers. Meanwhile, female staff are mainly in supporting administrative areas (in office) and they made up 15.13% of the total staff.*

### **Environmental Responsibility**

*The Company supports all efforts to preserve the environment by carrying out its disposal of production waste to verified and certified waste disposal companies. This is a form of the Company's responsibility to ensure that the surrounding environment is not polluted. The Company also frequently carries out fogging to prevent the spread of dengue fever (DBD) in RW 004 Cakung Village area.*

### **Product Responsibility**

*The Company is committed to continue the production of best quality welded steel wire mesh products. The Company believes that by maintaining good quality products, the Company is playing its part to ensure good quality and sustainable construction. The Company's products must go through a series of strict quality controls before they are marketed to the customers.*

# Surat Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi

## Statement of Board of Commissioners and Directors

### Surat Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2019 PT Lionmesh Prima Tbk

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT LIONMESH PRIMA Tbk tahun 2019 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 2019 Annual Report of PT Lionmesh Prima Tbk

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

Juni 2020

#### DEWAN KOMISARIS / BOARD OF COMMISSIONERS



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



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



**Yulianto**  
Komisaris  
*Commissioner*

#### DIREKSI / BOARD OF DIRECTORS



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



**Tihai Tihin Kiat**  
Direktur  
*Director*



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

# **PT LIONMESH PRIMA Tbk**

**LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2019  
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL  
TERSEBUT  
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN KEUANGAN**  
**TANGGAL 31 DESEMBER 2019**  
**SERTA TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL**  
**TERSEBUT**  
**DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**Daftar Isi**

	Halaman
Surat Pernyataan Direksi	
Laporan Auditor Independen	
Laporan Posisi Keuangan .....	1 - 2
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain .....	3
Laporan Perubahan Ekuitas .....	4
Laporan Arus Kas .....	5
Catatan atas Laporan Keuangan .....	6 - 49



# PT LIONMESH PRIMA Tbk

Jl. Raya Bekasi Km. 24,5 (Cakung), Jakarta 13910 Indonesia  
Telp : (021) 4600784, 4600779 (5 Lines) Fax : (021) 4600785

LAMPIRAN : 1  
Peraturan Nomor : VIII.G.11

FORMULIR NOMOR : VIII.G.11-1

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG  
TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN 31 DESEMBER 2019  
PT LIONMESH PRIMA Tbk**

Saya yang bertanda tangan di bawah ini :

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

Menyatakan bahwa :

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan Perusahaan;
2. Laporan Keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum;
3. a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;  
b. Laporan Keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam perusahaan.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 16 Maret 2020  
Direktur PT LIONMESH PRIMA Tbk



**Lawer Supendi**

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN****Laporan No. 00159/2.1051/AU.1/04/0269-3/1/III/2020****Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi  
PT LIONMESH PRIMA Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Lionmesh Prima Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2019, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

**Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan**

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

**Tanggung jawab auditor**

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

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

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

**Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Lionmesh Prima Tbk tanggal 31 Desember 2019, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

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

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

16 Maret 2020

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	<u>Catatan</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>ASET</b>			
<b>ASET LANCAR</b>			
Kas dan setara kas	2c,2d,2e,4	19.713.496.376	23.551.292.798
Deposito berjangka	2c,2d,5	6.919.604.398	6.651.683.278
Piutang usaha			
Pihak ketiga - setelah dikurangi cadangan penurunan nilai sebesar Rp 3.201.327.716 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018	2e,6	21.730.722.229	20.218.412.284
Persediaan	2f,7	30.934.265.463	31.710.786.600
Pajak dibayar di muka	2n,14	174.019.007	770.371.489
Biaya dibayar di muka	2g	43.428.811	45.111.420
Uang muka	8	326.348.510	8.640.606.095
Total Aset Lancar		<u>79.841.884.794</u>	<u>91.588.263.964</u>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>			
Taksiran tagihan pajak penghasilan	2n,14	762.249.000	-
Aset pajak tangguhan	2n,14	2.629.833.785	2.169.841.103
Pinjaman karyawan	2e	55.500.000	61.450.000
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing - masing sebesar Rp 38.342.792.554 dan Rp 36.151.306.118 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018	2h,9	51.661.745.091	53.554.909.787
Properti investasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing - masing sebesar Rp 1.644.297.730 dan Rp 1.130.911.214 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018	2i,10	12.139.428.783	12.652.815.299
Total Aset Tidak Lancar		<u>67.248.756.659</u>	<u>68.439.016.189</u>
<b>TOTAL ASET</b>		<u><b>147.090.641.453</b></u>	<u><b>160.027.280.153</b></u>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)**  
**Tanggal 31 Desember 2019**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	<u>Catatan</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>			
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			
Utang bank	2e,11	4.000.000.000	-
Utang usaha			
Pihak ketiga	2e,12	8.643.260.212	9.370.638.675
Utang pajak	2n,14	156.272.101	242.547.764
Biaya masih harus dibayar	2e	357.504.733	343.104.162
Utang dividen	2e	589.948.790	585.803.465
Uang muka pelanggan	2k,13	3.896.000.618	2.789.990.000
Pendapatan diterima dimuka	2m,22	320.250.000	320.250.000
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka pendek	2p,21	3.491.819.257	3.650.970.889
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>		<b>21.455.055.711</b>	<b>17.303.304.955</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka panjang	2p,21	10.585.197.040	8.616.842.093
Utang lain-lain			
Pihak berelasi	2m,22	1.414.924.815	1.414.924.815
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>		<b>12.000.121.855</b>	<b>10.031.766.908</b>
<b>Total Liabilitas</b>		<b>33.455.177.566</b>	<b>27.335.071.863</b>
<b>EKUITAS</b>			
Modal saham - nilai nominal			
Rp 100 per saham			
Modal dasar - 380.000.000 saham			
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 96.000.000 saham	15	9.600.000.000	9.600.000.000
Tambahan modal disetor	16	164.137.360	164.137.360
Saldo laba			
Telah ditentukan penggunaannya		1.132.200.000	1.032.200.000
Belum ditentukan penggunaannya		102.739.126.527	121.895.870.930
<b>Total Ekuitas</b>		<b>113.635.463.887</b>	<b>132.692.208.290</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>147.090.641.453</b>	<b>160.027.280.153</b>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN**  
**PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2019**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	2019	2018
<b>PENJUALAN NETO</b>	2k,17	177.788.235.456	240.029.648.845
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	2k,18	184.715.494.367	225.148.051.789
<b>LABA KOTOR</b>		<b>(6.927.258.911)</b>	<b>14.881.597.056</b>
<b>BEBAN USAHA</b>			
Umum dan administrasi	2k,19	(12.584.679.162)	(12.137.370.644)
<b>LABA (RUGI) USAHA</b>		<b>(19.511.938.073)</b>	<b>2.744.226.412</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>			
Penghasilan keuangan		713.440.829	898.096.981
Beban keuangan		(197.972.540)	(737.998.770)
Penghasilan lain-lain - neto	2k,20	401.302.096	2.120.236.042
Penghasilan lain-lain neto		916.770.385	2.280.334.253
<b>LABA (RUGI) SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>		<b>(18.595.167.688)</b>	<b>5.024.560.665</b>
<b>MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN</b>	2n,14		
Tahun berjalan		-	(2.205.257.500)
Tangguhan		349.600.333	67.424.225
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - neto		<b>349.600.333</b>	<b>(2.137.833.275)</b>
<b>LABA (RUGI) NETO</b>		<b>(18.245.567.355)</b>	<b>2.886.727.390</b>
<b>PENDAPATAN KOMPREHENSIF LAIN</b>			
<b>Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:</b>			
Pengukuran kembali liabilitas			
Imbalan kerja	2p,21	(441.569.397)	1.524.637.098
Beban (manfaat) pajak penghasilan terkait	2n,14	110.392.349	(381.159.275)
Pendapatan komprehensif lain tahun berjalan - setelah pajak		(331.177.048)	1.143.477.823
<b>TOTAL (RUGI) LABA KOMPREHENSIF</b>		<b>(18.576.744.403)</b>	<b>4.030.205.213</b>
<b>LABA (RUGI) NETO PER SAHAM DASAR</b>	2q,24	<b>(190)</b>	<b>30</b>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2019**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	Modal Saham		Saldo laba		Total Ekuitas
		Ditempatkan dan Disetor Penuh	Tambahan Modal Disetor - neto	Telah Ditetapkan Penggunaannya	Belum Ditetapkan Penggunaannya	
<b>Saldo 1 Januari 2018</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>932.200.000</b>	<b>118.925.665.717</b>	<b>129.622.003.077</b>
Dividen kas	15	-	-	-	(960.000.000)	(960.000.000)
Pembentukan cadangan umum	15	-	-	100.000.000	(100.000.000)	-
Laba neto tahun 2018		-	-	-	2.886.727.390	2.886.727.390
Penghasilan komprehensif lain:						
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2p,21	-	-	-	1.524.637.098	1.524.637.098
Pajak penghasilan terkait	2n,14	-	-	-	(381.159.275)	(381.159.275)
<b>Saldo 31 Desember 2018</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>1.032.200.000</b>	<b>121.895.870.930</b>	<b>132.692.208.290</b>
Dividen kas	15	-	-	-	(480.000.000)	(480.000.000)
Pembentukan cadangan umum	15	-	-	100.000.000	(100.000.000)	-
Rugi neto tahun 2019		-	-	-	(18.245.567.355)	(18.245.567.355)
Penghasilan komprehensif lain:						
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2p,21	-	-	-	(441.569.397)	(441.569.397)
Pajak penghasilan terkait	2n,14	-	-	-	110.392.349	110.392.349
<b>Saldo 31 Desember 2019</b>		<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>1.132.200.000</b>	<b>102.739.126.527</b>	<b>113.635.463.887</b>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2019**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	Catatan	2019	2018
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			
Penerimaan kas dari pelanggan		178.746.888.611	235.793.898.817
Pembayaran kepada pemasok		(173.856.077.104)	(222.361.239.293)
Pembayaran kepada karyawan		(10.233.112.841)	(11.698.354.227)
Kas yang dihasilkan dari operasi		(5.342.301.334)	1.734.305.297
Penerimaan bunga		713.440.829	898.096.981
Pembayaran bunga		(197.972.540)	(737.998.770)
Pajak penghasilan	14	(842.994.688)	(4.593.432.439)
Penghasilan lainnya		60.881.057	714.107.363
<b>Arus kas neto digunakan untuk aktivitas operasi</b>		<b>(5.608.946.676)</b>	<b>(1.984.921.568)</b>
<b>ARUS KAS YANG DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI:</b>			
Penempatan deposito berjangka	5	(267.921.120)	(218.471.102)
Perolehan aset tetap	9	(1.062.844.990)	(745.508.961)
<b>Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi</b>		<b>(1.330.766.110)</b>	<b>(963.980.063)</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			
Pembayaran dividen kas		(475.854.675)	(951.894.750)
Penerimaan utang bank		18.500.000.000	17.000.000.000
Pembayaran utang bank		(14.500.000.000)	(20.400.000.000)
<b>Arus kas neto diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan</b>		<b>3.524.145.325</b>	<b>(4.351.894.750)</b>
<b>PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS</b>		<b>(3.415.567.461)</b>	<b>(7.300.796.381)</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>		<b>23.551.292.798</b>	<b>30.189.160.500</b>
<b>DAMPAK PERUBAHAN ATAS SELISIH KURS SETELAH KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS</b>		<b>(422.228.961)</b>	<b>662.928.679</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	4	<b>19.713.496.376</b>	<b>23.551.292.798</b>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**1. UMUM**

**a. Pendirian Perseroan**

PT Lionmesh Prima Tbk (Perseroan) didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Akta pada tanggal 14 Desember 1982 dalam rangka Undang-undang Penanaman Modal Dalam Negeri No.6 tahun 1968 berdasarkan Akta Notaris Drs. Gede Ngurah Rai, S.H. No. 28 dengan nama PT Lion Weldmesh Prima. Sejak didirikan, Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan terakhir dengan Akta Notaris Fathiah Helmi, SH. No. 2 tanggal 4 Juni 2015 terutama mengenai perubahan nilai nominal saham dari semula Rp 1.000 per saham menjadi Rp 100 per saham. Perubahan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No.AHU-3528589.AH.01.11.Tahun 2015 tanggal 3 Juli 2015.

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

Perseroan dan pabriknya berkedudukan di Jalan Raya Bekasi, Km. 24,5, Cakung, Jakarta Timur dan Desa Popoh, Kecamatan Wonoayu, Sidoarjo, Jawa Timur.

**b. Penawaran Umum Efek Perseroan**

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, susunan anggota Dewan Komisaris dan Dewan Direksi sebagai berikut :

**Dewan Komisaris**

Presiden Komisaris	:	Jusup Sutrisno
Komisaris	:	Yulianto Wijaya
Komisaris Independen	:	Jeanne Aratwenan A.R

**Direksi**

Presiden Direktur	:	Lawer Supendi
Direktur	:	Pujianto Setiadi
Direktur Independen	:	Tjihai Tjhin Kiat

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**1. UMUM (lanjutan)**

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

Susunan Komite Audit Perseroan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

<u>Komite Audit</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ketua	: Jeanne Aratwenan A.R	Jeanne Aratwenan A.R
Anggota	: Irianna Halim Saputra	Mariani Karsono
Anggota	: Sinar A Sihombing	Suwandi

Jumlah karyawan tetap Perseroan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 masing - masing sebanyak 122 orang dan 119 orang (tidak diaudit).

**d. Penyelesaian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan ini diselesaikan dan diotorisasi untuk diterbitkan oleh manajemen Perseroan pada tanggal 16 Maret 2020.

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN**

**a. Dasar Penyajian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan PT Lionmesh Prima Tbk disusun berdasarkan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia (SAK), yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan (PSAK) dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan (ISAK) yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia (DSAK) serta peraturan regulator pasar modal untuk entitas yang berada di bawah pengawasannya.

Laporan keuangan disusun berdasarkan PSAK 1, "Penyajian Laporan Keuangan".

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018, kecuali bagi penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi. Seperti diungkapkan dalam catatan-catatan terkait atas laporan keuangan, beberapa standar akuntansi yang telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2019.

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

Perseroan menerapkan PSAK 2, "Laporan Arus Kas".

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

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

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

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

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

**b. Standar Akuntansi Baru**

Standar dan Amendemen standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu:

- PSAK 71 “Instrumen Keuangan”;

Seluruh aset keuangan yang diakui dalam ruang lingkup PSAK 71 disyaratkan untuk diukur selanjutnya pada biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar. Khususnya, investasi utang yang dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual, dan yang mempunyai arus kas kontraktual yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang yang umumnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi pada akhir periode akuntansi berikutnya. Instrumen utang yang dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan, dan yang mempunyai persyaratan kontraktual dengan tanggal tertentu atas arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang, yang umumnya diukur pada nilai wajar melalui pendapatan komprehensif lain. Seluruh investasi utang dan investasi ekuitas diukur pada nilai wajar pada periode akuntansi berikutnya. Selanjutnya, sesuai dengan PSAK 71, entitas dapat menetapkan pilihan yang tak terbatalakan untuk menyajikan perubahan selanjutnya dalam nilai wajar investasi ekuitas (yang tidak dimiliki untuk diperdagangkan ataupun imbalan kontinjen yang diakui oleh pengambil alih dalam kombinasi bisnis ketika PSAK 22 diterapkan) dalam penghasilan komprehensif lain, dengan hanya penghasilan dividen yang umumnya diakui dalam laba rugi.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Standar Akuntansi Baru (lanjutan)**

- PSAK 71 “Instrumen Keuangan”; (lanjutan)

Berkenaan dengan pengukuran liabilitas keuangan yang ditetapkan pada nilai wajar melalui laba rugi, PSAK 71 mensyaratkan jumlah perubahan nilai wajar dari liabilitas keuangan yang diatribusikan oleh perubahan risiko kredit dari liabilitas tersebut disajikan dalam penghasilan komprehensif lain, kecuali jika pengakuan dari perubahan risiko kredit liabilitas tersebut dalam penghasilan komprehensif lain akan menimbulkan atau memperbesar inkonsistensi pengakuan (*accounting mismatch*) dalam laba rugi. Perubahan nilai wajar yang dapat diatribusikan oleh perubahan risiko kredit dari liabilitas keuangan selanjutnya tidak direklasifikasi ke laba rugi. Sesuai dengan PSAK 55, seluruh perubahan nilai wajar dari liabilitas keuangan yang ditetapkan sebagai nilai wajar melalui laba rugi disajikan dalam laba rugi.

Sehubungan dengan penurunan nilai aset keuangan, PSAK 71 mensyaratkan model kerugian kredit ekspektasian, yang berbeda dengan model kerugian kredit sesuai dengan PSAK 55. Modul kerugian kredit ekspektasian mensyaratkan suatu entitas untuk menghitung kerugian kredit ekspektasian dan perubahan dalam kerugian kredit ekspektasian pada setiap tanggal pelaporan untuk mencerminkan perubahan risiko kredit sejak awal pengakuan. Dengan kata lain, terjadinya peristiwa kredit tidak diperlukan sebelum kerugian kredit diakui.

Persyaratan umum akuntansi lindung nilai yang baru mempertahankan tiga jenis mekanisme akuntansi lindung nilai yang saat ini tersedia berdasarkan PSAK 55. PSAK 71 memperkenalkan fleksibilitas yang lebih besar pada jenis transaksi memenuhi syarat akuntansi lindung nilai, secara khusus memperluas jenis instrumen yang memenuhi kualifikasi untuk instrumen lindung nilai dan jenis komponen risiko instrumen non-keuangan memenuhi syarat akuntansi lindung nilai. Selain itu, uji efektivitas telah direvisi dan diganti dengan prinsip 'hubungan ekonomi'. Penilaian retrospektif terhadap efektivitas lindung nilai juga tidak diperlukan lagi. Persyaratan pengungkapan yang lebih luas atas aktivitas manajemen risiko entitas juga telah diperkenalkan.

- Amendemen PSAK 71 – “Instrumen Keuangan: Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif”

Amendemen PSAK 71 mengamendemen paragraf PP4.1.11(b) dan PP4.1.12(b), dan menambahkan paragraf PP4.1.12A sehingga mengatur bahwa aset keuangan dengan fitur percepatan pelunasan yang dapat menghasilkan kompensasi negatif memenuhi kualifikasi sebagai arus kas kontraktual yang berasal semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Standar Akuntansi Baru (lanjutan)**

- PSAK 72 “Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan”;

PSAK 72 menetapkan satu model komprehensif untuk digunakan entitas dalam akuntansi untuk pendapatan yang timbul dari kontrak dengan pelanggan. Pada saat berlaku efektif, PSAK 72 akan menggantikan panduan pengakuan pendapatan saat ini termasuk PSAK 23 Pendapatan, PSAK 34 Kontrak Konstruksi dan interpretasi terkait.

Prinsip utama PSAK 72 adalah bahwa entitas harus mengakui pendapatan untuk menggambarkan pengalihan barang atau jasa yang dijanjikan kepada pelanggan dalam jumlah yang mencerminkan imbalan yang diperkirakan menjadi hak entitas dalam pertukaran dengan barang atau jasa tersebut. Secara khusus, Standar memperkenalkan pendekatan 5 langkah untuk pengakuan pendapatan:

- Langkah 1: Mengidentifikasi kontrak dengan pelanggan
- Langkah 2: Mengidentifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak
- Langkah 3: Menentukan harga transaksi
- Langkah 4: Mengalokasikan harga transaksi terhadap kewajiban pelaksanaan dalam kontrak
- Langkah 5: Mengakui pendapatan ketika (atau selama) entitas telah memenuhi kewajiban pelaksanaan

Berdasarkan PSAK 72, entitas mengakui pendapatan ketika (atau pada saat) kewajiban pelaksanaan terpenuhi, yaitu ketika pengendalian barang atau jasa yang mendasari kewajiban pelaksanaan tertentu dialihkan ke pelanggan.

Panduan preskriptif lebih jauh telah ditambahkan pada PSAK 72 untuk menangani skenario tertentu. Selanjutnya, pengungkapan yang luas disyaratkan oleh PSAK 72.

Standar mengizinkan untuk menerapkan dengan pendekatan restrospektif penuh atau dengan restrospektif modifikasian untuk penerapannya.

- PSAK 73 “Sewa”;

PSAK 73 memperkenalkan model komprehensif untuk mengidentifikasi pengaturan sewa dan perlakuan akuntansi baik untuk pesewa (*lessor*) dan penyewa (*lessee*). Pada saat berlaku efektif, PSAK 73 akan menggantikan pedoman sewa saat ini yaitu PSAK 30: Sewa dan interpretasi terkait.

PSAK 73 membedakan kontrak sewa dan jasa berdasarkan apakah aset identifikasian dikendalikan oleh pelanggan. Perbedaan sewa operasi (*off balance sheet*) dan sewa pembiayaan (*on balance sheet*) dihapus untuk akuntansi penyewa, dan digantikan oleh model di mana aset hak-guna dan liabilitas terkait harus diakui untuk semua sewa oleh *lessee* (yaitu semua pada *on balance sheet*) kecuali untuk sewa jangka pendek dan sewa aset bernilai rendah.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Standar Akuntansi Baru (lanjutan)**

- PSAK 73 “Sewa”; (lanjutan)

Aset hak-guna awalnya diukur pada biaya perolehan dan kemudian diukur pada biaya perolehan (tunduk pada pengecualian tertentu) dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai, disesuaikan untuk setiap pengukuran kembali liabilitas sewa. Liabilitas sewa awalnya diukur pada nilai kini dari pembayaran sewa yang belum dibayarkan pada tanggal tersebut. Selanjutnya, liabilitas sewa disesuaikan antara lain dengan pembayaran bunga dan sewa, serta dampak modifikasi sewa. Dengan demikian, klasifikasi arus kas juga akan terpengaruh sebagai pembayaran sewa operasi berdasarkan PSAK 30 disajikan sebagai arus kas operasi; sedangkan berdasarkan model PSAK 73, pembayaran sewa akan dibagi menjadi bagian pokok dan bagian bunga yang akan disajikan masing-masing sebagai arus kas pendanaan dan operasi.

Berbeda dengan akuntansi penyewa, PSAK 73 secara substansial meneruskan persyaratan akuntansi pesewa dalam PSAK 30, dan tetap mensyaratkan pesewa untuk mengklasifikasikan sewa baik sebagai sewa operasi atau sewa pembiayaan.

- Amendemen PSAK 1 - “Penyajian Laporan Keuangan: Definisi Material” dan Amendemen PSAK 25 – “Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan: Definisi Material”;

Definisi yang baru menyatakan bahwa “Informasi adalah material jika menghilangkan, salah saji atau mengaburkannya yang diyakini dapat diharapkan untuk mempengaruhi keputusan yang dibuat oleh pengguna utama laporan keuangan tujuan umum yang dibuat berdasarkan laporan keuangan tersebut, yang menyediakan informasi keuangan tentang entitas pelaporan tertentu”.

Amendemen tersebut mengklarifikasi bahwa materialitas akan tergantung pada sifat atau besarnya informasi. Sebuah entitas perlu menilai apakah informasi tersebut, baik secara individu atau kombinasi dengan informasi lain, adalah material dalam konteks laporan keuangan. Salah saji informasi adalah material jika diyakini dapat diharapkan untuk mempengaruhi keputusan yang dibuat oleh pengguna utama.

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**c. Klasifikasi lancar/jangka pendek dan tidak lancar/jangka panjang**

Kelompok usaha menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan berdasarkan klasifikasi lancar/tak lancar. Suatu aset disajikan lancar bila:

- i) akan direalisasi, dijual atau dikonsumsi dalam siklus operasi normal,
- ii) untuk diperdagangkan,
- iii) akan direalisasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau kas atau setara kas kecuali yang dibatasi penggunaannya atau akan digunakan untuk melunasi suatu liabilitas dalam paling lambat 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh aset lain-lain diklasifikasikan sebagai tidak lancar.

Suatu liabilitas disajikan sebagai jangka pendek bila:

- i) akan dilunasi dalam siklus operasi normal,
- ii) untuk diperdagangkan,
- iii) akan dilunasi dalam 12 bulan setelah tanggal pelaporan, atau
- iv) tidak ada hak tanpa syarat untuk menanggukuhkan pelunasannya dalam paling tidak 12 bulan setelah tanggal pelaporan.

Seluruh liabilitas lain diklasifikasikan sebagai jangka panjang.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar dan liabilitas jangka panjang.

**d. Kas dan setara kas**

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank, deposito on call, investasi jangka pendek lainnya yang dapat segera dikonversikan menjadi kas dalam jumlah yang dapat yang ditentukan dan memiliki risiko perubahan nilai yang tidak signifikan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan**

Perseroan menerapkan PSAK No. 50 “Instrumen Keuangan: Penyajian”, PSAK No. 55 “Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran” dan PSAK No. 60 “Instrumen Keuangan: Pengungkapan”.

Klasifikasi

(i) Aset Keuangan

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

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

(ii) Liabilitas Keuangan

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

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

Pengakuan dan Pengukuran

(i) Aset Keuangan

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Pengakuan dan Pengukuran (lanjutan)

(ii) Liabilitas Keuangan

Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar dan, dalam hal liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

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

Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

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

Nilai Wajar dari Instrumen Keuangan

Nilai wajar instrumen keuangan yang diperdagangkan secara aktif di pasar keuangan yang terorganisasi, jika ada, ditentukan dengan mengacu pada kuotasi harga penawaran atau permintaan (*bid or ask prices*) pada penutupan perdagangan pada akhir periode pelaporan.

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

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

Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Penurunan Nilai Aset Keuangan

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

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

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

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

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

Jika pada periode berikutnya, jumlah kerugian penurunan nilai berkurang dan penurunan nilai tersebut diakui, maka kerugian penurunan nilai yang sebelumnya diakui dipulihkan, sepanjang nilai tercatat aset tidak melebihi biaya perolehan diamortisasi pada tanggal pemulihan dengan menyesuaikan akun cadangan. Jumlah pemulihan aset keuangan diakui pada laporan laba rugi.

Penerimaan kemudian atas piutang yang telah dihapusbukkan sebelumnya, jika pada periode berjalan dikreditkan dengan menyesuaikan pada akun cadangan penurunan nilai, sedangkan jika setelah akhir periode pelaporan dikreditkan sebagai pendapatan operasional lainnya.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Penghentian Pengakuan

(i) Aset Keuangan

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

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

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

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

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

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

(ii) Liabilitas Keuangan

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

Ketika liabilitas keuangan saat ini digantikan dengan yang lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang saat ini ada, maka pertukaran atau modifikasi tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru, dan selisih antara nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut diakui sebagai laba rugi.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**f. Persediaan**

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

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

**g. Biaya dibayar dimuka**

Biaya dibayar dimuka diamortisasi selama manfaat masing-masing biaya dengan menggunakan metode garis lurus.

**h. Aset Tetap**

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

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

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

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**h. Aset Tetap (lanjutan)**

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

**i. Properti Investasi**

Properti yang dimiliki untuk disewakan dalam jangka panjang atau untuk kenaikan harga atau keduanya, dan yang tidak ditempati oleh perusahaan-perusahaan di Perseroan diklasifikasikan sebagai properti investasi. Properti investasi juga mencakup properti yang sedang dikonstruksi atau dikembangkan untuk digunakan sebagai properti investasi di masa depan.

Properti investasi awalnya diukur berdasarkan biayanya, termasuk biaya transaksi yang terkait dan biaya pinjaman yang berlaku.

**Jika Model Biaya**

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

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

Tanah	tidak diamortisasi
Bangunan	20 tahun

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**i. Properti Investasi (lanjutan)**

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

**j. Penurunan Nilai Aset Non-Keuangan**

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perseroan menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian secara tahunan penurunan nilai aset diperlukan, maka Perseroan membuat estimasi jumlah terpulihkan aset tersebut.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

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

**k. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

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

Pendapatan dari penjualan diakui pada saat penyerahan barang dan risiko serta manfaat kepemilikan secara signifikan berpindah kepada pelanggan. Uang muka yang diterima dari pelanggan dicatat di akun "Uang muka pelanggan".

Beban diakui pada saat terjadinya.

**l. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

Pembukuan Perseroan diselenggarakan dalam mata uang Rupiah. Transaksi dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan ke dalam Rupiah dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Laba atau rugi dari selisih kurs mata uang asing dan penjabaran aset dan liabilitas moneter dalam mata uang Rupiah diakui dalam laba rugi periode berjalan, kecuali untuk laba atau rugi pertukaran yang timbul dari penjabaran laporan keuangan operasi asing ke mata uang penyajian Perseroan, yang diakui langsung dalam pendapatan komprehensif lainnya.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**I. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing (lanjutan)**

Kurs yang digunakan untuk menjabarkan ke mata uang Rupiah, pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, adalah sebagai berikut:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 Dolar Amerika Serikat	13.901	14.481

**m. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi**

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

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

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**n. Pajak Penghasilan**

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

Pajak Kini

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

Kekurangan atau kelebihan pembayaran pajak penghasilan badan dicatat sebagai bagian dari beban pajak kini dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Koreksi terhadap liabilitas perpajakan diakui pada saat surat ketetapan pajak diterima. Jika Perseroan mengajukan keberatan, Perseroan mempertimbangkan apakah besar kemungkinan otoritas pajak akan menerima keberatan tersebut dan merefleksikan dampaknya terhadap liabilitas perpajakan Perseroan.

Pajak Tanggungan

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

Jumlah tercatat aset pajak tanggungan dikaji ulang pada akhir periode pelaporan, dan mengurangi jumlah tercatat jika kemungkinan besar laba kena pajak tidak lagi tersedia dalam jumlah yang memadai untuk mengkompensasi sebagian atau seluruh aset pajak tanggungan. Aset pajak tanggungan yang belum diakui dinilai kembali pada setiap akhir periode pelaporan dan diakui sepanjang kemungkinan besar laba kena pajak mendatang akan memungkinkan aset pajak tanggungan tersedia untuk dipulihkan.

Aset dan liabilitas pajak tanggungan dihitung berdasarkan tarif yang akan dikenakan pada periode saat aset direalisasikan atau liabilitas tersebut diselesaikan, berdasarkan undang-undang pajak yang berlaku atau berlaku secara substantif pada akhir periode laporan keuangan. Pengaruh pajak terkait dengan penyisihan dan/atau pemulihan semua perbedaan temporer selama tahun berjalan, termasuk pengaruh perubahan tarif pajak, untuk transaksi-transaksi yang sebelumnya telah langsung dibebankan atau dikreditkan ke ekuitas.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**n. Pajak Penghasilan (lanjutan)**

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

**o. Pelaporan Segmen**

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

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

**p. Imbalan Kerja**

Efektif 1 Januari 2019, Perseroan menerapkan Amendemen PSAK 24, "Imbalan Kerja tentang Amendemen, Kurtailmen, atau Penyelesaian Program."

Amendemen ini mengklarifikasi bahwa biaya jasa lalu (atau keuntungan atau kerugian atas penyelesaian) dihitung dengan mengukur liabilitas (aset) imbalan pasti menggunakan asumsi aktuarial kini dan membandingkan imbalan yang ditawarkan dalam program dan aset program sebelum dan setelah amendemen, (atau kurtailmen atau penyelesaian program) tetapi tidak mempertimbangkan dampak batas atas aset (yang mungkin timbul ketika program imbalan pasti dalam keadaan surplus). PSAK 24 secara jelas mengatur bahwa dampak perubahan dari batas atas aset yang timbul dari perubahan program (atau kurtailmen atau penyelesaian) ditentukan dalam tahap kedua dan diakui secara normal di penghasilan komprehensif lain.

Paragraf yang berkaitan dengan pengukuran biaya jasa kini dan bunga neto atas liabilitas (aset) manfaat pasti juga telah di amendemen. Perseroan sekarang disyaratkan untuk menggunakan asumsi yang diperbarui dari pengukuran kembali tersebut untuk menentukan biaya jasa kini dan bunga neto untuk sisa periode pelaporan setelah perubahan program. Dalam hal bunga neto, amendemen telah menjelaskan bahwa untuk periode setelah amendemen program, bunga neto dihitung dengan mengalikan liabilitas (aset) manfaat pasti neto sebagaimana telah diukur kembali berdasarkan PSAK 24 dengan tingkat diskonto yang digunakan dalam pengukuran kembali (juga memperhitungkan dampak kontribusi dan pembayaran manfaat terhadap liabilitas (aset) manfaat pasti).

Penerapan dari Amendemen PSAK 24 tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**p. Imbalan Kerja (lanjutan)**

Imbalan kerja jangka pendek

Imbalan kerja jangka pendek adalah imbalan kerja yang jatuh tempo dalam jangka waktu dua belas bulan setelah akhir periode pelaporan dan diakui pada saat pekerja telah memberikan jasa kerjanya. Kewajiban diakui ketika karyawan memberikan jasa kepada Perseroan dimana semua perubahan pada nilai bawaan dari kewajiban diakui pada laba rugi.

Manfaat imbalan pasti

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

Pengukuran kembali, terdiri dari keuntungan dan kerugian aktuarial, perubahan dampak batas atas aset (jika ada) dan dari imbal hasil atas aset program (tidak termasuk bunga), yang tercermin langsung dalam laporan posisi keuangan yang dibebankan atau dikreditkan ke penghasilan komprehensif lain periode terjadinya untuk mencerminkan nilai penuh dari defisit dan surplus program. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin sebagai pos terpisah pada penghasilan komprehensif lain di ekuitas dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi.

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

Bunga neto dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto terhadap liabilitas atau aset imbalan pasti neto. Biaya imbalan pasti dikategorikan sebagai berikut:

- Biaya jasa (termasuk biaya jasa kini, biaya jasa lalu serta keuntungan dan kerugian kurtailmen dan penyelesaian)
- Beban atau pendapatan bunga neto
- Pengukuran kembali

Perseroan menyajikan dua komponen pertama dari biaya imbalan pasti di laba rugi, Keuntungan dan kerugian kurtailmen dicatat sebagai biaya jasa lalu.

Kewajiban imbalan pensiun yang diakui pada laporan posisi keuangan merupakan defisit atau surplus aktual dalam program imbalan pasti Perseroan. Surplus yang dihasilkan dari perhitungan ini terbatas pada nilai kini manfaat ekonomis yang tersedia dalam bentuk pengembalian dana program dan pengurangan iuran masa depan atas program.

**q. Laba Neto Per Saham Dasar**

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

### **r. Interpretasi dan Penyesuaian Tahunan 2018**

Dalam tahun berjalan, Perseroan telah menerapkan standar dan sejumlah amendemen/penyesuaian/interpretasi PSAK yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2019.

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

ISAK 33 menjelaskan bagaimana menentukan 'tanggal transaksi' dengan tujuan untuk menentukan kurs yang digunakan dalam pengakuan awal aset, beban atau penghasilan terkait, bila imbalan dari pos tersebut telah dibayar atau diterima dimuka dalam valuta asing yang mengakibatkan pengakuan atas aset nonmoneter atau liabilitas nonmoneter (misalnya, deposito yang tidak dapat dikembalikan atau pendapatan yang ditangguhkan).

- ISAK 34, "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan"

Interpretasi ini memberikan panduan dalam penentuan akuntansi posisi pajak ketika terdapat ketidakpastian dalam perlakuan pajak penghasilan.

Interpretasi ini mensyaratkan entitas untuk:

- menentukan apakah perlakuan pajak tidak pasti dipertimbangkan secara terpisah atau bersamaan dengan perlakuan pajak tidak pasti lainnya; dan
- menilai apakah besar kemungkinan otoritas perpajakan akan menerima perlakuan pajak tidak pasti yang digunakan oleh entitas atau yang direncanakan untuk digunakan dalam penyampaian Surat Pemberitahuan pajak penghasilannya:
  - o Jika besar kemungkinan otoritas perpajakan akan menerima perlakuan pajak tidak pasti, maka entitas menentukan akuntansi posisi pajak secara konsisten dengan perlakuan pajak yang digunakan atau yang direncanakan untuk digunakan dalam penyampaian Surat Pemberitahuan pajak penghasilannya.
  - o Jika besar kemungkinan otoritas perpajakan tidak akan menerima perlakuan pajak tidak pasti, maka entitas merefleksikan dampak ketidakpastian tersebut dalam menentukan akuntansi posisi pajak.

- PSAK 46 (penyesuaian), "Pajak Penghasilan"

Amendemen ini mengklarifikasi bahwa suatu entitas harus mengakui konsekuensi pajak penghasilan atas dividen dalam laba rugi, penghasilan komprehensif lain atau ekuitas sesuai dengan di mana entitas awalnya mengakui transaksi yang menghasilkan laba yang dapat didistribusikan tersebut. Ini diterapkan terlepas dari apakah tarif pajak yang berbeda berlaku untuk laba yang didistribusikan dan tidak didistribusikan.

Penerapan dari interpretasi dan penyesuaian-penyesuaian tahunan 2018 tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

### **3. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER UTAMA KETIDAKPASTIAN ESTIMASI**

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

#### **a. Pertimbangan**

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perseroan, manajemen telah membuat keputusan berikut, yang memiliki pengaruh paling signifikan terhadap jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

##### Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perseroan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan seperti di ungkapkan pada Catatan 2.

##### Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional Perseroan adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana entitas beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi penjualan dan beban pokok penjualan. Berdasarkan penilaian manajemen Perseroan, mata uang fungsional Perseroan adalah Rupiah.

#### **b. Estimasi dan Asumsi**

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

##### Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang Usaha

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**3. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER UTAMA KETIDAKPASTIAN ESTIMASI (lanjutan)**

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

Penyisihan atas Penurunan Nilai Piutang Usaha (lanjutan)

Bila Kelompok Usaha memutuskan bahwa tidak terdapat bukti obyektif atas penurunan nilai pada evaluasi individual atas piutang usaha, baik yang nilainya signifikan maupun tidak, Kelompok Usaha menyertakannya dalam kelompok piutang usaha dengan risiko kredit yang serupa karakteristiknya, yaitu berdasarkan wilayah geografis pelanggan, dan melakukan evaluasi kolektif atas penurunan nilai, berdasarkan umur piutang. Karakteristik yang dipilih mempengaruhi estimasi arus kas masa depan atas kelompok piutang usaha tersebut karena merupakan indikasi bagi kemampuan pelanggan untuk melunasi jumlah terutang.

Nilai tercatat kerugian piutang usaha Perseroan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 diungkapkan dalam Catatan 6.

Penyusutan Aset Tetap dan Properti Investasi

Biaya perolehan aset tetap dan properti investasi disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 5 sampai dengan 20 tahun dan masa manfaat properti investasi selama 10 tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri dimana Perseroan menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset tetap dan properti investasi, dan karenanya biaya penyusutan masa depan mungkin direvisi.

Nilai tercatat aset tetap pada 31 Desember 2019 dan 2018 diungkapkan pada Catatan 9 dan nilai tercatat properti investasi diungkapkan pada Catatan 10.

Imbalan Pasca Kerja dan Pensiun

Penentuan utang dan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Kelompok Usaha bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perseroan diakui segera pada laporan posisi keuangan dengan debit atau kredit ke saldo laba melalui penghasilan komprehensif lainnya dalam periode terjadinya. Sementara Perseroan berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perseroan dapat mempengaruhi secara material liabilitas diestimasi atas pensiun dan imbalan kerja dan beban imbalan kerja neto. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 21.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**3. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER UTAMA KETIDAKPASTIAN ESTIMASI (lanjutan)**

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

Pajak Penghasilan

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

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga rugi fiskal tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen diharuskan dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak serta strategi perencanaan pajak masa depan. Rincian kedepannya yang diungkapkan pada Catatan 14.

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perseroan memiliki perbedaan temporer yang dapat dikurangkan untuk pajak penghasilan tangguhan yang tidak diakui sebesar masing-masing Rp 14.087.938.715 (Catatan 14).

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>Kas</b>		
Rupiah	192.544.610	1.874.792.857
<b>Bank</b>		
<b>Pihak ketiga</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	1.440.336.952	3.109.481.586
PT Bank ICBC Indonesia	138.625.436	1.861.021.978
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	227.224.303	1.477.231.140
PT Bank Central Asia Tbk	1.894.486.034	1.339.556.030
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	860.536.622	852.459.505
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	597.857.950	591.699.867
PT Bank CIMB Niaga Tbk	17.626.762	11.647.762
PT Bank Permata Tbk	31.235.977	2.222.064
<u>Dolar AS</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	124.919.807	137.980.983
Sub total	<u>5.332.849.843</u>	<u>9.383.300.915</u>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)**

Kas dan setara kas terdiri dari: (lanjutan)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Setara kas</b>		
<b>Pihak ketiga</b>		
Deposito jangka pendek		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Panin Indonesia Tbk	2.260.219.783	2.138.841.110
PT Bank Mega Tbk	2.009.826.485	-
<u>Dolar AS</u>		
PT Bank ICBC Indonesia	9.918.055.655	10.154.357.916
Sub total	14.188.101.923	12.293.199.026
<b>Total</b>	<b>19.713.496.376</b>	<b>23.551.292.798</b>

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rupiah	6,25%-7,50%	6,25%-7,50%
Dolar Amerika Serikat	2,00%-2,25%	1,00%-2,00%

**5. DEPOSITO BERJANGKA**

Deposito berjangka terdiri dari:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Pihak ketiga</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	5.596.328.609	5.400.525.278
PT Bank ICBC Indonesia	1.323.275.789	1.251.158.000
<b>Total</b>	<b>6.919.604.398</b>	<b>6.651.683.278</b>

Tingkat suku bunga kontraktual deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rupiah	4,10%-7,50%	4,10%-7,00%

Jangka waktu penempatan deposito Perseroan berkisar antara, 1 (satu) bulan dan 3 (tiga) bulan dan perpanjangan otomatis jika tidak ada informasi penarikan dari Perseroan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA**

Saldo piutang usaha yang terjadi atas penjualan kepada pihak ketiga adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Rupiah</u>		
Distributor	9.704.698.547	9.792.985.496
Kontraktor	13.334.943.421	12.452.682.718
Pedagang eceran	1.892.407.977	1.174.071.786
<b>Total</b>	<b>24.932.049.945</b>	<b>23.419.740.000</b>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai	(3.201.327.716)	(3.201.327.716)
<b>Total - neto</b>	<b>21.730.722.229</b>	<b>20.218.412.284</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan umur piutang adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Rupiah</u>		
Belum jatuh tempo	8.706.236.016	9.795.423.414
Lewat jatuh tempo:		
1 - 30 hari	10.887.373.647	7.334.140.192
31 - 60 hari	2.524.622.660	3.488.770.017
61 - 90 hari	741.558.580	587.186.674
Lebih dari 90 hari	2.072.259.042	2.214.219.703
<b>Total</b>	<b>24.932.049.945</b>	<b>23.419.740.000</b>

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah cadangan kerugian penurunan nilai di atas adalah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari tidak tertagihnya piutang usaha.

Piutang usaha - pihak ketiga digunakan sebagai jaminan atas fasilitas pinjaman utang bank (Catatan 11).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**7. PERSEDIAAN**

Persediaan terdiri dari:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Barang jadi	17.981.593.092	20.386.232.157
Bahan baku	10.466.039.905	6.837.877.358
Barang dalam proses	607.015.753	2.355.822.800
Suku cadang	1.879.616.713	2.130.854.285
<b>Total</b>	<b>30.934.265.463</b>	<b>31.710.786.600</b>

Persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan sebesar Rp Rp30.265.000.000 dan Rp 18.500.000.000, masing-masing pada tahun 2019 dan 2018. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya atas aset yang dipertanggungkan.

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

Persediaan digunakan sebagai jaminan atas fasilitas pinjaman utang bank (Catatan 11).

**8. UANG MUKA**

Akun ini merupakan uang muka atas pembelian *wire rod*, *spare parts*, dan uang muka seragam yang diklasifikasi sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Brower Metaal BV	321.462.110	124.449.975
CV Bima Garmerindo	4.886.400	4.540.800
PT The Master Steel Manufactory	-	8.181.820.000
Schaltter Industries AG	-	276.795.320
Joseph Elias Kurniawan	-	53.000.000
<b>Total</b>	<b>326.348.510</b>	<b>8.640.606.095</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**9. ASET TETAP**

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut:

	2019				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	
<u>Biaya Perolehan</u>					
Tanah	17.525.176.479	-	-	-	17.525.176.479
Bangunan	12.731.748.840	-	-	-	12.731.748.840
Mesin	42.931.917.534	-	-	-	42.931.917.534
Peralatan pabrik	8.431.173.102	1.062.844.990	-	-	9.494.018.092
Instalasi listrik	4.338.535.456	-	-	-	4.338.535.456
Kendaraan bermotor	2.709.543.082	-	(764.523.250)	-	1.945.019.832
Peralatan kantor	1.038.121.412	-	-	-	1.038.121.412
<b>Total</b>	<b>89.706.215.905</b>	<b>1.062.844.990</b>	<b>(764.523.250)</b>	-	<b>90.004.537.645</b>
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	2.097.609.507	578.054.091	-	-	2.675.663.598
Mesin	23.695.546.334	1.537.882.515	-	-	25.233.428.849
Peralatan pabrik	5.801.193.014	440.744.091	-	-	6.241.937.105
Instalasi listrik	1.582.938.857	148.283.225	-	-	1.731.222.082
Kendaraan bermotor	2.271.852.954	157.510.380	(764.523.250)	-	1.664.840.084
Peralatan kantor	702.165.452	93.535.384	-	-	795.700.836
<b>Total</b>	<b>36.151.306.118</b>	<b>2.956.009.686</b>	<b>(764.523.250)</b>	-	<b>38.342.792.554</b>
<b>Nilai Buku</b>	<b>53.554.909.787</b>				<b>51.661.745.091</b>
<b>2018</b>					
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Biaya Perolehan</u>					
Tanah	17.525.176.479	-	-	-	17.525.176.479
Bangunan	12.731.748.840	-	-	-	12.731.748.840
Mesin	42.931.917.534	-	-	-	42.931.917.534
Peralatan pabrik	7.930.917.027	500.256.075	-	-	8.431.173.102
Instalasi listrik	4.338.535.456	-	-	-	4.338.535.456
Kendaraan bermotor	2.464.290.196	245.252.886	-	-	2.709.543.082
Peralatan kantor	1.038.121.412	-	-	-	1.038.121.412
<b>Total</b>	<b>88.960.706.944</b>	<b>745.508.961</b>	-	-	<b>89.706.215.905</b>
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	1.519.555.415	578.054.092	-	-	2.097.609.507
Mesin	22.141.216.319	1.554.330.015	-	-	23.695.546.334
Peralatan pabrik	5.345.457.262	455.735.752	-	-	5.801.193.014
Instalasi listrik	1.434.655.632	148.283.225	-	-	1.582.938.857
Kendaraan bermotor	2.054.416.901	217.436.053	-	-	2.271.852.954
Peralatan kantor	608.630.068	93.535.384	-	-	702.165.452
<b>Total</b>	<b>33.103.931.597</b>	<b>3.047.374.521</b>	-	-	<b>36.151.306.118</b>
<b>Nilai Buku</b>	<b>55.856.775.347</b>				<b>53.554.909.787</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**9. ASET TETAP (lanjutan)**

Penyusutan dibebankan pada akun berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Beban pokok penjualan		
Beban penjualan (Catatan 18)	2.704.963.922	2.736.403.084
Beban usaha (Catatan 19):		
Penjualan	157.510.380	217.436.053
Umum dan administrasi	93.535.384	93.535.384
<b>Total</b>	<b>2.956.009.686</b>	<b>3.047.374.521</b>

Pada tahun 2017, Perseroan mereklasifikasi dari aset tetap ke akun properti investasi dikarenakan adanya perubahan intensi manajemen, sehubungan dengan disewakannya aset tersebut (Catatan 10 dan 22)

Seluruh aset tetap kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 53.500.000.000 dan AS\$ 4.855.000 pada tahun 2019 dan Rp 53.500.500.000 dan AS\$ 235.000 pada tahun 2018. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya.

Perseroan memiliki tanah atas lokasi pabrik di Jakarta dan Sidoarjo. Hak Guna Bangunan (HGB) atas masing-masing tanah tersebut berakhir antara tahun 2027 dan 2046. Manajemen berkeyakinan bahwa kepemilikan hak atas tanah tersebut dapat diperpanjang pada saat jatuh tempo.

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

Rincian hapus buku aset tetap kendaraan bermotor adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>
Harga Perolehan	764.523.250
Akumulasi penyusutan	(764.523.250)
<b>Laba (Rugi) atas penghapusan</b>	<b>-</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**10. PROPERTI INVESTASI**

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut:

	2019				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Nilai Tercatat</u>					
Tanah	3.112.382.540	-	-	-	3.112.382.540
Bangunan	10.671.343.973	-	-	-	10.671.343.973
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	1.130.911.214	513.386.516	-	-	1.644.297.730
<b>Nilai buku</b>	<b>12.652.815.299</b>				<b>12.139.428.783</b>
	2018				
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	Reklasifikasi	Saldo akhir
<u>Nilai Tercatat</u>					
Tanah	3.112.382.540	-	-	-	3.112.382.540
Bangunan	10.671.343.973	-	-	-	10.671.343.973
<u>Akumulasi Penyusutan</u>					
Bangunan	617.524.698	513.386.516	-	-	1.130.911.214
<b>Nilai buku</b>	<b>13.166.201.815</b>				<b>12.652.815.299</b>

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

Penyusutan sebesar dan Rp 513.386.516 pada tahun 2019 dan 2018 dibebankan pada akun beban umum dan administrasi (Catatan 19). Properti investasi diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan aset tetap pada tahun 2017.

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

Total Nilai Jual Objek Pajak untuk tanah dan bangunan yang dimiliki tersebut sebesar Rp 2.120.520.000 pada tahun 2019.

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya atas properti investasi selama tahun 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	2019	2018
Pendapatan sewa (Catatan 20 dan 22)	768.600.000	768.600.000

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**11. UTANG BANK JANGKA PENDEK**

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

	2019	2018
Utang jangka pendek		
PT Bank ICBC Indonesia	4.000.000.000	-

Perseroan memperoleh fasilitas kredit dari PT Bank ICBC Indonesia berdasarkan Akta Notaris Mellyani Noor Shandra, S.H., No. 113, perjanjian kredit dengan PT Bank ICBC Indonesia diubah dari waktu ke waktu. Perubahan terakhir berdasarkan perubahan perjanjian No. 121/OL/CBII/CBC/IV/2019 tanggal 25 April 2019 dengan rincian sebagai berikut:

Fasilitas kredit *Omnibus PTD, SKBDN Sight/Usance* dengan maksimum kredit sebesar Rp 25.000.000.000 yang digunakan untuk mendukung kebutuhan modal kerja Perseroan. Fasilitas ini dibebani tingkat suku bunga pertahun sebesar 11,75%. Pada tanggal 31 Desember 2019 saldo pinjaman sebesar Rp 4.000.000.000.

Pinjaman ini dijamin dengan piutang usaha dan persediaan Perseroan (Catatan 6 dan 7).

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

- a. Melakukan perubahan anggaran dasar Perseroan, termasuk didalamnya pemegang saham, direktur dan atau komisaris, permodalan dan nilai saham.
- b. Memindahtangankan barang anggungan, kecuali persediaan barang dalam rangka transaksi usaha yang wajar.
- c. Mengadakan merger atau akuisisi.
- d. Penyerahan laporan penjualan secara kuartal paling lambat 30 hari setelah periode akhir dengan detail rincian jumlah penjualan dan harga jual rata-rata.
- e. Meningkatkan jangkauan asuransi sebesar minimum Rp 20 miliar (sebesar nilai yang dijamin).

**12. UTANG USAHA**

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

	2019	2018
Pihak ketiga		
<u>Rupiah</u>		
PT Master Steel	6.450.026.512	7.376.127.408
PT Ispat Indo	1.713.639.620	1.741.380.696
PT Indomulti Jaya Steel	179.000.000	-
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100 juta)	300.594.080	253.130.571
<b>Total</b>	<b>8.643.260.212</b>	<b>9.370.638.675</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**12. UTANG USAHA (lanjutan)**

Analisa umur utang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pihak ketiga		
<u>Rupiah</u>		
Belum jatuh tempo	8.402.764.523	9.339.529.059
Jatuh tempo		
31 - 60 hari	240.495.689	-
Lebih dari 90 hari	-	31.109.616
<b>Total</b>	<b><u>8.643.260.212</u></b>	<b><u>9.370.638.675</u></b>

**13. UANG MUKA PELANGGAN**

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distributor	3.788.935.357	1.889.891.449
Kontraktor	60.673.846	891.675.191
Pedagang eceran	46.391.415	8.423.360
<b>Total</b>	<b><u>3.896.000.618</u></b>	<b><u>2.789.990.000</u></b>

**14. PERPAJAKAN**

a. Pajak dibayar dimuka merupakan pajak pertambahan nilai masing-masing sebesar Rp 174.019.007 dan Rp 770.371.489 pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

b. Utang pajak terdiri dari:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pajak Penghasilan		
Pasal 21	151.631.591	143.119.992
Pasal 23	4.640.510	2.746.084
Pasal 25	-	65.000.000
Pasal 29	-	31.681.688
<b>Total</b>	<b><u>156.272.101</u></b>	<b><u>242.547.764</u></b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- c. Rekonsiliasi antara laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	(18.595.167.688)	5.024.560.665
Beda waktu		
Penyusutan aset tetap	30.767.414	(161.077.037)
Penyisihan atas liabilitas imbalan kerja - neto	1.367.633.918	430.773.937
Beda tetap		
Kesejahteraan karyawan	2.720.952.448	3.042.493.348
Penyusutan properti investasi	513.386.516	513.386.516
Pemeliharaan dan perbaikan	294.188.925	372.220.648
Beban bunga	197.972.540	737.998.770
Sumbangan dan jamuan	160.474.800	248.459.100
Lain-lain	703.893.241	278.911.047
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final		
Penghasilan bunga	(713.440.829)	(898.096.981)
Pendapatan sewa	(768.600.000)	(768.600.000)
<b>Taksiran penghasilan (rugi) kena pajak</b>	<b>(14.087.938.715)</b>	<b>8.821.030.013</b>
Taksiran penghasilan (rugi) kena pajak (pembulatan)	(14.087.938.000)	8.821.030.000
<b>Beban pajak penghasilan</b>	<b>-</b>	<b>2.205.257.500</b>
Pajak penghasilan dibayar di muka		
Pasal 22	15.936.000	7.094.000
Pasal 25	746.313.000	2.166.481.812
Total pembayaran pajak	762.249.000	2.173.575.812
<b>Pajak penghasilan dibayar dimuka pasal 28.a (Taksiran utang pajak penghasilan)</b>	<b>762.249.000</b>	<b>(31.681.688)</b>

Sampai dengan tanggal laporan keuangan diterbitkan, Perseroan belum menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan tahun 2019. Perhitungan penghasilan kena pajak tahun 2018 sesuai dengan jumlah yang dilaporkan dalam SPT Perseroan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

d. Pajak tangguhan:

	2019			
	1 Januari 2019	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain	31 Desember 2019
Penyisihan penurunan nilai	800.331.929	-	-	800.331.929
Liabilitas imbalan kerja	3.066.953.245	341.908.480	110.392.349	3.519.254.074
Aset tetap	(1.697.444.071)	7.691.853	-	(1.689.752.218)
<b>Total</b>	<b>2.169.841.103</b>	<b>349.600.333</b>	<b>110.392.349</b>	<b>2.629.833.785</b>

	2018			
	1 Januari 2018	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain	31 Desember 2018
Penyisihan penurunan nilai	800.331.929	-	-	800.331.929
Liabilitas imbalan kerja	3.340.419.036	107.693.484	(381.159.275)	3.066.953.245
Aset tetap	(1.657.174.812)	(40.269.259)	-	(1.697.444.071)
<b>Total</b>	<b>2.483.576.153</b>	<b>67.424.225</b>	<b>(381.159.275)</b>	<b>2.169.841.103</b>

- e. Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku dari laba sebelum beban pajak penghasilan, dengan beban pajak penghasilan seperti yang tercantum dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

	2019	2018
Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan per laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	(18.595.167.688)	5.024.560.665
Beban pajak penghasilan dengan tarif pajak yang berlaku	(4.648.791.922)	1.256.140.166
Pengaruh pajak atas beda tetap:		
Kesejahteraan karyawan	680.238.020	760.623.333
Beban bunga	49.493.135	184.499.693
Penyusutan properti investasi	128.346.629	128.346.629
Pemeliharaan dan perbaikan	73.547.231	93.055.162
Sumbangan dan jamuan	40.118.700	62.114.775
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final	(370.510.207)	(416.674.245)
Lain-lain	175.973.310	69.727.762
Aset tangguhan yang tidak dapat dimanfaatkan	3.521.984.771	-
<b>(Manfaat) beban pajak penghasilan</b>	<b>(349.600.333)</b>	<b>2.137.833.275</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**15. MODAL SAHAM**

Kepemilikan saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 berdasarkan laporan PT Sirca Datapro Perdana, biro administrasi efek, adalah sebagai berikut:

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

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2019, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 47 tanggal 24 Juni 2019 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 480.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba neto Perseroan tahun 2018 sebesar Rp 100.000.000.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 32 tanggal 26 Juni 2018 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk mengumumkan dividen kas sebesar Rp 960.000.000 dan mengalokasikan untuk cadangan umum dari laba neto Perseroan tahun 2017 sebesar Rp 100.000.000.

**16. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO**

Tambahan modal disetor terdiri dari:

	<u>Total</u>
Agio saham atas Penawaran Umum Perdana	3.720.000.000
Pembagian saham bonus (3.200.000 lembar saham)	(3.200.000.000)
Beban emisi saham	(355.862.640)
<b>Neto</b>	<b>164.137.360</b>

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

**17. PENJUALAN NETO**

Penjualan neto merupakan pendapatan dari penjualan *weldmesh* sebesar Rp 177.788.235.456 pada tahun 2019 dan Rp 240.029.648.845 pada tahun 2018. Pada tahun 2019 dan 2018, tidak ada penjualan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari penjualan neto.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**18. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Beban pokok penjualan terdiri dari:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bahan baku:		
Awal tahun	6.837.877.358	15.692.643.257
Pembelian	164.538.455.121	201.401.869.595
Saldo akhir	(10.466.039.905)	(6.837.877.358)
Pemakaian bahan baku	160.910.292.574	210.256.635.494
Beban pabrikasi	9.617.870.668	10.493.387.616
Upah buruh langsung	10.033.885.013	9.889.569.156
Total beban produksi	180.562.048.255	230.639.592.266
Persediaan barang dalam proses		
Awal tahun	2.355.822.800	2.956.414.921
Akhir tahun	(607.015.753)	(2.355.822.800)
Beban pokok produksi	182.310.855.302	231.240.184.387
Persediaan barang jadi		
Awal tahun	20.386.232.157	14.294.099.559
Akhir tahun	(17.981.593.092)	(20.386.232.157)
<b>Beban Pokok Penjualan</b>	<b>184.715.494.367</b>	<b>225.148.051.789</b>

Terdapat pembelian dari pemasok - pemasok pihak ketiga tertentu yang melebihi 10% dari penjualan neto dengan total pembelian sebesar Rp 1.701.265.000 dan Rp 194.522.440.366, masing - masing untuk tahun yang berakhir pada 2019 dan 2018.

**19. BEBAN USAHA**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Beban penjualan</u>		
Gaji, komisi dan kesejahteraan karyawan	1.755.128.350	1.730.519.350
Pemeliharaan dan perbaikan	294.188.925	372.220.648
Perjalanan dan pengangkutan	95.997.300	145.616.200
Penyusutan aset tetap (Catatan 9)	157.510.380	217.436.053
Lain-lain (masing – masing Rp 50 juta)	56.496.814	54.597.697
	2.359.321.769	2.520.389.948

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**19. BEBAN USAHA (lanjutan)**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Beban umum dan administrasi</u>		
Gaji dan kesejahteraan karyawan	5.370.243.252	5.510.930.039
Beban imbalan kerja (Catatan 21)	1.681.666.468	1.614.108.437
Honorarium, konsultan dan perijinan	887.453.299	1.021.387.636
Beban pajak	607.283.844	-
Telepon, alat tulis dan administrasi bank	393.139.812	453.275.429
Hiburan	328.435.696	1.690.000
Beban asuransi	73.405.569	52.341.286
Penyusutan properti investasi (Catatan 10)	513.386.516	513.386.516
Perjalanan, jamuan, dan sumbangan	160.474.800	248.459.100
Lain-lain (masing – masing dibawah Rp 100 juta)	209.868.137	201.402.253
	<u>10.225.357.393</u>	<u>9.616.980.696</u>
<b>Total</b>	<b><u>12.584.679.162</u></b>	<b><u>12.137.370.644</u></b>

**20. PENGHASILAN LAIN-LAIN NETO**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Penghasilan sewa	768.600.000	768.600.000
Laba (rugi) selisih kurs - neto	(422.228.961)	662.928.679
Lain-lain – neto	54.931.057	688.707.363
<b>Total</b>	<b><u>401.302.096</u></b>	<b><u>2.120.236.042</u></b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**21. LIABILITAS DIESTIMASI ATAS IMBALAN KERJA**

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

Liabilitas imbalan kerja pada tahun 2019 dan 2018 berdasarkan penilaian actuarial yang dilakukan oleh PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen, berdasarkan laporannya tertanggal 28 Februari 2020 untuk tahun 2019 dan 28 Februari 2019 untuk tahun 2018.

Liabilitas imbalan kerja ditentukan dengan menggunakan asumsi berikut ini:

Tingkat diskonto : 7,70% per tahun pada 2019 dan 8,60% per tahun pada 2018.  
 Kenaikan biaya upah dan gaji : 9% per tahun pada 2019 dan 2018.  
 Umur pensiun normal : 55 tahun.  
 Tingkat kematian : Tabel Mortalita Indonesia 2011  
 Metode : *Projected Unit Credit*.

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nilai kini liabilitas	<b>14.077.016.297</b>	<b>12.267.812.982</b>

b. Beban imbalan kerja pada laporan laba rugi:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Biaya bunga	640.137.951	906.670.631
Biaya jasa kini	1.041.528.517	589.672.306
Biaya jasa lalu	-	117.765.500
<b>Saldo akhir</b>	<b>1.681.666.468</b>	<b>1.614.108.437</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo awal	12.267.812.982	13.361.676.143
Biaya bunga	1.041.528.517	906.670.631
Biaya jasa kini	640.137.951	589.672.306
Biaya jasa lalu	-	117.765.500
	<u>1.681.666.468</u>	<u>1.614.108.437</u>
Pengukuran kembali:		
Dampak perubahan asumsi keuangan	759.418.575	(1.065.846.176)
Dampak penyesuaian pengalaman	(317.849.178)	(458.790.922)
	<u>441.569.397</u>	<u>(1.524.637.098)</u>
Pembayaran manfaat	(314.032.550)	(1.183.334.500)
Pengalihan liabilitas imbalan kerja	-	-
<b>Total</b>	<b>14.077.016.297</b>	<b>12.267.812.982</b>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	<u>3.491.819.257</u>	<u>3.650.970.889</u>
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>10.585.197.040</b>	<b>8.616.842.093</b>

d. Tabel berikut menunjukkan sensitivitas terhadap perubahan yang mungkin terjadi dalam asumsi tingkat diskonto pada tanggal 31 Desember 2019 akan berdampak sebagai berikut:

	<b>Kenaikan</b> 1%	<b>Penurunan</b> 1%
<b>Tingkat diskonto</b>		
Dampak terhadap liabilitas imbalan kerja	(753.497.472)	855.642.513
<b>Tingkat gaji</b>		
Dampak terhadap liabilitas imbalan kerja	886.043.591	(794.172.178)

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

- e. Jatuh tempo kewajiban manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2019 berdasarkan asumsi tingkat tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	3.491.819.257	3.650.970.889
Antara 2 dan 5 tahun	3.605.273.003	2.494.108.001
Antara 5 dan 10 tahun	3.897.425.032	3.422.560.209
Diatas 10 tahun	3.082.499.005	2.700.173.883

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

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

	<u>Total</u>		<u>Persentase dari Total Aset/ Liabilitas/Penjualan</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Penjualan				
PT Lion Metal Works Tbk	169.433.100	194.365.230	0,10%	0,08%
<b>Total</b>	<b><u>169.433.100</u></b>	<b><u>194.365.230</u></b>	<b><u>0,10%</u></b>	<b><u>0,08%</u></b>
Pembelian				
PT Lion Metal Works Tbk	11.175.000	200.693.625	0,02%	0,10%
PT Bantrunk Murni Indonesia	35.961.500	34.331.500	0,01%	0,02%
<b>Total</b>	<b><u>47.136.500</u></b>	<b><u>235.025.125</u></b>	<b><u>0,03%</u></b>	<b><u>0,12%</u></b>
Pendapatan sewa diterima di muka				
PT Lion Metal Works Tbk	320.250.000	320.250.000	0,96%	1,16%
Utang lain-lain				
PT Lion Metal Works Tbk	1.414.924.815	1.414.924.815	4,23%	5,15%
Pendapatan sewa				
PT Lion Metal Works Tbk	768.600.000	768.600.000	0,43%	0,32%

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

Utang lain-lain sebesar Rp 1.414.924.815, merupakan utang pengalihan liabilitas diestimasi atas imbalan kerja kepada PT Lion Metal Works Tbk (Catatan 21).

Jumlah kompensasi yang diterima Dewan Komisaris dan Direksi masing – masing sebesar Rp 1.701.265.000 dan Rp 1.834.411.000 pada tahun yang berakhir pada 31 Desember 2019 dan 31 Desember 2018.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

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

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

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

**23. ASET MONETER DALAM MATA UANG ASING**

Pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018, aset moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Mata Uang Original</b>	<b>Ekuivalent Rupiah</b>	<b>Mata Uang Original</b>	<b>Ekuivalent Rupiah</b>
<u>Aset</u>				
Bank dan setara kas	AS\$ 722.464	10.042.975.400	AS\$ 710.281	10.115.816.305

Aset moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2019. Pada tanggal 16 Maret 2020, nilai tukar adalah Rp 14.818 untuk AS\$ 1. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2019, aset bersih akan mengalami kenaikan sebesar Rp 662.499.708.

**24. LABA NETO PER SAHAM DASAR**

Labanya neto per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2019 dan 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Labanya (rugi) neto	(18.245.567.355)	2.886.727.390
Rata-rata tertimbang jumlah saham	96.000.000	96.000.000
<b>Labanya (rugi) neto per saham dasar</b>	<b>(190)</b>	<b>30</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**25. KEBIJAKAN DAN TUJUAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

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

a. Risiko Kredit

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

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

Tabel berikut ini memberikan informasi mengenai maksimum kredit yang dihadapi oleh Perseroan pada 31 Desember 2019 dan 2018:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bank dan setara kas	19.520.951.766	21.676.499.941
Deposito berjangka	6.919.604.398	6.651.683.278
Piutang usaha	21.730.722.229	20.218.412.284
Pinjaman karyawan	55.500.000	61.450.000
<b>Total</b>	<b>48.226.778.393</b>	<b>48.608.045.503</b>

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan Perseroan sesuai dengan peringkat kredit debitur pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018:

	2019						
	Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya	Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya				Telah Jatuh tempo dan diturunkan nilainya	Total
		< 30 hari	31 - 60 hari	61 - 90 hari	> 91 - 120 hari		
Bank dan setara kas	19.520.951.766	-	-	-	-	-	19.520.951.766
Deposito berjangka	6.919.604.398	-	-	-	-	-	6.919.604.398
Piutang usaha	8.706.236.016	10.887.373.647	2.524.622.660	741.558.580	2.072.259.042	(3.201.327.716)	21.730.722.229
Pinjaman karyawan	55.500.000	-	-	-	-	-	55.500.000
<b>Total</b>	<b>35.202.292.180</b>	<b>10.887.373.647</b>	<b>2.524.622.660</b>	<b>741.558.580</b>	<b>2.072.259.042</b>	<b>(3.201.327.716)</b>	<b>48.226.778.393</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

a. Risiko Kredit (lanjutan)

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan Perseroan sesuai dengan peringkat kredit debitur pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018:

	2018						
	Belum jatuh tempo dan belum diturunkan nilainya	Telah jatuh tempo tetapi belum diturunkan nilainya				Telah Jatuh tempo dan diturunkan nilainya	Total
		< 30 hari	31 - 60 hari	61 - 90 hari	> 91 - 120 hari		
Bank dan setara kas	21.676.499.941	-	-	-	-	-	21.676.499.941
Deposito berjangka	6.651.683.278	-	-	-	-	-	6.651.683.278
Piutang usaha	9.795.423.414	7.334.140.192	3.488.770.017	587.186.674	2.214.219.703	(3.201.327.716)	20.218.412.284
Pinjaman karyawan	61.450.000	-	-	-	-	-	61.450.000
<b>Total</b>	<b>38.185.056.633</b>	<b>7.334.140.192</b>	<b>3.488.770.017</b>	<b>587.186.674</b>	<b>2.214.219.703</b>	<b>(3.201.327.716)</b>	<b>48.608.045.503</b>

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

b. Risiko Pasar

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

Risiko nilai tukar mata uang asing

Mata uang pelaporan Perseroan adalah rupiah. Risiko mata uang asing adalah risiko dimana nilai wajar atau arus kas masa mendatang dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan dari nilai tukar mata uang asing. Pengaruh dari risiko perubahan nilai tukar mata uang asing terutama berasal dari penempatan pada rekening koran dan deposito berjangka dalam mata uang dolar AS.

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

c. Risiko Pasar (lanjutan)

Tabel berikut menunjukkan sensitivitas atas perubahan yang wajar dari nilai tukar dolar Amerika Serikat terhadap rupiah, dimana semua variable lain konstan, terhadap laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2019:

	<b>Kenaikan (Penurunan) Dalam Kurs Rupiah</b>	<b>Efek terhadap Laba Sebelum Pajak</b>
31 Desember 2019		
AS\$	1%	100.429.790
	-1%	(100.429.790)

d. Risiko Likuiditas

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

Tabel dibawah merupakan profil liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan kontrak pembayaran tanpa diskonto pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018:

2019						
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	Total
Utang bank	4.000.000.000	-	-	-	-	4.000.000.000
Utang usaha –pihak ketiga	8.402.764.523	240.495.689	-	-	-	8.643.260.212
Biaya yang masih harus dibayar	-	357.504.733	-	-	-	357.504.733
Utang deviden	-	-	4.145.325	-	585.803.465	589.948.790
Utang lain-lain	-	-	-	1.414.924.815	-	1.414.924.815
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>12.402.764.523</b>	<b>598.000.422</b>	<b>4.145.325</b>	<b>1.414.924.815</b>	<b>585.803.465</b>	<b>15.005.638.550</b>
2018						
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	Total
Utang usaha –pihak ketiga	9.339.529.059	31.109.616	-	-	-	9.370.638.675
Biaya yang masih harus dibayar	-	343.104.162	-	-	-	343.104.162
Utang deviden	-	-	-	-	585.803.465	585.803.465
Utang lain-lain	-	-	-	1.414.924.815	-	1.414.924.815
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>9.339.529.059</b>	<b>374.213.778</b>	<b>-</b>	<b>1.414.924.815</b>	<b>585.803.465</b>	<b>11.714.471.117</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

d. Manajemen Risiko Modal

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

Struktur modal Perseroan terdiri dari utang, yang mencakup pinjaman yang dijelaskan pada Catatan 11 dan ekuitas, yang terdiri dari modal yang ditempatkan, saldo laba dan komponen ekuitas lainnya.

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

Perseroan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perseroan dapat menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham, imbal modal kepada pemegang saham atau menerbitkan saham baru. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses pada periode berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2019 dan 2018.

Rasio pinjaman - neto terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 sebagai berikut:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Pinjaman	4.000.000.000	-
Ekuitas	113.635.463.887	132.692.208.290
<b>Rasio pinjaman terhadap ekuitas</b>	<b>3,52%</b>	<b>0%</b>

**26. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN**

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2019 dan 2018 yang tercatat dalam laporan keuangan:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
	<u>Nilai tercatat</u>	<u>Nilai wajar</u>	<u>Nilai tercatat</u>	<u>Nilai wajar</u>
<b>Aset Keuangan</b>				
<b><u>Pinjaman yang diberikan dan piutang</u></b>				
Kas dan setara kas	19.713.496.376	19.713.496.376	23.551.292.798	23.551.292.798
Deposito berjangka	6.919.604.398	6.919.604.398	6.651.683.278	6.651.683.278
Piutang usaha	21.730.722.229	21.730.722.229	20.218.412.284	20.218.412.284
Pinjaman karyawan	55.500.000	55.500.000	61.450.000	61.450.000
<b>Total Aset Keuangan</b>	<b>48.419.323.003</b>	<b>48.419.323.003</b>	<b>50.482.838.360</b>	<b>50.482.838.360</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2019 dan**  
**Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**26. KELOMPOK INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)**

	2019		2018	
	Nilai tercatat	Nilai wajar	Nilai tercatat	Nilai wajar
<b>Liabilitas Keuangan</b>				
<b><u>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi</u></b>				
Utang bank	4.000.000.000	4.000.000.000	-	-
Utang usaha	8.643.260.212	8.643.260.212	9.370.638.675	9.370.638.675
Biaya yang masih harus dibayar	357.504.733	357.504.733	343.104.162	343.104.162
Utang dividen	589.948.790	589.948.790	585.803.465	585.803.465
Utang lain-lain	1.414.924.815	1.414.924.815	1.414.924.815	1.414.924.815
<b>Total Liabilitas Keuangan</b>	<b>15.005.638.550</b>	<b>15.005.638.550</b>	<b>11.714.471.117</b>	<b>11.714.471.117</b>

Berikut metode dan asumsi yang digunakan untuk estimasi nilai wajar:

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

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

**27. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK LAPORAN ARUS KAS**

Rekonsiliasi Liabilitas Neto yang timbul dari aktivitas pendanaan

	1 Januari 2019	Arus Kas	Transaksi Non - Kas	31 Desember 2019
Utang bank	-	4.000.000.000	-	4.000.000.000

**28. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

Ketidakpastian Kondisi Ekonomi

Pada tanggal 11 Maret 2020, Organisasi Kesehatan Dunia (“WHO”) telah menetapkan penyebaran wabah virus corona (“Covid-19”) sebagai pandemi global. Wabah Covid-19 telah menyebabkan terjadinya perlambatan ekonomi global dan domestik, yang kemudian mempengaruhi operasi Perseroan serta pelanggan dan pemasok Perseroan. Meskipun gangguan ini diperkirakan hanya bersifat sementara, namun terdapat ketidakpastian yang cukup tinggi terkait luas dampaknya terhadap operasi dan kinerja keuangan Perusahaan. Luas dampak tersebut bergantung pada beberapa perkembangan tertentu di masa depan yang tidak dapat diprediksi pada saat ini, termasuk durasi penyebaran wabah, kebijakan ekonomi dan kebijakan lainnya yang diterapkan Pemerintah untuk menangani ancaman Covid-19, serta dampak faktor-faktor tersebut terhadap pegawai, pelanggan dan pemasok Perusahaan. Manajemen terus memantau secara seksama operasi, likuiditas dan sumber daya yang dimiliki Perusahaan, serta bekerja secara aktif untuk mengurangi dampak saat ini dan dampak masa depan dari situasi ini yang belum pernah dialami sebelumnya. Laporan keuangan ini tidak mencakup penyesuaian yang mungkin timbul dari ketidakpastian yang diungkapkan di atas.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**

**FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED  
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk  
FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED  
AND INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**Table of Contents**

	Pages
Directors' Statement Letter	
Independent Auditor's Report	
Statement of Financial Position .....	1 - 2
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income .....	3
Statement of Changes in Equity .....	4
Statement of Cash Flows .....	5
Notes to the Financial Statements .....	6 - 48



## **Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan**

Registered Public Accountants No. 854/KM.1/2015

Cyber 2 Tower 20<sup>th</sup> floor  
Jl. H.R. Rasuna Said Blok X-5  
Jakarta 12950, Indonesia  
Main +62 (21) 2553 9200  
Fax +62 (21) 2553 9298  
www.crowe.id

This report is originally issued in the Indonesian language

### **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

#### **Report No. 00159/2.1051/AU.1/04/0269-3/1/III/2020**

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

We have audited the accompanying financial statements of PT Lionmesh Prima Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2019, and the statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

#### **Management's responsibility for the financial statements**

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

#### **Auditor's responsibility**

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

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

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

This report is originally issued in the Indonesian language.

### Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Lionmesh Prima Tbk as of December 31, 2019, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

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



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

March 16, 2020

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2019**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2019	2018
<b>ASSETS</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	2c,2d,2e,4	19,713,496,376	23,551,292,798
Time deposits	2c,2d,5	6,919,604,398	6,651,683,278
Trade receivables			
Third parties - net of allowance for impairment of Rp 3,201,327,716 as of December 31, 2019 and 2018	2e,6	21,730,722,229	20,218,412,284
Inventories	2f,7	30,934,265,463	31,710,786,600
Prepaid tax	2n,14	174,019,007	770,371,489
Prepaid expenses	2g	43,428,811	45,111,420
Advances	8	326,348,510	8,640,606,095
<b>Total Current Assets</b>		<b>79,841,884,794</b>	<b>91,588,263,964</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Estimated claim for tax refund	2n,14	762,249,000	-
Deferred tax assets - net	2n,14	2,629,833,785	2,169,841,103
Loans to employees	2e	55,500,000	61,450,000
Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of Rp 38,342,792,554 and Rp 36,151,306,118 as of December 31, 2019 and 2018, respectively	2h,9	51,661,745,091	53,554,909,787
Investment properties - net of accumulated depreciation of Rp 1,644,297,730 and Rp 1,130,911,214 as of December 31, 2019 and 2018, respectively	2i,10	12,139,428,783	12,652,815,299
<b>Total Non-Current Assets</b>		<b>67,248,756,659</b>	<b>68,439,016,189</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>147,090,641,453</b>	<b>160,027,280,153</b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)**  
**As of December 31, 2019**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2019	2018
<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Short-term bank loan	2e,11	4,000,000,000	-
Trade payables - third parties	2e,12	8,643,260,212	9,370,638,675
Taxes payable	2n,14	156,272,101	242,547,764
Accrued expenses	2e	357,504,733	343,104,162
Dividends payable	2e	589,948,790	585,803,465
Advances from customers	2k,13	3,896,000,618	2,789,990,000
Unearned revenue	2m,22	320,250,000	320,250,000
Short-term employee benefits liability	2p,21	3,491,819,257	3,650,970,889
<b>Total Current Liabilities</b>		<b>21,455,055,711</b>	<b>17,303,304,955</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term employee benefits liability	2p,21	10,585,197,040	8,616,842,093
Other payables - related party	2m,22	1,414,924,815	1,414,924,815
<b>Total Non-Current Liabilities</b>		<b>12,000,121,855</b>	<b>10,031,766,908</b>
<b>Total Liabilities</b>		<b>33,455,177,566</b>	<b>27,335,071,863</b>
<b>EQUITY</b>			
Capital stock - par value of Rp 100 per share Authorized - 380,000,000 shares Issued and fully paid - 96,000,000 shares	15	9,600,000,000	9,600,000,000
Additional paid in capital - net	16	164,137,360	164,137,360
Retained earnings			
Appropriated		1,132,200,000	1,032,200,000
Unappropriated		102,739,126,527	121,895,870,930
<b>Total Equity</b>		<b>113,635,463,887</b>	<b>132,692,208,290</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>147,090,641,453</b>	<b>160,027,280,153</b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS**  
**AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended December 31, 2019**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2019	2018
<b>NET SALES</b>	2k,17	177,788,235,456	240,029,648,845
<b>COST OF GOODS SOLD</b>	2k,18	184,715,494,367	225,148,051,789
<b>GROSS PROFIT (LOSS)</b>		<b>(6,927,258,911)</b>	<b>14,881,597,056</b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>			
General and administrative	2k,19	(12,584,679,162)	(12,137,370,644)
<b>INCOME (LOSS) FROM OPERATIONS</b>		<b>(19,511,938,073)</b>	<b>4,864,462,454</b>
<b>INCOME (EXPENSE) OTHER</b>			
Interest income		713,440,829	898,096,981
Interest expense		(197,972,540)	(737,998,770)
Other income - net	2k,20	401,302,096	2,120,236,042
Other Income - Net		916,770,385	2,280,334,253
<b>INCOME (LOSS) BEFORE INCOME TAX</b>		<b>(18,595,167,688)</b>	<b>5,024,560,665</b>
<b>INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)</b>			
Current	2n,14	-	(2,205,257,500)
Deferred		349,600,333	67,424,225
Income Tax Benefit (Expense) - Net		349,600,333	(2,137,833,275)
<b>NET INCOME (LOSS)</b>		<b>(18,245,567,355)</b>	<b>2,886,727,390</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>			
<b>Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent period:</b>			
Remeasurement of employee benefits liability	2p,21	(441,569,397)	1,524,637,098
Related income tax	2n,14	110,392,349	(381,159,275)
Other Comprehensive Income (Loss) - Net		(331,177,048)	1,143,477,823
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>		<b>(18,576,744,403)</b>	<b>4,030,205,213</b>
<b>BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE</b>	2q,24	<b>(190)</b>	<b>30</b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Year Ended December 31, 2019**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Note	Issued and Fully Paid Capital Stock	Additional Paid in Capital - Net	Retained Earnings		Total Equity
				Appropriated	Unappropriated	
<b>Balance as of January 1, 2018</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>932,200,000</b>	<b>118,925,665,717</b>	<b>129,622,003,077</b>
Cash dividends	15	-	-	-	(960,000,000)	(960,000,000)
Appropriation to general reserve	15	-	-	100,000,000	(100,000,000)	-
Net income in 2018		-	-	-	2,886,727,390	2,886,727,390
Other comprehensive income:						
Remeasurement to employee benefits liability	2p,21	-	-	-	1,524,637,098	1,524,637,098
Related income tax	2n,14	-	-	-	(381,159,275)	(381,159,275)
<b>Balance as of December 31, 2018</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>1,032,200,000</b>	<b>121,895,870,930</b>	<b>132,692,208,290</b>
Cash dividends	15	-	-	-	(480,000,000)	(480,000,000)
Appropriation to general reserve	15	-	-	100,000,000	(100,000,000)	-
Net loss in 2019		-	-	-	(18,245,567,355)	(18,245,567,355)
Other comprehensive loss:						
Remeasurement of employee benefits liability	2p,21	-	-	-	(441,569,397)	(441,569,397)
Related income tax	2n,14	-	-	-	110,392,349	110,392,349
<b>Balance as of December 31, 2019</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>1,132,200,000</b>	<b>102,739,126,527</b>	<b>113,635,463,887</b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For The Year Ended December 31, 2019**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Cash receipts from customers		178,746,888,611	235,793,898,817
Cash paid to suppliers		(173,856,077,104)	(222,361,239,293)
Cash paid to employees		(10,233,112,841)	(11,698,354,227)
Net cash generated from (used in) operations		(5,342,301,334)	1,734,305,297
Cash receipts from (payments of):			
Interest income		713,440,829	898,096,981
Interest expense		(197,972,540)	(737,998,770)
Income tax	14	(842,994,688)	(4,593,432,439)
Other income - net		60,881,057	714,107,363
<b>Net Cash Used in Operating Activities</b>		<b>(5,608,946,676)</b>	<b>(1,984,921,566)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Placement of time deposits	5	(267,921,120)	(218,471,102)
Acquisition of property, plant and equipment	9	(1,062,844,990)	(745,508,961)
<b>Net Cash Used in Investing Activities</b>		<b>(1,330,766,110)</b>	<b>(963,980,063)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Payment of cash dividends		(475,854,675)	(951,894,750)
Receipt from short - term bank loan		18,500,000,000	17,000,000,000
Payment of short-term bank loan		(14,500,000,000)	(20,400,000,000)
<b>Net Cash From (Used in) Financing Activities</b>		<b>3,524,145,325</b>	<b>(4,351,894,750)</b>
<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(3,415,567,461)</b>	<b>(7,300,796,379)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>		<b>23,551,292,798</b>	<b>30,189,160,500</b>
<b>NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>(422,228,961)</b>	<b>662,928,679</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>	<b>4</b>	<b>19,713,496,376</b>	<b>23,551,292,798</b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

**1. GENERAL**

**a. Establishment of the Company**

PT Lionmesh Prima Tbk (the "Company") was originally established in Indonesia as PT Lion Weldmesh Prima based on Notarial Deed on December 14, 1982, of Drs. Gde Ngurah Rai, S.H. in accordance with Domestic Capital Investment Law No. 6 of the Year 1968. The Company's Articles of Association has been amended several times, the latest amendment of which was based on Notarial Deed No. 02 dated June 4, 2015, by Fathiah Helmi, SH., concerning the change in the par value of the Company's share from Rp 1,000 to Rp 100. The amendment has been approved by the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. AHU-3528589.AH.01.11. the year 2015 dated July 3, 2015.

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

The Company's corporate office and factory is located at Km. 24.5, Jalan Raya Bekasi, Cakung, East Jakarta and Popoh village, Wonoayu subdistrict, Sidoarjo, East Java.

**b. Company's Public Offering**

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

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

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of the Boards of Commissioners and Directors are as follows:

**Board of Commissioners**

President Commissioner	:	Jusup Sutrisno
Commissioner	:	Yulianto Wijaya
Independent Commissioner	:	Jeanne Aratwenan A.R

**Board of Directors**

President Director	:	Lawer Supendi
Director	:	Pujianto Setiadi
Independent Director	:	Tjihai Tjhin Kiat

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

**1. GENERAL (continued)**

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

As of December 31, 2019 and 2018, the members of Audit Committee are as follows:

<u><b>Audit Committee</b></u>	<u><b>2019</b></u>	<u><b>2018</b></u>
Chairman	: Jeanne Aratwenan A.R	Jeanne Aratwenan A.R
Member	: Irianna Halim Saputra	Mariani Karsono
Member	: Sinar A Sihombing	Suwandi

As of December 31, 2019 and 2018, the Company has 122 and 119 employees, respectively (unaudited).

**d. Completion of the Financial Statements**

The accompanying financial statements were completed and authorized for issue by the Company's management on March 16, 2020.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

The financial statements PT Lionmesh Prima Tbk have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statement of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretations of Statement of Financial Accounting Standard ("ISAK") issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK") and regulations of capital market regulator for entities under its control.

The financial statements have been prepared in accordance with PSAK 1, "Presentation of Financial Statements".

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those made in the preparation of the Company's financial statements for the year ended December 31, 2018, except for the adoption of several amended SAKs. As disclosed further in the relevant succeeding Notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2019.

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

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

The Company's applied PSAK 2, "Statement of Cash Flows".

The statement of cash flows is prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing, and financing activities.

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

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

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

**b. New Accounting Standards**

Standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2020, with early application permitted are as follows:

- PSAK 71 "Financial Instruments";

All recognised financial assets that are within the scope of PSAK 71 are required to be subsequently measured at amortised cost or fair value. Specifically, debt investments that are held within a business model whose objective is to collect the contractual cash flows, and that have contractual cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal outstanding are generally measured at amortised cost at the end of subsequent accounting periods. Debt instruments that are held within a business model whose objective is achieved both by collecting contractual cash flows and selling financial assets, and that have contractual terms that give rise on specified dates to cash flows that are solely payment of principal and interest on the principal amount outstanding, are generally measured at fair value through other comprehensive income. All other debt investments and equity investments are measured at their fair value at the end of subsequent accounting periods. In addition, under PSAK 71, entities may make an irrevocable election to present subsequent changes in the fair value of an equity investment (that is not held for trading nor contingent consideration recognised by an acquirer in a business combination to which PSAK 22 applies) in other comprehensive income, with only dividend income generally recognised in profit or loss.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**b. New Accounting Standards (continued)**

- PSAK 71 “Financial Instruments”; (continued)

With regard to the measurement of financial liabilities designated as at fair value through profit or loss, PSAK 71 requires that the amount of change in the fair value of a financial liability that is attributable to changes in the credit risk of that liability is presented in other comprehensive income, unless the recognition of such changes in other comprehensive income would create or enlarge an accounting mismatch in profit or loss. Changes in fair value attributable to a financial liability’s credit risk are not subsequently reclassified to profit or loss. Under PSAK 55, the entire amount of the change in the fair value of the financial liability designated as fair value through profit or loss is presented in profit or loss.

In relation to the impairment of financial assets, PSAK 71 requires an expected credit loss model, as opposed to an incurred credit loss model under PSAK 55. The expected credit loss model requires an entity to account for expected credit losses and changes in those expected credit losses at each reporting date to reflect changes in credit risk since initial recognition. In other words, it is no longer necessary for a credit event to have occurred before credit losses are recognised.

The new general hedge accounting requirements retain the three types of hedge accounting mechanisms currently available in PSAK 55. Under PSAK 71, greater flexibility has been introduced to the types of transactions eligible for hedge accounting, specifically broadening the types of instruments that qualify for hedging instruments and the types of risk components of non-financial items that are eligible for hedge accounting. In addition, the effectiveness test has been overhauled and replaced with the principle of an ‘economic relationship’. Retrospective assessment of hedge effectiveness is also no longer required. Enhance disclosure requirements about an entity’s risk management activities have also been introduced.

- Amendments to PSAK 71 – “Financial Instruments: Prepayment Features with Negative Compensation”

Amendments to PSAK 71 amend paragraphs PP4.1.11 (b) and PP4.1.12 (b), and add paragraph PP4.1.12A so that financial assets with accelerated repayment features that can produce negative compensation qualify as contractual cash flows that originate solely from payment of principal and interest from the principal amount owed.

- PSAK 72 “Revenue from Contracts with Customers”;

PSAK 72 established a single comprehensive model for entities to use in accounting for revenue arising from contracts with customers. PSAK 72 will supersede the current revenue recognition guidance including PSAK 23. Revenue, PSAK 34 Construction Contracts and the related interpretations when it becomes effective.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**b. New Accounting Standards (continued)**

- PSAK 72 “Revenue from Contracts with Customers”;

The core principle of PSAK 72 is that an entity should recognise revenue to depict the transfer or promised goods or services to customers in an amount that reflects the consideration to which the entity expects to be entitled in exchange for those goods or services. Specifically, the Standards introduces a 5-step approach to revenue recognition:

- Step 1: Identify the contract(s) with a customer
- Step 2: Identify the performance obligations in the contract
- Step 3: Determine the transaction price
- Step 4: Allocate the transaction price to the performance obligations in the contract
- Step 5: Recognise revenue when (or as) the entity satisfies a performance obligation

Under PSAK 72, an entity recognizes revenue when (or as) a performance obligation is satisfied, i.e. when ‘control’ of the goods or services underlying the particular performance obligation is transferred to the customer.

Far more prescriptive guidance has been added PSAK 72 to deal with specific scenarios. Furthermore, extensive disclosures are required by PSAK 72.

The standard permits either a full retrospective or a modified retrospective approach for the adoption.

- PSAK 73 “Leases”;

PSAK 73 introduces a comprehensive model for the identification of lease arrangements and accounting treatments for both lessors and lessees. PSAK 73 will supersede the current lease guidance including PSAK 30 Leases and the related interpretations when it becomes effective.

PSAK 73 distinguishes leases and service contracts on the basis of whether an identified asset is controlled by a customer. Distinctions of operating leases (off balance sheet) and finance leases (on balance sheet) are removed for lessee accounting, and is replaced by a model where a right-of-use asset and a corresponding liability have to be recognized for all leases by lessees (i.e. all on balance sheet) except for short-term leases and leases of low value assets.

The right-of-use asset is initially measured at cost and subsequently measured at cost (subject to certain exceptions) less accumulated depreciation and impairment losses, adjusted for any remeasurement of the lease liability. The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at that date. Subsequently, the lease liability is adjusted for interest and lease payment, as well as the impact of lease modifications, amongst others. Furthermore, the classification of cash flows will also be affected as operating lease payments under PSAK 30 are presented as operating cash flows; whereas under the PSAK 73 model, the lease payments will be split into a principal and an interest portion which will be presented as financing and operating cash flows respectively.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**b. New Accounting Standards (continued)**

- PSAK 73 “Leases”; (continued)

In contrast to lessee accounting, PSAK 73 substantially carries forward the lessor accounting requirements in PSAK 30, and continues to require a lessor to classify a lease either as an operating lease or a finance lease.

Furthermore, extensive disclosures are required by PSAK 73.

- Amendments to PSAK 1 - “Presentation of Financial Statements: Definition of Material” and Amendments to PSAK 25 - “Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Material”.

The new definition states that “Information is material if omitting, misstating or obscuring it could reasonably be expected to influence decisions that the primary users of general purpose financial statements make on the basis of those financial statements, which provide financial information about a specific reporting entity”.

The amendments clarify that materiality will depend on the nature or magnitude of information. An entity will need to assess whether the information, either individually or in combination with other information, is material in the context of the financial statements. A misstatement of information is material if it could reasonably be expected to influence decisions made by the primary users.

The Company is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Company’s financial statements.

**c. Current and non-current classification**

The Group presents assets and liabilities in the statement of financial position based on current/non-current classification. An asset is current when it is:

- i) expected to be realised or intended to be sold or consumed in the normal operating cycle,
- ii) held primarily for the purpose of trading,
- iii) expected to be realised within 12 months after the reporting period, or cash or cash equivalent unless restricted from being exchanged or used to settle a liability for at least 12 months after the reporting period.

All other assets are classified as non-current.

A liability is current when it is:

- i) expected to be settled in the normal operating cycle,
- ii) held primarily for the purpose of trading,
- iii) due to be settled within twelve months after the reporting period, or
- iv) there is no unconditional right to defer the settlement of the liability for at least twelve months after the reporting period.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**c. Current and non-current classification (continued)**

All other liabilities are classified as non-current.

Deferred tax assets and liabilities are classified as non-current assets and liabilities.

**d. Cash and Cash Equivalents**

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

**e. Financial Instruments**

The Company applied PSAK 50 "Financial Instruments: Presentation", PSAK 55 "Financial Instruments: Recognition and Measurement" and PSAK 60 "Financial Instruments: Disclosures".

Classification

(i) Financial Assets

Financial assets within the scope of PSAK 55 are classified as (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loans and receivables, (iii) held-to-maturity investments, or (iv) available for sale financial assets, as appropriate. The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates the designation of such assets at each financial year end.

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

(ii) Financial Liabilities

Financial liabilities within the scope of PSAK 55 are classified as (i) financial liabilities at fair value through profit or loss or (ii) financial liabilities measured at amortized cost or (iii) derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

Recognition and Measurement

(i) Financial Assets

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

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

(ii) Financial Liabilities

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

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

Offsetting of Financial Instruments

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

Fair Value of Financial Instruments

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

Fair Value of Financial Instruments (continued)

When the fair value of the financial instruments not traded in an active market cannot be reliably determined, such financial assets are recognized and measured at their carrying amounts.

Amortized Cost of Financial Instruments

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

Impairment of Financial Assets

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

For financial assets carried at amortized cost, the Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant.

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

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

Impairment of Financial Assets (continued)

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

Subsequent recoveries of previously written off receivables, if in the current period, are credited to the allowance accounts, but if after the reporting period, are credited to other operating income.

(i) Financial Assets

A financial asset, or where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

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

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from an asset or has entered into a pass-through arrangement, and has neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Company's continuing involvement in the asset.

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

In that case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

Derecognition (continued)

(ii) Financial Liabilities

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

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

**f. Inventories**

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

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

**g. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized and charged to operations over the periods benefited using the straight-line method.

**h. Property, plant and equipment**

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

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

	<u>Years</u>
Building	20
Machinery	20
Factory equipment	15
Electrical installations	20
Transportation equipment	5
Office equipment	5

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**h. Property, plant and equipment (continued)**

Land is stated at cost and not depreciated. Costs associated with the acquisition of legal right of land when the land was first acquired are recognized as part of the cost of land. Costs associated with the extension or renewal of legal right of land are recognized as an intangible asset and amortized over the legal life of the land rights or economic life of the land, whichever is shorter.

The carrying value of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use. Any gain or loss arising on derecognition of the assets is charged to profit or loss in the year the assets is derecognized.

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

**i. Investment Properties**

Property that is held for long-term rental yields or for capital appreciation or both, and that is not occupied by the Company, is classified as investment property.

Investment property is measured initially at its cost, including related transaction costs and where applicable borrowing costs.

Investment properties are stated at cost including transaction cost less accumulated depreciation and impairment loss, if any, except for land which is not depreciated. Such cost includes the cost of replacing part of the investment properties, if the recognition criteria are met, and excludes the daily expenses on their usage.

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

Land	Not amortized
Building	20

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**i. Investment Properties (continued)**

should be made when, and only when, there is a change in use, evidenced by the commencement of owner-occupation or commencement of development with a view to sell.

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

**j. Impairment of Non-Financial Assets**

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

Impairment losses from ongoing operations, if any, profit in accordance with the agreed cost categories with the assets obtained.

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

**k. Revenue and Expense Recognition**

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

Revenues from sales are recognized when the delivery of goods and risks and benefits of ownership are significantly transferred to customers. Advances received from customers are recorded as "Advances from customers".

Expenses are recognized when incurred.

**l. Foreign Currency Transactions and Balances**

The accounting records of the Company are maintained in Rupiah. Transactions denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. At the end of the reporting period, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated into Rupiah using the middle rates of exchange quoted by Bank Indonesia at such dates. Exchange gains and losses arising on foreign currency transactions and on the translation of foreign currency monetary assets and liabilities into Rupiah are recognized in the current year profit or loss.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**I. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)**

The exchange rates used for translation into Rupiah, the Company's presentation currency, as of December 31, 2019 and 2018 are as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 United States Dollar	13.901	14.481

**m. Transactions with Related Parties**

- a. A person or a close member of that person's family is related to the Company if that person:
- (i) has control or joint control over the Company;
  - (ii) has significant influence over the Company; or,
  - (iii) is a member of the key management personnel of the Company or of a parent of the Company.
- b. An entity is related to the Company if any of the following conditions applies:
- (i) the entity and the Company are members of the same company (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).
  - (ii) one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a Company of which the other entity is a member).
  - (iii) both entities are joint ventures of the same third party.
  - (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
  - (v) the entity is a post-employment defined benefit plan for the benefit of employees of either the Company or an entity related to the Company.
  - (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in a).
  - (vii) a person identified in a) i) has significant influence over the entity or is a member of the key management personnel of the entity (or of a parent of the entity).
  - (viii) the entity, or any member of a company of which it is a part, provides key management personnel services to the Company or to the parent of the Company.

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

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**n. Income Tax**

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

Current tax

Current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at end of the reporting period, and is provided based on the estimated taxable income for the year. Management periodically evaluates positions taken in tax returns with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provision where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Underpayment or overpayment of corporate income tax are presented as part of current income tax expense in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Amendments to tax obligations are recorded when a tax assessment letter is received. If the Company files an appeal, the Company considers whether it is probable that a taxation authority will accept the appeal and reflect its effect on the Company's tax obligations.

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with certain exceptions. Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and tax losses carry-forward to the extent that it is probable that taxable income will be available in future years against which the deductible temporary differences and tax losses carry-forward can be utilized.

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**n. Income Tax (continued)**

Deferred tax

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period. The related tax effects of the provisions for and/or reversals of all temporary differences during the year, including the effect of change in tax rates, are credited or charged to current period operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

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

**o. Segment Reporting**

A segment is a distinguishable component of the Company that is engaged either in providing certain products (business segment), or in providing products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risks and rewards that are different from those of other segments.

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

**p. Employee Benefits Liability**

Effective January 1, 2019, the Company adopted Amendments to PSAK 24 , "Employee Benefits: Plan Amendment, Curtailment or Settlement".

The amendments clarify that the past service cost (or of the gain or loss on settlement) is calculated by measuring the defined benefit liability (asset) using updated assumptions and comparing benefits offered and plan assets before and after the plan amendment (or curtailment or settlement) but ignoring the effect of the asset ceiling (that may arise when the defined benefit plan is in a surplus position). PSAK 24 is now clear that the change in the effect of the asset ceiling that may result from the plan amendment (or curtailment or settlement) is determined in a second step and is recognized in the normal manner in other comprehensive income.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**p. Employee Benefits Liability (continued)**

The paragraphs that relate to measuring the current service cost and the net interest on the net defined benefit liability (asset) have also been amended. The Company will now be required to use the updated assumptions from this remeasurement to determine current service cost and net interest for the remainder of the reporting period after the change to the plan. In the case of the net interest, the amendments make it clear that for the period post plan amendment, the net interest is calculated by multiplying the net defined benefit liability (asset) as remeasured under PSAK 24.99 with the discount rate used in the remeasurement (also taking into account the effect of contributions and benefit payments on the net defined benefit liability (asset)).

The adoption of Amendments to PSAK 24 has no significant impact on the financial statements.

**Short-term employee benefits**

Short term employee benefits are employee benefits which are due for payment within twelve months after the reporting period and recognized when the employees have rendered this related service. Liabilities are recognized when the employee renders services to the Company where all changes in the carrying amount of the liability are recognized in profit or loss.

**Defined benefit plan**

The Company recognized unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Labor Law"). Pension costs under the Company's defined benefit pension plans are determined by periodic actuarial calculation using the projected-unit-credit method and applying the assumptions on discount rate, return on plan assets and annual rate of increase in compensation.

Remeasurement, comprising actuarial gains and losses, the effect of the changes to the asset ceiling (if applicable) and the return on plan assets (excluding interest), is reflected immediately in the statement of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur in order for the net pension asset or liability recognized in the statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit and surplus. Remeasurement recognized in other comprehensive income is reflected immediately in retained earnings and will not be reclassified to profit or loss.

All past service costs are recognized at the earlier of when the amendment or curtailment occurs and when the related restructuring or termination costs are recognized.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**p. Employee Benefits Liability (continued)**

Defined benefit plan (continued)

Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are categorized as follows:

- Service cost (including current service cost, past service cost, as well as gains and losses on curtailments and settlements)
- Net interest expense or income
- Remeasurement

The Company presents the first two components of defined benefit costs in profit or loss. Curtailment gains and losses are accounted for as past service costs.

The retirement benefit obligation recognized in the statement of financial position represents the actual deficit or surplus in the Company's defined benefit plans. Any surplus resulting from this calculation is limited to the present value of any economic benefits available in the form of refunds from the plans or reductions in future contributions to the plans.

**q. Basic Earnings per Share**

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

**r. 2018 Interpretations and Annual Improvements**

In the current year, the Company has applied standards and a number of amendments/improvements to PSAK that are relevant to its operations and effective for accounting period beginning on or after January 1, 2019.

- ISAK 33, "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"

ISAK 33 addresses how to determine the 'date of transaction' for the purpose of determining the exchange rate to use on initial recognition of an asset, expense or income, when consideration for that item has been paid or received in advance in a foreign currency which resulted in the recognition of a non-monetary asset or non-monetary liability (for example, a non-refundable deposit or deferred revenue).

- ISAK 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments"

The interpretation provides guidance on determining the accounting tax position when there is uncertainty over income tax treatments.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**r. 2018 Interpretations and Annual Improvements (continued)**

- ISAK 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments" (continued)

The interpretation requires an entity to:

- determine whether uncertain tax positions are assessed separately or as a group; and
- assess whether it is probable that a tax authority will accept an uncertain tax treatment used, or proposed to be used, by an entity in its income tax filings:
  - o If probable, the entity should determine its accounting tax position consistently with the tax treatment used or planned to be used in its income tax filings.
  - o If not probable, the entity should reflect the effect of uncertainty in determining its accounting tax position.

- PSAK 46 (improvement), "Income Taxes"

The amendments clarify that an entity should recognize the income tax consequences of dividends in profit or loss, other comprehensive income or equity according to where the entity originally recognized the transactions that generated the distributable profits. This is the case irrespective of whether different tax rates apply to distributed and undistributed profits.

The adoption of the 2018 interpretations and annual improvements has no significant impact on the financial statements.

**3. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY**

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

**a. Judgments**

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

**3. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)**

**a. Judgments (continued)**

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Company determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies in Note 2.

Determination of functional currency

The functional currency of the Company are the currency of the primary economic environment in which each entity operates. It is the currency that mainly influences the revenue and cost of rendering services. Based on the Company management assessment, the Company's functional currency is in Rupiah.

**b. Estimates and assumptions**

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

Allowance for impairment of trade receivables

The Company evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company uses judgment, based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status based on third party credit reports and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of trade receivables.

If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed trade receivables, whether significant or not, it includes the asset in a company of trade receivables with similar credit risk characteristics, based on geographical location of the customers, and collectively assesses them for impairment in accordance with their respective age. The characteristics chosen are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such trade receivables by being indicative of the customers' ability to pay all amounts due.

The carrying amount of the Company's trade receivables before allowance for impairment losses as of December 31, 2019 and 2018 are disclosed in Note 6.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

**3. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY (continued)**

**b. Estimates and assumptions (continued)**

Depreciation of property, plant and equipment and investment properties

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

The net carrying amount of the Company's property, plant and equipment and investment properties as of December 31, 2019 and 2018 are disclosed in Notes 9 and 10, respectively.

Employee Benefits Liability

The determination of the Company's obligations and cost for employee benefits liability is dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, future annual salary increase, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the Company's assumptions are recognized immediately in the profit or loss as and when they occurred. While the Company believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company's actual experiences or significant changes in the Company's assumptions may materially affect its estimated liability for employee benefits and net employee benefits expense. The carrying amount of the employee benefits obligation are disclosed in Note 21.

Income Tax

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

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profit will be available against which the temporary differences can be utilized. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies. Future details are disclosed in Note 14.

The Company has fiscal loss amounting to Rp 14,087,938,715 for which deferred income tax is not recognized (Note 14).

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents consist of:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Cash on hand	192,544,610	1,874,792,857
Cash in banks		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	1,440,336,952	3,109,481,586
PT Bank ICBC Indonesia	138,625,436	1,861,021,978
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	227,224,303	1,477,231,140
PT Bank Central Asia Tbk	1,894,486,034	1,339,556,030
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	860,536,622	852,459,505
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	597,857,950	591,699,867
PT Bank CIMB Niaga Tbk	17,626,762	11,647,762
PT Bank Permata Tbk	31,235,977	2,222,064
<u>US Dollar</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	124,919,807	137,980,983
Sub total	5,332,849,843	9,383,300,915
<b>Cash equivalents</b>		
<b>Third parties</b>		
Time deposits		
PT Bank Panin Indonesia Tbk	2,260,219,783	2,138,841,110
PT Bank Permata Tbk	2,009,826,485	-
<u>US Dollar</u>		
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	9,918,055,655	10,154,357,916
Sub total	14,188,101,923	12,293,199,026
<b>Total</b>	<b>19,713,496,376</b>	<b>23,551,292,798</b>

Contractual interest rate for time deposits are as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rupiah	6.25%-7.50%	6,25% - 7,50%
United States Dollar	2.00%-2.25%	1,00% - 2,00%

The term of the above time deposits is ranging from 1 - 3 months and automatically extended if no information regarding the withdrawal has been received by the Bank from the Company.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**5. TIME DEPOSITS**

This account represents time deposits with details as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
PT Bank HSBC Indonesia	5,596,328,609	5,400,525,278
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	1,323,275,789	1,251,158,000
<b>Total</b>	<b>6,919,604,398</b>	<b>6,651,683,278</b>

Contractual interest rate per annum of time deposits are as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rupiah	4.10%-7.50%	4,10% - 7,00%

The term of the above time deposits is ranging from 3 - 6 months and automatically extended if no information regarding the withdrawal has been received by the Bank from the Company.

**6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES**

This account consists of receivables from third party customers, classified as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Distributors	9,704,698,547	9,792,985,496
Contractors	13,334,943,421	12,452,682,718
Retailers	1,892,407,977	1,174,071,786
Total	24,932,049,945	23,419,740,000
Less allowance for impairment	(3,201,327,716)	(3,201,327,716)
<b>Net</b>	<b>21,730,722,229</b>	<b>20,218,412,284</b>

The aging analysis of the trade receivables is as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Current	8,706,236,016	9,795,423,414
Past due		
1 - 30 days	10,887,373,647	7,334,140,192
31 - 60 days	2,524,622,660	3,488,770,017
61 - 90 days	741,558,580	587,186,674
Over 90 days	2,072,259,042	2,214,219,703
<b>Total</b>	<b>24,932,049,945</b>	<b>23,419,740,000</b>

Based on the review of the status of the individual receivables at the end of the year, management believes that the allowance for impairment is adequate to cover losses from the non-collection of the accounts.

Trade receivables are used as collateral for short-term bank loan (Note 11).

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**7. INVENTORIES**

Inventories consist of:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Finished goods	17.981.593.092	20,386,232,157
Raw materials	10.466.039.905	6,837,877,358
Work in process	607.015.753	2,355,822,800
Spare parts	1.879.616.713	2,130,854,285
<b>Total</b>	<b>30.934.265.463</b>	<b>31,710,786,600</b>

Inventories are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounted to Rp 30,265,000,000 and Rp 18,500,000,000 as of December 31, 2019 and 2018, respectively, which in management opinion are adequate to cover possible losses from fire and other risks.

Based on the review of the condition of the inventories at the end of the year, the management believes that inventories are realizable at the stated amounts and no provision for inventory obsolescence is necessary.

**8. ADVANCES**

This account represents advances for the purchase of wire road, spare parts, and uniform advances, with details as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Brower Metaal BV	321,462,110	124,449,975
CV Bima Garmerindo	4,886,400	4,540,800
PT The Master Steel Manufactory	-	8,181,820,000
Schaltter Industries AG	-	276,795,320
Joseph Elias Kurniawan	-	53,000,000
<b>Total</b>	<b>326,348,510</b>	<b>8,640,606,095</b>



These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)**

Property, plant and equipment consist of (continued):

	2018				
	Beginning balance	Additions	Disposals	Reclassification	Ending balance
<b><u>Accumulated Depreciation</u></b>					
Building	1,519,555,415	578,054,092	-	-	2,097,609,507
Machinery	22,141,216,319	1,554,330,015	-	-	23,695,546,334
Factory equipment	5,345,457,262	455,735,752	-	-	5,801,193,014
Electrical installations	1,434,655,632	148,283,225	-	-	1,582,938,857
Transportation equipment	2,054,416,901	217,436,053	-	-	2,271,852,954
Office equipment	608,630,068	93,535,384	-	-	702,165,452
<b>Total Accumulated Depreciation</b>	<b>33,103,931,597</b>	<b>3,047,374,521</b>	-	-	<b>36,151,306,118</b>
<b>Net Book Value</b>	<b>55,856,775,347</b>				<b>53,554,909,787</b>

Depreciation was charged to the following accounts:

	2019	2018
Cost of goods sold - factory overhead	2,704,963,922	2,736,403,084
Operating expenses (Note 19):		
Selling	157,510,380	217,436,053
General and administrative	93,535,384	93,535,384
<b>Total</b>	<b>2,956,009,686</b>	<b>3,047,374,521</b>

Property, plant and equipment, except land, are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies for Rp 53,500,000,000 and US\$ 4,855,000 in 2019 and Rp 53,500,500,000 and US\$ 235,000 in 2018. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from fire and other risks.

The Company has land in Jakarta and Sidoarjo where its factories are located. The related Building Use Rights (HGB) will expire in 2027 and 2046. The management believes that these landrights can be renewed upon their expiration.

The management believes that the carrying value of fixed assets are realizable at the stated amounts thus, no provision for impairment is necessary.

The details of transportation equipment written-off is as follows:

	2019
Acquisition cost	764.523.250
Accumulated depreciation	(764.523.250)
<b>Loss on write-off</b>	<b>-</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. INVESTMENT PROPERTIES**

Investment properties consist of:

	2019			
	Beginning Balance	Additions	Reclassification	Ending Balance
<u>Cost</u>				
Land	3,112,382,540	-	-	3,112,382,540
Building	10,671,343,973	-	-	10,671,343,973
<u>Accumulated Depreciation</u>				
Building	1,130,911,214	513,386,516	-	1,644,297,730
<b>Net Book Value</b>	<b>12,652,815,299</b>			<b>12,139,428,783</b>
	2018			
	Beginning Balance	Additions	Reclassification	Ending Balance
<u>Cost</u>				
Land	3,112,382,540	-	-	3,112,382,540
Building	10,671,343,973	-	-	10,671,343,973
<u>Accumulated Depreciation</u>				
Building	617,524,698	513,386,516	-	1,130,911,214
<b>Net Book Value</b>	<b>13,166,201,815</b>			<b>12,652,815,299</b>

The Company's investment properties consist of land and buildings located in Sidoarjo with land and building area of 3,745 m<sup>2</sup>.

Depreciation amounted to Rp 513,386,516 in 2019 and 2018, respectively was charged to general and administrative expenses (Note 19). Investment property is insured against fire and other risks under blanket policies with fixed asset in 2019 and 2018.

Rental income on investment property amounted to Rp 768,600,000 in 2019 and 2018 (Notes 20 and 22).

The management believes that the carrying value of investment properties are realizable at the stated amounts thus, no provision for impairment is necessary.

The Tax Object Sales Value of land and buildings is Rp 2,120,520,000 in 2019.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. SHORT-TERM BANK LOAN**

Bank loan represents outstanding balance of the credit facility obtained by Company with details as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
PT Bank ICBC Indonesia	<b>4,000,000,000</b>	-

The Company obtained working capital loan facility from PT Bank ICBC Indonesia ("Bank"), based on Notarial Deed No. 113 of Mellyani Noor Shandra, S.H., notary in Jakarta. The credit agreement with the Bank is amended from time to time, the last amendment is based on Offering Letter No No. 121/OL/CBII/CBC/IV/2019 dated April 25, 2019 with the following details:

PTD Omnibus, SKBDN Sight/Usance credit facilities with maximum credit of Rp 25,000,000,000 to be used to support the Company's working capital needs. This facility bears interest rate of 11.75% per annum. As of December 31, 2019, the balance of this loan amounted to Rp 4,000,000,000.

This loan is secured by the Company's trade receivables and inventories (Notes 6 and 7).

Based on loan agreement with Bank, the Company is restricted to do the following, without the written approval from the bank:

- a. Change the articles of association, which includes, among others, change the composition of stockholders, directors or commissioner, capital stock and share price.
- b. Transfer the collateral, except inventories in ordinary activities.
- c. Merger or acquisition
- d. Submit quarterly sales reports no later than 30 days after the final period with detailed breakdown of sales amounts and average selling prices.
- e. Increase insurance coverage by a minimum of IDR 20 billion (equal to the guaranteed value).

**12. TRADE PAYABLES**

This account consists of payables from purchases of raw materials and supporting materials from the following suppliers:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Third parties:		
PT Master Still	6,450,026,512	7,376,127,408
PT Ispat Indo	1,713,639,620	1,741,380,696
PT Indomulti Jaya Steel	179,000,000	-
Others (each account below Rp 100,000,000)	300,594,080	253,130,571
<b>Total</b>	<b>8,643,260,212</b>	<b>9,370,638,675</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**12. TRADE PAYABLES (continued)**

The aging analysis of trade payables is as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Current	8,402,764,523	9,339,529,059
Past due		
31 - 60 days	240,495,689	-
Over 90 days	-	31,109,616
<b>Total</b>	<b><u>8,643,260,212</u></b>	<b><u>9,370,638,675</u></b>

**13. ADVANCES FROM CUSTOMERS**

This account represents advances from third party customers, with details as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Distributors	3.788.935.357	1,889,891,449
Contractors	60.673.846	891,675,191
Retailers	46.391.415	8,423,360
<b>Total</b>	<b><u>3.896.000.618</u></b>	<b><u>2,789,990,000</u></b>

**14. TAXATION**

a. Prepaid tax represents Input Value Added Tax amounted to Rp 174,019,007 and Rp 770,371,489 as of December 31, 2019 and 2018, respectively

b. Taxes payable consist of:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Income taxes		
Article 21	151,631,591	143,119,992
Article 23	4,640,510	2,746,084
Article 25	-	65,000,000
Article 29	-	31,681,688
<b>Total</b>	<b><u>156,272,101</u></b>	<b><u>242,547,764</u></b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. TAXATION**

- c. A reconciliation between income (loss) before income tax, as shown in the statement of profit or loss and other comprehensive income, and estimated taxable income for the years ended December 31, 2019 and 2018 is as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Income (loss) before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income	(18,595,167,688)	5,024,560,665
Temporary differences		
Depreciation	30,767,414	(161,077,037)
Provision for employee benefits - net	1,367,633,918	430,773,937
Permanent differences		
Employee welfare	2,720,952,448	3,042,493,348
Depreciation of investment property	513,386,516	513,386,516
Repairs and maintenance	294,188,925	372,220,648
Interest expense	197,972,540	737,998,770
Donation and entertainment	160,474,800	248,459,100
Others	703,893,241	278,911,047
Income subjected to final tax		
Interest income	(713,440,829)	(898,096,981)
Rent income	(768,600,000)	(768,600,000)
<b>Estimated taxable income (loss)</b>	<b>(14,087,938,715)</b>	<b>8,821,030,013</b>
Estimated taxable income ( loss) (rounded - off)	(14,087,938,000)	8,821,030,000
<b>Income tax expense - current</b>	<b>-</b>	<b>2,205,257,500</b>
Prepayments of income tax		
Article 22	746,313,000	7,094,000
Article 25	15,936,000	2,166,481,812
Total prepayments	762,249,000	2,173,575,812
<b>Estimated claim for tax refund (tax payable)</b>	<b>762,249,000</b>	<b>(31,681,688)</b>

Until the issuance of these financial statements, the Company has not yet submitted its 2019 Corporate Income Tax Return (SPT). The computation of the Company's taxable income in 2018 agreed with the reported amount in the Company's SPT.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. TAXATION (continued)**

d. Deferred tax

	2018			
	January 1, 2018	Credited to Profit or Loss	Credited to Other Comprehensive Income	December 31, 2019
Allowance for impairment	800,331,929	-	-	800,331,929
Employee benefits liability	3,066,953,245	341,908,480	110,392,349	3,519,254,074
Property, plant and equipment	(1,697,444,071)	7,691,853	-	(1,689,752,218)
<b>Total</b>	<b>2,169,841,103</b>	<b>349,600,333</b>	<b>110,392,349</b>	<b>2,629,833,785</b>

	2018			
	January 1, 2018	Credited (Charged) to Profit or Loss	Charged to Other Comprehensive Income	December 31, 2018
Allowance for impairment	800,331,929	-	-	800,331,929
Employee benefits liability	3,340,419,036	107,693,484	(381,159,275)	3,066,953,245
Property, plant and equipment	(1,657,174,812)	(40,269,259)	-	(1,697,444,071)
<b>Total</b>	<b>2,483,576,153</b>	<b>67,424,225</b>	<b>(381,159,275)</b>	<b>2,169,841,103</b>

- e. The reconciliation between the income tax expense (benefit) calculated by applying the applicable tax the income (loss) before income tax and the income tax expense (benefit) - net shown in the statements of profit or loss and other comprehensive income for the years ended December 31, 2019 and 2018 is as follows:

	2019	2018
Income (loss) before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income	(18,595,167,688)	5,024,560,665
Income tax expense (benefit) at statutory tax rate	(4,648,791,922)	1,256,140,166
Income tax effect on permanent differences:		
Employee welfare	680,238,020	760,623,333
Interest expense	49,493,135	184,499,693
Depreciation of investment property	128,346,629	128,346,629
Repairs and maintenance	73,547,231	93,055,162
Donations and entertainment	40,118,700	62,114,775
Income already subjected to final tax	(370,510,207)	(416,674,245)
Others	175,973,310	69,727,762
Unrecognized deferred tax assets	3,521,984,771	-
<b>Income tax expense (benefit) - net</b>	<b>(349,600,333)</b>	<b>2,137,833,275</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. CAPITAL STOCK**

The share ownership as of December 31, 2019 and 2018 based on the report from PT Sirca Datapro Perdana, share administrator, are as follows:

Stockholders	Number of Issued and Fully Paid Shares	Percentage of Ownership (%)	Total
<u>Management</u>			
Jusuf Sutrisno (President Commissioner)	9,940,000	10.35%	994,000,000
Lawer Supendi (President Director)	9,883,000	10.29%	988,300,000
<u>Non-management</u>			
Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore	24,527,000	25.55%	2,452,700,000
Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore	6,400,000	6.67%	640,000,000
Others (below 5% each)	45,250,000	47.14%	4,525,000,000
<b>Total</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,600,000,000</b>

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 24, 2019, which was covered by Notarial Deed No. 47 dated June 24, 2019 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 480,000,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2018 net income amounting to Rp 100,000,000.

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on June 26, 2018, which was covered by Notarial Deed No. 32 dated June 26, 2018 of Fathiah Helmi, S.H., the stockholders approved the declaration of cash dividends amounting to Rp 960,000,000,000 and the appropriation for general reserve from the portion of the Company's 2017 net income amounting to Rp 100,000,000.

**16. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET**

Additional paid-in capital - net consists of:

	<b>Total</b>
Premium on capital stock from Initial Public Offering	3,720,000,000
Distribution of bonus shares (3,200,000 shares)	(3,200,000,000)
Stock issuance costs	(355,862,640)
<b>Net</b>	<b>164,137,360</b>

The stock issuance costs were from the Company's Initial Limited Public Offering of Rights to the stockholders in 1995.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. NET SALES**

Net sales represent sales of weldmesh amounted to Rp 177,788,235,456 and Rp 240,029,648,845 in 2019 and 2018, respectively. There are no sales to individual customer that exceeded 10% of net sales.

**18. COST OF GOODS SOLD**

The details of cost of goods sold are as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Raw materials:		
Beginning of the year	6,837,877,358	15,692,643,257
Purchases	164,538,455,121	201,401,869,595
End of the year	(10,466,039,905)	(6,837,877,358)
Raw materials used	<u>160,910,292,574</u>	<u>210,256,635,494</u>
Factory overhead	9,617,870,668	10,493,387,616
Direct labor	10,033,885,013	9,889,569,156
Total Manufacturing Cost	<u>180,562,048,255</u>	<u>230,639,592,266</u>
Work in process		
Beginning of the year	2,355,822,800	2,956,414,921
End of the year	(607,015,753)	(2,355,822,800)
Cost of goods production	<u>182,310,855,302</u>	<u>231,240,184,387</u>
Finished goods		
Beginning of the year	20,386,232,157	14,294,099,559
End of the year	(17,981,593,092)	(20,386,232,157)
<b>Cost of Goods Sold</b>	<b><u><u>184,715,494,367</u></u></b>	<b><u><u>225,148,051,789</u></u></b>

There were purchases from certain third party suppliers that exceeded 10% of net sales with total purchases of Rp 1,701,265,000 and Rp 194,522,440,366, for the years ended December 31, 2019 and 2018, respectively.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**19. OPERATING EXPENSES**

The details of operating expenses are as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<u>Selling expenses</u>		
Salaries, sales commission and employee benefits	1,755,128,350	1,730,519,350
Repairs and maintenance	294,188,925	372,220,648
Depreciation of property, plant and equipment (Note 9)	157,510,380	217,436,053
Travel and freight	95,997,300	145,616,200
Others (each account below Rp 50 million)	56,496,814	54,597,697
	<u>2,359,321,769</u>	<u>2,520,389,948</u>
<u>General and administrative expenses</u>		
Salaries and employee benefits	5,370,243,252	5,510,930,039
Employee benefits expense (Note 21)	1,681,666,468	1,614,108,437
Honorarium, consultant and permits	887,453,299	1,021,387,636
Tax expense	607,283,844	-
Depreciation of investment property (Note 10)	513,386,516	513,386,516
Telephone, stationeries and bank administration charges	393,139,812	453,275,429
Entertainment	328,435,696	1,690,000
Travel, entertainment and donations	160,474,800	248,459,100
Insurance	73,405,569	52,341,286
Others (each account below Rp 100 million)	209,868,137	201,402,253
	<u>10,225,357,393</u>	<u>9,616,980,696</u>
<b>Total</b>	<b><u>12,584,679,162</u></b>	<b><u>12,137,370,644</u></b>

**20. OTHER INCOME - NET**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Rent income	768,600,000	768,600,000
Gain (loss) on foreign exchange - net	(422,228,961)	662,928,679
Others - net	54,931,057	688,707,363
<b>Total</b>	<b><u>401,302,096</u></b>	<b><u>2,120,236,042</u></b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

The Company recognized an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No.13/2003 dated March 25, 2003.

The estimated liability for employee benefits in 2019 and 2018 were based on the actuarial valuations performed by PT Sienco Aktuarindo Utama, an independent actuary, based on its report dated February 28, 2020 for 2019 and February 28, 2019 for 2018 using the following assumptions:

Discount rate	: 7.70% per annum in 2019 and 8.60% per annum in 2018
Wages and salary increase	: 9% per annum in 2019 and 2018
Normal retirement age	: 55 years old
Mortality rate	: The 2011 Commissioners Standard Ordinary Mortality Table.
Method	: Projected Unit Credit

a. The employee benefits liability in the statement of financial position are as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Present value of defined benefit obligation	<b>14,077,016,297</b>	<b>12,267,812,982</b>

b. Employee benefits expense in profit or loss:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Interest cost	640,137,951	906,670,631
Current service cost	1,041,528,517	589,672,306
Past service cost	-	117,765,500
<b>Total</b>	<b>1,681,666,468</b>	<b>1,614,108,437</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

- c. The movement in the present value of defined benefit obligation are as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Beginning balance	12,267,812,982	13,361,676,143
Interest cost	1,041,528,517	906,670,631
Current service cost	640,137,951	589,672,306
Past service cost	-	117,765,500
	<u>1,681,666,468</u>	<u>1,614,108,437</u>
Remeasurement:		
Effect of changes in financial assumptions	759,418,575	(1,065,846,176)
Effect of experience adjustments	(317,849,178)	(458,790,922)
	<u>441,569,397</u>	<u>(1,524,637,098)</u>
Benefits paid	(314,032,550)	(1,183,334,500)
<b>Total</b>	<b>14,077,016,297</b>	<b>12,267,812,982</b>
Less - current maturities	3,491,819,257	3,650,970,889
<b>Long term portion</b>	<b>10,585,197,040</b>	<b>8,616,842,093</b>

- d. The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the discount rate, with all other variables held constant, to the estimated liability for employee benefits as of December 31, 2019:

	<b>Increase 1%</b>	<b>Decrease 1%</b>
<b>Discount rate</b>		
Impact on net defined benefit obligation	(753,497,472)	855,642,513
<b>Salary increase rate</b>		
Impact on net defined benefit obligation	886,043,591	(794,172,178)

The sensitivity analyses are based on a change in an assumption while holding all other assumptions constant. In practice, this is unlikely to occur, and changes in some of the assumptions may be correlated. When calculating the sensitivity of the defined benefit obligation to significant actuarial assumptions the same method (present value of the defined benefit obligation calculated with the projected unit credit method at the end of the reporting period) has been applied as when calculating the employee benefits liability recognized within the statement of financial position.

The methods and types of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not change compared to the previous period.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)**

e. The maturity of defined benefits obligations as of December 31, 2019 is as follows:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Within the next 12 months	3,491,819,257	3,650,970,889
Between 2 and 5 years	3,605,273,003	2,494,108,001
Between 5 and 10 years	3,897,425,032	3,422,560,209
Beyond 10 years	3,082,499,005	2,700,173,883

**22. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The balances, details of accounts and transactions entered into with related parties are as follows:

	<u>Total</u>		<u>Percentage to Total Liabilities/ Net Sales/ Purchases/</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Sales				
PT Lion Metal Works Tbk	<u>169,433,100</u>	<u>194,365,230</u>	<u>0.10%</u>	<u>0.08%</u>
Purchases				
PT Lion Metal Works Tbk	11,175,000	200,693,625	0.02%	0.10%
PT Bantrunk Murni Indonesia	35,961,500	34,331,500	0.01%	0.02%
<b>Total</b>	<u><b>47,136,500</b></u>	<u><b>235,025,125</b></u>	<u><b>0.03%</b></u>	<u><b>0.12%</b></u>
Unearned rent				
PT Lion Metal Works Tbk	<u><b>320,250,000</b></u>	<u><b>320,250,000</b></u>	<u><b>0.96%</b></u>	<u><b>1.16%</b></u>
Other payable				
PT Lion Metal Works Tbk	<u><b>1,414,924,815</b></u>	<u><b>1,414,924,815</b></u>	<u><b>4.23%</b></u>	<u><b>5.15%</b></u>
Rental income				
PT Lion Metal Works Tbk	<u><b>768,600,000</b></u>	<u><b>768,600,000</b></u>	<u><b>0.43%</b></u>	<u><b>33.71%</b></u>

Unearned rent revenue, represents unearned rent revenue for building located in Sidoarjo, leased to PT Lion Metal Works Tbk.

Other payable amounting to Rp 1,414,924,815 represents payable to PT Lion Metal Works Tbk, related to employee benefits of transferred employees (Note 21).

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**22. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The total amount of compensation received by the Commissioners and Directors amounted to Rp 1,701,265,000 and Rp 1,834,411,000 for the years ended December 31, 2019 and 2018, respectively.

The relationships and nature of transactions with related parties are as follows:

Related parties	Nature relationship	Transaction
PT Lion Metal Work Tbk	Under common control	Sales, rental income, Purchases and the transfer of employee benefits Liability
PT Bantruk Murni Indonesia	Under common control	Purchases

Based on Notarial Deed No. 24 of the Rental Agreement on May 23, 2017, between the Company and PT Lion Metal Works Tbk, an entity under common control, the Company leases land and factory buildings located in Sidoarjo for a period of 5 years, with lease payments made annually.

**23. MONETARY ASSET IN FOREIGN CURRENCY**

As of December 31, 2019 and 2018, monetary assets in foreign currency are as follows:

	2019		2018	
	Original Currency	Rupiah Equivalent	Original Currency	Rupiah Equivalent
<u>Asset</u>				
Cash and cash equivalents	US\$ 722,464	10,042,975,400	US\$ 710,281	10,115,816,305

Monetary asset in foreign currency is translated using the middle rate as of December 31, 2019. The exchange rate as of March 16, 2020 is Rp 14,818 to USD 1. If the monetary asset in foreign currency as of December 31, 2019 had been translated using the closing rates as at the date of this report, total assets will increase by Rp 662,499,708.

**24. BASIC EARNINGS (LOSS) PER SHARE**

Basic earnings (loss) per share is calculated by dividing net income (loss) for the year by the weighted average number of shares outstanding during the years ended December 31, 2019 and 2018:

	2019	2018
Net income (loss)	(18,245,567,355)	2,886,727,390
Weighted average number of shares	96,000,000	96,000,000
<b>Basic earnings (loss) per share</b>	<b>(190)</b>	<b>30</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

In its daily business activities, the Company is exposed to risks. The main risks facing by the Company arising from its financial instruments are credit risk, market risk (foreign exchange rate risk) and liquidity risk. The core function of the Company's risk management is to identify all key risks for the Company, measure these risks and manage the risk positions in accordance with its policies and Company's risk appetite. The Company regularly reviews its risk management policies and systems to reflect changes in markets, products and best market practice.

a. Credit Risk

Credit risk is the risk of suffering financial loss, should any of the Company customers fail to fulfill their contractual obligations to the Company. Credit risk arises mainly from trade receivables from customers provided from sales of the Company's product.

The credit risk is managed by the Company by placing funds in a reputable bank and customer risk is managed in accordance with the policies, procedures and control of the Company related to the management of customer credit risk. Credit limits are established for all customers based on internal rating criteria. Outstanding customer receivables are monitored regularly by the Company.

The following table provides information regarding the maximum credit risk exposure of the Company as of December 31, 2019 and 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cash in bank and cash equivalents	19,520,951,766	21,676,499,945
Time deposits	6,919,604,398	6,651,683,278
Trade receivables	21,730,722,229	20,218,412,284
Loans to employees	55,500,000	61,450,000
<b>Total</b>	<b>48,226,778,393</b>	<b>48,608,045,507</b>

The following table provides the credit quality and age analysis of the Company's financial assets according to the Company's credit ratings of debtors as of December 31, 2019 and 2018:

	2019						Total
	Neither past due nor Impaired	Past due but not impaired				Past due and Impaired	
		< 30 days	31 - 60 days	61 - 90 days	> 91 - 120 days		
Cash in bank and cash equivalents	19,520,951,766	-	-	-	-	-	19,520,951,766
Time deposits	6,919,604,398	-	-	-	-	-	6,919,604,398
Trade receivables	8,706,236,016	10,887,373,647	2,524,622,660	741,558,580	2,072,259,042	(3,201,327,716)	21,730,722,229
Loans to employees	55,500,000	-	-	-	-	-	55,500,000
<b>Total</b>	<b>35,202,292,180</b>	<b>10,887,373,647</b>	<b>2,524,622,660</b>	<b>741,558,580</b>	<b>2,072,259,042</b>	<b>(3,201,327,716)</b>	<b>48,226,778,393</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

a. Credit Risk (continued)

	2018						
	Neither past due nor impaired	Past due but not impaired				Past due and impaired	Total
		< 30 days	31 - 60 days	61 - 90 days	> 91 - 120 days		
Cash in bank and cash equivalents	21,676,499,945	-	-	-	-	-	21,676,499,945
Time deposits	6,651,683,278	-	-	-	-	-	6,651,683,278
Trade receivables	9,795,423,414	7,334,140,192	3,488,770,017	587,186,674	2,214,219,703	(3,201,327,716)	20,218,412,284
Loans to employees	61,450,000	-	-	-	-	-	61,450,000
<b>Total</b>	<b>38,185,056,633</b>	<b>7,334,140,192</b>	<b>3,488,770,017</b>	<b>587,186,674</b>	<b>2,214,219,703</b>	<b>(3,201,327,716)</b>	<b>48,608,045,503</b>

The credit quality of financial instruments is managed by the Company using internal credit ratings. Financial instruments classified under “neither past due nor impaired” includes high grade credit quality instruments because there was few or no history of default on the agreed terms based on the letter of authorization, letter of guarantee or promissory note. “past due but not impaired” are items with history of frequent default nevertheless the amount due are still collectible. Lastly, “past due and impaired” are those that are long outstanding and has been provided with allowance for impairment loss on receivables.

b. Market Risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Company is exposed to market risks, in particular, foreign currency exchange risk.

Foreign currency exchange risk

The Company's functional currency is the Indonesian Rupiah. Foreign exchange currency risk is the risk that the fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign exchange rates. The Company is exposed to foreign exchange risk primarily from cash and cash equivalents denominated in US Dollar.

The Company does not have any formal hedging policy for foreign exchange exposure. However, in relation to the matters discussed in the preceding paragraph, the fluctuations in the exchange rates between the Rupiah and US Dollar provide some degree of natural hedge for the Company's foreign exchange exposure.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

b. Market Risk (continued)

The following table demonstrates the sensitivity to a reasonably possible change in the US Dollar exchange rate against Rupiah, with all other variables held constant, to the Company's income before tax for the years ended December 31, 2019:

	<b>Increase (decrease) Rupiah Rate</b>	<b>Effect on income before tax</b>
December 31, 2019		
US\$	1%	100,429,790
	-1%	(100,429,790)

c. Liquidity Risk

Liquidity risk is the risk that the Company is unable to meet its obligations when they fall due. The management evaluates and monitors cash-in flows and cash-out flows to ensure the availability of fund to settle the due obligation. In general, fund needed to settle the current and long-term liabilities is obtained from sales activities to customers.

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2019 and 2018:

	2019					
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	Total
Short-term bank loan	4,000,000,000	-	-	-	-	4,000,000,000
Trade payable - third parties	8,402,764,523	240,495,689	-	-	-	8,643,260,212
Accrued expenses	-	357,504,733	-	-	-	357,504,733
Dividends payable	-	-	4,145,325	-	585,803,465	589,948,790
Other payables	-	-	-	1,414,924,815	-	1,414,924,815
<b>Total financial liabilities</b>	<b>12,402,764,523</b>	<b>598,000,422</b>	<b>4,145,325</b>	<b>1,414,924,815</b>	<b>585,803,465</b>	<b>15,005,638,550</b>

	2018					
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	Total
Trade payable - third parties	9,339,529,059	31,109,616	-	-	-	9,370,638,675
Accrued expenses	-	343,104,162	-	-	-	343,104,162
Dividends payable	-	-	-	-	585,803,465	585,803,465
Other payables	-	-	-	1,414,924,815	-	1,414,924,815
<b>Total financial liabilities</b>	<b>9,339,529,059</b>	<b>374,213,778</b>	<b>-</b>	<b>1,414,924,815</b>	<b>585,803,465</b>	<b>11,714,471,117</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

d. Capital Risk Management

The Company is faced with the risk of capital to ensure that the Company to continue as a going concern, other than maximizing returns for shareholders, through the optimization of the debt and equity balance.

The capital structure of the Company consist of debt, which includes loans as described in Note 11 and owner's equity holdings, which consists of the issued capital and retained earnings.

The Board of Directors of the Company periodically review their capital structure. As part of this review, the Board of Directors consider the cost of capital and risk-related. The Company manages the risk through monitoring Debt to Equity.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes for the years ended December 31, 2019 and 2018.

Debt to equity as of December 31, 2019 and 2018 is as follows:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Loans	4,000,000,000	-
Equity	113,635,463,887	132,692,208,290
<b>Net debt to equity ratio</b>	<b>3,52%</b>	<b>0%</b>

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY**

The table below is a comparison by class of the carrying amounts and fair value of the Company's financial instruments that are carried in the financial statements as of December 31, 2019 and 2018.

	<b>2019</b>		<b>2018</b>	
	<b>Carrying Value</b>	<b>Fair Value</b>	<b>Carrying Value</b>	<b>Fair Value</b>
<b>Financial Assets</b>				
<b><u>Loans and receivables</u></b>				
Cash in bank and cash equivalents	19,713,496,376	19,713,496,376	23,551,292,798	23,551,292,798
Time deposits	6,919,604,398	6,919,604,398	6,651,683,278	6,651,683,278
Trade receivables - net	21,730,722,229	21,730,722,229	20,218,412,284	20,218,412,284
Loans to employees	55,500,000	55,500,000	61,450,000	61,450,000
<b>Total</b>	<b>48,419,323,003</b>	<b>48,419,323,003</b>	<b>50,482,838,360</b>	<b>50,482,838,360</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2019 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS BY CATEGORY (continued)**

	2019		2018	
	Carrying Value	Fair Value	Carrying Value	Fair Value
<b>Financial Liabilities</b>				
<b><u>Financial liabilities measured at amortized cost</u></b>				
Short-term bank loan	4,000,000,000	4,000,000,000	-	-
Trade payables	8,643,260,212	8,643,260,212	9,370,638,675	9,370,638,675
Accrued expenses	357,504,733	357,504,733	343,104,162	343,104,162
Dividends payable	589,948,790	589,948,790	585,803,465	585,803,465
Other payables	1,414,924,815	1,414,924,815	1,414,924,815	1,414,924,815
<b>Total</b>	<b>15,005,638,550</b>	<b>15,005,638,550</b>	<b>11,714,471,117</b>	<b>11,714,471,117</b>

The following methods and assumptions are used to estimate the fair value:

Fair values of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, short term bank loan, trade payables, accrued expenses and dividends payable approximate their carrying amounts largely due to short - term maturities of these instruments.

The fair values of loans to employees and other payables are carried at historical cost because their fair values cannot be measured reliably.

**27. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR CASHFLOWS**

Reconciliation of Net Liabilities arising from financing activities

	January 1, 2019	Cash Flows	Non - cash Transaction	December 31, 2019
Short-term bank loan	-	4,000,000,000	-	4,000,000,000

**28. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD**

Economic Environment Uncertainty

On March 11, 2020, the World Health Organization (“WHO”) declared the outbreak of corona virus (“Covid-19”) as a global pandemic. This Covid-19 outbreak has caused global and domestic economic slowdown, which in turn affected the operations of the Company, its customers and vendors. While disruption is expected to be temporary, there is considerable uncertainty around the extent of the impact of Covid-19 on the Company’s operations and financial performance. The extent of such impact will depend on certain future development which cannot be predicted at this moment, including the duration of the spread of the outbreak, economic and social measures that are being taken by the government authorities to handle Covid-19 threat, and the impact of such factors to the Company’s employees, customers and vendors. The management is closely monitoring the Company’s operations, liquidity and resources, and is actively working to minimize the current and future impact of this unprecedented situation. These financial statements do not include any adjustment that might result from the outcome of the aforementioned uncertainty.