



**PT LIONMESH PRIMA Tbk**



**LAPORAN TAHUNAN**  
**ANNUAL REPORT 2020**



# 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 2020 PT Lionmesh Prima Tbk

## Statement of Board of Commissioners and Directors regarding the Responsibility for 2020 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 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan.

*We, the undersigned, hereby declare that all information in the 2020 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 2021

### 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 KINERJA</b> <i>PERFORMANCE HIGHLIGHTS</i>	<b>3</b>	Sertifikasi <i>Certifications</i>	<b>29</b>
Ikhtisar Data Keuangan <i>Financial Highlights</i>	3	Informasi Institusi Penunjang Pasar Modal <i>Information on Capital Market Institutions</i>	30
Grafik Pertumbuhan Usaha <i>Financial Graphics</i>	5		
Ikhtisar Saham <i>Share Highlights</i>	6		
Aksi Korporasi <i>Corporate Actions</i>	7		
<b>LAPORAN MANAJEMEN</b> <i>MANAGEMENT REPORTS</i>	<b>8</b>	<b>ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN</b> <i>MANAGEMENT ANALYSIS AND DISCUSSION</i>	<b>31</b>
Laporan Dewan Komisaris <i>Board of Commisionners' Report</i>	8	Tinjauan Makroekonomi <i>Macroeconomic Review</i>	31
Laporan Direksi <i>Board of Directors' Report</i>	12	Tinjauan Industri dan Prospek Usaha <i>Industry Review and Business Prospect</i>	32
		Tinjauan Operasional <i>Operational Review</i>	33
		Strategi Bisnis <i>Bussiness Strategies</i>	34
<b>PROFIL PERSEROAN</b> <i>COMPANY PROFILE</i>	<b>17</b>	Tinjauan Keuangan <i>Financial Review</i>	35
Informasi Umum Perseroan <i>Company General Information</i>	17	Perbandingan Realisasi dengan Target <i>Comparison of Actual against Target</i>	42
Sejarah Singkat <i>Brief History</i>	18	Tinjauan Per Segmen <i>Segmental Reporting</i>	43
Kegiatan Usaha <i>Business Operations</i>	19	Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan <i>Information After Accountants' Report Date</i>	44
Kronologis Pencatatan Saham <i>Chronology of Share Listing</i>	20	Dividen <i>Dividend</i>	45
Kepemilikan & Informasi Saham <i>Share Ownership &amp; Information</i>	20	Target Usaha Tahun 2021 <i>Year 2021 Business Targets</i>	46
Entitas Anak dan Entitas Asosiasi <i>Subsidiaries and Associate</i>	21	Sumber Daya Manusia <i>Human Resources</i>	47
Struktur Organisasi <i>Organization Structure</i>	22		
Profil Manajemen <i>Management Profile</i>	23	<b>TATA KELOLA PERUSAHAAN</b> <i>CORPORATE GOVERNANCE</i>	<b>50</b>
Visi, Misi & Nilai Budaya Perusahaan <i>Vision, Mission &amp; Corporate Values</i>	26	Komitmen Penerapan Prinsip Tata Kelola Perusahaan <i>Commitment to unhold GCG Principles</i>	50
Pemasaran <i>Marketing</i>	27	Rapat Umum Pemegang Saham <i>General Meeting of Shareholders</i>	54
Proses Produksi <i>Production Process</i>	27		

# Daftar Isi

## Contents

Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners</i>	58	Kode Etik <i>Code of Ethics</i>	83
Direksi <i>Board of Directors</i>	66	Sistem Whistle Blowing <i>Whistle Blower System</i>	84
Komite Audit <i>Audit Committee</i>	73	Manajemen Risiko <i>Risk Management</i>	85
Komite Nominasi dan Remunerasi <i>Nomination &amp; Remuneration Committee</i>	76	TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERSEROAN <i>CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY</i> 89	
Sekretaris Perusahaan <i>Corporate Secretary</i>	77	SURAT PERNYATAAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI <i>STATEMENT OF BOARD OF COMMISSIONERS AND DIRECTORS</i> 91	
Audit Internal <i>Internal Audit</i>	79	LAPORAN KEUANGAN DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN <i>FINANCIAL STATEMENT AND REPORT OF INDEPENDENT AUDITORS</i> 93	
Sistem Pengendalian Internal <i>Internal Control System</i>	81		
Audit Eksternal <i>External Audit</i>	82		
Paparan Publik <i>Public Expose</i>	82		
Permasalahan Hukum <i>Legal Disputes</i>	82		
Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi <i>Information on Important Issues and Administrative Sanctions</i>	83		



# Ikhtisar Kinerja

## Performance Highlights

### Ikhtisar Data Keuangan

### Financial Highlights

dalam jutaan Rupiah / in million Rupiah

Laporan Posisi Keuangan <i>Balance Sheet</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Aset Lancar / <i>Current Assets</i>	79.950	79.842	91.588	89.570	98.275
Aset Tidak Lancar / <i>Non Current Assets</i>	63.537	67.249	68.439	71.593	64.553
Total Aset / <i>Total Assets</i>	143.486	147.091	160.027	161.163	162.828
Liabilitas Jangka Pendek / <i>Current Liabilities</i>	23.271	21.455	17.303	20.918	35.477
Liabilitas Jangka Panjang / <i>Non Current Liabilities</i>	11.864	12.000	10.032	10.623	10.035
Total Liabilitas / <i>Total Liabilities</i>	35.135	33.455	27.335	31.541	45.512
Total Ekuitas / <i>Total Equity</i>	108.351	113.635	132.692	129.622	117.316
Modal Kerja Bersih / <i>Net Working Capital</i>	56.679	58.387	74.285	68.652	62.798
Jumlah Investasi Surat Berharga / <i>Total Investment in Securities</i>	0	0	0	0	0

dalam jutaan Rupiah / in million Rupiah

Laporan Laba-Rugi <i>Income Statement</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Penjualan Neto / <i>Net Sales</i>	124.814	177.788	240.030	224.371	157.855
Laba (Rugi) Bruto / <i>Gross Profit (Loss)</i>	2.811	-6.927	14.882	27.954	18.460
Laba (Rugi) Usaha / <i>Operating Income (Loss)</i>	-8.814	-19.512	2.744	16.600	7.811
Laba (Rugi) Sebelum Beban Pajak Penghasilan / <i>Income (Loss) Before Tax</i>	-7.494	-18.595	5.025	17.488	9.424
Laba (Rugi) Neto / <i>Net Income (Loss)</i>	-8.068	-18.246	2.887	12.967	6.253
Total Laba (Rugi) Komprehensif / <i>Total Comprehensive Income (Loss)</i>	-5.131	-18.577	4.030	13.266	5.355
Laba (Rugi) Neto per Saham Dasar (Rp) / <i>Earnings (Loss) per Share (Rp)</i>	-84	-190	30	135	65

Profitabilitas <i>Profitability</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Marjin Laba Bruto / <i>Gross Profit Margin</i>	2,25%	-3,90%	6,20%	12,46%	11,69%
Marjin Laba Usaha / <i>Operating Margin</i>	-7,06%	-10,97%	1,14%	7,40%	4,95%
Marjin Laba Neto / <i>Net Income Margin</i>	-6,46%	-10,26%	1,20%	5,78%	3,96%
Marjin Laba Komprehensif / <i>Comprehensive Income Margin</i>	-4,11%	-10,45%	1,68%	5,91%	3,39%
Laba Usaha terhadap Ekuitas / <i>Operating Income to Equity</i>	-8,13%	-17,17%	2,07%	12,81%	6,66%
Laba Usaha terhadap Total Aset / <i>Operating Income to Total Assets</i>	-6,14%	-13,27%	1,71%	10,30%	4,80%
Laba Neto terhadap Ekuitas / <i>Return on Equity</i>	-7,45%	-16,06%	2,18%	10,00%	5,33%
Laba Neto terhadap Total Aset / <i>Return on Assets</i>	-5,62%	-12,40%	1,80%	8,05%	3,84%

Likuiditas <i>Liquidity</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Rasio Lancar / <i>Current Ratio</i>	3,44	3,72	5,29	4,28	2,77
Rasio Cepat / <i>Quick Ratio</i>	1,83	2,28	3,46	2,60	1,57

# Ikhtisar Kinerja

## Performance Highlights

Pertumbuhan <i>Growth</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Penjualan Neto / <i>Net Sales</i>	-29,80%	-25,93%	6,98%	42,14%	-9,59%
Laba (Rugi) Usaha / <i>Operating Income (Loss)</i>	-54,83%	-811,02%	-83,47%	107,00%	350,80%
Laba (Rugi) Neto / <i>Net Income (Loss)</i>	-55,78%	-732,05%	-77,74%	107,38%	221,57%
Laba (Rugi) Komprehensif / <i>Comprehensive Income (Loss)</i>	-72,38%	-560,94%	-69,62%	147,72%	
Total Aset / <i>Total Assets</i>	-2,45%	-8,08%	-0,70%	-1,02%	21,71%
Ekuitas / <i>Shareholders' Equity</i>	-4,65%	-14,36%	2,37%	10,49%	4,34%

Rasio Keuangan <i>Financial Ratios</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Imbal Hasil terhadap Total Aset / <i>Return on Assets (ROA)</i>	-5,62%	-12,40%	1,80%	8,05%	3,84%
Imbal Hasil terhadap Ekuitas / <i>Return on Equity (ROE)</i>	-7,45%	-16,06%	2,18%	10,00%	5,33%
Imbal Hasil terhadap Pendapatan / <i>Return on Revenue (ROR)</i>	-6,46%	-10,26%	1,20%	5,78%	3,96%
Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio (DER)</i>	32,43%	29,44%	20,60%	24,33%	38,79%
Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio (DAR)</i>	24,49%	22,74%	17,08%	19,57%	27,95%

Pengelolaan Aset <i>Assets Management</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Perputaran Persediaan / <i>Inventory Turnover</i>	3,57	5,90	6,72	5,04	4,27
Perputaran Aset Tetap / <i>Fixed Assets Turnover</i>	2,04	2,79	3,63	3,25	2,55
Perputaran Total Aset / <i>Total Assets Turnover</i>	0,87	1,21	1,50	1,39	0,97
Ekuitas terhadap Total Aset / <i>Equity to Total Assets</i>	0,76	0,77	0,83	0,80	0,72

Pengelolaan Liabilitas <i>Gearing Management</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Total Liabilitas terhadap Ekuitas / <i>Debt-to-Equity Ratio</i>	0,32	0,29	0,21	0,24	0,39
Total Liabilitas terhadap Total Aset / <i>Debt-to-Assets Ratio</i>	0,24	0,23	0,17	0,20	0,28
Pinjaman Bank terhadap Ekuitas / <i>Total Bank Loan to Equity</i>	0,05	0,04	0,00	0,03	0,03

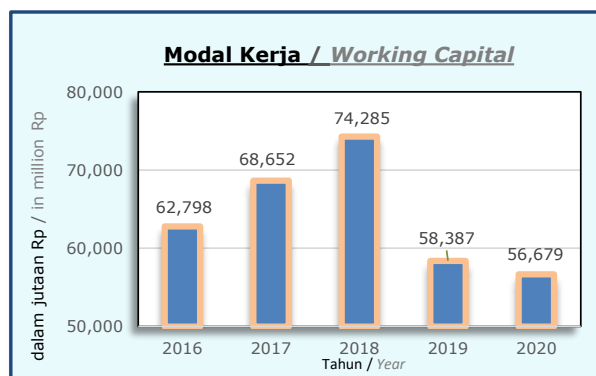
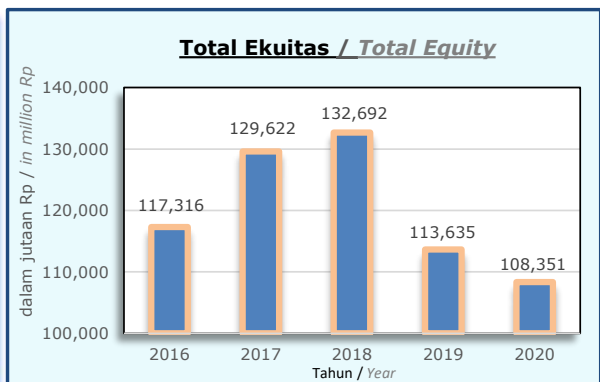
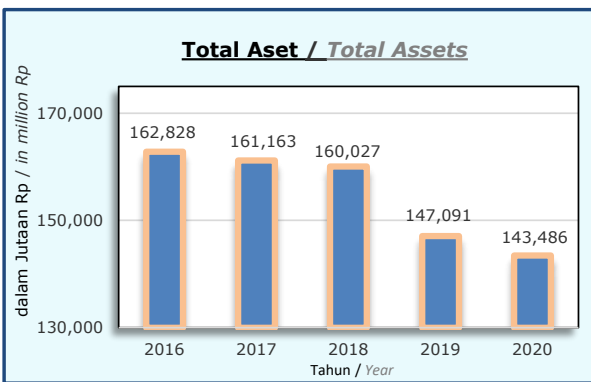
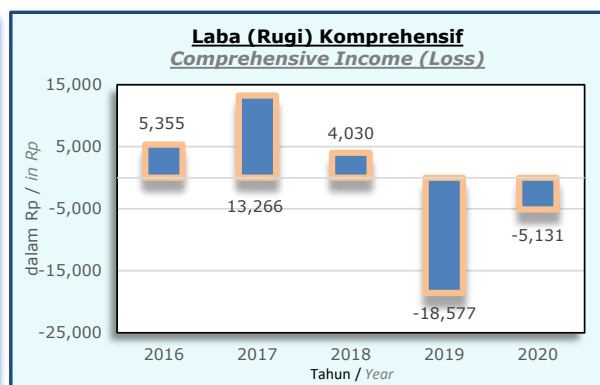
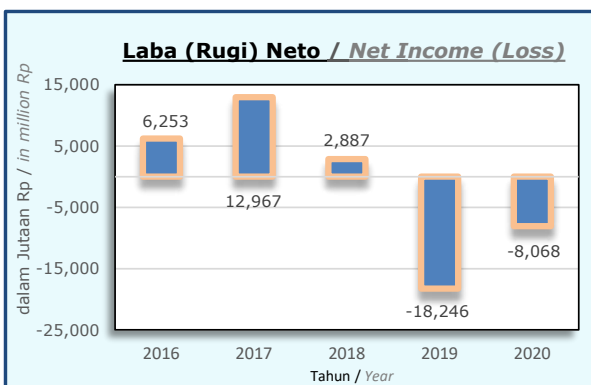
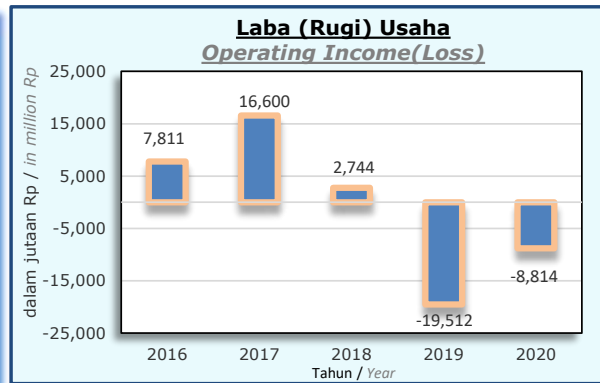
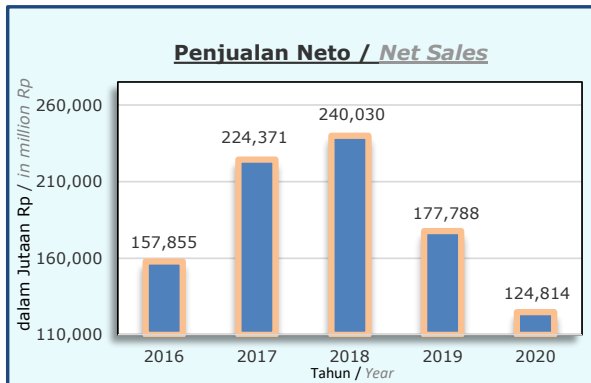
Informasi Saham <i>Share Information</i>	2020	2019	2018	2017	2016
Harga Saham per 30 Des. (Rp) / <i>Share Price as at 30 Dec. (Rp)</i>	420	476	580	640	590
Dividen (Rp) / <i>Dividend (Rp)</i>	-	-	5	10	10
Rasio Harga/Pendapatan (x) / <i>Price to Earnings Multiple (x)</i>	-5,00	-2,50	19,29	4,74	9,06
Nilai Aset yang Dapat Dihitung (jutaan Rp) / <i>Net Tangible Assets (million Rp)</i>	108.351	113.635	132.692	129.622	117.316
Nilai Kapitalisasi Pasar (jutaan Rp) / <i>Market Capitalisation (million Rp)</i>	40.320	45.696	55.680	61.440	56.640

# Ikhtisar Kinerja

## Performance Highlights

### Grafik Pertumbuhan Usaha

### Financial Graphics



# Ikhtisar Kinerja

## Performance Highlights

### Ikhtisar Saham

#### Data Perdagangan Saham

Pada tanggal 31 Desember 2020, 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 2020, saham Perseroan ditutup pada harga Rp420 per lembar saham dengan nilai kapitalisasi saham sebesar Rp40,32 miliar. Volume seluruh saham Perseroan yang diperdagangkan pada tahun 2020 mencapai 741.600 lembar saham. Berikut tabel perbandingan pergerakan harga saham Perseroan tahun 2020 & 2019 pada Bursa Efek Indonesia:

### Share Highlights

#### Share Transactions Data

As at December 31, 2020, 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 2020, the Company's shares closed at Rp420 per share with a market capitalization value of Rp40.32 billion. The volume of the Company's shares traded in Year 2020 reached 741,600 shares. The following is a table comparing the movements of the Company's stock prices in Years 2020 & 2019 on the Indonesia Stock Exchange:

2020				
Triwulan Quarter	I	II	III	IV
Harga Terendah (Rp) Lowest Price (Rp)	157	218	224	246
Harga Tertinggi (Rp) Highest Price (Rp)	476	400	320	510
Harga Penutup (Rp) Closing Price (Rp)	400	302	252	420
Volume Perdagangan Trading Volume	128.500	287.200	90.100	235.800
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)	38.400.000	28.992.000	24.192.000	40.320.000

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

# Ikhtisar Kinerja

## Performance Highlights

### Pergerakan Harga Saham

### Share Price Movement



### Aksi Korporasi

Selama 2020 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 13 Agustus 2020 Perseroan menyetujui tidak ada penggunaan laba neto Perseroan untuk tahun buku 2019 untuk pembagian dividen.

### Corporate Actions

*In Year 2020, 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 13 August 2020, the Company declared that there will be no usage of the Company's profit for dividend payments in the Financial Year 2019.*

### Laporan Dewan Komisaris

Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Atas nama Dewan Komisaris PT Lionmesh Prima Tbk, izinkan saya mewakili Dewan Komisaris untuk menyajikan Laporan Tahunan Perseroan untuk tahun buku 2020. Laporan ini sekaligus menjadi dokumentasi perjalanan dan pencapaian hasil Perseroan di sepanjang tahun 2020, yang menjadi bagian dari pertanggungjawaban Dewan Komisaris dalam tugas pengawasan terhadap Direksi dalam menjalankan pengurusan Perseroan selama tahun 2020 yang masih diwarnai ketidakpastian ini.

#### Tantangan Kondisi Usaha

Dampak dari pandemi Covid-19 menjadi pukulan telak bagi ekonomi Indonesia, sehingga pertumbuhan ekonomi Indonesia pada tahun 2020 mengalami kontraksi menjadi minus 2,07%.

Akibat dari pemberlakuan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB), membawa imbas mulai dari lesunya penjualan produk Perseroan dan kegiatan operasional manufaktur. Sehingga utilisasi atau tingkat produksi dari kapasitas terpasang pabrik jatuh ke level terendah sejak tahun 1998, sehingga semakin sulit untuk mendapatkan keuntungan.

#### Penilaian atas Kinerja Direksi

Dewan Komisaris melaksanakan penilaian secara berkelanjutan atas kinerja Direksi sepanjang tahun buku 2020. Penilaian kinerja Direksi oleh Dewan Komisaris didasarkan pada target kinerja yang telah ditetapkan untuk tahun berjalan serta upaya-upaya Direksi dalam mencapai target tersebut.

Dewan Komisaris berpendapat bahwa kinerja Direksi pada tahun 2020 sudah baik di tengah iklim usaha yang belum kondusif dan dalam keadaan pandemi. Direksi masih mampu menghadapi tantangan dan menerapkan strategi yang tepat dalam mengelola bisnis Perseroan dan mengoptimalkan kinerja Perseroan selama tahun 2020.

### Board of Commissioners' Report

Dear Shareholders and Stakeholders,

*On behalf of the Board of Commissioners of PT Lionmesh Prima Tbk, please allow me to represent the Board of Commissioners to present the Company's Annual Report for Financial Year 2020. This report is record of the Company's journey and achievements throughout Year 2020, which is part of the Board of Commissioners' responsibilities to oversee the Board of Directors in carrying out the management of the Company during Year 2020, a year marked with uncertainty.*

#### Challenges of Business Conditions

*The impact of Covid-19 pandemic was a devastating blow to the Indonesian economy, resulting in the economic growth contracting to minus 2.07% in Year 2020.*

*As a result of the implementation of Large-Scale Social Restrictions (PSBB), product sales and manufacturing operations were sluggish. The line utilization and production output fell below the factory's installed capacity, the lowest level since 1998, making it increasingly difficult to generate profit.*

#### Assessment of Directors' Performance

*The Board of Commissioners carried out an ongoing assessment of the Board of Directors' performance throughout Financial Year 2020. The Board of Commissioners' appraisal of the performance of the Board of Directors was based on the performance targets that were set for the year as well as the steps taken by the Board of Directors to achieve these targets.*

*The Board of Commissioners is of the opinion that the performance of the Board of Directors in Year 2020 was good notwithstanding a business climate that was not conducive and in the midst of a pandemic situation. The Board of Directors was able to manage the challenges and implemented the right strategies in managing the Company's business and optimizing the Company's performance during Year 2020.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

Pada tahun 2020 Perseroan membukukan penjualan neto sebesar Rp124,81 miliar menurun sebesar 29,80% dibanding tahun sebelumnya sebesar Rp177,79 miliar. Rugi neto sebesar Rp8,07 miliar, atau membaik 55,78% dibanding tahun 2019 yaitu rugi Rp18,25 miliar. Tidak tercapainya realisasi kinerja Perseroan di tahun 2020, terutama disebabkan oleh melemahnya industri baja nasional dikarenakan masih lemahnya pasar baja di dalam negeri, dan akibat dari perang dagang antara AS dan Tiongkok yang belum reda, serta wabah Covid-19 yang belum menunjukkan tanda-tanda akan berakhir.

### Pengawasan Terhadap Implementasi Strategi Perseroan

Dalam kondisi pasar yang sangat tidak kondusif, Dewan Komisaris berupaya pada setiap kesempatan rapat untuk menyampaikan arahan dan nasihat kepada Direksi terutama terkait dengan kinerja Perseroan. Selain itu, Dewan Komisaris juga telah menyampaikan beberapa rekomendasi mengenai tindakan strategis yang akan diambil oleh Direksi melalui rapat gabungan. Program ini merupakan kegiatan pengawasan sesuai dengan program kerja Dewan Komisaris 2020.

Dewan Komisaris melihat bahwa sepanjang tahun 2020, Direksi telah menjalankan kebijakan strategis dengan baik dalam menghadapi situasi bisnis yang kurang kondusif. Hasil dari penerapan strategi di atas pada sisi laba bersih sudah mulai dirasakan oleh Perseroan pada akhir tahun 2020. Berdasarkan laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020, Perseroan mampu mencatat penurunan rugi tahun berjalan dibandingkan tahun 2019.

### Pandangan atas Penerapan GCG

Dewan Komisaris terus menghimbau agar penerapan prinsip dan praktik tata kelola dilakukan secara konsisten. Dewan Komisaris menyadari bahwa penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik penting dilakukan di setiap kegiatan usaha Perseroan untuk menghasilkan nilai ekonomi jangka panjang yang berkesinambungan bagi para pemegang saham maupun pemangku kepentingan.

*In Year 2020, the Company recorded net sales of Rp124.81 billion, a decrease of 29.80% compared to the previous year of Rp177.79 billion. The net loss was Rp8.07 billion, or an improvement of 55.78% compared to Year 2019's losses of Rp18.25 billion. The Company's performance did not meet its target in Year 2020 and this was mainly due to the weakening of the national steel industry, weak domestic steel market, the impact of trade war between the US and China that has not subsided, as well as the Covid-19 outbreak situation which had yet to show any signs of ending.*

### Supervision on the Implementation of the Company's Strategies

*In the midst of very unfavorable market conditions, the Board of Commissioners made every effort during every meeting to convey direction and advice to the Board of Directors, especially in relation to the Company's performance. In addition, the Board of Commissioners had also submitted several recommendations regarding strategic actions to be taken by the Board of Directors during the joint meetings. This program is a supervisory activity implemented in accordance with the Year 2020 Board of Commissioners work program.*

*The Board of Commissioners viewed that throughout Year 2020, the Board of Directors had implemented good strategic policies in dealing with the adverse business situations. The outcome of the implementation of the above strategies had begun to take effect on the net profit by the end of Year 2020. Based on the Company's financial statements for the Financial Year 2020, the Company was able to record lower losses for the current year compared to Year 2019.*

### Opinion on Good Corporate Governance

*The Board of Commissioners continues to urge consistent implementation of Good Corporate Governance (GCG) principles and practices. The Board of Commissioners realizes that the implementation of Good Corporate Governance is important in every aspects of business activities in the Company to produce sustainable long-term economic value for shareholders and stakeholders.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

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 dan berpedoman pada 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.

### Pandangan atas Prospek Usaha

Pada tahun 2020 industri baja menghadapi tantangan yang berat. Kondisi pandemi Covid-19 yang berkepanjangan telah berdampak negatif dan mengakibatkan perlambatan perekonomian global, yang telah menimbulkan ketidakstabilan pada berbagai sektor ekonomi tertentu di Indonesia, termasuk industri manufaktur.

Sebagai bentuk keseriusan pemerintah dalam menangani pandemi Covid-19, pemerintah mengadakan program vaksinasi massal bagi masyarakat dan juga menerapkan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) berskala mikro, serta menggencarkan penerapan program 3T dan 3M agar masyarakat dapat kembali produktif. Pemerintah juga membuat berbagai kebijakan untuk mendorong pertumbuhan sektor properti di tengah situasi pandemi, yaitu dengan cara memberikan stimulus dan insentif. Beberapa kebijakan terbaru di sektor properti adalah relaksasi uang muka dan pemberian insentif pajak. Hal ini diharapkan dapat mendukung sektor properti agar tetap berjalan.

Kami tetap optimis Perseroan dapat secepatnya bangkit kembali di tahun 2021. Dengan kerja keras manajemen dan Perseroan yang menerapkan strategi utama yaitu melakukan efisiensi di segala kegiatan operasional serta ditunjang oleh regulasi yang diterapkan pemerintah yang akan menggairahkan industri properti tanah air.

Disamping itu, pada kuartal IV 2020, pasokan besi dan baja global terbatas seiring dengan terjadinya kenaikan harga bijih besi dunia, hal ini diperkirakan akan meningkatkan harga jual ke hampir semua produk baja sejak Januari 2021.

*The Board of Commissioners was supported by the Audit Committee in overseeing the Company's corporate governance which was carried out by the Board of Directors in all aspects of the business. In our opinion, the Company was operating in accordance to the GCG principles. The Audit Committee also performed and provided good supervision by adhering closely to the Audit Committee Charter and guided by OJK Regulation No. 21/POJK.04/2015 on Implementation Guidelines on Good Corporate Governance for Public Companies and OJK Circular Letter No. 32/SEOJK.04/2015 on Guidelines for Public Companies on Corporate Governance.*

### Opinion on Business Prospects

*In Year 2020, the steel industry faced formidable challenges. The prolonged Covid-19 pandemic had a negative impact which resulted in a global economic slowdown and instability in various economic sectors in Indonesia, including the manufacturing industry.*

*As part of the government's efforts to deal with the Covid-19 pandemic, mass vaccination programs are being carried out in the community. Community Activity Restriction (PPKM) were implemented at the micro level and implementation of the 3T and 3M programs were intensified so that people could revert to their productivity levels. The government also issued various policies to encourage growth in the property sector in the midst of the pandemic, namely by providing stimulus and incentives. Some of the latest policies in the property sector are relaxation of down payments and provision of tax incentives. This is expected to support the property sector to move forward.*

*We are optimistic that the Company can recover speedily in Year 2021. With the hard work of the management and the entire Company's efforts in implementing the main strategies of improving efficiency in all operational aspects and supported by government regulations to stimulate the country's property industry.*

*In addition, in the fourth quarter of Year 2020, global iron and steel supplies were limited because of the worldwide increase of iron ore prices. The selling prices of almost all steel products are expected to increase from January 2021.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

### Frekuensi dan Cara Pemberian Nasihat kepada Direksi

Dalam menjalankan fungsi pengawasannya, Dewan Komisaris secara berkala mengadakan pertemuan dengan Direksi untuk penelaahan atas laporan yang terkait pengelolaan Perseroan yang dijalankan oleh Direksi dalam forum rapat gabungan. Hubungan kerja Dewan Komisaris dan Direksi telah terjalin dengan baik dan sepanjang tahun 2020 telah dilaksanakan 3 kali Rapat Gabungan Dewan Komisaris dengan Direksi.

### 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.

### Frequency and Method of Providing Advice to the Board of Directors

*In carrying out its supervisory function, the Board of Commissioners regularly holds meetings with the Board of Directors to review reports related to the management of the Company through joint meetings forum. The working relationship of the Board of Commissioners and the Board of Directors had been well established and throughout Year 2020, 3 Joint Meetings were organized for the Board of Commissioners and the Board of Directors.*

### Appreciation

*We would like to 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, Mei 2021

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



**Jusup Sutrisno**

Komisaris Utama / *President Commissioner*

### Laporan Direksi

Tahun 2020 merupakan tahun yang cukup sulit bagi industri baja. Banyak tantangan dan kendala harus dihadapi ditengah ketatnya persaingan pasar dan pandemi Covid-19. Untuk mengatasi hal tersebut, Perseroan telah melakukan sejumlah upaya penting yang diharapkan dapat memperbaiki kinerja Perseroan.

Dalam kesempatan ini, perkenankanlah kami untuk menyampaikan Laporan Pertanggungjawaban Direksi atas kinerja usaha PT Lionmesh Prima Tbk untuk tahun buku 2020. Penyusunan Laporan Tahunan beserta Laporan Keuangan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan sebagai wujud pertanggungjawaban kami kepada seluruh pemegang saham dan para pemangku kepentingan.

### Kondisi Perekonomian di 2020

Tahun 2020 menjadi tahun yang cukup berat akibat adanya pandemi Covid-19 yang menimbulkan dampak luar biasa terhadap kesehatan, kemanusiaan, ekonomi dan stabilitas sistem keuangan. Ketidakpastian pasar keuangan global meningkat tajam dan hampir seluruh negara di dunia terperosok ke dalam jurang resesi, termasuk Indonesia.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia mengalami kontraksi selama dua kuartal berturut-turut pada tahun 2020. Pada kuartal II pertumbuhan ekonomi Indonesia -5,32%, sedangkan kuartal III -3,49%. Dengan demikian, Indonesia pun resmi mengalami resesi. Sepanjang tahun 2020 pertumbuhan ekonomi Indonesia berkontraksi sebesar 2,07%, sehingga membuat seluruh sektor usaha di tanah air terpukul, termasuk sektor konstruksi.

Sebagian besar sektor industri dalam negeri turut menghadapi tantangan berat selama pandemi Covid-19 ini, tidak terkecuali sektor properti, baik dari segi operasional hingga menurunnya permintaan secara signifikan. Permintaan produk baja semakin merosot, hingga memasuki periode April-Mei 2020 menurun sekitar 40%-50%.

### Board of Directors' Report

*Year 2020 was a very difficult year for the steel industry. The Company had to face many challenges and obstacles amidst intense market competition and the Covid-19 pandemic. To overcome this, the Company had made a number of important adjustments which are expected to improve the Company's performance.*

*Please allow us to present the Board of Directors Accountability Report on the business performance of PT Lionmesh Prima Tbk for the Financial Year 2020. The compilation of the Annual Report and Financial Statements have been audited by Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan Public Accountants as a form of accountability to all our shareholders and stakeholders.*

### Economic Conditions in 2020

*Year 2020 has been a tough year due to the Covid-19 pandemic which had a tremendous impact on health, humanity, economy and financial system stability. Global financial markets uncertainty had increased sharply and almost all countries in the world have fallen into the abyss of recession, including Indonesia.*

*Indonesia's economic growth contracted for two consecutive quarters in Year 2020. In the second quarter, Indonesia's economic growth was -5.32%, while in the third quarter -3.49%. Thus, Indonesia was officially in a recession. Throughout Year 2020, Indonesia's economic growth contracted by 2.07%, causing all business sectors in the country to decline, including the construction sector.*

*Most of the domestic industrial sectors also faced tough challenges during the Covid-19 pandemic, including the property sector, both from an operational perspective and a significant decline in demand. Demand for steel products continued to decline into the April-May 2020 period, whereby it had decreased by around 40% -50%.*

### Kendala yang Dihadapi Industri Properti dan Baja

Penurunan kinerja industri properti yang berhubungan erat dengan bidang usaha Perseroan sebenarnya telah terjadi sebelum pandemi merebak. Hal ini terlihat dari turunnya kinerja beberapa sektor properti baik perkantoran, apartemen, kawasan industri, hingga ruang ritel. Adanya pandemi memperparah tekanan ke dunia properti.

Dampak pandemi Covid-19 yang menyebar di seluruh dunia membuat permintaan baja menurun. Salah satu faktor penyebabnya adalah perubahan konsumsi dari sektor industri baja. Kondisi ini kian diperburuk dengan melimpahnya pasokan baja di pasar internasional. Di sektor properti berbagai risiko lainnya terjadi akibat menurunnya target pendapatan dari penjualan produk properti, cash flow yang diharapkan tidak sesuai rencana, mengakibatkan banyak perusahaan yang menunda rencana pembelian.

Para pelaku dunia usaha berharap pemerintah dapat memberikan insentif usaha kepada industri baja agar risiko pandemi dapat diminimalkan sehingga kondisi pasar bisa pulih dengan cepat.

Pada kuartal IV 2020, konsumsi baja global mengalami kenaikan drastis, jika dibandingkan periode April hingga Agustus 2020. Industri baja global mulai bangkit dan pasar domestik turut mengalami peningkatan. Implementasi kebiasaan baru atau new normal yang sangat baik di beberapa negara turut mendorong pulihnya industri baja di dalam negeri.

### Kebijakan Strategi

Dalam situasi pandemi saat ini Perseroan menerapkan berbagai kebijakan strategisnya. Pertama, selama tahun 2020 tidak ada capital expenditure dan terus menerus memonitor cash flow secara ketat agar likuiditas keuangan Perseroan berjalan lancar. Kedua, menjamin kesehatan karyawan dan ketiga, melakukan efisiensi biaya untuk mempertahankan kinerja Perseroan agar tidak mengalami kerugian yang besar.

### Constraints Faced by the Property and Steel Industries

*The decline in the performance of the property industry, which is closely related to the Company's line of business, had occurred before the pandemic broke out. This can be seen from the decline in the performance of several property sectors, including offices, apartments, industrial estates and retail spaces. The pandemic had exacerbated pressure on the property sector.*

*The impact of the Covid-19 pandemic that had spread around the world had caused the demand for steel to decline. One of the contributing factors is the change in consumption level of the steel industry sector. This condition is exacerbated by the abundant supply of steel in the international market. In the property sector, various other risks arose due to lower revenue targets from sales of property products and expected cash flows not being realized causing many companies to postpone their purchasing plans.*

*Business players hope that the government can provide business incentives to the steel industry so that the risks of the pandemic can be minimized and market conditions can recover quickly.*

*In the fourth quarter of Year 2020, global steel consumption experienced a drastic increase when compared to the April to August 2020 period. The global steel industry started to recover and the domestic market also experienced an increase. The successful implementation of "new normal" in several countries had contributed to the recovery of the steel industry within the country.*

### Strategic Policies

*In this current pandemic situation, the Company is implementing various strategic policies. Firstly, during Year 2020, there will be no capital expenditure and it will continue to closely monitor cash flows so that the Company's financial liquidity runs smoothly. Secondly, it is important to ensure the health of employees and thirdly, ensuring cost efficiency to maintain the Company's performance so as not to experience significant losses.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

Disamping itu, terjadi persaingan pasar yang sangat ketat dan tidak sehat selama tahun 2020, diantaranya pengurangan mutu produk dari standard yang berlaku. Memperoleh sertifikasi baik berskala nasional maupun internasional adalah langkah yang tepat agar Perseroan berpeluang untuk memperluas penjualannya di sektor-sektor tertentu.

### Kinerja Perseroan 2020

Di tahun 2020 Perseroan membukukan penurunan dalam penjualan neto sebesar 29,80% menjadi Rp124,81 miliar dari Rp177,79 miliar di tahun 2019. Pencapaian ini disebabkan oleh imbas dari pandemi Covid-19, penurunan dari segi operasional hingga anjloknya permintaan produk sepanjang tahun 2020.

Sebagai hasilnya, di tahun 2020 Perseroan tetap mencatatkan rugi neto setelah pajak tahun berjalan sebesar Rp8,07 miliar, atau membaik sebesar 55,78% dari tahun 2019 yang mencatatkan rugi neto sebesar Rp18,25 miliar.

Selain itu, total aset Perseroan juga mengalami penurunan sebesar 2,45% menjadi Rp143,49 miliar di tahun 2020. Total ekuitas menjadi sebesar Rp108,35 miliar, lebih rendah 4,65% jika dibandingkan dengan total ekuitas tahun 2019 sebesar Rp113,64 miliar.

### Perbandingan antara Hasil yang Dicapai dengan yang Ditargetkan

Hasil pendapatan penjualan produk Perseroan yang dicapai pada tahun 2020 sebesar Rp124,81 miliar, atau mencapai 62,36% dari proyeksi penjualan yaitu sebesar Rp200,15 miliar.

Sedangkan laba neto Perseroan yang ditargetkan adalah sebesar Rp6,52 miliar dan hasil yang tercapai adalah rugi neto sebesar Rp18,25 miliar atau 431,42% di bawah target, yang disebabkan menurunnya permintaan akan produk baja akibat pandemi Covid-19 yang berkepanjangan.

*There was also a tight and unhealthy market competition during Year 2020, including a decline in product quality against the required standards. Procuring certifications, both on a national and international scale, is the right step to take so that the Company has the opportunity to expand its sales in certain sectors.*

### Company's Performance for Year 2020

*In Year 2020, the Company recorded a decrease in net sales of 29.80% to Rp124.81 billion from Rp177.79 billion in Year 2019. This result was due to the impact of the Covid-19 pandemic, decline in operational efficiency and a drop in demand throughout Year 2020.*

*As a result, in Year 2020, the Company recorded a net loss after tax of Rp8.07 billion, an improvement of 55.78% from Year 2019 net loss of Rp18.25 billion.*

*In addition, the Company's total assets also decreased by 2.45% to Rp143.49 billion in Year 2020. Total Equity amounted to Rp108.35 billion, or 4.65% lower compared to Total Equity in Year 2019 of Rp113.64 billion.*

### Comparison of Achievement versus Target

*The sales revenue of the Company's products achieved in Year 2020 was Rp124.81 billion, or 62.36% of the sales projection of Rp200.15 billion.*

*The Company's target net profit was Rp 6.52 billion and the result was a net loss of Rp 18.25 billion or 431.42% below the target which is due to the decline in demand for steel products from the prolonged Covid-19 pandemic.*

### 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 dengan memperhatikan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), terutama 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. Komitmen Perseroan dalam menerapkan prinsip-prinsip GCG dengan berlandaskan pada 5 (lima) prinsip GCG, yaitu keterbukaan, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi dan kewajaran diharapkan dapat meningkatkan kinerja operasional Perseroan.

Direksi Perseroan juga terus meningkatkan transparansi informasi kepada pemegang saham dengan memberikan informasi yang transparan dan komprehensif atas kinerja Perseroan melalui penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dan Laporan Keuangan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Independen, serta melalui Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan Triwulan.

### Prospek Usaha Tahun 2021

Pandemi Covid-19 yang belum juga usai masih menjadi risiko terbesar bagi perekonomian global. Meskipun vaksinasi massal terus berjalan, prospek pemulihan ekonomi masih penuh ketidakpastian.

Namun, para pelaku pasar properti optimistis bahwa bisnis properti di Indonesia akan bangkit kembali di tahun ini seiring dengan sejumlah stimulus yang dikururkan oleh pemerintah, antara lain: penurunan suku bunga, uang muka (DP) 0%, hingga membebaskan PPN. Pemulihan ekonomi Cina, Jepang, dan AS diharapkan dapat menjadi angin segar bagi perekonomian nasional dan dapat mendorong pertumbuhan ekonomi secara keseluruhan.

### Implementation of Corporate Governance (GCG)

*The Company will continue to strive to improve the quality of implementation of the principles of Corporate Governance consistently and continuously in every aspect of the business within the Company, and with due observance of the Financial Services Authority (OJK) Regulations, especially OJK Regulation No. 21/POJK.04/2015 concerning Implementation of Governance Guidelines for Public Companies and OJK Circular Letter No. 32/SEOJK.04/2015 concerning Governance Guidelines for Public Companies. The Company's commitment to implementing GCG principles based on the five GCG principles, namely openness, accountability, responsibility, independence and fairness is expected to support the Company's operational performance.*

*The Board of Directors of the Company also continues to improve transparency of information to the shareholders by providing transparent and comprehensive information on the Company's performance through the General Meeting of Shareholders (GMS), through the Financial Statements audited by an Independent Public Accountant Office, as well as through Annual Reports and Quarterly Financial Reports.*

### Business Prospects for Year 2021

*The Covid-19 pandemic that has not yet ended is still the biggest threat to the global economy. Although mass vaccination continues, the prospects for economic recovery are still full of uncertainty.*

*However, property market players are optimistic that the property business in Indonesia will revive this year in line with a number of stimuli provided by the government including lowering interest rates, down payment (DP) of 0%, and exempting VAT. It is hoped that the economic recoveries of China, Japan and the US can be a breath of fresh air for the national economy and boost overall economic growth.*

# Laporan Manajemen

## Management Reports

---

### Apresiasi

Seluruh jajaran Direksi menyampaikan terima kasih kepada semua pemangku kepentingan atas dukungan dan kepercayaan yang diberikan selama tahun 2020. 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 2020.

### Appreciation

*The entire Board of Directors would like to thank all stakeholders who have given their support and trust during Year 2020. We would also like thank all our employees, business partners, customers, and other supporting parties for their confidence and cooperation throughout Year 2020.*

Jakarta, Mei 2021

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



**Lower Supendi**

Direktur Utama / *President Director*

# Profil Perseroan

## Company Profile

### 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 / Public : 41,14%

# 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 terpasang 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 memperbaharainya 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 installed capacity of 45,768 tons per year. Initially, the Company had only one production line in Jakarta. However, the Company gradually added more production lines in 1986, 1991 and 1997. 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 / Others	39.490.000	41,14%
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,00%</b>

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Kepemilikan Saham Institusi Lokal

### Share 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>	32.890.400	34,26%
Perusahaan Terbatas / <i>Limited Company</i>	3.031.500	3,16%
Koperasi / <i>Cooperative</i>	120.000	0,13%
Bank / <i>Bank</i>	-	0,00%
<b>Total</b>	<b>36.041.900</b>	<b>37,55%</b>

### Kepemilikan Saham Institusi Asing

### Share Ownership by Foreign Institutions

Pemegang Saham <i>Shareholders</i>	Jumlah Saham <i>Number of Shares</i>	Kepemilikan <i>Ownership</i>
Perorangan / <i>Individual</i>	24.080.300	25,08%
Badan Usaha / <i>Company</i>	35.877.800	37,37%
<b>Total</b>	<b>59,958,100</b>	<b>62,45%</b>

### Entitas Anak dan Entitas Asosiasi

Per 31 Desember 2020, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

### Subsidiaries and Associate

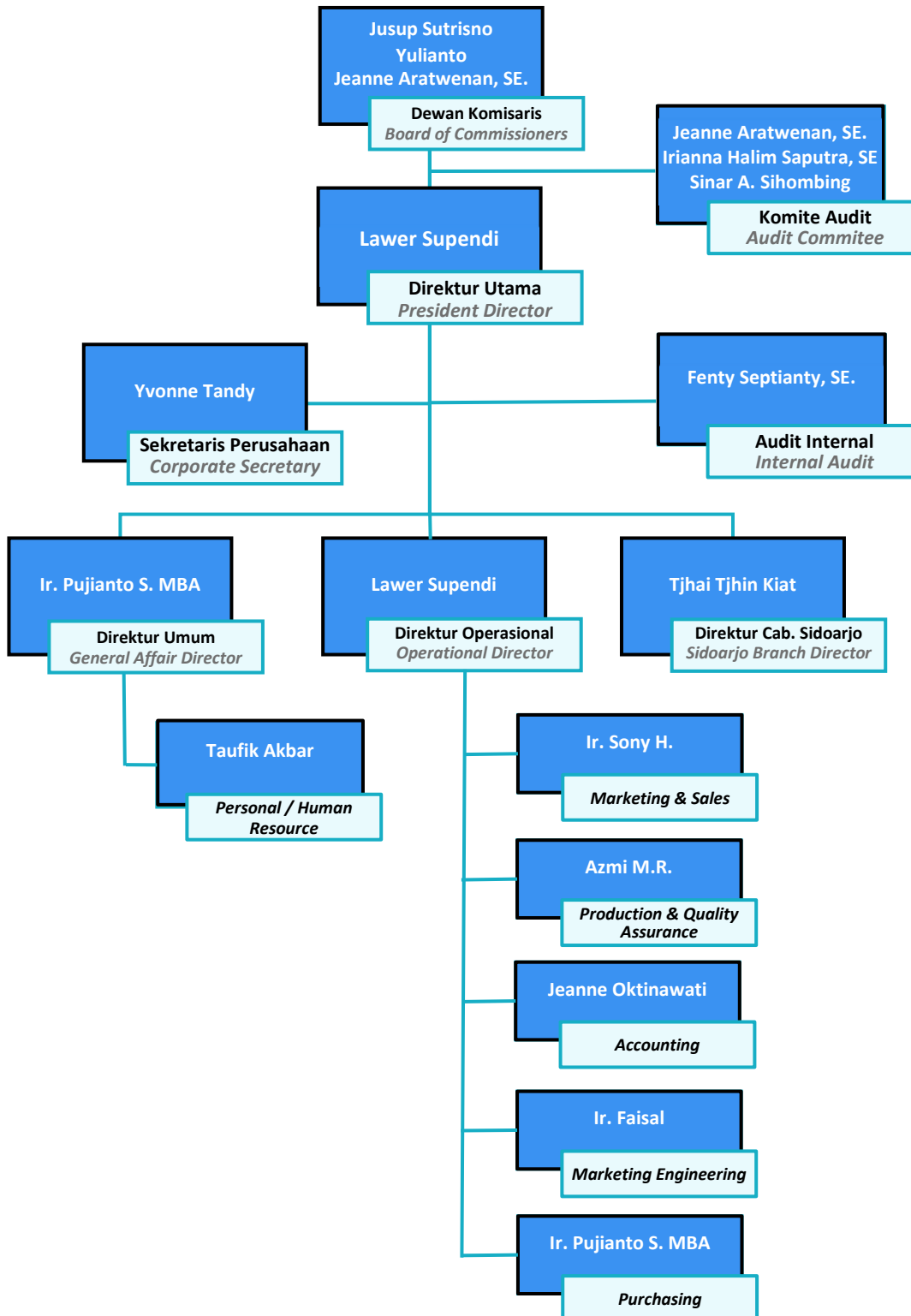
As at December 31, 2020, the Company does not have a subsidiary or an associate company. Hence, there is no information regarding the Company's subsidiary or associate company.

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Struktur Organisasi

### Organization Structure



# Profil Perseroan

## Company Profile

### Profil Manajemen

### Management Profile

#### Susunan Dewan Komisaris

#### The Board of Commissioners

Berdasarkan keputusan RUPS tanggal 26 Juni 2018 telah terjadi perubahan susunan anggota Dewan Komisaris pada Perseroan, sehingga komposisi Dewan Komisaris per tanggal 31 Desember 2020 sebagai berikut:

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, 2020 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 serve 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 from a reputable Techni-cal 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. Pujianto Setiadi, MBA - Direktur

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

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

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

*Mr. Pujianto, 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 pernah 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 had also attended a Business Executive English Program. Ms. Tjhin Kiat also serves as 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 had 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 dan Nilai Budaya Perusahaan

### Vision, Mission and 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 Budaya Perusahaan

### Corporate Values

- |                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| ◇ Semangat kerja yang positif       | ◇ <i>Team Spirit</i>                           |
| ◇ Komitmen bersama                  | ◇ <i>Commitment</i>                            |
| ◇ Tulus dan ikhlas                  | ◇ <i>Integrity &amp; Honesty</i>               |
| ◇ Orientasi mengutamakan pelanggan  | ◇ <i>Customer Oriented</i>                     |
| ◇ Saling menghormati dan menghargai | ◇ <i>Respect &amp; Empathy for Individuals</i> |

# 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.

Kemajuan teknologi dan digitalisasi pemasaran yang berkembang pesat, juga menuntut Perseroan menyediakan penjualan melalui website resmi secara daring. Pengenalan dan promosi produk melalui internet juga dapat membantu pemasaran dan pengenalan produk Perseroan. Apalagi selama pandemi Covid-19 ini sangat mendukung pengenalan dan pemasaran produk secara daring.

### 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.

### 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.*

*Rapid technological advances and marketing digitization also require the Company to provide sales through its official website online. The introduction and promotion of products via the internet can also help with the marketing and introduction of the Company's products. Especially during the Covid-19 pandemic, it really supports the introduction and marketing of products online.*

### 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.*

# Profil Perseroan

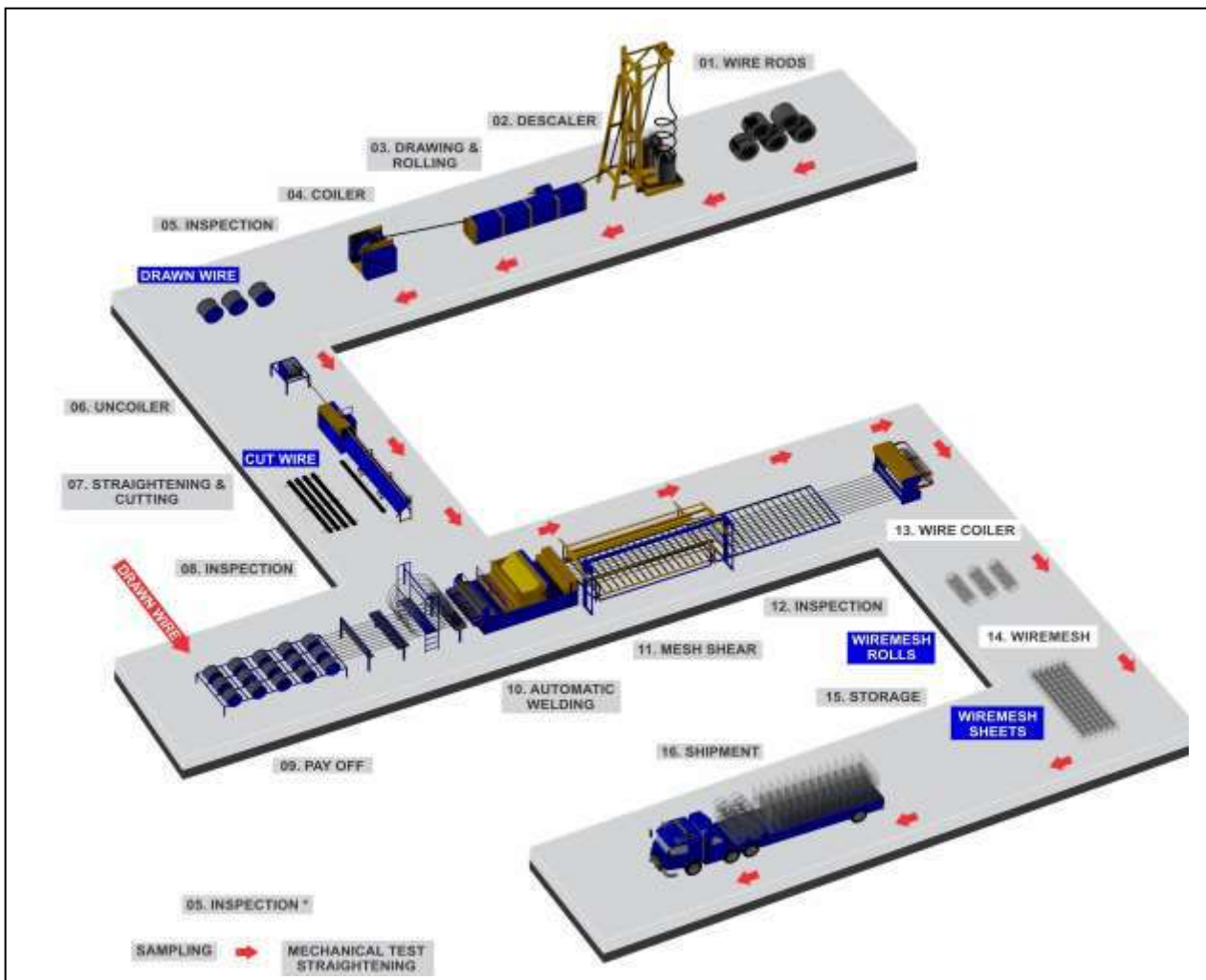
## Company Profile

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.

*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

Sertifikasi yang dimiliki Perseroan selain menerima penghargaan yang diberikan oleh perusahaan pemasok diantaranya:

### 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

In addition to receiving awards given by supplier companies, certifications owned by the Company include:



KA 02402

#### Sertifikat Sistem Manajemen Mutu

*Certificate of Quality Management System*

SNI ISO 9001:2015

Industri Jaring Kawat Baja Las Untuk Tulangan Beton

*Welded Wire Mesh Industry for Concrete Reinforcement*

Masa Berlaku / *Validity:*

11 May 2021 s/d 11 May 2024

Lembaga Pemberi / *Presenter:*

Balai Sertifikasi Industri



KA 04597

#### Sertifikat Kesesuaian

*Certificate of Conformity*

SNI 07-0663-1995

Jaring Kawat Baja Las Untuk Tulangan Beton

*Welded Wire Mesh for Concrete Reinforcement*

Masa Berlaku / *Validity:*

11 May 2021 s/d 11 May 2024

Lembaga Pemberi / *Presenter:*

Balai Sertifikasi Industri

# Profil Perseroan

## Company Profile

### Informasi Institusi Penunjang Pasar Modal

#### Information on Capital Market Institutions

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 Rp293,25 juta pada tahun 2020 dan sekitar Rp285,90 juta pada tahun 2019.

*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 Rp293.25 million in Year 2020 and approximately Rp285.90 million in Year 2019.*

Nama dan Alamat Lembaga Name and Address of Institution	Jasa yang Diberikan Services Rendered	Biaya Jasa & Periode Penunjukkan Fee and Appointment Period
<b>Akuntan Publik / Public Accountant</b>  <b>Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan (Member of Crowe)</b>  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	Mengaudit laporan keuangan Perseroan.  <i>Audit the Company's financial statements.</i>	Masa Tugas: Sejak tahun 2017 sampai sekarang. Fee di tahun 2020: Rp180 juta.  <i>Period of Assignment: Since Year 2017 until now. Fee in Year 2020: Rp180 million.</i>
<b>Notaris / Public Notary</b>  <b>Fathiah Helmi, SH</b>  Graha Irama Lt. 6 C Jl. HR. Rasuna Said Blok X-1 Kav 1&2, Kuningan Jakarta Selatan 12950 Tel. : (021) 5290 7304 - 6 Fax. : (021) 5261 136	Pembuatan berita acara RUPS, serta tugas-tugas lain yang terkait dengan kegiatan Perseroan sebagai emiten.  <i>Recording AGM minutes as well as other duties related to the Company's activities as issuers.</i>	Masa Tugas: Tahun buku 2020. Fee di tahun 2020: Rp12,0 juta.  <i>Period of Duty: Fiscal Year 2019. Fee in Year 2020: Rp12.0 million.</i>
<b>Biro Administrasi Efek / Share Registrar</b>  <b>PT Raya Saham Registra</b>  Gedung Plaza Sentral Lt.2 Jl. Jend. Sudirman Kav.47-48 Jakarta 12930 Tel. : (021) 2525666 Fax. : (021) 2525028 Email : rsrbae@registra.co.id	Pencatatan pemilikan saham Perseroan dan pembagian hak yang berkaitan dengan saham Perseroan.  <i>Registration of Company share ownership and distribution of rights relating to the Company's shares.</i>	Masa Tugas: Sejak tahun 2020 sampai sekarang. Fee per tahun: Rp88,0 juta.  <i>Tenure: from Year 2020 until now. Fee for one year: Rp88.0 million.</i>
<b>Aktuaris / Actuaries</b>  <b>PT Sienco Aktuarindo Utama</b>  Royal Palace Blok A1 Jl. Prof. Dr. Soepomo, SH No.178A Tebet, Jakarta 12870 Tel. : (021) 8280 574, 8280 577 Fax. : (021) 8280 544	Jasa konsultasi di bidang aktuarial dana pensiun dan asuransi termasuk didalamnya perhitungan untuk pesangon sesuai dengan Undang-undang No. 13 Ketenagakerjaan.  <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</i>	Masa Tugas: Sejak tahun 2002 sampai sekarang. Fee di tahun 2020: Rp13,25 juta.  <i>Tenure: Since Year 2002 until now. Fee in Year 2020: Rp13.25 million.</i>

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Makroekonomi

Pada tahun 2020 banyak terjadi peristiwa sangat dramatis. Mulai dari pandemi Covid-19 yang telah mempengaruhi aktivitas ekonomi yang kemudian menimbulkan resesi perekonomian di banyak negara di seluruh dunia. Selain itu ketegangan geopolitik meningkat kembali dan bank sentral utama dunia telah mengambil sikap yang sangat akomodatif pada suku bunga utama serta stimulus fiskal yang belum pernah terjadi sebelumnya. Hasil pendapatan di seluruh dunia berada pada posisi terendah sepanjang masa dan diperkirakan akan tetap rendah untuk beberapa waktu. Pencarian peluang pendapatan telah menjadi perhatian yang nyata bagi semua investor.

Pemerintah berupaya untuk menanggulangi dan meminimalisir dampak pandemi Covid-19 melalui strategi stimulus fiskal dan berbagai langkah koordinasi kebijakan lanjutan yang ditempuh untuk menjaga stabilitas makroekonomi dan sistem keuangan serta menopang pertumbuhan ekonomi Indonesia agar tetap baik dan berdaya tahan.

Indonesia mampu menjaga kesehatan fundamental ekonomi, yang ditunjukkan dengan pertumbuhan PDB sebesar -2,07% di tahun 2020. Walau lebih rendah dibandingkan tahun sebelumnya, namun tetap merupakan pencapaian yang cukup baik mengingat kondisi ekonomi global tengah berada dalam keadaan resesi. Pemerintah juga mampu menahan laju inflasi pada level 1,68%, yang merupakan level terendah sepanjang sejarah.

Walaupun pada kuartal IV 2020, pertumbuhan ekonomi Indonesia masih mengalami resesi, namun pemerintah optimistis pemulihan ekonomi negara Cina, Jepang, dan Amerika Serikat mampu membawa angin segar bagi prospek perekonomian Indonesia, karena ketiga negara tersebut merupakan negara mitra dagang terbesar Indonesia.

Pada kuartal I 2021 terdapat perbaikan pada beberapa indikator ekonomi nasional, seperti kinerja perdagangan, indeks manufaktur, penyaluran kredit, hingga penjualan otomotif. Membaiknya sejumlah indikator ekonomi nasional ini diharapkan mampu memberikan dampak positif bagi pemulihan ekonomi dan menjadi modal bagi pemerintah untuk mencapai target pertumbuhan ekonomi di kuartal I 2021 yang diproyeksikan sebesar -1% hingga -0,1%.

### Macroeconomic Review

*In Year 2020, there were many dramatic events. It began with the Covid-19 pandemic which had affected economic activities and led to economic recessions in many countries around the world. In addition, geopolitical tensions had resumed and the world's major central banks had taken very accommodating stances on key interest rates as well as unprecedented fiscal stimulus. Income yields worldwide are at all-time lows and are expected to remain low for some time. The search for income opportunities had become a real concern for all investors.*

*The government seeks to cope with and minimize the impact of the Covid-19 pandemic through a fiscal stimulus strategy and various coordinated and extended policies to maintain macroeconomic and financial system stability to ensure Indonesia's economic growth remains sound and resilient.*

*Indonesia was able to maintain the health of its economic fundamentals, as shown by GDP growth of -2.07% in Year 2020. Although it is lower than the previous year, it is still a decent achievement considering the global recessionary economic conditions. The government was also able to hold the inflation rate at 1.68%, which is at the lowest level in history.*

*In the fourth quarter of Year 2020, Indonesia's economic growth was still experiencing recession. The government is optimistic that the economic recoveries in China, Japan and the United States will be able to bring fresh air to Indonesia's economic prospects because these three countries are Indonesia's largest trading partners.*

*In the first quarter of Year 2021, there were improvements in several national economic indicators, such as trade performance, manufacturing index, credit distribution, and automotive sales. The improvement in a number of national economic indicators is expected to have positive impact on economic recovery and act as a fuel for the government to achieve the projected growth target of -1% to 0.1% in the first quarter of Year 2021.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Tinjauan Industri dan Prospek Usaha

Di tahun 2020, berdasarkan laporan IISIA utilisasi atau tingkat produksi dari kapasitas terpasang pabrik baja nasional hanya bisa mencapai 30-60%, dengan kondisi ini tentu sulit untuk mendapatkan keuntungan. Dan terdapat sebagian produsen baja di dalam negeri yang menghentikan produksi atau memangkas volume produksinya.

Namun di tahun 2021, pemerintah masih akan terus melanjutkan program percepatan pembangunan infrastruktur, baik di bidang sumber daya air, jalan dan jembatan, serta permukiman dan perumahan. Sejumlah proyek pembangunan yang dilaksanakan harus memenuhi kewajiban penggunaan produk baja lokal. Hal ini diharapkan dapat mendukung pemulihan ekonomi nasional dan menjadi stimulus bagi sektor riil, khususnya industri baja nasional untuk tetap bertahan pada masa pandemi Covid-19.

Seiring dengan membaiknya ekonomi Cina, Jepang dan beberapa negara lainnya, harga baja di pasar global maupun domestik telah mengalami tren kenaikan sejak bulan September tahun 2020 dan hal tersebut tercermin pada stok baja yang tersedia. Kemudian pada akhir Februari 2021 harga baja di Cina kembali mengalami kenaikan dan terus meningkat secara bertahap. Harga baja di Eropa Barat awalnya sedikit melemah namun pada awal Maret 2021, harga mengalami kenaikan secara konsisten.

Ketegangan geopolitik antara Cina dan Australia turut mempengaruhi harga bijih besi dunia. Australia merupakan pemasok utama bijih besi bagi Cina. Namun meningkatnya ketegangan di antara kedua negara ini telah mengakibatkan gangguan pada pasokan. Pada bulan Maret 2021, pemerintah Cina menginstruksikan sebagian besar pabrik untuk memangkas produksi sebesar 30%, akibatnya terjadi ketidakpastian tentang pasokan bahan baku baja. Lonjakan permintaan pada sektor konstruksi telah meningkatkan permintaan produk baja di Cina. Angka terbaru menunjukkan ekspor baja Cina melonjak ke level tertinggi dan juga mencapai level harga tertinggi dalam beberapa tahun terakhir. Analisis memperkirakan harga baja akan tetap kuat di bulan-bulan mendatang seiring dengan menguatnya permintaan domestik dari Cina dan sejumlah produsen bijih besi kembali menaikkan harga pada April 2021.

### Industry Review and Business Prospect

*In Year 2020, based on the IISIA report, the utilization rate of production installed capacity of the national steel industry is only 30-60%. At this rate, it is an uphill challenge to remain profitable. Some domestic steel producers had stopped production or cut back on their production volumes.*

*However, in Year 2021, the government will continue their infrastructure development acceleration programs in the fields of water resources infrastructure, roads, bridges, as well as settlements and housing. In addition, certain construction projects have to comply with the requirement to use local steel products. This is expected to support national economic recovery and become a stimulus for the real sector, particularly for the national steel industry to weather the Covid-19 pandemic.*

*In line with the improving economies of China, Japan and several other countries, steel prices in the global and domestic markets have been on an upward trend since September 2020 and this is reflected in the availability of steel stocks in the market. At the end of February 2021, the price of steel in China have further increased gradually. Initially, steel prices in Western Europe weakened slightly but in early March 2021, prices have been increasing consistently.*

*Geopolitical tensions between China and Australia also affect world iron ore prices. Australia is a major supplier of iron ore to China. But rising tensions between the two countries had resulted in disruptions in supply. In March 2021, the Chinese government instructed most factories to cut down their production levels by 30%, resulting in uncertainty in the supply of steel raw materials. The surge in demand in the construction sector had resulted in increasing demand for steel products from China. The latest figures show that China's steel exports soared to their highest level and also reached their highest price point in recent years. Analysts expect steel prices to remain strong in the coming months as domestic demand from China strengthens and a number of iron ore producers raised their prices again in April 2021.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Meskipun kondisi pandemi Covid-19 belum terlihat akan berakhir, namun para pelaku pasar tetap optimis terhadap prospek industri baja tahun ini yang diperkirakan akan membaik seiring dengan adanya sejumlah stimulus dan kebijakan yang dikucurkan oleh pemerintah, serta meningkatnya permintaan dan harga jual di waktu mendatang.

*Although the end of Covid-19 pandemic is nowhere in sight, market players remain optimistic about the prospects for the steel industry to improve with a number of stimuli and government policies being introduced, increased demand and higher selling prices in the coming future.*

## 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 2020 dan 2019 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 wire rod. The volume of purchases by the Company in Years 2020 and 2019 were as follows:*

dalam miliar Rp / in billion Rp

Pemasok / Supplier	2020	2019
PT Ispat Indo	30,78	47,76
PT The Master Steel MFC	77,29	113,95
<b>Total</b>	<b>108,07</b>	<b>161,71</b>

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Daya Listrik dan Upah Buruh

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. Sedangkan pelaksanaan pembayaran upah buruh karyawan Perseroan mengikuti undang-undang yang berlaku.

### Strategi Bisnis

Indonesia sedang memasuki masa resesi, perlambatan ekonomi menjadi kenyataan yang tidak terhindarkan. Agar bisnis tetap langgeng meskipun harus mengalami penurunan diperlukan strategi bisnis dalam menghadapi resesi. Oleh karena itu Perseroan menjalankan langkah-langkah operasional antara lain:

- a. Selalu memantau kondisi usaha, terutama terus memonitor cash flow secara ketat agar likuiditas keuangan Perseroan berjalan lancar.
- b. Melakukan adaptasi bisnis Perseroan terhadap kondisi resesi, misalnya merubah penjualan menjadi daring dan cara kerja karyawan.
- c. Melakukan efisiensi biaya secara maksimal termasuk mengurangi jam kerja jika dirasakan tidak efektif.
- d. Menyaring dan mengevaluasi pasokan bahan baku, agar posisi persediaan bahan baku utama Perseroan terjaga baik pada masa resesi, namun harga pasar berfluktuasi tajam. Dan setiap pengadaan tetap didukung oleh cash flow yang baik.

Langkah-langkah tersebut diterapkan agar dapat meredam peningkatan biaya-biaya yang timbul sehingga bisa berdampak positif untuk kinerja Perseroan.

### Electricity and Labor Wages

*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. Meanwhile, the implementation of the payment of the employees' wages for the Company's employees complies with the applicable laws.*

### Business Strategies

*Indonesia is entering a period of recession and an economic slowdown is an inevitable reality. However the business must remain sustainable even though it will experience a decline. Therefore, the business needs a strategy to face the recession. In that regard, the Company implemented the following operational steps, including:*

- a. *Always monitor business conditions, especially continue to closely monitor cash flows so that the Company's financial liquidity runs smoothly.*
- b. *Adapting the Company's business to recessionary conditions; for example, changing sales to online and the way employees work.*
- c. *To maximize cost efficiency, including reducing working hours if it is effective.*
- d. *Filtering and evaluating the supply of raw materials so that the position of the Company's main raw material supplies is well maintained during the recession even though market prices may fluctuate sharply. And, each purchase must be supported by good cash flows.*

*These steps are implemented in order to reduce any increases in costs that may arise. These steps can have a positive impact on the performance of the Company.*

# 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 2020 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. Laporan Keuangan menyajikan laporan posisi keuangan Perseroan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, serta laporan arus kas untuk tahun 2020. 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.

### LAPORAN POSISI KEUANGAN

#### Total Aset

Total aset Perseroan pada tahun 2020 menurun sebesar Rp3,60 miliar atau turun sebesar 2,45% dibandingkan dengan tahun 2019. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya total aset tidak lancar sebesar Rp3,71 miliar menjadi Rp63,54 miliar pada tahun 2020, dan total aset lancar tetap berada di level yang hampir sama, yaitu di posisi Rp79,95 miliar pada tahun 2020.

#### Aset Lancar

Stabilnya total aset lancar di tahun 2020 terutama disebabkan pada penurunan di pos piutang usaha-pihak ketiga sebesar Rp7,53 miliar menjadi Rp14,20 miliar, sedangkan persediaan Perseroan pada akhir tahun 2020 naik sebesar Rp6,47 miliar menjadi Rp37,41 miliar, kas dan setara kas naik Rp782,49 juta menjadi Rp20,50 miliar, deposito berjangka naik Rp195,43 juta menjadi Rp7,12 miliar, pajak dibayar di muka naik Rp434,54 juta menjadi Rp608,56 juta.

#### Aset Tidak Lancar

Sedangkan penurunan total aset tidak lancar tahun 2020 terkait dengan penurunan aset tetap dan properti investasi sebesar Rp2,60 miliar dari tahun 2019, dan aset pajak tangguhan sebesar Rp1,09 miliar.

### Financial Review

*The Financial Review should be read in conjunction with the Company's financial statements for the year ending 31 December 2020 which was audited by the Public Accountants Firm Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan. These financial statements present the Company's financial position, statement of profit and loss, and statement of cash flows for the Financial Year 2020. 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.*

### FINANCIAL POSITION STATEMENT

#### Total Assets

*Total assets of the Company in Year 2020 decreased by Rp3.60 billion or lower by 2.45% compared to Year 2019. This decrease was due to the Rp3.71 billion drop in total non current assets to Rp63.54 billion and total current assets remain at almost the same level, namely at Rp79.95 billion in Year 2020.*

#### Current Assets

*The stability of total current assets in Year 2020 was mainly due to a decrease in third party account receivable by Rp7.53 billion to Rp14.20 billion, while the Company's inventories at the end of Year 2020 increased by Rp6.47 billion to Rp37.41 billion, cash and cash equivalents increased by Rp782.49 million to Rp20.50 billion, time deposits increased by Rp195.43 million to Rp7.12 billion, prepaid taxes increased by Rp434.54 million to Rp608.56 million.*

#### Non-Current Assets

*Meanwhile, the lower non-current assets in Year 2020 was primarily due to the decrease in fixed assets and property investments of Rp2.60 billion from Year 2019, and deferred tax assets of Rp1.09 billion.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Total Liabilitas

Total liabilitas Perseroan pada 31 Desember 2020 mencapai Rp35,14 miliar, naik sebesar 5,02% dari Rp33,46 miliar pada tahun 2019. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh kenaikan liabilitas jangka pendek sebesar 8,46% menjadi Rp23,27 miliar, sedangkan pada liabilitas jangka panjang juga mengalami penurunan sebesar 1,13% menjadi Rp11,86 miliar.

### Liabilitas Jangka Pendek

Meningkatnya liabilitas jangka pendek tahun 2020 terutama disebabkan oleh penambahan utang bank sebesar Rp1,00 miliar dan utang usaha (pihak ketiga) bertambah sebesar Rp4,20 miliar menjadi Rp12,84 miliar sedangkan uang muka pelanggan turun sebesar 29,88% menjadi Rp2,73 miliar, liabilitas imbalan kerja turun sebesar Rp2,30 miliar.

### Liabilitas Jangka Panjang

Total liabilitas jangka panjang Perseroan pada tahun 2020 sebesar Rp11,86 miliar menurun sebesar 1,13% dari Rp12,00 miliar pada tahun 2019, disebabkan oleh adanya penurunan pada imbalan kerja-bagian jangka panjang.

### Total Ekuitas

Total ekuitas pada tanggal 31 Desember 2020 mencapai Rp108,35 miliar, turun sebesar 4,65% dari Rp113,64 miliar pada tahun 2019. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan saldo laba yang belum ditentukan penggunaannya yaitu sebesar Rp5,28 miliar pada tahun 2020.

### Total Liabilities

The total liabilities of the Company as at December 31, 2020 was Rp35.14 billion, an increase of 5.02% from Rp33.46 billion in Year 2019. The increase was caused primarily by a 8.46% addition in short-term liabilities to Rp23.27 billion. Meanwhile, the long-term liabilities decreased by 1.13% amounting to Rp11.86 billion.

### Current Liabilities

The increase in short-term liabilities in Year 2020 was primarily due to the increase in bank loans of Rp1.00 billion and trade payables (third parties) which increased by Rp4.20 billion to Rp12.84 billion while customer advances decreased by 29.88% to Rp2.73 billion, and employee benefits liabilities decreased by Rp2.30 billion.

### Non-Current Liabilities

Total non-current liabilities of the Company in Year 2020 decreased by 1.13% to Rp11.86 billion from Rp12.00 billion in Year 2019 due to the decrease in long-term estimated liability for employee benefits.

### Total Equity

Total equity as at December 31, 2020 was Rp108.35 billion, a decrease of 4.65% from Rp113.64 billion in Year 2019. The decrease was mainly due to the decrease in retained earnings by Rp5.28 billion in Year 2020.

dalam miliar Rupiah / in billion Rupiah

Keterangan	2020	2019	Perubahan dari Tahun 2019 Changed from Last Year		Description
			Jumlah / Total	%	
Aset Lancar	79,95	79,84	0,11	0,13%	Current Assets
Aset Tidak Lancar	63,54	67,25	-3,71	-5,52%	Non Current Assets
Total Aset	143,49	147,09	-3,60	-2,45%	Total Assets
Liabilitas Jangka Pendek	23,27	21,46	1,81	8,46%	Non Current Liabilities
Liabilitas Jangka Panjang	11,86	12,00	-0,14	-1,13%	Current Liabilities
Total Liabilitas	35,13	33,46	1,68	5,02%	Total Liabilities
Total Ekuitas	108,35	113,64	-5,28	-4,65%	Total Equity

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### LAPORAN LABA (RUGI)

#### Penjualan Neto

Di tahun 2020, Perseroan mencatat penurunan dalam penjualan bersih sebesar 29,80% menjadi Rp124,81 miliar dari Rp177,79 miliar di tahun 2019. Volume penjualan Perseroan tahun 2020, mengalami penurunan menjadi 14.860 ton, dari 19.380 ton di tahun 2019. Di tengah pandemi Covid-19 dan resesi ekonomi global, pertumbuhan sektor konstruksi di tahun 2020 sangat terpuruk. Harga bahan baku yang masih fluktuatif membuat Perseroan kesulitan untuk melakukan pergerakan yang dapat mendongkrak kinerja Perseroan. Penjualan bersih Perseroan tahun 2020 sebagian besar dikontribusi oleh penjualan wire mesh untuk pasar domestik sektor konstruksi.

Pada tahun 2020 dan 2019 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 2020 dari tahun sebelumnya adalah sebesar 33,95% yaitu dari Rp184,72 miliar pada tahun 2019 menjadi Rp122,00 miliar pada tahun 2020. Besarnya penurunan beban pokok penjualan tersebut terutama disebabkan menurunnya total volume produksi sebesar 29,23% bila dibandingkan dengan tahun 2019.

Penurunan beban pokok penjualan ini adalah berbanding lurus dengan pembayaran upah buruh langsung yang menurun sebesar 25,53%, walaupun adanya peningkatan Upah Minimum Provinsi Sektoral DKI sebesar 8,58% dan kenaikan upah berkala dan tunjangan karyawan di tahun 2020, serta beban pabrikasi terdapat penurunan sebesar 15,00%.

Biaya pemakaian bahan baku wire rod mencakup sekitar 86,43% dari seluruh jumlah beban produksi. Harga rata-rata pembelian wire rod selama tahun 2020 menurun menjadi Rp7.568 per kg dari Rp8.126 per kg pada tahun 2019.

Untuk lebih jelas, pendistribusian biaya-biaya beban pokok produksi sepanjang tahun 2020 dan 2019 diuraikan dalam tabel berikut ini:

### INCOME STATEMENT

#### Net Sales

*In Year 2020, the Company recorded a 29.80% decrease in net sales to Rp124.81 billion from Rp177.79 billion in Year 2019. The Company's sales volume in Year 2020 dropped to 14,860 tons, from 19,380 tons in Year 2019. In the midst of the Covid-19 pandemic and the global economic recession, the construction sector growth in Year 2020 had seriously slumped. The fluctuating prices of raw materials make it difficult for the Company to implement measures that can boost the Company's performance. The Company's net sales in Year 2020 was largely contributed by the sales of wire mesh in the domestic market and to the construction sector.*

*In Years 2020 and 2019, 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 2020 decreased by 33.95%, from Rp184.72 billion in Year 2019 to Rp122.00 billion in Year 2020. The lower cost of goods sold was mainly due to the 29.23% lower total production volume compared to Year 2019.*

*The decrease in cost of goods sold was directly proportional to labor wages which decreased by 25.53% even with the increase in the DKI Provincial Sectoral Minimum Wage by 8.58% and periodic increase in wages and employee benefits in Year 2020. Manufacturing expense also dropped by 15.00%.*

*The cost of wire rods accounted for approximately 86.43% of the total cost of production. The average price of wire rods during Year 2020 decreased to Rp7,568 per kg from Rp8,126 per kg in Year 2019.*

*The detailed breakdown of the cost of production during Years 2020 and 2019 is described in the following table:*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

dalam miliar Rupiah / in billion Rupiah

	2020		2019		Perubahan Change
	Beban / Cost	%	Beban / Cost	%	
Pemakaian Bahan Baku <i>Raw Material Usage</i>	99,67	81,70%	160,91	87,11%	-38,06%
Beban Pabrikasi <i>Factory Overheads</i>	8,18	6,70%	9,62	5,21%	-14,97%
Upah Buruh Langsung <i>Direct Labor Cost</i>	7,47	6,12%	10,03	5,43%	-25,52%
Beban Pokok Produksi <i>Cost of Production</i>	115,32		180,56		-36,13%
Beban Pokok Penjualan <i>Cost of Sales</i>	122,00		184,72		-33,95%

### Beban Usaha

Beban usaha Perseroan terdiri dari beban penjualan serta beban umum dan administrasi. Beban usaha pada tahun 2020 mengalami penurunan sebesar 7,63% atau turun Rp959,97 juta dari realisasi tahun 2019 menjadi Rp11,62 miliar.

Menurunnya beban usaha terutama disebabkan karena tidak terdapat kewajiban beban pajak di tahun 2020, sedangkan di tahun 2019 sebesar Rp607,28 juta. Bila beban usaha dibandingkan penjualan neto adalah masing-masing sebesar 9,31% dan 7,08% pada tahun 2020 dan 2019.

### Laba (Rugi)

Terdapat perbaikan margin laba bruto Perseroan dari -3,90% di tahun 2019 menjadi 2,25% pada tahun 2020, walaupun dalam keadaan pandemi dan resesi ekonomi yang mengakibatkan melemahnya pasar di sektor properti sehingga total penjualan Perseroan mengalami penurunan. Namun beban pokok penjualan masih dapat diredam berkat usaha Perseroan dalam meningkatkan efisiensi di semua lini. Penurunan harga wire rod pada semester pertama masih berlangsung yang mengakibatkan masih menjadi tekanan untuk beban pokok penjualan Perseroan di tahun 2020. Sehingga Perseroan masih membukukan rugi usaha sebesar Rp8,81 miliar, sedangkan di tahun 2019 Perseroan membukukan rugi usaha sebesar Rp19,51 miliar.

Sementara Perseroan mencatat rugi neto tahun berjalan 2020 dan 2019 masing-masing sebesar Rp8,07 miliar dan Rp18,25 miliar. Dengan demikian margin laba neto tahun 2020 dan 2019 masing-masing sebesar -6,46% dan -10,26%.

### Operating Expenses

The Company's operating expenses consist of selling expenses and general and administrative expenses. Operating expenses in Year 2020 amounted to Rp11.62 billion which is a decrease of 7.63% or Rp959.97 million from Year 2019 figure.

The decrease in operating expenses was mainly due to the absence of tax liability in Year 2020, while in Year 2019 it was Rp607.28 million. The percentage of operating expenses to net sales were 9.31% and 7.08% in Year 2020 and Year 2019 respectively.

### Profit (Loss)

There was an improvement in the Company's gross profit margin, from -3.90% in Year 2019 to 2.25% in Year 2020, even during the pandemic and economic recession resulting in the weakening of the market in the property sector and the Company's total sales decreasing. However, the cost of goods sold also decreased due to the Company's efforts to improve efficiency on all fronts. The decline in wire rod prices in the first semester is still ongoing resulting in some pressure on the Company's cost of goods sold in Year 2020. As such, the Company still booked an operating loss of Rp8.81 billion, whereas in Year 2019 the Company's operating loss was Rp19.51 billion

The Company recorded net losses of Rp8.07 billion and Rp18.25 billion in Year 2020 and Year 2019 respectively. Thus, the net profit margins in Years 2020 and 2019 were -6.46% and -10.26% respectively.

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Profitabilitas sebagaimana disampaikan di atas berdampak terhadap membaiknya rasio-rasio profitabilitas Perseroan. Marjin laba bruto, marjin laba usaha, imbal hasil terhadap ekuitas (ROE) dan imbal hasil terhadap total aset (ROA) untuk tahun 2020 membaik masing-masing sebesar 2,25%, -7,06%, -7,45% dan -5,62%, dari tahun 2019 yang masing-masing sebesar -3,90%, -10,97%, -16,06% dan -12,40%.

### Laba (Rugi) Komprehensif

Perseroan mencatat rugi komprehensif pada tahun 2020 sebesar Rp5,13 miliar, sedangkan pada tahun 2019 rugi sebesar Rp18,58 miliar. Hal ini disebabkan oleh membaiknya marjin laba bruto Perseroan sehingga menyebabkan rugi neto menjadi menurun. Rugi komprehensif jika dibanding dengan rugi neto terdapat perbedaan sebesar Rp2,94 miliar, yaitu pada pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja atas kesejahteraan karyawan sebesar Rp3,50 miliar dan manfaat pajak penghasilan berkurang Rp558,30 juta.

### Laba Komprehensif yang Didistribusikan kepada Pemilik Entitas Induk

Total Per 31 Desember 2020, Perseroan tidak mempunyai entitas anak dan entitas asosiasi, sehingga tidak ada informasi yang dapat disampaikan mengenai entitas anak dan entitas asosiasi Perseroan.

### LAPORAN ARUS KAS

Arus kas dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan yang dilakukan oleh Perseroan sepanjang tahun 2020 telah membawa sedikit kenaikan pada dana kas dan setara kas tahun 2020. Posisi kas dan setara kas Perseroan pada akhir tahun 2020 adalah sebesar Rp20,50 miliar, naik 3,97% dari posisi kas dan setara kas awal tahun 2020 sebesar Rp19,71 miliar.

*The profitability figures as presented above resulted in improvements of the Company's profitability ratios. The gross profit margin, operating margin, return on equity (ROE) and return on assets (ROA) for Year 2020 were 2.25%, -7.06%, -7.45% and -5.62% respectively, up from Year 2019's ratios of -3.90%, -10.97%, -16.06% and -12.40% respectively.*

### Comprehensive Income (Loss)

*The company recorded a comprehensive loss of Rp5.13 billion in Year 2020, while in Year 2019 the loss was Rp18.58 billion. The improvement in the Company's gross profit margin helped to reduce the net loss. There is a difference of Rp2.94 billion between the comprehensive loss and net loss because of the recalculation of employee benefit liabilities of Rp3.50 billion and the income tax benefit being reduced by Rp558.30 million.*

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

*As at December 31, 2020, the Company does not have any subsidiaries and associated entities. Therefore, no information will be reported regarding the subsidiaries and associates of the Company.*

### CASH FLOW REPORT

*Cash flows from operating, investing and financing activities carried out by the Company throughout Year 2020 have brought a slight increase in cash and cash equivalents in Year 2020. The Company's cash and cash equivalents position at the end of Year 2020 was Rp20.50 billion, an increase of 3.97% compared to the cash and cash equivalents position of Rp19.71 billion at the beginning of Year 2020.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

dalam miliar Rupiah / in billion Rupiah

Uraian	2020	2019	Description
Arus kas diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi	782,08	-5.608,95	Cash Flows from (used for) Operating Activities
Arus kas digunakan untuk aktivitas investasi	-1.138,48	-1.330,77	Cash Flows used for Investing Activities
Arus kas diperoleh dari aktivitas pendanaan	1.000,00	3.524,15	Cash Flows from Financing Activities
Kenaikan (Penurunan) neto kas dan setara kas	643,60	-3.415,57	Increase (Decrease) in Net Cash and Cash Equivalents
Kas dan setara kas pada awal tahun	19.713,50	23.551,29	Cash and Cash Equivalents at beginning of the year
Dampak perubahan atas selisih kurs	138,89	-422,23	Foreign Exchange Rate Difference
Kas dan setara kas pada akhir tahun	20.495,98	19.713,50	Cash and Cash Equivalents at end of the year

### Kas Neto dari Aktivitas Operasi

Dari sisi arus kas keluar, Perseroan pada tahun 2020 membelanjakan kas sebesar Rp119,90 miliar untuk pembayaran kepada pemasok, gaji dan kesejahteraan karyawan sebesar Rp10,96 miliar, serta Rp0,36 miliar dibayarkan untuk beban bunga. Dari sisi arus kas terima, Perseroan memperoleh pembayaran dari pelanggan sebesar Rp131,36 miliar, dan pendapatan dari bunga sebesar Rp0,56 miliar serta pendapatan lain-lain sebesar Rp0,08 miliar.

### Kas Neto digunakan Aktivitas Pendanaan

Pada tahun 2020 Perseroan hanya membayar Rp0,94 miliar untuk pembelian aset tetap guna menunjang aktivitas produksi Perseroan. Jumlah kas bersih yang digunakan untuk kegiatan investasi pada tahun 2020 mencapai Rp1,14 miliar, atau menurun sebesar Rp192,29 juta jika dibandingkan dengan tahun 2019.

### Kas Neto digunakan Aktivitas Investasi

Perseroan mencatat jumlah kas bersih yang diperoleh untuk kegiatan pendanaan sebesar Rp1,00 miliar pada tahun 2020 yaitu mencakup Rp1,00 miliar sebagai penerima utang bank dan pada tahun 2020 tidak terdapat pembayaran dividen tunai.

### Net Cash from Operating Activities

In terms of cash outflows, the Company spent Rp119.90 billion in cash payment to suppliers, Rp10.96 billion for salaries and employee welfare and Rp0.36 billion for interest expenses in Year 2020. In terms of cash flows received, the Company received payments from customers amounting to Rp131.36 billion, interest income of Rp0.56 billion and other income of Rp0.08 billion.

### Net Cash used in Financing Activities

In Year 2020, the Company only paid Rp0.94 billion for the purchase of fixed assets to support the Company's production activities. The amount of net cash used for investing activities in Year 2020 was Rp1.14 billion, or decreased by Rp.192.29 million when compared to Year 2019.

### Net Cash used in Investing Activities

The Company recorded the amount of net cash received from funding activities of Rp 1.00 billion in Year 2020, which is the Rp 1.00 billion bank debt. In Year 2020, there will be no cash dividend payments.

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### RASIO KEUANGAN

### FINANCIAL RATIOS

Uraian	2020	2019	Description
Pertumbuhan Penjualan Neto	-29,80%	-25,93%	Net Sales Growth
Rasio Lancar	343,57%	372,14%	Current Ratio
Imbal Hasil terhadap Total Aset	-5,62%	-12,40%	Return on Assets (ROA)
Imbal Hasil terhadap Ekuitas	-7,45%	-16,06%	Return on Equity (ROE)
Total Liabilitas terhadap Total Aset	24,49%	22,74%	Debt-to-Assets Ratio
Total Liabilitas terhadap Ekuitas	32,43%	29,44%	Debt-to-Equity Ratio (DER)

### Solvabilitas

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka pendek di tahun 2020 menunjukkan penurunan dibandingkan tahun sebelumnya, sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar Perseroan yang mencapai 3,44 mengalami penurunan sebesar 7,68% jika dibandingkan dengan tahun 2019 sebesar 3,72. Hal ini terutama disebabkan oleh menurunnya piutang usaha – pihak ketiga dan utang usaha – pihak ketiga. Perseroan berkeyakinan dapat memenuhi liabilitas jangka pendeknya sebagaimana ditunjukkan dengan rasio lancar.

Kemampuan Perseroan dalam membayar liabilitas jangka panjang tetap baik, sebagaimana digambarkan dengan rasio total liabilitas terhadap total aset sebesar 0,24 di tahun 2020 dan 0,23 di tahun 2019 dan rasio total liabilitas terhadap ekuitas sebesar 0,32 di tahun 2020 dan 0,29 di tahun 2019.

### Kolektibilitas Piutang Usaha

Total piutang usaha pada tahun 2020 turun 34,65%, dari Rp21,73 miliar pada tahun 2019 menjadi Rp14,20 miliar pada tahun 2020. Kolektibilitas Perseroan cukup stabil dari tahun ke tahun dan terkontrol. Persentase total piutang usaha yang telah jatuh tempo waktu pembayarannya sebesar 65,08% pada tahun 2019 dan 47,19% pada tahun 2020. Piutang usaha yang jatuh tempo di atas 30 hari tetap terkontrol, yaitu 21,41% pada tahun 2019 dan 28,15% pada tahun 2020. Manajemen yakin bahwa penyisihan piutang ragu-ragu sebesar Rp3,2 miliar cukup untuk menutupi kerugian yang timbul, bila ada piutang yang tak tertagih.

### Solvency

*The Company's ability to pay short-term liabilities in Year 2020 had decreased compared to the previous year, as indicated by the Company's current ratio of 3.44 which is lower by 7.68% compared to 3.72 in Year 2019. This was mainly due to lower third-party trade receivables and third-party trade payables. The Company is confident that it can meet its short-term liabilities as indicated by the current ratio.*

*The Company's ability to pay its long-term liabilities remained good as reflected in the total liabilities to total assets ratio of 0.24 in Year 2020 and 0.23 in Year 2019 and total liabilities to equity ratio of 0.32 in Year 2020 and 0.29 in Year 2019.*

### Collectability of Receivables

*Total account receivable in Year 2020 was down 34.65% from Rp21.73 billion in Year 2019 to Rp14.20 billion in Year 2020. The Company's collection is quite stable from year to year and under control. The percentage of total accounts receivables that were due in Year 2019 was 65.08% and 47.19% in Year 2020. Trade receivables overdue by more than 30 days are under control, i.e. 21.41% in Year 2019 and 28.15% in Year 2020. 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.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Penyebaran piutang juga sangat baik, yakni hanya ada empat pelanggan yang piutangnya mencapai 12,02%, 7,51%, 7,27% dan 6,78% dari total piutang Perseroan, sisanya menyebar pada pelanggan dengan masing-masing berada di bawah 6,0%. Komposisi yang demikian menggambarkan pelanggan besar Perseroan melakukan pembayaran dengan tepat waktu.

### Struktur Permodalan

Struktur permodalan Perseroan pada tahun 2020 terdiri dari total ekuitas 75,51% dan total liabilitas sebesar 24,49%. Kebijakan manajemen atas struktur permodalan pada tahun 2020, rasio utang terhadap modal atau "Debt Equity Ratio" (DER) Perseroan adalah 32,43%. Hal ini mengindikasikan Perseroan memiliki kemampuan yang baik dalam melunasi utang. Perseroan akan menjaga tingkat rasio utang terhadap modal tidak lebih dari 0,5.

### 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 2020 sebesar 13.851 ton produk JKBL (Jaring Kawat Baja Las) atau sebesar 38,10% dari kapasitas terpasang. Hal ini terjadi karena pada tahun 2020 total permintaan akan produk JKBL menurun secara signifikan.

### Perbandingan Realisasi dengan Target

Perbandingan realisasi dengan target 2020:

*The distribution of debtors is good because there are only four customers who respectively owe 12.02%, 7.51%, 7.27% and 6.78% of the total receivables of the Company. The rest of the other customers' debt amounts were less than 6.0% each. The distribution shows that the Company's major customers had made payments on time.*

### Capital Structure

*The capital structure of the Company in Year 2020 comprised of 75.51% total equity and 24.49% total liabilities. As for the capital structure in Year 2020, the Management had achieved the Debt Equity Ratio (DER) of 32.43%. This indicates the Company is able to pay off its debts. The Company will maintain a debt to equity ratio level of not more than 0.5.*

### 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 2020 was 13,851 tons of wire mesh products or 38.10% of installed capacity. This was because in Year 2020, the total demand for welded wire mesh products had decreased significantly.*

### Comparison of Actual against Target

Comparison of actual against target 2020:

Uraian / Description	dalam miliar Rupiah / in billion Rupiah		
	Realisasi Realization	Target Target	Pencapaian Achievement
Penjualan Neto / Net Sales	124,81	200,15	62,36%
Laba Kotor / Gross Profit	2,81	18,51	15,18%
Laba (Rugi) Usaha / Operating Profit (Loss)	-8,81	7,67	-100,36%
Laba (Rugi) Neto Tahun Berjalan Net Profit (Loss) for the Year	-8,07	6,52	-123,77%
Total Aset / Total Assets	143,49	149,62	95,90%
Total Liabilitas / Total Liabilities	35,13	33,91	103,61%

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Penjualan

Realisasi volume penjualan wire mesh dan produk sejenis tahun 2020 sebesar 14.860 ton atau mencapai 63,11% dari target 2020. Rendahnya tingkat pencapaian ini terhadap target Perseroan di tahun 2020, dikarenakan Perseroan belum memperhitungkan dampak ekonomi dari pandemi Covid-19 terhadap target Perseroan di tahun 2020.

### Kinerja Keuangan

Realisasi pendapatan dari penjualan wire mesh tahun 2020 sebesar Rp124,81 miliar atau mencapai 62,36% dari target yang ditetapkan sebesar Rp200,15 miliar. Hal ini terutama disebabkan volume penjualan wire mesh di bawah target Perseroan tahun 2020.

### Labanya (Rugi)

Realisasi pencapaian laba kotor sebesar 15,18% dari target yang ditetapkan tahun 2020, yang disebabkan oleh tidak tercapainya target penjualan, sehingga beban pokok produksi jauh di atas target dari target 2020.

Realisasi rugi usaha tahun 2020 sebesar Rp8,81 miliar, sedangkan rugi neto tahun 2020 sebesar Rp8,07 miliar, target laba neto untuk tahun 2020 adalah sebesar Rp6,52 miliar. Sedangkan rugi komprehensif tahun berjalan Perseroan sebesar Rp5,13 miliar.

### 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".

### Sales

*The sales volume of wire mesh and similar products in Year 2020 amounted to 14,860 tons or 63.11% of the Year 2020 target. This lower achievement against Company's Year 2020 target was due to the fact that the Company had not computed the economic impact of the Covid-19 pandemic on the Company's target in Year 2020.*

### Financial Performance

*Revenues from sales of wire mesh in Year 2020 amounted to Rp124.81 billion or 62.36% of the Rp200.15 billion target. This was mainly due to total sales volume of wire mesh being below the Company's Year 2020 targets.*

### Profit (Loss)

*The achieved gross profit was 15.18% of the target set in 2020, which is caused by not achieving the sales target, so that the cost of production is far above the target of the 2020 target.*

*The operating loss in Year 2020 was Rp8.81 billion and the net loss was Rp8.07 billion, while the Year 2020's net profit target was Rp6.52 billion. The Company's comprehensive loss for the current year amounted to Rp5.13 billion.*

### 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 business or geographical segments that are considered to be reportable segments as defined under PSAK No.5, "Segmental Reporting".*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Informasi Setelah Tanggal Laporan Akuntan

Pada tanggal 23 April 2021, fasilitas kredit dari PT ICBC Indonesia diperpanjang, dengan batas kredit maksimum sebesar Rp25 miliar dari 30 April 2021 hingga 30 April 2022.

### Perubahan Kebijakan Akuntansi dan Dampak terhadap Laporan Keuangan

Pada tahun buku 2020 Perseroan telah menerapkan PSAK71, Perseroan menerapkan pendekatan yang disederhanakan menggunakan matriks provisi untuk menilai ECL (kerugian kredit ekspektasian) pada semua piutang usaha.

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

Tahun buku 2020 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 2020, Perseroan tidak melakukan transaksi material mengenai investasi, ekspansi, divestasi, peleburan usaha, akuisisi dan restrukturisasi utang/modal.

### Ikatan yang Material untuk Investasi Barang Modal

Tidak terdapat ikatan material untuk investasi barang modal pada tahun 2020.

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan

Tahun buku 2020, tidak terdapat peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan terhadap kinerja Perseroan.

### Information After Accountants' Report Date

*On April 23, 2021, the credit facility from PT ICBC Indonesia was renewed with a maximum credit limit of Rp25 billion effective from April 30, 2021 to April 30, 2022.*

### Changes in Accounting Policies and Impact on Financial Statements

*The Company had implemented PSAK71 for Financial Year 2020. The Company adopted a simplified approach using a provision matrix to assess ECL (expected credit losses) on all trade receivables.*

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

*For the Financial Year 2020, the Company did not invest significantly in capital goods; either in machineries or property.*

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

*For the Financial Year 2020, the Company did not conduct any material transactions for investment, expansion, divestment, business merger, acquisition and capital/debt restructuring.*

### Material Commitment for Capital Goods Investment

*There were no material commitments for capital goods investment in Year 2020.*

### Amendment to the Laws and Regulations

*For the Financial Year 2020, there were no statutory regulations that can have a significant effect on the performance of the Company.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

Pada tahun 2019 dan 2020 terdapat rincian akun yang berhubungan dengan pihak-pihak berelasi, yaitu:

1. PT Lion Metal Works Tbk dengan transaksi penjualan, pembelian, pendapatan sewa, pendapatan sewa diterima di muka dan utang lain-lain yang merupakan utang pengalihan liabilitas diestimasi untuk tunjangan karyawan Perseroan melalui perpindahan karyawan ke PT Lion Metal Works Tbk.
2. PT Bantrunk Murni Indonesia dengan transaksi pembelian.

Kegiatan usahanya Perseroan melakukan transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi dapat dilihat dalam Catatan No. 22 Laporan Keuangan Perseroan Tahun 2020 yang terlampir dalam Laporan Tahunan ini.

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 2020 telah sesuai dengan ketentuan dalam PSAK No.7 (revisi tahun 2010) mengenai "Pengungkapan Pihak-Pihak Berelasi". Tidak terjadi transaksi material selama tahun 2020 dengan pihak berelasi.

### Dividen

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

Rapat Umum Pemegang Saham yang diselenggarakan pada tanggal 13 Agustus 2020 memutuskan untuk tidak ada pembagian dividen tunai untuk tahun buku 2019, yang dikarenakan Perseroan mengalami kerugian pada tahun tersebut.

### Transactions with Related Parties

*For Years 2019 and 2020, the details of accounts related to related parties are as follows, namely:*

1. *PT Lion Metal Works Tbk with sales, purchase, rental income, prepaid rental income transactions and other payables which represent the estimated transfer of liability for employee benefits due to employee transfers to PT Lion Metal Works Tbk.*
2. *PT Bantrunk Murni Indonesia with purchase transactions.*

*With respect to business activities, the Company carried out certain transactions with these related parties as described in Note No. 22 of the Company's Year 2020 Financial Statements which are attached in this Annual Report.*

*All transactions with related parties who have ownership and/or management relations had been carried out in accordance to policies and laws and regulations. As such, all transactions with related parties were carried out in a fair and transparent manner. Transactions with related parties during Year 2020 were in accordance with the provisions in PSAK No.7 (revised 2010) concerning "Related Party Disclosures". There were no material transactions with related parties during Year 2020.*

### Dividend

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

*The General Meeting of Shareholders held on August 13, 2020 decided not to distribute any dividends for Financial Year 2019 because the Company had suffered losses in that year.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

Tahun Buku Fiscal Year	Dividen per Saham Dividend per Share	Dividen Tunai Cash Dividend (Rp)	Tanggal Pembayaran Date of Payment	Rasio Dividen terhadap Laba Neto Ratio of Dividend to Net Income
2016	Rp10,-	960.000.000,-	06 Jul 2017	15,35%
2017	Rp10,-	960.000.000,-	26 Jul 2018	7,40%
2018	Rp5,-	480.000.000,-	24 Jul 2019	11,91%
2019	Rp0,-	0,-	-	0,00%

### Target Usaha Tahun 2021

Target Perseroan tahun 2021 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 2021 juga ditetapkan dengan mengantisipasi berbagai hal, diantaranya dampak sistemik dari pandemi Covid-19 yang telah berlangsung lebih dari 1 tahun, bukan hanya berdampak pada kesehatan melainkan juga melumpuhkan ekonomi dunia termasuk negara maju seperti Amerika Serikat, dan dinamika ekonomi Indonesia pada semester I yang diprediksi masih akan mengalami kontraksi atau tumbuh negatif, serta pergerakan harga baja di pasar dalam negeri maupun internasional. Sepanjang tahun 2021 nilai tukar mata uang Rupiah terhadap Dolar cukup stabil dan tren kenaikan harga bahan baku baja diperkirakan akan masih berlangsung. Dengan faktor-faktor tersebut, maka persaingan di pasar produk wire mesh akan terus meningkat.

Penjualan produk Perseroan di tahun 2021 ditargetkan dapat mencapai volume penjualan sebesar 16.750 ton atau meningkat 12,72% dari realisasi tahun 2020 sebesar 14.860 ton.

Dari sisi keuangan, Perseroan menargetkan penjualan tahun 2021 sebesar Rp230,73 miliar, atau naik sebesar 84,86% dibanding dengan realisasi tahun 2020 sebesar Rp124,81 miliar. Target laba usaha sebesar Rp8,10 miliar, sehingga target laba neto tahun 2021 adalah sebesar Rp7,25 miliar.

Dilihat dari Struktur Modal, Perseroan menargetkan perbandingan liabilitas dan ekuitas terhadap aset tahun 2021 sebesar 22,26% dan 78,59%. Target rasio utang bank terhadap ekuitas tahun 2021 sebesar 0,05 kali.

### Year 2021 Business Targets

*The Company's targets for Year 2021 as outlined in the work plan are determined after considering various factors including domestic economic growth, market dynamics and growth in the property and construction sectors. In addition, the Year 2021 targets are also set with the anticipation of worldwide concern over the systemic impact of the corona virus pandemic which had lasted more than one year. Not only the health of people are impacted but it also paralyzes the world economy including developed countries such as the United States as well. The Indonesian economy in the first semester is predicted to continue to contract or grow negatively. The price of steel in domestic and international markets and the raw materials used by the Company will continue to increase. Throughout Year 2021, the exchange rate of the Rupiah against the Dollar is predicted to be stable and the upward trend in steel raw material prices is expected to continue. With these factors, increased competition in the wire mesh product market is expected to continue.*

*Sales of the Company's products in Year 2021 is targeted to reach a volume of 16,750 tonnes, up 12.72% compared to Year 2020 which amounted to 14,860 tonnes.*

*From the financial aspect, the Company is targeting sales in Year 2021 to reach Rp230.73 billion, an increase of 84.86% compared to Year 2020's Rp124.81 billion. The targetted operating profit is Rp8.10 billion while the net profit target for Year 2021 is Rp7.25 billion.*

*With regards to Capital Structure, the Company is targeting liabilities to assets and equity to assets ratios to be 22.26% and 78.59% respectively in Year 2021. The target bank debt to equity ratio in Year 2021 is 0.05.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Sumber Daya Manusia

Seiring dengan semakin ketatnya persaingan usaha dan perkembangan teknologi, Perseroan dituntut memiliki Sumber Daya Manusia yang berdaya guna. Beberapa langkah yang diambil Perseroan adalah; rekrutmen dan analisa kebutuhan karyawan, pelatihan, penempatan, dan pemberian fasilitas penunjang karyawan. Semua langkah tersebut dilakukan agar karyawan dapat berkembang dan memiliki daya saing yang baik.

#### Rekrutmen dan Analisa Kebutuhan Karyawan

Untuk memenuhi kebutuhan Sumber Daya Manusia yang baik, Perseroan melakukan seleksi penerimaan karyawan baru secara ketat, efisien, dan sesuai kebutuhan. Setiap bakal calon karyawan harus melewati beberapa tahapan tes, baik tertulis hingga wawancara. Hanya kandidat yang sesuai standar dan mendapatkan nilai terbaik yang dapat bekerja di Perseroan.

Analisa kebutuhan karyawan dilakukan Perseroan untuk menentukan jenis dan sifat pekerjaan masing-masing karyawan, perkiraan beban kerja, jumlah karyawan, kebutuhan karyawan di masing-masing departemen, dan kemampuan Perseroan dalam pemberian hak dan kewajiban kepada semua karyawannya untuk memperoleh jumlah total karyawan yang efisien dan tepat guna dalam menjalankan seluruh aktivitas Perseroan.

#### Pelatihan

Perseroan telah melaksanakan pelatihan ISO 9001:2015 pada bulan Pebruari 2020. Pelatihan tentang pemahaman ISO tersebut diikuti oleh manajemen tingkat atas hingga penanggung jawab operasional Perseroan di masing-masing departemen. Pelatihan tersebut dilakukan seiring dengan komitmen Perseroan untuk dapat menghasilkan produk berkualitas dengan standar mutu terbaik yang berlaku di Indonesia.

#### Penempatan

Penempatan sumber daya manusia yang tepat di masing-masing departemen senantiasa dilakukan Perseroan. Penempatan ini dilakukan sesuai dengan disiplin ilmu, pengalaman kerja, keahlian, dan analisa jabatan di masing-masing departemen atau bagian.

### Human Resources

*In line with the increasingly intense business competition and technological developments, the Company is required to possess efficient human resources. Some of the steps taken by the Company are recruitment and analysis of employee needs, training, placements and provision of employee support facilities. All of these steps are taken so that employees can develop and increase their competitiveness.*

#### Recruitment and Employee Training Needs Analysis

*To fulfill the requirement of having good Human Resources, the Company conducts strict, efficient and appropriate recruitment of new employees as needed. Each prospective employee must pass several stages of the test, from written to interview. Only candidates who meet the standards and get the best grades can work for the company.*

*In order to determine the total number of employees who are required to efficiently perform the Company's activities, the Company carried out an analysis of employee needs to determine the type and nature of each employee's work, the estimated workload, the number of employees, the needs of employees in each department and the Company's ability to grant rights and obligations to all its employees.*

#### Training

*The Company had carried out ISO 9001: 2015 training in February 2020. The training on understanding ISO was attended by various employee levels; from top level management to the person in charge of the Company's operations in each department. The training is carried out in line with the Company's commitment to produce quality products with the highest quality standards applicable in Indonesia.*

#### Placement

*The Company always conducts proper placement of Human Resources in each department. This placement exercise is carried out in accordance with the discipline, work experience, expertise, and job analysis in each department or division.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Fasilitas Penunjang Tenaga Kerja

Demi meningkatkan kesejahteraan karyawan dan sebagai salah satu wujud taat peraturan dan perundang-undangan yang berlaku di Indonesia, Perseroan memberikan beberapa fasilitas berupa;

- BPJS Ketenagakerjaan – Jaminan Hari Tua dan Jaminan Kecelakaan Kerja.
- BPJS Kesehatan untuk fasilitas berobat.
- Jaminan Pensiun (JP).
- 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 berupa kantin yang sudah tersertifikasi, dan pemberian extra fooding.
- Kompensasi atas pernikahan, dan pemberian sumbangan atas kematian keluarga inti karyawan (sesuai PKB).
- Pemberian insentif atas kehadiran karyawan, sesuai kebijakan Perseroan.

### Hubungan Industrial

Demi menjaga lingkungan kerja yang aman dan harmonis, Perseroan berkomitmen untuk berpartisipasi secara aktif dalam menjaga hubungan industrial yang melibatkan unsur pekerja dan pemerintah sebagai pengawas dan regulator. Adanya Serikat Pekerja LEM SPSI Lion Group Jakarta di lingkungan Perseroan sebagai wadah dan penyalur aspirasi seluruh karyawan, merupakan wujud dari komitmen Perseroan dalam menciptakan hubungan industrial yang sehat. Perseroan turut mendaftarkan Perjanjian Kerja Bersama (PKB) hasil dari kesepakatan dengan Serikat Pekerja di Dinas Ketenagakerjaan setempat. Perseroan mentaati dan menjalankan peraturan perundangan yang berlaku di Indonesia sebagai wujud dari kepatuhan hukum ketenagakerjaan.

### Labor Support Facilities

*In order to improve employee welfare and in compliance with the prevailing laws and regulations in Indonesia, the Company provides a variety of facilities for employees, namely:*

- *Manpower BPJS, for Pension plan and Work Accident Benefits.*
- *Health BPJS, for medical facilities.*
- *Pension Guarantee (JP).*
- *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 annual celebration of religious holidays such as Prophet's Birthday, and Halal bi Halal.*
- *Shuttle transport arrangements for employees.*
- *Dining facilities in the form of a certified canteen and extra foods.*
- *Compensation for marriage and donations for the death of an employee's nuclear family (according to the CLA).*
- *Providing incentives for good employee attendance in accordance to Company policy.*

### Industrial relations

*In order to maintain a safe and harmonious work environment, the Company is committed to actively participate in maintaining industrial relations that involve parties like workers and the government as supervisors and regulators. The existence of the LEM SPSI Lion Group Jakarta Workers Union within the Company, as a forum and channel for the aspirations of all employees, is a manifestation of the Company's commitment to create healthy industrial relations. The Company is registered under the Collective Labor Agreement (PKB) with the Worker Union at the local Manpower Office. The Company obeys and implements the prevailing laws and regulations related to labor laws in Indonesia.*

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Analysis and Discussion

### Komposisi Tenaga Kerja

Pada saat ini Perseroan memiliki karyawan sebanyak 104 orang, terdiri dari 67 orang karyawan tetap dan 37 orang karyawan kontrak yang masih menerima imbalan kerja (sesuai dengan laporan PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen), selain itu Perseroan juga merekrut 8 orang karyawan honorer. Berikut adalah uraian mengenai komposisi karyawan Perseroan per tanggal 31 Desember 2020 menurut posisi kerja, tingkat pendidikan dan usia:

### Employees Composition

Currently, the Company has 104 staff members, comprising 67 permanent employees and 37 contract workers who receive employee benefits (in accordance with PT Sienco Aktuarindo Utama report, independent actuary). In addition, the Company also recruited 8 honorary employees. Below is the breakdown of the employees of the Company as at December 31, 2020 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	2,68	Director
Manajer	5	4,46	Manager
Supervisor	10	8,93	Supervisor
Staf	17	15,18	Staff
Karyawan Pabrik	77	68,75	Worker
<b>Jumlah</b>	<b>112</b>	<b>100,00</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Pendidikan

### According to Education Level

Berdasarkan Tingkat Pendidikan	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Education Level
SLTP	4	3,57	Junior High School
SLTA / Sederajat	88	78,57	High School
D3 (Diploma)	8	7,15	Diploma
S1 (Sarjana)	11	9,82	Bachelor
S2 (Master)	1	0,89	Post Graduate
<b>Jumlah</b>	<b>112</b>	<b>100,00</b>	<b>Total</b>

### Berdasarkan Usia

### According to Age

Berdasarkan Usia	Jumlah Karyawan Total Employees	%	By Age
18 – 29 Tahun	47	45,1	18 – 29 Years
30 – 39 Tahun	13	9,8	30 – 39 Years
40 – 50 Tahun	27	23,0	40 – 50 Years
≥ 51 Tahun	25	22,1	≥ 51 Years
<b>Jumlah</b>	<b>112</b>	<b>100,0</b>	<b>Total</b>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Komitmen Penerapan Prinsip Tata Kelola Perusahaan

Perseroan menyadari bahwa tata kelola perusahaan yang baik (GCG) merupakan landasan yang penting bagi kelangsungan usaha yang mampu memberikan manfaat dan nilai tambah bagi para pemangku kepentingan dalam jangka panjang. Oleh karena itu Perseroan terus berupaya secara konsisten untuk meningkatkan penerapan 5 (lima) prinsip GCG yang berlaku di Indonesia, yaitu Transparansi, Akuntabilitas, Responsibilitas, Independensi dan Kewajaran dalam setiap aspek perusahaan.

### Dasar Penerapan GCG

Dasar penerapan tata kelola perusahaan di Perseroan meliputi undang-undang dan peraturan sebagai berikut:

- UU No. 40/2007 tentang Perseroan Terbatas.
- POJK No. 21/POJK.04/2015 tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka.
- Surat Edaran OJK No. 32/SEOJK.04/2015 tentang Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka.

Implementasi prinsip dan rekomendasi tata kelola perusahaan di lingkungan Perseroan adalah 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 conduct of the GMS, the voting mechanism is part of the GMS rules.</i>

### Commitment to uphold GCG Principles

*The Company is aware that the implementation of Good Corporate Governance (GCG) is essential for ensuring sustainability of the Company and to increase corporate value for shareholders and other stakeholders in the long run. Therefore, the Company consistently upholds the 5 (five) GCG principles that apply in Indonesia, namely Transparency, Accountability, Responsibility, Independence and Fairness in every aspect of the Company.*

### Basic Implementation of GCG

*The basis for implementing corporate governance in the Company includes the following laws and regulations:*

- *Law No. 40/2007 on Limited Companies.*
- *OJK Regulation No. 21/POJK.04/2015 concerning the Implementation of GCG for public Company.*
- *OJK Circular No.32/SEOJK.04/ 2015 concerning GCG Guidelines for public Company.*

*The implementation of the principles and recommendations of corporate governance within the Company are as follows:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Prinsip 1 / Principle 1

#### Meningkatkan Nilai Penyelenggaraan RUPS / Increase the Value of GMS

Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
<p>1.2 Seluruh anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris perusahaan terbuka hadir dalam RUPS Tahunan.</p> <p><i>All members of the Board of Directors and members of the Board of Commissioners of Public Company to attend the Annual GMS.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>RUPST tahun buku 2019 yang diadakan pada tanggal 13 Agustus 2020, dihadiri langsung oleh 2 (dua) anggota Dewan Komisaris dan 3 (tiga) anggota Direksi. Salah seorang anggota Dewan Komisaris tidak hadir secara fisik karena situasi pandemi yang menerapkan Pembatasan Sosial Berskala Besar (PSBB).</p> <p><i>The AGMS for the Financial Year 2019 which was held on August 13, 2020, was attended by 2 (two) members of the Board of Commissioners and 3 (three) members of the Board of Directors. One member of the Board of Commissioners was not physically present due to the pandemic situation and the Large-Scale Social Restrictions (PSBB) being implemented.</i></p>
<p>1.3 Ringkasan risalah RUPS tersedia dalam situs perusahaan terbuka paling sedikit selama 1 (satu) tahun.</p> <p><i>Summary of Minutes of GMS is made available at the Public Company's Website at least for one (1) year.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Situs Perseroan telah menyediakan Risalah RUPS paling sedikit selama 1 (satu) tahun, yang dapat diakses oleh para pemangku kepentingan.</p> <p><i>The Company had published the GMS Minutes on its website for at least 1 (one) year which can be accessed by stakeholders.</i></p>

### 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
<p>2.1 Perusahaan terbuka memiliki suatu kebijakan komunikasi dengan pemegang saham atau investor.</p> <p><i>Public Company has a communication policy with shareholders or investors.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>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.</p> <p><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></p>
<p>2.2 Perusahaan terbuka mengungkapkan kebijakan komunikasi perusahaan terbuka dengan pemegang saham atau investor dalam situs.</p> <p><i>Public Company is to disclose the communication policy of the Company to shareholders or investors through its website.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Perseroan telah mengungkapkan kebijakan komunikasi mengenai kegiatan/peristiwa penting Perseroan dan dapat diakses melalui situs Perseroan.</p> <p><i>The Company had disclosed its communication policy regarding important activities/events of the Company and it can be accessed through the Company's website.</i></p>

## 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
<p>3.1 Penentuan jumlah anggota Dewan Komisaris mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka.</p> <p><i>The number of members of the Board of Commissioners is to be determined by considering the state of Public Company.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Jumlah anggota Dewan Komisaris telah sesuai dengan kondisi perusahaan dan Anggaran Dasar Perseroan.</p> <p><i>The number of members of the Board of Commissioners is in accordance with Company's conditions and the Company's Articles of Association.</i></p>
<p>3.2 Penentuan komposisi anggota Dewan Komisaris memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan.</p> <p><i>The composition of the members of the Board of Commissioners is to be determined by considering the diversity of expertise, wealth of knowledge and experience needed.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Komposisi anggota Dewan Komisaris sudah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman sebagaimana tertulis pada Laporan Tahunan 2020 pada halaman 23 – 24.</p> <p><i>The composition of the members of the Board of Commissioners had taken into account the diversity of expertise, knowledge and experience as shown in the Year 2020 Annual Report on page 23 – 24.</i></p>

### Prinsip 4 / Principle 4

#### Meningkatkan Kualitas Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris Improving the Quality of Implementation of Duty and Responsibility of Board of Commissioners

	Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
4.1	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris. <i>The Board of Commissioners has a self-assessment policy to assess Board of Commissioners' performance.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Dewan Komisaris Perseroan sedang merumuskan kebijakan tentang self assessment atas penilaian kinerja Dewan Komisaris. <i>The Board of Commissioners of the Company is formulating its self-assessment policy on the performance of the Board of Commissioners.</i>
4.2	Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Dewan Komisaris diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan terbuka. <i>Self-assessment policy to assess Board of Commissioners performance is disclosed in the Public Company's Annual Report.</i>	Informasi mengenai kebijakan penilaian sendiri atas kinerja Dewan Komisaris belum disajikan pada Laporan Tahunan 2020, karena kebijakan tersebut sedang dirumuskan. <i>Information regarding the self-assessment policy on the performance of the Board of Commissioners has not been presented in the 2020 Annual Report as the policy is still being formulated.</i>
4.3	Dewan Komisaris mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. <i>Board of Commissioners has a policy related to resignation of a member of Board of Commissioners if involved in financial crime.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Dewan Komisaris telah memiliki kebijakan terkait pengunduran diri anggota Dewan Komisaris apabila terlibat dalam kejahatan keuangan sebagaimana tertuang dalam Piagam Dewan Komisaris. <i>The Board of Commissioners has a policy related to the resignation of members of the Board of Commissioners if involved in financial crimes as stated in Charter of the BOC.</i>
4.4	Dewan Komisaris atau komite yang menjalankan fungsi nominasi dan remunerasi menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. <i>Board of Commissioners or the committee which perform the Nomination and Remuneration functions to prepare a succession plan policy in the process of nominating members of the Board of Directors.</i>	Fungsi Komite Nominasi dan Remunerasi dirangkap oleh Dewan Komisaris. Perseroan belum menyusun kebijakan suksesi dalam proses nominasi anggota Direksi. <i>The Nomination and Remuneration Committee is concurrently assumed by the Board of Commissioners. The Company had not prepared a succession policy in the nomination process of a member of the Board of Directors.</i>

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

### Prinsip 5 / Principle 5

#### Memperkuat Keanggotaan dan Komposisi Direksi Strengthening the Membership and Composition of Board of Directors

	Rekomendasi / Recommendation	Penerapan / Implementation
5.1	Penentuan jumlah anggota Direksi mempertimbangkan kondisi perusahaan terbuka serta efektivitas dalam pengambilan keputusan. <i>The number of members of the Board of Directors is determined by considering the state of Public Company as well as effectiveness in the decision-making process.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Jumlah anggota Direksi telah sesuai dengan kondisi dan Anggaran Dasar Perseroan. Dengan jumlah tersebut Direksi cukup efektif dalam pengambilan keputusan. <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>
5.2	Penentuan komposisi anggota Direksi memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. <i>The composition of members of the Board of Directors members is determined by considering the diversity of expertise, wealth knowledge and experience needed.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Komposisi anggota Direksi sudah memperhatikan keberagaman keahlian, pengetahuan dan pengalaman yang dibutuhkan. Hal tersebut tercermin dari profil masing-masing anggota Direksi. <i>The composition of members of the Board of Directors had taken into account the diversity of expertise, knowledge and experience needed. This is reflected in the profiles of each member of the Board of Directors.</i>
5.3	Anggota Direksi yang membawahi bidang akuntansi atau keuangan memiliki keahlian dan/atau pengetahuan di bidang akuntansi. <i>Member of Board of Directors who oversees the accounting or finance function has expertise and/or knowledge in accounting.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Direksi yang bertanggungjawab atas akuntansi dan keuangan memiliki kecakapan dan kemampuan di bidang akuntansi dan keuangan. <i>Directors who are responsible for accounting and finance have skills and capabilities in accounting and finance.</i>

### 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
6.1	Direksi mempunyai kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi. <i>Board of Directors has a self-assessment policy to assess Board of Directors performance.</i>	Direksi Perseroan sedang merumuskan kebijakan tentang self assessment atas penilaian kinerja Direksi. <i>The Board of Directors of the Company is formulating a self-assessment policy on the performance of the Board of Directors.</i>
6.2	Kebijakan penilaian sendiri (self assessment) untuk menilai kinerja Direksi diungkapkan melalui laporan tahunan perusahaan. <i>Self-assessment policy to assess Board of Directors performance is disclosed in Public Company's Annual Report.</i>	Informasi mengenai kebijakan penilaian sendiri atas kinerja Direksi belum disajikan pada Laporan Tahunan 2020, karena kebijakan sedang dirumuskan. <i>Information on the self-assessment policy of the Board of Directors had not been presented in the year 2020 Annual Report because the policy is still being formulated.</i>
6.3	Direksi mempunyai kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan. <i>Board of Directors has a policy related to resignation of a member of Board of Directors if involved in financial crime.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Direksi telah memiliki kebijakan terkait pengunduran diri anggota Direksi apabila terlibat dalam kejahatan keuangan sebagaimana tertuang dalam Piagam Direksi. <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>

### 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
7.1	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading. <i>Public Company has a policy to prevent insider trading.</i>	Perseroan belum memiliki kebijakan untuk mencegah terjadinya insider trading, namun manajemen selalu berkomitmen penuh untuk tidak melakukan insider trading. <i>The Company does not have a policy to prevent insider trading, but the Management is always fully committed to prevent insider trading.</i>
7.2	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. <i>Public Company has anti-corruption and anti-fraud policies.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Perseroan memiliki kebijakan anti korupsi dan anti fraud. Kebijakan ini mencakup apa yang harus dilakukan dan tidak boleh dilakukan karyawan untuk memenuhi ketentuan Perseroan. <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>
7.3	Perusahaan terbuka memiliki kebijakan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor. <i>Public Company has a policy on selection and improvement of supplier or vendor's capabilities.</i>	Telah memenuhi / fulfilled Penerapan peraturan tentang seleksi dan peningkatan kemampuan pemasok atau vendor dilakukan dalam lingkup group yang menaungi Perseroan. <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>
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 2020, Perseroan telah memenuhi hak-hak kreditur dengan baik. <i>During the Financial Year 2020, 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 have a whistleblowing policy yet 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	
<p>8.1 Perusahaan terbuka memanfaatkan penggunaan teknologi informasi sebagai media keterbukaan informasi.</p> <p><i>Public Company makes use of information technology as medium for transparent information sharing.</i></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Penggunaan teknologi informasi sebagai media keterbukaan informasi pada tahun buku 2020 dilakukan melalui situs Perseroan.</p> <p><i>The use of information technology as a medium of information disclosure in fiscal year 2020 is carried out through the Company's website.</i></p>	
<p>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.</p> <p><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></p>	<p>Telah memenuhi / fulfilled</p> <p>Laporan Tahunan 2020 telah mengungkapkan struktur pemegang saham utama dan pengendali, yang didalamnya menyertakan pemegang saham kurang dari 5%. Informasi tersebut disampaikan pada halaman 20-21.</p> <p><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 20-21.</i></p>	

### Struktur dan Mekanisme GCG

Sesuai dengan UU No. 40/2007 tentang Perseroan Terbatas, Perseroan terdiri dari tiga organ perusahaan utama, yaitu Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Dewan Komisaris dan Direksi.

Ketiga organ tersebut bertanggung jawab membangun kerangka kerja tata kelola perusahaan yang baik, serta memimpin pelaksanaan dan pengawasan tata kelola perusahaan dengan bantuan Sekretaris Perusahaan dan Komite Audit.

### Rapat Umum Pemegang Saham

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan badan pengambil keputusan tertinggi dalam Perseroan dan memiliki wewenang yang tidak dimiliki oleh Dewan Komisaris ataupun Direksi. Kewenangan RUPS antara lain, menyetujui laporan tahunan dan laporan keuangan, mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direksi, mengevaluasi kinerja Dewan Komisaris dan Direksi, menyetujui perubahan Anggaran Dasar, serta menyetujui penunjukan akuntan publik.

### GCG Structure and Mechanism

Based on Law No. 40 of 2007 concerning Limited Liability Companies, the Company's governance structure consists of three main corporate functions, namely the General Meeting of Shareholders (GMS), the Board of Commissioners and the Board of Directors.

These three functions are responsible for building a framework for good corporate governance, as well as leading the implementation and overseeing of corporate governance with the assistance of the Corporate Secretary and the Audit Committee.

### General Meeting of Shareholders

The General Meeting of Shareholders (GMS) is the highest decision-making body in the Company and has powers that are not possessed by the Board of Commissioners or the Board of Directors. The authority of the GMS includes approving annual reports and financial reports, appointing and dismissing members of the Board of Commissioners and Directors, evaluating the performances of the Board of Commissioners and Directors, approving amendments to the Articles of Association, and approving the appointment of a public accountant.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### RUPS Tahunan

Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) diselenggarakan mengikuti hukum dan peraturan yang berlaku diantaranya; UU No. 40/2007 tentang Perseroan Terbatas, 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, serta Anggaran Dasar Perusahaan.

Perseroan menyelenggarakan 1 (satu) kali Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) pada tanggal 13 Agustus 2020 di Hotel J.W. Marriott, Jakarta Selatan. Terdapat 4 (four) agenda rapat dengan keputusan sebagai berikut:

### Annual GMS

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

*The Company held one (1) Annual General Meeting of Shareholders (AGMS) on August 13, 2020 at J.W. 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 termasuk Laporan Direksi dan Laporan Pengawasan Dewan Komisaris untuk Tahun Buku 2019; dan</li><li>- Menyetujui pengesahan Laporan Keuangan Perseroan untuk Tahun Buku 2019 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Rekan sebagaimana tercantum dalam laporannya No.00159/2.1051/AU.1/04/0269-3/1/III/2020 tanggal 16 Maret 2020 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 (acquitt et de charge) atas tindakan pengurusan dan pengawasan yang telah mereka jalankan selama tahun buku 2019, sepanjang tindakan-tindakan mereka tercantum dalam Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku 2019.</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 2019.</i></li><li>- <i>Approved the Company's Consolidated Financial Statements for the fiscal year 2019 which was audited by the Public Accountant Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Partners, as listed in the report No.00159/2.1051/AU./04/0269-3/1/III/2020 dated March 16, 2020 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 any responsibility and liability (acquitt and discharge) for the management and supervisory actions they had exercised during the Financial Year 2019, as long as their actions are listed in the Company's Financial Report.</i></p>
2.	Menyetujui tidak ada penggunaan laba neto Perseroan untuk tahun buku 2019.	<i>Approved that there will be no usage of the Company's profit for Financial Year 2019.</i>
3.	Menyetujui menunjuk Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan yang akan mengaudit buku-buku Perseroan untuk Tahun Buku 2020 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 2020.	<i>Approved to appoint Public Accountant Firm "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo &amp; Partners" to audit the Company's Financial Statements for the Financial Year 2020 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 2020.</i>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Keputusan RUPS	Decisions of AGM
4.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Menyetujui untuk tidak ada kenaikan honorarium dari tahun sebelumnya dan tidak ada tunjangan tahun 2020 untuk seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan.</li> <li>- Menyetujui memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji, bonus dan tunjangan tahun 2020 untuk seluruh anggota Direksi Perseroan.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Agreed that no increase in honorarium and allowances for all members of the Board of Commissioners (BOC) of the Company for Year 2020.</li> <li>- Agreed to authorize the BOC of the Company to determine the amount of salaries, bonuses and allowances for Year 2020 for all members of the Board of Directors of the Company.</li> </ul>

### Pelaksanaan Hasil Keputusan RUPST

Keputusan-keputusan yang telah diambil pada RUPS Perseroan pada tahun 2020 sebagaimana diuraikan diatas telah seluruhnya direalisasikan.

### Realization of GMS Resolutions

The above-mentioned resolutions which were adopted at the Company's Year 2020 GMS had been implemented in full.

### Keputusan RUPST Tahun Buku Sebelumnya

RUPST Perseroan tahun buku sebelumnya diselenggarakan pada tanggal 24 Juni 2019 dan seluruh keputusan yang dihasilkan dalam RUPST dimaksud telah dilaksanakan oleh Perseroan, yaitu sebagai berikut:

### Realization of AGMS of the Preceding Year

The Company's AGMS for the previous financial year was held on June 24, 2019 and all resolutions produced in the AGMS have been carried out by the Company, namely:

	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>- Approved the Annual Report including Report of the Board of Directors and Supervisory Report of the Board of Commissioners for the fiscal year 2018.</li> <li>- 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".</li> </ul> <p>And therefore releasing the members of the Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company from the any responsibility and 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.</p>
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 :</li> <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> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Approved the usage of the Company's profit for Year 2018 amounting to Rp2,886,727,390.- as follows:</li> <li>a. Cash dividend before taxes of Rp5.- per share or Rp480,000,000.- to be paid for 96,000,000 shares.</li> </ul>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

	Keputusan RUPS	Decisions of AGM
2.	<p>b. Sebesar Rp100.000.000,- digunakan untuk pembentukan "cadangan wajib" untuk memenuhi ketentuan pasal 70 UU PT.</p> <p>c. Sisanya sebesar Rp2.306.727.390,- dimasukkan sebagai laba yang ditahan.</p> <p>- Menyetujui memberi kuasa kepada Direksi untuk melakukan segala tindakan yang berhubungan dengan pembagian dividen tersebut.</p>	<p>b. Rp100,000,000,- will be used to form the "Mandatory Reserve" to comply with the provisions of article 70 of Law For Private Limited Company.</p> <p>c. The balance amount of Rp2,306,727,390.- will be kept as retained earnings.</p> <p>- To authorize the Board of Directors to perform all actions relating to the distribution of such dividends.</p>
3.	<p>- Menyetujui untuk tidak ada kenaikan honorarium dari tahun sebelumnya dan tidak ada tunjangan tahun 2019 untuk seluruh anggota Dewan Komisaris Perseroan.</p> <p>- Menyetujui memberikan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menentukan besarnya gaji, bonus dan tunjangan tahun 2019 untuk seluruh anggota Direksi Perseroan.</p>	<p>- Agreed that no increase in honorarium and allowances for all members of the Board of Commissioners (BOC) of the Company for Year 2019.</p> <p>- 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.</p>
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>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.</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 Perseroan.</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, 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.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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 confirm the decision of the Meeting Agenda in the form of a notarial deed, 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.</li> </ul>

### Dewan Komisaris

Dewan Komisaris merupakan organ perusahaan yang bertanggung jawab atas tata kelola Perseroan dan mengawasi pengelolaan Perseroan yang dilakukan oleh Direksi sebagaimana tercantum dalam Anggaran Dasar Perusahaan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Dewan Komisaris juga bertanggung jawab memberikan arahan kepada Direksi dalam menentukan strategi Perseroan serta memberikan saran, nasihat dan rekomendasi kepada Direksi terkait isu maupun permasalahan tertentu.

### Piagam Dewan Komisaris

Dalam melaksanakan tugas pengawasannya terhadap Direksi, Dewan Komisaris memiliki pedoman yang dinamakan Piagam Dewan Komisaris. Pedoman tersebut menjadi acuan bagi para anggota Dewan Komisaris dalam melaksanakan tanggung jawab serta kewenangan dan bertindak untuk kemajuan Perseroan dan demi kepentingan semua pemangku kepentingan. Piagam Dewan Komisaris berisi landasan hukum, uraian tugas, tanggung jawab dan wewenang, nilai-nilai kerja, waktu kerja, rapat, pelaporan dan pertanggungjawaban.

### Pengangkatan, Pemberhentian dan Masa Jabatan Anggota Dewan Komisaris

Pengangkatan dan pemberhentian anggota Dewan Komisaris dilakukan oleh Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Dewan Komisaris menjabat dalam masa 3 (tiga) tahun dan dapat diangkat kembali.

### Board of Commissioners

*The Board of Commissioners is a corporate function that is responsible for the governance of the Company and oversees the management of the Company which is carried out by the Board of Directors as stated in the Company's Articles of Association and applicable laws and regulations. The Board of Commissioners is also responsible for providing direction to the Board of Directors in determining the Company's strategy as well as providing advice and recommendations to the Board of Directors regarding certain issues and problems.*

### Charter of the Board of Commissioners

*In carrying out its supervisory duties towards the Board of Directors, the Board of Commissioners has a guideline called the Charter of the Board of Commissioners. These guidelines serve as a reference for members of the Board of Commissioners in carrying out their responsibilities and authorities and acting for the progress of the Company and for the benefit of all stakeholders. The Charter of the Board of Commissioners contains the legal basis, job descriptions, responsibilities and authorities, work values, working hours, meetings, reporting and accountability.*

### Appointment, Dismissal and Term of Office of Members of the Board of Commissioners

*The appointment and dismissal of members of the Board of Commissioners is carried out by the General Meeting of Shareholders (GMS). The Board of Commissioners serves for 3 (three) years and can be reappointed.*

### Persyaratan Anggota Dewan Komisaris

Pengangkatan anggota Dewan Komisaris dilakukan dengan persyaratan sesuai POJK No. 33/POJK.04/2014 yaitu:

1. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik.
2. Cakap melakukan perbuatan hukum.
3. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
  - a. Tidak pernah dinyatakan pailit.
  - b. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit.
  - c. Tidak pernah dihukum karena melakukan tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan.
  - d. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:
    - i. Pernah tidak menyelenggarakan RUPS Tahunan.
    - ii. Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS.
    - iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memperoleh izin persetujuan atau pendaftaran dari Otoritas Jasa Keuangan tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada Otoritas Jasa Keuangan.
4. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan.
5. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan perusahaan.

### Requirements for Members of the Board of Commissioners

*The appointment of members of the Board of Commissioners is carried out according to the requirements in accordance with POJK No. 33/POJK.04/2014, namely:*

1. *Have good character, morals and integrity.*
2. *Capable of instituting legal actions.*
3. *Within 5 (five) years prior to the appointment and during the term of office:*
  - a. *Never been declared bankrupt.*
  - b. *Never was a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners who was found guilty of causing a company to go bankrupt.*
  - c. *Never been convicted of committing a criminal act that caused losses to state finances and/or related to the financial sector.*
  - d. *Never was a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners who during his tenure:*
    - i. *Never held an Annual GMS.*
    - ii. *His accountability as a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners had never been accepted by the GMS or had never given accountability as a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners to the GMS.*
    - iii. *Has caused a company that obtained an approval or registration permit from the Financial Services Authority to fail to fulfill its obligations to submit an annual report and/or financial report to the Financial Services Authority.*
4. *Is committed to comply with laws and regulations.*
5. *Possess knowledge and/or expertise in the fields required by the company.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Susunan Dewan Komisaris

Dewan Komisaris Perseroan terdiri dari 3 (tiga) orang anggota termasuk Komisaris Utama dan 1 (satu) orang diantaranya adalah Komisaris Independen. Susunan Dewan Komisaris per tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Jabatan / Position	Nama / Name	Masa Jabatan Term of Office
Komisaris Utama <i>President Commissioner</i>	Jusup Sutrisno	RUPST 2018 - RUPST 2021 AGM 2018 - AGM 2021
Komisaris <i>Commissioner</i>	Yulianto	RUPST 2018 - RUPST 2021 AGM 2018 - AGM 2021
Komisaris Independen <i>Independent Commissioner</i>	Jeanne Aratwenan A.R., SE., Ak., CPA	RUPST 2018 - RUPST 2021 AGM 2018 - AGM 2021

### Tugas, Tanggung Jawab dan Wewenang Dewan Komisaris

Dewan Komisaris wajib melaksanakan tugasnya dengan itikad baik, penuh tanggung jawab dan kehati-hatian. Sesuai dengan POJK No. 33/POJK.04/2014, tugas dan wewenang Dewan Komisaris meliputi sebagai berikut:

1. Melakukan pengawasan atas pengelolaan Perseroan yang dilakukan oleh Direksi.
2. Menilai serta mengarahkan strategi dan rencana kerja Perseroan.
3. Mengawasi pelaksanaan kebijakan Perseroan beserta hasilnya.
4. Memiliki akses pada informasi, data dan dokumen tentang Perseroan yang dianggap perlu.
5. Memantau penggunaan sumber daya Perseroan, serta investasi dan penjualan aset.
6. Memantau pelaksanaan tata kelola Perseroan.
7. Membentuk komite lainnya selain Komite Audit, jika dianggap perlu dengan memperhatikan kemampuan Perseroan.
8. Melakukan tindakan pengurusan Perseroan dalam keadaan tertentu untuk jangka waktu tertentu sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar.

### Composition of the Board of Commissioners

The Board of Commissioners consists of 3 members, including the Chairman and 1 (one) of whom is an Independent Commissioner. The composition of the Board of Commissioners as at December 31, 2020 is as follows:

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

The Board of Commissioners must carry out its duties in good faith and with full responsibility and prudence. In accordance with POJK No. 33/POJK.04/2014, the duties and powers of the Board of Commissioners include the following:

1. Supervise the management of the Company which is carried out by the Board of Directors.
2. Assess and direct the Company's strategies and work plans.
3. Oversee the implementation of Company policies and their results.
4. Having access to information, data and documents about the Company which is deemed necessary.
5. Monitor the use of Company resources, as well as investment and asset sales.
6. Monitor the implementation of good corporate governance.
7. Establish committees other than the Audit Committee, if deemed necessary, to monitor the capabilities of the Company.
8. 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.

### Independensi Anggota Dewan Komisaris

Dewan Komisaris wajib melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya secara independen, serta tidak menerima dan/atau melakukan intervensi kepada pihak lain. Independensi Dewan Komisaris sangat penting untuk memastikan ketidakberpihakan dari semua keputusan dan menjaga keseimbangan kepentingan antara berbagai kelompok pemegang saham. Perseroan memastikan bahwa sekurang-kurangnya 30% dari anggota Dewan Komisaris adalah Komisaris Independen.

### Informasi Mengenai Komisaris Independen

Dalam rangka memenuhi persyaratan yang ditetapkan dalam POJK No. 33/POJK.04/2014, Perseroan telah menunjuk 1 (satu) orang Komisaris Independen atau 33% dari 3 (tiga) anggota Dewan Komisaris, yaitu Saudari Jeanne Aratwenan A.R., S.E., Ak., CPA.

Komisaris Independen Perseroan telah memenuhi kriteria yang ditentukan dalam POJK No. 33/POJK.04/2014, sebagai berikut:

1. Bukan merupakan orang yang bekerja atau mempunyai wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perseroan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir, kecuali untuk pengangkatan kembali sebagai Komisaris Independen Perseroan pada periode berikutnya.
2. Tidak mempunyai saham baik langsung maupun tidak langsung di Perseroan.
3. Tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Perseroan, anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, atau pemegang saham utama Perseroan.
4. Tidak mempunyai hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan.

### Independence of the Members of the Board of Commissioners

*The Board of Commissioners must carry out its duties and responsibilities independently, and must not accept and/or intervene with other parties. The independence of the Board of Commissioners is very important to ensure impartiality of all decisions and to maintain a balance of interests between various groups of shareholders. The Company ensures that at least 30% of the members of the Board of Commissioners are Independent Commissioners.*

### Information Regarding Commissioners Independent

*In order to fulfill the requirements stipulated in POJK No. 33/POJK.04/2014, the Company has appointed 1 (one) Independent Commissioner or 33% of the 3 (three) members of the Board of Commissioners, namely Ms. Jeanne Aratwenan A.R., S.E., Ak., CPA.*

*The Independent Commissioner of the Company has met the criteria specified in POJK No. 33/POJK.04/2014, as follows:*

1. *Does not work or has the authority and responsibility to plan, lead, control, or supervise the Company's activities within the last 6 (six) months, except for re-appointment as the Company's Independent Commissioner for the next period.*
2. *Does not have shares, either directly or indirectly, in the Company.*
3. *Has no affiliation with the Company, members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or major shareholders of the Company.*
4. *Does not have business relationships, either directly or indirectly, related to the Company's business activities.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Rangkap Jabatan Anggota Dewan Komisaris

Perseroan senantiasa memastikan bahwa anggota Dewan Komisaris telah mematuhi ketentuan Pasal 24 Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) No. 33/POJK04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten Atau Perusahaan Publik. Adapun informasi mengenai rangkap jabatan anggota Dewan Komisaris Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

Nama / Name	Jabatan di Perseroan Position in the Company	Jabatan di Perusahaan / Lembaga Lain Position in Other Companies / Institutions
Jusup Sutrisno	Komisaris Utama President Commissioner	Direktur Director <ul style="list-style-type: none"><li>• PT Logam Menara Murni</li><li>• PT Bantrunk Murni Indonesia</li><li>• PT Logam Angkasa Teknik</li><li>• PT Lion Superior Electrodes</li></ul>
Yulianto	Komisaris Commissioner	Direktur Director <ul style="list-style-type: none"><li>• PT Logam Angkasa Teknik</li></ul>
Jeanne Aratwenan A.R., SE., Ak., CPA	Komisaris Independen Independent Commissioner	Kepala Grup Auditor <ul style="list-style-type: none"><li>• KAP Johan Malonda Mustika &amp; Rekan</li></ul>

### Penilaian Kinerja Dewan Komisaris

Dewan Komisaris melakukan swakaji atau self-assessment atas kinerjanya berdasarkan kriteria penilaian meliputi:

- Tingkat kehadiran masing-masing anggota dalam rapat Dewan Komisaris dan Rapat gabungan dengan Direksi;
- Kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku dan anggaran dasar Perseroan;
- Dukungan Dewan Komisaris dalam penerapan GCG di Perseroan;

Evaluasi terhadap kinerja anggota Dewan Komisaris dilakukan 1 (satu) tahun sekali.

### Aktivitas Dewan Komisaris

Sepanjang tahun 2020, Dewan Komisaris melaksanakan tugas dan tanggung jawab pengawasan dengan melakukan beberapa aktivitas sebagai berikut:

- Menyetujui rencana dan strategi operasional Perseroan tahun 2020.
- Melakukan rapat Dewan Komisaris, rapat gabungan dengan Direksi dan rapat dengan Komite Audit.
- Menyetujui penunjukan auditor eksternal untuk tahun buku 2020.
- Menetapkan gaji dan atau tunjangan bagi anggota Direksi Perseroan.

### Concurrent Positions of BOC Members

The Company always ensures that members of the Board of Commissioners had complied with the provisions of Article 24 of the Financial Services Authority Regulation (POJK) No. 33/POJK04/2014 concerning the Board of Directors and Board of Commissioners or Public Companies. The information regarding concurrent positions of members as of 31 December 2020 is as follows:

### Performance Assessment

The Board of Commissioners carries out self-assessment to evaluate its performance 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;
- Support from the Board of Commissioners in the implementation of GCG in the Company;

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

### The Board of Commissioners Activities

In Year 2020, the Board of Commissioners carried out its duties and supervision responsibilities by performing the following activities:

- Granted approval for the Company's Year 2020 operating plans and strategies.
- Held the Board of Commissioners meetings, joint meetings with the Board of Directors and meetings with the Audit Committee.
- Approved the appointment of an external auditor for the fiscal year 2020.
- Determined the remuneration and/or allowances for members of the Board of Directors.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Rekomendasi Dewan Komisaris

Pada 2020, Dewan Komisaris memberikan beberapa rekomendasi yang signifikan antara lain:

- Dengan kondisi Perseroan yang mengalami rugi di tahun 2019, maka Dewan Komisaris meminta Perseroan untuk meningkatkan profit di tahun 2020.
- Menyarankan untuk menerapkan strategi pengetatan efisiensi di semua lini operasional.
- Memberikan arahan untuk menghadapi persaingan tidak sehat dengan produk baja impor murah berkualitas rendah.
- Mengusulkan penunjukan Kantor Akuntan Publik (KAP) "Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan" (Member of Crowe) untuk melaksanakan audit tahunan atas laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku 2020.
- Mengarahkan untuk menerapkan GCG dengan lebih baik di semua lini dalam lingkungan Perseroan.

### Rapat Dewan Komisaris

Rapat Dewan Komisaris dapat diadakan dengan cara tatap muka maupun secara jarak jauh dengan menggunakan peralatan komunikasi, baik video konferensi ataupun telekonferensi, sehingga semua peserta rapat dapat berkomunikasi secara langsung serta berpartisipasi dalam rapat.

Pada tahun 2020, Dewan Komisaris mengadakan rapat sebanyak 6 (enam) kali dan 3 (tiga) kali rapat gabungan 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

### Rekomendasi Dewan Komisaris

*In 2020, the Board of Commissioners proposed several significant recommendations as follows:*

- *With the Company experiencing losses in Year 2019, the Board of Commissioners asked the Company to increase its profits in Year 2020.*
- *Suggested that efficiency improvement strategies be carried out in all operational lines.*
- *Provided directions in the face of unfair competition from low-quality steel products.*
- *Proposed the appointment of 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 year Year 2020.*
- *Strive for better implementation of GCG in all areas within the Company.*

### Board of Commissioners Meeting

*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 2020, the Board of Commissioners conducted 6 (six) board meetings and 3 (three) coordination meetings with the Directors, with attendance data as follows:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Dewan Komisaris

Untuk meningkatkan kinerja Dewan Komisaris, Dewan Komisaris senantiasa mengikuti perkembangan bisnis dan peraturan perundang-undangan. Berikut adalah informasi mengenai program pelatihan dan pengembangan yang diikuti oleh Dewan Komisaris pada tahun 2020:

### Commissioners Training Program

To improve the performance of the Board of Commissioners, the Board members constantly tracks business developments and laws and regulations. The following is information on the training and development programs that the Board of Commissioners participated in Year 2020:

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
<b><u>Jeanne Aratwenan A. R</u></b>		
27 Feb 2020	Lokakarya "Harmonisasi Peran Konsultan Pajak & Akuntan Publik dalam Meningkatkan Kepatuhan Sukarela" <i>Workshop on "Harmonizing the Role of Tax Consultants &amp; Public Accountants in Increasing Voluntary Compliance"</i>	IAPI
03 Agust 2020	Lokakarya "Pemahaman Standar Audit Terkait Perencanaan Audit dan Aplikasinya di Atlas" <i>Workshop on " Understanding Audit Standards Related to Audit Planning and Its Application in the Atlas"</i>	IAPI
07 Agust 2020	Lokakarya "Post Model Overlay dari Penurunan Nilai atas Penerapan PSAK" <i>Workshop on " Post Model Overlay of Impairment from PSAK Implementation"</i>	IAPI
08 Sep 2020	Seminar "Regulasi & Kebijakan terhadap Para Pelaku Industri Pasar Modal – Perusahaan Tercatat non BUMN" <i>Seminar "Regulations &amp; Policies for Capital Market Industry Players - Non-BUMN Listed Companies"</i>	IDX, OJK
15 Oct 2020	Lokakarya "Standar Pengendalian Mutu KAP (Implementasi Pengembangan & Penyusunan Pengendalian Mutu KAP sesuai SPM 1)" <i>Workshop on "KAP Quality Control Standards (Implementation of Development &amp; Compilation of KAP Quality Control in accordance with SPM 1"</i>	IAPI
20 Oct 2020	Lokakarya "Critical Overview Akuntansi atas Kombinasi Bisnis dan Investasi pada Entitas Lain Metode Akuisisi, Metode Konsol & Metode Ekuitas atau Metode Fair Value" <i>Workshop on " Critical Overview of Accounting for Business Combinations and Investments in Other Entities Acquisition Method, Consol Method &amp; Equity Method or Fair Value Method"</i>	IAPI
27 Oct 2020	Lokakarya "PSAK 46 Akuntansi Pajak Penghasilan – Dampak Perubahan Tarif 2020" <i>Workshop on " PSAK 46 Accounting for Income Taxes - The Impact of 2020 Tariff Changes"</i>	IAPI

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Penilaian Dewan Komisaris Mengenai Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Komite dibawah Dewan Komisaris

Dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit. Terkait kinerja Komite Audit di tahun 2020, Dewan Komisaris menilai bahwa Komite Audit telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya dengan baik sesuai dengan pedoman kerja komite (Piagam Komite Audit).

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.

### Hubungan Keluarga dan Hubungan Keuangan Anggota Dewan Komisaris

Tidak terdapat hubungan keluarga atau hubungan keuangan sesama anggota Dewan Komisaris maupun dengan anggota Direksi, informasi tersebut adalah sebagaimana tabel berikut:

	Hubungan Keluarga dengan <i>Family Relationship with</i>						Hubungan Keuangan dengan <i>Financial Relationship with</i>					
	Komisaris <i>Commissioners</i>		Direktur <i>Directors</i>		Pemegang Saham Pengendali <i>Controlling Shareholders</i>		Komisaris <i>Commissioners</i>		Direktur <i>Directors</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>
Jusup Sutrisno		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Yulianto		✓		✓		✓		✓		✓		✓
Jeanne Aratwenan A.R., SE., AK., CPA		✓		✓		✓		✓		✓		✓

### Assessment by the Board of Commissioners Regarding the Implementation of Duties and Responsibilities by Committees under the Board of Commissioners

*In carrying out its duties and responsibilities, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee. With respect to the performance of the Audit Committee in Year 2020, the Board of Commissioners considers that the Audit Committee has carried out its duties and responsibilities properly in accordance with the committee's work guidelines (Audit Committee Charter).*

*The Board of Commissioners is collectively tasked and responsible for supervising the management of the Company and providing advice to the Board of Directors and ensuring that the Company had implemented the principles of Good Corporate Governance. The Board of Commissioners held a meeting to review the performance and business plans of the Board of Directors.*

### Family and Financial Relations of the Board of Commissioners Members

*There is no family or financial relationship among members of the Board of Commissioners or members of the Board of Directors, the information is as shown in the following table:*

### Direksi

Berdasarkan ketentuan UUPT No. 40/2007, POJK No. 33/POJK.04/2014 dan Anggaran Dasar Perseroan, Direksi adalah organ perusahaan yang bertanggung jawab untuk mengatur dan mengelola Perseroan sesuai dengan tujuan dan kepentingan Perseroan sebagaimana ditetapkan dalam Anggaran Dasar.

### Piagam Direksi

Direksi telah menyusun pedoman kerja Direksi (Piagam Direksi) sebagai bentuk pemenuhan atas pasal 35 POJK No. 33/POJK.04/2014. Pedoman kerja ini bersifat mengikat bagi seluruh anggota Direksi dan berfungsi sebagai panduan dalam menjalankan tugasnya. Piagam Direksi berisi landasan hukum, uraian tugas, tanggung jawab dan wewenang, nilai-nilai kerja, waktu kerja, rapat, pelaporan dan pertanggungjawaban.

### Kriteria Anggota Direksi

Kriteria umum anggota Direksi Perseroan sesuai POJK No. 33/POJK.04/2014 adalah sebagai berikut:

1. Mempunyai akhlak, moral, dan integritas yang baik.
2. Cakap melakukan perbuatan hukum.
3. Dalam 5 (lima) tahun sebelum pengangkatan dan selama menjabat:
  - a. Tidak pernah dinyatakan pailit.
  - b. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang dinyatakan bersalah menyebabkan suatu perusahaan dinyatakan pailit.
  - c. Tidak pernah dihukum karena melakukan tindakan pidana yang merugikan keuangan negara dan/atau yang berkaitan dengan sektor keuangan.
  - d. Tidak pernah menjadi anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris yang selama menjabat:

### Board of Directors

*Based on the provisions of the Law No. 40/2007, POJK No. 33/POJK.04/2014 and the Company's Articles of Association, the Board of Directors is a corporate function that is responsible for regulating and managing the Company in accordance with the objectives and interests of the Company as stipulated in the Articles of Association.*

### Charter of Directors

*The Board of Directors had prepared the Charter of the Board of Directors as a working guideline for the Board of Directors in compliance with Article 35 POJK No. 33/POJK.04/2014. This work guideline is binding on all members of the Board of Directors and serves as a guide in carrying out their duties. The Charter of the Board of Directors contains the legal basis, job descriptions, responsibilities and authorities, work values, working time, meetings, reporting and accountability.*

### Criteria for members of the Board of Directors

*The general criteria for members of the Board of Directors of the Company in accordance with POJK No. 33/POJK.04/2014 are as follows:*

1. *Possess good ethics, morals and integrity.*
2. *Capable of instituting legal actions.*
3. *Within the 5 (five) years prior to the appointment and during the term of office:*
  - a. *Never been declared bankrupt.*
  - b. *Never was a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners who was found guilty of causing a company to go bankrupt.*
  - c. *Never been convicted of committing a criminal act that caused losses to state finances and/or related to the financial sector.*
  - d. *Never was a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners who during his tenure that:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

- |   |   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"><li>i. Pernah tidak menyelenggarakan RUPS Tahunan.</li><li>ii. Pertanggungjawabannya sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris pernah tidak diterima oleh RUPS atau pernah tidak memberikan pertanggungjawaban sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada RUPS.</li><li>iii. Pernah menyebabkan perusahaan yang memperoleh izin persetujuan atau pendaftaran dari Otoritas Jasa Keuangan tidak memenuhi kewajiban menyampaikan laporan tahunan dan/atau laporan keuangan kepada Otoritas Jasa Keuangan.</li></ul> <p>4. Memiliki komitmen untuk mematuhi peraturan perundang-undangan.</p> <p>5. Memiliki pengetahuan dan/atau keahlian di bidang yang dibutuhkan perusahaan.</p> | <ul style="list-style-type: none"><li><i>i. Never held an Annual GMS.</i></li><li><i>ii. His accountability as a member of the Board of Directors and/or a member of the Board of Commissioners had never been accepted by the GMS or had never given accountability as a member of the Board of Directors and/or a member of the BOC to the GMS.</i></li><li><i>iii. Had caused a company that obtained an approval or registration permit from the Financial Services Authority to fail to fulfill its obligation to submit an annual report and/or financial report to the Financial Services Authority.</i></li></ul> <p><i>4. Is committed to comply with laws and regulations.</i></p> <p><i>5. Possess knowledge and/or expertise in the fields required by the company.</i></p> |
|---|---|

### Pengangkatan, Pemberhentian dan Masa Jabatan Direksi

Pengangkatan dan pemberhentian anggota Direksi dilakukan oleh Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Seperti halnya Dewan Komisaris, Direksi menjabat dalam masa 3 (tiga) tahun.

### Susunan Direksi

Sesuai dengan ketentuan POJK No. 33/POJK.04/2014, susunan Direksi paling kurang terdiri dari 2 (dua) orang anggota Direksi, dan salah satu diantara anggota Direksi diangkat menjadi Direktur Utama atau Presiden Direktur. Susunan Direksi per tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

### Appointment, Dismissal and Term of Office of the Board of Directors

*The appointment and dismissal of members of the Board of Directors shall be carried out by the General Meeting of Shareholders (GMS). Similar to the Board of Commissioners, the Board of Directors serves for 3 (three) years.*

### Composition of the Board of Directors

*In accordance with the provisions of POJK No. 33/POJK.04/2014, the composition of the Board of Directors must have at least 2 (two) members of the Board of Directors, and one of the members of the Board of Directors is to be appointed as the President Director. The composition of the Board of Directors as of December 31, 2020 is 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>

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Tugas dan Tanggung Jawab Direksi

Tugas dan tanggung jawab Direksi diatur selaras dengan Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Tugas-tugas Direksi secara umum 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.

### Duties and Responsibilities of the Board of Directors

*The duties and responsibilities of the Board of Directors are regulated in accordance with the Company's Articles of Association and the prevailing laws and regulations. The general duties 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 work plans, 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 areas of 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 Board of Directors

*The 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 strategies and operations of the Company. Decide and determine the 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 strategies, programs, policies set and observe all existing rules and regulations.*
- *Lead, coordinate and control the execution of treasury activities, corporate budget, investments, accounting and taxation, as well as financial procedures.*
- *Manage the accounting function in the processing of financial data and information to generate accurate and timely financial statements of the Company as well as prepare management financial reports on a periodic basis.*
- *Plan, formulate and develop robust strategies and policies with regards to marketing.*
- *Monitor and direct the processes within the marketing division.*
- *Monitor and direct the processes within the production division, lead design and production engineering activities, as well as organize the management of production equipment and tools.*
- *Plan and formulate production strategies to improve production efficiency, as well as determining the quality control standards.*

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

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

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

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

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

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

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

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

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Independensi Direksi

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 of the Board of Directors

*The Board of Directors carries out its duties and responsibilities independently and without any 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.*

	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 2020 adalah sebagai berikut:

### Concurrent Positions Held by Directors

*Directors with concurrent positions had 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, 2020 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>	Direktur <i>Director</i> <ul style="list-style-type: none"><li>PT Lion Metal Works Tbk</li><li>PT Bantrunk Murni Indonesia</li></ul>
			Direktur Utama <i>President Director</i> <ul style="list-style-type: none"><li>PT Singa Purwakarta Jaya</li></ul>
			Komisaris Utama <i>P. Commissioners</i> <ul style="list-style-type: none"><li>PT Logam Menara Murni</li><li>PT Logam Angkasa Teknik</li></ul>
2.	Pujianto Setiadi	Direktur / <i>Director</i>	Komisaris <i>Commissioners</i> <ul style="list-style-type: none"><li>PT Logam Menara Murni</li></ul>
3.	Tjhai Tjhin Kiat	Direktur / <i>Director</i>	-

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Rapat Direksi

Direksi mengadakan pertemuan secara berkala setiap tahunnya. Rapat Direksi dapat diadakan dengan cara tatap muka maupun secara jarak jauh dengan menggunakan peralatan komunikasi, baik video konferensi ataupun telekonferensi, sehingga semua peserta rapat dapat berkomunikasi secara langsung serta berpartisipasi dalam rapat.

Agenda rapat selama tahun 2020 diantaranya meliputi: strategi perusahaan, kinerja keuangan dan operasional Perseroan, masalah investasi dan pembiayaan, perkembangan terkini pasar dan peraturan, serta hal-hal strategis lainnya.

Sepanjang tahun 2020, telah diselenggarakan rapat khusus Direksi sebanyak 12 (dua belas) kali dan rapat dengan Dewan Komisaris sebanyak 3 (tiga) kali, dengan data kehadiran sebagai berikut:

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

### Penilaian Kinerja Anggota Direksi

Setiap tahunnya kinerja Direksi dinilai dan dievaluasi oleh Dewan Komisaris dengan kriteria penilaian sebagai berikut:

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

Kinerja Direksi juga dievaluasi oleh Dewan Komisaris dan oleh pemegang saham melalui mekanisme RUPST.

### Meetings of the Board of Directors

The Board of Directors holds periodic meetings regularly in a year. The Board of Directors meetings can be held face-to-face or remotely using communication equipment, either video conferencing or teleconferencing, so that all meeting participants can communicate directly and participate in the meeting.

The meeting agenda for Year 2020 includes: the overall corporate strategic plans, the Company's financial and operational performances, major investments and funding, the latest market and regulatory developments, as well as other strategic matters.

For the Year 2020, the Board of Directors held 12 (twelve) meetings and had 3 (three) meetings with the Board of Commissioners. The attendance data is as follows:

### Performance Evaluation of Directors

Each year the performance of the Board of Directors is assessed and evaluated by the Board of Commissioners with the following assessment criteria:

- Achievement of the Board of Directors's work program.
- Business knowledge and identification of business risks.
- Compliance with applicable laws and regulations, Articles of Association, stipulation of the GMS, and Company policies.
- GCG implementation.
- Attendance at Board of Directors Meetings, Joint Meetings of Board of Directors and Board of Commissioners.
- Commitment for improvement in the interests of the Company.

The performance of the Board of Directors is also evaluated by Board of Commissioners and the shareholders through GMS.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Program Pelatihan Direksi

Sepanjang tahun 2020 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 2020, the Board of Directors participated in a number of programs and discussion seminars on new legislations to improve their competency in carrying out their tasks and responsibilities.

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

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
<b>Lawer Supendi</b>		
11 Jun 2020	Emiten Menyambut New Normal Tantangan dan Peluang <i>Issuer Welcomes New Normal Challenges and Opportunities</i>	AEI
08 Sep 2020	Transformasi Digital: Inovasi dan Kolaborasi <i>Digital Transformation: Innovation and Collaboration</i>	OJK
16 Sep 2020	Orchestrating the Next Move "Transforming Indonesia into Asia's Next Supply Chain Hub" <i>Orchestrating the Next Move "Transforming Indonesia into Asia's Next Supply Chain Hub"</i>	HSBC
21 Oct 2020	Outlook 2021: The Year of Opportunity <i>Outlook 2021: The Year of Opportunity</i>	AEI, Apindo, Kadin, BPP HIPMI
22 Oct 2020	Outlook Kebutuhan Baja Indonesia <i>Outlook for Indonesian Steel Demands</i>	PUPR
<b>Pujianto Setiadi</b>		
24 Nov 2020	CEO Networking 2020 "Building Resilience to Economic Recovery" <i>CEO Networking 2020: "Building Resilience to Economic Recovery"</i>	OJK, IDX, KPEI, KSEI

### Penilaian Direksi Mengenai Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Komite dan Fungsi dibawah Direksi

Sampai tanggal 31 Desember 2020, Direksi belum membentuk komite apapun yang melapor kepada Direksi. Namun dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya, Direksi didukung oleh Sekretaris Perusahaan dan Unit Audit Internal. Direksi menilai bahwa Sekretaris Perusahaan dan Unit Audit Internal telah melaksanakan tugasnya dengan baik di tahun 2020.

### Assessment of the Board of Directors Regarding the Implementation of Duties and Responsibilities by Committees and Functions under the Board of Directors

As of December 31, 2020, the Board of Directors has not formed any committees that report to the Board of Directors. However, in carrying out its duties and responsibilities, the Board of Directors is supported by the Corporate Secretary and the Internal Audit Unit. The Board of Directors considers that the Corporate Secretary and Internal Audit Unit have carried out their duties effectively in Year 2020.

### 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.

### Persyaratan Komite Audit

Anggota Komite Audit Perseroan wajib memiliki integritas dan keahlian di bidang akuntansi dan keuangan, serta mampu memahami laporan keuangan dan peraturan perundang-undangan pasar modal. Anggota Komite Audit merupakan pihak eksternal yang independen dari Perseroan, Direksi, Pemegang Saham Utama, Auditor Eksternal dan Kantor Konsultan Hukum Perseroan, kecuali Komisaris Independen dan tidak mempunyai saham Perseroan baik langsung maupun tidak langsung serta tidak mempunyai hubungan keluarga dan hubungan usaha dengan Perseroan.

### Masa Tugas Komite Audit

Pengangkatan dan pemberhentian anggota Komite Audit dilakukan oleh Dewan Komisaris. Masa tugas anggota Dewan Komisaris yang menjabat sebagai Ketua Komite Audit mengikuti masa jabatan Dewan Komisaris dan dapat diangkat kembali untuk satu periode berikutnya. Sedangkan masa tugas anggota Komite Audit yang bukan merupakan anggota Dewan Komisaris ditetapkan oleh Dewan Komisaris dan dapat diangkat kembali untuk satu periode berikutnya.

### Piagam Komite Audit

Komite Audit memiliki Piagam Komite Audit yang menjadi pedoman anggota Komite dalam menjalankan tugas dan tanggung jawabnya membantu Dewan Komisaris. Piagam Komite Audit berisi dasar pembentukan, tujuan pembentukan, struktur keanggotaan, masa tugas, persyaratan keanggotaan, tugas dan tanggung jawab, wewenang, rapat dan risalah rapat, serta pelaporan.

### 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 Requirements

*Members of the Company's Audit Committee must have integrity and expertise in accounting and finance, and be able to understand financial reports, capital market laws and regulations. Members of the Audit Committee are external parties who are independent from the Company, the Board of Directors, Major Shareholders, External Auditors and the Company's Legal Consultant Office except for the Independent Commissioner and do not own, either directly or indirectly, any shares in the Company and do not have family or business relations with the Company.*

### Term of Office of the Audit Committee

*The appointment and dismissal of members of the Audit Committee is carried out by the Board of Commissioners. The term of office of a member of the Board of Commissioners who serves as Chairman of the Audit Committee follows the term of office of the Board of Commissioners and can be reappointed for another period. Meanwhile, the term of office of members of the Audit Committee who are not members of the Board of Commissioners is determined by the Board of Commissioners and can be reappointed for the next period.*

### Audit Committee Charter

*The Audit Committee has an Audit Committee Charter that guides the Committee members in carrying out their duties and responsibilities to assist the Board of Commissioners. The Audit Committee Charter contains the basis for formation, the purpose of formation, membership structure, tenure, membership requirements, duties and responsibilities, authority, meetings and minutes of meetings, and reporting.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### 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.

### 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, susunan Komite Audit per tanggal 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut:

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

### 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.*

### Audit Committee Composition

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

*Based on the Decree of the Board of Commissioners No. LMP/I-DK/IV-005/19, the composition of the Audit Committee as of December 31, 2020 is as follows:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

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

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1985 di Jakarta.

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

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

### Irianna Halim Saputra, SE - Anggota

Warga Negara Indonesia, lahir tahun 1966 di Jakarta.

Lulusan Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara, Jakarta.

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

### Sinar A. Sihombing – Anggota

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

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

### Independensi Komite Audit

Komite Audit bertindak secara independen dalam melaksanakan tugas, tanggung jawab dan kewenangannya. Seluruh anggota Komite Audit tidak memiliki hubungan usaha baik langsung maupun tidak langsung yang berkaitan dengan kegiatan usaha Perseroan, tidak memiliki saham baik langsung maupun tidak langsung, tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan anggota Dewan Komisaris, anggota Direksi, ataupun pemegang saham pengendali untuk menjaga independensi.

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

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

### Irianna Halim Saputra, SE - Member

Indonesian Citizen, born in 1966 in Jakarta.

Graduated from Economics Faculty of University of Tarumanagara, Jakarta.

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

### Sinar A. Sihombing - Member

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

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

### Independence of the Audit Committee

The Audit Committee acts independently in carrying out its duties, responsibilities and authorities. All members of the Audit Committee have no direct or indirect business relationship with the Company's business activities, do not own shares, either directly or indirectly, have no affiliation with members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or controlling shareholders to maintain independence.

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Rapat Komite Audit

Komite Audit mengadakan pertemuan secara berkala sebanyak 4 (empat) kali sepanjang tahun 2020, dengan tingkat kehadiran 100%.

### Kegiatan Komite Audit Tahun 2020

Kegiatan Komite Audit pada tahun 2020 adalah sebagai berikut:

1. Menelaah penyusunan laporan keuangan Perseroan sebelum dipublikasikan.
2. Bersama manajemen mengevaluasi kinerja auditor eksternal.
3. Meninjau laporan Audit Internal tahun 2020, berikut pemantauan atas tidak lanjutnya.
4. Memantau kelayakan dan efektivitas pengendalian internal Perseroan.
5. Menelaah kepatuhan Perseroan terhadap hukum dan peraturan pasar modal serta peraturan dan ketentuan terkait lainnya.

### Komite Nominasi dan Remunerasi

Berdasarkan Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik, setiap Emiten atau Perusahaan Publik wajib memiliki Fungsi Nominasi dan Remunerasi.

Perseroan tidak membentuk secara khusus Komite Nominasi dan Remunerasi dikarenakan tugas dan tanggung jawab tersebut masih dapat dilaksanakan oleh Dewan Komisaris Perseroan. Dan wewenang yang diberikan dalam RUPS Tahunan Perseroan pada tanggal 13 Agustus 2020 adalah 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 2020 dan 2019 masing-masing sebesar Rp1.498.707.500,- dan Rp1.701.265.000,-. Pengeluaran ini dicatat sebagai bagian dari beban usaha.

### Audit Committee Meeting

*The Audit Committee held 4 (four) regular meetings in Year 2020, with a 100% attendance rate.*

### Audit Committee's Activities in 2020

*The activities of the Audit Committee in Year 2020 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 2020 Internal Audit report and monitor of the follow-up actions.*
4. *Monitor the feasibility and effectiveness of the Company's internal controls.*
5. *Reviewing the Company's compliance with capital market laws and regulations as well as other related regulations and provisions.*

### Nomination and Remuneration Committee

*In accordance with the OJK Regulation No.34/POJK.04/2014 regarding Nomination and Remuneration Committee, all Issuers or Public Company must have a Nomination and Remuneration Function.*

*The Company did not specifically form a Nomination and Remuneration Committee because its function, duties and responsibilities are carried out by the Company's Board of Commissioners. The Annual General Meeting of Shareholders on August 13, 2020 had authorized the Board of Commissioners to determine salaries and/or other benefits for members of the Board of Directors.*

### Remuneration of Directors & Board of Commissioners

*The total remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors amounted to Rp1,498,707,500.- for Year 2020 and Rp1,701,265,000.- for Year 2019. These expenditures were recorded as part of operating expenses.*

### 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 Dewan 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

*The Company had appointed a Corporate Secretary as a bridge to the capital market institution, 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 Capital 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 Limited 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 parties of concern including Bapepam-LK and Indonesia Stock Exchange.*
6. *Ensure the Company is in 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

### Penetapan dan Profil Sekretaris Perusahaan

Saudari Yvonne Tandy ditunjuk sebagai Sekretaris Perusahaan berdasarkan Surat Keputusan Direksi No. LMP/SS/V-048/16. Bergabung dengan Perseoran sejak tahun 1991, kemudian pada tahun 1993 diangkat sebagai Sekretaris Direktur Utama Peseroan. Saudari Yvonne, warga negara Indonesia yang berdomisili di Jakarta Timur, lahir tahun 1956 di Jakarta, dan telah menyelesaikan pendidikan di Akademi Sekretaris ISWI pada tahun 1976. Pernah bekerja di PT Asuransi Indrapura sebagai Kepala Bagian Departemen Teknik (1974-1990).

### Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan

Selama tahun 2020, Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan beberapa kegiatan diantaranya:

1. Menyelenggarakan RUPS 2020 dan paparan publik.
2. Melakukan keterbukaan informasi dalam rangka memenuhi peraturan pasar modal.
3. Menjalin komunikasi dengan badan pengawas pasar modal termasuk OJK Dan BEI.
4. Menghadiri setiap rapat Dewan Komisaris dan Direksi, serta membuat risalah rapat.
5. Memutakhirkan peraturan terbaru terkait pasar modal kepada Direksi dan Dewan Komisaris, serta memastikan kepatuhannya.

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

### Determination and Profile of the Corporate Secretary

*Yvonne Tandy was appointed as the Corporate Secretary based on the Decree of the Board of Directors No. LMP/ SS/V-048/16. She joined the Company in 1991 and was appointed as Secretary to the President Director of the Company in 1993. Ms. Yvonne, an Indonesian citizen who lives in East Jakarta, was born in 1956 in Jakarta, and has completed her education at the ISWI Secretarial Academy in 1976. She had previously worked at PT Asuransi Indrapura as Head of the Engineering Department (1974-1990).*

### Implementation of Secretary Duties Company

*The duties carried out by the Company Secretary in Year 2020 were as follows:*

- 1. Organized the Year 2020 Annual General Meeting of Shareholders and Public Expose.*
- 2. Ensured transparent information sharing in compliance with capital market regulations.*
- 3. Established communication with capital market supervisory bodies including OJK and IDX.*
- 4. Attended every meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors, and recorded the minutes of the meeting.*
- 5. Updated the latest regulations related to the capital market to the Directors and Board of Commissioners, and ensured compliance.*

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

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
16 Jul 2020	Best Practice POJK No. 15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan RUPS Perusahaan Terbuka <i>Best Practice POJK No. 15/POJK.04/2020 regarding the Planning and Implementation of the General Meeting of Shareholders of Public Companies</i>	ICSA
23 Jul 2020	Risk Management for Corporate Secretary <i>Risk Management for Corporate Secretary</i>	ICSA

### 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. Piagam Audit Internal berisi dasar pembentukan, tujuan pembentukan, struktur & komposisi, pengangkatan & pemberhentian, persyaratan Auditor Internal, tugas dan tanggung jawab, serta wewenang.

### 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.

### 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.

### 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. The Internal Audit Charter contains the basis for formation, objectives of formation, structure & composition, appointment & dismissal, requirements of the Internal Auditor, duties and responsibilities, and authority.*

### 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 provide 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.*

### 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.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Riwayat Hidup Fenty Septianty, SE.

Saat ini Audit Internal dipimpin oleh Saudari Fenty Septianty, SE berdasarkan Surat Penunjukan dari Direksi No. LMP/SS/XII-080/09. Saudari Fenty, warga negara Indonesia, lahir tahun 1975, meraih gelar Sarjana Ekonomi di bidang Manajemen dari Universitas STIE. Memulai karirnya di PT Sky Tellindo sebagai Marketing Administrasi dan Analysis Survey Customer pada tahun 1998-1999. Kemudian bergabung dengan Lion Group pada tahun 1999 sampai saat ini, berturut-turut sebagai Internal Quality Auditor, Quality Management Respresenstative dan terakhir sebagai Internal Audit Perseroan.

### Pelaksanaan Tugas Audit Internal

Berikut ini adalah kegiatan Audit Internal sepanjang tahun 2020:

- Merencanakan dan melaksanakan kegiatan audit tahun 2020.
- 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 2020 dan menyampaikannya pada Direksi dan Komite Audit.
- Menyusun program audit internal tahun 2021.

### Program Pelatihan

Peseroan mendorong anggota Audit Internal untuk terus mengembangkan kompetensi dan kemampuan terkait dengan pelaksanaan tugas Audit Internal. Pada tahun 2020, anggota Audit Internal telah mengikuti beberapa kegiatan pengembangan kompetensi dan/atau pelatihan.

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

Currently, the Internal Audit is led by Ms. Fenty Septianty, SE based on the Letter of Appointment from the Board of Directors No. LMP/SS/XII-080/09. Ms. Fenty, an Indonesian citizen, born in 1975, holds a Bachelor of Economics degree in Management from STIE University. 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 Resrepresentative and Internal Auditor.

### Internal Audit Work Programs

The following are the activities of Internal Audit throughout Year 2020:

- Planned and carried out audit activities in Year 2020.
- Tested and evaluated the implementation of internal controls 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 2020 audit and submitted it to the Directors and Audit Committee.
- Developed an internal audit program for Year 2021.

### Training Program

The Company encourages members of Internal Audit to continue to develop competencies and abilities related to the performance of Internal Audit duties. In Year 2020, members of the Internal Audit had participated in several competency development and/or training activities.

Tanggal Pelatihan Date	Seminar/Pelatihan Conference/Training	Pengelola Organizer
23 Oct 2020	Seminar "Pemahaman Pengelolaan B3 Berdasarkan Peraturan Perundangan"  <i>Seminar on "Understanding B3 Management Based on Laws and Regulations"</i>	MK Training Expert

### Sistem Pengendalian Internal

Salah satu tugas dan tanggung jawab Direksi adalah memastikan adanya Sistem Pengendalian Internal yang efektif dan efisien. Direksi telah membentuk Sistem Pengendalian Internal, yaitu suatu proses yang dirancang untuk memberikan keyakinan akan tercapainya tujuan Perseroan.

Sistem Pengendalian Internal yang diterapkan meliputi:

1. Pengendalian Internal atas Pelaporan Keuangan  
Pengendalian internal atas pelaporan keuangan merupakan suatu proses yang dirancang dan dijalankan oleh manajemen Perseroan untuk memberikan keyakinan yang memadai atas keandalan pelaporan keuangan dan penyusunan laporan keuangan yang ditujukan untuk keperluan eksternal sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku.
2. Pengendalian Internal atas Kegiatan Operasional  
Pengendalian internal atas kegiatan operasional dilakukan dengan mematuhi proses yang berjalan sesuai dengan SOP (Standar Operasional Prosedur) yang berlaku.
3. Kepatuhan terhadap Peraturan dan Perundang-undangan  
Audit Internal secara rutin berkomunikasi dalam melakukan koordinasi dengan Sekretaris Perusahaan dalam melakukan telaahan atas kepatuhan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku.

### 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.

Perseroan memandang bahwa Sistem Pengendalian Intern telah berkontribusi positif dalam proses mengamankan investasi dan aset perusahaan, kepatuhan terhadap peraturan dan kebijakan yang berlaku, serta mendorong efisiensi dan efektivitas operasional Perseroan.

### Internal Control System

*One of the duties and responsibilities of the Board of Directors is to ensure an effective and efficient Internal Control System. The Board of Directors had established an Internal Control System which is a process designed to provide confidence in the achievement of the Company's goals.*

*The Internal Control System that is implemented includes:*

1. *Internal Control over Financial Reporting*

*Internal control over financial reporting is a process designed and carried out by the Company's management to provide adequate assurance on the reliability of financial reporting and preparation of financial reports for external purposes in accordance with applicable accounting principles.*

2. *Internal Control over Operational Activities*

*Internal control over operational activities is carried out by complying with the on-going processes in accordance to the applicable SOP (Standard Operating Procedure).*

3. *Compliance to Rules and Regulations*

*Internal Audit regularly communicates and coordinates with the Corporate Secretary in reviewing the Company's compliance with applicable statutory regulations.*

### 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 views that the Internal Control System had contributed positively in the process of securing company investments and assets, in compliance with applicable regulations and policies, and supported the efficient and effective running of the Company's operations.*

### Audit Eksternal

Laporan Keuangan Perseroan setiap tahun diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) independen sebagai pelaksana fungsi audit eksternal. Laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 diaudit oleh Kantor Akuntan Publik (KAP) Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo & Rekan.

Dalam RUPS Tahunan yang diselenggarakan pada tanggal 13 Agustus 2020 Perseroan telah menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo & Rekan (anggota dari Crowe), sebagai Auditor Eksternal untuk mengaudit laporan keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020. Penunjukan Kantor Akuntan Publik berdasarkan rekomendasi Komite Audit yang diberikan kepada Dewan Komisaris dan mendapatkan persetujuan RUPS sesuai dengan ketentuan OJK (POJK No. 13/POJK.03/2017).

### 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 2020, Perseroan menggelar satu kali public expose yang diselenggarakan pada tanggal 13 Agustus 2020 di Hotel JW Marriott Jakarta.

### 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 2020, tidak terdapat permasalahan hukum yang dihadapi oleh Perseroan yang memiliki dampak material pada kondisi usaha atau keuangan Perseroan.

### External Audit

*The Company's Financial Statements are audited annually by an independent Public Accountant Office (KAP) as the external audit function. The Company's financial statements for the financial year ended 31 December 2020 were audited by the Public Accounting Firm (KAP) Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo & Rekan.*

*In the Annual GMS held on August 13, 2020, the Company appointed Public Accountant Firm (KAP) Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahyo & Rekan (a member of Crowe) as External Auditor to audit the Company's financial statements for the financial year ending on 31 December 2020. The appointment of the Public Accounting Firm was based on the recommendation of the Audit Committee to the Board of Commissioners and received approval from the GMS in accordance with OJK regulations (POJK No. 13/POJK.03/2017).*

### Public Expose

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

*In Year 2020, the Company held one public expose session and it was held on August 13, 2020 at the JW Marriott Hotel Jakarta.*

### 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 2020, the Company did not have any legal disputes that has any material impact on the business or financial condition of the Company.*

### Informasi Perkara Penting dan Sanksi Administrasi

Selama tahun 2020 tidak terdapat sanksi administrasi dari otoritas pasar modal atau otoritas lainnya kepada Perseroan, Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan.

### Kode Etik

Kode Etik Perseroan merupakan nilai-nilai etika yang mengacu kepada visi, misi dan nilai-nilai Perseroan. Untuk itu, Perseroan menyusun Pedoman Kode Etik yang berisi tentang pedoman umum yang mengatur pedoman perilaku hubungan internal Perseroan maupun pihak-pihak lain di luar Perseroan (eksternal). Oleh karena itu, Kode Etik menjadi pedoman untuk bersikap dan berperilaku dalam menjalankan tugas sehari-hari dan menjalin hubungan dengan rekan kerja, pihak eksternal maupun instansi pemerintah.

Pedoman Kode Etik disosialisasikan kepada seluruh karyawan Perseroan. Selain itu, Perjanjian Kerja Bersama (PKB) juga didistribusikan kepada semua karyawan.

Kode Etik berlaku bagi semua pihak tanpa kecuali, yakni karyawan Perseroan pada semua tingkatan, anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris, serta pemasok. Setiap pelanggaran kode etik akan mengakibatkan pelanggar dikenakan sanksi sebagaimana yang diatur dalam peraturan Perseroan.

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.

### Information on Important Issues and Administrative Sanctions

*In Year 2020, there were no administrative sanctions imposed on the Company or the Board of Commissioners or the Board of Directors of the Company by the capital market authority or any other authorities.*

### Code of Ethics

*The Company's Code of Ethics are ethical values which are related to the Company's vision, mission and values. To that end, the Company had prepared a Code of Ethics Guidelines which contain general guidelines governing the code of conduct for internal relations between the Company and other parties outside the Company (external). The Code of Ethics serves as a guideline for attitudes and behaviors in carrying out daily tasks and for establishing relationships with colleagues, external parties and government agencies.*

*The Code of Ethics is communicated to all employees of the Company. In addition, the Collective Labor Agreement (PKB) is also distributed to all employees.*

*The Code of Ethics applies to all parties without exception, namely employees of the Company at all levels, members of the Board of Directors and Board of Commissioners and suppliers. Any violation of the Code of Ethics will result in the violator being subject to sanctions as stipulated in Company regulations.*

*The Company is committed to:*

1. *Prevent insider trading by classifying documents and information as either confidential or public in nature and stipulating that the disclosure of public information is permitted 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

Penerapan Sistem Pelaporan Pelanggaran (Whistle Blowing System) merupakan upaya Perseroan dalam meningkatkan kualitas pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG). Sistem ini memfasilitasi semua pihak baik pimpinan, karyawan, maupun pihak eksternal yang terkait dengan Perseroan untuk melakukan pelaporan pelanggaran.

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 implementation of the Whistle Blowing System is part of the Company's effort to improve the quality of the implementation of Good Corporate Governance (GCG). This system facilitates all parties, including leaders, employees, and external parties related to the Company to report violations.*

*The Company had 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.

Pengelolaan risiko berada di bawah tanggung jawab beberapa organ Perseroan, antara lain Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit, Audit Internal dan Audit Eksternal. Bersama Komite Audit serta keterlibatan aktif Audit Internal, Direksi bertanggung jawab atas pelaksanaan sistem pengelolaan risiko.

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:

### 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.*

*Risk management is under the responsibility of several functions of the Company, including the Board of Commissioners, the Board of Directors, the Audit Committee, Internal Audit and External Audit. The Audit Committee, Internal Audit and the Board of Directors are actively involved and are responsible for the implementation of the risk management system.*

*The mission of Risk Management is as follows:*

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:*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Risiko Ekonomi

Gejolak perekonomian di Amerika Serikat telah memberikan dampak terhadap perekonomian dunia serta mempengaruhi stabilitas ekonomi global di beberapa kawasan. Kinerja ekspor menurun dan nilai tukar terdepresiasi. Kondisi ini membuat industri baja nasional semakin tertekan di tengah ketatnya persaingan di pasar domestik. Selain itu, pandemi Covid-19 yang berkepanjangan telah memberikan banyak dampak negatif bagi perekonomian dunia yang menyebabkan terjadinya resesi ekonomi di banyak negara, termasuk Indonesia. Kondisi ini telah membuat seluruh sektor usaha di tanah air terpuruk, tak terkecuali sektor industri baja. Hampir seluruh industri baja mengalami perlambatan karena minimnya permintaan produk baja.

### 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 Kredit

Perseroan dihadapkan pada risiko kredit yang berasal dari kredit yang diberikan oleh Perseroan kepada pelanggan. Untuk memperkecil risiko ini, Perseroan membuat kebijakan untuk melakukan penjualan produk kepada pelanggan yang dapat dipercaya dan terbukti mempunyai sejarah kredit yang baik. Semua pelanggan yang akan melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit, yaitu penyaringan, pembatasan dan diversifikasi.

### Economic Risk

*The economic turmoil in the United States had an impact on the world economy and affected the global economic stability in several regions. Export performance declined and the exchange rate depreciated. This condition has made the national steel industry increasingly depressed amidst intense competition in the domestic market. In addition, the prolonged Covid-19 pandemic has had many negative impacts on the world economy, leading to economic recession in many countries, including Indonesia. This condition has caused all business sectors in the country to deteriorate, including the steel industry sector. Almost all steel industries are experiencing a slowdown due to low demand for steel products.*

### 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.*

### Credit Risk

*The Company is exposed to credit risk arising from credits extended by the Company to customers. To minimize this risk, the Company adopts a policy to sell products to customers who can be trusted and have proven to have a good credit history. All customers who wish to make purchases on credit must go through credit verification procedures, namely screening, limits and diversification.*

# Tata Kelola Perusahaan

## Corporate Governance

### Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing

Sebagian besar transaksi yang dilakukan Perseroan menggunakan mata uang Rupiah. Namun, Perseroan melakukan penempatan dana dalam mata uang asing. Perseroan mengelola risiko mata uang dengan memonitor fluktuasi nilai tukar mata uang secara berkala.

### Risiko Likuiditas

Perseroan melakukan evaluasi dan pengawasan atas arus kas operasional untuk memastikan ketersediaan dana untuk memenuhi kebutuhan pembayaran kewajiban yang jatuh tempo.

### 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.

### Foreign Exchange Rate Risk

*Most of the transactions conducted by the Company use the Indonesian Rupiah. However, the Company does finds placements in foreign currencies. The Company manages currency risk by monitoring fluctuations in currency exchange rates on a regular basis.*

### Liquidity Risk

*The Company evaluates and monitors operational cash flows to ensure the availability of funds to meet the payment needs of maturing obligations.*

### 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 do encounter some issues related to the requirements of Environmental Laws currently enforced in Indonesia.*

*The Company had 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 Implementation of the UKL and UPL report was updated on 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 minimize the negative impacts of industrial wastes.*

### 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 mewaspadaai 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 kelangsungan 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.

Secara umum penerapan sistem manajemen risiko pada Perseroan di tahun 2020 berjalan dengan baik, Perseroan mampu mengelola dengan baik setiap risiko utama dan risiko-risiko lain yang teridentifikasi.

### Risk of Non-Nature Disasters

*At the end of Year 2019, Covid-19 outbreak was detected and the World Health Organization (WHO) eventually declared it as a pandemic. Up to this point, many countries around the world, including Indonesia, are still battling with the Covid-19. This pandemic has caused global socioeconomic disruption and 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 had 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 of 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 because the safety and health of all employees is paramount to the Company and to ensure business continuity in a positive direction.*

### Evaluation of Effectiveness of Risk Management System

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

*In general, the implementation of the risk management system in the Company in Year 2020 went well and the Company was able to properly manage every major risk and other identified risks.*

# Tanggung Jawab Sosial

## Corporate Social Responsibility

Berbeda dengan tahun-tahun sebelumnya, fokus tanggung jawab sosial Perseroan pada tahun 2020 adalah pelaksanaan protokol kesehatan dan pencegahan penularan Covid-19 di lingkungan Perseroan. Beberapa program yang telah dilaksanakan untuk seluruh karyawan adalah: pelaksanaan Rapid Test Antigen secara massal untuk keperluan tracing dan pencegahan penularan, pemberian multivitamin untuk meningkatkan daya tahan tubuh, pembuatan fasilitas cuci tangan dan bilik disinfektan, pemberian masker secara berkala, penyediaan fasilitas test antigen di poliklinik Perseroan, dan penyediaan peralatan pendukung protokol pencegahan lainnya.

Pelaksanaan tanggung jawab sosial lainnya yang dilaksanakan Perseroan; tanggung jawab ketenagakerjaan, tanggung jawab lingkungan, dan tanggung jawab produk.

### Tanggung Jawab Kemasyarakatan

Perseroan sudah aktif ikut serta dalam kegiatan sosial kemasyarakatan khususnya untuk masyarakat sekitar. Kegiatan yang sudah dilakukan diantaranya: fogging DBD, bantuan hewan kurban, pemasangan spanduk protokol kesehatan Covid-19, santunan kepada anak yatim dan orang-orang jompo serta sumbangan rutin kegiatan sosial warga Kelurahan Cakung Timur.

### Tanggung Jawab Ketenagakerjaan

Perseroan terus berupaya untuk meningkatkan keselamatan dan kesehatan seluruh karyawan. Beberapa upaya yang dilakukan adalah sebagai berikut: menyediakan Alat Pelindung Diri (APD), safety shoes SNI, dan alat keselamatan pemadam api (APAR), serta memasang simbol tanda bahaya, dan menyediakan kantin tersertifikasi higienis. Perseroan juga mendirikan poliklinik sebagai sarana pertolongan pertama (P3K) untuk seluruh karyawan sesuai dengan peraturan yang berlaku.

*Unlike previous years, the focus of the Company's social responsibility in Year 2020 was the implementation of health protocols and prevention of Covid-19 transmission within the Company. Some of the programs that have been implemented for all employees are: implementation of a mass Antigen Rapid Test for tracing and prevention of transmission, provision of multivitamins to improve employees' immunity, installing hand washing facilities and disinfectant booths, periodic distribution of masks, provision of antigen test facilities at the Company's polyclinic and the provision of supporting equipment for other preventive protocols.*

*The implementation of other social responsibilities carried out by the Company includes labor responsibility, environmental responsibility, and product responsibility.*

### Responsibility to Community

*The Company had been actively participating in community social activities, especially for the surrounding community. Activities that have been carried out include: dengue fogging, donating sacrificial animal during religious festival, putting up Covid-19 health protocol banner, donations to orphans and elderly people as well as regular donations through social activities for residents of East Cakung Village.*

### Employment Responsibility

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

# Tanggung Jawab Sosial

## Corporate Social Responsibility

---

### Tanggung Jawab Lingkungan

Salah satu upaya untuk menjaga kelestarian lingkungan adalah dengan membuang 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 melaksanakan penyemprotan (fogging) setiap tahun 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 secara bertahap juga melaksanakan implementasi ISO 9001 : 2015 dan Program Sertifikasi SNI terhadap produk yang dihasilkan. 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.

### Environmental Responsibility

*The Company supports all efforts to preserve the environment by carrying out its disposal of production wastes 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 in RW 004 Cakung Village area.*

### Product Responsibility

*The Company is committed to continuously produce the highest quality and best quality welded steel wire mesh products. The Company had started the implementation of ISO 9001: 2015 and the SNI Certification Program for the products it produces in stages. The Company believes that by maintaining good quality products, the Company plays a crucial role in maintaining a good and sustainable building quality and development. The products produced by the Company must go through strict controls at different stages before they are marketed to 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 2020 PT Lionmesh Prima Tbk

### Statement of Board of Commissioners and Directors regarding the Responsibility for Year 2020 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 2020 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan.

We, the undersigned, hereby declare that all information in the Year 2020 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*



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



**Yulianto**  
Komisaris  
*Commissioner*

#### DIREKSI / BOARD OF DIRECTORS



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



**Tjhai Tjhin Kiat**  
Direktur  
*Director*



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

**HALAMAN INI SENGAJA DIKOSONGKAN**  
**THIS PAGE INTENTIONALLY BLANK**

**PT LIONMESH PRIMA TBK**

**LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2020  
SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT  
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT LIONMESH PRIMA Tbk  
LAPORAN KEUANGAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2020  
SERTA UNTUK 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 - 56



# 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 2020  
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, 29 April 2021  
Direktur PT LIONMESH PRIMA Tbk



Lawer Supendi

**LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN****Laporan No. 00514/2.1051/AU.1/04/0271-1/1/IV/2021****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 2020, 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 2020, 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. Ruchjat Kosasih, MM., CPA.**  
Izin Akuntan Publik No. AP.0271

29 April 2021

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	<u>Catatan</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ASET</b>			
<b>ASET LANCAR</b>			
Kas dan setara kas	2c,2d,2e,4	20.495.982.336	19.713.496.376
Deposito berjangka	2c,2d,5	7.115.034.594	6.919.604.398
Piutang usaha - pihak ketiga setelah dikurangi dikurangi penyisihan <i>ECLs</i> sebesar Rp 3.248.050.084 dan Rp 3.201.327.716 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019	2e,6	14.200.610.089	21.730.722.229
Persediaan	2f,7	37.405.812.986	30.934.265.463
Pajak dibayar di muka	2n,14	608.561.130	174.019.007
Biaya dibayar di muka	2g	45.512.815	43.428.811
Uang muka	8	78.000.052	326.348.510
Total Aset Lancar		<u>79.949.514.002</u>	<u>79.841.884.794</u>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>			
Taksiran tagihan pajak penghasilan	2n,14	762.249.000	762.249.000
Aset pajak tangguhan	2n,14	1.535.449.930	2.629.833.785
Pinjaman karyawan	2e	40.000.000	55.500.000
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing-masing sebesar Rp 41.374.652.928 dan Rp 38.342.792.554 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019	2h,9	49.572.934.760	51.661.745.091
Properti investasi - setelah dikurangi akumulasi penyusutan masing-masing sebesar Rp 2.157.684.246 dan Rp 1.644.297.730 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019	2i,10	11.626.042.267	12.139.428.783
Total Aset Tidak Lancar		<u>63.536.675.957</u>	<u>67.248.756.659</u>
<b>TOTAL ASET</b>		<u><b>143.486.189.959</b></u>	<u><b>147.090.641.453</b></u>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)**  
**Tanggal 31 Desember 2020**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

	<u>Catatan</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>LIABILITAS</b>			
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			
Utang bank	2e,11	5.000.000.000	4.000.000.000
Utang usaha			
Pihak ketiga	2e,12	12.844.999.256	8.643.260.212
Utang pajak	2n,14	49.379.524	156.272.101
Biaya yang masih harus dibayar	2e	547.106.209	357.504.733
Utang dividen	2e	589.948.790	589.948.790
Uang muka pelanggan	2k,13	2.731.883.260	3.896.000.618
Pendapatan diterima di muka			
Pihak berelasi	2m, 22	320.250.000	320.250.000
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka Pendek	2p,21	1.186.989.646	3.491.819.257
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>		<b>23.270.556.685</b>	<b>21.455.055.711</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			
Liabilitas imbalan kerja - bagian jangka Panjang	2p,21	10.449.263.790	10.585.197.040
Utang lain-lain			
Pihak berelasi	2m,22	1.414.924.815	1.414.924.815
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>		<b>11.864.188.605</b>	<b>12.000.121.855</b>
<b>Total Liabilitas</b>		<b>35.134.745.290</b>	<b>33.455.177.566</b>
<b>EKUITAS</b>			
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Perseroan:			
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			
Dicadangkan		1.132.200.000	1.132.200.000
Belum dicadangkan		97.455.107.309	102.739.126.527
<b>Total Ekuitas</b>		<b>108.351.444.669</b>	<b>113.635.463.887</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>143.486.189.959</b>	<b>147.090.641.453</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 2020**  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

	Catatan	2020	2019
<b>PENJUALAN NETO</b>	2k,17, 22	124.814.032.661	177.788.235.456
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	2k,18, 22	(122.003.030.380)	(184.715.494.367)
<b>LABA (RUGI) KOTOR</b>		<b>2.811.002.281</b>	<b>(6.927.258.911)</b>
<b>BEBAN USAHA</b>			
Umum dan administrasi	2k,19	(11.624.712.873)	(12.584.679.162)
<b>RUGI USAHA</b>		<b>(8.813.710.592)</b>	<b>(19.511.938.073)</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>			
Penghasilan keuangan		558.342.029	713.440.829
Beban keuangan		(355.555.923)	(197.972.540)
Penghasilan lain-lain - neto	2k, 20, 22	1.116.679.102	401.302.096
Penghasilan lain-lain neto		1.319.465.208	916.770.385
<b>RUGI SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>		<b>(7.494.245.384)</b>	<b>(18.595.167.688)</b>
<b>MANFAAT (BEBAN) PAJAK PENGHASILAN - NETO</b>	2n,14	(574.243.308)	349.600.333
<b>RUGI NETO TAHUN BERJALAN</b>		<b>(8.068.488.692)</b>	<b>(18.245.567.355)</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	3.495.407.775	(441.569.397)
Beban (manfaat) pajak penghasilan terkait	2n,14	(558.300.098)	110.392.349
Pendapatan (rugi) komprehensif lain tahun berjalan - net dengan pajak		2.937.107.677	(331.177.048)
<b>TOTAL RUGI KOMPREHENSIF</b>		<b>(5.131.381.015)</b>	<b>(18.576.744.403)</b>
<b>RUGI NETO PER SAHAM DASAR</b>	2q,24	<b>(84)</b>	<b>(190)</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 2020**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

Catatan	Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh	Tambahannya Modal Disetor - neto	Saldo laba		Total Ekuitas
			Dicadangkan	Belum Dicadangkan	
<b>Saldo 1 Januari 2019</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 tahun berjalan		-	-	(18.245.567.355)	(18.245.567.355)
Pendapatan 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>
Saldo 1 Januari 2020	9.600.000.000	164.137.360	1.132.200.000	102.739.126.527	113.635.463.887
Pengaruh adopsi standar baru		-	-	(152.638.203)	(152.638.203)
Saldo 1 Januari 2020 (setelah penyesuaian)	9.600.000.000	164.137.360	1.132.200.000	102.586.488.324	113.482.825.684
Rugi tahun berjalan		-	-	(8.068.488.692)	(8.068.488.692)
Pendapatan komprehensif lain:					
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	2p,21	-	-	3.495.407.775	3.495.407.775
Pajak penghasilan terkait	2n,14	-	-	(558.300.098)	(558.300.098)
<b>Saldo 31 Desember 2020</b>	<b>9.600.000.000</b>	<b>164.137.360</b>	<b>1.132.200.000</b>	<b>97.455.107.309</b>	<b>108.351.444.669</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 2020**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

	<u>Catatan</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			
Penerimaan kas dari pelanggan		131.361.447.117	178.746.888.611
Pembayaran kepada pemasok		(119.898.246.171)	(173.856.077.104)
Pembayaran kepada karyawan		(10.964.524.569)	(10.233.112.841)
Kas yang diperoleh dari (digunakan untuk) operasi		498.676.377	(5.342.301.334)
Penerimaan (pembayaran) kas dari:			
Penerimaan bunga		558.342.029	713.440.829
Pembayaran bunga		(355.555.923)	(197.972.540)
Pajak penghasilan	14	-	(842.994.688)
Penghasilan lainnya		80.616.467	60.881.057
<b>Arus kas neto diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas operasi</b>		<b>782.078.950</b>	<b>(5.608.946.676)</b>
<b>ARUS KAS YANG DIGUNAKAN UNTUK AKTIVITAS INVESTASI:</b>			
Perolehan aset tetap	9	(943.050.043)	(1.062.844.990)
Penempatan deposito berjangka	5	(195.430.196)	(267.921.120)
<b>Arus kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi</b>		<b>(1.138.480.239)</b>	<b>(1.330.766.110)</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			
Penerimaan utang bank		13.000.000.000	18.500.000.000
Pembayaran utang bank		(12.000.000.000)	(14.500.000.000)
Pembayaran dividen kas		-	(475.854.675)
<b>Arus kas neto diperoleh dari aktivitas pendanaan</b>		<b>1.000.000.000</b>	<b>3.524.145.325</b>
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS</b>		<b>643.598.711</b>	<b>(3.415.567.461)</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>		<b>19.713.496.376</b>	<b>23.551.292.798</b>
<b>DAMPAK PERUBAHAN ATAS SELISIH KURS SETELAH KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS</b>		<b>138.887.249</b>	<b>(422.228.961)</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	4	<b>20.495.982.336</b>	<b>19.713.496.376</b>

Catatan terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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, S.H., 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 2020 dan 2019, susunan anggota Dewan Komisaris dan 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 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

**Komite Audit**

Ketua	: Jeanne Aratwenan A.R
Anggota	: Irianna Halim Saputra
Anggota	: Sinar A Sihombing

Jumlah karyawan tetap Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 masing-masing sebanyak 104 orang dan 122 orang (tidak diaudit).

**d. Penyelesaian Laporan Keuangan**

Laporan keuangan ini diselesaikan dan diotorisasi untuk diterbitkan oleh manajemen Perseroan pada tanggal 29 April 2021.

**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-IAI) serta peraturan regulator pasar modal untuk entitas yang berada di bawah pengawasannya.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, 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 2020.

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

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 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. Amendemen/Penyesuaian terhadap Standar Telah Diterbitkan Tapi Belum Diterapkan**

Amendemen dan penyesuaian standar akuntansi baru tertentu telah dikeluarkan tetapi tidak wajib diterapkan pada tahun yang berakhir 31 Desember 2020 dan belum diterapkan secara dini oleh Perseroan. Perseroan telah mengkaji dampak dari standar dan interpretasi tersebut sebagaimana dijabarkan di bawah ini:

- Amendemen PSAK 1, "Penyajian Laporan Keuangan"

Amendemen PSAK 1 mengklarifikasi bahwa kewajiban diklasifikasikan sebagai lancar atau tidak lancar, berdasarkan pada hak yang ada pada akhir periode pelaporan. Klasifikasi tidak terpengaruh oleh ekspektasi entitas atau peristiwa setelah tanggal pelaporan (misalnya penerimaan *waiver* atau pelanggaran perjanjian). Amendemen tersebut juga mengklarifikasi apa yang dimaksud PSAK 1 perihal 'penyelesaian' liabilitas.

Amendemen tersebut dapat mempengaruhi klasifikasi liabilitas, terutama untuk entitas yang sebelumnya mempertimbangkan intensi manajemen untuk menentukan klasifikasi dan untuk beberapa liabilitas yang dapat dikonversi menjadi ekuitas.

Standar ini harus diterapkan secara retrospektif sesuai dengan persyaratan normal dalam PSAK 25, "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi, dan Kesalahan". Amendemen tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2023 dan penerapan lebih awal diizinkan.

- Amendemen PSAK 71, "Instrumen Keuangan", Amendemen PSAK 55, "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", Amendemen PSAK 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan", Amendemen PSAK 62, "Kontrak Asuransi" dan Amendemen PSAK 73, "Sewa" tentang Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2"

Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2 membahas isu yang mungkin mempengaruhi pelaporan keuangan selama reformasi acuan suku bunga, termasuk dampak perubahan arus kas kontraktual atau hubungan lindung nilai yang timbul dari penggantian acuan suku bunga dengan acuan alternatif yang baru. Amendemen ini mengubah persyaratan dalam PSAK 71, "Instrumen Keuangan", PSAK 55, "Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran", PSAK 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan", PSAK 62, "Kontrak Asuransi" dan PSAK 73, "Sewa" yang terkait dengan:

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Amendemen/Penyesuaian terhadap Standar Telah Diterbitkan Tapi Belum Diterapkan (lanjutan)**

- Amendemen PSAK 71, “Instrumen Keuangan”, Amendemen PSAK 55, “Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran”, Amendemen PSAK 60, “Instrumen Keuangan: Pengungkapan”, Amendemen PSAK 62, “Kontrak Asuransi” dan Amendemen PSAK 73, “Sewa” tentang Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2” (lanjutan)
  - perubahan dasar untuk menentukan arus kas kontraktual dari aset keuangan, liabilitas keuangan dan liabilitas sewa;
  - akuntansi lindung nilai; dan
  - pengungkapan.

Reformasi Acuan Suku Bunga - Tahap 2 hanya berlaku untuk perubahan yang disyaratkan oleh reformasi acuan suku bunga untuk instrumen keuangan dan hubungan lindung nilai. Amendemen tersebut akan berlaku efektif pada 1 Januari 2021 dengan penerapan dini diperkenankan.

- Amendemen PSAK 73, “Sewa: Konsesi Sewa terkait COVID-19”

Sebagai akibat dari pandemi COVID-19, konsesi sewa telah diberikan kepada penyewa. Konsesi tersebut dapat diberikan dalam berbagai bentuk, termasuk pengampunan pembayaran dan penangguhan pembayaran sewa. Dewan standar membuat amendemen terhadap PSAK 73 yang memberi penyewa pilihan untuk memperlakukan konsesi sewa yang memenuhi syarat dengan cara yang sama seperti jika mereka bukan modifikasi sewa. Dalam banyak kasus, hal ini akan menghasilkan perlakuan akuntansi untuk konsesi sebagai pembayaran sewa variabel selama periode pemberiannya.

Entitas yang menerapkan kebijakan praktis harus mengungkapkan fakta ini, apakah kebijakan telah diterapkan pada semua konsesi sewa yang memenuhi syarat atau, jika tidak, informasi tentang sifat kontrak yang telah diterapkan, serta jumlah yang diakui dalam laba rugi, yang timbul dari konsesi sewa.

Amendemen PSAK 73, "Sewa: Konsesi Sewa terkait COVID-19" akan berlaku efektif untuk periode pelaporan tahunan yang dimulai pada atau setelah 1 Juni 2020 dengan penerapan dini diperkenankan.

- Amendemen PSAK 16, “Aset Tetap Tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan”

Amendemen ini mengklarifikasi pengurangan hasil neto penjualan setiap item yang dihasilkan saat membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diperlukan supaya aset siap digunakan sesuai dengan itensi manajemen dari biaya pengujian, serta mengklarifikasi arti dari “pengujian”.

Amendemen PSAK 16 menambahkan paragraf 20 A yang mengatur bahwa entitas mengakui hasil penjualan dan biaya perolehan atas item yang dihasilkan dalam rugi laba serta mengukur biaya perolehan dengan menerapkan persyaratan pengukuran dalam PSAK 14: Persediaan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**b. Amendemen/Penyesuaian terhadap Standar Telah Diterbitkan Tapi Belum Diterapkan (lanjutan)**

- Amendemen PSAK 16, "Aset Tetap Tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan" (lanjutan)

Amendemen PSAK 16 juga menambahkan paragraf 74 A yang mengatur pengungkapan jumlah biaya dan hasil perolehan aset tetap terkait paragraf 20A jika tidak disajikan secara terpisah dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan pemindahan pengungkapan pada paragraf 74(d) ke dalam paragraf 74A(a).

Amendemen PSAK 16, "Aset Tetap Tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan" akan berlaku efektif pada 1 Januari 2023 dengan penerapan dini diperkenankan.

- Penyesuaian Tahunan 2020 (efektif pada 1 Januari 2022 dengan penerapan dini diperkenankan)
  - PSAK 71, "Instrumen Keuangan"
  - PSAK 73, "Sewa"

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

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

Perseroan menyajikan aset dan liabilitas dalam laporan posisi keuangan berdasarkan klasifikasi lancar/jangka pendek atau tidak lancar/jangka panjang. 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 menanggukannya 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**d. Kas dan setara kas**

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

**e. Instrumen Keuangan**

Perseroan menerapkan PSAK 71, "Instrumen Keuangan" efektif mulai 1 Januari 2020. PSAK 71 menggantikan ketentuan PSAK 55 yang terkait dengan pengakuan, klasifikasi dan pengukuran aset keuangan dan liabilitas keuangan, penghentian pengakuan instrumen keuangan, penurunan nilai aset keuangan dan akuntansi lindung nilai.

Amendemen tersebut mengharuskan instrumen utang diukur baik pada biaya perolehan diamortisasi, nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain ("FVOCI") atau nilai wajar melalui laba rugi ("FVPL"). Klasifikasi instrumen utang, tergantung pada model bisnis entitas untuk mengelola aset keuangan dan apakah arus kas kontraktual hanya mewakili pembayaran pokok dan bunga ("SPPI"). Model bisnis entitas adalah bagaimana entitas mengelola aset keuangannya untuk menghasilkan arus kas dan menciptakan nilai bagi entitas baik dari mengumpulkan arus kas kontraktual, menjual aset keuangan, atau keduanya. Jika instrumen utang dimiliki untuk mengumpulkan arus kas kontraktual, diukur pada biaya perolehan diamortisasi jika juga memenuhi persyaratan SPPI. Instrumen utang yang memenuhi persyaratan SPPI yang dimiliki untuk mengumpulkan arus kas kontraktual aset dan untuk menjual aset diukur di FVOCI. Aset keuangan diukur pada FVPL jika tidak memenuhi kriteria FVOCI atau biaya perolehan diamortisasi.

Penilaian model bisnis dan apakah aset keuangan memenuhi persyaratan SPPI dibuat pada 1 Januari 2020, dan kemudian diterapkan secara retrospektif pada aset keuangan yang tidak dihentikan pengakuannya sebelum 1 Januari 2020.

Aset keuangan Perseroan memiliki arus kas kontraktual yang semata-mata merupakan pembayaran pokok dan bunga. Perseroan memiliki aset keuangan saat ini untuk mengumpulkan arus kas kontraktual, dan karenanya diukur pada biaya perolehan diamortisasi ketika menerapkan PSAK 71.

PSAK 71 mengharuskan semua instrumen ekuitas dilakukan pada FVPL, kecuali jika entitas memilih pengakuan awal, untuk menyajikan perubahan nilai wajar dalam penghasilan komprehensif lain.

Dampak terhadap pos-pos dalam laporan keuangan Perseroan atas penerapan pertama kali PSAK 71 secara retrospektif adalah Pinjaman dan piutang, termasuk didalamnya adalah piutang usaha akan diklasifikasi sebagai biaya perolehan diamortisasi.

PSAK 71 mengharuskan Perseroan untuk mencatat kerugian kredit ekspektasian ("ECL") pada semua aset keuangannya yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau FVOCI dan jaminan keuangan. Perseroan sebelumnya mencatat penurunan nilai berdasarkan model kerugian yang terjadi ketika terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan mengalami penurunan nilai.

Setelah penerapan PSAK 71, Perseroan menerapkan pendekatan yang disederhanakan menggunakan matriks provisi untuk menilai ECL pada semua piutang usaha.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

Berdasarkan penilaian model bisnis Perseroan pada tanggal penerapan awal, 1 Januari 2020, kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha dan pinjaman karyawan yang sebelumnya diklasifikasikan sebagai pinjaman dan piutang dimiliki untuk mengumpulkan arus kas kontraktual dan memberikan kenaikan untuk arus kas yang semata-mata mewakili pembayaran pokok dan bunga. Aset keuangan ini sekarang diklasifikasikan dan diukur sebagai aset keuangan dengan biaya perolehan diamortisasi. Perubahan klasifikasi aset keuangan Perseroan tidak mengakibatkan perubahan dalam pengukurannya.

Perseroan belum menetapkan liabilitas keuangan pada nilai wajar melalui laba rugi. Tidak ada perubahan dalam klasifikasi dan pengukuran untuk liabilitas keuangan Perseroan.

Penerapan PSAK 71 juga mengubah akuntansi Perseroan untuk kerugian penurunan nilai atas aset keuangan dengan mengganti pendekatan kerugian yang terjadi pada PSAK 55 dengan pendekatan kehilangan kredit (“ECL”) berwawasan ke depan. Penerapan PSAK 71 diterapkan secara retrospektif pada tanggal 1 Januari 2020, tetapi tanpa penyajian kembali informasi komparatif tahun sebelumnya. Dampak penerapan PSAK 71 terhadap saldo awal saldo laba pada tanggal 1 Januari 2020 adalah sebesar Rp 152.638.203.

Klasifikasi

Perseroan mengklasifikasikan instrumen keuangan menjadi aset keuangan dan liabilitas keuangan. Instrumen keuangan adalah setiap kontrak yang menimbulkan aset keuangan pada satu entitas dan liabilitas keuangan atau instrumen ekuitas pada entitas lain.

**Mulai 1 Januari 2020**

i. Aset keuangan

Aset keuangan diklasifikasikan pada saat pengakuan awal dan selanjutnya diukur pada (i) biaya perolehan diamortisasi, (ii) nilai wajar melalui PKL (“FVTOCI”), dan (iii) nilai wajar melalui laba rugi (“FVTPL”).

Aset keuangan Perseroan terdiri dari kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha - neto dan pinjaman karyawan diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang diklasifikasikan sebagai aset yang diukur dengan biaya diamortisasi. Perseroan tidak memiliki aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

ii. Liabilitas keuangan

Perseroan mengklasifikasikan liabilitas keuangannya sebagai (i) liabilitas keuangan diukur pada FVTPL atau (ii) liabilitas keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi.

Liabilitas keuangan Perseroan terdiri dari utang bank, utang usaha, biaya yang masih harus dibayar, utang dividen dan utang lain-lain diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi. Perseroan tidak memiliki liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Sebelum 1 Januari 2020**

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

**Mulai 1 Januari 2020**

i. Aset keuangan

Klasifikasi aset keuangan pada pengakuan awal tergantung pada karakteristik arus kas kontraktual aset keuangan dan model bisnis Perseroan dalam mengelola aset keuangan tersebut. Kecuali untuk piutang usaha yang tidak memiliki komponen pendanaan yang signifikan dan atau saat Perseroan menerapkan panduan praktis, pada saat pengakuan awal Perseroan mengukur aset keuangan pada nilai wajarnya ditambah, dalam hal aset keuangan tidak diukur pada FVTPL, biaya transaksi. Untuk piutang usaha yang tidak memiliki komponen pendanaan yang signifikan atau ketika Perseroan menerapkan panduan praktis, diukur sesuai harga transaksi seperti yang didefinisikan dalam PSAK 72.

Agar dapat diklasifikasikan dan diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau FVTOCI, aset keuangan harus memiliki arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang. Pengujian ini dikenal sebagai *solely payment of principal and interest (SPPI) testing* dan dilakukan pada tingkat instrumen.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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)

**Mulai 1 Januari 2020 (lanjutan)**

i. Aset keuangan (lanjutan)

Model bisnis Perseroan dalam mengelola aset keuangan mengacu kepada bagaimana Perseroan mengelola aset keuangan untuk menghasilkan arus kas. Model bisnis menentukan apakah arus kas akan dihasilkan dari memperoleh arus kas kontraktual, menjual aset keuangan atau keduanya.

Pembelian atau penjualan aset keuangan yang memerlukan penyerahan aset dalam kurun waktu yang telah ditetapkan oleh peraturan atau kebiasaan yang berlaku di pasar (pembelian yang lazim) diakui pada tanggal perdagangan, yaitu tanggal Perseroan berkomitmen untuk membeli atau menjual aset tersebut.

Untuk tujuan pengukuran setelah pengakuan awal, aset keuangan diklasifikasikan kedalam empat kategori:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi mencakup aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan, aset keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal pada nilai wajar melalui laba rugi, atau aset keuangan yang disyaratkan untuk diukur pada nilai wajarnya. Aset keuangan diklasifikasikan dalam kelompok diperdagangkan jika dibeli dengan tujuan untuk dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat.

Derivatif, termasuk derivatif melekat yang dipisahkan, juga diklasifikasikan sebagai diperdagangkan kecuali derivatif sebagai instrumen lindung nilai yang ditetapkan dan efektif. Aset keuangan yang tidak memenuhi SPPI *testing* diukur pada FVTPL, terlepas apapun model bisnisnya. Terlepas dari kriteria untuk instrumen utang yang akan diklasifikasikan pada biaya perolehan diamortisasi atau pada FVTOCI, seperti dijelaskan di atas, instrumen utang dapat ditetapkan pada FVTPL pada pengakuan awal jika penerapan itu dapat menghilangkan, atau secara signifikan mengurangi, inkonsistensi pengukuran atau pengakuan.

Aset keuangan kategori ini pada laporan posisi keuangan diukur pada FVTPL yang timbul sebagai hasil dari perubahan nilai wajar diakui dalam laporan laba rugi. Tidak ada aset keuangan Perseroan dalam kategori ini per tanggal 31 Desember 2020.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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)

**Mulai 1 Januari 2020 (lanjutan)**

i. Aset keuangan (lanjutan)

Untuk tujuan pengukuran setelah pengakuan awal, aset keuangan diklasifikasikan kedalam empat kategori: (lanjutan)

- Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi (instrumen utang)

Kategori ini merupakan yang paling relevan bagi Perseroan. Perseroan mengukur aset keuangan pada biaya perolehan diamortisasi jika kedua kondisi berikut dipenuhi:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang bertujuan untuk memiliki aset keuangan dalam rangka mendapatkan arus kas kontraktual; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan yang pada tanggal tertentu meningkatkan arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi setelah pengakuan awal diukur menggunakan metode suku bunga efektif ("SBE") dan merupakan subjek penurunan nilai. Keuntungan dan kerugian diakui pada laba rugi saat aset dihentikan pengakuannya, dimodifikasi atau mengalami penurunan nilai. Aset keuangan Perseroan pada kategori ini meliputi kas dan setara kas dan piutang usaha dari pihak ketiga-neto.

- Aset keuangan diukur FVTOCI dengan fitur reklasifikasi keuntungan dan kerugian kumulatif (instrumen utang)

Perseroan mengukur instrumen utang pada FVTOCI jika kedua kondisi berikut dipenuhi:

- Aset keuangan dikelola dalam model bisnis yang tujuannya akan terpenuhi dengan mendapatkan arus kas kontraktual dan menjual aset keuangan; dan
- Persyaratan kontraktual dari aset keuangan yang pada tanggal tertentu meningkatkan arus kas yang semata dari pembayaran pokok dan bunga dari jumlah pokok terutang.

Untuk instrumen utang yang diukur pada FVTOCI, pendapatan bunga, keuntungan atau kerugian selisih kurs, dan kerugian penurunan nilai diakui pada laba rugi dan dihitung dengan cara yang sama dengan aset keuangan diukur pada biaya perolehan diamortisasi. Perubahan nilai wajar lainnya diakui pada PKL. Ketika aset keuangan dihentikan pengakuannya, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam PKL direklasifikasi ke laba rugi. Tidak ada aset keuangan Perseroan dalam kategori ini per tanggal 31 Desember 2020.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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)

**Mulai 1 Januari 2020 (lanjutan)**

i. Aset keuangan (lanjutan)

Untuk tujuan pengukuran setelah pengakuan awal, aset keuangan diklasifikasikan kedalam empat kategori: (lanjutan)

- Aset keuangan diukur pada FVTOCI tanpa fitur reklasifikasi keuntungan dan kerugian kumulatif saat penghentian pengakuan (instrumen ekuitas)

Saat pengakuan awal, Perseroan dapat membuat pilihan yang tidak dapat dibatalkan untuk menyajikan dalam FVTOCI perubahan nilai wajar investasi dalam instrumen ekuitas yang masuk dalam ruang lingkup PSAK 71 dan yang bukan merupakan instrumen ekuitas dimiliki untuk diperdagangkan. Pilihan ini dilakukan pada level instrumen per instrumen. Keuntungan dan kerugian dari aset keuangan ini tidak direklasifikasikan ke laba rugi. Dividen diakui sebagai penghasilan lainnya pada laba rugi ketika hak untuk menerima pembayaran dividen telah ditetapkan, kecuali jika Perseroan memperoleh keuntungan dari hasil tersebut sebagai pemulihan sebagian biaya perolehan aset keuangan, dalam hal ini, keuntungan tersebut dicatat di penghasilan komprehensif lainnya. Instrumen ekuitas yang diukur pada FVTOCI tidak terpengaruh pada persyaratan penurunan nilai. Tidak ada investasi ekuitas yang diklasifikasikan dalam kategori ini per tanggal 31 Desember 2020.

ii. Liabilitas keuangan

Liabilitas keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi atau liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Perseroan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan mereka pada saat pengakuan awal.

Semua liabilitas keuangan pada awalnya diakui pada nilai wajar dan, dalam hal pinjaman dan pinjaman dan utang, setelah dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Liabilitas keuangan yang diukur pada FVTPL termasuk liabilitas keuangan untuk diperdagangkan dan liabilitas keuangan yang ditetapkan pada saat pengakuan awal untuk diukur pada nilai wajar melalui laba rugi.

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diperdagangkan jika perolehannya ditujukan untuk dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Kategori ini mencakup juga derivatif yang tidak ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai. Derivatif melekat yang dipisahkan juga diklasifikasikan sebagai diperdagangkan kecuali derivatif sebagai instrumen lindung nilai yang ditetapkan dan efektif. Keuntungan dan kerugian yang timbul diakui dalam laporan laba rugi.

Penentuan liabilitas keuangan untuk dapat ditetapkan diukur pada FVTPL ditentukan pada saat pengakuan awal, dan hanya jika kriteria-kriteria yang terdapat dalam PSAK 71 terpenuhi. Perseroan tidak menetapkan liabilitas keuangan untuk diukur pada FVTPL.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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)

**Mulai 1 Januari 2020 (lanjutan)**

ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

Pengukuran liabilitas keuangan tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut: (lanjutan)

- Liabilitas keuangan pada biaya perolehan diamortisasi

Kategori ini merupakan yang paling relevan bagi Perseroan. Setelah pengakuan awal, pinjaman diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode SBE. Keuntungan dan kerugian diakui dalam laporan laba rugi dan PKL hingga liabilitas dihentikan pengakuannya melalui proses amortisasi menggunakan metode SBE. Biaya perolehan diamortisasi dihitung dengan mempertimbangkan setiap diskon atau premi pada perolehan awal dan biaya yang merupakan bagian integral dari metode SBE. Amortisasi metode SBE diakui sebagai biaya pendanaan pada laporan laba rugi. Kategori ini umumnya berlaku untuk pinjaman berbunga dan pinjaman lainnya.

**Sebelum 1 Januari 2020**

(i) Aset Keuangan

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

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

(ii) Liabilitas Keuangan

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

a. Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**e. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Sebelum 1 Januari 2020 (lanjutan)**

Saling Hapus dari Instrumen Keuangan

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

Nilai Wajar dari Instrumen Keuangan

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

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

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

Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

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

Penurunan Nilai Aset Keuangan

**Mulai 1 Januari 2020**

Perseroan mengakui cadangan untuk kerugian kredit ekspektasian ("ECL") untuk seluruh instrumen utang yang tidak diklasifikasikan sebagai diukur pada FVTPL. ECL didasarkan pada perbedaan antara arus kas kontraktual yang tertuang dalam kontrak dan seluruh arus kas yang diharapkan akan diterima Perseroan, didiskontokan menggunakan suku bunga efektif awal. Arus kas yang diharapkan akan diterima tersebut mencakup arus kas dari penjualan agunan yang dimiliki atau perluasan kredit lainnya yang merupakan bagian integral dari persyaratan kontrak.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 (lanjutan)

**Mulai 1 Januari 2020 (lanjutan)**

ECL diakui dalam dua tahap. Untuk risiko kredit atas instrumen keuangan yang tidak mengalami peningkatan secara signifikan sejak pengakuan awal, pengukuran penyisihan kerugian dilakukan sejumlah ECL 12 bulan. Untuk risiko kredit atas instrumen keuangan yang mengalami peningkatan secara signifikan sejak pengakuan awal, penyisihan kerugian dilakukan sepanjang sisa umurnya, terlepas dari waktu terjadinya *default* (sepanjang umur ECL).

Untuk piutang usaha dan aset kontrak, Perseroan menerapkan panduan praktis dalam menghitung ECL. Oleh karena itu, Perseroan tidak mengidentifikasi perubahan dalam risiko kredit, melainkan mengukur penyisihan kerugian sejumlah ECL sepanjang umur. Perseroan telah membentuk matriks provisi yang didasarkan pada data historis kerugian kredit, disesuaikan dengan faktor-faktor perkiraan masa depan (*forward-looking*) khusus terkait pelanggan dan lingkungan ekonomi.

Perseroan mempertimbangkan aset keuangan memenuhi definisi *default* ketika telah menunggak lebih dari 1 tahun. Namun, dalam kasus-kasus tertentu, Perseroan juga dapat menganggap aset keuangan dalam keadaan *default* ketika informasi internal atau eksternal menunjukkan bahwa Perseroan tidak mungkin menerima arus kas kontraktual secara penuh tanpa melakukan perluasan persyaratan kredit. Piutang usaha dihapusbukukan ketika kecil kemungkinan untuk memulihkan arus kas kontraktual, setelah semua upaya penagihan telah dilakukan dan telah sepenuhnya dilakukan penyisihan.

**Sebelum 1 Januari 2020**

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 (lanjutan)

**Sebelum 1 Januari 2020 (lanjutan)**

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

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

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

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

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 (lanjutan)

(i) Aset Keuangan (lanjutan)

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.

(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.

**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 di muka**

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**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 takberwujud dan diamortisasi sepanjang umur hukum hak atau umur ekonomis tanah, mana yang lebih pendek.

Setelah penerapan PSAK 73, Perseroan menganalisa fakta dan keadaan untuk masing-masing jenis hak atas tanah dalam menentukan akuntansi untuk masing-masing hak atas tanah tersebut sehingga dapat merepresentasikan dengan tepat suatu kejadian atau transaksi ekonomik yang mendasarinya. Jika hak atas tanah tersebut tidak mengalihkan pengendalian atas aset pendasar kepada Perseroan, melainkan mengalihkan hak untuk menggunakan aset pendasar, Perseroan menerapkan perlakuan akuntansi atas transaksi tersebut sebagai sewa berdasarkan PSAK 73, "Sewa". Jika hak atas tanah secara substansi menyerupai pembelian tanah, maka Perseroan menerapkan PSAK 16 "Aset tetap".

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.

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**i. Properti Investasi (lanjutan)**

**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.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**k. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Perseroan menerapkan PSAK 72, "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan" efektif mulai 1 Januari 2020.

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.

Perseroan menerapkan PSAK 72 secara retrospektif dengan efek kumulatif dari penerapan standar ini yang diakui pada tanggal penerapan, yaitu 1 Januari 2020.

Penerapan PSAK 72 tidak berdampak material\* terhadap jumlah yang dilaporkan untuk periode keuangan saat ini atau sebelumnya.

**Mulai 1 Januari 2020**

Penjualan barang

Pendapatan diukur berdasarkan imbalan yang Perseroan perkirakan menjadi haknya dalam kontrak dengan pelanggan dan tidak termasuk jumlah yang ditagih atas nama pihak ketiga. Perseroan mengakui pendapatan ketika mengalihkan pengendalian barang atau jasa kepada pelanggan.

**Sebelum 1 Januari 2020**

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).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**k. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)**

**Sebelum 1 Januari 2020 (lanjutan)**

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.

Kurs yang digunakan untuk menjabarkan ke mata uang Rupiah, pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 Dolar Amerika Serikat	14.105	13.901

**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 Perseroan 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 Perseroan, 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).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**m. Transaksi dengan pihak-pihak berelasi (lanjutan)**

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

b. Suatu entitas berelasi dengan Perseroan jika memenuhi salah satu hal berikut: (lanjutan)

(viii) Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personal 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.

**n. Pajak Penghasilan**

Beban pajak terdiri dari pajak kini dan tangguhan. Beban pajak diakui dalam laporan laba rugi kecuali untuk transaksi yang berhubungan dengan transaksi diakui diluar laba atau rugi, baik dalam penghasilan komprehensif lain atau langsung pada ekuitas.

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 Tangguhan

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**n. Pajak Penghasilan (lanjutan)**

Pajak Tangguhan (lanjutan)

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

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

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

**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).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

**p. Imbalan Kerja**

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 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

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

### **r. Amendemen dan Interpretasi Standar yang Berlaku Efektif pada Tahun Berjalan**

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 2020.

- 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.

- 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.

- Amendemen PSAK 1, “Penyajian Laporan Keuangan: Judul Laporan Keuangan”

Amendemen ini menambahkan kalimat “menyesuaikan deskripsi yang digunakan untuk” sebelum kalimat “...laporan keuangan itu sendiri” agar sesuai dengan intensi dari *IAS 1, “Presentation of Financial Statements”* paragraf 5.

- ISAK 36, “Interaksi antara Ketentuan mengenai Hak atas Tanah dalam PSAK 16, Aset Tetap, dan PSAK 73, Sewa”

Secara umum, ISAK 36 mengatur mengenai:

- a. Penilaian dalam menentukan perlakuan akuntansi terkait suatu hak atas tanah yang melihat pada substansi dari hak atas tanah dan bukan bentuk legalnya;
- b. Perlakuan akuntansi terkait hak atas tanah yang sesuai dengan PSAK 16 yaitu jika suatu ketentuan kontraktual memberikan hak yang secara substansi menyerupai pembelian aset tetap, termasuk ketentuan dalam PSAK 16 paragraf 58 yang mengatur bahwa pada umumnya tanah tidak disusutkan;
- c. Perlakuan akuntansi terkait hak atas tanah yang sesuai dengan PSAK 73 yaitu jika substansi suatu hak atas tanah tidak mengalihkan pengendalian atas aset pendasar dan hanya memberikan hak untuk menggunakan aset pendasar tersebut selama suatu jangka waktu, maka substansi hak atas tanah tersebut adalah transaksi sewa.

Penerapan dari interpretasi dan penyesuaian-penyesuaian tahunan 2019 tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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**

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

##### Penilaian model bisnis

Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan bergantung pada hasil 'semata dari pembayaran pokok dan bunga' ("SPPI") dan uji model bisnis. Perseroan menentukan model bisnis pada tingkat yang mencerminkan bagaimana kelompok aset keuangan Perseroan dikelola bersama untuk mencapai tujuan bisnis tertentu. Penilaian ini mencakup penilaian yang mencerminkan semua bukti yang relevan termasuk bagaimana kinerja aset dievaluasi dan kinerjanya diukur, risiko yang memengaruhi kinerja aset dan bagaimana hal ini dikelola dan bagaimana manajer aset diberi kompensasi. Perseroan memantau aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi atau nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain yang dihentikan pengakuannya sebelum jatuh tempo untuk memahami alasan pelepasannya dan apakah alasan tersebut konsisten dengan tujuan bisnis di mana aset tersebut dimiliki. Pemantauan adalah bagian dari penilaian berkelanjutan Perseroan atas apakah model bisnis di mana aset keuangan yang tersisa dimiliki tetap sesuai dan jika tidak sesuai apakah telah terjadi perubahan dalam model bisnis dan dengan demikian terdapat perubahan prospektif terhadap klasifikasi aset keuangan tersebut.

##### Klasifikasi Instrumen Keuangan

Perseroan menentukan klasifikasi aset dan liabilitas tertentu dengan mempertimbangkan jika definisi yang ditetapkan dalam PSAK 71 (mulai 1 Januari 2020) dan PSAK 55 (sebelum 1 Januari 2020) dipenuhi. Sejalan dengan itu, aset keuangan dan liabilitas keuangan dicatat sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan yang diungkapkan 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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**

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.

Provisi ekspektasi kerugian kredit piutang usaha

Saat mengukur ECL, Perseroan menggunakan informasi masa depan yang wajar dan dapat didukung, yang didasarkan pada asumsi untuk pergerakan masa depan dari berbagai pendorong ekonomi dan bagaimana penggerak ini akan saling mempengaruhi.

*Loss given default* adalah estimasi kerugian yang timbul karena gagal bayar. Perhitungan didasarkan pada perbedaan antara arus kas kontraktual terutang dan yang diharapkan akan diterima, dengan mempertimbangkan arus kas dari agunan dan peningkatan kredit integral.

*Probability of default* merupakan input utama dalam mengukur ECL. *Probability of default* adalah perkiraan kemungkinan gagal bayar selama jangka waktu tertentu, yang penghitungannya mencakup data historis, asumsi, dan ekspektasi kondisi masa depan.

Informasi mengenai ECL pada piutang usaha dan kontrak aset Perseroan 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 2020 dan 2019 diungkapkan pada Catatan 9 dan nilai tercatat properti investasi diungkapkan pada Catatan 10.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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)**

Imbalan Pasca Kerja dan Pensiun

Penentuan utang dan biaya pensiun dan liabilitas imbalan kerja Perseroan bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Perseroan 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.

Pajak Penghasilan

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

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan rugi fiskal yang belum digunakan sepanjang besar kemungkinannya bahwa penghasilan kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan 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. Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perseroan memiliki perbedaan temporer masing-masing sebesar Rp 4.400.480.984 dan Rp 14.087.938.715 dan rugi fiskal kumulatif masing-masing sebesar Rp 18.488.419.699 dan Rp 14.087.938.715, yang pajak penghasilan tangguhannya tidak diakui. Rincian lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 14.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Kas</b>		
Rupiah	96.071.528	192.544.610
<b>Bank Pihak ketiga</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	1.299.438.909	1.894.486.034
PT Bank HSBC Indonesia	1.103.037.222	1.440.336.952
PT Bank ICBC Indonesia	731.236.493	138.625.436
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	603.265.105	597.857.950
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	483.729.301	227.224.303
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	275.151.269	860.536.622
PT Bank Syariah Mandiri	31.191.751	-
PT Bank Permata Tbk	29.792.347	31.235.977
PT Bank CIMB Niaga Tbk	18.936.262	17.626.762
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	9.783.412	-
<u>Dolar AS</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	125.835.641	124.919.807
Sub total	4.711.397.712	5.332.849.843
<b>Setara kas Pihak ketiga</b>		
Deposito jangka pendek		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Mega Tbk	3.149.441.779	2.009.826.485
PT Bank Panin Indonesia Tbk	2.359.671.251	2.260.219.783
<u>Dolar AS</u>		
PT Bank ICBC Indonesia	10.179.400.066	9.918.055.655
Sub total	15.688.513.096	14.188.101.923
<b>Total</b>	<b>20.495.982.336</b>	<b>19.713.496.376</b>

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rupiah	4,75%-6,25%	6,25%-7,50%
Dolar Amerika Serikat	0,75%-2,00%	2,00%-2,25%

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**5. DEPOSITO BERJANGKA**

Deposito berjangka terdiri dari:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>Pihak ketiga</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	5.730.225.090	5.596.328.609
PT Bank ICBC Indonesia	1.384.809.504	1.323.275.789
<b>Total</b>	<b><u>7.115.034.594</u></b>	<b><u>6.919.604.398</u></b>

Tingkat suku bunga kontraktual deposito berjangka adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rupiah	2,00%-4,10%	4,10%-7,50%

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

**6. PIUTANG USAHA - PIHAK KETIGA**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kontraktor	9.753.884.518	13.334.943.421
Distributor	6.556.535.945	9.704.698.547
Pedagang eceran	1.138.239.710	1.892.407.977
<b>Total</b>	<b>17.448.660.173</b>	<b>24.932.049.945</b>
Penyisihan atas kerugian kredit ekspetasian	(3.248.050.084)	(3.201.327.716)
<b>Total - neto</b>	<b><u>14.200.610.089</u></b>	<b><u>21.730.722.229</u></b>

Rincian piutang usaha berdasarkan umur piutang adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Belum jatuh tempo	9.215.070.052	8.706.236.016
Lewat jatuh tempo:		
1 - 30 hari	3.322.358.963	10.887.373.647
31 - 60 hari	2.039.433.048	2.524.622.660
61 - 90 hari	-	741.558.580
Lebih dari 90 hari	2.871.798.110	2.072.259.042
<b>Total</b>	<b><u>17.448.660.173</u></b>	<b><u>24.932.049.945</u></b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

Cadangan kerugian kredit untuk piutang usaha telah diukur sejumlah ECL sepanjang umur. ECL pada piutang usaha diestimasi berdasarkan matriks provisi dengan mengacu pada pengalaman gagal bayar debitur di masa lalu dan analisis posisi keuangan debitur saat ini, disesuaikan dengan faktor-faktor yang spesifik dari debitur dan kondisi ekonomi umum industri dimana debitur beroperasi.

Cadangan ECL untuk piutang usaha berdasarkan matriks provisi

	Belum jatuh tempo	Jatuh tempo				Jumlah
		< 30 hari	31 – 60 hari	61 – 90 Hari	> 90 hari	
Tingkat kerugian kredit ekspektasian	2,62%	4,83%	17,17%	75,00%	80,00%	179,62%
Estimasi jumlah tercatat bruto pada saat gagal bayar	9.215.070.052	3.322.358.963	2.039.433.048	-	2.871.798.110	17.448.660.173
ECL sepanjang umur	(257.420.888)	(170.924.468)	(372.999.258)	-	(2.446.705.470)	(3.248.050.084)
<b>Jumlah</b>						<b>14.200.610.089</b>

Mutasi penyisihan atas ECL piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pada awal tahun	3.201.327.716	3.201.327.716
Dampak implementasi PSAK 71	190.797.754	-
Pembalikan penyisihan tahun berjalan	(144.075.386)	-
<b>Pada akhir tahun</b>	<b>3.248.050.084</b>	<b>3.201.327.716</b>

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan atas penurunan nilai piutang tersebut cukup untuk menutupi kerugian dari tidak tertagihnya piutang usaha.

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

**7. PERSEDIAAN**

Persediaan terdiri dari:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bahan baku	23.811.777.640	10.466.039.905
Barang jadi	10.403.198.999	17.981.593.092
Barang dalam proses	1.504.955.216	607.015.753
Suku cadang	1.685.881.131	1.879.616.713
<b>Total</b>	<b>37.405.812.986</b>	<b>30.934.265.463</b>

Persediaan diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis dengan nilai pertanggungan sebesar Rp 26.515.000.000 dan Rp 30.265.000.000, masing-masing pada tahun 2020 dan 2019. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya atas aset yang dipertanggungkan.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**7. PERSEDIAAN (lanjutan)**

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>2020</b>	<b>2019</b>
Jasa import	78.000.052	-
Brower Metaal BV	-	321.462.110
CV Bima Garmerindo	-	4.886.400
<b>Total</b>	<b>78.000.052</b>	<b>326.348.510</b>

**9. ASET TETAP**

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>			
	<b>Saldo awal</b>	<b>Penambahan</b>	<b>Pengurangan</b>	
<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	943.050.043	-	43.874.967.577
Peralatan pabrik	9.494.018.092	-	-	9.494.018.092
Instalasi listrik	4.338.535.456	-	-	4.338.535.456
Kendaraan bermotor	1.945.019.832	-	-	1.945.019.832
Peralatan kantor	1.038.121.412	-	-	1.038.121.412
<b>Total</b>	<b>90.004.537.645</b>	<b>943.050.043</b>	<b>-</b>	<b>90.947.587.688</b>
<u>Akumulasi Penyusutan</u>				
Bangunan	2.675.663.598	578.054.091	-	3.253.717.689
Mesin	25.233.428.849	1.557.529.391	-	26.790.958.240
Peralatan pabrik	6.241.937.105	148.283.225	-	6.390.220.330
Instalasi listrik	1.731.222.082	132.425.722	-	1.863.647.804
Kendaraan bermotor	1.664.840.084	522.032.561	-	2.186.872.645
Peralatan kantor	795.700.836	93.535.384	-	889.236.220
<b>Total</b>	<b>38.342.792.554</b>	<b>3.031.860.374</b>	<b>-</b>	<b>41.374.652.928</b>
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>51.661.745.091</b>			<b>49.572.934.760</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**9. ASET TETAP (lanjutan)**

Rincian aset tetap adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	2019			
	Saldo awal	Penambahan	Pengurangan	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	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 Neto</b>	<b>53.554.909.787</b>			<b>51.661.745.091</b>

Penyusutan dibebankan pada akun berikut:

	2020	2019
Beban pokok penjualan		
Beban penjualan (Catatan 18)	2.805.899.268	2.704.963.922
Beban usaha (Catatan 19):		
Penjualan	132.425.722	157.510.380
Umum dan administrasi	93.535.384	93.535.384
<b>Total</b>	<b>3.031.860.374</b>	<b>2.956.009.686</b>

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\$ 4.720.000 pada tahun 2020 dan Rp 53.500.000.000 dan AS\$ 4.855.000 pada tahun 2019. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**9. ASET TETAP (lanjutan)**

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 atas penghapusan</b>	<b>-</b>

**10. PROPERTI INVESTASI**

Rincian properti investasi adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>			
	<b>Saldo awal</b>	<b>Penambahan</b>	<b>Pengurangan</b>	<b>Saldo akhir</b>
<u>Biaya Perolehan</u>				
Tanah	3.112.382.540	-	-	3.112.382.540
Bangunan	10.671.343.973	-	-	10.671.343.973
<u>Akumulasi Penyusutan</u>				
Bangunan	1.644.297.730	513.386.516	-	2.157.684.246
<b>Nilai buku neto</b>	<b>12.139.428.783</b>			<b>11.626.042.267</b>
	<b>2019</b>			
	<b>Saldo awal</b>	<b>Penambahan</b>	<b>Pengurangan</b>	<b>Saldo akhir</b>
<u>Biaya Perolehan</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 neto</b>	<b>12.652.815.299</b>			<b>12.139.428.783</b>

Properti investasi Perseroan terdiri dari tanah dan bangunan yang berlokasi di Sidoarjo, Jawa Timur. Dengan luas tanah dan bangunan seluas 3.745 m2.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**10. PROPERTI INVESTASI (lanjutan)**

Penyusutan sebesar dan Rp 513.386.516 pada tahun 2020 dan 2019 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 2020.

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 2020.

Jumlah yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya atas properti investasi selama tahun 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pendapatan sewa (Catatan 20 dan 22)	768.600.000	768.600.000

**11. UTANG BANK JANGKA PENDEK**

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Utang jangka pendek		
PT Bank ICBC Indonesia	<b>5.000.000.000</b>	<b>4.000.000.000</b>

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. 054/LOD-CBII/IV/2020 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 2020 saldo pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000.

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 anggunan, kecuali persediaan barang dalam rangka transaksi usaha yang wajar.
- c. Mengadakan merger atau akuisisi.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**12. UTANG USAHA**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pihak ketiga		
PT Master Steel	8.588.761.462	6.450.026.512
PT Ispat Indo	4.214.134.981	1.713.639.620
PT Indomulti Jaya Steel	-	179.000.000
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100 juta)	42.102.813	300.594.080
<b>Total</b>	<b><u>12.844.999.256</u></b>	<b><u>8.643.260.212</u></b>

Analisa umur utang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pihak ketiga		
Belum jatuh tempo	12.802.896.443	8.402.764.523
Jatuh tempo		
31 - 60 hari	-	240.495.689
Lebih dari 90 hari	42.102.813	-
<b>Total</b>	<b><u>12.844.999.256</u></b>	<b><u>8.643.260.212</u></b>

**13. UANG MUKA PELANGGAN**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Kontraktor	2.285.073.568	60.673.846
Distributor	446.809.692	3.788.935.357
Pedagang eceran	-	46.391.415
<b>Total</b>	<b><u>2.731.883.260</u></b>	<b><u>3.896.000.618</u></b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. PERPAJAKAN**

a. Pajak dibayar dimuka merupakan pajak pertambahan nilai masing-masing sebesar Rp 608.561.130 dan Rp 174.019.007 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

b. Utang pajak terdiri dari:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Pajak Penghasilan		
Pasal 21	47.292.412	151.631.591
Pasal 23	2.087.112	4.640.510
<b>Total</b>	<b>49.379.524</b>	<b>156.272.101</b>

c. Rekonsiliasi antara rugi sebelum pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rugi sebelum beban pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif Lain	(7.494.245.384)	(18.595.167.688)
Beda waktu		
Penyusutan aset tetap	137.487.904	30.767.414
Penyisihan atas liabilitas imbalan kerja - neto	1.054.644.914	1.367.633.918
Pembalikan penyisihan atas ECLs	(144.075.386)	-
Beda tetap		
Kesejahteraan karyawan	2.151.398.273	2.720.952.448
Penyusutan properti investasi	513.386.516	513.386.516
Beban bunga	355.555.923	197.972.540
Pemeliharaan dan perbaikan	181.420.700	294.188.925
Sumbangan dan jamuan	105.474.800	160.474.800
Lain-lain	65.412.785	703.893.241
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final		
Penghasilan bunga	(558.342.029)	(713.440.829)
Pendapatan sewa	(768.600.000)	(768.600.000)
<b>Estimasi rugi kena pajak</b>	<b>(4.400.480.984)</b>	<b>(14.087.938.715)</b>
Akumulasi kerugian fiskal 2019	(14.087.938.715)	-
<b>Akumulasi rugi fiskal kumulatif</b>	<b>(18.488.419.699)</b>	<b>(14.087.938.715)</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

- c. Rekonsiliasi antara rugi sebelum pajak penghasilan sesuai dengan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan taksiran penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut: (lanjutan)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dikurang uang muka pajak		
Pasal 22	-	15.936.000
Pasal 25	-	746.313.000
<b>Taksiran tagihan pajak</b>	<b>-</b>	<b>762.249.000</b>
Taksiran tagihan pajak		
2019	762.249.000	762.249.000
2020	-	-
<b>Total</b>	<b>762.249.000</b>	<b>762.249.000</b>

Sampai dengan tanggal laporan keuangan diterbitkan, Perseroan belum menyampaikan Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) Pajak Penghasilan tahun 2020. Perhitungan penghasilan kena pajak tahun 2019 sesuai dengan jumlah yang dilaporkan dalam SPT Perseroan.

- e. Rekonsiliasi antara: (i) beban pajak penghasilan yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atas laba sebelum pajak penghasilan, dan (ii) beban pajak penghasilan seperti disajikan dalam laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rugi sebelum beban pajak	(7.494.245.384)	(18.595.167.688)
Pajak dihitung dengan tarif pajak yang berlaku (22% in 2020 dan 25% in 2019)	(1.648.733.984)	(4.648.791.922)
Pengaruh pajak atas beda tetap: (22% in 2020 dan 25% in 2019)		
Kesejahteraan karyawan	473.307.620	680.238.020
Penyusutan properti investasi	112.945.034	128.346.629
Beban bunga	78.222.303	49.493.135
Pemeliharaan dan perbaikan	39.912.554	73.547.231
Sumbangan dan jamuan	23.204.456	40.118.700
Penghasilan yang telah dikenakan pajak final		
pajak final	(291.927.246)	(370.510.207)
Lain-lain	14.390.813	175.973.310
Aset tangguhan yang tidak dapat dimanfaatkan	968.105.816	3.521.984.771
Efek perubahan tarif pajak	658.432.716	-
Penyesuaian untuk pajak tangguhan tahun lalu	146.383.226	-
<b>Total</b>	<b>574.243.308</b>	<b>(349.600.333)</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

d. Aset Pajak tangguhan:

	2020						31 Desember 2020
	Dampak perubahan tarif pajak						
	1 Januari 2020	Dampak penerapan standar akuntansi	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain	Dikreditkan (dibebankan) pada laba rugi	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain	
Penyisihan atas ECL	800.331.929	38.159.551	(28.815.077)	(160.066.386)	-	-	649.610.017
Liabilitas imbalan kerja	3.519.254.074	-	210.928.983	(699.081.555)	(844.632.272)	140.781.457	2.327.250.687
Aset tetap	(1.689.752.218)	-	(118.885.645)	-	367.227.089	-	(1.441.410.774)
<b>Total</b>	<b>2.629.833.785</b>	<b>38.159.551</b>	<b>63.228.261</b>	<b>(859.147.941)</b>	<b>(477.405.183)</b>	<b>140.781.457</b>	<b>1.535.449.930</b>

	2019			
	Dikreditkan pada penghasilan komprehensif Lain			
	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>

Perseroan yang mempunyai perbedaan temporer dan akumulasi rugi fiskal yang dapat dikurangkan dimana tidak ada aset pajak penghasilan tangguhan yang diakui sebagaimana manajemen berpendapat bahwa Perusahaan Perseroan tidak akan dapat menghasilkan laba kena pajak masa depan yang memadai untuk memungkinkan seluruh atau sebagian aset pajak penghasilan tangguhan untuk dimanfaatkan. Perbedaan temporer yang aset pajak tangguhannya tidak diakui adalah sebagai berikut:

	2020	2019
Akumulasi rugi fiskal	18.488.419.699	14.087.938.715

e. Perubahan Tarif Pajak Badan

Pada tanggal 31 Maret 2020, sebagai bagian dari stimulus ekonomi untuk perlindungan dampak Covid-19, pemerintah Republik Indonesia mengumumkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-undang ("Perpu") No. 1 Tahun 2020 tentang Kebijakan Keuangan Negara dan Stabilitas Sistem Keuangan untuk Penanganan Pandemi Corona Virus Disease 2019 (Covid-19) dan/atau Dalam Rangka Menghadapi Ancaman Yang Membahayakan Perekonomian Nasional dan/atau Stabilitas Sistem Keuangan. Pada tanggal 18 Mei 2020, Perpu No. 1 Tahun 2020 telah disahkan menjadi Undang-undang (UU) No. 2 Tahun 2020.

UU No. 2 Tahun 2020 mengatur, antara lain, penurunan tarif pajak badan sebagai berikut:

- Untuk tahun pajak 2020 dan 2021: dari 25% menjadi 22%;
- Mulai tahun pajak 2022: dari 22% menjadi 20%;
- Perusahaan terbuka dalam negeri yang memenuhi kriteria tambahan tertentu dapat memperoleh tarif pajak sebesar 3% lebih rendah dari tarif pajak yang disebutkan di atas.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**15. MODAL SAHAM**

Kepemilikan saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 berdasarkan laporan PT Raya Saham Registra, biro administrasi efek, adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	2020		
	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
Cheng Yong Kwang	5.760.000	6,00%	576.000.000
Lain-lain (masing-masing di bawah 5%)	39.490.000	41,14%	3.949.000.000
<b>Total</b>	<b>96.000.000</b>	<b>100,0%</b>	<b>9.600.000.000</b>

Pemegang Saham	2019		
	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 13 Agustus 2020, yang diaktanotariskan dengan Akta Notaris No. 25 tanggal 13 Agustus 2020 oleh Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta, para pemegang saham memutuskan untuk tidak ada pembagian dividen kas dan tidak ada penetapan penggunaan laba perseroan untuk tahun buku 2019 karena mengalami kerugian pada tahun 2019.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**16. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO**

Tambahan modal disetor terdiri dari:

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

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

**17. PENJUALAN NETO**

Penjualan neto merupakan pendapatan dari penjualan *weldmesh* sebesar Rp 124.814.032.661 pada tahun 2020 dan Rp 177.788.235.456 pada tahun 2019. Pada tahun 2020 dan 2019, tidak ada penjualan kepada pelanggan yang melebihi 10% dari penjualan neto.

**18. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Beban pokok penjualan terdiri dari:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Bahan baku:		
Awal tahun	10.466.039.905	6.837.877.358
Pembelian	113.020.726.279	164.538.455.121
Saldo akhir	(23.811.777.640)	(10.466.039.905)
Pemakaian bahan baku	99.674.988.544	160.910.292.574
Beban pabrikasi	8.175.531.936	9.617.870.668
Upah buruh langsung	7.472.055.270	10.033.885.013
Total beban produksi	115.322.575.750	180.562.048.255
Persediaan barang dalam proses		
Awal tahun	607.015.753	2.355.822.800
Akhir tahun	(1.504.955.216)	(607.015.753)
Beban pokok produksi	114.424.636.287	182.310.855.302
Persediaan barang jadi		
Awal tahun	17.981.593.092	20.386.232.157
Akhir tahun	(10.403.198.999)	(17.981.593.092)
<b>Beban Pokok Penjualan</b>	<b>122.003.030.380</b>	<b>184.715.494.367</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**18. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)**

Terdapat pembelian dari pemasok-pemasok pihak ketiga tertentu yang melebihi 10% dari penjualan neto dengan rincian sebagai berikut :

	Total		Persentase dari penjualan neto	
	2020	2019	2020	2019
Pembelian				
PT Master Steel	77.289.678.511	113.952.833.193	62%	65%
PT Ispat Indo	30.776.810.695	47.761.927.551	25%	27%
<b>Total</b>	<b>108.066.489.206</b>	<b>161.714.760.744</b>	<b>87%</b>	<b>92%</b>

**19. BEBAN USAHA**

Rincian beban usaha adalah sebagai berikut:

	2020	2019
<u>Beban penjualan</u>		
Gaji, komisi dan kesejahteraan karyawan	1.840.541.950	1.755.128.350
Pemeliharaan dan perbaikan	181.420.700	294.188.925
Penyusutan aset tetap (Catatan 9)	132.425.722	157.510.380
Perjalanan dan pengangkutan	25.048.200	95.997.300
Lain-lain (masing-masing Rp 50 juta)	89.323.785	56.496.814
	<u>2.268.760.357</u>	<u>2.359.321.769</u>
<u>Beban umum dan administrasi</u>		
Gaji dan kesejahteraan karyawan	5.365.374.374	5.370.243.252
Beban imbalan kerja (Catatan 21)	1.617.351.514	1.681.666.468
Honorarium, konsultan dan perijinan	822.897.456	887.453.299
Penyusutan properti investasi (Catatan 10)	513.386.516	513.386.516
Telepon, alat tulis dan administrasi bank	352.767.143	393.139.812
BPJS	292.410.844	328.435.696
Beban asuransi	120.074.100	73.405.569
Perjalanan, jamuan, dan sumbangan	105.474.800	160.474.800
Beban pajak	-	607.283.844
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100 juta)	166.215.769	209.868.137
	<u>9.355.952.516</u>	<u>10.225.357.393</u>
<b>Total</b>	<b>11.624.712.873</b>	<b>12.584.679.162</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**20. PENGHASILAN LAIN-LAIN NETO**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Penghasilan sewa (Catatan 22)	768.600.000	768.600.000
Laba (rugi) selisih kurs - neto	138.887.249	(422.228.961)
Lain-lain - neto	209.191.853	54.931.057
<b>Total</b>	<b>1.116.679.102</b>	<b>401.302.096</b>

**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 dan sesuai dengan Peraturan Perseroan (Perjanjian Kerja Bersama) yang masih berlaku sampai tanggal 31 Desember 2020.

Efektif tanggal 2 Februari 2021, Perseroan harus menerapkan Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 (PP 35/2021) (Catatan 29).

Liabilitas imbalan kerja pada tahun 2020 dan 2019 berdasarkan penilaian aktuarial yang dilakukan oleh PT Sienco Aktuarindo Utama, aktuaris independen, berdasarkan laporannya tertanggal 16 Maret 2021 untuk tahun 2020 dan 28 Februari 2020 untuk tahun 2019.

Liabilitas imbalan kerja ditentukan dengan menggunakan asumsi berikut ini:

Tingkat diskonto	: 6,22% per tahun pada 2020 dan 7,70% per tahun pada 2019.
Kenaikan biaya upah dan gaji	: 9% per tahun pada 2020 dan 2019.
Umur pensiun normal	: 55 tahun.
Tingkat kematian	: Tabel Mortalita Indonesia 2011
Metode	: <i>Projected Unit Credit</i> .

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

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Nilai kini liabilitas	<b>11.636.253.436</b>	<b>14.077.016.297</b>

b. Beban imbalan kerja pada laporan laba rugi:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Biaya bunga	1.062.266.051	1.041.528.517
Biaya jasa kini	555.085.463	640.137.951
<b>Saldo akhir</b>	<b>1.617.351.514</b>	<b>1.681.666.468</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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>2020</b>	<b>2019</b>
Saldo awal	14.077.016.297	12.267.812.982
Biaya bunga	1.062.266.051	1.041.528.517
Biaya jasa kini	555.085.463	640.137.951
	<u>1.617.351.514</u>	<u>1.681.666.468</u>
Pengukuran kembali:		
Dampak perubahan asumsi demografi	2.830.237	-
Dampak perubahan asumsi keuangan	875.564.049	759.418.575
Dampak penyesuaian pengalaman	(4.373.802.061)	(317.849.178)
	<u>(3.495.407.775)</u>	<u>441.569.397</u>
Pembayaran manfaat	(562.706.600)	(314.032.550)
<b>Total</b>	<b>11.636.253.436</b>	<b>14.077.016.297</b>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	1.186.989.646	3.491.819.257
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>10.449.263.790</b>	<b>10.585.197.040</b>

d. Tabel berikut menunjukkan sensitivitas terhadap perubahan yang mungkin terjadi dalam asumsi tingkat diskonto pada tanggal 31 Desember 2020 akan berdampak sebagai berikut:

	<b>Kenaikan</b> 1%	<b>Penurunan</b> 1%
<b>Tingkat diskonto</b>		
Dampak terhadap liabilitas imbalan kerja	(781.371.187)	889.625.639
<b>Tingkat gaji</b>		
Dampak terhadap liabilitas imbalan kerja	916.644.018	(820.690.732)

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 2020 dan**  
**Serta Untuk 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 2020 berdasarkan asumsi tingkat tidak terdiskonto adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	1.186.989.646	3.491.819.257
Antara 2 dan 5 tahun	3.728.214.859	3.605.273.003
Antara 5 dan 10 tahun	3.777.250.487	3.897.425.032
Diatas 10 tahun	2.943.798.444	3.082.499.005

**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/ Modal disetor</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Penjualan				
PT Lion Metal Works Tbk	48.173.080	169.433.100	0,04%	0,10%
<b>Total</b>	<b><u>48.173.080</u></b>	<b><u>169.433.100</u></b>	<b><u>0,04%</u></b>	<b><u>0,10%</u></b>
Pembelian				
PT Lion Metal Works Tbk	5.852.250	11.175.000	0,00%	0,02%
PT Bantrunk Murni Indonesia	18.976.375	35.961.500	0,02%	0,01%
<b>Total</b>	<b><u>24.828.625</u></b>	<b><u>47.136.500</u></b>	<b><u>0,02%</u></b>	<b><u>0,03%</u></b>
Pendapatan sewa diterima di muka				
PT Lion Metal Works Tbk	320.250.000	320.250.000	0,91%	0,96%
Utang lain-lain				
PT Lion Metal Works Tbk	1.414.924.815	1.414.924.815	4,03%	4,23%
Pendapatan sewa				
PT Lion Metal Works Tbk	768.600.000	768.600.000	0,62%	0,43%
Kompensasi				
Dewan Komisaris dan Direksi	1.498.707.500	1.701.265.000	15,61%	17,72%

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).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk 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:

<u>Pihak Berelasi</u>	<u>Hubungan</u>	<u>Sifat Transaksi</u>
PT Lion Metal Work Tbk	Entitas sepengendali	Penjualan, pendapatan sewa, pembelian, dan pengalihan liabilitas imbalan kerja
PT Bantrunk Murni Indonesia	Entitas sepengendali	Pembelian
Dewan Komisaris dan Direksi	Manajemen kunci Perseroan	Kompensasi dan remunerasi

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 2020 dan 2019, aset moneter dalam mata uang asing adalah sebagai berikut:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>Mata Uang Original</u>	<u>Ekuivalent Rupiah</u>	<u>Mata Uang Original</u>	<u>Ekuivalent Rupiah</u>
<u>Aset</u>				
Bank dan setara kas	AS\$ 730.609	10.305.235.708	AS\$ 722.464	10.042.975.400

Aset moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2020. Pada tanggal 29 April 2021, nilai tukar adalah Rp 14.510 untuk AS\$ 1. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2020, aset bersih akan mengalami kenaikan sebesar Rp 295.896.523.

**24. LABA NETO PER SAHAM DASAR**

Laba neto per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2020 dan 2019:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rugi neto	(8.068.488.692)	(18.245.567.355)
Rata-rata tertimbang jumlah saham	96.000.000	96.000.000
<b>Rugi neto per saham dasar</b>	<b>(84)</b>	<b>(190)</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

## 25. TUJUAN DAN KEBIJAKAN 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.

#### Tinjauan eksposur Perseroan terhadap risiko kredit

Nilai tercatat aset keuangan pada laporan keuangan setelah dikurangi dengan cadangan kerugian, mencerminkan eksposur Perseroan terhadap risiko kredit.

Kerangka peringkat risiko kredit kini Perseroan terdiri dari kategori berikut:

<b>Kategori</b>	<b>Deskripsi</b>	<b>Dasar Pengakuan ECL</b>
Lancar	Pihak lawan memiliki risiko gagal bayar yang rendah dan tidak memiliki tunggakan.	ECL 12 bulan
Dicadangkan	Jumlah yang tertunggak > 30 hari atau telah ada peningkatan risiko kredit yang signifikan sejak pengakuan awal.	ECL sepanjang umur - kredit tidak memburuk
Gagal bayar	Jumlah yang tertunggak > 90 hari atau ada bukti yang mengindikasikan aset mengalami penurunan nilai kredit.	ECL sepanjang umur - kredit memburuk
Penghapusan	Ada bukti yang mengindikasikan bahwa debitur dalam kesulitan keuangan yang buruk dan Perseroan tidak memiliki prospek pemulihan yang realistis.	Saldo dihapuskan

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

a. Risiko Kredit (lanjutan)

Tabel di bawah merinci kualitas kredit aset keuangan Perseroan serta eksposur maksimum risiko kredit menurut peringkat risiko kredit:

	Peringkat Kredit Eksternal	Peringkat Kredit Internal	ECL 12 bulan atau sepanjang umur	Jumlah tercatat bruto	Cadangan Kerugian	Jumlah Tercatat Bersih
Bank dan setara kas (Catatan 4)	AAA	Lancar	ECL 12 bulan	20.399.910.808	-	20.399.910.808
Deposito berjangka (Catatan 5)	BBB	Lancar	ECL 12 bulan	7.115.034.594	-	7.115.034.594
Piutang usaha (Catatan 6)	N/A	(i) <sup>*</sup>	ECL sepanjang umur (pendekatan sederhana)	17.448.660.173	(3.248.050.084)	14.200.610.089
Pinjaman karyawan	AAA	Lancar	ECL 12 bulan	40.000.000	-	40.000.000
				<u>45.003.605.575</u>	<u>(3.248.050.084)</u>	<u>41.755.555.491</u>

- (i) Untuk piutang usaha, Perseroan telah menerapkan pendekatan yang disederhanakan dalam PSAK 71 untuk mengukur cadangan kerugian ECL sepanjang umur. Perseroan menentukan kerugian kredit ekspektasian atas pospos ini dengan menggunakan matriks provisi, yang diestimasi berdasarkan pengalaman kerugian kredit historis berdasarkan status jatuh tempo debitur, disesuaikan untuk mencerminkan kondisi saat ini dan estimasi kondisi ekonomi masa depan. Oleh karena itu, profil risiko kredit dari aset tersebut disajikan berdasarkan status tunggakannya dalam matriks provisi. Catatan 6 mencakup rincian lebih lanjut atas cadangan kerugian masing-masing aset tersebut.\*)

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

	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	2.137.112.566	-	-	3.201.327.716	24.932.049.945
Pinjaman karyawan	55.500.000	-	-	-	-	-	55.500.000
<b>Total</b>	<u>35.202.292.180</u>	<u>10.887.373.647</u>	<u>2.137.112.566</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.201.327.716</u>	<u>51.428.106.109</u>

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

b. Risiko Pasar

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

Risiko nilai tukar mata uang asing

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

Perseroan memonitor secara ketat fluktuasi dari nilai tukar mata uang asing sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang paling menguntungkan Perseroan pada waktu yang tepat. Manajemen tidak menganggap perlu untuk melakukan transaksi *forward/swap* mata uang asing saat ini.

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 2020:

	<b>Kenaikan (Penurunan) Dalam Kurs Rupiah</b>	<b>Efek terhadap Laba Sebelum Pajak</b>
31 Desember 2020		
AS\$	4%	412.209.432
	-4%	(412.209.432)
31 Desember 2019		
AS\$	1%	100.429.790
	-1%	(100.429.790)

c. Risiko Likuiditas

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

Tabel dibawah merupakan profil liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan kontrak pembayaran tanpa diskonto pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

	2020					Total
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	
Utang bank	5.000.000.000	-	-	-	-	5.000.000.000
Utang usaha –pihak ketiga	12.802.896.443	42.102.813	-	-	-	12.844.999.256
Biaya yang masih harus dibayar	547.106.209	-	-	-	-	547.106.209
Utang deviden	589.948.790	-	-	-	-	589.948.790
Utang lain-lain	1.414.924.815	-	-	-	-	1.414.924.815
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>20.354.876.257</b>	<b>42.102.813</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20.396.979.070</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

c. Risiko Likuiditas (lanjutan)

Tabel dibawah merupakan profil liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan kontrak pembayaran tanpa diskonto pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019: (lanjutan)

	2019					Total
	Kurang Dari 3 bulan	3 bulan dan 1 tahun	1 dan 2 tahun	2 dan 5 tahun	Lebih dari 5 tahun	
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	589.948.790	-	-	-	-	589.948.790
Utang lain-lain	-	-	-	1.414.924.815	-	1.414.924.815
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>12.992.713.313</b>	<b>598.000.422</b>	<b>-</b>	<b>1.414.924.815</b>	<b>-</b>	<b>15.005.638.550</b>

d. Manajemen Risiko Modal

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

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

Direksi Perseroan secara berkala melakukan reviu struktur permodalan Perseroan. Sebagai bagian dari reviu 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 2020 dan 2019.

Rasio pinjaman - neto terhadap ekuitas pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 sebagai berikut:

	2020	2019
Pinjaman	5.000.000.000	4.000.000.000
Ekuitas	108.351.444.669	113.635.463.887
<b>Rasio pinjaman terhadap ekuitas</b>	<b>4,61%</b>	<b>3,52%</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**26. INSTRUMEN KEUANGAN**

**A. Kategori dan Kelas Instrumen Keuangan**

	<b>Aset keuangan pada biaya perolehan Diamortisasi 2020</b>	<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang 2019</b>
<b>Aset Keuangan Lancar</b>		
Kas dan setara kas	20.495.982.336	19.713.496.376
Deposito berjangka	7.115.034.594	6.919.604.398
Piutang usaha	14.200.610.089	21.730.722.229
<b>Aset Keuangan Tidak Lancar</b>		
Pinjaman karyawan	40.000.000	55.500.000
<b>Jumlah aset keuangan</b>	<b>41.851.627.019</b>	<b>48.419.323.003</b>
	<b>Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Liabilitas keuangan jangka pendek</b>		
Utang bank	5.000.000.000	4.000.000.000
Utang usaha	12.844.999.256	8.643.260.212
Biaya yang masih harus dibayar	547.106.209	357.504.733
Utang dividen	589.948.790	589.948.790
Utang lain-lain	1.414.924.815	1.414.924.815
<b>Jumlah liabilitas keuangan</b>	<b>20.396.979.070</b>	<b>15.005.638.550</b>

**B. Pengukuran Nilai Wajar**

Direksi menganggap bahwa nilai tercatat aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui dalam laporan keuangan mendekati nilai wajarnya.

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

Rekonsiliasi Liabilitas Neto yang timbul dari aktivitas pendanaan

	<b>1 Januari 2020</b>	<b>Arus Kas</b>	<b>Transaksi Non - Kas</b>	<b>31 Desember 2020</b>
Utang bank	4.000.000.000	1.000.000.000	-	5.000.000.000
	<b>1 Januari 2019</b>	<b>Arus Kas</b>	<b>Transaksi Non - Kas</b>	<b>31 Desember 2019</b>
Utang bank	-	4.000.000.000	-	4.000.000.000

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2020 dan**  
**Serta Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

---

**28. 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 Perseroan. 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 Perseroan. Manajemen terus memantau secara seksama operasi, likuiditas dan sumber daya yang dimiliki Perseroan, 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.

**29. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN**

Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 – Undang-Undang Cipta Kerja

Pada tanggal 2 Februari 2021, Pemerintah mengundang dan memberlakukan Peraturan Pemerintah Nomor 35 Tahun 2021 (PP35/2021) untuk melaksanakan ketentuan Pasal 81 dan Pasal 185 (b) UU No. 11/2020 tentang Cipta Kerja yang bertujuan untuk menciptakan lapangan kerja yang seluas-luasnya.

PP 35/2021 mengatur perjanjian kerja waktu tertentu (karyawan tidak tetap), alih daya, waktu kerja, waktu istirahat, dan pemutusan hubungan kerja, yang dapat mempengaruhi manfaat imbalan minimum yang harus diberikan kepada karyawan.

Pada tanggal otorisasi laporan keuangan, Perseroan masih mengevaluasi dampak potensial penerapan peraturan pelaksana PP 35/2021, termasuk dampaknya terhadap laporan keuangan Perseroan dalam periode pelaporan berikutnya.

**PT LIONMESH PRIMA TBK**

**FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2020  
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, 2020  
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 - 57



## **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](http://www.crowe.id)

This report is originally issued in the Indonesian language.

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

#### **Report No. 00514/2.1051/AU.1/04/0271-1/1/IV/2021**

The Shareholders, 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, 2020, 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.

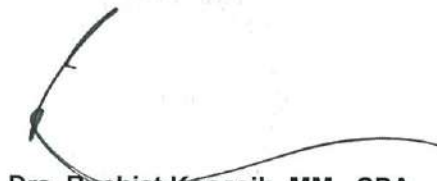
We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

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, 2020, 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. Ruchjat Kosasih, MM., CPA**  
Public Accountant License No. AP.0271

April 29, 2021

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2020**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>Notes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>ASSETS</b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	2c,2d,2e,4	20,495,982,336	19,713,496,376
Time deposits	2c,2d,5	7,115,034,594	6,919,604,398
Trade receivables			
Third parties - net of allowance for ECLs			
Rp 3,248,050,084 and Rp 3,201,327,716 as of			
December 31, 2020 and 2019, respectively	2e,6	14,200,610,089	21,730,722,229
Inventories	2f,7	37,405,812,986	30,934,265,463
Prepaid tax	2n,14	608,561,130	174,019,007
Prepaid expenses	2g	45,512,815	43,428,811
Advances	8	78,000,052	326,348,510
Total Current Assets		<u>79,949,514,002</u>	<u>79,841,884,794</u>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>			
Estimated claim for tax refund	2n,14	762,249,000	762,249,000
Deferred tax assets – net	2n,14	1,535,449,930	2,629,833,785
Loans to employees	2e	40,000,000	55,500,000
Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of			
Rp 41,374,652,928 and Rp 38,342,792,554 as of December 31, 2020 and 2019, respectively	2h,9	49,572,934,760	51,661,745,091
Investment properties - net of accumulated depreciation of Rp 2,157,684,246 and Rp 1,644,297,730 as of December 31, 2020 and 2019, respectively	2i,10	11,626,042,267	12,139,428,783
Total Non-Current Assets		<u>63,536,675,957</u>	<u>67,248,756,659</u>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<u><b>143,486,189,959</b></u>	<u><b>147,090,641,453</b></u>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)**  
**As of December 31, 2020**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>Notes</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>LIABILITIES</b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Short-term bank loan	2e,11	5,000,000,000	4,000,000,000
Trade payables - third parties	2e,12	12,844,999,256	8,643,260,212
Taxes payable	2n,14	49,379,524	156,272,101
Accrued expenses	2e	547,106,209	357,504,733
Dividends payable	2e	589,948,790	589,948,790
Advances from customers	2k,13	2,731,883,260	3,896,000,618
Unearned revenue - related party	2m,22	320,250,000	320,250,000
Short-term employee benefits liability	2p,21	1,186,989,646	3,491,819,257
Total Current Liabilities		<u>23,270,556,685</u>	<u>21,455,055,711</u>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term employee benefits liability	2p,21	10,449,263,790	10,585,197,040
Other payables - related party	2m,22	1,414,924,815	1,414,924,815
Total Non-Current Liabilities		<u>11,864,188,605</u>	<u>12,000,121,855</u>
<b>Total Liabilities</b>		<b><u>35,134,745,290</u></b>	<b><u>33,455,177,566</u></b>
<b>EQUITY</b>			
Equity Attributable to owners of the Company:			
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	1,132,200,000
Unappropriated		97,455,107,309	102,739,126,527
<b>Total Equity</b>		<b><u>108,351,444,669</u></b>	<b><u>113,635,463,887</u></b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b><u>143,486,189,959</u></b>	<b><u>147,090,641,453</u></b>

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

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS**  
**AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended December 31, 2020**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Notes	2020	2019
<b>NET SALES</b>	2k,17, 22	124,814,032,661	177,788,235,456
<b>COST OF GOODS SOLD</b>	2k,18, 22	(122,003,030,380)	184,715,494,367
<b>GROSS PROFIT (LOSS)</b>		<b>2,811,002,281</b>	<b>(6,927,258,911)</b>
<b>OPERATING EXPENSES</b>			
General and administrative	2k,19	(11,624,712,873)	(12,584,679,162)
<b>OPERATING LOSS</b>		<b>(8,813,710,592)</b>	<b>(19,511,938,073)</b>
<b>OTHER INCOME (EXPENSE)</b>			
Finance income		558,342,029	713,440,829
Finance costs		(355,555,923)	(197,972,540)
Other income - net	2k, 20, 22	1,116,679,102	401,302,096
Other Income - net		1,319,465,208	916,770,385
<b>LOSS BEFORE INCOME TAX</b>		<b>(7,494,245,384)</b>	<b>(18,595,167,688)</b>
<b>INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE) – NET</b>	2n,14	(574,243,308)	349,600,333
<b>LOSS FOR THE YEAR</b>		<b>(8,068,488,692)</b>	<b>(18,245,567,355)</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>Item that will not be reclassified to profit or loss in subsequent period:</b>			
Remeasurement of employee benefits liability	2p,21	3,495,407,775	(441,569,397)
Related income tax	2n,14	(558,300,098)	110,392,349
Other Comprehensive Income (Loss) - Net		2,937,107,677	(331,177,048)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE LOSS</b>		<b>(5,131,381,015)</b>	<b>(18,576,744,403)</b>
<b>BASIC LOSS PER SHARE</b>	2q,24	<b>(84)</b>	<b>(190)</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, 2020**  
**(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, 2019</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)	-
Loss for the year		-	-	-	(18,245,567,355)	(18,245,567,355)
Other comprehensive income:						
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>
Balance as of January 1, 2020		9,600,000,000	164,137,360	1,132,200,000	102,739,126,527	113,635,463,887
Effect of adoption of new standards		-	-	-	(152,638,204)	(152,638,204)
Balance as of January 1, 2020 (as adjusted)		9,600,000,000	164,137,360	1,132,200,000	102,586,488,324	113,482,825,684
Loss for the year		-	-	-	(8,068,488,692)	(8,068,488,692)
Other comprehensive income:						
Remeasurement of employee benefits liability	2p,21	-	-	-	3,495,407,775	3,495,407,775
Related income tax	2n,14	-	-	-	(558,300,098)	(558,300,098)
<b>Balance as of December 31, 2020</b>		<b>9,600,000,000</b>	<b>164,137,360</b>	<b>1,132,200,000</b>	<b>97,455,107,309</b>	<b>108,351,444,669</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, 2020**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<u>Catatan</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>			
Cash receipts from customers		131,361,447,117	178,746,888,611
Cash paid to suppliers		(119,898,246,171)	(173,856,077,104)
Cash paid to employees		(10,964,524,569)	(10,233,112,841)
Net cash generated from (used in) operations		498,676,377	(5,342,301,334)
Cash receipts from (payments of):			
Interest income		558,342,029	713,440,829
Interest expense		(355,555,923)	(197,972,540)
Income tax	14	-	(842,994,688)
Other income - net		80,616,467	60,881,057
<b>Net cash from (used in) operating activities</b>		<b>782,078,950</b>	<b>(5,608,946,676)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>			
Acquisition of property, plant and equipment	9	(943,050,043)	(1,062,844,990)
Placement of time deposits	5	(195,430,196)	(267,921,120)
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(1,138,480,239)</b>	<b>(1,330,766,110)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Receipt from short - term bank loan		13,000,000,000	18,500,000,000
Payment of short-term bank loan		(12,000,000,000)	(14,500,000,000)
Payment of cash dividends		-	(475,854,675)
<b>Net cash from financing activities</b>		<b>1,000,000,000</b>	<b>3,524,145,325</b>
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>643,598,711</b>	<b>(3,415,567,461)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE YEAR</b>		<b>19,713,496,376</b>	<b>23,551,292,798</b>
<b>NET FOREIGN EXCHANGE DIFFERENCE ON CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>		<b>138,887,249</b>	<b>(422,228,961)</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>	<b>4</b>	<b>20,495,982,336</b>	<b>19,713,496,376</b>

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

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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. 2 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, 2020 and 2019, 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, 2020 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, 2020 and 2019, the members of Audit Committee are as follows:

**Audit Committee**

Chairman	:	Jeanne Aratwenan A.R
Member	:	Irianna Halim Saputra
Member	:	Sinar A Sihombing

As of December 31, 2020 and 2019, the Company has 104 and 122 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 April 29, 2021.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

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

The financial statements of 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-IAI") and regulations of capital market regulator for entities under its control.

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, 2019, 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, 2020.

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.

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 specified.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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)**

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

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

**b. Amendments/Improvements and Interpretations to Standards Issued not yet Adopted**

Certain new amendments/improvements and interpretations to standards have been published that are not mandatory for the year ended December 31, 2020 and have not been early adopted by the Company. The Company has assessed the impact of these new standards and interpretations as set out below:

- Amendments to PSAK 1, "Presentation of Financial Statements"

The narrow-scope amendments to PSAK 1 clarify that liabilities are classified as either current or non-current, depending on the rights that exist at the end of the reporting period. Classification is unaffected by the expectations of the entity or events after the reporting date (i.e. the receipt of a waiver or a breach of covenant). The amendments also clarify what PSAK 1 means when it refers to the 'settlement' of a liability.

The amendments could affect the classification of liabilities, particularly for entities that previously considered management's intentions to determine classification and for some liabilities that can be converted into equity.

They must be applied retrospectively in accordance with the normal requirements in PSAK 25, "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors". The amendments will become effective on January 1, 2023 and earlier application is permitted.

- Amendments to PSAK 71, "Financial Instruments", Amendments to PSAK 55, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", Amendments to PSAK 60, "Financial Instruments: Disclosures", Amendments to PSAK 62, "Insurance Contracts" and Amendments to PSAK 73, "Leases" about Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2"

Interest Rate Benchmark Reform - Stage 2 addresses issues that may affect financial reporting during the interest rate benchmark reform, including the effects of changes in contractual cash flows or hedging relationships that arise from replacing the interest rate benchmark with a new alternative reference. These amendments amend the requirements in PSAK 71, "Financial Instruments", PSAK 55, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", PSAK 60, "Financial Instruments: Disclosures", PSAK 62, "Insurance Contracts" and PSAK 73, "Leases" related to:

- changes in the basis for determining the contractual cash flows from financial assets, financial liabilities and lease liabilities;
- hedge accounting; and
- disclosures.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**b. Amendments/Improvements and Interpretations to Standards Issued not yet Adopted (continued)**

Certain new amendments/improvements and interpretations to standards have been published that are not mandatory for the year ended December 31, 2020 and have not been early adopted by the Company. The Company has assessed the impact of these new standards and interpretations as set out below: (continued)

- Amendments to PSAK 71, "Financial Instruments", Amendments to PSAK 55, "Financial Instruments: Recognition and Measurement", Amendments to PSAK 60, "Financial Instruments: Disclosures", Amendments to PSAK 62, "Insurance Contracts" and Amendments to PSAK 73, "Leases" about Interest Rate Benchmark Reform - Phase 2" (continued)

Interest Rate Benchmark Reform - Stage 2 only applies to changes required by the interest rate benchmark reform for financial instruments and hedging relationships. These amendments will become effective on January 1, 2021 and earlier application is permitted.

- Amendments to PSAK 73, "Leases: Rental Concessions related to COVID-19"

As a result of the COVID-19 pandemic, rental concessions have been granted to lessees. Such concessions might take a variety of forms, including payments holidays and deferral of lease payments. The standard board made amendments to PSAK 73 which provides lessees with an option to treat qualifying rent concessions in the same way as they would if they were not lease modifications. In many cases, this will result in accounting for the concessions as variable lease payments in the period in which they are granted.

Entities applying the practical expedients must disclose this fact, whether the expedient has been applied to all qualifying rental concessions or, if not, information about the nature of the contracts to which it has been applied, as well as the amount recognised in profit or loss arising from the rental concessions.

The amendments to PSAK 73, "Leases: Rental Concessions related to COVID-19" will become effective for the annual reporting period starting on or after June 1, 2020 and earlier application permitted.

- Amendments to PSAK 16, "Property, Plant and Equipment -Proceeds before Intended Use"

This amendment clarifies the reduction in net sales of each item that is generated when bringing the asset to the location and conditions necessary for the asset to be ready for use in accordance with management's intention of testing costs, as well as clarifies the meaning of "testing".

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**b. Amendments/Improvements and Interpretation to Standards Issued not yet Adopted (continued)**

Certain new amendments/improvements and interpretations to standards have been published that are not mandatory for the year ended December 31, 2020 and have not been early adopted by the Company. The Company has assessed the impact of these new standards and interpretations as set out below: (continued):

- Amendments to PSAK 16, "Property, Plant and Equipment - Proceeds before Intended Use" (continued)

The amendments to PSAK 16 add paragraph 20A which stated that the entity recognizes the sales proceeds and the cost of the items generated in profit or loss and the entity measures the cost by applying the measurement requirements in PSAK 14: Inventories.

The amendments to PSAK 16 also add paragraph 74A which regulates the disclosure the related production costs and proceeds of property, plant and equipment in connection to paragraph 20A, if not presented separately in the statement of profit or loss and other comprehensive income, and the relocation of disclosure requirement from paragraph 74(d) to paragraph 74A(a).

The amendments to PSAK 16, "Property, Plant and Equipment - Proceeds before Intended Use" will become effective on January 1, 2023 and earlier application is permitted.

2020 Annual Improvements (effective on January 1, 2022 and earlier application is permitted)

- PSAK 71, "Financial Instruments"
- PSAK 73, "Lease"

The Company is still assessing the impact of these amendments/improvements and interpretations to standards on the Company's financial statements.

**c. Current and non-current classification**

The Company 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 realized 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 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.

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, cash in bank, and time deposits held at call with banks and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less, and are not pledged as collateral and unrestricted.

**e. Financial Instruments**

The Company applied PSAK 71, "Financial Instruments" effective beginning January 1, 2020. PSAK 71 replaces the provisions of PSAK 55 that relate to the recognition, classification and measurement of financial assets and financial liabilities, derecognition of financial instruments, impairment of financial assets and hedge accounting.

The amendments require debt instruments to be measured either at amortized cost, fair value through other comprehensive income ("FVOCI") or fair value through profit or loss ("FVPL"). Classification of debt instruments, depends on the entity's business model for managing the financial assets and whether the contractual cash flows represent solely payments of principal and interest ("SPPI"). An entity's business model is how an entity manages its financial assets in order to generate cash flows and create value for the entity either from collecting contractual cash flows, selling financial assets or both. If a debt instrument is held to collect contractual cash flows, it is measured at amortized cost if it also meets the SPPI requirement. Debt instruments that meet the SPPI requirement that are held both to collect the assets' contractual cash flows and to sell the assets are measured at FVOCI. Financial assets are measured at FVPL if they do not meet the criteria of FVOCI or amortized cost.

The assessment of the business model and whether the financial assets meet the SPPI requirements was made as of 1 January 2020, and then applied retrospectively to those financial assets that were not derecognized before January 1, 2020.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

The Company's financial assets have contractual cash flows that are solely payments of principal and interest. The Company holds its current financial assets to collect contractual cash flows, and accordingly measured at amortized cost when it applies PSAK 71.

PSAK 71 requires all equity instruments to be carried at FVPL, unless an entity chooses on initial recognition, to present fair value changes in other comprehensive income.

The impact to the Company's financial statements line items upon the retrospective first-time adoption of the PSAK 71 are as follows:

- i) Loans and receivables, including trade receivables and other receivables will be classified as amortized cost,
- ii) PSAK 71 requires the Company to record expected credit losses ("ECL") on all of its financial assets measured at amortized cost or FVOCI and financial guarantees. The Company previously recorded impairment based on the incurred loss model when there is objective evidence that financial asset is impaired.

Upon adoption of PSAK 71, The Company apply the simplified approach using provision matrix to assess the ECL on all trade receivables.

Based on the assessment of the Company's business model as of the date of initial application, January 1, 2020, cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, and loans to employees which previously classified as loans and receivables are held to collect contractual cash flows and give rise to cash flows representing solely payments of principal and interest. These financial assets are now classified and measured as financial instruments at amortized cost. The change of the classification of the Company's financial assets do not result in changes in their measurement.

The Company has not designated any financial liabilities as at fair value through profit or loss. There are no changes in the classification and measurement for the Company's financial liabilities.

The adoption of PSAK 71 also changes the Company's accounting for impairment losses on financial assets by replacing PSAK 55's incurred loss approach with a forward-looking expected credit loss ("ECL") approach. PSAK 71 was applied retrospectively as of on January 1, 2020, but with no restatement of comparative prior year's information. The adoption of PSAK 71 on the beginning balance of retained earnings on January 1, 2020 is Rp 152,638,203.

Classifications

The Company classifies financial instruments into financial assets and financial liabilities. A financial instrument is any contract that gives rise to a financial asset of one entity and a financial liability or equity instrument of another entity.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

Classifications (continued)

**From January 1, 2020**

i. Financial Assets

Financial assets are classified, at initial recognition, and subsequently measured at (i) amortized cost, (ii) fair value through OCI ("FVTOCI"), and (iii) fair value through profit or loss ("FVTPL").

The Company's financial assets consist of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables - net and employee receivables classified as financial assets at amortized cost. The Company has no financial assets at fair value through profit or loss and through other comprehensive income.

ii. Financial Liabilities

The Company classify its financial liabilities as: (i) financial liabilities at FVTPL or (ii) financial liabilities measured at amortized cost.

The Company's financial liabilities consisting of bank loan, trade payables, accrued expenses, dividends payable and other payables classified as financial liabilities at amortized cost. The Company does not have financial liabilities at fair value through profit or loss.

**Before January 1, 2020**

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 employee receivables 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, (ii) financial liabilities measured at amortized cost, or (iii) as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate. The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**e. Financial Instruments (continued)**

**Before January 1, 2020**

Classification (continued)

(ii) Financial Liabilities (continued)

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

Recognition and Measurement

**From January 1, 2020**

i. Financial assets

The classification of financial assets at initial recognition depends on the financial asset's contractual cash flow characteristics and the Company's business model for managing them. With the exception of trade receivables that do not contain a significant financing component of for which the Company has applied the practical expedient, the Company initially measures a financial asset at its fair value plus, in the case of a financial asset not at FVTPL, transactions costs. Trade receivables that do not contain a significant financing component or which The Company has applied the practical expedient are measured at the transaction price determined under PSAK 72.

In order for a financial asset to be classified and measured at amortized cost or FVTOCI, it needs to give rise to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding. This assessment is referred to as the solely payments of principal and interest (SPPI) testing and it is performed at instrument level.

The Company's business model for managing financial assets refers to how it manages its financial assets in order to generate cash flows. The business model determines whether cash flows will result from collecting contractual cash flows, selling the financial assets, or both.

Purchases or sales of financial assets that require delivery of assets within a time frame established by regulation or convention in the marketplace (regular way trades) are recognized on the trade date, i.e., the date that the Company commits to buy or sell the asset.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 (continued)

**From January 1, 2020 (continued)**

i. Financial Assets (continued)

For purposes of subsequent measurement, financial assets are classified in four categories:

- Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading, financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss, or financial assets mandatorily required to be measured at fair value. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term.

Derivatives, including separated embedded derivatives, are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets with cash flows that are not fulfilled with solely payments of principal and interest (SPPI) testing are classified and measured at FVTPL, irrespective of the business model. Notwithstanding the criteria for debt instruments to be classified at amortized cost or at FVTOCI, as described above, debt instruments may be designated at FVTPL on initial recognition if doing so eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch.

Financial assets at FVTPL are carried in the statement of financial position at fair value with net changes in fair value recognized in the statement of profit or loss. There are no financial assets in the Company under this category as of December 31, 2020.

This category is the most relevant to the Company. The Company measures financial assets at amortized cost if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective to hold financial assets in order to collect contractual cash flows; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the effective interest rate ("EIR") method and are subject to impairment. Gains and losses are recognized in profit or loss when the asset is derecognized, modified or impaired. The Company's financial assets at amortized cost consist of cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables and employee receivables.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 (continued)

**From January 1, 2020 (continued)**

i. Financial Assets (continued)

- Financial assets at amortized cost (debts instruments)

This category is the most relevant to the Company. The Company measures financial assets at amortized cost if both of the following conditions are met: (continued)

- Financial assets at FVTOCI with recycling of cumulative gains and losses (debts instruments)

The Company measures debt instruments at FVTOCI if both of the following conditions are met:

- The financial asset is held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling; and
- The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

For debt instruments at FVTOCI, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognized in the statement of profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortized cost. The remaining fair value changes are recognized in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognized in OCI is recycled to profit or loss. There are no financial assets in the Company under this category as of December 31, 2020.

- Financial assets designated at FVTOCI with no recycling of cumulative gains and losses upon derecognition (equity instruments)

Upon initial recognition, The Company can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at FVTOCI when they meet the definition of equity under PSAK 71 and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis. Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognized as other income in the statement of profit or loss when the right of payment has been established, except when the Company benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the investment, in which case such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at FVTOCI are not subject to impairment assessment. There are no equity investments elected under this category as of December 31, 2020.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 (continued)

**From January 1, 2020 (continued)**

ii. Financial Liabilities

Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss or financial liabilities at amortized cost. The Company determines the classification of their financial liabilities at initial recognition. All financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loan and borrowings and payables, net of directly attributable transaction costs.

Issued financial instruments or their components, which are not classified as financial liabilities at FVTPL are classified as financial liabilities at amortized cost, where the substance of the contractual arrangements results in the Company having an obligation either to deliver cash or another financial asset to the holder, or to satisfy the obligation other by the exchange of a fixed amount of cash or another financial asset for a fixed number of own equity shares.

The measurement of financial liabilities depends on their classification as follows:

- Financial liabilities at fair value through profit or loss

Financial liabilities at FVTPL include financial liabilities held for trading and financial liabilities designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.

Financial liabilities are classified as held for trading if they are incurred for the purpose of repurchasing in the near term. This category also includes derivative financial instruments entered into by The Company that are not designated as hedging instruments in hedge relationships. Separated embedded derivatives are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Gains or losses on liabilities held for trading are recognized in profit or loss.

Financial liabilities designated upon initial recognition at FVTPL are designated at the initial date of recognition, and only if the criteria in PSAK 71 are satisfied. The Company has not designated any financial liability as at FVTPL.

- Financial liabilities at amortized cost

This is the category most relevant to The Company. After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at cost using the EIR method. Gains and losses are recognized in the statement of profit or loss and OCI when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process using the EIR method. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition and fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included as finance costs in the statement of profit or loss and other comprehensive income. This category generally applies to interest-bearing loans and other borrowings.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 (continued)

**Before January 1, 2020**

(i) Financial assets

Financial assets are recognized initially at fair value plus, in the case of investments 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. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method.

(ii) Financial liabilities

Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of financial liabilities measured at amortized cost, 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 "Finance Costs" in 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.

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

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

When the fair value of the financial instruments not traded in an active market cannot be reliably determined, such financial assets are recognized and measured at their carrying amounts.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 (continued)

**Before January 1, 2020 (continued)**

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

**From January 1, 2020**

The Company recognizes an allowance for expected credit losses (“ECL”) for all debt instruments not held at FVTPL. ECL are based on the difference between the contractual cash flows due in accordance with the contract and all the cash flows that the Company expects to receive, discounted at an approximation of the original effective interest rate. The expected cash flows will include cash flows from the sale of collateral held or other credit enhancements that are integral to the contractual terms.

ECL are recognized in two stages. For credit exposures for which there has not been a significant increase in credit risk since initial recognition, ECL are provided for credit losses that result from default events that are possible within the next 12-months (a 12-month ECL). For those credit exposures for which there has been a significant increase in credit risk since initial recognition, a loss allowance is required for credit losses expected over the remaining life of the exposure, irrespective of the timing of the default (a lifetime ECL).

For trade receivables and contract assets, the Company applies a simplified approach in calculating ECL. Therefore, the Company does not track changes in credit risk, but instead recognizes a loss allowance based on lifetime ECL at each reporting date.

The Company has established a provision matrix that is based on its historical credit loss experience, adjusted for forward-looking factors specific to the debtors and the economic environment.

The Company considers a financial asset in default when contractual payments are 1 year past due. However, in certain cases, the Company may also consider a financial asset to be in default when internal or external information indicates that the Company is unlikely to receive the outstanding contractual amounts in full before taking into account any credit enhancements held by the Company. Trade receivables is written off when there is low possibility of recovering the contractual cash flow, after all collection efforts have been done and have been fully provided for allowance.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 asset (continued)

**Before January 1, 2020**

The Company assess 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 Company of financial assets that can be reliably estimated.

For financial assets carried at amortized cost, the Company first assess 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.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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 asset (continued)

**Before January 1, 2020 (continued)**

Derecognition

(i) Financial Assets

A financial asset, or where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:

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

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 to profit or loss.

(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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**f. Inventories**

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the average method, except for raw materials and spare parts whose cost is determined using the first-in, first-out method. Allowance for inventory obsolescence is provided based on a review of the physical condition of the inventories at the end of the year.

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

**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 using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

	Year
Building	20
Machineries	20
Electrical installation	20
Factory equipment	15
Vehicle	5
Office equipment	5

Land is stated at cost and not depreciated. Costs associated with the acquisition of legal right of land when the land was first acquired are recognized as part of the cost of land. Costs associated with the extension or renewal of legal right of land are recognized as an intangible asset and amortized over the legal life of the land rights or economic life of the land, whichever is shorter.

Upon adoption of PSAK 73, the Company analyzes the facts and circumstances for each type of land rights in determining the accounting for each of these land rights so that it can accurately represent an underlying economic event or transaction. If the land rights do not transfer control of the underlying assets to the Company, but gives the rights to use the underlying assets, the Company applies the accounting treatment of these transactions as leases under PSAK 73, "Leases". If land rights are substantially similar to land purchases, the Company applies PSAK 16, "Property, plant and equipment".

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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)**

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 Company, is classified as investment property. Investment property also includes property that is being constructed or developed for future use 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	Unamortized
Building	20 years

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 properties are 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 completion of construction or development. Transfers from investment property are made when, and only when, there is a change in use, evidenced by commencement of owner-occupation or commencement of development with a view to sale.

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**j. Impairment of Non-Financial Assets**

The Company assess 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 continuing operations, if any, are recognized as profit or loss under expense categories consistent with the functions of the impaired assets.

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**

The Company applied PSAK 72, "Revenue from Contracts with Customer" effective beginning January 1, 2020.

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 The core principle of PSAK 72 is that an entity should recognize 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: Recognize 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.

The Company adopted PSAK 72 retrospectively with the cumulative effect of applying this standard recognized at the date of application, which is January 1, 2020.

The adoption of PSAK 72 has no material impact on the amounts reported for the current or previous financial periods.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**k. Revenue and expense recognition (continued)**

**From January 1, 2020**

Sales of goods

Revenue is measured based on the consideration to which the Company expects to be entitled in a contract with a customer and excludes amounts collected on behalf of third parties. The Company recognizes revenue when it transfers control of a product or service to a customer.

**Before January 1, 2020**

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

Revenue from sales is recognized upon delivery of the goods and the significant risks and rewards of ownership are transferred to the customer. Advances received from customers are recorded as "Advances from customers".

Expenses are recognized when incurred.

**l. Foreign Currency Transactions and Balances Translation**

The accounting records of the Company is maintained in Rupiah. Transactions denominated in foreign currencies are translated into Rupiah at the exchange rates prevailing at the date of the transaction. 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 determined by Bank Indonesia on that date. Exchange gains and losses arising on foreign currency transaction and from the translation of foreign currency monetary assets and liabilities into Rupiah are recognized in profit or loss.

The exchange rates used to translate into Rupiah, as of December 31, 2020 and 2019, are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
1 United States Dollar	14.105	13.901

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**m. Transactions with related parties**

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

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

This transaction is carried out based on terms agreed by both parties. Some of these requirements may not be the same as the requirements made with unrelated parties.

All transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant Notes herein.

**n. Income Taxes**

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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**n. Income Taxes (continued)**

Current tax (continued)

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.

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 other comprehensive income or directly in 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 information**

Segments are distinguishable components of the Company that are involved either in providing certain products (business segments), or in providing products in a certain economic environment (geographic segment), which have different risks and rewards from other segments.

The Company is engaged in manufacturing various types of weld mesh which have the same risks and rewards and mainly operates in one geographic location (Indonesia). Management believes there is no identifiable business segment and geographic information (reportable segments) as referred to in PSAK No. 5 (Revised 2009).

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**p. Employee benefits**

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, consisting of actuarial gains and losses, changes in the impact of the asset ceiling (if any) and the return on plan assets (excluding interest), which are reflected directly in the statement of financial position, which are charged or credited to other comprehensive income for the period in which they are incurred for reflects the full value of program deficits and surpluses. Remeasurement recognized in other comprehensive income is reflected as a separate item in other comprehensive income in equity and will not be reclassified to profit or loss.

All past service costs are recognized at the earlier of when the amendment / curtailment occurs or when restructuring or termination costs are recognized.

Net interest is calculated using the discount rate on the net defined benefit liability or asset. The 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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**q. Basic Earnings per Share**

Basic earnings per share are calculated by dividing net profit for the year attributable to ordinary equity holders of the parent by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.

**r. Amendments and Interpretations to Accounting Standards Effective in the Current Year**

In the current year, the Company has applied standards a number of amendments and interpretations to PSAK that are relevant to its operations and effective for the accounting period beginning on or after January 1, 2020.

- 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.

- 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 Materials"

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

- Amendments to PSAK 1, "Presentation of Financial Statements: Titles of Financial Statements"

The amendments add the sentence "adjusting the description used for" before the sentence "... financial statements itself" to make it consistent with the intention of paragraph 5 of IAS 1, "Presentation of Financial Statements".

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

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

**r. Amendments and Interpretation to Accounting Standards Effective in the Current Year (continued)**

In the current year, the Company has applied standards a number of amendments and interpretations to PSAK that are relevant to its operations and effective for the accounting period beginning on or after January 1, 2020. (continued)

- ISAK 36, "Interaction between Provisions regarding Land Rights in PSAK 16, Property, Plant and Equipment, and PSAK 73, Leases"

In general, ISAK 36 regulates:

- a. Assessment in determining the accounting treatment related to land rights focusing on the substance of the land rights and not its legal form;
- b. Accounting treatment relating to land rights in accordance with PSAK 16, wherein the contractual terms provide rights which are in-substance purchase of property, plant and equipment, including the provisions in paragraph 58 of PSAK 16 which states that in general, land is not depreciated;
- c. Accounting treatment relating to land rights in accordance with PSAK 73, wherein the substance of land rights does not transfer control over the underlying asset for a period of time, then, the substance of the land rights is a lease transaction.

The adoption of the above amendments and interpretation 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**

In the process of applying the Company's accounting policies, management has made the following judgments, which have the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements:

Business model assessment

Classification and measurement of financial assets depends on the results of the SPPI and the business model. The Company determines the business model at a level that reflects how groups of financial assets are managed together to achieve a particular business objective. This assessment includes judgement reflecting all relevant evidence including how the performance of the assets is evaluated and their performance measured, the risks that affect the performance of the assets and how these are managed and how the managers of the assets are compensated.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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)**

Business model assessment (continued)

The Company monitors financial assets measured at amortized cost or fair value through other comprehensive income that are derecognized prior to their maturity to understand the reason for their disposal and whether the reasons are consistent with the objective of the business for which the asset was held. Monitoring is part of the Company's continuous assessment of whether the business model for which the remaining financial assets are held continues to be appropriate and if it is not appropriate whether there has been a change in business model and so a prospective change to the classification of those assets.

Classification of financial instruments

The Company determines the classification of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK 71 (from January 1, 2020) and PSAK 55 (before January 1, 2020). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the accounting policies as disclosed in Note 2.

Determination of the Functional Currency

The functional currency of the Company is the currency of the primary economic environment in which the entity operates. The currency is the currency that affects sales and cost of goods sold. Based on the assessment of the Company's management, the functional currency of the Company is Rupiah.

**b. Estimates and assumptions**

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year, are 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.

Provision for expected credit losses of trade receivables

When measuring ECL, the Company uses reasonable and supportable forward-looking information, which is based on assumptions for the future movement of different economic drivers and how these drivers will affect each other.

Loss given default is an estimate of the loss arising on default. It is based on the difference between the contractual cash flows due and those that the lender would expect to receive, taking into account cash flows from collateral and integral credit enhancements.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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)**

Provision for expected credit losses of trade receivables (continued)

Probability of default constitutes a key input in measuring ECL. Probability of default is an estimate of the likelihood of default over a given time horizon, the calculation of which includes historical data, assumptions and expectations of future conditions.

The information about the ECLs on the Company's trade receivables is disclosed in Note 6.

Depreciation of property, plant and equipment and investment properties

The costs of property, plant and equipment and investment property are depreciated using the straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be between 5 and 20 years and the useful lives of the investment properties for 10 years. This is the age that is generally expected in the industry in which the Company does business. Changes in the level of usage and technological developments may affect the economic useful lives and residual values of property, plant and equipment and investment property, and therefore future depreciation charges may be revised.

The carrying amount of property, plant and equipment as of December 31, 2020 and 2019 is disclosed in Note 9 and the carrying amount of the investment property is disclosed in Note 10.

Pension and employee benefits

The determination of the Company's debt and pension costs and employee benefits liabilities depends on the selection of assumptions used by the independent actuary in calculating these amounts. The assumptions include, among others, discount rate, annual salary increase rate, annual employee turnover rate, disability rate, retirement age and mortality rate. Actual results that differ from the assumptions established by the Company are recognized immediately in the statement of financial position by debit or credit to retained earnings through other comprehensive income in the period in which they are incurred. While the Company believes that these assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the actual results or significant changes in the assumptions determined by the Company could materially affect the estimated liabilities for pensions and employee benefits and net employee benefit expenses. Further details 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 final tax determination is uncertain throughout the normal course of business. The Company recognizes liabilities for corporate income tax based on an estimate of whether there will be additional corporate income tax.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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)**

Deferred tax assets

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and unused tax losses to the extent it is probable that taxable income will be available against which the deductible temporary differences and losses 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. As of December 31, 2020 and 2019, the Company has temporary differences of Rp 4,400,480,984 and Rp 14,087,938,715, respectively and accumulated tax losses of Rp 18,488,419,699 and Rp 14,087,938,715, for which deferred income tax is not recognized. Further details are disclosed in Note 14.

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents consist of:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Cash on hand	96,071,528	192,544,610
<b>Cash in banks</b>		
<b>Third parties</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Central Asia Tbk	1,299,438,909	1,894,486,034
PT Bank HSBC Indonesia	1,103,037,222	1,440,336,952
PT Bank ICBC Indonesia	731,236,493	138,625,436
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	603,265,105	597,857,950
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	483,729,301	227,224,303
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	275,151,269	860,536,622
PT Bank Syariah Mandiri	31,191,751	-
PT Bank Permata Tbk	29,792,347	31,235,977
PT Bank CIMB Niaga Tbk	18,936,262	17,626,762
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	9,783,412	-
<u>US Dollar</u>		
PT Bank HSBC Indonesia	125,835,641	124,919,807
Sub total	4,711,397,712	5,332,849,843
<b>Cash equivalents</b>		
<b>Third parties</b>		
Time deposits		
PT Bank Mega Tbk	3,149,441,779	2,009,826,485
PT Bank Panin Indonesia Tbk	2,359,671,251	2,260,219,783
<u>US Dollar</u>		
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	10,179,400,066	9,918,055,655
Sub total	15,688,513,096	14,188,101,923
<b>Total</b>	<b>20,495,982,336</b>	<b>19,713,496,376</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

Contractual interest rate for time deposits are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rupiah	4.75% - 6.25%	6.25% - 7.50%
United States Dollar	1.00% - 2.00%	2.00% - 2.25%

**5. TIME DEPOSITS**

This account represents time deposits with details as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PT Bank HSBC Indonesia	5,730,225,090	5,596,328,609
PT Bank ICBC Indonesia Tbk	1,384,809,504	1,323,275,789
<b>Total</b>	<b><u>7,115,034,594</u></b>	<b><u>6,919,604,398</u></b>

Contractual interest rate per annum of time deposits are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rupiah	2.00% - 4.10%	4.10% - 7.50%

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:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Contractors	9,753,884,518	13,334,943,421
Distributors	6,556,535,945	9,704,698,547
Retailers	1,138,239,710	1,892,407,977
Total	17,448,660,173	24,932,049,945
Allowance for expected credit losses	(3,248,050,084)	(3,201,327,716)
<b>Net</b>	<b><u>14,200,610,089</u></b>	<b><u>21,730,722,229</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, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. TRADE RECEIVABLES - THIRD PARTIES (continued)**

The aging analysis of the trade receivables is as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Current	9,215,070,052	8,706,236,016
Past due		
1 - 30 days	3,322,358,963	10,887,373,647
31 - 60 days	2,039,433,048	2,524,622,660
61 - 90 days	-	741,558,580
Over 90 days	2,871,798,110	2,072,259,042
<b>Total</b>	<b>17,448,361,173</b>	<b>24,932,049,945</b>

Allowance for credit losses for trade receivables has been measured at the ECL over its lifetime. ECL on trade receivables is estimated based on a provision matrix with reference to the debtor's past default experience and analysis of the debtor's current financial position, adjusted for specific factors of the debtor and the general economic conditions of the industry in which the debtor operates.

Expected credit losses on trade receivables using provision matrix

	Not yet Due	Past due				Total
		< 30 days	31 – 60 days	61 – 90 Days	> 90 days	
Expected credit loss rate	2.62%	4.83%	17.17%	75.00%	80.00%	
Estimated gross carrying amount upon default	9,215,070,052	3,322,358,963	2,039,433,048	-	2,871,798,110	17,448,660,173
Lifetime ECL	(257,420,888)	(170,924,468)	(372,999,258)	-	(2,446,705,470)	(3,248,050,084)
<b>Total</b>						<b>14,200,610,089</b>

Movements in the Company's allowance for ECLs of trade receivables are as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
At the beginning of the year	3,201,327,716	3,201,327,716
Impact of PSAK 71 implementation	190,797,754	-
Provision during the year	(144,075,386)	-
<b>At the end of the year</b>	<b>3,248,050,084</b>	<b>3,201,327,716</b>

The management believes that the allowance for expected credit losses is adequate to cover losses on uncollectible trade receivables.

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, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

## 7. INVENTORIES

Inventories consist of:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Raw materials	23,811,777,640	10,466,039,905
Finished goods	10,403,198,999	17,981,593,092
Work in process	1,504,955,216	607,015,753
Spare parts	1,685,881,131	1,879,616,713
<b>Total</b>	<b>37,405,812,986</b>	<b>30,934,265,463</b>

Inventories are covered with insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounted to Rp 26,515,000,000 and Rp 30,265,000,000 as of December 31, 2020 and 2019, 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.

Inventories are used as collateral for bank loan facilities (Note 11).

## 8. ADVANCES

This account represents advances for the purchase of wire rod, spare parts, and uniform advances, with details as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Import services	78,000,052	-
Brower Metaal BV	-	321,462,110
CV Bima Garmerindo	-	4,886,400
<b>Total</b>	<b>78,000,052</b>	<b>326,348,510</b>



These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)**

	2019				
	Beginning balance	Additions	Disposals	Reclassification	Ending balance
<u>Accumulated Depreciation</u>					
Building	2,097,609,507	578,054,091	-	-	2,675,663,598
Machinery	23,695,546,334	1,537,882,515	-	-	25,233,428,849
Factory equipment	5,801,193,014	440,744,091	-	-	6,241,937,105
Electrical installations	1,582,938,857	148,283,225	-	-	1,731,222,082
Transportation equipment	2,271,852,954	157,510,380	(764,523,250)	-	1,664,840,084
Office equipment	702,165,452	93,535,384	-	-	795,700,836
<b>Total Accumulated Depreciation</b>	<b>36,151,306,118</b>	<b>2,956,009,686</b>	<b>(764,523,250)</b>	<b>-</b>	<b>38,342,792,554</b>
<b>Net Book Value</b>	<b>53,554,909,787</b>				<b>51,661,745,091</b>

Depreciation was charged to the following accounts:

	2020	2019
Cost of goods sold (Note 18)	2,805,899,268	2,704,963,922
Operating expenses (Note 19):		
Selling	132,425,722	157,510,380
General and administrative	93,535,384	93,535,384
<b>Total</b>	<b>3,031,860,374</b>	<b>2,956,009,686</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\$ 4,720,000 in 2020 and Rp 53,500,500,000 and US\$ 4,855,000 in 2019. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from fire and other risks.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**9. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT (continued)**

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 property, plant and equipment are realizable at the stated amounts thus, no provision for impairment is necessary.

The details of transportation equipment written-off is as follows:

	<b>2019</b>
Acquisition cost	764,523,250
Accumulated depreciation	(764,523,250)
<b>Gain on write-off</b>	<b>-</b>

**10. INVESTMENT PROPERTIES**

Investment properties consist of:

<b>2020</b>				
	<b>Beginning Balance</b>	<b>Additions</b>	<b>Reclassification</b>	<b>Ending Balance</b>
<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	1,644,297,730	513,386,516	-	2,157,684,246
<b>Net Book Value</b>	<b>12,139,428,783</b>			<b>11,626,042,267</b>
<b>2019</b>				
	<b>Beginning Balance</b>	<b>Additions</b>	<b>Reclassification</b>	<b>Ending Balance</b>
<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>

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 2020 and 2019, was charged to general and administrative expenses (Note 19). Investment property is insured against fire and other risks under blanket policies with property, plant and equipment in 2020.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

#### 10. INVESTMENT PROPERTIES (Continued)

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 2020.

The amounts recognized in the statements of profit or loss and other comprehensive income for investment property during 2020 and 2019 are as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Rental income (Notes 20 and 22)	768,600,000	768,600,000

#### 11. SHORT-TERM BANK LOAN

Bank loan represents outstanding balance of the credit facility obtained by Company with details as follows:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
PT Bank ICBC Indonesia	<u>5,000,000,000</u>	<u>4,000,000,000</u>

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. 054/LOD-CBII/IV/2020 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, 2020, the balance of this loan amounted to Rp 5,000,000,000.

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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**12. TRADE PAYABLES**

This account consists of payables from purchases of raw materials and supporting materials from the following suppliers:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Third parties:		
PT Master Steel	8,588,761,462	6,450,026,512
PT Ispat Indo	4,214,134,981	1,713,639,620
PT Indomulti Jaya Steel	-	179,000,000
Others (each account below Rp 100,000,000)	42,102,813	300,594,080
<b>Total</b>	<b>12,844,999,256</b>	<b>8,643,260,212</b>

The aging analysis of trade payables is as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Current	12,802,896,443	8,402,764,523
Past due		
31 - 60 days	-	240,495,689
Over 90 days	42,102,813	-
<b>Total</b>	<b>12,844,999,256</b>	<b>8,643,260,212</b>

**13. ADVANCES FROM CUSTOMERS**

This account represents advances from third party customers, with details as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Contractors	2,285,073,568	60,673,846
Distributors	446,809,692	3,788,935,357
Retailers	-	46,391,415
<b>Total</b>	<b>2,731,883,260</b>	<b>3,896,000,618</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. TAXATION**

a. Prepaid tax represents Input Value Added Tax amounted to Rp 608,561,130 and Rp 174,019,007 as of December 31, 2020 and 2019, respectively

b. Taxes payable consist of:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Income taxes		
Article 21	47,292,412	151,631,591
Article 23	2,087,112	4,640,510
<b>Total</b>	<b>49,379,524</b>	<b>156,272,101</b>

c. The reconciliation between loss before income tax of the Company and the Company's estimated fiscal loss for the years ended December 31, 2020 and 2019 is as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Loss before income tax		
based on the statement of profit and loss		
and other comprehensive income	(7,494,245,384)	(18,595,167,688)
Temporary differences		
Depreciation	137,487,904	30,767,414
Provision for employee benefits - net	1,054,644,914	1,367,633,918
Provision for expected credit losses	(144,075,386)	-
Permanent differences		
Employee welfare	2,151,398,273	2,720,952,448
Depreciation of investment property	513,386,516	513,386,516
Interest expense	355,555,923	197,972,540
Repairs and maintenance	181,420,700	294,188,925
Donation and entertainment	105,474,800	160,474,800
Others	65,412,785	703,893,241
Income subjected to final tax		
Interest income	(558,342,029)	(713,440,829)
Rent income	(768,600,000)	(768,600,000)
<b>Estimated taxable fiscal loss</b>	<b>(4,400,480,984)</b>	<b>(14,087,938,715)</b>
Accumulated fiscal loss 2019	(14,087,938,715)	-
<b>Accumulated fiscal losses</b>	<b>(18,488,419,699)</b>	<b>(14,087,938,715)</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. TAXATION (Continued)**

- c. The reconciliation between loss before income tax of the Company and the Company's estimated fiscal loss for the years ended December 31, 2020 and 2019 is as follows: (continued)

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Less: Prepaid taxes		
Article 22	-	15,936,000
Article 25	-	746,313,000
<b>Estimated claims for tax refund</b>	<b>-</b>	<b>762,249,000</b>
Estimated claims for tax refund		
2019	762,249,000	762,249,000
2020	-	-
<b>Total</b>	<b>762,249,000</b>	<b>762,249,000</b>

Until the issuance of these financial statements, the Company has not yet submitted its 2020 Corporate Income Tax Return (SPT). The computation of the Company's taxable income in 2019 agreed with the reported amount in the Company's SPT.

- d. The reconciliation between the income tax benefit calculated by applying the applicable tax rate to the 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, 2020 and 2019 is as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Loss before income tax	(7,494,245,384)	(18,595,167,688)
Income tax expense (benefit) at statutory tax rate (22% in 2020 and 25% in 2019)	(1,648,733,984)	(4,648,791,922)
Income tax effect on permanent differences:		
Employee welfare	473,307,620	680,238,020
Interest expense	78,222,303	49,493,135
Depreciation of investment property	112,945,034	128,346,629
Repairs and maintenance	39,912,554	73,547,231
Donations and entertainment	23,204,456	40,118,700
Income already subjected to final tax	(291,927,246)	(370,510,207)
Others	14,390,813	175,973,310
Unrecognized deferred tax assets on fiscal loss	968,105,816	3,521,984,771
Impact of change in tax rate	658,432,716	-
Adjustments of prior year's deferred tax	146,383,226	-
<b>Income tax expense (benefit) - net</b>	<b>574,243,308</b>	<b>(349,600,333)</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. TAXATION (Continued)**

d. Deferred tax

2020							
1 January 2020	Impact of implementation of accounting standards	Credited (charged) to profit or loss	Charged to other comprehensive income	Impact of Changes in Tax Rate		December 31, 2020	
				Credited (charged) to profit or loss	Credited to other comprehensive income		
Provision for expected credit losses	800,331,929	38,159,551	(28,815,077)	(160,066,386)	-	-	649,610,017
Employee benefits liability	3,519,254,074	-	210,928,983	(699,081,555)	(844,632,272)	140,781,457	2,327,250,687
Property, plant, and equipment	(1,689,752,218)	-	(118,885,645)	-	367,227,089	-	(1,441,410,774)
<b>Total</b>	<b>2,629,833,785</b>	<b>38,159,551</b>	<b>63,228,261</b>	<b>(859,147,941)</b>	<b>(477,405,183)</b>	<b>140,781,457</b>	<b>1,535,449,930</b>

2019				
January 1, 2019	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>

The Company has fiscal losses for which no deferred income tax assets were recognized as management believes that the Company will not be able to generate sufficient future taxable profit to allow all or part of the deferred income tax assets to be utilized. Fiscal losses for which deferred tax assets are not recognized are as follows:

	2020	2019
Accumulated fiscal losses	18,488,419,699	14,087,938,715

e. Changes in Corporate Income Tax Rates

On March 31, 2020, as part of the economic stimulus protection against the impact of Covid-19, the government of the Republic of Indonesia announced Government Regulation in Lieu of Acts ("Perpu") No. 1 Year 2020 Regarding State Financial Policy and Financial System Stability for Handling of Corona Virus Disease-19 (Covid-19) Pandemic and/or in Order to Counter Threats which are Dangerous to National Economy and/or Financial System Stability. On May 18, 2020, Perpu No. 1 Year 2020 has been legalized as Law ("UU") No. 2 Year 2020.

Law No. 2 Year 2020 regulates, among others, a decrease in the corporate tax rate as follows:

- For fiscal years 2020 and 2021: from 25% to 22%;
- Starting fiscal year 2022: from 22% to 20%;
- Domestic public listed companies that fulfill certain additional criteria will be eligible for a tax rate which is lower by 3% from the abovementioned tax rates.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. CAPITAL STOCK**

The share ownership as of December 31, 2020 and 2019 based on the report from PT Raya Saham Registra, share administrator, are as follows:

<b>Stockholders</b>	<b>2020</b>		<b>Total</b>
	<b>Number of Issued and Fully Paid Shares</b>	<b>Percentage of Ownership (%)</b>	
<u>Management</u>			
Jusuf Sutrisno (President Commissioner)	9,940,000	10.35%	994,000,000
Lawer Supendi (President Director)	9,883,000	10.29%	988,300,000
<u>Non-management</u>			
Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore	24,527,000	25.55%	2,452,700,000
Trinidad Investment Pte, Ltd, Singapore	6,400,000	6.67%	640,000,000
Cheng Yong Kwang	5,760,000	6.00%	576,000,000
Others (below 5% each)	39,490,000	41.14%	3,949,000,000
<b>Total</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,600,000,000</b>

<b>Stockholders</b>	<b>2019</b>		<b>Total</b>
	<b>Number of Issued and Fully Paid Shares</b>	<b>Percentage of Ownership (%)</b>	
<u>Management</u>			
Jusuf Sutrisno (President Commissioner)	9,940,000	10.35%	994,000,000
Lawer Supendi (President Director)	9,883,000	10.29%	988,300,000
<u>Non-management</u>			
Lion Holdings Pte, Ltd., Singapore	24,527,000	25.55%	2,452,700,000
Trinidad Investment Pte, Ltd., Singapore	6,400,000	6.67%	640,000,000
Others (below 5% each)	45,250,000	47.14%	4,525,000,000
<b>Total</b>	<b>96,000,000</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,600,000,000</b>

Based on the minutes of the Company's Stockholders' Annual Meeting held on August 13, 2020, which was covered by Notarial Deed No. 25 dated August 13, 2020 of Fathiah Helmi, S.H., the shareholders decided not to distribute cash dividends and there was no appropriation of the 2019 net income due to the incurred losses in 2019.

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.

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**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.

**17. NET SALES**

Net sales represent sales of weld mesh amounted to Rp 124,814,032,661 and Rp 177,788,235,456 in 2020 and 2019, 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:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Raw materials:		
Beginning of the year	10,466,039,905	6,837,877,358
Purchases	113,020,726,279	164,538,455,121
End of the year	(23,811,777,640)	(10,466,039,905)
Raw materials used	99,674,988,544	160,910,292,574
Factory overhead	8,175,531,936	9,617,870,668
Direct labor	7,472,055,270	10,033,885,013
Total Manufacturing Cost	115,322,575,750	180,562,048,255
Work in process		
Beginning of the year	607,015,753	2,355,822,800
End of the year	(1,504,955,216)	(607,015,753)
Cost of goods production	114,424,636,287	182,310,855,302
Finished goods		
Beginning of the year	17,981,593,092	20,386,232,157
End of the year	(10,403,199,999)	(17,981,593,092)
<b>Cost of Goods Sold</b>	<b>122,003,029,380</b>	<b>184,715,494,367</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**18. COST OF GOODS SOLD (continued)**

There are purchases from certain third party suppliers that exceed 10% of net sales with the following details:

	Total		Percentage to net sales	
	2020	2019	2020	2019
<b>Purchases</b>				
PT Master Steel	77,289,678,511	113,952,833,193	62%	65%
PT Ispat Indo	30,776,810,695	47,761,927,551	25%	27%
<b>Total</b>	<b>108,066,489,206</b>	<b>161,714,760,744</b>	<b>87%</b>	<b>92%</b>

**19. OPERATING EXPENSES**

The details of operating expenses are as follows:

	2020	2019
<u>Selling expenses</u>		
Salaries, sales commission and employee benefits	1,840,541,950	1,755,128,350
Repairs and maintenance	181,420,700	294,188,925
Depreciation of property, plant and equipment (Note 9)	132,425,722	157,510,380
Travel and freight	25,048,200	95,997,300
Others (each account below Rp 50 million)	89,323,785	56,496,814
	<u>2,268,760,357</u>	<u>2,359,321,769</u>
<u>General and administrative expenses</u>		
Salaries and employee benefits	5,365,374,374	5,370,243,252
Employee benefits expense (Note 21)	1,617,351,514	1,681,666,468
Honorarium, consultant and permits	822,897,456	887,453,299
Depreciation of investment property (Note 10)	513,386,516	513,386,516
Telephone, stationeries and bank administration charges	352,767,143	393,139,812
Health social security agency	292,410,844	328,435,696
Insurance	120,074,100	73,405,569
Travel, entertainment and donations	105,474,800	160,474,800
Tax expenses	-	607,283,844
Others (each account below Rp 100 million)	166,215,769	209,868,137
	<u>9,355,952,516</u>	<u>10,225,357,393</u>
<b>Total</b>	<b>11,624,712,873</b>	<b>12,584,679,162</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. OTHER INCOME - NET**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Rent income	768,600,000	768,600,000
Gain (loss) on foreign exchange - net	138,887,249	(422,228,961)
Others - net	209,191,853	54,931,057
<b>Total</b>	<b>1,116,679,102</b>	<b>401,302,096</b>

**21. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY**

The Company recognized an unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 and with the Company's Regulation which were still in effect as of December 31, 2020.

Effective February 2, 2021, the Company shall apply the Government Regulation Number 35 Year 2021 (PP35/2021) (Note 29).

The estimated liability for employee benefits in 2020 and 2019 were based on the actuarial valuations performed by PT Sienco Aktuarindo Utama, an independent actuary, based on its report dated March 16, 2021 for 2020 and February 28, 2020 for 2019 using the following assumptions:

Discount rate	: 6.22% per annum in 2020 and 7.70% per annum in 2019
Wages and salary increase	: 9% per annum in 2020 and 2019
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>2020</b>	<b>2019</b>
Present value of defined benefit obligation	<b>11,636,253,436</b>	<b>14,077,016,297</b>

b. Employee benefits expense in profit or loss:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Interest cost	1,062,266,051	640,137,951
Current service cost	555,085,463	1,041,528,517
	<b>1,617,351,514</b>	<b>1,681,666,468</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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>2020</b>	<b>2019</b>
Beginning balance	14,077,016,297	12,267,812,982
Interest cost	1,062,266,051	1,041,528,517
Current service cost	555,085,463	640,137,951
	<u>1,617,351,514</u>	<u>1,681,666,468</u>
Re-measurement:		
Effect of changes in demographic assumptions	2,830,237	-
Effect of changes in financial assumptions	875,564,049	759,418,575
Effect of experience adjustments	(4,373,802,061)	(317,849,178)
	<u>(3,495,407,775)</u>	<u>441,569,397</u>
Benefits paid	(562,706,600)	(314,032,550)
<b>Total</b>	<b><u>11,636,253,436</u></b>	<b><u>14,077,016,297</u></b>
Less - current maturities	1,186,989,646	3,491,819,257
<b>Long term portion</b>	<b><u>10,449,263,790</u></b>	<b><u>10,585,197,040</u></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, 2020:

	<b>Increase 1%</b>	<b>Decrease 1%</b>
<b>Discount rate</b>		
Impact on net defined benefit obligation	(781,371,187)	889,625,639
<b>Salary increase rate</b>		
Impact on net defined benefit obligation	916,644,018	(820,690,732)

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, 2020 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, 2020 and 2019 is as follows:

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Within the next 12 months	1,186,989,646	3,491,819,257
Between 2 and 5 years	3,728,214,859	3,605,273,003
Between 5 and 10 years	3,777,250,487	3,897,425,032
Beyond 10 years	2,943,798,444	3,082,499,005

**22. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**

The balances, details of accounts and transactions entered into with related parties are as follows:

	<b>Total</b>		<b>Percentage to Total Liabilities/ Net Sales/ Purchases/</b>	
	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Sales				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>48,173,080</b>	<b>169,433,100</b>	<b>0.04%</b>	<b>0.10%</b>
Purchases				
PT Lion Metal Works Tbk	5,852,250	11,175,000	0.00%	0.02%
PT Bantrunk Murni Indonesia	18,976,375	35,961,500	0.02%	0.01%
<b>Total</b>	<b>24,828,625</b>	<b>47,136,500</b>	<b>0.02%</b>	<b>0.03%</b>
Unearned rent				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>320,350,000</b>	<b>320,250,000</b>	<b>0.91%</b>	<b>0.96%</b>
Other payable				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>1,414,924,815</b>	<b>1,414,924,815</b>	<b>4.03%</b>	<b>4.23%</b>
Rental income				
PT Lion Metal Works Tbk	<b>768,600,000</b>	<b>768,600,000</b>	<b>0.62%</b>	<b>0.43%</b>
Compensation				
Board of Commissioner and Directors	<b>1.498.707.500</b>	<b>1.701.265.000</b>	<b>15,61%</b>	<b>17,72%</b>

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, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**22. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

The relationships and nature of transactions with related parties are as follows:

Related parties	Nature relationship	Transaction
PT Lion Metal Works Tbk	Under common control	Sales, rental income, Purchases and transfer of employee benefits liability
PT Bantrunk Murni Indonesia Board of Commissioner and Directors	Under common control Key management personnel	Purchases Compensation and remuneration

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 out its 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, 2020 and 2019, monetary assets in foreign currency are as follows:

	2020		2019	
	Original Currency	Rupiah Equivalent	Original Currency	Rupiah Equivalent
<i>Asset</i>				
Cash and cash equivalents	US\$ 730,609	10,305,235,708	US\$ 722,464	10,042,975,400

Monetary assets denominated in foreign currencies are stated at the exchange rates prevailing as of December 31, 2020. On April 29, 2021, the exchange rate is Rp 14,510 to US \$ 1. If that rate is used on December 31, 2020, net assets will increase by Rp 295,896,523.

**24. BASIC LOSS PER SHARE**

Basic 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, 2020 and 2019:

	2020	2019
Net income (loss)	(8,068,488,692)	(18,245,567,355)
Weighted average number of shares	96,000,000	96,000,000
<b>Basic earnings (loss) per share</b>	<b>(84)</b>	<b>(190)</b>

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 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.

#### Overview of the Company's exposure to credit risk

The carrying amount of financial assets in the financial statements, net of allowance for losses, reflects the Company's exposure to credit risk.

The Company's current credit risk rating framework consists of the following categories:

<b>Categories</b>	<b>Description</b>	<b>Basis for Recognizing ECL</b>
Performing	The counterparty has a low risk of default and does not have any past-due amounts.	12-month ECL
Doubtful	Amount is >30 days past due or there has been a significant increase in credit risk since initial recognition.	Lifetime ECL - not credit-impaired
In default	Amount is >90 days past due or there is evidence indicating the asset is credit-impaired.	Lifetime ECL - credit-impaired
Write-off	There is evidence indicating that the debtor is in severe financial difficulty and The Company has no realistic prospect of recovery.	Amount is written off

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

a. Credit Risk (continued)

The table below details the credit quality of the Company's financial assets as well as the maximum exposure to credit risk by credit risk rating:

	External Credit Rating	Internal Credit Rating	12-Month ECL or Lifetime ECL	Gross Carrying Amount	allowance for Losses	Net Carrying Amount
Bank and cash equivalent (Note 4)	AAA	Performing	12-month ECL	20,399,910,808	-	20,399,910,808
Timed deposits (Note 5)	AAA	Performing	12-month ECL	7,115,034,594	-	7,115,034,594
Trade receivables (Note 6)	N/A	(i)	Lifetime ECL (Simplified approach)	17,448,660,173	(3,248,050,084)	14,200,610,089
Loans to Employee	N/A	Performing	12-month ECL	40,000,000	-	40,000,000
				<u>45,003,605,575</u>	<u>(3,248,050,084)</u>	<u>41,755,555,491</u>

- (i) For trade receivables, the Company has applied the simplified approach in PSAK 71 to measure the lifetime allowance for ECL. The Company determines the expected credit loss on this account using the provision matrix, which is estimated based on historical credit loss experience based on the debtor's maturity status, adjusted to reflect current conditions and estimates of future economic conditions. Therefore, the credit risk profile of these assets is presented based on their delinquency status in the provision matrix. Note 6 includes further details on the allowance for losses on each of these assets.

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:

	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	2,137,112,566	-	3,201,327,716	24,932,049,945
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>2,137,112,566</b>	<b>-</b>	<b>3,201,327,716</b>	<b>51,428,106,109</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.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

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 closely monitor the market interest rate fluctuation and market expectation so they can take necessary actions benefited most to the Company in due time. The management currently does not consider the necessity to enter into any interest rate swaps.

The 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 loss before tax for the years ended December 31, 2020 and 2019:

	<b>Increase (decrease) Rupiah Rate</b>	<b>Effect on income before tax</b>
December 31, 2020		
US\$	4%	412,209,432
	-4%	(412,209,432)
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, 2020 and 2019:

	2020					Total
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 year	Between 2 and 5 years	Over 5 years	
Short-term bank loan	-	5,000,000,000	-	-	-	5,000,000,000
Trade payable - third parties	12,802,896,443	42,102,813	-	-	-	12,844,999,256
Accrued expenses	-	-	-	-	-	-
Dividends payable	547,106,209	-	-	-	-	547,106,209
Other payables- third parties	589,948,790	-	-	-	-	589,948,790
Other payables - related party	-	-	-	1,414,924,815	-	1,414,924,815
<b>Total financial liabilities</b>	<b>20,354,876,257</b>	<b>42,102,813</b>	<b>-</b>	<b>1,414,924,815</b>	<b>-</b>	<b>20,396,979,070</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

c. Liquidity Risk (continued)

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2020 and 2019: (continued)

	2019					Total
	Less than 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Over 5 years	
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 - related party	-	-	-	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>

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 consists 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, 2020 and 2019.

Debt to equity as of December 31, 2020 and 2019 is as follows:

	2020	2019
Loans	5,000,000,000	4,000,000,000
Equity	108,351,444,669	113,635,463,887
<b>Net debt to equity ratio</b>	<b>4.61%</b>	<b>3.52%</b>

These financial statements are originally issued in the Indonesian language.

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS**

a. Financial Instruments Categories and Classes

	<b>Financial assets at amortized 2020</b>	<b>Loans and receivables 2019</b>
<b>Current financial assets</b>		
Cash and cash equivalents	20,495,982,336	19,713,496,376
Timed deposits	7,115,034,594	6,919,604,398
Trade receivables	14,200,610,089	21,730,722,229
<b>Non - current financial assets</b>		
Employee receivables	40,000,000	55,500,000
<b>Total financial assets</b>	<b>41,851,627,019</b>	<b>48,419,323,003</b>
	<b>Liabilities at amortized cost 2020</b>	<b>2019</b>
<b>Current financial liabilities</b>		
Bank loan	5,000,000,000	4,000,000,000
Trade payables	12,844,999,256	8,643,260,212
Accrued expenses	547,106,209	357,504,733
Dividend payables	589,948,790	589,948,790
Other payables	1,414,924,815	1,414,924,815
<b>Total financial liabilities</b>	<b>20,396,979,070</b>	<b>15,005,638,550</b>

b. Fair Value Measurements

The Directors considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities recognized in the financial statements approximate their fair values..

**27. SUPPLEMENTARY INFORMATION FOR CASHFLOWS**

Reconciliation of Net Liabilities arising from financing activities

	<b>January 1, 2020</b>	<b>Cash Flows</b>	<b>Non - cash Transaction</b>	<b>December 31, 2020</b>
Short-term bank loan	4,000,000,000	1,000,000,000	-	5,000,000,000
	<b>January 1, 2019</b>	<b>Cash Flows</b>	<b>Non - cash Transaction</b>	<b>December 31, 2019</b>
Short-term bank loan	-	4,000,000,000	-	4,000,000,000

**PT LIONMESH PRIMA Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2020 and**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

---

## **28. ECONOMIC ENVIRONMENT UNCERTAINTY**

### 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.

## **29. EVENT AFTER THE REPORTING PERIOD**

### Government Regulation Number 35 Year 2021

On February 2, 2021, the Government announced and enforced Government Regulation Number 35 of 2021 (PP 35/2021) to implement the provisions of Article 81 and Article 185 (b) of Law no. 11/2020 concerning Job Creation, which aims to create the widest possible job opportunities for the Indonesian people equally, in order to fulfill a decent life.

PP 35/2021 regulates work agreements for a specified period (non-permanent employees), outsourcing, work time, rest time, and termination of employment, which may affect the minimum allowance that must be paid to employees.

At the authorization date of the financial statements, the Company is still evaluating the potential impact of implementing PP 35/2021 implementing regulations, including the impact on the Company's financial statements in the next reporting period.