

***PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk***

LAPORAN KEUANGAN/  
*FINANCIAL STATEMENTS*

30 JUNI 2018 DAN 31 DESEMBER 2017  
SERTA PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR 30 JUNI 2018 DAN 2017  
*JUNE 30, 2018 AND DECEMBER 31, 2017*  
*AND SIX MONTHS PERIODS ENDED JUNE 30, 2018 AND 2017*

	<u>Halaman/ Page</u>	
SURAT PERNYATAAN DIREKSI		<i>DIRECTORS' STATEMENT LETTER</i>
LAPORAN KEUANGAN - Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 serta enam bulan yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2018 dan 2017		<i>FINANCIAL STATEMENTS - As of June 30, 2018 and December 31, 2017 and six months periods ended June 30, 2018 and 2017</i>
Laporan Posisi Keuangan	1 - 2	<i>Statements of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain	3	<i>Statements of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas	4	<i>Statements of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas	5	<i>Statements of Cash Flows</i>
Catatan Atas Laporan Keuangan	6 - 61	<i>Notes to Financial Statements</i>



# PT LATINUSA, Tbk.

**NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP.GROUP**

Office : Gedung Krakatau Steel Lt.3, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav.54, Jakarta 12950 - Indonesia  
Phone : +62-21 5209883 (hunting), Facsimile : +62-21 5210079, 5210081  
E-mail : info@latinusa.co.id

Factory: Jl Australia I - Kav. E1 Kawasan Industri KIEC Cilegon 42443, Banten - Indonesia  
Phone : +62-254 392353 (hunting), 393570, Facsimile : +62-254 393569, 393247  
E-mail : info@latinusa.co.id



ISO 9001 : 2015 No QSC.00020  
ISO 14001 : 2015 No EMS.00164  
OHSAS 18001 : 2007 No OSH.01043  
SMK3 No SMK.01043

INTEGRATED MANAGEMENT SYSTEM No. : IMS 00096

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB  
ATAS LAPORAN KEUANGAN  
ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL-TANGGAL 30 JUNI 2018 DAN 2017  
DAN TAHUN YANG BERAKHIR 31 DESEMBER 2017  
PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk  
("PERUSAHAAN")**

**THE DIRECTORS' STATEMENT  
OF RESPONSIBILITY  
FOR THE FINANCIAL STATEMENTS  
SIX MONTHS PERIODE ENDED  
JUNE 30, 2018 AND 2017  
AND YEAR ENDED DECEMBER 31, 2017  
PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk  
(THE "COMPANY")**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

*We, the undersigned:*

- |               |  |                  |
|---------------|--|------------------|
| 1. Nama       | Ardhiman TA                                  | Name             |
| Alamat Kantor | Jl. Jend Gatot Subroto Kav. 54 Jakarta 12950 | Office Address   |
| Alamat Rumah  | Jl. Tembakau III/52 Pejaten Timur Jakarta    | Domicile Address |
| Nomor Telepon | 021 5209883                                  | Phone Number     |
| Jabatan       | Direktur Utama/<br>President Director        | Position         |
- 
- |               |  |                  |
|---------------|--|------------------|
| 2. Nama       | Jetrinaldi   | Name             |
| Alamat Kantor | Jl. Australia I Kawasan Industri Krakatau, Cilegon | Office Address   |
| Alamat Rumah  | Perumahan BBS III Blok B-5 No.9, Cilegon           | Domicile Address |
| Nomor Telepon | 0254-392353  | Phone Number     |
| Jabatan       | Direktur Keuangan/<br>Finance Director             | Position         |

menyatakan bahwa:

*declare that:*

- |   |  |
|---|--|
| 1. Kami bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Perusahaan;  | 1. <i>We are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of the Company;</i>  |
| 2. Laporan Keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;  | 2. <i>The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;</i>  |
| 3. a. Penyajian yang kami muat dalam laporan keuangan adalah lengkap dan akurat;<br>b. Laporan keuangan tidak mengandung informasi yang tidak benar, dan kami tidak menghilangkan informasi atau fakta yang dapat dianggap material laporan keuangan; | 3. a. <i>The disclosures we have made in the financial statements are complete and accurate;</i><br>b. <i>The financial statements do not contain misleading information, and we have not omitted any information or facts that would be material to the financial statements;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas pengendalian intern.   | 4. <i>We are responsible for the internal control.</i>   |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*This statement letter is made truthfully.*

Jakarta, 25 Juli/July 2018  
PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk  
DIREKSI/DIRECTORS



**Ardhiman TA**  
Direktur Utama/  
President Director

**Jetrinaldi**  
Direktur Keuangan/  
Finance Director

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30, 2018 USD	31 Desember/ December 31, 2017 USD	
<b>ASET</b>				<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	5	9,344,860	14,502,848	Cash and cash equivalents
Piutang usaha, pihak ketiga setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar USD 183.684 pada tahun 2018 dan USD 199.042 tahun 2017	6	49,271,576	49,639,230	Trade receivables, third parties net of allowance for impairment losses of USD 183,684 in 2018 and 199,042 2017
Piutang lain-lain				Other accounts receivable
Pihak ketiga		23,138	61,022	Third parties
Pihak berelasi	29	2,073	1,703	Related parties
Persediaan - bersih	7	33,738,723	30,047,808	Inventories - net
Pajak dibayar dimuka	9	-	61,097	Prepaid tax
Uang muka dan biaya dibayar dimuka	8	1,257,901	326,305	Advances and prepaid expenses
<b>Jumlah Aset Lancar</b>		<b>93,638,271</b>	<b>94,640,013</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Penyertaan saham	11	127,660	127,660	Investment in shares
Pajak penghasilan yang dapat dikembalikan	10	5,983,350	4,577,180	Refundable income tax
Aset pajak tangguhan - bersih	26	813,632	1,042,407	Deferred tax assets - net
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar USD 23.694.098 tahun 2018 dan USD 22.643.542 tahun 2017	12	25,309,890	25,517,665	Property, plant and equipment - net of accumulated depreciation of USD 23,694,098 in 2018 and USD 22,643,542 in 2017
Uang jaminan	29	71,881	69,242	Security deposits
Piutang kepada karyawan	29	39,426	39,842	Receivables from employee
Aset lain-lain		69,933	108,832	Other assets
<b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>		<b>32,415,772</b>	<b>31,482,828</b>	<b>Total Non-Current Assets</b>
<b>JUMLAH ASET</b>		<b>126,054,043</b>	<b>126,122,841</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

	Catatan/ Notes	30 Juni/ June 30, 2018 USD	31 Desember/ December 31, 2017 USD	
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>				<b>LIABILITIES AND EQUITY</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Utang bank jangka pendek	13	52,285,054	53,950,000	Short-term bank loans
Utang usaha	14			Trade payables
Pihak ketiga		22,791,065	19,194,298	Third parties
Pihak berelasi	29	4,463,672	5,065,172	Related parties
Utang lain-lain	17			Other payables
Pihak ketiga		485,205	375,620	Third parties
Pihak berelasi	29	61,423	27,866	Related parties
Utang pajak	15	754,301	93,591	Taxes payable
Beban akrual	16	533,138	711,824	Accrued expenses
Provisi jangka pendek	18	600,015	600,015	Short-term provision
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek		81,973,873	80,018,386	Total Current Liabilities
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	27	3,953,534	4,457,658	Long-term employee benefits liabilities
Jumlah Liabilitas		85,927,407	84,476,044	Total Liabilities
<b>EKUITAS</b>				<b>EQUITY</b>
Modal saham - nilai nominal Rp100 per saham				Capital stock - par value of Rp100 per share
Modal dasar - 8.000.000.000 saham				Authorized capital - 8,000,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh 2.523.350.000 saham	19	26,844,149	26,844,149	Issued and fully paid 2,523,350,000 shares
Tambahan modal disetor	19	11,413,745	11,413,745	Additional paid-in capital
Modal lain-lain - opsi saham		185,745	185,745	Other capital - stock option
Surplus revaluasi		9,404,373	9,404,373	Revaluation surplus
Akumulasi rugi		(7,721,376)	(6,201,215)	Accumulated deficit
Jumlah Ekuitas		40,126,636	41,646,797	Total Equity
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>126,054,043</b>	<b>126,122,841</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk  
 LAPORAN LABA RUGI  
 DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN  
 ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL-TANGGAL  
 30 JUNI 2018 DAN 2017

PT PELAT TIMAH NUSANTARA Tbk  
 STATEMENTS OF PROFIT OR LOSS  
 AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
 SIX MONTHS ENDED  
 JUNE 30, 2018 AND 2017

	2018 USD	Catatan/ Notes	2017 USD	
PENJUALAN NETO	81,787,012	20	72,423,322	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(77,205,976)</u>	21	<u>(68,205,086)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	4,581,036		4,218,236	GROSS PROFIT
Beban administrasi	(1,664,127)	23	(2,597,096)	Administrative expenses
Beban penjualan dan distribusi	(1,598,292)	22	(1,714,310)	Selling and distribution expenses
Pendapatan lain-lain	194,835		608,234	Other income
Pendapatan keuangan	94,852	24	171,334	Finance income
Penjualan <i>scrap</i>	166,381		159,099	Sales of scraps
Beban lain-lain	(1,781)		(14,328)	Other expenses
Laba (rugi) selisih kurs, neto	(2,285,221)		138,205	Gain (loss) on currency exchange, net
Biaya keuangan	<u>(753,908)</u>	25	<u>(1,101,906)</u>	Finance costs
RUGI SEBELUM PAJAK	(1,266,225)		(132,532)	LOSS BEFORE TAX
BEBAN PAJAK	<u>(235,065)</u>	26	<u>(370,001)</u>	TAX EXPENSE
RUGI BERSIH TAHUN BERJALAN	<u>(1,501,290)</u>		<u>(502,533)</u>	LOSS FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN:				OTHER COMPREHENSIVE INCOME:
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				Items that will not be reclassified subsequently to profit or loss:
Pengkukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - setelah pajak	(18,871)	26,27	(44,683)	Remeasurement of defined benefit obligation - net of tax
Surplus revaluasi tanah	<u>-</u>	12	<u>235,222</u>	Revaluation surplus of land
Jumlah Penghasilan Komprehensif Lain	<u>(18,871)</u>		<u>190,539</u>	Total Comprehensive Income
JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	<u><u>(1,520,161)</u></u>		<u><u>(311,994)</u></u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM Dasar	<u><u>(0.0006)</u></u>		<u><u>(0.0002)</u></u>	EARNING PER SHARE Basic

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

Catatan/ Notes	Modal ditempatkan dan disetor penuh/ <i>Issued and fully paid share capital</i>	Tambahan modal disetor - bersih/ <i>Additional paid-in capital - net</i>	Modal lain-lain opsi saham/ <i>Other capital - stock option</i>	Surplus revaluasi/ <i>Revaluation surplus</i>	Akumulasi rugi/ <i>Accumulated deficit</i>		Jumlah ekuitas/ <i>Total equity</i>	
	USD	USD	USD	USD	Ditetapkan penggunaannya/ <i>Appropriated</i>	Tidak ditentukan penggunaannya/ <i>Unappropriated</i>		
Saldo per 1 Januari 2017	26,844,149	11,413,745	185,745	9,404,373	32,345,582	(40,186,198)	40,007,396	<i>Balance as of January 1, 2017</i>
Rugi tahun berjalan	-	-	-	-	-	(502,533)	(502,533)	<i>Loss for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain Pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - setelah pajak	26,27	-	-	-	-	(44,683)	(44,683)	<i>Other comprehensive income Remeasurement of defined benefit obligation - net of tax</i>
Surplus revaluasi tanah	-	-	-	235,222	-	-	235,222	<i>Revaluation surplus of land</i>
Saldo per 30 Juni 2017	26,844,149	11,413,745	185,745	9,639,595	32,345,582	(40,733,414)	39,695,402	<i>Balance as of June 30, 2017</i>
Laba 1 Juli 2017 s/d 31 Desember 2017	-	-	-	-	-	1,861,704	1,861,704	<i>Profit July 1, 2017 s/d December 31, 2017</i>
Penghasilan komprehensif lain Pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - setelah pajak	26,27	-	-	-	-	91,614	91,614	<i>Other comprehensive income Remeasurement of defined benefit obligation - net of tax</i>
Surplus revaluasi tanah	-	-	-	233,299	-	-	233,299	<i>Revaluation surplus of land</i>
Pertukaran tanah	-	-	-	(468,521)	-	233,299	(235,222)	<i>Land exchange</i>
Saldo per 31 Desember 2017	26,844,149	11,413,745	185,745	9,404,373	32,345,582	(38,546,797)	41,646,797	<i>Balance as of December 31, 2017</i>
Rugi tahun berjalan	-	-	-	-	-	(1,501,290)	(1,501,290)	<i>Loss for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain Pengukuran kembali atas kewajiban imbalan pasti - setelah pajak	26,27	-	-	-	-	(18,871)	(18,871)	<i>Other comprehensive income Remeasurement of defined benefit obligation - net of tax</i>
Surplus revaluasi tanah	-	-	-	-	-	-	-	<i>Revaluation surplus of land</i>
Pertukaran tanah	-	-	-	-	-	-	-	<i>Land exchange</i>
Saldo per 30 Juni 2018	26,844,149	11,413,745	185,745	9,404,373	32,345,582	(40,066,958)	40,126,636	<i>Balance as of June 30, 2018</i>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

	2018 USD	2017 USD	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	87,801,942	78,447,820	<i>Receipts from customers</i>
Penerimaan dari penghasilan bunga	126,002	154,484	<i>Receipts from interest income</i>
Penerimaan dari pengembalian pajak	-	2,418,631	<i>Receipts from tax refund</i>
Pembayaran kepada pemasok	(68,894,245)	(67,227,471)	<i>Payments to suppliers</i>
Pembayaran untuk pajak	(7,834,109)	(7,187,862)	<i>Payments for taxes</i>
Pembayaran untuk beban usaha	(1,720,711)	(2,329,895)	<i>Payments for operating expenses</i>
Pembayaran kepada karyawan	(3,602,470)	(3,712,152)	<i>Payments to employees</i>
Pembayaran untuk bunga dan biaya bank	(567,293)	(864,666)	<i>Payments for interest expense and bank charges</i>
Lain-lain, neto	(65,008)	(378,673)	<i>Others, net</i>
	<u>5,244,108</u>	<u>(679,784)</u>	<i>Net Cash (Used in) Provided in Operating Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Penambahan aset tetap	(1,086,879)	(459,796)	<i>Acquisitions of fixed assets</i>
Hasil dari penjualan aset tetap	-	11,052	<i>Proceeds from sales of fixed assets</i>
	<u>(1,086,879)</u>	<u>(448,744)</u>	<i>Net Cash Used in Investing Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan utang bank	176,842,732	191,251,973	<i>Proceeds from bank loans</i>
Pembayaran utang bank	(186,157,949)	(194,128,900)	<i>Payments of bank loans</i>
	<u>(9,315,217)</u>	<u>(2,876,927)</u>	<i>Net Cash Provided (Used in) Financing Activities</i>
<b>PENURUNAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS</b>	(5,157,988)	(4,005,455)	<b>DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<u>14,502,848</u>	<u>21,113,619</u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR PERIODE</b>	<u><u>9,344,860</u></u>	<u><u>17,108,164</u></u>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF PERIOD</b>

Lihat catatan atas laporan keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan.

See accompanying notes to financial statements which are an integral part of the financial statements.

1. UMUM

PT Pelat Timah Nusantara Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta No. 45 tanggal 19 Agustus 1982 dari Notaris Imas Fatimah, S.H., dan telah diubah dengan Akta No. 85 tanggal 30 Mei 1983 dari notaris yang sama. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. C2-4497.HT.01.01.TH.83 tanggal 15 Juni 1983 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 73 tanggal 13 September 1983, Tambahan No. 828.

Anggaran Dasar Perusahaan terakhir diubah dengan Akta Notaris No. 91 tanggal 26 Maret 2015 dari notaris Aryanti Artisari S.H., M.Kn., dan pemberitaannya telah diterima oleh dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar PT Pelat Timah Nusantara Tbk dengan nomer AHU-AH.01.03.0019878 tanggal 27 Maret 2015.

Kantor Pusat Perusahaan berkedudukan di Jl. Gatot Subroto Kav. 54, Jakarta dan pabriknya berlokasi di Cilegon, Banten. Perusahaan memulai kegiatan komersialnya pada tahun 1986.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan bergerak dalam bidang industri baja lembaran lapis timah (*tinplate*), melakukan kegiatan usaha penunjang untuk mendirikan pabrik, memproduksi bahan baku kemasan, serta memasarkan bahan baku kemasan yang dihasilkan dari produksi sendiri baik secara langsung maupun tidak langsung, baik di pasar dalam negeri maupun di luar negeri.

Pada tanggal 4 Desember 2009, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (Bapepam-LK) untuk melakukan penawaran umum saham kepada masyarakat sebanyak 504.670.000 saham baru dengan nilai nominal Rp100 per saham dengan harga Rp325 per saham. Saham Perusahaan telah dicatatkan di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 14 Desember 2009.

1. GENERAL

*PT Pelat Timah Nusantara Tbk (the "Company") was established based on the Notarial Deed No. 45 of Imas Fatimah, S.H., dated August 19, 1982 and was amended with the Notarial Deed No. 85 of the same notary dated May 30, 1983. The deed of establishment was approved by the Ministry of Justice in its Decision Letter No. C2-4497.HT.01.01.TH.83 dated June 15, 1983 and was published in the State Gazette Republic of Indonesia No. 73 dated September 13, 1983, Supplement No. 828.*

*The Company's Articles of Association has been last amended by Notarial Deed No. 91 dated March 26, 2015, which was made by notary Aryanti Artisari, S.H., M.Kn and notification has been received by The Ministry of Law and Human Rights of The Republic of Indonesia in the letter of Acceptance Notification Amendment Articles of Association of PT Pelat Timah Nusantara Tbk with a number AHU-AH.01.03.0019878 dated March 27, 2015.*

*The Company's Head Office is located in Jl. Gatot Subroto Kav. 54, Jakarta and its factory is located in Cilegon, Banten. The Company started its commercial operations in 1986.*

*In accordance with article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of activities of the Company comprises of industrial tinplate and its supporting business activities. The supporting business activities covering, such as building factories, producing packaging materials and direct or indirect trading of packaging materials from its production activities in domestic and international market.*

*On December 4, 2009, the Company obtained the effective statement from the Capital Market and Financial Institution Supervisory Agency (Bapepam-LK) to conduct public offering of its 504,670,000 new shares with nominal value of Rp100 per share at a price of Rp325 per share. The Company's shares were listed on the Indonesia Stock Exchange on December 14, 2009.*

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, susunan manajemen Perusahaan adalah sebagai berikut:

At June 30, 2018 and 2017, the composition of the Company's management is as follows:

		<u>2018</u>		
Komisaris Utama	:	Masaru Yasuhara	:	President Commissioner
Komisaris	:	Taro Kuribayashi	:	Commissioner
Komisaris Independen	:	Doddy Rahadi	:	Independent Commissioners
Direktur Utama	:	Ardhiman T. Akanda	:	President Director
Wakil Direktur Utama & Direktur Operasi	:	Masaaki Enjuji	:	Vice President Director & Operational Director
Direktur Komersial	:	Yulia Heryati	:	Commercial Director
Direktur Keuangan & Direktur Independen	:	Jetrinaldi	:	Finance Director & Independent Director
		<u>2017</u>		
Komisaris Utama	:	Ayumu Hatori	:	President Commissioner
Komisaris	:	Tetsuya Nishihara	:	Commissioner
Komisaris Independen	:	Doddy Rahadi	:	Independent Commissioners
Direktur Utama	:	Ardhiman T. Akanda	:	President Director
Wakil Direktur Utama & Direktur Operasi	:	Masaaki Enjuji	:	Vice President Director & Operational Director
Direktur Komersial	:	Yulia Heryati	:	Commercial Director
Direktur Keuangan & Direktur Independen	:	Jetrinaldi	:	Finance Director & Independent Director

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's Audit Committee as of June 30, 2018 and 2017, is as follows:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>		
Ketua	:	Doddy Rahadi	Doddy Rahadi	:	Chairman
Anggota	:	Achyadi Yusuf	Achyadi Yusuf	:	Member
Anggota	:	Muhammad Arsyad	Teguh Panotojudo Slamet	:	Member

Per 30 Juni 2018 dan 2017, jumlah Karyawan Perusahaan adalah masing-masing 283 dan 295 orang.

As of June 30, 2018 and 2017, the Company has 283 and 295 employees, respectively.

2. PENERAPAN STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN BARU DAN REVISI (PSAK) DAN INTERPRETASI STANDAR AKUNTANSI KEUANGAN (ISAK)

2. ADOPTION OF NEW AND REVISED STATEMENTS OF FINANCIAL ACCOUNTING STANDARDS ("PSAK") AND INTERPRETATIONS OF PSAK ("ISAK")

a. Amandemen/penyesuaian dan interpretasi standar yang berlaku efektif pada tahun berjalan

a. Amendments/improvements and Interpretations to standards effective in the current year

Dalam tahun berjalan, Perusahaan telah menerapkan sejumlah amandemen dan interpretasi PSAK yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan dari Ikatan Akuntan Indonesia yang relevan dengan operasinya dan efektif untuk periode akuntansi yang dimulai pada atau setelah 1 Januari 2017.

In the current year, the Company has applied a number of amendments, and an interpretation to PSAK issued by the Financial Accounting Standard Board of the Indonesian Institute of Accountants that are relevant to its operations and effective for accounting period beginning on or after January 1, 2017.

**PSAK 1 (amandemen): Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan**

Perusahaan menerapkan amandemen ini untuk pertama kalinya pada tahun berjalan. Amandemen tersebut mengklarifikasi bahwa suatu entitas tidak perlu menyediakan pengungkapan yang spesifik yang disyaratkan oleh suatu PSAK jika informasi yang dihasilkan dari pengungkapan tersebut tidak material, dan memberikan panduan atas dasar penggabungan dan pemisahan informasi untuk tujuan pengungkapan. Namun, amandemen tersebut menyatakan lagi bahwa entitas mempertimbangkan untuk memberikan pengungkapan tambahan jika pemenuhan atas persyaratan spesifik dari suatu PSAK tidak cukup membantu pengguna laporan keuangan dalam memahami dampak dari transaksi tertentu, kejadian dan kondisi lain terhadap posisi keuangan dan kinerja keuangan entitas.

Mengenai struktur laporan keuangan, amandemen tersebut memberikan contoh pengurutan sistematis atau pengelompokan catatan.

Penerapan amandemen ini tidak berdampak pada kinerja atau posisi keuangan Perusahaan.

Penerapan amandemen dan interpretasi standar berikut tidak memiliki pengaruh signifikan atas pengungkapan atau jumlah yang dicatat di dalam laporan keuangan pada tahun berjalan dan tahun sebelumnya:

- PSAK 24 (penyesuaian), Imbalan Kerja
- PSAK 58 (penyesuaian), Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan
- PSAK 60 (penyesuaian), Instrumen Keuangan: Pengungkapan
- ISAK 32, Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan
- PSAK 2 (amandemen), Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan
- PSAK 15 (penyesuaian), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- PSAK 16 (amandemen), Aset Tetap – Agrikultur: Tanaman Produktif
- PSAK 46 (amandemen), Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi
- PSAK 53 (amandemen), Pembayaran Berbasis Saham tentang Klasifikasi dan Pengukuran Transaksi Pembayaran Berbasis Saham
- PSAK 67 (penyesuaian), Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain

**PSAK 1 (amendment): Presentation of Financial Statements about Disclosure Initiative**

*The Company has applied these amendments for the first time in the current year. The amendments clarify that an entity need not provide specific disclosure required by a PSAK if the information resulting from that disclosure is not material, and give guidance on the bases of aggregating and disaggregating information for the disclosure purposes. However, the amendments reiterate that an entity should consider providing additional disclosure when compliance with the specific requirements in PSAK is insufficient to enable users of financial statements to understand the impact of particular transactions, events and conditions on the entity's financial position and financial performance.*

*As regards to the structure of the financial statements, the amendments provide examples of systematic ordering or grouping of the notes.*

*The application of these amendments has not resulted in any impact on the financial performance or financial position of the Company.*

*The application of the following amendments and interpretation to standards have not resulted to material impact to disclosures or on the amounts recognized in the current and prior year financial statements:*

- PSAK 24 (improvement), Employee Benefits
- PSAK 58 (improvement), Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations
- PSAK 60 (improvement), Financial Instruments: Disclosures
- ISAK 32, Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards
- PSAK 2 (amendment), Statement of Cash Flows about Disclosure Initiative
- PSAK 15 (improvement), Investments in Associates and Joint Ventures
- PSAK 16 (amendment), Property, Plant and Equipment – Agriculture: Bearer Plants
- PSAK 46 (amendment), Income Tax: Recognition on Deferred Tax Assets for Unrealized Losses
- PSAK 53 (amendment), Classification and Measurement of Share-based Payment Transactions
- PSAK 67 (improvement), Disclosures of Interest in Other Entities

b. Standar dan amandemen standar telah diterbitkan tapi belum diterapkan

Interpretasi standar berikut efektif untuk periode yang dimulai pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019, dengan penerapan dini diperkenankan yaitu ISAK 33, Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka.

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

- PSAK 15 (amandemen), Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- PSAK 62 (amandemen), Kontrak Asuransi-Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- PSAK 71, Instrumen Keuangan
- PSAK 71 (amandemen), Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- PSAK 72, Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK 73, Sewa

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan, dampak dari standar dan interpretasi tersebut terhadap laporan keuangan tidak dapat diketahui atau diestimasi oleh manajemen.

3. KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

a. Pernyataan Kepatuhan

Laporan keuangan Perusahaan disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

b. Dasar Penyusunan

Dasar penyusunan laporan keuangan adalah biaya historis, kecuali properti dan instrumen keuangan tertentu yang diukur pada jumlah revaluasi atau nilai wajar pada setiap akhir periode pelaporan, yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi di bawah ini. Mata uang penyajian yang digunakan dalam laporan keuangan ialah mata uang Dollar Amerika Serikat.

Biaya historis umumnya didasarkan pada nilai wajar dari imbalan yang diberikan dalam pertukaran barang dan jasa.

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan

b. Standards and amendments to standards issued not yet adopted

*Interpretation to standard effective for periods beginning on or after January 1, 2019, with early application permitted is ISAK 33, Foreign Currency Transactions and Advance Consideration.*

*Standards and amendments to standards effective for periods beginning on or after January 1, 2020, with early application permitted are:*

- *PSAK 15 (amendment), Investments in Associates and Joint Ventures: Long Term Interest in Associate and Joint Ventures*
- *PSAK 62 (amendment), Insurance Contract: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contracts*
- *PSAK 71, Financial Instruments*
- *PSAK 71 (amendment), Financial Instruments: Prepayment Features with Negative Compensation*
- *PSAK 72, Revenue from Contracts with Customers*
- *PSAK 73, Leases*

*As of the issuance date of the financial statements, the effects of adopting these standards, amendments and interpretation on the financial statements is not known nor reasonably estimable by management.*

3. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Statement of Compliance

*The financial statements of the Company have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.*

b. Basis of Preparation

*The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for certain properties and financial instruments that are measured at revalued amounts or fair values at the end of each reporting period, as explained in the accounting policies below. The presentation currency used in the preparation of the financial statements is the United States Dollar.*

*Historical cost is generally based on the fair value of the consideration given in exchange for goods and services.*

*Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an*

dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam suatu transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran.

*orderly transaction between market participants at the measurement date.*

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

*The statements of cash flows are prepared using the direct method with classifications of cash flows into operating, investing and financing activities.*

c. Transaksi Pihak-pihak Berelasi

c. Transactions with Related Parties

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

*A related party is a person or entity that is related to the Company:*

a. Orang atau anggota keluarga dekatnya mempunyai relasi dengan entitas pelapor jika orang tersebut:

a. *A person or a close member of that person's family is related to the reporting entity if that person:*

i. memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas entitas pelapor;

i. *has control or joint control over the reporting entity;*

ii. memiliki pengaruh signifikan atas entitas pelapor; atau

ii. *has significant influence over the reporting entity; or*

iii. merupakan personil manajemen kunci entitas pelapor atau entitas induk dari entitas pelapor.

iii. *is a member of the key management personnel of the reporting entity or of a parent of the reporting entity.*

b. Suatu entitas berelasi dengan entitas pelapor jika memenuhi salah satu hal berikut:

b. *An entity is related to the reporting entity if any of the following conditions applies:*

i. Entitas dan entitas pelapor adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).

i. *The entity and the reporting entity are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the other).*

ii. Satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).

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. Kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.

iii. *Both entities are joint ventures of the same third party.*

iv. Satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.

iv. *One entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.*

v. Entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan entitas pelapor. Jika entitas pelapor adalah entitas yang menyelenggarakan program tersebut, maka entitas sponsor juga berelasi dengan entitas pelapor.

v. *The entity is a post-employment benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the reporting entity. If the reporting entity is itself such a plan, the sponsoring entities are also related to the reporting entity.*

- vi. Entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf (a).
- vii. Orang yang diidentifikasi dalam huruf (a) (i) memiliki pengaruh signifikan atas entitas atau merupakan personil manajemen kunci entitas (atau entitas induk dari entitas).
- viii. Entitas, atau anggota dari kelompok yang mana entitas merupakan bagian dari kelompok tersebut, menyediakan jasa personil manajemen kunci kepada entitas pelapor atau kepada entitas induk dari entitas pelapor.

- 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 reporting entity or to the parent of the reporting entity.*

Transaksi signifikan yang dilakukan dengan pihak-pihak berelasi, baik dilakukan dengan kondisi dan persyaratan yang sama dengan pihak ketiga maupun tidak, diungkapkan pada laporan keuangan.

*Significant transactions with related parties, whether or not made at similar terms and conditions as those done with third parties, are disclosed in the financial statements.*

d. Transaksi dan Penjabaran Laporan Keuangan Dalam Mata Uang Asing

d. Foreign Currency Transactions and Balances

Pembukuan Perusahaan dibuat dalam mata uang Dollar Amerika Serikat, mata uang dari lingkungan ekonomi utama dimana entitas beroperasi (mata uang fungsional). Transaksi yang terjadi selama tahun berjalan dalam mata uang asing dicatat menggunakan kurs pada saat terjadinya transaksi. Pada tanggal pelaporan, aset dan liabilitas moneter dalam valuta asing dijabarkan kembali pada kurs yang berlaku pada tanggal tersebut. Laba rugi selisih kurs dikreditkan atau dibebankan pada laba rugi. Pos non-moneter diukur dalam biaya historis dalam valuta asing yang tidak dijabarkan kembali.

*The books of accounts of the Company are maintained in United States Dollar, the currency of the primary economic environment in which the entity operates (its functional currency). Transactions during the year involving foreign currencies are recorded at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At reporting dates, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the rates of exchange prevailing at that date. The resulting gains or losses are credited or charged to profit or loss. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.*

Selisih kurs atas pos moneter diakui dalam laba rugi pada saat periode terjadinya.

*Exchanges differences on monetary items are recognized in profit or loss in the period.*

e. Setara Kas

e. Cash equivalents

Deposito berjangka pendek yang periode jatuh temponya tidak lebih dari tiga bulan dari tanggal perolehannya dianggap sebagai setara kas.

*Short-term time deposits with original maturities of three months or less are considered as cash equivalents.*

f. Instrumen Keuangan

f. Financial Instruments

Aset keuangan Perusahaan terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset tidak lancar lainnya, yang dikategorikan sebagai "Pinjaman yang diberikan dan piutang". Liabilitas keuangan Perusahaan terdiri dari utang usaha, liabilitas jangka pendek lainnya dan

*The Company's financial assets comprise of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other non-current assets, which are categorized as "Loans and receivables". The Company's financial liabilities consist of trade payables, other current*

liabilitas jangka panjang lainnya, yang dikategorikan sebagai "Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi".

Suatu instrumen keuangan diakui pada saat Perusahaan menjadi pihak dari ketentuan kontrak suatu instrumen keuangan. Aset keuangan dihentikan pengakuannya pada saat hak kontraktual Perusahaan atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut kadaluwarsa, yaitu ketika aset dialihkan kepada pihak lain tanpa mempertahankan kendali atau pada saat secara substansial seluruh risiko dan manfaat telah ditransfer. Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika liabilitas Perusahaan kadaluwarsa, atau dilepaskan atau dibatalkan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang diukur pada nilai wajar, ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengukuran awal, aset keuangan tersebut dicatat sebesar biaya perolehan diamortisasi, setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai, jika diperlukan. Biaya perolehan diamortisasi diukur dengan mendiskontokan jumlah aset menggunakan suku bunga efektif, kecuali efek diskonto tidak akan signifikan. Suku bunga efektif adalah suku bunga yang mendiskontokan arus kas masa depan yang diharapkan dengan nilai bersih tercatat, pada pengakuan awal. Efek bunga dari penerapan metode suku bunga efektif diakui dalam laba rugi.

Penyisihan penurunan nilai diakui untuk aset keuangan yang dikategorikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang bila terdapat bukti objektif bahwa Perusahaan tidak akan mampu memulihkan nilai tercatat sesuai dengan ketentuan awal dari instrumen tersebut. Jumlah kerugian penurunan nilai merupakan selisih antara nilai tercatat aset keuangan dan nilai sekarang dari estimasi arus kas yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif awal. Perubahan penyisihan penurunan nilai diakui dalam laba rugi.

*liabilities and other non-current liabilities, which are categorized as "Financial liabilities measured at amortized cost".*

*A financial instrument is recognized when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets are derecognized when the Company's contractual rights to the cash flows from the financial assets expire, i.e. when the asset is transferred to another party without retaining control, or when substantially all risks and rewards are transferred. Financial liabilities are derecognized if the Company's obligations expire, or are discharged or cancelled.*

*Financial assets that are categorized as loans and receivables are initially measured at fair value, plus any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial measurement, they are carried at amortized cost, net of provision for impairment, if necessary. Amortized cost is measured by discounting the asset amounts using the effective interest rate, unless the effect of discounting would be insignificant. The effective interest rate is the rate that discounts expected future cash flows to the net carrying amount, on initial recognition. Interest effects from the application of the effective interest method are recognized in profit or loss.*

*An impairment provision is recognized for financial assets that are categorized as loans and receivables when there is objective evidence that the Company will not be able to recover the carrying amounts according to the original terms of the instrument. The amount of the impairment loss is the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of its estimated future cash flows, discounted at the original effective interest rate. Changes in the impairment provision are recognized in profit or loss.*

Pada saat pengakuan awal, liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi kemudian diukur pada nilai wajar, dikurangi biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Setelah pengukuran awal, liabilitas keuangan tersebut diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Aset keuangan dan liabilitas keuangan disalinghapuskan dan nilai netonya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika Perusahaan tersebut memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui; dan berintens untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan. Hak saling hapus dapat ada pada saat ini dari pada bersifat kontingen atas terjadinya suatu peristiwa di masa depan dan harus dieksekusi oleh pihak lawan, baik dalam situasi bisnis normal dan dalam peristiwa gagal bayar, peristiwa kepailitan atau kebangkrutan.

g. Penilaian Persediaan

Persediaan diukur menurut harga yang lebih rendah antara harga perolehan dan nilai bersih yang dapat direalisasi; biaya persediaan ditentukan dengan metode rata-rata tertimbang, dan mencakup pengeluaran yang terjadi untuk memperoleh persediaan, biaya produksi dan konversi dan biaya lainnya yang terjadi sampai persediaan berada di lokasi dan kondisi saat ini. Dalam hal persediaan yang diproduksi dan persediaan dalam pengolahan, biaya persediaan termasuk overhead produksi yang dialokasikan berdasarkan kapasitas produksi normal.

Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa dikurangi estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk membuat penjualan.

h. Aset Tetap

Tanah yang diperoleh dengan status HGB diukur sebesar nilai revaluasi, dan tidak diamortisasi.

Penilaian atas tanah dilakukan oleh penilai yang berkualifikasi. Penilaian atas tanah tersebut dilakukan secara berkala untuk memastikan bahwa jumlah tercatatnya pada tanggal pelaporan tidak berbeda secara material dengan nilai wajar aset yang direvaluasi. Kenaikan akibat revaluasi diakui dalam penghasilan komprehensif lain tahun berjalan dan termasuk dalam surplus revaluasi dalam ekuitas pada tanggal pelaporan. Penurunan pada revaluasi lanjutan diakui dalam penghasilan komprehensif lain sepanjang dapat mengurangi surplus revaluasi yang diakui

*Financial liabilities measured at amortized cost are initially measured at fair value, less any directly attributable transaction costs. Subsequent to initial measurement, these financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.*

*Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount presented in the statement of financial position when the Company has a legally enforceable right to set off the recognized amounts; and intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. A right to set-off must be available today rather than being contingent on a future event and must be exercisable by any of the counterparties, both in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy.*

g. Inventory Valuation

*Inventories are measured at the lower of cost and net realizable value; cost is determined using the weighted average method, and includes expenditures incurred in acquiring the inventories, production or conversion costs and other costs incurred in bringing them to their existing location and condition. In the case of manufactured inventories and work in process, cost includes an appropriate share of production overheads based on normal operating capacity.*

*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.*

h. Property, Plant and Equipment

*Land acquired under HGB title is measured at revaluation amount, and is not amortized.*

*The valuation of land was performed by a qualified appraiser. The valuation is periodically reassessed to ensure that the carrying amount at the reporting date does not differ materially from the fair value of revalued asset. The surplus arising from the revaluation was recognized in other comprehensive income for the year and included in revaluation surplus within equity at reporting date. Any subsequent revaluation decrease is recognized in other comprehensive income to the extent that it reduces the previous revaluation surplus*

sebelumnya dalam ekuitas.

Aset tetap lainnya dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi 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. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada saat terjadinya.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus (*straight-line method*) selama estimasi masa manfaat ekonomis aset sebagai berikut:

	<u>Tahun/Years</u>	
Bangunan	5 - 20	<i>Buildings</i>
Mesin dan instalasi	5 - 20	<i>Machineries and installation</i>
Peralatan kantor	5 - 10	<i>Office equipment</i>
Kendaraan	5	<i>Vehicles</i>

Beban pemeliharaan dan perbaikan dibebankan pada laba rugi pada saat terjadinya. Biaya-biaya lain yang terjadi selanjutnya yang timbul untuk menambah, mengganti atau memperbaiki aset tetap dicatat sebagai biaya perolehan aset jika dan hanya jika besar kemungkinan manfaat ekonomis di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke entitas dan biaya perolehan aset dapat diukur secara andal.

Jumlah tercatat aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau saat tidak ada manfaat ekonomis masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai perbedaan antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset) dimasukkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada periode aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Pada setiap akhir tahun buku, estimasi umur manfaat dan metode penyusutan ditinjau kembali, dan disesuaikan secara prospektif, jika diperlukan.

Aset dinyatakan pada nilai dapat diperoleh kembali pada saat kejadian-kejadian atau perubahan-perubahan keadaan mengindikasikan bahwa nilai tercatatnya mungkin tidak dapat diperoleh kembali. Penurunan nilai aset, jika ada, diakui sebagai

*in equity.*

*Other property, plant and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. 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 property, plant and equipment as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance cost that do not meet the criteria are recognized in statements of profit or loss and other comprehensive income as incurred.*

*Depreciation is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:*

*The cost of maintenance and repairs is charged to profit or loss as incurred. Other costs incurred subsequently to add to, replace part of, or service an item of property, plant and equipment, are recognized as asset if, and only if it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the entity and the cost of the item can be measured reliably.*

*An item of property, plant and equipment is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in the statements of profit or loss and other comprehensive income in the period the asset is derecognized.*

*The useful lives and methods of depreciation of property, plant and equipment are reviewed and adjusted prospectively if appropriate, at each financial year end.*

*Assets are stated at estimated recoverable amount whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be fully recoverable. Impairment in asset values, if any, is recognized as a loss in the statements of profit or loss and other*

rugi pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Aset dalam penyelesaian disajikan dalam laporan posisi keuangan sebagai bagian dari aset tetap dan dinyatakan sebesar biaya perolehan. Akumulasi biaya perolehan ini akan dipindahkan ke masing-masing aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut selesai dikerjakan dan siap digunakan sesuai dengan tujuannya.

i. Aset tidak digunakan dalam operasi

Aset (tanah) yang tidak digunakan dalam operasi Perusahaan diukur sebesar harga perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset lain-lain pada laporan posisi keuangan.

j. Penurunan nilai aset nonkeuangan

Nilai tercatat dari aset nonkeuangan Perusahaan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan untuk menentukan apakah terdapat indikasi penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut maka nilai terpulihkan dari aset tersebut diestimasi.

Rugi penurunan nilai diakui jika nilai tercatat dari suatu unit penghasil kas melebihi jumlah terpulihkannya. Unit penghasil kas adalah kelompok aset terkecil yang dapat diidentifikasi yang menghasilkan arus kas yang sebagian besar independen dari aset lain. Rugi penurunan nilai diakui dalam laba atau rugi.

Nilai terpulihkan suatu unit penghasil kas adalah nilai yang lebih tinggi antara nilai pakai dan nilai wajar dikurangi biaya untuk melepas. Dalam menentukan nilai pakai, estimasi arus kas masa depan didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang mencerminkan penilaian pasar kini atas nilai waktu dari uang dan risiko yang terkait dengan aset yang bersangkutan.

Rugi penurunan nilai yang telah diakui di periode sebelumnya dievaluasi pada setiap tanggal pelaporan untuk mengetahui apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai tersebut telah berkurang atau tidak ada lagi. Rugi penurunan nilai dipulihkan jika terdapat perubahan estimasi yang digunakan untuk menentukan nilai terpulihkan. Rugi penurunan nilai dipulihkan sebatas nilai aset tercatat yang tidak melebihi nilai tercatat yang seharusnya diakui, setelah dikurangi depresiasi atau amortisasi, yang mungkin terjadi seandainya rugi penurunan nilai tidak pernah diakui.

*comprehensive income.*

*Construction in progress is presented in the statements of financial position as part of the property, plant and equipment and is stated at cost. The accumulated costs of asset constructed are transferred to the appropriate property, plant and equipment accounts when the construction is substantially completed and the asset is ready for its intended use.*

i. Asset not used in operations

*Asset (land) which is not used in the Company's operations is measured at acquisition cost and presented as part of other assets in the statements of financial position.*

j. Impairment of non-financial assets

*The carrying amounts of the Company's non-financial assets are reviewed at each reporting date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated.*

*An impairment loss is recognized if the carrying amount of cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that largely are independent from other assets. Impairment losses are recognized in profit or loss.*

*The recoverable amount of a cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value, less cost of disposal. In assessing of value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessment of the time value of money and the risks specific to the asset.*

*Impairment losses recognized in prior periods are assessed at each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exist. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortization, if no impairment loss had been recognized.*

k. Provisi

Provisi diakui apabila sebagai akibat dari kejadian terdahulu, Perusahaan memiliki kewajiban kini baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif yang dapat diperkirakan secara andal, dan kemungkinan besar penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi. Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini.

l. Biaya penerbitan emisi efek ekuitas

Biaya emisi efek ekuitas disajikan sebagai pengurang Tambahan Modal Disetor sebagai bagian dari ekuitas pada laporan posisi keuangan.

m. Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan diukur dengan nilai wajar imbalan yang diterima atau dapat diterima. Pendapatan dikurangi dengan estimasi retur pelanggan, rabat dan cadangan lain yang serupa.

Penjualan Barang

- Perusahaan telah memindahkan risiko dan manfaat secara signifikan kepemilikan barang kepada pembeli;
- Perusahaan tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual;
- Jumlah pendapatan dapat diukur dengan andal;
- Kemungkinan besar manfaat ekonomi yang terkait dengan transaksi akan mengalir kepada perusahaan tersebut; dan
- Biaya yang terjadi atau akan terjadi sehubungan transaksi penjualan tersebut dapat diukur dengan andal.

Penjualan *bill and hold* diakui pada saat pembeli mendapatkan hak milik jika: (i) terdapat kemungkinan besar bahwa pengiriman akan dilakukan, (ii) barang sudah di tangan, teridentifikasi dan siap dikirimkan ke pembeli, (iii) pembeli secara khusus menyatakan instruksi pengiriman ditangguhkan dan (iv) berlaku syarat-syarat pembayaran yang sah.

Penjualan barang secara konsinyasi diakui pada saat pelanggan menggunakan barang yang dikirimkan oleh Perusahaan.

Pengakuan beban

Beban diakui pada saat terjadinya (*accrual basis*).

k. Provision

A provision is recognized if, as a result of a past event, the Company has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined every reporting date and adjusted to reflect current best estimate.

l. Stock issuance cost

Stock issuance costs are presented as deduction from Additional Paid-In Capital in the equity section in the statements of financial position.

m. Revenue and expense recognition

Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is reduced for estimated customer returns, rebates and other similar allowances.

Sale of Goods

- The Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods;
- The Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold;
- The amount of revenue can be measured reliably;
- It is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company; and
- The cost incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

Bill and hold sales are recognized when the buyer takes title, provided: (i) it is probable that delivery will be made, (ii) the item is on hand, identified and ready for delivery to the buyer at the time the sale is recognized, (iii) the buyer specifically acknowledges the deferred delivery instructions and (iv) the usual payment terms apply.

Consignment sales of goods are recognized when the customers have used the goods delivered by the Company.

Expense

Expense is recognized when incurred (*accrual basis*).

n. Imbalan Kerja

Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti dan imbalan pasti untuk semua karyawan tetapnya. Perusahaan juga memberikan imbalan pasca kerja imbalan pasti untuk karyawan sesuai dengan Undang Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003. Perusahaan menghitung selisih antara imbalan yang diterima karyawan berdasarkan undang-undang yang berlaku dengan manfaat yang diterima dari program pensiun untuk pensiun normal. Pembayaran yang dilakukan ke Pengelola Dana Pensiun atas program pensiun iuran pasti diakui dalam laba rugi.

Biaya penyediaan imbalan ditentukan dengan menggunakan metode projected unit credit dengan penilaian aktuarial yang dilakukan pada setiap akhir periode pelaporan 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 dalam penghasilan komprehensif lain periode terjadinya. Pengukuran kembali diakui dalam penghasilan komprehensif lain tercermin segera dalam saldo laba dan tidak akan direklasifikasi ke laba rugi. Biaya jasa lalu diakui dalam laba rugi pada periode amandemen program. Bunga neto dihitung dengan mengalikan tingkat diskonto pada awal periode imbalan pasti dengan 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

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

Liabilitas imbalan pensiun yang diakui pada laporan posisi keuangan merupakan defisit atau surplus aktual dalam program imbalan pasti Perusahaan. 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.

Imbalan paska kerja Perusahaan meliputi:

n. Employee Benefits

The Company established defined contribution and defined benefit pension plan covering all the local permanent employees. In addition, the Company also provides post-employment benefits as required under Labor Law No. 13/2003 (the "Labor Law"). For normal pension scheme, the Company calculates and recognizes the higher of the benefits under the Labor Law and those under such pension plan. Contributions made to Pensioned Fund Manager under defined contribution plan are charged to profit or loss.

The cost of providing benefits is determined using the projected unit credit method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Remeasurement, comprising actuarial gains and losses, the effect of the changes to the asset ceiling (if applicable) and the return on plan assets (excluding interest), is reflected immediately in the statement of financial position with a charge or credit recognized in other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurement recognized in other comprehensive income is reflected immediately in retained earnings and will not be reclassified to profit or loss. Past service cost is recognized in profit or loss in the period of a plan amendment. Net interest is calculated by applying the discount rate at the beginning of the period to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are categorised 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.

Post-employment benefits of the Company comprise of:

Asuransi pensiun

Perusahaan mempunyai program asuransi pensiun untuk seluruh karyawan tetap yang memenuhi syarat, dengan PT Asuransi Jiwasraya (Persero). Pembayaran premi awal sekaligus premi periodik ditentukan berdasarkan perhitungan secara periodik yang disetujui oleh Perusahaan dan PT Asuransi Jiwasraya. Seluruh premi ditanggung oleh Perusahaan.

Program Kesehatan Pensiun

Perusahaan mempunyai program kesehatan pensiun (Prokespen) untuk karyawan yang akan memasuki masa pensiun mulai tanggal 1 Januari 2002 yang nama-namanya sebagaimana tersebut pada lampiran perjanjian prokespen. Biaya yang ditanggung oleh Perusahaan atas program ini sebagaimana disepakati dalam perjanjian awal.

Dana pensiun

Perusahaan memiliki program pensiun iuran pasti yang mencakup seluruh karyawan tetap Perusahaan yang memenuhi syarat. Iuran dana pensiun ditanggung bersama oleh karyawan dan Perusahaan masing-masing sebesar 5% dan 10% dari gaji pokok. Kontribusi terutang untuk program pensiun iuran pasti diakui sebagai beban pada tahun berjalan.

Imbalan kerja jangka panjang lainnya

Disamping program pensiun, Perusahaan juga memberikan penghargaan purna tugas dan imbalan jangka panjang lainnya yang tidak didanai kepada karyawan tetap yang memenuhi syarat, sebagaimana dituangkan dalam perjanjian kerja bersama. Imbalan kerja jangka panjang tersebut dihitung dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit*.

o. Pajak penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari pajak kini dan pajak tangguhan penghasilan badan. Pajak kini dan pajak tangguhan diakui dalam laba rugi, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui secara langsung dalam ekuitas atau dalam penghasilan komprehensif lain.

Pajak kini adalah pajak terutang atau piutang pajak yang diharapkan atas laba kena pajak (rugi pajak) selama periode berjalan, dengan menggunakan tarif pajak yang secara substantif berlaku pada tanggal pelaporan, dan termasuk penyesuaian atas provisi beban pajak tahunan sebelumnya baik untuk direkonsiliasikan dengan pajak penghasilan yang dilaporkan pada pelaporan pajak tahunan, atau untuk memperhitungkan selisih yang timbul dari ketentuan pajak.

Pajak tangguhan diakui sehubungan dengan

Pension insurance

The Company has a retirement insurance plan covering all of its qualified permanent employees, with PT Asuransi Jiwasraya (Persero). One-time initial retirement premium and periodic premium payments are based on periodic calculations agreed between the Company and PT Asuransi Jiwasraya. All the premium is borne by the Company.

Pension Health Programs

The Company has a pension health programs (Prokespen) for retired employee that started from January 1, 2002 whose names are stated in the attachment of the prokespen agreement. All costs cover by the Company for the program is as agree on the initial agreement.

Pension plan

The Company has a defined contribution benefit pension plan covering all of its eligible permanent employees. Pension plan funded through contribution from the employees and the Company of 5% and 10% of the basic salaries, respectively. Contributions payable for defined contribution pension plan are charged to current year operations.

Other long-term employee benefits

In addition to the pension program, the Company also provides post employment award and other long-term benefits which are unfunded to all of its eligible permanent employees, as stipulated under collective labor agreement. These long-term employee benefits are calculated using the *Projected Unit Credit* method.

o. Income tax

Income tax expense comprises current and deferred corporate income tax. Current tax and deferred tax are recognized in profit or loss, except to the extent that they relate to items recognized directly in equity or in other comprehensive income.

Current tax is the expected tax payable or refundable on taxable income or loss for the period, using tax rates substantively enacted as of the reporting date, and includes true-up adjustments made to the previous years' tax provisions either to reconcile them with the income tax reported in annual tax returns, or to account for differences arising from tax assessments.

Deferred tax is recognized in respect of

perbedaan-perbedaan temporer antara nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tujuan pelaporan keuangan dan nilai yang digunakan untuk tujuan perpajakan. Pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku atas perbedaan-perbedaan temporer pada saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan peraturan yang telah berlaku atau secara substantif berlaku sampai dengan tanggal pelaporan. Metode ini juga mengharuskan pengakuan manfaat pajak masa mendatang, seperti rugi pajak belum dikompensasi, sepanjang kemungkinan realisasi manfaat tersebut di masa mendatang cukup besar.

Aset pajak tangguhan dievaluasi pada setiap tanggal pelaporan dan dikurangi sepanjang kecil kemungkinannya manfaat pajak terkait akan direalisasikan; pengurangan tersebut akan dibalik saat kemungkinan besar laba kena pajak di masa depan membaik.

Aset pajak tangguhan yang belum diakui akan dievaluasi ulang pada setiap tanggal pelaporan dan diakui sepanjang besar kemungkinan jumlah laba kena pajak pada masa mendatang akan tersedia untuk dapat digunakan.

Dalam menentukan nilai pajak kini dan pajak tangguhan, Perusahaan memperhitungkan dampak dari posisi pajak yang tidak pasti dan tambahan pajak dan penalti.

Pajak kini dan pajak tangguhan diakui sebagai beban atau penghasilan dalam laba rugi periode berjalan, kecuali sepanjang pajak penghasilan yang timbul dari transaksi atau peristiwa yang diakui, di luar laba rugi (baik dalam penghasilan komprehensif lain maupun secara langsung di ekuitas), dalam hal tersebut pajak juga diakui di luar laba rugi atau yang timbul dari akuntansi awal kombinasi bisnis. Dalam hal kombinasi bisnis, pengaruh pajak termasuk dalam akuntansi kombinasi bisnis.

Aset dan liabilitas pajak tangguhan saling hapus ketika entitas memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini dan ketika aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama atas entitas kena pajak yang sama atau entitas kena pajak yang berbeda yang memiliki intensi untuk memulihkan aset dan liabilitas pajak kini dengan dasar neto, atau merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan, pada setiap periode masa depan dimana jumlah signifikan atas aset atau liabilitas pajak tangguhan diharapkan untuk diselesaikan atau dipulihkan.

*temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted as of the reporting date. This method also requires the recognition of future tax benefits, such as tax loss carry forwards, to the extent that realization of such benefits is probable.*

*Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realized; such reductions are reversed when the probability of future taxable profits improves.*

*Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and recognized to the extent that it has become probable that future taxable profits will be available against which they can be used.*

*In determining the amount of current and deferred tax, the Company takes into account the impact of uncertain tax positions and any additional taxes and penalties.*

*Current and deferred tax are recognized as an expense or income in profit or loss, except when they relate to items that are recognized outside of profit or loss (whether in other comprehensive income or directly in equity), in which case the tax is also recognized outside of profit or loss, or where they arise from the initial accounting for a business combination. In the case of a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.*

*Deferred tax assets and liabilities are offset when there is legally enforceable right to set off current tax assets against current tax liabilities and when they relate to income taxes levied by the same taxation authority on either the same taxable entity or different taxable entities when there is an intention to settle its current tax assets and current tax liabilities on a net basis, or to realize the assets and settle the liabilities simultaneously, in each future period in which significant amounts of deferred tax liabilities or assets are expected to be settled or recovered.*

p. Pendapatan keuangan dan biaya keuangan

Pendapatan keuangan dan biaya keuangan terdiri dari pendapatan bunga atas dana yang diinvestasikan, keuntungan atau kerugian atas penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan dan laba atau rugi kurs yang timbul dari aktivitas investasi dan pendanaan.

Laba dan rugi kurs dilaporkan secara neto baik sebagai pendapatan keuangan atau biaya keuangan tergantung pada laba atau rugi neto dari pergerakan nilai mata uang asing.

q. Informasi segmen

Informasi segmen disajikan secara konsisten menurut informasi internal yang digunakan oleh pengambil keputusan operasional dalam mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen operasi Perusahaan.

Segmen operasi adalah komponen dari entitas yang terlibat dalam aktivitas bisnis dimana komponen itu memperoleh pendapatan dan menimbulkan beban, termasuk pendapatan dan beban terkait dengan transaksi dengan komponen lain dari entitas yang sama, yang mana hasil operasinya ditelaah secara berkala oleh pengambil keputusan operasional untuk membuat keputusan tentang sumber daya yang dialokasikan pada segmen tersebut dan menilai kinerjanya; dan dimana tersedia informasi keuangan yang tersendiri.

r. Laba per saham

Laba per saham dihitung dengan membagi laba periode berjalan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham beredar/ditempatkan dalam periode yang bersangkutan.

4. PERTIMBANGAN KRITIS AKUNTANSI DAN SUMBER ESTIMASI KETIDAKPASTIAN

Dalam penerapan kebijakan akuntansi Perusahaan yang dijelaskan dalam Catatan 3, manajemen diwajibkan untuk membuat penilaian, estimasi dan asumsi tentang jumlah tercatat aset dan liabilitas yang tidak tersedia dari sumber lain. Estimasi dan asumsi yang terkait didasarkan pada pengalaman historis dan faktor-faktor lain yang dianggap relevan. Hasil aktualnya mungkin berbeda dari estimasi tersebut.

p. Finance income and finance costs

Finance income and finance costs comprise interest income on funds invested, gains or losses on de-recognition of financial assets and liabilities and foreign exchange gains or losses arising from investing and financing activities.

Foreign exchange gains and losses are reported on a net basis as either finance income or finance costs depending on whether foreign currency movements amount to a net gain or a net loss.

q. Segment information

Segment information is reported consistently based on the internal reporting used by the chief operating decision maker in allocating resources and assessing performance of the Company's operating segments.

An operating segment is a component of an entity that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses, including revenues and expenses relating to transactions with other components of the same entity, whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision maker to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance, and for which discrete financial information is available.

r. Earnings per share

Earnings per share are computed by dividing profit by the weighted average number of total outstanding/issued shares during the period.

4. CRITICAL ACCOUNTING JUDGMENTS AND KEY SOURCES OF ESTIMATION UNCERTAINTY

In the application of the Company's accounting policies, which are described in Note 3, management are required to make judgments, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

### **Pertimbangan Kritis dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi**

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi yang dijelaskan dalam Catatan 3, manajemen belum melakukan pertimbangan kritis yang memiliki dampak signifikan pada jumlah yang diakui dalam laporan keuangan, selain dari penyajian perkiraan yang diatur di bawah ini.

### **Sumber Estimasi Ketidakpastian**

Asumsi utama mengenai masa depan dan sumber estimasi ketidakpastian utama lainnya pada akhir periode pelaporan, yang memiliki risiko signifikan yang mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas dalam periode pelaporan berikutnya dijelaskan dibawah ini:

#### Rugi Penurunan Nilai Pinjaman yang Diberikan dan Piutang

Perusahaan menilai penurunan nilai pinjaman yang diberikan dan piutang pada setiap tanggal pelaporan. Dalam menentukan apakah rugi penurunan nilai harus dicatat dalam laba rugi, manajemen membuat penilaian, apakah terdapat bukti objektif bahwa kerugian telah terjadi. Manajemen juga membuat penilaian atas metodologi dan asumsi untuk memperkirakan jumlah dan waktu arus kas masa depan yang direvisi secara berkala untuk mengurangi perbedaan antara estimasi kerugian dan kerugian aktualnya. Nilai tercatat pinjaman yang diberikan dan piutang telah diungkapkan dalam Catatan 5 dan 6.

#### Taksiran Masa Manfaat Ekonomis Aset Tetap

Masa manfaat setiap aset tetap Perusahaan ditentukan berdasarkan kegunaan yang diharapkan dari aset tersebut. Estimasi ini ditentukan berdasarkan evaluasi teknis internal dan pengalaman atas aset sejenis. Masa manfaat setiap aset direvisi secara periodik dan disesuaikan apabila prakiraan berbeda dengan estimasi sebelumnya karena keausan, keusangan teknis dan komersial, hukum atau keterbatasan lainnya atas pemakaian aset. Namun terdapat kemungkinan bahwa hasil operasi dimasa mendatang dapat dipengaruhi secara signifikan oleh perubahan atas jumlah serta periode pencatatan biaya yang diakibatkan karena perubahan faktor yang disebutkan di atas.

Perubahan masa manfaat aset tetap dapat mempengaruhi jumlah biaya penyusutan yang diakui dan penurunan nilai tercatat aset tersebut. Nilai tercatat aset tetap diungkapkan dalam Catatan 12.

### **Critical Judgments in Applying Accounting Policies**

*In the process of applying the accounting policies described in Note 3, management has not made any critical judgment that has significant impact on the amounts recognized in the financial statements, apart from those involving estimates, which are dealt with below.*

### **Key Sources of Estimation Uncertainty**

*The key assumptions concerning future and other key sources of estimation uncertainty at the end of the reporting period that may have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are discussed below:*

#### Impairment Loss on Loans and Receivables

*The Company assesses its loans and receivables for impairment at each reporting date. In determining whether an impairment should be recorded in profit or loss, management makes judgment as to whether objective evidence of loss event has occurred. Management also makes judgment as to the methodology and assumptions for estimating the amount and timing of future cash flows which are reviewed regularly to reduce any difference between loss estimate and actual loss. The carrying amount of loans and receivables are disclosed in Notes 5 and 6.*

#### Estimated Useful Lives of Property, Plant and Equipment

*The useful life of each item of the Company's property, plant and equipment are estimated based on the period over which the asset is expected to be used. Such estimation is based on internal technical evaluation and experience with similar assets. The estimated useful life of each asset is reviewed periodically and updated if expectations differ from previous estimates due to physical wear and tear, technical or commercial obsolescence and legal or other limits on the use of the asset. It is possible, however, that future results of operations could be materially affected by changes in the amounts and timing of recorded expenses brought about by changes in the factors mentioned above.*

*A change in the estimated useful life of any item of property, plant and equipment would affect the recorded depreciation expense and the carrying amounts of property, plant and equipment. The carrying amounts of property, plant and equipment are disclosed in Note 12.*

#### Penyisihan Penurunan Nilai Persediaan

Perusahaan membuat penyisihan penurunan nilai persediaan berdasarkan estimasi persediaan yang digunakan pada masa mendatang. Walaupun asumsi yang digunakan dalam mengestimasi penyisihan penurunan nilai persediaan telah sesuai dan wajar, namun perubahan signifikan atas asumsi ini akan berdampak material terhadap penyisihan penurunan nilai persediaan, yang pada akhirnya akan mempengaruhi hasil usaha Perusahaan. Nilai tercatat persediaan diungkapkan dalam Catatan 7

#### Provisi atas Klaim Kualitas Produk

Provisi atas klaim kualitas produk merupakan estimasi yang dibentuk dari rasio klaim historis atas produk yang telah terjual. Provisi diakui atas produk-produk yang masih berada dalam masa penjaminan. Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik yang paling kini.

Nilai tercatat provisi atas klaim kualitas produk diungkapkan dalam Catatan 18.

#### Imbalan Pasca Kerja

Penentuan dari liabilitas imbalan kerja karyawan bergantung pada asumsi tertentu yang digunakan oleh aktuaris dalam perhitungannya. Asumsi tersebut diantaranya adalah, tingkat diskonto, serta kenaikan gaji dan tunjangan. Hasil aktual dapat berbeda dengan asumsi Perusahaan yang diakumulasi dan diamortisasi selama periode mendatang oleh karena itu umumnya pencatatan liabilitas dan beban dicatat pada periode mendatang. Meskipun diyakini bahwa asumsi Perusahaan wajar dan sesuai, perbedaan signifikan dalam hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi secara material dapat mempengaruhi liabilitas imbalan kerja karyawan. Jumlah tercatat manfaat tersebut diungkapkan dalam Catatan 27.

#### Realisasi atas Aset Pajak Tangguhan

Nilai tercatat dari aset pajak tangguhan direviu pada periode akhir dari pelaporan dan diturunkan apabila tidak terdapat kemungkinan nilai laba fiskal masa mendatang yang dapat dikompensasi sebagian atau seluruh aktiva pajak tangguhan. Nilai tercatat aktiva pajak tangguhan diungkapkan pada Catatan 26.

#### Allowance for Decline in Value of Inventories

*The Company provides allowance for decline in value of inventories based on estimated future usage of such inventories. While it is believed that the assumptions used in the estimation of the allowance for decline in value of inventories are appropriate and reasonable, significant changes in these assumptions may materially affect the assessment of the allowance for decline in value of inventories, which ultimately will impact the result of the Company's operations. The carrying amount of inventories is disclosed in Note 7.*

#### Provision of Product Quality Claim

*Provision of product quality claim is an estimation developed based on historical claim on products sold. Provision is recognized for products sold that are still on guarantee period. Provisions are determined every reporting date and adjusted to reflect current best estimate.*

*The carrying amount of provision of product quality claim are disclosed in Note 18.*

#### Employee Benefits

*The determination of post-employment benefits obligation is dependent on selection of certain assumptions used by actuary in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rate and rate of salary increase. Actual results that differ from the Company's assumptions are accumulated and amortized over future periods and therefore, generally affect the recognized expense and recorded obligation in such future periods. While it is believed that the Company's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual experience or significant changes in assumptions may materially affect the Company's post-employment benefit obligations. The carrying amounts of the Company's estimated liabilities are shown in Note 27.*

#### Realizability of Deferred Tax Assets

*The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient future taxable profit will be available to allow all or part of the deferred tax assets to be utilized. The carrying amount of deferred tax assets is disclosed in Note 26.*

5. KAS DAN SETARA KAS

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2018	2017	
	USD	USD	
Kas	3,158	3,358	Cash on hand
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	526,169	74,805	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	93	53,161	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	77,225	47,379	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Mizuho Indonesia	681	24,175	PT Bank Mizuho Indonesia
Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., cabang Jakarta	7,159	18,651	Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., Jakarta branch
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	1,974	2,169	PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia
Sub-jumlah	<u>613,301</u>	<u>220,340</u>	Sub-total
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Mizuho Indonesia	17,758	105,378	PT Bank Mizuho Indonesia
Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., cabang Jakarta	37,825	78,949	Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., Jakarta branch
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	40,691	45,210	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	91,410	29,725	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	28,082	26,136	PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia
Sub-jumlah	<u>215,766</u>	<u>285,398</u>	Sub-total
Deposito berjangka			Time deposits
Rupiah			Rupiah
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Muamalat Indonesia	1,388,503	5,240,626	PT Bank Muamalat Indonesia
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1,388,503	1,476,233	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank UOB Indonesia	-	155,004	PT Bank UOB Indonesia
PT BPD Jabar dan Banten Tbk	-	154,266	PT BPD Jabar dan Banten Tbk
PT Bank Bukopin	694,252	147,623	PT Bank Bukopin
PT BRI (persero) Tbk	1,041,377	-	PT BRI (Persero) Tbk
Sub-jumlah	<u>4,512,635</u>	<u>7,173,752</u>	Sub-total
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
Pihak Ketiga			Third Parties
PT BRI (persero) Tbk	-	5,200,000	PT BRI (Persero) Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	-	1,000,000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3,000,000	620,000	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., cabang Jakarta	1,000,000	-	Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., Jakarta branch
Sub-jumlah	<u>4,000,000</u>	<u>6,820,000</u>	Sub-total
Jumlah	<u>9,344,860</u>	<u>14,502,848</u>	Total
Suku bunga deposito berjangka per tahun			Interest rate per annum on time deposits
Rupiah	3.45%-8.80%	5.90%-8.50%	Rupiah
Dolar Amerika Serikat	0.50%-2.85%	1.50%-2.85%	United States Dollar

6. PIUTANG USAHA

6. TRADE RECEIVABLES

	2018	2017	
	USD	USD	
Pihak Ketiga			<i>Third Parties</i>
PT Indonesia Multi Colour Printing	15,542,108	6,523,183	<i>PT Indonesia Multi Colour Printing</i>
PT United Can	6,195,142	8,045,178	<i>PT United Can</i>
PT Cometa Can	6,041,372	8,330,412	<i>PT Cometa Can</i>
PT Frisian Flag Indonesia	5,883,393	4,143,908	<i>PT Frisian Flag Indonesia</i>
PT Indolakto	2,529,029	1,415,163	<i>PT Indolakto</i>
Iwan Loekantoro Laksmono	2,427,699	3,401,825	<i>Iwan Loekantoro Laksmono</i>
PT Central Sahabat Baru	2,393,062	4,130,004	<i>PT Central Sahabat Baru</i>
PT Arthawenasakti Gemilang	1,648,321	4,278,437	<i>PT Arthawenasakti Gemilang</i>
PT Multi Makmur Indah Industri	1,516,670	2,374,166	<i>PT Multi Makmur Indah Industri</i>
PT Ancol Terang Metal Printing	1,435,168	1,484,124	<i>PT Ancol Terang Metal Printing</i>
Lain-lain (di bawah USD1.000.000)	3,843,296	5,711,872	<i>Others (below USD1,000,000)</i>
Sub-jumlah	49,455,260	49,838,272	<i>Sub-total</i>
Provisi kerugian penurunan nilai	(183,684)	(199,042)	<i>Provision for impairment losses</i>
Jumlah - Bersih	<u>49,271,576</u>	<u>49,639,230</u>	<i>Total - Net</i>

Rincian umur piutang usaha dihitung sejak tanggal faktur adalah sebagai berikut:

*The details of aging of trade receivables based on invoice dates are as follows:*

	2018		2017		
	Bruto/Gross USD	Penurunan nilai/Impairment USD	Bruto/Gross USD	Penurunan nilai/Impairment USD	
Belum jatuh tempo	46,023,403	(84,027)	46,776,537	(91,677)	<i>Not yet due</i>
Jatuh tempo					<i>Past due</i>
1-30 hari	3,318,867	(6,127)	2,959,854	(5,867)	<i>1-30 days</i>
31-60 hari	19,794	(334)	390	(7)	<i>31-60 days</i>
61-180 hari	4,679	(4,679)	44,109	(44,109)	<i>61-180 days</i>
181-365 hari	41,487	(41,487)	-	-	<i>181-365 days</i>
Lebih dari 365 hari	47,030	(47,030)	57,382	(57,382)	<i>Over 365 days</i>
Jumlah - Bersih	<u>49,455,260</u>	<u>(183,684)</u>	<u>49,838,272</u>	<u>(199,042)</u>	<i>Total - Net</i>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

*The details of trade receivables based on currencies are as follows:*

	2018	2017	
	USD	USD	
Rupiah	49,296,220	49,457,328	<i>Rupiah</i>
Dolar Amerika Serikat	159,040	181,902	<i>United States Dollar</i>
Jumlah	<u>49,455,260</u>	<u>49,639,230</u>	<i>Total</i>

Perubahan provisi kerugian penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The changes in the provision for impairment losses are as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Saldo awal tahun	199,042	909,869	Beginning balance
Penghapusan	-	(248,453)	Write off
Pemulihan penyisihan piutang	(15,358)	(462,374)	Recovery during the year
Saldo akhir periode	<u>183,684</u>	<u>199,042</u>	Ending balance

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, jumlah provisi kerugian penurunan nilai piutang usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

As of June 30, 2018 and 2017, the total provision for impairment losses of the Company's trade receivables are as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Penurunan individual	93,196	101,491	Individual impairment
Penurunan kolektif	90,488	97,551	Collective impairment
Total	<u>183,684</u>	<u>199,042</u>	Total

Dalam tahun 2017, Perusahaan melakukan perjanjian penjualan piutang dengan PT Bank Mizuho Indonesia senilai Rp 390,277 juta. Beban bunga yang timbul ditahun 2017 sebagai akibat dari penjualan piutang adalah Rp 2,507 juta.

In 2017, the Company entered into sales of receivable agreement with PT Bank Mizuho Indonesia, amounted to Rp 390,277 million. Interest expense incurred in 2017 as a result of sale of receivables amounted to Rp 2,507 million.

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan akun piutang usaha masing-masing pada akhir tahun, manajemen Perusahaan berpendapat bahwa jumlah provisi kerugian penurunan nilai piutang tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian tidak tertagihnya piutang.

Based on the review of the status of the individual trade receivables at the end of the year, the Company's management is of the opinion that the provision for impairment losses is adequate to cover possible losses that may arise from the non-collection of the accounts.

7. PERSEDIAAN - BERSIH

7. INVENTORIES - NET

	2018 USD	2017 USD	
Barang jadi	3,131,097	4,217,555	Finished goods
Bahan baku	18,723,514	19,555,187	Raw materials
Suku cadang dan perlengkapan	685,517	672,606	Spare parts and supplies
Barang scraps	8,159	7,213	Scraps
Barang dalam perjalanan	11,415,764	5,716,147	Goods in transit
Sub-jumlah	<u>33,964,051</u>	<u>30,168,708</u>	Sub-total
Penyisihan penurunan nilai persediaan	(225,328)	(120,900)	Provision for decline in value of inventories
Jumlah - Bersih	<u>33,738,723</u>	<u>30,047,808</u>	Total - Net

Perubahan penyisihan penurunan nilai adalah sebagai berikut:

The changes in the provision for decline in value of inventories are as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Saldo awal tahun	120,900	640,999	<i>Beginning balance</i>
Perubahan selama tahun berjalan			<i>Changes during the year</i>
Penambahan penyisihan (Catatan 21)	225,328	120,900	<i>Additional provision (Note 21)</i>
Realisasi penurunan nilai (Catatan 21)	(120,900)	(640,999)	<i>Realization of declining value (Note 21)</i>
Saldo akhir tahun	<u>225,328</u>	<u>120,900</u>	<i>Ending balance</i>

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan melakukan penyisihan penurunan nilai persediaan atas barang jadi dan bahan baku, sebesar USD 225,328 yang disebabkan nilai tercatat persediaan tersebut lebih tinggi dibandingkan nilai realisasi neto.

*As of June 30, 2018, the Company provided provision for decline in value of inventories for finished goods and raw materials, amounting to USD 225,328 since the carrying value of such inventories was higher than the net realizable value.*

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan melakukan penyisihan penurunan nilai persediaan atas barang jadi, sebesar USD 120,900 yang disebabkan nilai tercatat persediaan tersebut lebih tinggi dibandingkan nilai realisasi neto.

*As of December 31, 2017, the Company provided provision for decline in value of inventories for finished goods, amounting to USD 120,900 since the carrying value of such inventories was higher than the net realizable value.*

Berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan persediaan pada akhir tahun, manajemen Perusahaan berpendapat bahwa penyisihan penurunan nilai persediaan telah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian dari penurunan nilai.

*Based on review of the status of inventories at year end, the Company's management believes that the provision for inventory declining in value of inventory is adequate to cover possible losses from decline in value of inventories.*

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar USD 29.720.280 yang dapat disesuaikan dengan perubahan nilai persediaan Perusahaan pada setiap akhir tahun dimana Perusahaan berkewajiban untuk melaporkannya sebagai dasar perhitungan nilai pertanggungan yang baru. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas risiko tersebut.

*Inventories are covered by insurance against fire and other possible risks under blanket policies with sum insured of USD 29,720,280 which can be adjusted to the changes of the carrying value of inventories at each year end and the Company is required to report it as the basis of new sum insured calculation. The management is of the opinion that the sum insured is adequate to cover possible losses from such risks.*

8. UANG MUKA DAN BIAYA DIBAYAR DIMUKA

	2018 USD	2017 USD
Ongkos Naik Haji (ONH)	295,777	299,437
Uang muka kepada pemasok	523,675	18,729
Uang muka kepada karyawan	21,885	2,668
Kompensasi Karyawan	340,906	-
Sewa dibayar dimuka	6,266	5,471
Lainnya	69,392	-
Jumlah	<u>1,257,901</u>	<u>326,305</u>

8. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

<i>Haji pilgrimage cost</i>
<i>Advance payments to suppliers</i>
<i>Advance payments to employees</i>
<i>Employees Benefit</i>
<i>Prepaid rent</i>
<i>Others</i>
<i>Total</i>

9. PAJAK DIBAYAR DIMUKA

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	USD	USD	
Pajak penghasilan pasal 4(2)	-	-	Income tax article 4(2)
Pajak pertambahan nilai	-	61,097	Value added tax
Jumlah	<u>-</u>	<u>61,097</u>	Total

9. PREPAID TAX

10. PAJAK PENGHASILAN YANG DAPAT DIKEMBALIKAN

	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
	USD	USD	
Pajak penghasilan badan			Corporate income tax
Tahun 2016 (Catatan 26)	1,863,493	1,863,493	Year 2016 (Note 26)
Tahun 2017 (Catatan 26)	2,713,687	2,713,687	Year 2017 (Note 26)
Tahun 2018 (Catatan 26)	1,406,170	-	Year 2018 (Note 26)
Jumlah	<u>5,983,350</u>	<u>4,577,180</u>	Total

10. REFUNDABLE INCOME TAX

Pada bulan April 2017, Perusahaan menerima Surat Keputusan Lebih Bayar atas pajak badan tahun 2015 yang menyatakan lebih bayar Perusahaan sebesar USD 2.418.631. Perusahaan telah menerima pembayaran dari kantor pajak atas keputusan lebih bayar ini pada bulan Mei 2017.

On April 2017, the Company receive Overpayment Tax Assessment Letter for corporate tax fiscal year 2015, stating that the Company's overpayment amounting to USD 2,418,631. The Company has received refund payment from Tax Office based on this overpayment decision on May 2017.

11. PENYERTAAN SAHAM

Pada tahun 2007, Perusahaan melakukan penyertaan saham pada PT Krakatau Medika (KM), yang bergerak dalam bidang jasa rumah sakit, dengan harga perolehan sebesar Rp 1.200.000.000 atau USD 127.660 dan persentase kepemilikan sebesar 5,70%.

11. INVESTMENT IN SHARES

In 2007, the Company has made an investment in shares of PT Krakatau Medika (KM), which is engaged in medical services, with acquisition cost amounting to Rp 1,200,000,000 or USD 127,660 and ownership interest of 5.70%.

Pada tahun 2008, para pemegang saham KM menyetujui peningkatan modal disetor yang diambil alih oleh PT Krakatau Industrial Estate Cilegon, PT Krakatau Tirta Industri dan PT Krakatau Bandar Samudera. Peningkatan modal disetor tersebut mengakibatkan persentase kepemilikan Perusahaan di KM turun menjadi sebesar 3,07%. Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, tidak ada perubahan atas persentase kepemilikan saham Perusahaan di PT Krakatau Medika.

In year 2008, the shareholders of KM approved, among others, the increase of paid-in capital which is partly taken by PT Krakatau Industrial Estate Cilegon, PT Krakatau Tirta Industri and PT Krakatau Bandar Samudera. The related increase of paid-in capital resulted to a decrease in the Company's ownership interest in KM to become 3.07%. As of June 30, 2018 and December 31, 2017, there are no changes in the percentage of ownership of the Company in PT Krakatau Medika.

Berdasarkan pertimbangan manajemen, tidak terdapat kejadian-kejadian atau perubahan keadaan yang dapat menyebabkan penurunan nilai penyertaan saham pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

Based on the management's assessment, there are no events or changes in circumstances which may indicate an impairment in the carrying amount of the investment in shares as of June 30, 2018 and December 31, 2017.

12. ASET TETAP

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENTS

	1 Januari/ January 1, 2018	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassification	Revaluasi/ Revaluation	30 Juni/ June 30, 2018	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Biaya perolehan:							At cost:
Tanah	9,672,054	-	-	-	-	9,672,054	Land
Bangunan dan prasarana	4,926,678	-	-	13,955	-	4,940,633	Building and infrastructures
Mesin dan instalasi	29,977,339	196,721	-	53,339	-	30,227,399	Machinery and installation
Peralatan kantor	3,492,574	21,724	-	11,404	-	3,525,702	Office equipment
Kendaraan	66,919	-	-	-	-	66,919	Vehicle
Aset Dalam Pembangunan	25,643	624,336	-	(78,698)	-	571,281	Construction In Progress
<b>Jumlah</b>	<b>48,161,207</b>	<b>842,781</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49,003,988</b>	<b>Total</b>
Akumulasi penyusutan:							Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	3,182,499	91,644	-	-	-	3,274,143	Building and infrastructures
Mesin dan instalasi	16,296,575	895,187	-	-	-	17,191,762	Machinery and installation
Peralatan kantor	3,128,332	57,864	-	-	-	3,186,196	Office equipment
Kendaraan	36,136	5,861	-	-	-	41,997	Vehicle
<b>Jumlah</b>	<b>22,643,542</b>	<b>1,050,556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23,694,098</b>	<b>Total</b>
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b>25,517,665</b>					<b>25,309,890</b>	<b>Net Book Value</b>
	1 Januari/ January 1, 2017	Penambahan/ Additions	Pengurangan/ Deductions	Reklasifikasi/ Reclassification	Revaluasi/ Revaluation	31 Desember/ December 31, 2017	
	USD	USD	USD	USD	USD	USD	
Biaya perolehan:							At cost:
Tanah	9,558,912	113,142	-	-	-	9,672,054	Land
Bangunan dan prasarana	4,746,474	180,204	-	-	-	4,926,678	Building and infrastructures
Mesin dan instalasi	28,656,053	787,743	(28,428)	561,971	-	29,977,339	Machinery and installation
Peralatan kantor	3,278,616	163,983	(11,626)	61,601	-	3,492,574	Office equipment
Kendaraan	80,509	17,612	(31,202)	-	-	66,919	Vehicle
Aset Dalam Pembangunan	-	649,215	-	(623,572)	-	25,643	Construction In Progress
<b>Jumlah</b>	<b>46,320,564</b>	<b>1,911,899</b>	<b>(71,256)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48,161,207</b>	<b>Total</b>
Akumulasi penyusutan:							Accumulated depreciation
Bangunan dan prasarana	2,997,129	185,370	-	-	-	3,182,499	Building and infrastructures
Mesin dan instalasi	14,283,919	2,033,381	(20,725)	-	-	16,296,575	Machinery and installation
Peralatan kantor	3,025,106	114,288	(11,062)	-	-	3,128,332	Office equipment
Kendaraan	52,131	10,530	(26,525)	-	-	36,136	Vehicle
<b>Jumlah</b>	<b>20,358,285</b>	<b>2,343,569</b>	<b>(58,312)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22,643,542</b>	<b>Total</b>
<b>Jumlah Tercatat</b>	<b>25,962,279</b>					<b>25,517,665</b>	<b>Net Book Value</b>

Beban penyusutan dan penurunan nilai dialokasikan sebagai berikut:

*Depreciation and impairment expense were allocated to the following:*

	2018 USD	2017 USD	
Beban pokok penjualan (Catatan 21)	960.553	1.051.962	<i>Cost of goods sold (Note 21)</i>
Beban penjualan dan distribusi (Catatan 22)	10.988	10.859	<i>Selling and distribution expenses (Note 22)</i>
Beban administrasi (Catatan 23)	79.015	81.898	<i>Administrative expenses (Note 23)</i>
Jumlah	<u>1.050.556</u>	<u>1.144.719</u>	<i>Total</i>

Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Cilegon dan Sidoarjo dengan Hak Guna Bangunan (HGB) dengan jangka waktu 30 (tiga puluh) tahun yang jatuh tempo pada berbagai tanggal antara tahun 2021 sampai dengan tahun 2036. Manajemen percaya bahwa tidak terdapat masalah untuk memperpanjang hak atas tanah karena seluruh tanah dimiliki secara legal dan didukung dengan bukti kepemilikan yang memadai.

*The Company owns several parcels of land located in Cilegon and Sidoarjo with the Building Rights (Hak Guna Bangunan or HGB) certificates with validity terms of 30 (thirty) years and will be due on various dates in 2021 up to 2036. Management believes that there will be no difficulty in the extension of the landrights since the land was acquired legally and supported by sufficient evidence of ownership.*

Pada tahun 2016, Perusahaan melakukan pertukaran atas tanah yang tidak digunakan yang terletak di Sidoarjo dan dicatat sebagai aset lain-lain. Tanah ini ditukar dengan tanah yang juga terletak di Sidoarjo dengan nilai wajar sebesar Rp 2.375 juta atau setara dengan USD 178.947.

*In 2016, the Company, exchange an unused land in Sidoarjo which was presented as other assets. This land was exchange with a land located in Sidoarjo with fair value amounting to which also Rp 2,375 million or equivalent with USD 178,947.*

Pada tahun 2017, Perusahaan melakukan pertukaran atas tanah yang tidak digunakan yang terletak di Sidoarjo dan dicatat di aset lain-lain dengan nilai wajar sebesar Rp 4.900 juta atau setara dengan USD 366.530 dan nilai perolehan sebesar USD 133.231 dengan tanah dan bangunan yang terletak di Sidoarjo. Nilai wajar atas tanah dan bangunan ini masing-masing sebesar Rp 1.512.720.000 (setara dengan USD 113.142) dan Rp 2.242.899.000 (setara dengan USD 167.756).

*In 2017, the Company made an exchange of the unused land located in Sidoarjo and recorded as other assets with fair value amounting to Rp 4,900 million or equivalent to USD 366,530 and the acquisition cost is USD 133,231 with land and building located in Sidoarjo. The fair value of the land and building are Rp 1,512,720,000 or equivalent with USD 113,142 and Rp 2,242,899,000 or equivalent with USD 167,756).*

Nilai wajar atas tanah milik Perusahaan yang terletak di Cilegon, di catat sesuai dengan laporan perusahaan penilai independen, Kantor Jasa Penilai Publik (KJPP) Nanang Rahayu dan Rekan tanggal 22 Desember 2015, dengan nilai wajar sebesar Rp 128.252.256.000, setara dengan USD 9.379.965.

*The fair value of the Company's land located in Cilegon is recorded in accordance with independent appraisal report of Public Appraisal (KJPP) Nanang Rahayu dan Rekan dated December 22, 2015, with fair value of Rp 128,252,256,000 or equivalent with USD 9,379,965.*

Nilai wajar atas tanah milik Perusahaan yang terletak di Sidoarjo di catat sesuai dengan laporan perusahaan penilai independen, Kantor Jasa Penilai Publik (KJPP) Nanang Rahayu dan Rekan tanggal 12 Agustus 2016 dan KJPP Armin Nirwan Alfiantori dan Rekan tanggal 18 Maret 2016.

*The fair value of the Company's land located in Sidoarjo is recorded accordance with independent appraisal report of Public Appraisal (KJPP) Nanang Rahayu dan Rekan dated August 12, 2016 and KJPP Armin Nirwan Alfiantori dan Rekan dated March 18, 2016.*

Pengukuran nilai wajar atas tanah dikategorikan sebagai nilai wajar Level 2 berdasarkan input terhadap teknik penilaian yang digunakan.

*The fair value measurement of land has been categorized as a Level 2 fair value based on the inputs to the valuation techniques used.*

Teknik Penilaian/ <i>Valuation technique</i>	Informasi signifikan yang tidak dapat diobservasi/ <i>Significant unobservable inputs</i>	Hubungan antara informasi yang tidak dapat diobservasi dan pengukuran nilai wajar/ <i>Inter-relationship between key unobservable inputs and fair value measurement</i>
Pendekatan data pasar yang dapat diperbandingkan dan pendekatan pendapatan. Perkiraan harga pasar dari tanah sebanding disesuaikan dengan perbedaan pada atribut kunci seperti ukuran, lokasi dan penggunaan tanah/ <i>Comparable market data approach and income approach. The approximate market prices of comparable land are adjusted for differences in key attributes such as land size, location and the use of land</i>	Harga per meter persegi di Cilegon dan Sidoarjo berkisar antara IDR 1.850.000 – IDR 2.300.000 dan IDR 3.960.000 – IDR 5.000.000/ <i>Price per square meter in Cilegon and Sidoarjo ranging between IDR 1.850.000 – IDR 2.300.000 and IDR 3.960.000 – IDR 5.000.000.</i>	Estimasi nilai wajar akan naik (turun) jika estimasi harga per meter persegi lebih tinggi (lebih rendah)./ <i>The estimated fair value increase (decrease) if the estimated price per square meter were higher (lower).</i>

Jika tanah dicatat berdasarkan model biaya, nilai tercatat pada tanggal 30 Juni 2018 adalah USD 267.681.

*If land is carried under the cost model, the carrying amount as of June 30, 2018 would be USD 267,681.*

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, Perusahaan telah melakukan pelepasan aset tetap sebagai berikut:

*For the years ended June 30, 2018 and 2017, the Company disposed certain fixed assets as summarized below:*

	2018 USD	2017 USD	
Nilai Buku	-	(4.677)	Net book value
Hasil Penjualan bersih	-	10.047	Net proceeds
Rugi pelepasan aset tetap	-	5.370	Loss on disposal of fixed asset

Aset tetap Perusahaan, kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar USD 30.219.738 dan Rp664 juta. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas risiko tersebut.

*Fixed assets, except for land, are covered by insurance against fire and other possible risks under blanket policies with sums insured of USD 30,219,738 and Rp664 million. The management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from such risks.*

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, pembelian aset tetap yang masih terhutang masing-masing sebesar USD 44,908 dan USD 155.199.

*As of June 31, 2018 and December 31, 2017, balance amounting to USD 44,908 and USD 155,199, respectively, remain unpaid for purchases of fixed assets.*

### 13. UTANG BANK JANGKA PENDEK

### 13. SHORT-TERM BANK LOANS

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Ketiga			Third Parties
PT Bank Mizuho Indonesia	12,037,164	15,050,000	PT Bank Mizuho Indonesia
Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., Cabang Jakarta	6,568,356	3,750,000	Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd., Jakarta Branch
PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia	30,000,000	30,000,000	PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia
PT Bank Danamon Indonesia Tbk	3,679,534	5,150,000	PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Jumlah	52,285,054	53,950,000	Total

PT Bank Mizuho Indonesia (Bank Mizuho)

Pada tanggal 17 Mei 2010, Perusahaan memperoleh fasilitas pinjaman kredit dari Bank Mizuho berupa *Acceptance Guarantee facility* dan *Bank Guarantee* dengan jumlah maksimum sebesar USD 10.000.000. Pada tanggal 3 Mei 2012, fasilitas *Acceptance Guarantee* dirubah menjadi fasilitas *Letter of Credit* dan *Bank Guarantee* dengan jumlah maksimum sebesar USD 15.000.000. Pada tanggal 28 Juni 2013, jumlah maksimum tersebut dirubah menjadi USD 18.000.000. Pada tanggal 31 Juli 2017, jumlah maksimum tersebut dirubah menjadi USD 10.000.000 dan jatuh tempo pada tanggal 31 Juli 2018 untuk fasilitas kredit 2018, dan 31 Juli 2017 untuk fasilitas kredit 2017.

Selain itu, Perusahaan juga mendapatkan fasilitas *Revolving Loan* dan *Foreign Exchange* masing-masing sebesar USD 18.000.000 dan USD 7.000.000. Pinjaman ini tanpa jaminan dan akan jatuh tempo pada tanggal 31 Juli 2018 untuk fasilitas kredit 2018, dan 31 Juli 2017 untuk fasilitas kredit 2017. Fasilitas yang belum digunakan per tanggal 30 Juni 2018 adalah sebesar USD 7.040.000. Pinjaman ini dikenakan tingkat suku bunga tahunan masing-masing sebesar IDR 5,00% - 7,06% USD 2,35% - 3,07% pada tahun 2018 dan 1,50% - 1,91% per tahun pada tahun 2017.

Pada tanggal 3 Mei 2013, Perusahaan menandatangani *Receivable Purchase Agreement* dengan jumlah agregat maksimum sebesar USD 15.000.000 dengan fasilitas *Letter of Credit*. Pada tanggal 31 Juli 2017 jumlah agregat maksimum fasilitas dirubah menjadi USD 10.000.000, dan sudah diperpanjang sampai dengan 31 Juli 2018.

Per tanggal 30 Juni 2018, fasilitas *Letter of Credit* yang belum digunakan adalah sebesar USD 5.338.479. Perusahaan belum menggunakan fasilitas *foreign exchange* per 30 Juni 2018.

Perjanjian pinjaman ini mencakup pembatasan berupa *negative covenant*, antara lain, tanpa persetujuan tertulis dari Bank Mizuho, Perusahaan tidak diperkenankan untuk melakukan transaksi dengan pihak lain yang tidak *arm's length*, mengubah bentuk dan status hukum Perusahaan, mengubah secara material bisnis Perusahaan dan membubarkan struktur Perusahaan.

The Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd. (MUFG)

Pada tanggal 7 Juni 2010, Perusahaan menandatangani perjanjian kredit dengan MUFG, Cabang Jakarta, untuk *Uncommitted Credit facility* sebesar USD 5.000.000. Pada tanggal 7 Juni 2012, Perusahaan menandatangani amandemen kredit dengan peningkatan limit kredit menjadi USD 10.000.000 dan perjanjian ini terakhir kali diubah

PT Bank Mizuho Indonesia (Mizuho Bank)

On May 17, 2010, the Company obtained credit facility from Mizuho Bank, in the form of *Acceptance Guarantee facility* and *Bank Guarantee* with a maximum amount of USD 10,000,000 for each. On May 3, 2012, the *Acceptance guarantee facility* changed to *Letter of Credit (L/C) facility* and bank guarantee with a maximum amount of USD 15,000,000. On June 28, 2013, the maximum amount has changed to USD 18,000,000. On July 31, 2017, the maximum amount has changed to USD 10,000,000 which will expire on July 31, 2018 for 2018 facility, and July 31, 2017 for 2017 facility.

Aside from that, the Company also obtained *Revolving Loan* and *Foreign Exchange* facilities, each, amounting to USD 18,000,000 and USD 7,000,000. The loan is unsecured and will expire on July 31, 2018 for 2018 facility, and July 31, 2017 for 2017 facility. Facility not used as of June 30, 2017 amounted to USD 7,040,000. The annual interest rate is and IDR 5,00% - 7,06% USD 2,35% - 2,76% per annum in 2018 and 1,50% - 1,91% in 2017, respectively.

On May 3, 2013, the Company signed a *Receivable Purchase Agreement* with the aggregate maximum amount of USD 15,000,000 with *Letter of Credit facility*. On July 31, 2017 the maximum amount has changed to USD 10,000,000 and was extended until July 31, 2018.

As of June 30, 2018, the unused *Letter of Credit facility* amounted to USD 5,338,479. The Company has not used *foreign exchange* facilities as of June 30, 2018.

This loan agreement includes *negative covenants*, among others, without prior written approval from Mizuho Bank, the Company shall not enter into any transactions with any parties other than on *arm's length* basis, change the Company's formation and legal status, materially alter the nature of its business and dissolve the Company's structure.

The Bank Mitsubishi UFJ Financial Group, Ltd. (MUFG)

On June 7, 2010, the Company signed a credit agreement with MUFG, Jakarta Branch for a USD 5,000,000 *Uncommitted Credit facility*. On June 7, 2012, the Company signed a credit amendment with increasing limit to USD 10,000,000 and this agreement is last amended on June 7, 2018. The facility is valid until June 7, 2019 for

pada 7 Juni 2018. Fasilitas ini berlaku sampai dengan tanggal 7 Juni 2019 untuk fasilitas kredit 2018, dan 7 Juni 2017 untuk fasilitas kredit 2017. Pinjaman ini tanpa jaminan dan dikenakan bunga pada tingkat bunga JIBOR + Marjin 1,00% per tahun. Fasilitas ini digunakan untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu dan suku cadang.

Fasilitas yang belum digunakan per tanggal 30 Juni 2018 adalah sebesar USD 10.000.000. Pinjaman ini dikenakan tingkat suku bunga tahunan masing-masing sebesar IDR 5,60% - 6,05% USD 2,80% - 3,04% per tahun pada tahun 2018 dan USD 1,82% - 2,51% pada tahun 2017.

Pada tanggal 5 Oktober 2012, Perusahaan memperoleh tambahan fasilitas *Letter of Credit* dan *Acceptance* serta *Bank Guarantee* sebesar USD 3.000.000. Pada tanggal 14 Agustus 2015, jumlah fasilitas tersebut diubah menjadi USD 10.000.000. Selain itu, Perusahaan juga mendapatkan fasilitas *Forex line (Forward, Option)* sebesar USD 2.000.000. Fasilitas-fasilitas ini berlaku untuk periode 7 Juni 2018 sampai dengan 7 Juni 2019. Pada tanggal 30 Juni 2018, fasilitas *Letter of Credit, Acceptance* serta *Bank Guarantee* dan *Forex line (Forward, Option)* yang belum digunakan adalah sebesar USD 1.385.279 dan USD 2.000.000.

Perjanjian pinjaman mencakup pembatasan berupa *negative covenant*, antara lain, tanpa pemberitahuan tertulis kepada MUFG, Perusahaan tidak diperkenankan untuk mendapatkan atau memberikan pinjaman dari atau untuk pihak lain, melakukan investasi dengan jumlah lebih dari USD 10.000.000, melakukan merger atau konsolidasi dengan pihak lain, mengumumkan dan membayar dividen kepada pemegang saham, membeli dan menyewa aset yang melebihi 50% dari total aset Perusahaan kecuali untuk kegiatan normal Perusahaan dan mempercepat pembayaran kewajiban lain selain kewajiban yang timbul dari perjanjian ini.

Selain itu, Perusahaan tidak diperkenankan untuk, kecuali mendapat persetujuan tertulis dari MUFG, menjual, menyewakan dan mengalihkan aset Perusahaan yang melebihi 50% dari total aset kecuali untuk kegiatan normal Perusahaan dan bertindak sebagai penjamin terhadap kewajiban pihak ketiga.

PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (BSMI)

Pada tanggal 13 Desember 2010, Perusahaan menandatangani perjanjian *Revolving Uncommitted Loan facility* dengan BSMI, sebesar USD 10.000.000. Pada tanggal 1 September 2015, jumlah fasilitas tersebut diubah menjadi USD 30.000.000. Selain itu, Perusahaan juga mendapatkan fasilitas *Foreign Exchange* sebesar USD 5.000.000.

*facility 2018 and June 7, 2017 for 2017 facility. The loan is unsecured and bears interest at the rate of JIBOR + Margin of 1.00% per annum. This facility will be utilized by the Company for purchasing raw materials, supporting materials and spare parts.*

*Facility not used as of June 30, 2018 amounted to USD 10,000,000. The annual interest rate is IDR 5.60% - 6.05% USD 2.80% - 3.04% per annum in 2018 and 1.82% - 2.51% in 2017, respectively.*

*On October 5, 2012, the Company obtained additional Letter of Credit Acceptance and Bank Guarantee amounting to USD 3,000,000. On August 14, 2015, the amount has changed to USD 10,000,000. Aside from that, the Company also obtained Forex line facility (Forward, Option) amounted to USD 2,000,000. These facilities were effective since June 7, 2018 until June 7, 2019. As of June 30, 2018, unused Letter of Credit, Acceptance and Bank Guarantee and Forex line (Forward, Option) amounted to USD 1,385,279 and USD 2,000,000.*

*The loan agreement includes negative covenants, among others, without prior written notice to MUFG, the Company shall not obtain or provide new loans from or to other parties, make any investment in any amount exceeding USD 10,000,000, conduct merger or consolidation with other parties, declare and pay dividends to the shareholders, purchase and lease assets more than 50% the Company's total assets unless in its ordinary course of business and prepay any other indebtedness other than indebtedness under this agreement.*

*Besides, the Company shall not, without any prior written consent from MUFG, sell, lease, transfer more than 50% from total assets of the Company's assets, except in its ordinary course of business, and act as guarantor against any third party's obligation.*

PT Bank Sumitomo Mitsui Indonesia (BSMI)

*On December 13, 2010, the Company signed a Revolving Uncommitted Loan facility agreement with BSMI, with a maximum amount of USD 10,000,000. On September 1, 2015, the facility amount changed to USD 30,000,000. The Company also obtained Foreign Exchange facility with a maximum amount of USD 5,000,000.*

Fasilitas *Revolving Uncommitted Loan* yang sudah digunakan per tanggal 30 Juni 2018 adalah sebesar USD 30.000.000. Pinjaman ini tanpa jaminan dan dikenakan bunga pada tingkat bunga tahunan masing-masing sebesar 2,38% - 2,53% per tahun pada tahun 2018 dan 1,32% - 3,81% 2017. Fasilitas ini digunakan untuk membiayai modal kerja Perusahaan. Perusahaan belum menggunakan fasilitas *Foreign Exchange* per tanggal 30 Juni 2018. Perjanjian pinjaman ini akan jatuh tempo bulan Agustus 2018 untuk fasilitas kredit 2018, dan Agustus 2017 untuk fasilitas kredit 2017.

Pada tanggal 18 Agustus 2011, Perusahaan mendapatkan fasilitas *Foreign Exchange Line* dari BSMI dengan jumlah maksimum sebesar USD 5.000.000 untuk tujuan lindung nilai risiko selisih kurs dari fasilitas *Letter of Credit (L/C)*. Pada tanggal 31 Maret 2018, Perusahaan belum menggunakan fasilitas ini.

Perjanjian pinjaman mencakup pembatasan berupa *negative covenant*, antara lain, tanpa persetujuan tertulis dari BSMI, Perusahaan tidak diperkenankan untuk melakukan transaksi dengan pihak lain yang tidak *arm's length*, mendapat atau memberi pinjaman dari atau kepada pihak lain, melakukan merger atau konsolidasi dengan pihak lain, secara material mengubah bisnis Perusahaan dan mengalihkan, menyewakan atau melepas asetnya kecuali untuk kegiatan usaha normal, memperoleh atau mengakibatkan timbulnya tambahan utang atas pinjaman uang yang telah diperoleh atau perpanjangan jangka waktu kredit selain yang terjadi dalam kondisi normal usaha atau mengadakan pinjaman bagi seseorang atau entitas dan menimbulkan hak tanggungan.

#### PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon)

Pada tanggal 12 Mei 2010, Perusahaan menandatangani perjanjian kredit "*Omnibus Trade Finance Facility*" dengan PT Bank Danamon Indonesia Tbk, dengan nilai maksimum sebesar USD 15.000.000 yang dapat dipergunakan sebagai fasilitas *Sight/Usance Letter of Credit (L/C)*, *Trust Receipt (T/R)* dan *Open Account Financing (OAF)* dan *Negotiation LC* dengan jumlah maksimum masing-masing sebesar USD 15.000.000, serta *Standby L/C* dan/atau Bank Garansi sebesar USD 10.000.000 dan fasilitas pinjaman jangka pendek sebesar USD 5.000.000 yang dimana atas keseluruhan fasilitas tersebut diatas merupakan sub-limit dari plafon di atas sebesar USD 15.000.000. Selain itu, Perusahaan juga memperoleh Fasilitas Valuta Asing (*Foreign Exchange*) sebesar USD 20.833.300.

Pada tanggal 9 September 2016, maksimum fasilitas kredit "*Omnibus Trade Finance*" dirubah menjadi USD 7.500.000, fasilitas rekening koran (*overdraft*)

*Revolving Uncommitted Loan Facility* used as of June 30, 2018 amounted to USD 30,000,000. The loan is unsecured and bears interest at the rate of account 2,38% - 2,53% per annum in 2018 and 1,32% - 3,81% in 2017. The facility is used to finance the Company's working capital. The Company has not used any *Foreign Exchange* facility as of June 30, 2018. This loan agreement will expire in August 2018 for 2018 facility and August 2017 for 2017 facility.

On August 18, 2011, the Company has obtained a *Foreign Exchange Line* facility from BSMI with a maximum amount of USD 5,000,000 which was used to hedge foreign exchange risk from *Letter of Credit (L/C)* transactions. As of March 31, 2018, the Company has not used this facility.

The loan agreement includes negative covenants, among others, without prior written approval from BSMI, the Company shall not enter into any transactions with any parties other than on *arm's length* basis, obtain or provide new loans from or to other parties, conduct merger or consolidation with other parties and materially alter the nature of its business, transfer, lease or dispose its assets unless for normal business transaction, incur or suffer to exist any additional indebtedness for money borrowed or credit extended other than those incurred in the ordinary course of business, or make any loan to any person or entity and suffer to exist any security right.

#### PT Bank Danamon Indonesia Tbk (Bank Danamon)

On May 12, 2010, the Company signed a "*Omnibus Trade Finance Facility*" credit agreement with PT Bank Danamon Indonesia Tbk, with a maximum amount of USD 15,000,000, which can be used as *Sight/Usance Letter of Credit (L/C)*, *Trust Receipt (T/R)*, *Open Account Financing (OAF)* and *Negotiation LC* facilities with a maximum amount of USD 15,000,000, for each facility and *Standby L/C* and/or *Bank Guarantee* with a maximum amount of USD 10,000,000 and short-term loan facility of USD 5,000,000 which all the above facilities is a sub-limit from the above limit of USD 15,000,000. Aside from that, the Company also obtained foreign exchange facility with a maximum amount of USD 20,833,300.

On September 9, 2016, the maximum credit facility of "*Omnibus Trade Finance*" has been changed to USD 7,500,000, *overdraft* bank account credit facility

menjadi sebesar Rp 25.000 juta dan fasilitas revolving loan sebesar Rp 53.000 juta. Selain itu, Perusahaan juga mendapatkan fasilitas valuta asing (*foreign exchange*) dengan maksimum sebesar USD 5.000.000. Perjanjian pinjaman ini jatuh tempo pada tanggal 12 September 2018 untuk fasilitas kredit 2018, dan 12 Agustus 2017 untuk fasilitas kredit 2017, dikenakan bunga pada tingkat bunga tahunan masing-masing sebesar IDR 7.00% - 7.77% USD 3,40% - 3,50% pada tahun 2018 dan 3,40% - 9,50% pada tahun 2017.

Perjanjian fasilitas kredit mencakup pembatasan-pembatasan antara lain, tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari Bank Danamon, Perusahaan tidak diperbolehkan melakukan merger, akuisisi, konsolidasi dan pembubaran Perusahaan, menyewakan atau melepas aset Perusahaan, menerbitkan jaminan kepada pihak ketiga, menjaminkan aset Perusahaan kepada pihak ketiga, memberikan pinjaman baru kepada pihak ketiga, termasuk para pemegang saham dan/atau perusahaan afiliasi, mengubah Anggaran Dasar Perusahaan mengenai penurunan modal dasar dan modal disetor, tanpa pemberitahuan terlebih dahulu kepada Bank Danamon mengubah susunan Dewan Direksi, Komisaris, pemegang saham, dan kegiatan usaha Perusahaan.

Di dalam perjanjian pinjaman, Perusahaan diharuskan untuk menjaga rasio keuangan tertentu.

Fasilitas Rekening Koran (*overdraft*), *revolving loan*, "*Omnibus Trade Finance*" dan *foreign exchange* yang belum digunakan, masing-masing sebesar Rp 25.000 juta, dan USD 1.291.584 pada tanggal 30 Juni 2018 dan Rp 25.000 juta, Rp 1.517.600 ribu, USD 327.084 dan USD 5.000.000 pada tanggal 31 Desember 2017.

Pada tanggal 30 Juni 2018, Perusahaan telah memenuhi semua persyaratan yang disebutkan dalam perjanjian pinjaman.

become Rp 25,000 million and revolving loan facility to Rp 53,000 million. Aside from that, the Company also obtained foreign exchange facility with a maximum amount of USD 5,000,000. This loan agreement will expire in September 12, 2018 for 2018 facility, and August 12, 2017 for 2017 facility, bearing interest at an annual rate of in IDR 7.00% - 7.77% USD 3.40% - 3.50% per annum in 2018 and 3.40% - 9.50% in 2017, respectively.

The credit facility agreements include restrictions and covenants, among others, without prior written consent from Bank Danamon, the Company shall not conduct merger, acquisition, consolidation and liquidation of the Company, lease or dispose the Company's assets, issue the guarantee to third parties, pledge the Company's assets as collateral to third parties, provide new loans to third parties, including the shareholders and/or affiliated companies, change the Company's Articles of Association regarding the decrease of authorized and issued and fully paid capital, without prior notification to Bank Danamon change the composition of the Boards of Directors, Commissioners, shareholders and activities.

Under the loan agreement, the Company is required to maintain certain financial ratios.

The facilities of *Overdraft*, *revolving loan*, "*Omnibus Trade Finance*" and *foreign exchange* that have not been used amounting to Rp 25,000 million, and USD 1,291,584 as of June 30, 2018 and Rp 25,000 million, Rp 1,517,600 thousand, USD 327,084 and USD 5,000,000 as of December 31, 2017, respectively.

As of June 30, 2018, the Company has complied with all covenants in loans agreements.

14. <u>UTANG USAHA</u>	2018	2017	
	USD	USD	
a. Berdasarkan pemasok			a. <i>By creditors</i>
Pihak ketiga	22.791.065	19.194.298	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	4.463.672	5.065.172	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	<u>27.254.737</u>	<u>24.259.470</u>	<i>Total</i>
b. Berdasarkan umur			b. <i>By age category</i>
Belum jatuh tempo	27.184.683	23.835.700	<i>Not yet due</i>
Lewat jatuh tempo			<i>Past due</i>
Dibawah 30 hari	70.054	423.770	<i>Under 30 days</i>
Jumlah	<u>27.254.737</u>	<u>24.259.470</u>	<i>Total</i>
c. Berdasarkan mata uang			c. <i>By Currency</i>
Rupiah	3.061.131	5.446.958	<i>Rupiah</i>
US Dolar	24.193.607	18.812.512	<i>US Dollar</i>
Yen	-	-	<i>Yen</i>
Jumlah	<u>27.254.737</u>	<u>24.259.470</u>	<i>Total</i>
15. <u>UTANG PAJAK</u>	2018	2017	
	USD	USD	
Pajak Penghasilan			<i>Income Taxes</i>
Pasal 21	58.509	82.044	<i>Article 21</i>
Pasal 23	3.946	11.547	<i>Article 23</i>
Pajak Pertambahan Nilai	691.846	-	<i>Value - Added Tax</i>
Jumlah	<u>754.301</u>	<u>93.591</u>	<i>Total</i>
16. <u>BEBAN AKRUAL</u>	2018	2017	
	USD	USD	
Biaya hak atas tanah	150.774	428.409	<i>Lands rights fee</i>
Kompensasi karyawan	180.367	194.476	<i>Employees' compensation</i>
Biaya pengobatan	48.598	51.668	<i>Medical</i>
Bunga	126.022	9.206	<i>Interests</i>
Jasa profesional	-	2.952	<i>Professional fees</i>
Lain-lain	27.377	25.113	<i>Others</i>
Jumlah	<u>533.138</u>	<u>711.824</u>	<i>Total</i>

17. UTANG LAIN-LAIN

17. OTHER PAYABLES

	2018 USD	2017 USD	
Pihak ketiga			<i>Third parties</i>
Uang muka dari pelanggan	309,929	296,645	<i>Advances from customers</i>
Pensiun	105,693	45,527	<i>Pension</i>
Lain-lain	69,583	33,448	<i>Others</i>
Sub-jumlah	<u>485,205</u>	<u>375,620</u>	<i>Sub-total</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	<u>61,423</u>	<u>27,866</u>	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	<u><u>546,628</u></u>	<u><u>403,486</u></u>	<i>Total</i>

18. PROVISI JANGKA PENDEK

18. SHORT – TERM PROVISION

	2018 USD	2017 USD	
Saldo awal	600,015	805,624	<i>Beginning balance</i>
Penyisihan untuk tahun berjalan	-	600,015	<i>Provision for current year</i>
Realisasi klaim	-	(805,624)	<i>Claim realization</i>
Jumlah	<u><u>600,015</u></u>	<u><u>600,015</u></u>	<i>Total</i>

Provisi jangka pendek merupakan provisi atas kemungkinan terjadinya klaim atau kualitas produk.

Short-term provision represent provision of product claim from customers due to quality.

19. MODAL SAHAM

19. CAPITAL STOCK

Nama Pemegang Saham	30 Juni 2018/June 30, 2018			Name of Stockholders
	Jumlah Saham/ <i>Number of Shares</i>	Persentase Kepemilikan/ <i>Percentage of Ownership</i> %	Jumlah Modal Disetor/ <i>Total Paid-up Capital</i> USD	
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp.	883,172,500	35.00%	9,395,452	<i>Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp.</i>
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	507,096,150	20.10%	5,394,640	<i>PT Krakatau Steel (Persero) Tbk</i>
Mitsui & Co., Ltd.	252,335,000	10.00%	2,684,415	<i>Mitsui &amp; Co., Ltd</i>
PT Asabri (Persero)	236,837,800	9.39%	2,519,551	<i>PT Asabri (Persero)</i>
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.	126,167,500	5.00%	1,342,207	<i>Nippon Steel &amp; Sumikin Bussan Corp.</i>
Metal One Corporation	126,167,500	5.00%	1,342,207	<i>Metal One Corporation</i>
Masyarakat umum (masing-masing dibawah 5%)	390,451,650	15.47%	4,153,742	<i>Public (each below 5%)</i>
Karyawan dan manajemen				<i>Employees and management</i>
Ardhiman T. Akanda (Direktur)	291,000	0.01%	3,096	<i>Ardhiman T. Akanda (Director)</i>
Karyawan	830,900	0.03%	8,839	<i>Employees</i>
Jumlah	<u><u>2,523,350,000</u></u>	<u><u>100.00%</u></u>	<u><u>26,844,149</u></u>	<i>Total</i>

Nama Pemegang Saham	31 Desember 2017/December 31, 2017			Name of Stockholders
	Jumlah Saham/ Number of Shares	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership %	Jumlah Modal Disetor/ Total Paid-up Capital USD	
Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp.	883.172.500	35,00	9.395.452	Nippon Steel and Sumitomo Metal Corp.
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	507.096.150	20,10	5.394.640	PT Krakatau Steel (Persero) Tbk
PT Asabri (Persero)	254.837.800	10,10	2.711.040	PT Asabri (Persero)
Mitsui & Co., Ltd.	252.335.000	10,00	2.684.415	Mitsui & Co., Ltd.
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.	126.167.500	5,00	1.342.207	Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.
Metal One Corporation	126.167.500	5,00	1.342.207	Metal One Corporation
Masyarakat umum (masing-masing dibawah 5%)	372.401.650	14,76	3.961.721	Public (each below 5%)
Karyawan dan manajemen				Employees and management
Ardhiman T. Akanda (Direktur)	291.000	0,01	3.096	Ardhiman T. Akanda (Director)
Karyawan	880.900	0,03	9.371	Employees
Jumlah	<u>2.523.350.000</u>	<u>100,00</u>	<u>26.844.149</u>	Total

Berdasarkan Risalah Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 29 Maret 2018, sebagaimana termuat dalam akta Nomor 45 tanggal 29 Maret 2018, Notaris Aulia Taufani, S.H. Pemegang Saham menyetujui keputusan-keputusan antara lain sebagai berikut:

- Menyetujui laporan tahunan Perseroan dan menyetujui laporan tugas pengawasan yang telah dilaksanakan oleh Dewan Komisaris untuk tahun buku 2017.
- Menyetujui laba bersih untuk tahun buku 2017 seluruhnya digunakan untuk menambah saldo laba.
- Menyetujui penyesuaian honorarium untuk Dewan Komisaris dengan memperhatikan inflasi tahun 2017.
- Melimpahkan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan besaran gaji dan tunjangan bagi Anggota Direksi serta pembagian honorarium dan tunjangan bagi Dewan Komisaris untuk tahun 2018.
- Menerima pengunduran diri Tuan Ayumu Hatori dan Tuan Tetsuya Nishihara dari jabatannya masing-masing sebagai Komisaris Utama dan Komisaris Perseroan.
- Menyetujui pengangkatan Tuan Masaru Yasuhara dan Tuan Taro Kuribayashi berturut-turut sebagai Komisaris Utama dan Komisaris Perseroan.

Based on the Company's Minutes of Annual General Shareholder's Meeting held on March 29, 2018, as notarized in the Notarial Deed No. 45 of Notary Aulia Taufani, S.H. dated March 29, 2018, the shareholders ratified the following decisions, among others:

- Approve the Company annual report and supervision report which has been done by the Board of Commissioners for fiscal year 2017.
- Approve net profit for fiscal year 2017 is entirely used to increase retained eaming.
- Approve adjustment honorarium for the Board of Commissioners in line with 2017 inflation rate.
- Delegated authority to the Board of Commissioners to determine the amount of salary and other benefits for members of the Board of Directors and other benefits for members of Board of Commissioners for fiscal year 2018.
- Accept resignation of Mr. Ayumu Hatori and Mr. Tetsuya Nishihara as President Commissioners and Commissioners.
- Approve appointment of Mr. Masaru Yasuhara and Mr. Taro Kuribayashi as President Commissioners and Commissioners.

Berdasarkan Risalah Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perusahaan yang diadakan pada tanggal 21 Maret 2017, sebagaimana termuat dalam akta Nomor 52 tanggal 21 Maret 2017, Notaris Aryanti Artisari, S.H., M. Kn. Pemegang Saham menyetujui keputusan-keputusan antara lain sebagai berikut:

- a. Menetapkan seluruh laba bersih untuk menambah saldo laba Perusahaan.
- b. Menetapkan penyesuaian honorarium untuk Dewan Komisaris dan gaji untuk anggota Direksi untuk tahun buku 2017.
- c. Melimpahkan kewenangan kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan besaran gaji dan tunjangan bagi Anggota Direksi serta pembagian honorarium dan tunjangan bagi Dewan Komisaris untuk tahun 2017.
- d. Berakhirnya masa jabatan Bapak Budi Irmawan sebagai Komisaris dan Bapak Himawan Turatmo sebagai Direktur Operasi (Direktur Independen).
- e. Mengangkat Bapak Doddy Rahadi selaku Komisaris Independen.
- f. Mengangkat kembali Bapak Ardhiman Trikaryawan Akanda sebagai Direktur Utama, serta menugaskan Mr. Masaaki Enjuji selaku Wakil Direktur Utama yang juga bertanggung jawab sebagai Direktur Operasi.
- g. Mengangkat Bapak Jetrinaldi selaku Direktur Keuangan dan Direktur Independen.
- h. Menyetujui perubahan Perusahaan menjadi Mitra Pendi Dana Pensiun Mitra Krakatau.

Perusahaan telah mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia sebanyak 2.523.350.000 saham pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017.

#### TAMBAHAN MODAL DISETOR

Berdasarkan akta notaris No. 100 tanggal 20 Agustus 2009 dari Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta, pemegang saham setuju untuk menerbitkan 504.670.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp 100 per lembar saham. Saham baru yang diterbitkan ini untuk ditawarkan kepada masyarakat. Hasil dari penerbitan saham baru ini diterima oleh Perusahaan pada tanggal 11 Desember 2009 sejumlah Rp 164.017.750.000 dengan nilai nominal Rp 325 per lembar saham. Perbedaan antara nilai yang diperoleh dengan nilai yang disetor sebesar Rp 113.550.750.000 setara dengan USD 11.413.745 dicatat sebagai tambahan modal disetor dikurangi dengan biaya-biaya lain untuk keperluan IPO. Akta perubahan ini telah terdaftar di Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan surat keputusan no AHU-45526.AH.01.02.Tahun 2009 tanggal 14 September 2009.

*Based on the Company's Minutes of Annual General Shareholder's Meeting held on March 21, 2017, as notarized in the Notarial Deed No. 52 of Notary Aryanti Artisari, S.H., M.Kn., dated March 21, 2017, the shareholders ratified the following decisions, among others:*

- a. *Determined net profit to allocate from the Company's retained earnings.*
- b. *Determined adjustment on honorarium and salary for members of the Board of Commissioners in 2017.*
- c. *Delegated authority to the Board of Commissioners to determine the amount of salary and other benefits for members of the Board of Directors and other benefits for members of Board of Commissioners.*
- d. *Concluded Mr. Budi Irmawan as member of Boards of Commissioner and Mr. Himawan as Operational Director (Independent Director).*
- e. *Approved the appointment of Mr. Doddy Rahadi as Independent Commissioner.*
- f. *Approved the appointment of Mr. Ardhiman Trikaryawan Akanda as President Director, and assigned Mr. Masaaki Enjuji as Vice President Director and Operational Director.*
- g. *Approved the appointment of Mr. Jetrinaldi as Finance Director and Independent Director.*
- h. *Agreed to the change for Company to become a Founding Partner Dana Pensiun Mitra Krakatau.*

*The Company has listed its shares on the Indonesia stock exchange totalling 2,523,350,000 shares as of June 30, 2018 and December 31, 2016.*

#### ADDITIONAL PAID IN CAPITAL

*Based on notarial deed No. 100 dated August 20, 2009 of Aulia Taufani, SH, notary public in Jakarta, the stockholders approved the issuance of 504,670,000 shares at Rp 100 par value per share. The new issuance shares are to be offered to the public. The proceeds from the issuance of the shares received by the Company on December 11, 2009 amounted to Rp 164,017,750,000 at Rp 325 par value per share. The difference between the proceeds and the paid up capital amounting to Rp 113,550,750,000 equivalent with USD 11,413,745 was recognized as additional paid-in-capital reduced by other costs for IPO purposes. This deed was acknowledged by the Minister of Law and Human Rights of Republic of Indonesia in his decision letter no AHU-45526.AH.01.02.Tahun 2009 dated September 14, 2009.*

20. PENJUALAN NETO

	2018	2017	
	USD	USD	
Penjualan lokal	81,863,504	73,186,699	<i>Domestic sales</i>
Penjualan ekspor	185,222	-	<i>Export sales</i>
Retur penjualan	(261,714)	(763,377)	<i>Sales returns</i>
Jumlah	<u>81,787,012</u>	<u>72,423,322</u>	<i>Total</i>

Penjualan neto dari pelanggan yang melebihi 10% dari total penjualan neto Perusahaan adalah sebagai berikut:

*Net sales to customers exceeding more than 10% of the Company's net sales are as follows:*

	2018		2017	
	Jumlah/ Amount USD	%	Jumlah/ Amount USD	%
PT Indonesia Multi Colour Printing	14,436,258	18%	8,156,441	11%
PT United Can	13,422,652	16%	10,735,187	15%

21. BEBAN POKOK PENJUALAN

	2018	2017	
	USD	USD	
Pemakaian bahan baku	65,953,472	55,928,970	<i>Raw materials usage</i>
Gaji dan kesejahteraan karyawan	2,602,840	2,528,071	<i>Salaries and employees' benefits</i>
Listrik dan air	2,200,871	1,983,860	<i>Electricity and water</i>
Penyusutan (Catatan 12)	960,553	1,051,962	<i>Depreciation (Note 12)</i>
Pengepakan	1,028,886	1,112,945	<i>Packaging</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	759,489	684,141	<i>Repairs and maintenance</i>
Bahan pembantu produksi	919,854	749,485	<i>Supporting materials</i>
Suku cadang	676,396	573,207	<i>Spareparts</i>
Penyisihan penurunan nilai persediaan (Catatan 7)	225,328	194,620	<i>Provision for decline in value of inventories (Note 7)</i>
Perjalanan dan komunikasi	44,393	58,683	<i>Travelling and communications</i>
Jasa tolling	267,810	99,163	<i>Tolling fees</i>
Lain-lain	600,526	398,961	<i>Others</i>
Total Biaya Produksi	<u>76,240,418</u>	<u>65,364,068</u>	<i>Total Production Costs</i>
Persediaan barang jadi-awal	4,217,555	7,960,786	<i>Finished goods-beginning</i>
Realisasi penurunan nilai persediaan (Catatan 7)	(120,900)	(640,999)	<i>Realization a decline in value of inventories (Note 7)</i>
Persediaan barang jadi-akhir	(3,131,097)	(4,478,769)	<i>Finished goods-ending</i>
Total	<u>77,205,976</u>	<u>68,205,086</u>	<i>Total</i>

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

Net purchases from suppliers involving purchases in excess of 10% from the Company's total net purchase are as follows:

	2018		2017	
	Jumlah/ Amount USD	%	Jumlah/ Amount USD	%
Mitsui & Co., Ltd.	14,956,945	19%	20,820,701	28%
Andaru Singapore Pte Ltd	11,740,208	15%	1,951,306	3%
PT Timah (Persero) Tbk	9,756,826	12%	8,150,608	11%
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation	9,280,149	11%	10,193,961	14%
Metal One Corporation	7,954,018	10%	11,269,081	15%

22. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

22. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	2018 USD	2017 USD	
Pengangkutan	1,156,322	1,294,446	Transportation
Gaji dan kesejahteraan karyawan	284,287	287,508	Salaries and employees' benefits
Sewa, listrik dan asuransi	69,238	63,048	Rent, electricity and insurance
Perjalanan dan komunikasi	53,050	24,756	Travelling and communications
Pengembangan dan penelitian	12,513	18,009	Research and development
Penyusutan (Catatan 12)	10,988	10,859	Depreciation (Note 12)
Iklan dan promosi	2,008	5,872	Advertising and promotions
Lain-lain	9,886	9,812	Others
Total	1,598,292	1,714,310	Total

23. BEBAN ADMINISTRASI

23. ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2018 USD	2017 USD	
Gaji dan kesejahteraan karyawan	1,023,666	1,324,006	Salaries and employees' benefits
Sewa, listrik dan asuransi	253,018	323,210	Rent, electricity and insurance
Biaya alih daya	228,625	226,252	Outsourcing fee
Perjalanan dan komunikasi	99,557	121,392	Travelling and communications
Biaya hak atas tanah	(285,321)	150,234	Land rights fee
Penyusutan (Catatan 12)	79,015	81,898	Depreciation (Note 12)
Perlengkapan kantor	41,389	39,523	Office supplies
Perbaikan dan pemeliharaan	24,183	49,435	Repairs and maintenance
Jasa profesional	3,109	20,915	Professional fee
Penurunan (pemulihan) nilai piutang	(15,358)	12,740	Impairment (recovery) losses of receivables
Lain-lain	212,244	247,491	Others
Total	1,664,127	2,597,096	Total

24. PENDAPATAN KEUANGAN

24. FINANCE INCOME

	<u>2018</u> USD	<u>2017</u> USD	
Bunga deposito	70,691	109,250	<i>Interest of time deposits</i>
Bunga jasa giro	24,161	62,084	<i>Interest of current accounts</i>
Total	<u>94,852</u>	<u>171,334</u>	<i>Total</i>

25. BIAYA KEUANGAN

25. FINANCE COSTS

	<u>2018</u> USD	<u>2017</u> USD	
Beban bunga bank	611,229	868,361	<i>Interest expense on bank loans</i>
Beban penjualan piutang	73,711	188,089	<i>Expense arising from sale of receivables</i>
Beban administrasi bank	68,968	45,456	<i>Bank charges</i>
Total	<u>753,908</u>	<u>1,101,906</u>	<i>Total</i>

26. PAJAK PENGHASILAN

26. INCOME TAX

Beban pajak pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain terdiri atas:

*Tax expense in the statements of profit or loss and other comprehensive income consists of the following:*

	<u>2018</u> USD	<u>2017</u> USD	
Beban (manfaat) pajak tangguhan	<u>(235,065)</u>	<u>(370,001)</u>	<i>Deferred tax expense (benefit)</i>

Pajak Kini

Current Tax

Rekonsiliasi antara laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan laba kena pajak adalah sebagai berikut:

*A reconciliation between profit before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income and taxable income is as follows:*

	2018 USD	2017 USD	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	(1,266,222)	(132,531)	<i>Profit before tax per statements of profit or loss and other comprehensive income</i>
Perbedaan temporer:			<i>Temporary differences:</i>
Liabilitas imbalan kerja	(529,286)	(111,055)	<i>Employee benefits liabilities</i>
Realisasi penurunan nilai persediaan	104,428	(446,379)	<i>Realization of decline in value of inventories</i>
Penyisihan (pemulihan) kerugian penurunan nilai piutang	(15,358)	(639,604)	<i>Provision for impairment losses of receivables</i>
Penyusutan aset tetap	(500,051)	(282,967)	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Provisi (realisasi) atas klaim kualitas produk	-	-	<i>Provision (realization) of product quality claim</i>
Jumlah	(940,267)	(1,480,005)	<i>Total</i>
Perbedaan yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			<i>Nondeductible expenses (nontaxable income):</i>
Biaya pengobatan karyawan	331,155	292,590	<i>Employee medical expenses</i>
Biaya sewa	43,992	33,337	<i>Rent expense</i>
Beban keuangan	114,938	338,151	<i>Finance costs</i>
Biaya promosi	-	-	<i>Promotion expense</i>
Pendapatan bunga dari deposito dan rekening bank	(94,852)	(171,334)	<i>Interest income from deposits and bank accounts</i>
Lain-lain	290,860	399,620	<i>Others</i>
Jumlah	686,093	892,364	<i>Total</i>
Laba kena pajak	(1,520,396)	(720,174)	<i>Taxable income</i>
Rugi fiskal			<i>Fiscal loss</i>
Akumulasi rugi fiskal di kompensasi	(8,272,173)	(8,958,467)	<i>Accumulated fiscal loss carryforward</i>
Rugi fiskal kadaluarsa	-	-	<i>Expired fiscal loss</i>
Akumulasi rugi fiskal	(9,792,569)	(9,678,641)	<i>Accumulated fiscal loss</i>

Perhitungan lebih bayar pajak kini adalah sebagai berikut:

*Current tax overpayment are computed as follows:*

	2018 USD	2017 USD	
Beban pajak kini	-	-	<i>Current tax expense</i>
Dikurangi pembayaran pajak penghasilan di muka Pasal 22	1,406,170	1,296,119	<i>Less prepaid income taxes Article 22</i>
Lebih bayar pajak penghasilan (Catatan 10)	1,406,170	1,296,119	<i>Overpayment of corporate income tax (Note 10)</i>

Pajak Tangguhan

Rincian dari aset pajak tangguhan Perusahaan adalah sebagai berikut:

	1 Januari 2018/ January 1, 2018	Dikreditkan (Dibebankan) ke laba rugi/ Credited (charged) to profit or loss for the year	Dibebankan ke laba komprehensif lain/ Charged to other comprehensive income	30 Juni 2018/ June 30, 2018	
	USD	USD	USD	USD	
Liabilitas imbalan kerja	1,114,414	(132,321)	6,290	988,383	Estimated liabilities for employee benefits
Penyisihan persediaan usang dan penurunan nilai persediaan	30,226	26,107	-	56,333	Provision for inventory obsolescence and decline in value of inventories
Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang	49,760	-	-	49,760	Provision for impairment losses of receivables
Penyusutan aset tetap	(786,242)	(125,013)	-	(911,255)	Depreciation of fixed assets
Provisi atas klaim kualitas produk	150,003	-	-	150,003	Provision for product quality claim
Rugi fiskal	484,246	-	-	484,246	Fiscal loss
Jumlah	1,042,407	(231,227)	6,290	817,470	Total

	1 Januari 2017/ January 1, 2017	Dikreditkan (Dibebankan) ke laba rugi/ Credited (charged) to profit or loss for the year	Dibebankan ke laba komprehensif lain/ Charged to other comprehensive income	31 Desember 2017/ December 31, 2017	
	USD	USD	USD	USD	
Liabilitas imbalan kerja	1,167,936	(37,878)	(15,644)	1,114,414	Estimated liabilities for employee benefits
Penyisihan persediaan usang dan penurunan nilai persediaan	160,251	(130,025)	-	30,226	Provision for inventory obsolescence and decline in value of inventories
Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang	227,467	(177,707)	-	49,760	Provision for impairment losses of receivables
Penyusutan aset tetap	(617,065)	(169,177)	-	(786,242)	Depreciation of fixed assets
Provisi atas klaim kualitas produk	201,405	(51,402)	-	150,003	Provision for product quality claim
Rugi fiskal	-	484,246	-	484,246	Fiscal loss
Jumlah	1,139,994	(81,943)	(15,644)	1,042,407	Total

Pada tahun 2016, Perusahaan telah menerima hasil ketetapan pajak untuk tahun pajak 2015 yang mengurangi rugi pajak menjadi sebesar USD 2.418.628 dari semula USD 5.922.473.

*In 2016, the Company received a tax assessment result for fiscal year 2014 that reduced tax loss to USD 2,418,628 from initial USD 5,922,473.*

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, Perusahaan memiliki rugi fiskal masing-masing sebesar USD 9.792.569 (kadaluarasa pada tahun 2018 - 2020) dan USD 9.678.641 (kadaluarasa pada tahun 2017 - 2020).

*As of June 30, 2018 and 2017, the Company had tax loss carry forward amounted to USD 9,792,569 (will be expired in 2018 - 2020) and USD 9,678,641 (will be expired in 2017 - 2020), respectively.*

Pada tanggal 30 Juni 2018, manajemen meyakini bahwa laba fiskal sampai dengan tahun 2020 dapat tersedia untuk mengkompensasikan rugi fiskal sebesar USD 1.936.984, sehingga aset pajak tangguhan atas rugi fiskal diakui dalam laporan keuangan.

*As of June 30, 2018, management believes that taxable income until year 2020 will be available to compensate fiscal loss amounting to USD 1,936,984, hence deferred tax assets on fiscal loss was recognized in financial statements.*

Rekonsiliasi antara beban pajak dan hasil perkalian laba akuntansi sebelum pajak dengan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

A reconciliation between tax expense and the amounts computed by applying the effective tax rates to profit before tax is as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Laba sebelum pajak menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	(1,266,222)	(132,531)	Profit before tax per statements of profit or loss and other comprehensive income
Beban pajak pada tarif pajak yang berlaku	(316,556)	(33,133)	Tax expense at effective tax rates
Pengaruh pajak atas beban yang tidak dapat diperhitungkan menurut fiskal:			Tax effects of nontaxable income (nondeductible expenses):
Biaya pengobatan karyawan	82,789	73,148	Employee medical expenses
Biaya sewa	10,998	8,334	Rent expenses
Beban keuangan	28,735	84,538	Finance costs
Biaya promosi	-	-	Promotion expenses
Pendapatan bunga dari deposito dan rekening bank	(23,713)	(42,834)	Interest income from deposits and bank accounts
Lain-lain	72,713	99,905	Others
Jumlah	171,522	223,091	Total
Pemanfaatan rugi fiskal atas beban pajak atas pajak tahun 2017	-	180,043	Utilization of fiscal loss in tax expense related to fiscal year 2016
Pemanfaatan rugi fiskal atas beban pajak atas pajak tahun 2018	380,099	-	Utilization of fiscal loss in tax expense related to fiscal year 2017
Pengakuan aset pajak tangguhan atas rugi fiskal	-	-	Recognition of deferred tax assets from fiscal loss
Beban (Manfaat) Pajak	235,065	370,001	Tax Expense (Benefit)

27. LIABILITAS IMBALAN KERJA JANGKA PANJANG

27. LONG-TERM EMPLOYEE BENEFITS LIABILITIES

	2018 USD	2017 USD	
Imbalan pasca kerja	3,661,076	4,465,566	Post employment benefit
Imbalan jangka panjang lainnya (OLTEB):			Other long-term - employee benefit (OLTEB):
Tunjangan cuti besar	143,236	192,149	Long leave benefits
Tunjangan penghargaan masa kerja	149,222	161,661	Service award
Total liabilitas imbalan kerja jangka panjang	3,953,534	4,819,376	Total long-term employee benefits liabilities

Program Pensiun Iuran Pasti

Defined Contribution Pension Plan

Sejak tahun 1995, Perusahaan menyelenggarakan program pensiun iuran pasti untuk seluruh karyawan tetap yang memenuhi syarat, yang dananya dikelola oleh Dana Pensiun Mitra Krakatau (DPMK) yang pendiriannya telah mendapat pengesahan dari Menteri Keuangan Republik Indonesia. Beban pensiun yang dibebankan dalam operasi berjalan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar USD 106,726 dan USD 114,102.

Since 1995, the Company established a defined contribution pension for all qualified permanent employees, which fund is managed by Dana Pensiun Mitra Krakatau (DPMK), the establishment of which was approved by the Ministry of Finance of the Republic of Indonesia. Pension expense charged to current operation for the years ended June 30, 2018 and 2017 amounted to USD 106,726 and USD 114,102, respectively. The Company provides post-employment benefits for its qualifying employees based on Company regulations.

#### Program Kesehatan Pensiun

Sejak tahun 2013, Perusahaan mempunyai program kesehatan pensiun untuk seluruh pensiunan karyawan yang memenuhi persyaratan tertentu sesuai dengan perjanjian bersama dengan Serikat Karyawan Latinusa (SKALA). Program ini merupakan program iuran pasti dan kontribusi yang dibayarkan pada tahun 2018 dan 2017 masing-masing sebesar USD 187.098 dan USD 206.317.

#### Program Pensiun Imbalan Pasti

Sejak tahun 1986, Perusahaan mempunyai program asuransi pensiun manfaat pasti kepada seluruh karyawan tetap yang memenuhi persyaratan, yang ditetapkan dalam suatu perjanjian bersama dengan PT Asuransi Jiwasraya (Persero). Iuran premi yang dibebankan dalam operasi berjalan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah masing-masing sebesar USD 140,902 dan USD 137.420.

Program pensiun imbalan pasti memberikan eksposur Perusahaan terhadap risiko aktuarial seperti risiko tingkat bunga dan risiko gaji.

#### Risiko tingkat bunga

Penurunan suku bunga obligasi akan meningkatkan liabilitas program.

#### Risiko gaji

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada gaji masa depan peserta program. Dengan demikian, kenaikan gaji peserta program akan meningkatkan liabilitas program itu.

Nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan mengacu pada estimasi terbaik dari mortalitas peserta program baik selama dan setelah kontrak kerja. Peningkatan harapan hidup peserta program akan meningkatkan liabilitas program.

#### Imbalan Kerja Jangka Panjang Lainnya (OLTEB)

Perusahaan juga menyediakan manfaat kerja jangka panjang berupa cuti besar bagi karyawan yang telah bekerja selama tiga tahun dan penghargaan masa kerja untuk setiap karyawan yang memiliki masa kerja 15 tahun atau lebih.

#### Pension Health Programs

Since 2013, the Company has a health program for all retired employee who meet certain requirements as specified in the agreement entered with Serikat Karyawan Latinusa (SKALA). This program is a defined contribution plan and contributions paid in 2018 and 2017 amounted to USD 187,098 and USD 206,317, respectively.

#### Defined Benefit Pension Plan

Since 1986, the Company has defined benefit pension insurance program to all permanent employees who meet the requirements, specified in an agreement with PT Asuransi Jiwasraya (Persero). Contributions premiums charged to current operations for the years ended June 30, 2018 and 2017 amounted to USD 140,902 and USD 137,420, respectively.

The defined benefit pension plan typically expose the Company to actuarial risks such as: interest rate risk and salary risk.

#### Interest risk

A decrease in the bond interest rate will increase the plan liability.

#### Salary risk

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the future salaries of plan participants. As such, an increase in the salary of the plan participants will increase the plan's liability.

The present value of the defined benefit plan liability is calculated by reference to the best estimate of the mortality of plan participants both during and after their employment. An increase in the life expectancy of the plan participants will increase the plan's liability.

#### Other Long-term Employee Benefits (OLTEB)

The Company also provides long leave for employee that has been work for three years and service reward to employees with service period 15 years or more.

Beban imbalan pasca kerja dan imbalan pasca kerja jangka panjang lainnya yang diakui di laba rugi komprehensif adalah sebagai berikut:

Amounts recognized in comprehensive income in respect of the defined benefit plan and other long term employee benefit are as follows:

	2018			2017			
	Pension	OLTEB	Total	Pension	OLTEB	Total	
Biaya jasa:							Service cost
Biaya jasa kini	131.121	63.397	194.518	119.304	61.751	181.055	Current service cost
Beban bunga neto	138.491	11.561	150.052	176.991	13.102	190.093	Net interest expense
Komponen dari biaya imbalan pasti yang diakui dalam laba rugi	269.612	74.958	344.570	296.295	74.853	371.148	Component of defined benefit costs recognized in profit or loss
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti - neto (Keuntungan) dan kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	(62.180)	-	(62.180)	59.803	-	59.803	Remeasurement on the net benefit liability Actuarial (gains) and losses arising from changes in financial assumptions
(Keuntungan) dan kerugian aktuarial yang timbul dari penyesuaian atas pengalaman	87.341	-	87.341	-	-	-	Actuarial (gains) and losses arising from experience adjustments
Komponen beban imbalan pasti yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	25.161	-	25.161	59.803	-	59.803	Components of defined benefit costs recognized in other comprehensive income
Jumlah	294.773	74.958	369.731	356.098	74.853	430.951	Total

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasca kerja dan imbalan jangka panjang lainnya adalah sebagai berikut:

Movement in the present value of the post employment benefit liabilities and other long term benefit are as follows:

	2018			2017			
	Pension	OLTEB	Total	Pension	OLTEB	Total	
Pada awal tahun	4.114.203	343.455	4.457.658	4.349.746	321.997	4.671.743	At beginning of the year
Biaya jasa kini	131.121	63.397	194.518	239.654	124.043	363.697	Current service cost
Biaya bunga	138.491	11.562	150.053	355.534	26.319	381.853	Interest expense
Pengukuran kembali (Keuntungan)/kerugian aktuarial yang timbul dari perubahan asumsi keuangan	(62.180)	-	(62.180)	(503.570)	-	(503.570)	Remeasurements: (Gain)/loss on actuarial from change in financial assumptions
Kerugian/(keuntungan) dari penyesuaian atas pengalaman	87.341	-	87.341	440.995	-	440.995	Experience losses/(gain)
Pembayaran manfaat	(512.989)	-	(512.989)	(734.693)	(66.964)	(801.657)	Benefit payment
Pengukuran kembali imbalan jangka panjang lainnya	-	(106.949)	(106.949)	-	(58.976)	(58.976)	Remeasurement of the other long-term employee benefit
Penyesuaian akibat beda mata uang laporan	(234.912)	(19.006)	(253.918)	(33.463)	(2.964)	(36.427)	Effect of differences in reporting currency
Pada akhir tahun	3.661.075	292.459	3.953.534	4.114.203	343.455	4.457.658	At end of the year

Perhitungan imbalan pasca kerja dilakukan oleh aktuaris independen PT Quattro Asia Consulting. Asumsi utama yang digunakan dalam menentukan penilaian aktuarial adalah sebagai berikut:

The cost of providing post-employment benefits was calculated by an independent actuary, PT Quattro Asia Consulting. The actuarial valuation was carried out using the following key assumptions:

	2018	2017	
Tingkat diskonto	7.13%	6.90%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	10.25%	10.25%	Salary incremental rate
Tingkat kematian	100% TMI3	100% TMI3	Mortality rate
Tingkat cacat	10% TMI3	10% TMI3	Disability rate
Tingkat pengunduran diri	0.5% sampai usia 50 tahun/ 0.5% until age of 50 years	0.5% sampai usia 50 tahun/ 0.5% until age of 50 years	Resignation rate
Umur pensiun normal	56	56	Normal retirement age

Asumsi aktuarial yang signifikan untuk penentuan kewajiban imbalan pasti adalah tingkat diskonto, kenaikan gaji yang diharapkan dan mortalitas. Sensitivitas analisis di bawah ini ditentukan berdasarkan masing-masing perubahan asumsi yang mungkin terjadi pada akhir periode pelaporan, dengan semua asumsi lain konstan.

Significant actuarial assumptions for the determination of the defined obligation are discount rate, expected salary increase and mortality. The sensitivity analyses below have been determined based on reasonably possible changes of the respective assumptions occurring at the end of the reporting period, while holding all other assumptions constant.

	Tingkat diskonto/ Discount rates		Kenaikan gaji dimasa depan/ Future salary increases		
	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas liabilitas imbalan kerja/ Effect on present value of employee benefits obligation	Persentase/ Percentage	Pengaruh nilai kini atas liabilitas imbalan kerja/ Effect on present value of employee benefits obligation	
<b>2018</b>					<b>2018</b>
Kenaikan	1%	(248,271)	1%	272,990	Increase
Penurunan	-1%	296,822	-1%	(10,389)	Decrease
<b>2017</b>					<b>2017</b>
Kenaikan	1%	(266,466)	1%	292,660	Increase
Penurunan	-1%	318,014	-1%	(250,396)	Decrease

Analisis sensitivitas yang disajikan di atas mungkin tidak mewakili perubahan yang sebenarnya dalam kewajiban imbalan pasti mengingat bahwa perubahan asumsi terjadinya tidak terisolasi satu sama lain karena beberapa asumsi tersebut mungkin berkorelasi.

The sensitivity analysis presented above may not be representative of the actual change in the defined benefit obligation as it is unlikely that the change in assumptions would occur in isolation of one another as some of the assumptions may be correlated.

Selanjutnya, dalam menyajikan analisis sensitivitas di atas, nilai kini kewajiban imbalan pasti dihitung dengan menggunakan metode *projected unit credit* pada akhir periode pelaporan, yang sama dengan yang diterapkan dalam menghitung liabilitas manfaat pasti yang diakui dalam laporan posisi keuangan.

Furthermore, in presenting the above sensitivity analysis, the present value of the defined benefit obligation has been calculated using the projected unit credit method at the end of the reporting period, which is the same as that applied in calculating the defined benefit obligation liability recognized in the statement of financial position.

Tidak ada perubahan dalam metode dan asumsi yang digunakan dalam penyusunan analisis sensitivitas dari tahun sebelumnya.

There was no change in the methods and assumptions used in preparing the sensitivity analysis from prior years.

28. LABA PER SAHAM

Berikut ini adalah rekonsiliasi pembilang dan penyebut yang digunakan dalam perhitungan laba per saham dasar:

Tahun/Year	Jenis Saham/Type of Stock	Total laba tahun berjalan/ Total profit for the year	Rata-rata Tertimbang Saham Biasa yang Beredar/ Weighted Average Number of Ordinary Share Outstanding	Laba per saham/ Profit per share amount
				USD
2018	Dasar/Basic	(1,501,290)	2,523,350,000	(0.0006)
2017	Dasar/Basic	(502,533)	2,523,350,000	(0.0002)

28. PROFIT PER SHARE

The following presents the reconciliation of the numerators and denominators used in the computation of basic income (loss) per share:

29. SIFAT DAN TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Perusahaan melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi.

Rincian sifat hubungan dan jenis transaksi yang signifikan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

29. NATURE OF RELATIONSHIP AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The Company entered into transactions with related parties.

The details of nature of relationship and types of significant transactions with related parties are as follows:

Pihak-pihak yang berelasi/ Related parties	Sifat hubungan/ Nature of relationship	Jenis transaksi/ Nature of transactions
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corporation	Pemegang saham/Shareholder	Pembelian bahan baku/ Purchases of raw materials
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk (KS)	Pemegang saham/Shareholder	Sewa ruang kantor/ Office space rent
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation	Pemegang saham/Shareholder	Pembelian bahan baku/ Purchases of raw materials
Nippon Steel and Sumikin Texeng Indonesia	Entitas sepengendali (grup Nippon Steel)/ Entity under common control (Nippon Steel group)	Pembelian suku cadang/ Purchases spareparts
Tetsusho Kayaba Corporation	Entitas sepengendali (grup Nippon Steel)/ Entity under common control (Nippon Steel group)	Penjualan barang/ Sales of goods
Nippon Steel Engineering Co., Ltd.	Pemegang saham mayoritas yang sama/ The same majority shareholder	Pembelian suku cadang/ Purchases of spareparts
PT Krakatau Daya Listrik (KDL)	Pemegang saham yang sama/ The same shareholder	Pengadaan listrik/ Supply for Electricity services
PT Krakatau Information Technology (KITECH)	Pemegang saham yang sama/ The same shareholder	Pengadaan jasa teknologi informasi / Information technology services
PT Krakatau Industrial Estate Cilegon (KIEC)	Pemegang saham yang sama/ The same shareholder	Sewa ruangan dan prasarana/ Building rental and infrastructure
PT Krakatau Tirta Industri (KTI)	Pemegang saham yang sama/ The same shareholder	Pembelian air untuk produksi dan cash pooling/ Water supply for production and cash pooling
PT Krakatau Medika (KM)	Pemegang saham yang sama/ The same shareholder	Pelayanan jasa kesehatan/ Medical services
Koperasi Karyawan Latinusa	Koperasi karyawan Perusahaan/ The Company's employee cooperation	Pembelian suku cadang/ Purchases of spareparts
Serikat Karyawan Latinusa	Karyawan Perusahaan/ The Company's employees	luran karyawan/ Employees' contribution

Transaksi Pihak Berelasi

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan melakukan transaksi-transaksi tertentu dengan pihak-pihak berelasi. Transaksi-transaksi ini antara lain meliputi:

Transaksi pembelian barang dan jasa dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Transactions with Related Parties

In the normal course of business, the Company entered into certain transactions with related parties, including the following:

The purchase transactions of goods and services with related parties are as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			Related parties
Pemegang Saham			Shareholders
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.	9,280,149	10,193,961	Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	-	-	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	49,131	15,124	PT Krakatau Steel (Persero) Tbk
Sub-jumlah	<u>9,329,280</u>	<u>10,209,085</u>	Sub-total
Pemegang saham mayoritas yang sama			The same majority shareholder
Nippon Steel Engineering Co., Ltd	600,273	-	Nippon Steel Engineering Co., Ltd
Nippon Steel and Sumikin Texeng Indonesia	40,212	-	Nippon Steel and Sumikin Texeng Indonesia
Sub-jumlah	<u>640,485</u>	<u>-</u>	Sub-total
Pemegang saham yang sama			The same shareholders
PT Krakatau Daya Listrik	1,996,232	1,786,016	PT Krakatau Daya Listrik
PT Krakatau Tirta Industri	156,433	229,749	PT Krakatau Tirta Industri
PT Krakatau Industrial Estate Cilegon	23,203	11,342	PT Krakatau Industrial Estate Cilegon
PT Krakatau Information Technology	51,093	35,449	PT Krakatau Information Technology
PT Krakatau Medika	80,449	145,283	PT Krakatau Medika
Sub-jumlah	<u>2,307,410</u>	<u>2,207,839</u>	Sub-total
Koperasi Karyawan Latinusa	357,180	451,314	Koperasi Karyawan Latinusa
Jumlah	<u>12,634,355</u>	<u>12,868,238</u>	Total
Persentase dari total pembelian neto	<u>15.63%</u>	<u>17.48%</u>	Percentage from total net purchases

Saldo-saldo signifikan dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Significant balances with related parties are as follows:

Piutang lain-lain

Other receivables

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			Related parties
Koperasi Karyawan Latinusa	2,073	1,703	Koperasi Karyawan Latinusa
Persentase dari total aset	<u>0.002%</u>	<u>0.004%</u>	Percentage from total assets

**Penyertaan saham**

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 2017, saldo penyertaan saham sebesar 0,10% dan 0,11% dari total aset merupakan saldo penyertaan saham Perusahaan kepada pihak berelasi.

**Investment in shares**

As of June 30, 2018 and 2017, the balance of the investment in shares of 0.10% and 0.11% from the total assets represent the Company's investment in shares in a related party.

**Uang jaminan**

**Security deposits**

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			<i>Related parties</i>
Pemegang saham yang sama			<i>The same shareholders</i>
PT Krakatau Daya Listrik	34,747	34,747	<i>PT Krakatau Daya Listrik</i>
PT Krakatau Tirta Industri	33,223	30,584	<i>PT Krakatau Tirta Industri</i>
PT Krakatau Industrial Estate Cilegon	3,911	3,911	<i>PT Krakatau Industrial Estate Cilegon</i>
Jumlah	<u>71,881</u>	<u>69,242</u>	<i>Total</i>
Persentase dari total aset	<u>0.06%</u>	<u>0.06%</u>	<i>Percentage from total assets</i>

**Piutang Karyawan**

**Employees receivables**

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			<i>Related parties</i>
Karyawan Perusahaan	39,426	39,842	<i>Employees</i>
Persentase dari total aset	<u>0.03%</u>	<u>0.03%</u>	<i>Percentage from total assets</i>

**Utang usaha (Catatan 14)**

**Trade payables (Note 14)**

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			<i>Related parties</i>
Pemegang Saham			<i>Shareholders</i>
Nippon Steel & Sumikin Bussan Corp.	4,074,961	4,669,063	<i>Nippon Steel &amp; Sumikin Bussan Corp.</i>
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	-	-	<i>PT Krakatau Steel (Persero) Tbk</i>
	<u>4,074,961</u>	<u>4,669,063</u>	
Pemegang saham yang sama			<i>The same shareholders</i>
PT Krakatau Daya Listrik	291,134	296,662	<i>PT Krakatau Daya Listrik</i>
PT Krakatau Information Technology	807	1,275	<i>PT Krakatau Information Technology</i>
PT Krakatau Medika	8,078	-	<i>PT Krakatau Medika</i>
PT Krakatau Tirta Industri	85,883	94,699	<i>PT Krakatau Tirta Industri</i>
Sub-jumlah	<u>385,902</u>	<u>392,636</u>	<i>Sub-total</i>
Koperasi Karyawan Latinusa	1,870	2,029	<i>Koperasi Karyawan Latinusa</i>
Nippon Steel and Sumikin Texery	939	1,444	<i>Nippon Steel and Sumikin Texery</i>
Jumlah	<u>4,463,672</u>	<u>5,065,172</u>	<i>Total</i>
Persentase dari total liabilitas	<u>5.19%</u>	<u>6.00%</u>	<i>Percentage from total liabilities</i>

**Utang lain-lain (Catatan 17)**

**Other Payables (Note 17)**

	2018 USD	2017 USD	
Pihak Berelasi			<i>Related parties</i>
Pemegang Saham yang sama			<i>The same Shareholders</i>
PT Krakatau Steel (Persero) Tbk	-	107	<i>PT Krakatau Steel (Persero) Tbk</i>
PT Krakatau Industrial Estate Cilegon	11,469	14,140	<i>PT Krakatau Industrial Estate Cilegon</i>
PT Krakatau Medika	12,142	2,398	<i>PT Krakatau Medika</i>
Sub-jumlah	23,611	16,645	<i>Sub-total</i>
Koperasi Karyawan Latinusa	37,812	11,221	<i>Koperasi Karyawan Latinusa</i>
Serikat Karyawan Latinusa	-	-	<i>Serikat Karyawan Latinusa</i>
Jumlah	61,423	27,866	<i>Total</i>
Persentase dari total liabilitas	0.07%	0.03%	<i>Percentage from total liabilities</i>

**Kompensasi dan Imbalan lain**

**The compensation and other benefits**

Yang termasuk karyawan manajemen kunci adalah Dewan Komisaris dan Direksi. Kompensasi dan imbalan lain yang diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 30 Juni 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Key management employees include Board of Commissioners and Directors. The compensation and other benefits provided to the Board of Commissioners and Directors of the Company for the years ended June 30, 2018 and 2017 are as follows:

	2018 USD	2017 USD	
Imbalan Jangka Pendek	149,355	156,950	<i>Short-term benefits</i>

**30. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING**

**30. SIGNIFICANT AGREEMENTS**

- a. Pada tanggal 4 Maret 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa pengangkutan produk pelat timah dengan PT Buana Centra Swakarsa (BCS). Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir tanggal 05 September 2017 dan berlaku sampai dengan tanggal 30 September 2018.
- b. Pada tanggal 31 Mei 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa forwarding impor Tin Mill Black Plate (TMBP) dengan PT Buana Centra Swakarsa (BCS). Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir tanggal 29 Desember 2017 dan berlaku sampai dengan tanggal 31 Januari 2019.
- c. Pada tanggal 26 Agustus 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa pengepakan produk pelat timah dengan PT Buana Centra Swakarsa (BCS). Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir tanggal 26 Juli 2017. Berdasarkan perjanjian ini serta perubahannya, BCS wajib menyerahkan kepada Perusahaan jaminan pelaksanaan (*performance bond*) sebesar 5% dari nilai harga pekerjaan selama 12 bulan kalender berlaku sampai dengan tanggal 30 Juni 2018. Perpanjangan Perjanjian masih dalam proses penyelesaian.

- a. On March 4, 2004, the Company entered into a tinplate transportation service agreement with PT Buana Centra Swakarsa (BCS). The agreement has been amended several times, the latest was dated September 5, 2017 and the agreement is valid until September 30, 2018.
- b. On May 31, 2004, the Company entered into a Tin Mill Black Plate (TMBP) import forwarding service agreement with PT Buana Centra Swakarsa (BCS). The agreement has been amended several times, the latest was dated December 29, 2017 and the agreement is valid until January 31, 2019.
- c. On August 26, 2004, the Company entered into a tinplate packaging service agreement with PT Buana Centra Swakarsa (BCS). The agreement has been amended several times, the latest dated July 26, 2017. Under this agreement and the amendments, PT Buana Centra Swakarsa (BCS) shall submit the performance bonds of 5% of the price during the 12 months and valid until June 30, 2018. The extension agreement still in process.

- d. Pada tanggal 22 Desember 2004, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa pengangkutan produk pelat timah dengan PT Lancar Central Logistics (LCL). Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir kali tanggal 8 Agustus 2017, dan perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 30 September 2018.
- e. Pada tanggal 2 Mei 2005, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa *forwarding* TMBP dengan PT Wahana Sentana Baja (WSB). Perjanjian ini termasuk jasa supervisi penerimaan dan pengurusan TMBP. Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir kali tanggal 29 Desember 2017, dan perjanjian ini akan berakhir tanggal 31 Januari 2019.
- f. Perusahaan mengadakan perjanjian pengadaan timah kepada PT Timah (Persero) Tbk (PT Timah). Perusahaan menyetujui untuk membeli logam timah dari PT Timah sebanyak 775 MT selama bulan Januari sampai Desember 2018. Dengan ketentuan harga sesuai dengan harga rata-rata harian yang diterbitkan oleh *London Metal Exchange* sebelum bulan realisasi pengiriman ditambah premi sebesar USD 300 per MT, dengan menggunakan rata-rata kurs tengah Bank Indonesia M-1 dan dikenakan PPN sebesar 10% dari jumlah tagihan. Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir kali pada tanggal 23 Nopember 2017 dan akan berakhir pada tanggal 31 Desember 2018.
- g. Pada tanggal 31 Maret 2008, Perusahaan mengadakan perjanjian jual beli gas dengan PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) dimana PGN menyetujui penyaluran gas kepada Perusahaan. Perjanjian ini telah diubah beberapa kali, terakhir kali tanggal 1 Maret 2018 dan perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 31 Maret 2038.
- h. Pada tanggal 28 Januari 2013, Perusahaan mengadakan perjanjian jasa *forwarding tin mill black plate* dengan PT Gelora Muatan Perkasa. Perjanjian ini telah diubah terakhir pada tanggal 29 Desember 2017 dan perjanjian ini akan berakhir pada tanggal 31 Januari 2019.
- d. On December 22, 2004, the Company entered into a tinplate transportation service agreement with PT Lancar Central Logistics (LCL). The agreement has been amended several times, the latest was dated August 8, 2017, and the agreement is valid until September 30, 2018.
- e. On May 2, 2005, the Company entered into a Tin Mill Black Plate (TMBP) import forwarding service agreement with PT Wahana Sentana Baja (WSB). The agreement included the supervision services of TMBP receives and administration. The agreement has been amended several times, the latest was dated December 29, 2017 and the agreement is valid until January 31, 2019.
- f. The Company entered into a tin purchase agreement with PT Timah (Persero) Tbk (PT Timah). The Company agreed to purchase Banka Tin from PT Timah amounting 775 MT for January - December 2018. With the pricing based on daily average price issued by London Metal Exchange from one month before delivery month plus a premium amounting USD 300 per MT, using the prevailing currency rate based on average middle rate of Bank Indonesia M-1 and is subject to VAT for 10% of total invoice. The agreement has been amended several times, the latest was dated November 23, 2017 and valid until December 31, 2018.
- g. On March 31, 2008, the Company entered into gas sales and purchase agreement with PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (PGN) whereby PGN agreed to distribute gas to the Company. The agreement has been amended several times, the latest was dated March 1, 2018 and the agreement is valid until March 31, 2038.
- h. On January 28, 2013, the Company entered into a forwarding import tin mill black plate agreement with PT Gelora Muatan Perkasa. The agreement has been amended on December 29, 2017 and the agreement is valid until January 31, 2019.

31. KOMITMEN PENTING

- a. Pada tanggal 1 November 2010, Perusahaan menandatangani perjanjian dengan Citibank, NA., Cabang Jakarta, atas penjualan piutang dagang mata uang Rupiah dari PT Frisian Flag Indonesia dengan tingkat bunga 1,25% ditambah Suku Bunga Indonesia atau LIBOR.

31. SIGNIFICANT COMMITMENTS

- a. On November 1, 2010, the Company signed an agreement with Citibank, NA., Jakarta Branch on accounts receivable sales from PT Frisian Flag Indonesia with an interest rate of 1.25% plus Suku Bunga Indonesia or LIBOR.

Pada 1 April 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian baru untuk penjualan piutang dagang mata uang Dolar Amerika, dengan tingkat suku bunga sebesar 2,25% ditambah suku bunga acuan London (LIBOR). Pada tahun 2016, Perusahaan menandatangani perubahan perjanjian dengan tingkat suku bunga piutang dagang mata uang rupiah menjadi sebesar 1,9% ditambah suku bunga acuan Jakarta (JIBOR) minimal 9,25% per tahun.

On April 1, 2013, the Company has signed new agreement for the sale of account receivable US Dollar, with interest rate 2.25% plus the London benchmarked interest rate (LIBOR). In 2016, the Company has signed new agreement for the sale of account receivables IDR with an interest rate 1.9% plus the Jakarta benchmarked interest rate (JIBOR) minimal 9.25% per year.

b. Pada tanggal 28 Juni 2013, Perusahaan mendapatkan fasilitas *Foreign Exchange Transaction* dari PT Danareksa (Persero) dengan jumlah maksimum sebesar USD 30.000.000. Perjanjian ini telah diubah pada tanggal 29 Juni 2017 dan akan berakhir pada tanggal 29 Juni 2018. Perpanjangan perjanjian masih dalam proses penyelesaian.

b. On June 28, 2013, the Company has a Foreign Exchange Transaction facility obtained from PT Danareksa (Persero) with a maximum amount of USD 30,000,000. This agreement has been amended on June 29, 2017 and valid until June 29, 2018. The extension agreement still in process.

32. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG ASING

32. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

	2018		2017			
	Mata Uang Asing/ <i>Original Currency</i>	Setara dengan/ <i>Equivalent with USD</i>	Mata Uang Asing/ <i>Original Currency</i>	Setara dengan/ <i>Equivalent with USD</i>		
<u>Aset</u>						
Kas dan setara kas	Rp	73,879,482,661	5,129,095	100,220,652,600	7,397,450	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	Rp	710,062,754,193	49,296,220	670,047,879,744	49,457,328	Trade receivables
Piutang lain-lain						Other receivables
Phak ketiga	Rp	333,274,699	23,138	700,973,520	51,740	Third parties
Phak berelasi	Rp	29,856,257	2,073	23,072,244	1,703	Related parties
Piutang kepada karyawan	Rp	567,897,045	39,426	539,779,416	39,842	Receivables to employee
Aset lain-lain	Rp	1,007,314,932	69,933	1,474,455,936	108,832	Other assets
Jumlah Aset			54,559,885		57,056,895	Total Assets
<u>Liabilitas</u>						
Utang bank jangka pendek	Rp	204,872,720,000	14,223,321	51,482,400,000	3,800,000	Short-term bank loans
Utang usaha						Trade payables
Phak ketiga	Rp	38,493,517,153	2,672,419	68,428,902,252	5,050,849	Third parties
Phak berelasi	Rp	5,598,993,464	388,711	5,366,484,732	396,109	Related parties
Utang lain-lain						Other payables
Phak ketiga	Rp	6,988,885,842	485,205	5,078,061,360	374,820	Third parties
Phak berelasi	Rp	884,737,575	61,423	377,528,568	27,866	Related parties
Beban akrual	Rp	6,647,890,367	461,531	9,498,552,218	701,104	Accrued expenses
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	Rp	56,946,698,969	3,953,534	60,392,350,584	4,457,658	Long-term employee benefits liabilities
Jumlah liabilitas			22,246,144		14,808,406	Total liabilities
Aset Bersih			32,313,741		42,248,489	Net Assets

Nilai tukar yang digunakan oleh Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The conversion rate used by the Company on June 30, 2018 and Desember 31, 2017 are as follows:

	2018	2017	
1 IDR	0.000069	0.000074	1 IDR
1 JPY	0.0091	0.0089	1 JPY
1 GBP	1.31	1.34	1 GBP

33. INSTRUMEN KEUANGAN, MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN DAN RISIKO MODAL

33. FINANCIAL INSTRUMENT, FINANCIAL RISK AND CAPITAL RISK MANAGEMENT

a. Manajemen Risiko Modal

a. Capital Risk Management

Perusahaan mengelola risiko modal untuk memastikan bahwa Perusahaan mampu untuk melanjutkan usahanya, selain itu untuk memaksimalkan keuntungan pemegang saham melalui optimalisasi antara saldo utang dan modal. Struktur modal Perusahaan terdiri dari pinjaman bank (Catatan 13), yang dikurangi dengan kas dan setara kas (Catatan 5) dan ekuitas pemegang saham yang terdiri dari modal ditempatkan, tambahan modal disetor (Catatan 19) dan saldo laba.

The Company manages capital risk to ensure that it will be able to continue as a going concern, in addition to maximizing the profits of the shareholders through the optimization of the balance of debt and equity. The Company's capital structure consists of bank loans (Note 13), after deducting cash and cash equivalents (Note 5) and equity shareholders which consist of capital stock, additional paid-in capital (Note 19) and retained earnings.

Dewan Direksi dari Perusahaan secara berkala menelaah struktur dari modal Perusahaan. Sebagai bagian dari penelaahan tersebut, Dewan Direksi menentukan biaya modal dan risiko terkait.

The Board of Directors of the Company periodically reviews the Company's capital structure. As part of this review, the Board of Directors considers the cost of capital and related risk.

Rasio *gearing* yang terkait pada 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The gearing ratio as of June 30, 2018, and December 31, 2017 are as follows:

	2018	2017	
	USD	USD	
Utang bank jangka pendek	52,285,054	53,950,000	Short-term bank loans
Kas dan setara kas	(9,344,860)	(14,502,848)	Cash and cash equivalent
Pinjaman - bersih	42,940,194	39,447,152	Net debt
Ekuitas	40,126,636	41,646,797	Equity
Rasio utang terhadap ekuitas - bersih	107.01%	94.72%	Net debt equity ratio

b. Klasifikasi Instrumen Keuangan

Pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, aset dan liabilitas keuangan Perusahaan diklasifikasikan sebagai berikut:

30 Juni/June 30, 2018			31 Desember/December 31, 2017			
Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables	Tersedia untuk dijual/ Available-for-sale	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables	Tersedia untuk dijual/ Available-for-sale	Liabilitas pada biaya perolehan diamortisasi/ Liabilities at amortized cost	
USD	USD	USD	USD	USD	USD	
<b>Aset Keuangan Lancar</b>						<b>Current Financial Assets</b>
Kas di bank dan setara kas	9.341.701	-	14.499.490	-	-	Cash in banks and cash equivalents
Piutang usaha	49.271.576	-	49.639.230	-	-	Trade receivables
Piutang lain-lain						Other accounts receivable
Pihak ketiga	23.138	-	61.022	-	-	Third parties
Pihak berelasi	2.073	-	1.703	-	-	Related parties
<b>Aset Keuangan Tidak Lancar</b>						<b>Non-Current Financial Assets</b>
Penyertaan saham	-	127.660	-	127.660	-	Investment in shares
Uang Jaminan	71.881	-	69.242	-	-	Security deposits
Piutang kepada karyawan	39.426	-	39.842	-	-	Receivables from employee
Aset lain-lain	69.933	-	108.832	-	-	Other assets
<b>Liabilitas Keuangan Jangka Pendek</b>						<b>Current Financial Liabilities</b>
Utang bank jangka pendek	-	-	-	-	53.950.000	Short-term bank loans
Utang usaha						Trade payables
Pihak ketiga	-	-	22.791.065	-	19.194.298	Third parties
Pihak berelasi	-	-	4.463.672	-	5.065.172	Related parties
Utang lain-lain						Other payables
Pihak ketiga	-	-	485.205	-	375.620	Third parties
Pihak berelasi	-	-	61.423	-	27.866	Related parties
Beban akrual	-	-	-	-	711.824	Accrued expenses
Jumlah	58.819.728	127.660	64.419.361	127.660	79.324.780	Total

c. Tujuan dan Kebijakan Manajemen Risiko Keuangan

Tujuan utama dari seluruh kebijakan manajemen risiko keuangan Perusahaan adalah untuk memelihara dan melindungi Perusahaan melalui identifikasi, analisa dan pemantauan risiko yang dapat timbul dari berbagai macam aktifitas yang dilakukan oleh Perusahaan. Risiko ini termasuk risiko mata uang, risiko suku bunga, risiko kredit, dan risiko likuiditas.

Tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan dicapai melalui pembentukan dan pengembangan pola pikir yang proaktif dan kuat terhadap risiko, penguatan Tata Kelola Perusahaan dan Pengendalian Internal, menumbuhkan nilai kepatuhan terhadap peraturan, serta mendirikan struktur proses kerja yang sehat. Pola pikir proaktif yang kuat terhadap risiko dibentuk melalui pembentukan kesadaran yang kuat atas risiko yang dimulai dari Dewan Komisaris, Dewan Direksi hingga ke seluruh pegawai pada semua tingkatan organisasi. Penguatan Tata Kelola Perusahaan dan Pengendalian Internal diterapkan melalui pelatihan dan pembuatan standar dan prosedur oleh manajemen yang bertujuan untuk membangun sebuah lingkungan pengendalian yang konstruktif dan disiplin, dimana seluruh

b. Categories and Classes of Financial Instruments

As of June 30, 2018 and December 31, 2017, the Company's financial assets and liabilities are classified as follows:

c. Financial Risk Management Objectives and Policies

The main objective of the Company's overall financial risk management and policies is to maintain and protect the Company by identifying, analyzing and monitoring the risks faced by the Company, which might arise from its various activities. These risks include foreign currency risk, interest rate risk, credit risk, and liquidity risk.

The objectives and policies of financial risk management is actualized through the formation and development of a strong and proactive risk mindset, strengthening Good Corporate Governance and Internal Control, preserving the value of compliance with regulations, as well as establishing structured and healthy working processes. This strong and proactive risk mindset is created by building a strong awareness of risk starting from the Board of Commissioners, and Board of Directors to all employees at all level in the organizational hierarchy. Strengthened Good Corporate Governance and Internal Control are implemented through training and establishment of management standards and procedures which aim to develop a disciplined and constructive control environment, where all employees

karyawan memahami peran dan kewajiban mereka. Membangun proses kerja yang sehat dan kuat serta memiliki kapabilitas untuk mengelola risiko dilakukan melalui evaluasi yang berkelanjutan melalui berbagai aktivitas penanganan risiko seperti, identifikasi, pengukuran, pengawasan dan pengendalian risiko.

**i. Manajemen risiko mata uang asing**

Perusahaan menghadapi risiko atas fluktuasi nilai tukar mata uang asing, yang terutama disebabkan oleh transaksi - transaksi dalam mata uang asing, seperti piutang usaha dalam mata uang Rupiah dan utang usaha dari pembelian dalam mata uang Rupiah. Untuk mengelola risiko tersebut, Perusahaan memiliki kebijakan untuk melakukan pemantauan atas pergerakan nilai tukar mata uang Dollar Amerika Serikat dengan Rupiah dan menggunakan instrumen keuangan yang dianggap tepat, seperti kontrak forward, dengan biaya rendah untuk menghindari risiko perubahan nilai tukar Dollar Amerika Serikat terhadap mata uang asing. Eksposur mata uang asing Perusahaan pada tanggal pelaporan telah diungkapkan pada Catatan 32.

Analisis sensitivitas mata uang asing

Tabel berikut merinci sensitivitas Perusahaan terhadap peningkatan dan penurunan Dollar Amerika Serikat terhadap mata uang asing yang relevan per 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017, dimana variabel – variabel lain yang terkait dengan laba sebelum pajak Perusahaan dianggap konstan. Analisis sensitivitas hanya mencakup item moneter dalam mata uang asing pada akhir periode dan melakukan penyesuaian translasinya pada akhir periode atas perubahan persentase tertentu nilai tukar mata uang asing yang terkait. Analisis sensitivitas meliputi pinjaman pihak ketiga dimana denominasi pinjaman adalah dalam mata uang selain mata uang fungsional Perusahaan. Jumlah positif di bawah ini menunjukkan peningkatan laba sebelum pajak dimana Dollar Amerika Serikat menguat terhadap mata uang yang relevan. Untuk pelemahan Dollar Amerika Serikat terhadap mata uang yang relevan, akan ada dampak yang dapat dibandingkan pada laba sebelum pajak, dan saldo di bawah ini akan menjadi negatif.

*understand their roles and obligations. Building strong and healthy processes as well as risk capabilities is performed with a continuous assessment of the various activities involving risk handling such as identification, measurement, monitoring, and risk control.*

**i. Foreign currency risk management**

*The Company is exposed to the effect of foreign currency exchange rate fluctuation mainly because of foreign currency denominated transactions, such as receivables in Rupiah and trade payables from purchase in Rupiah. To help manage the risk, the Company has a policy to monitor movement of foreign exchange rate of USD Dollar with Rupiah and use appropriate low cost financial instruments to mitigate the risk of foreign currency fluctuations against United States Dollar. The Company's net open foreign currency exposure as at reporting dates is disclosed in Note 32.*

Foreign currency sensitivity analysis

*The following table details the Company's sensitivity to the increase and decrease in the US\$ against the relevant foreign currencies as of June 30, 2018 and December 31, 2017, with other variables held constant to the Company's income before tax. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items and adjusts their translation at the period end for the corresponding percentage changes in foreign currencies rates. The sensitivity analysis includes loan from third parties where the denomination of the loans are in a currency other than the Company's functional currency. A positive number below indicates an increase in profit before tax where the USD strengthens against the relevant currency. For a weakening of the USD against the relevant currency, there would be a comparable impact on the profit before tax and the balances below would be negative.*

	2018		2017		
	Perubahan pada mata uang/ <i>Changes in currency rate</i>	Efek pada Laba sebelum pajak/ <i>Effect on profit or loss before tax</i>	Perubahan pada mata uang/ <i>Changes in currency rate</i>	Efek pada Laba sebelum pajak/ <i>Effect on profit or loss before tax</i>	
	USD		USD		
Rp	2%	(765,942)	1%	(422,485)	Rp
	-2%	765,942	-1%	422,485	

Menurut pendapat manajemen, analisis sensitivitas tidak representatif dari risiko valuta asing melekat karena eksposur pada akhir periode pelaporan tidak mencerminkan eksposur selama tahun berjalan.

*In management's opinion, the sensitivity analysis is unrepresentative of the inherent foreign exchange risk because the exposure at the end of reporting period does not reflect the exposure during the year.*

**ii. Manajemen Risiko Kredit**

Risiko kredit Perusahaan muncul terutama dari risiko kerugian jika pelanggan gagal untuk memenuhi liabilitas kontraktualnya. Perusahaan melakukan hubungan usaha hanya dengan pihak ketiga yang diakui dan kredibel. Perusahaan memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan, jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang yang tak tertagih. Tidak ada risiko kredit yang terpusat secara signifikan.

**ii. Credit Risk Management**

*The Company's credit risk mainly arises from risk of loss if customer fail to discharge their contractual obligations. The Company trades only with recognized and creditworthy third parties. It is the Company's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, the receivables are closely monitored continuously to reduce risk of uncollectible receivables. There is no significant concentration of credit risk.*

Risiko kredit merupakan risiko yang tidak dapat dihindarkan. Namun demikian, risiko ini dapat dikelola melalui pembuatan kebijakan yang mencakup proses - proses kriteria pemberian kredit, persetujuan kredit, kondisi kredit, pemantauan dan pelaporan secara teratur kepada manajemen. Perusahaan, secara aktif, juga memantau perkembangan tiap lapisan portofolio kredit untuk memungkinkan perusahaan melakukan langkah pencegahan yang tepat waktu, apabila terdapat penurunan kualitas kredit atau untuk meminimalkan kerugian kredit.

*Credit risk is an unavoidable risk. However, it could be managed through established policies and processes covering credit acceptance criteria, credit approval, credit condition, monitoring, and regular reporting to management. The Company also actively monitors the development of each layer of its credit portfolios to enable the Company to initiate a preventive action in a timely manner when there is deterioration in credit quality or to minimize credit losses.*

**iii. Manajemen risiko likuiditas**

Risiko likuiditas adalah risiko yang akan terjadi apabila Perusahaan tidak dapat memenuhi kewajibannya sehubungan dengan liabilitas keuangan yang diselesaikan dengan pembayaran kas atau penyerahan aset keuangan lainnya. Perusahaan telah menelaah, memantau, serta menetapkan kebijakan syarat pembayaran yang sesuai dengan penerimaan penjualan Perusahaan. Secara umum, kebutuhan dana untuk pelunasan kewajiban yang jatuh tempo diperoleh dari pelunasan piutang dari pelanggan.

**iii. Liquidity risk management**

*Liquidity risk is the risk that the Company will encounter difficulty in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial assets. The Company has reviewed, monitored also set the policy of term of payments in accordance with the proceeds from sales of the Company. In general, funding to pay due obligations are coming from the settlements of trade receivables from the customers.*

Tabel berikut ini adalah ilustrasi analisa jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2018 dan 31 Desember 2017 berdasarkan pembayaran kontrak yang tidak didiskonto.

The following tables illustrate the maturity analysis of the Company's financial liabilities as of June 30, 2018 and December 31, 2017 based on contractual undiscounted payments.

30 Juni/June 30, 2018					
Suku bunga					
rata-rata/ Weighted average interest	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 sampai 12 bulan/ 3 to 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year	Jumlah/ Total	
%	USD	USD	USD	USD	
<u>Kewajiban Lancar</u>					<u>Current Liabilities</u>
<u>Tingkat bunga tetap</u>					<u>Fixed interest rate</u>
Utang bank jangka pendek	3.30%	54,010,963	-	-	54,010,963
					<u>Short-term bank loans</u>
<u>Tanpa bunga</u>					<u>Non interest bearing</u>
Utang usaha	-	27,254,737	-	-	27,254,737
					<u>Trade payables</u>
Utang lain-lain	-	546,628	-	-	546,628
					<u>Other payables</u>
Beban akrual	-	533,138	-	-	533,138
					<u>Accrued expenses</u>
Jumlah		<u>82,345,466</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>82,345,466</u>
					<u>Total</u>
31 Desember/December 31, 2017					
Suku bunga					
rata-rata/ Weighted average interest	Kurang dari 3 bulan/ Less than 3 months	3 sampai 12 bulan/ 3 to 12 months	Lebih dari 1 tahun/ More than 1 year	Jumlah/ Total	
%	USD	USD	USD	USD	
<u>Kewajiban Lancar</u>					<u>Current Liabilities</u>
<u>Tingkat bunga tetap</u>					<u>Fixed interest rate</u>
Utang bank jangka pendek	4.31%	56,275,245	-	-	56,275,245
					<u>Short-term bank loans</u>
<u>Tanpa bunga</u>					<u>Non interest bearing</u>
Utang usaha	-	24,259,470	-	-	24,259,470
					<u>Trade payables</u>
Utang lain-lain	-	403,486	-	-	403,486
					<u>Other payables</u>
Beban akrual	-	711,824	-	-	711,824
					<u>Accrued expenses</u>
Jumlah		<u>81,650,025</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81,650,025</u>
					<u>Total</u>

d. Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat aset dan liabilitas keuangan sebesar biaya perolehan yang diamortisasi dalam laporan keuangan mendekati nilai wajarnya, karena jatuh tempo dalam jangka pendek, pengaruh diskonto tidak signifikan atau memiliki tingkat suku bunga pasar.

d. Fair value of financial instruments carried at amortized cost

The management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities recorded at amortized cost in the financial statements approximate their fair values due to their short-term maturities, the insignificant impact of discounting or they carry market rate of interest.

34. INFORMASI SEGMENT

Untuk kepentingan manajemen, Perusahaan digolongkan menjadi unit usaha berdasarkan produk dan memiliki dua segmen operasi yang dilaporkan sebagai berikut:

Segmen Coil

Penjualan *tinplate* dalam bentuk gulungan (*coil*) ditujukan kepada konsumen-konsumen yang telah mempunyai mesin potong dalam mengolah bahan bakunya sebelum menjadi kaleng.

Segmen Sheet

Penjualan dalam bentuk lembaran (*sheet*) kepada konsumen yang tidak memiliki mesin potong sehingga Perusahaan melakukan pemotongan *coil* menjadi *sheet* sesuai dengan ukuran yang telah ditentukan oleh masing-masing konsumen.

Manajemen memantau hasil operasi dari unit usahanya secara terpisah untuk keperluan pengambilan keputusan mengenai alokasi sumber daya dan penilaian kinerja. Kinerja segmen dievaluasi berdasarkan laba atau rugi kotor.

Tabel berikut ini menyajikan informasi pendapatan dan laba dan aset dan liabilitas tertentu sehubungan dengan segmen operasi Perusahaan:

34. SEGMENT INFORMATION

*For management purposes, the Company is organized into business units based on their products and has two reportable operating segments as follows:*

*Coil Segment*

*Sales of tinplate coil represent sales to customers who have the cutting machineries for processing their raw material into cans.*

*Sheet Segment*

*Sales in the form of sheet to costumers who do not have cutting machineries, therefore, the Company performs cutting from coil into sheet based on the request from the customers.*

*Management monitors the operating results of its business units separately for the purpose of making decisions about resource allocation and performance assessment. Segment performance is evaluated based on gross profit or loss.*

*The following table presents revenue and profit, and certain assets and liabilities information regarding the Company's operating segments:*

	30 Juni/June 30, 2018			
	Coil/Coil	Sheet/Sheet	Jumlah/Total	
	USD	USD	USD	
PENJUALAN NETO	48,962,792	32,824,220	81,787,012	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(47,869,930)	(29,336,046)	(77,205,976)	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	<u>1,092,862</u>	<u>3,488,174</u>	<u>4,581,036</u>	GROSS PROFIT
BEBAN OPERASI YANG TIDAK DAPAT DIALOKASIKAN			<u>(3,262,419)</u>	UNALLOCATED OPERATING EXPENSES
Penjualan scrap			166,381	Sales of scraps
Rugi selisih kurs, neto			(2,285,221)	Loss on currency exchange, net
Pendapatan lain-lain			194,835	Other income
Beban lain-lain			(1,781)	Other expense
Pendapatan keuangan			94,852	Finance income
Biaya keuangan			<u>(753,908)</u>	Finance costs
RUGI SEBELUM PAJAK			<u>(1,266,225)</u>	LOSS BEFORE TAX
BEBAN PAJAK				TAX EXPENSES
Beban Pajak Tangguhan			<u>(235,065)</u>	Deferred Tax Expenses
RUGI TAHUN BERJALAN			<u>(1,501,290)</u>	LOSS FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti, setelah pajak			(18,871)	Remeasurements of defined benefit liability, net of tax
Surplus revaluasi tanah			-	Revaluation surplus of land
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN			<u>(18,871)</u>	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME
TOTAL RUGI KOMPREHENSIF			<u>(1,520,161)</u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
ASET SEGMENT				SEGMENT ASSETS
Aset yang tidak dapat dialokasikan			<u>126,054,043</u>	Unallocated assets
TOTAL ASET			<u>126,054,043</u>	TOTAL ASSETS
LIABILITAS SEGMENT				SEGMENT LIABILITIES
Liabilitas yang tidak dapat dialokasikan			<u>85,927,407</u>	Unallocated liabilities
TOTAL LIABILITAS			<u>85,927,407</u>	TOTAL LIABILITIES
INFORMASI SEGMENT LAINNYA				OTHER SEGMENT INFORMATION
Pengeluaran modal			<u>764,082</u>	Capital expenditures
Penyusutan			960,553	Depreciation
Penyusutan yang tidak dapat dialokasikan			<u>90,003</u>	Unallocated depreciation
Total penyusutan			<u>1,050,556</u>	Total depreciation

	30 Juni/June, 2017			
	Coil/Coil	Sheet/Sheet	Jumlah/Total	
	USD	USD	USD	
PENJUALAN NETO	39.185,677	33,237,645	72,423,322	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	<u>(37,324,534)</u>	<u>(30,880,552)</u>	<u>(68,205,086)</u>	COST OF GOODS SOLD
LABA BRUTO	<u>1,861,143</u>	<u>2,357,093</u>	<u>4,218,236</u>	GROSS PROFIT
BEBAN OPERASI YANG TIDAK DAPAT DIALOKASIKAN			<u>(4,311,406)</u>	UNALLOCATED OPERATING EXPENSES
Penjualan scrap			159,099	Sales of scraps
Laba selisih kurs, neto			138,205	Gain on currency exchange, net
Pendapatan lain-lain			608,234	Other income
Beban lain-lain			(14,328)	Other expense
Pendapatan keuangan			171,334	Finance income
Biaya keuangan			<u>(1,101,906)</u>	Finance costs
RUGI SEBELUM PAJAK			<u>(132,532)</u>	LOSS BEFORE TAX
BEBAN PAJAK				TAX EXPENSE
Beban Pajak Tangguhan			<u>(370,001)</u>	Deferred Tax Expense
RUGI TAHUN BERJALAN			<u>(502,533)</u>	LOSS FOR THE YEAR
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti, setelah pajak			(44,683)	Remeasurements of defined benefit liability, net of tax
Surplus revaluasi tanah			<u>235,222</u>	Revaluation surplus of land
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN			<u>190,539</u>	TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME
TOTAL RUGI KOMPREHENSIF			<u>(311,994)</u>	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS
ASET SEGMENT				SEGMENT ASSETS
Aset yang tidak dapat dialokasikan			<u>126,122,841</u>	Unallocated assets
TOTAL ASET			<u>126,122,841</u>	TOTAL ASSETS
LIABILITAS SEGMENT				SEGMENT LIABILITIES
Liabilitas yang tidak dapat dialokasikan			<u>84,476,044</u>	Unallocated liabilities
TOTAL LIABILITAS			<u>84,476,044</u>	TOTAL LIABILITIES
INFORMASI SEGMENT LAINNYA				OTHER SEGMENT INFORMATION
Pengeluaran modal			<u>1,911,899</u>	Capital expenditures
Penyusutan			1,051,962	Depreciation
Penyusutan yang tidak dapat dialokasikan			<u>92,757</u>	Unallocated depreciation
Total penyusutan			<u>1,144,719</u>	Total depreciation

35. TANGGUNG JAWAB MANAJEMEN DAN PERSETUJUAN ATAS LAPORAN KEUANGAN

Penyusunan dan penyajian wajar laporan keuangan dari halaman 1 sampai dengan halaman 61 merupakan tanggung jawab manajemen, dan telah disetujui oleh Presiden Direktur dan Direktur untuk diterbitkan pada tanggal 25 Juli 2018.

35. MANAGEMENT RESPONSIBILITY AND APPROVAL OF FINANCIAL STATEMENTS

The preparation and fair presentation of the financial statements on pages 1 to 61 were the responsibilities of the management and were approved by the President Director and Director authorized for issue on July 25, 2018.

\*\*\*\*\*