

# Empowering Human Capital in Facing Global Challenges

---



2018

ANNUAL REPORT  
LAPORAN TAHUNAN

**GARUDA METALINDO**  
FASTENERS & ENGINEERED COMPONENTS



**GARUDA METALINDO**  
FASTENERS & ENGINEERED COMPONENTS

## Memperkuat Sumber Daya Manusia Dalam Menghadapi Tantangan Global

*Empowering Human Capital in Facing Global Challenges*

Pada tahun 2018, PT Garuda Metalindo Tbk (BOLT) sebagai produsen mur, baut dan komponen otomotif lainnya semakin kuat menjajakkan posisinya di industri otomotif dan turunannya di pasar domestik maupun mancanegara. Pertumbuhan otomotif domestik menjadi pemicu bagi Garuda Metalindo untuk terus mengembangkan strategi bisnis di dalam negeri. Pesatnya pertumbuhan otomotif dunia berikut kebijakan global yang menyertainya turut memberi peluang kepada Perusahaan untuk membangun kerjasama dalam mengembangkan bisnis di pasar global biarpun dihadapi dengan berbagai tantangan. Hingga saat ini, Garuda Metalindo sudah melakukan ekspor ke Jerman, Brazil, India, Thailand, dan beberapa negara Asia lainnya.

Keadaan ekonomi pasar global yang begitu dinamis, terlebih di area finansial dan perdagangan global, cukup menantang bagi Perusahaan di tahun 2018. Menyikapi tantangan ini, langkah utama Garuda Metalindo di tahun 2018 melanjutkan upaya intensif Perusahaan untuk memperkuat fondasi internal organisasi melalui pengembangan sumber daya manusia yang berkelanjutan. Sadar bahwa human capital merupakan aset terpenting untuk terus tumbuh dalam menghadapi berbagai tantangan, Garuda Metalindo memberi fokus besar pada pengembangan human capital yang strategis dengan pembekalan keahlian dan ilmu yang dibutuhkan untuk mendukung tujuan Perusahaan untuk lebih efisien dalam hal biaya dan kompetitif di pasar industri otomotif.

Fokus Garuda Metalindo dalam hal meningkatkan mutu turut mendorong upaya Perusahaan untuk memberdayakan diri dengan teknologi manufaktur terkini guna memulai implementasi Industri 4.0 yang direncanakan akan siap digunakan pada beberapa tahun mendatang. Di tahun 2018, Perusahaan mulai melakukan perbaikan infrastruktur software dengan membenahi sistem ERP dan sistem informasi. Strategi ini menjadi pendukung pengembangan human capital untuk dapat membawa Garuda Metalindo sebagai perusahaan yang senantiasa tumbuh dan mampu memberikan nilai tambah kepada para pemangku kepentingan.

*In 2018, PT Garuda Metalindo Tbk (BOLT) as a manufacturer of fasteners and automotive components has furthermore strengthened its position in the automotive industry and its supporting automotive components industry in both domestic and international markets. The growth of the automotive industry in Indonesia, has become a trigger for Garuda Metalindo to continue to develop its domestic business strategy. The growth of global automotive market as well as its global sourcing policies has also provided opportunities for the Company to develop business relationships in the global market even though faced with various challenges. Until today, Garuda Metalindo exports its products to Germany, Brazil, India, Thailand, and several other Asian countries.*

*The dynamic condition of the global economy, especially in the financial and global trade markets, posed a real challenge for the Company in 2018. To overcome these challenges, Garuda Metalindo's main focus in 2018 was the continuation of the Company's intensive efforts to strengthen the organization's internal foundation through continuous human resource development. Being aware of human capital as its most important asset in order to sustain growth in facing these challenges, Garuda Metalindo puts big focus in strategic human resource development in order to equip them with the required skillsets and knowledge, to support the company's goals to be more cost efficient and competitive in the market.*

*Garuda Metalindo's focus in manufacturing excellence also pushes itself to keep up with the latest manufacturing technologies by starting the implementation of Industry 4.0 which is expected to be completed within the next few years. In 2018, the Company started to make improvements to its software infrastructure by reconfiguring its ERP and information systems. This strategy will support the development of human capital to bring Garuda Metalindo to become a company that continues to have sustainable growth and to deliver value to its stakeholders.*

# Daftar Isi

Table of Content

5  
**KILAS FAKTA & KINERJA 2018**

12  
**PROFIL PERUSAHAAN**

32  
**LAPORAN MANAJEMEN**

49  
**ANALISA & PEMBAHASAN  
MANAJEMEN**

71  
**TATA KELOLA PERUSAHAAN**

89  
**SUMBER DAYA MANUSIA**

99  
**TANGGUNG JAWAB SOSIAL  
PERUSAHAAN**

102  
**PERNYATAAN DEWAN KOMISARIS  
DAN DIREKSI**

103  
**LAPORAN KEUANGAN**

*PERFORMANCE FLASHBACK 2018*

*COMPANY PROFILE*

*MANAGEMENT REPORT*

*MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS*

*GOOD CORPORATE GOVERNANCE*

*HUMAN RESOURCES*

*CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY*

*STATEMENT OF RESPONSIBILITY OF  
THE BOARDS OF COMMISSIONERS AND  
DIRECTORS*

*FINANCIAL REPORT*

Kilas Fakta & Kinerja 2018  
*Performance Flashback 2018*

BAB

01

# Ikhtisar Keuangan

## Financial Highlights

Angka-angka dinyatakan dalam jutaan rupiah, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in million rupiah unless otherwise stated

		2017	2018
<b>LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME</b>			
Penjualan	Sales	1.047.701	<b>1.187.195</b>
Beban Pokok Penjualan	Costs of Goods Sold	783.061	<b>947.282</b>
Laba Bruto	Gross Profit	264.640	<b>239.913</b>
Total Beban Usaha	Total Operating Expenses	109.508	<b>106.760</b>
Laba Usaha	Operating Income	155.132	<b>133.153</b>
Laba Neto	Net income	93.225	<b>75.738</b>
<b>POSISI KEUANGAN FINANCIAL POSITION</b>			
Total Aset	Total Assets	1.188.799	<b>1.312.377</b>
Total Aset Lancar	Total Current Assets	540.253	<b>633.450</b>
Total Aset Tidak Lancar	Total Non-current Assets	648.546	<b>678.927</b>
Total Liabilitas	Total Liabilities	468.122	<b>574.342</b>
Total Liabilitas Jangka Pendek	Total Short Term Liabilities	172.769	<b>352.223</b>
Total Liabilitas Jangka Panjang	Total Long Term Liabilities	295.353	<b>222.119</b>
Total Ekuitas	Total Equities	720.677	<b>738.035</b>
<b>ANALISIS RASIO RATIO ANALYSIS</b>			
Rasio Lancar (X) <sup>1)</sup>	Current Ratio <sup>1)</sup>	3,1	<b>1,8</b>
Rasio Total Liabilitas terhadap Total Aset <sup>2)</sup>	Debt to Assets Ratio <sup>2)</sup>	0,2	<b>0,3</b>
Rasio Total Liabilitas terhadap Total Ekuitas <sup>3)</sup>	Debt to Equity Ratio <sup>3)</sup>	0,4	<b>0,5</b>
Marjin Laba Bruto <sup>4)</sup>	Gross Profit Margin <sup>4)</sup>	25%	<b>20%</b>
Marjin Laba Usaha <sup>5)</sup>	Operating Profit Margin <sup>5)</sup>	15%	<b>11%</b>
Laba (Rugi) Neto Terhadap Aset <sup>6)</sup>	Return on Assets <sup>6)</sup>	8%	<b>6%</b>
Laba (Rugi) Neto Terhadap Ekuitas <sup>7)</sup>	Return on Equity <sup>7)</sup>	13%	<b>10%</b>
Saham Beredar (dalam ribuan)	Issued Shares (in thousands)	2.343.750	<b>2.343.750</b>
Laba (Rugi) per Saham (dalam rupiah penuh) <sup>8)</sup>	Earning per Share (in full rupiah) <sup>8)</sup>	39,60	<b>32,05</b>

1. Total asset lancar/Total liabilitas lancar  
Total current assets/Total current liabilities

2. Total liabilitas berbunga/Total asset  
Total interest bearing liabilities/Total assets

3. Total liabilitas berbunga/Total ekuitas  
Total interest bearing liabilities/Total equity

4. Laba bruto/Penjualan  
Gross profit/Sales

5. Laba usaha/Penjualan  
Operating Profit/Sales

6. Laba (rugi) neto/Total asset  
Net income (loss)/Total assets

7. Laba (rugi) neto/Total ekuitas  
Net income (loss)/Total equity

8. Laba (rugi) per Saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun bersangkutan

Earning per Share is calculated by dividing current year income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the year.

PENINGKATAN TOTAL ASET  
TOTAL ASSETS INCREASE

PENINGKATAN EKUITAS  
EQUITY INCREASE

CAGR 5 TAHUN TERAKHIR  
CAGR DURING THE PAST 5 YEARS

**10,40%**

**2,41%**

**52,26%**

## SEKILAS IKHTISAR KEUANGAN FINANCIAL HIGHLIGHTS AT GLANCE

1.188.799

Rp  
**1.312.377**

TOTAL ASET (dalam jutaan rupiah)  
Total Assets (in millions rupiah)

1.047.701

Rp  
**1.187.195**

PENJUALAN (dalam jutaan rupiah)  
Sales (in millions rupiah)

93.225

Rp  
**75.738**

LABA NETO (dalam jutaan rupiah)  
Net income (in millions rupiah)

2017

2018

# Kinerja Saham

## Stock Performance

### IKHTISAR SAHAM

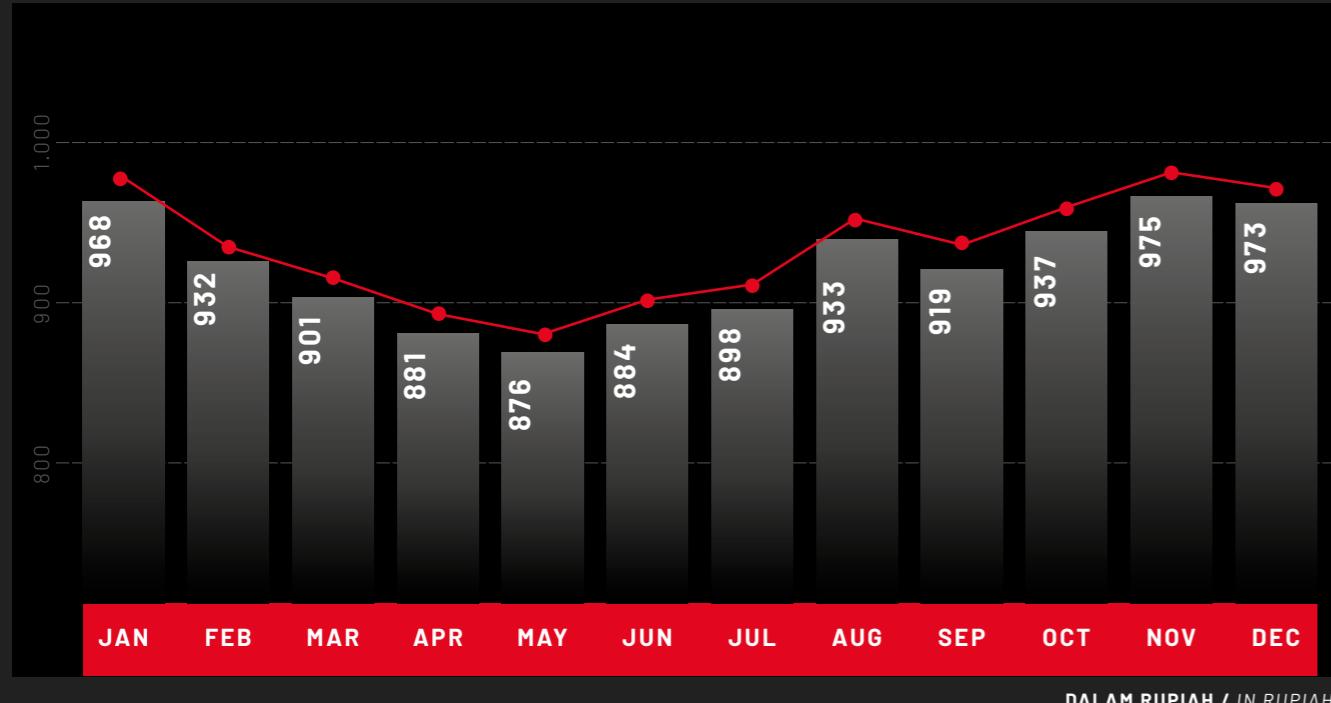
#### STOCK HIGHLIGHTS

Saham PT Garuda Metalindo Tbk dengan kode bursa (BOLT) dicatatkan pertama kali di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 7 Juli 2015 dengan harga penawaran saham perdana senilai Rp550. Sejak pencatatan perdana, harga saham BOLT telah mencerminkan kinerja yang dinamis dengan pencapaian harga tertinggi pada Desember 2015 sebesar Rp1.280. Pada Januari 2018, rata-rata harga saham BOLT berawal pada angka Rp968 dan di akhir Desember 2018 harga saham BOLT berada pada angka Rp973.

*PT Garuda Metalindo Tbk's (BOLT) shares were initially listed on the Indonesia Stock Exchange on July 7th 2015 with an initial public offering price of Rp550. Since the listing, the stock price of BOLT showed a dynamic movement reaching the highest price of Rp1,280 in December 2015. In January 2018, BOLT's average stock price started at Rp968 and closed at Rp973 by the end of December 2018.*

### HARGA SAHAM BOLT 2018

#### STOCK HIGHLIGHTS

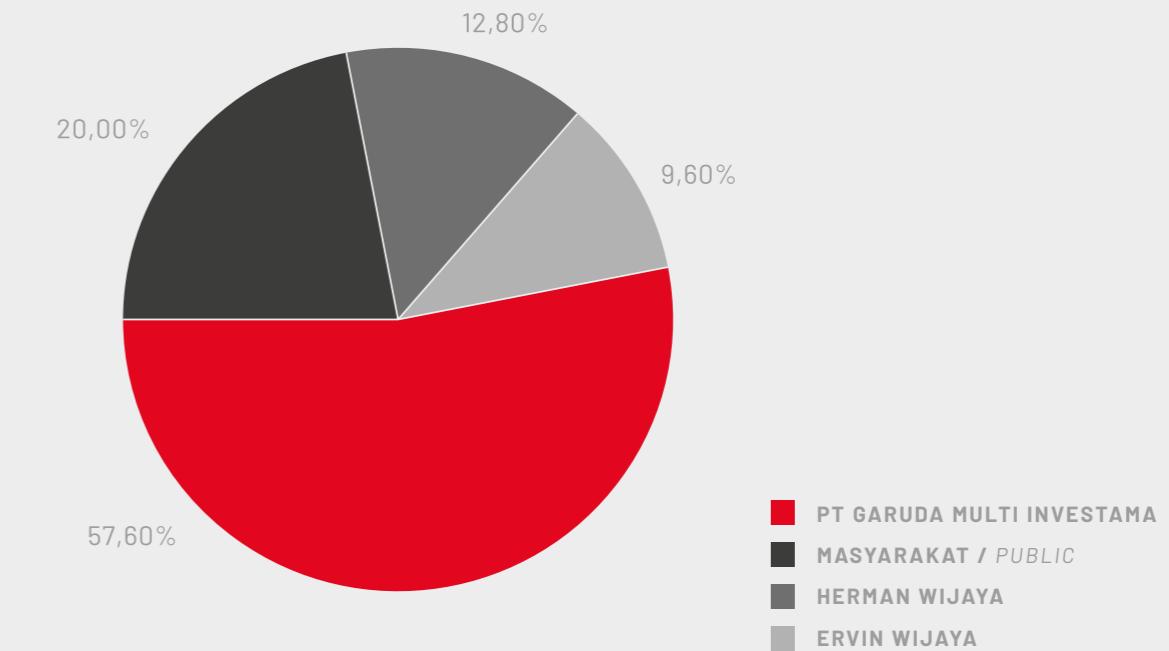


### KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

#### SHAREHOLDER COMPOSITION

Susunan Permodalan Perusahaan Sebelum dan Setelah Penawaran Umum Pertama  
Capital Structure Prior and After Initial Public Offering (IPO)

PEMEGANG SAHAM SHAREHOLDER	SEBELUM PENAWARAN UMUM PERTAMA Prior to Initial Public Offering			SETELAH PENAWARAN UMUM PERTAMA After Initial Public Offering		
	JUMLAH SAHAM Number of Shares	NILAI NOMINAL (RP) Nominal Value (Rp)	%	JUMLAH SAHAM Number of Shares	NILAI NOMINAL (RP) Nominal Value (Rp)	%
Modal Dasar Authorized Capital	7,500,000,000	750,000,000,000		7,500,000,000	750,000,000,000	
Modal ditempatkan dan disetor: Issued and Paid-up Capital						
PT Garuda Multi Investama	1,350,000,000	135,000,000,000	72.00	1,350,000,000	135,000,000,000	57.60
Herman Wijaya	300,000,000	30,000,000,000	16.00	300,000,000	30,000,000,000	12.80
Ervin Wijaya	112,500,000	11,250,000,000	6.00	225,000,000	22,500,000,000	9.60
Hendra Widjaja	112,500,000	11,250,000,000	6.00	-	-	-
Masyarakat/Public	-	-	-	468,750,000	46,875,000,000	20.00
Modal ditempatkan dan disetor: Issued and Paid-up Capital	1,875,000,000	187,500,000,000	100.00	2,343,750,000	234,375,000,000	100.00
Modal ditempatkan dan disetor: Issued and Paid-up Capital	5,625,000,000	562,500,000,000	-	5,156,250,000	515,625,000,000	-



## Kronologi Pencatatan Saham

Chronology of Stock Listing

Total prosentase saham Perusahaan yang dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia adalah seratus persen (100%) dari jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh setelah Penawaran Umum Pertama. Jumlah saham yang dicatatkan tersebut sebesar 2.343.750.000 (dua miliar tiga ratus empat puluh tiga juta tujuh ratus lima puluh ribu) saham

Perincian pencatatan saham dijelaskan sebagai berikut:

Tercatat sebanyak 468.750.000 (empat ratus enam puluh delapan juta tujuh ratus lima puluh ribu) Saham Biasa Atas Nama yang berasal dari Penawaran Umum Pertama. Jumlah ini merupakan 20% (dua puluh persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh setelah Penawaran Umum Saham Pertama.

Tercatat sebanyak 1.875.000.000 (satu miliar delapan ratus tujuh puluh lima juta) Saham Biasa Atas Nama pemegang saham sebelum Penawaran Umum Pertama. Jumlah ini merupakan 80% (delapan puluh persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh setelah Penawaran Umum Pertama.

*The total percentage of the Company's shares listed on Indonesia Stock Exchange is one hundred percent (100%) from the full amount of issued and paid-up capital after the Initial Public Offering (IPO). The total shares listed amount to 2,343,750,000 (two billion three hundred forty-three million seven hundred fifty thousand) shares.*

*The details of share listings are explained below:*

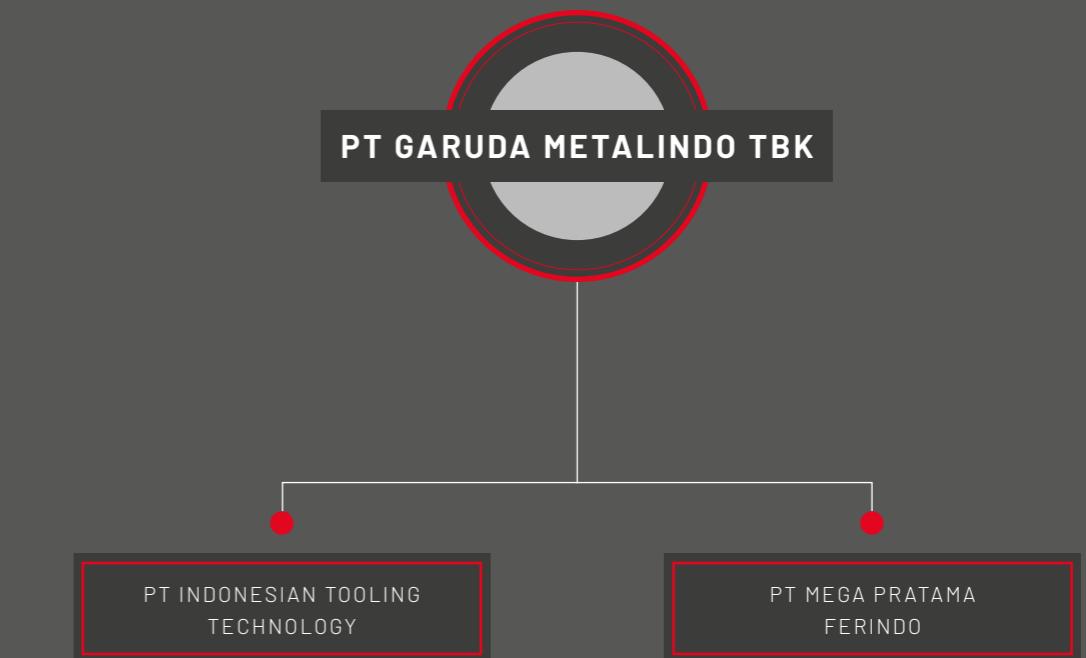
*As much as 468,750,000 (four hundred sixty-eight million seven hundred fifty thousand) shares of Common Preferred Stock was listed from the Initial Public Offering. This amount represents 20% (twenty percent) of the issued and paid-up capital after the Initial Public Offering.*

*As much as 1,875,000,000 (one billion eight hundred and seventy five million) Common Preferred Stock was listed before the Initial Public Offering (pre-IPO). This amount represents 80% (eighty percent) of the issued and fully paid-up capital after the Initial Public Offering.*



## Struktur Grup Perusahaan

Structure of Company's Group



## LEMBAGA PROFESI & PENUNJANG PASAR MODAL INSTITUTIONS & CAPITAL MARKET SUPPORTING PROFESSIONALS

**Akuntan Publik**  
Public Accountant

**Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Horwath International)**

2 3  
9 10  
16 17  
23 24  
30 31

Cyber 2 Tower, Lantai 20, Unit F  
Jl. HR Rasuna Said Blok X-5 No. 13  
Jakarta 12950, Indonesia

**Biro Administrasi Efek**  
Securities Administration Bureau

**PT Raya Saham Registra**

Gedung Plaza Sentra - Lantai 2  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 47 - 48  
Jakarta 12930

BAB

02

# Sekilas Perusahaan

## The Company in Brief

43 REF

Sejarah bisnis PT Garuda Metalindo Tbk berawal dari permulaan yang sederhana. Di tahun 1966, sebuah workshop home industry sederhana memproduksi suku cadang untuk becak di Indonesia. Siapa sangka kegiatan usaha tersebut menjadi cikal bakal perusahaan produsen komponen otomotif terkemuka di masa mendatang. Seiring dengan pertumbuhan industri otomotif di Indonesia tahun 1976, para pendiri usaha ini mengembangkan jenis produksi dengan menyediakan suku cadang untuk kendaraan bus dan truk. Bisnis ini kemudian resmi menjadi Perseroan Terbatas, PT Garuda Metalindo, pada tahun 1982.

Sejak awal berdiri, Garuda Metalindo bekerja dengan selalu mengutamakan kepuasan customer. Melihat peluang dan mengikuti permintaan komponen otomotif di Indonesia, Garuda Metalindo memberi solusi atas kebutuhan pasar untuk kendaraan roda dua dan roda empat. Garuda Metalindo mulai memproduksi mur dan baut untuk produsen sepeda motor pada tahun 1989, dan kemudian memproduksi komponen untuk produsen mobil pada tahun 1992.

Tahun 2015 mendangkan satu tonggak sejarah Garuda Metalindo dengan pencatatan saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia menjadi PT Garuda Metalindo Tbk (IDX: BOLT). Sebagai Perusahaan yang selalu mengedepankan kepuasan pelanggan, Garuda Metalindo terus berupaya memberikan nilai tambah atas produk-produknya melalui peningkatan kualitas, cost competitiveness dan delivery.

Sebagai pelaku bisnis komponen otomotif selama 36 tahun, Garuda Metalindo telah tumbuh menjadi produsen fasteners terkemuka di Indonesia yang memenuhi produksi fasteners untuk produsen kendaraan roda dua dan roda empat ternama, serta komponen otomotif untuk perusahaan multinasional besar di industri otomotif domestik maupun internasional. Melakukan ekspansi bisnis ke pasar global, produk-produk Garuda Metalindo telah mengirimkan produknya ke berbagai manufaktur komponen otomotif di Asia, Eropa, dan Amerika.

*The business history of PT Garuda Metalindo Tbk began with a simple beginning. In 1966, a simple home industry workshop produced parts for rickshaws in Indonesia. Who knew that this business activity later became a leading automotive component manufacturer in the future. Alongside the growth of the automotive industry in Indonesia in 1976, the founders of the business started to produce spare parts for buses and trucks. The company was formally incorporated as PT Garuda Metalindo, a private limited company in 1982.*

*Since its early days, Garuda Metalindo always worked by prioritizing customer satisfaction. Finding opportunities and answering to the demand for automotive components in Indonesia, Garuda Metalindo provides solutions for the market needs for two-wheeled and four-wheeled vehicles. Garuda Metalindo began producing nuts and bolts for motorcycle manufacturers in 1989, and to automobile manufacturers in 1992.*

*In 2015, Garuda Metalindo achieved another significant milestone by listing its shares on the Indonesia Stock Exchange as PT Garuda Metalindo Tbk (IDX: BOLT). In order to deliver and maintain customer satisfactions, Garuda Metalindo continuously strives to provide value to its products through improving its quality, cost competitiveness and delivery.*

*Being in the automotive fasteners and components business for 36 years, Garuda Metalindo has grown to become a leading manufacturer and supplier of fasteners for two-wheel and four-wheel automotive brands as well as major multinational automotive component brands serving domestic and international markets. Expanding its business in the global market, Garuda Metalindo is currently exporting its products to numerous automotive and components manufacturers in Asia, Europe and America.*



# Tonggak Sejarah Perusahaan

## Corporate Milestones



### 1982

Badan usaha Perusahaan berubah menjadi PT Garuda Metalindo

*The Company's business entity was incorporated into a private limited company, PT Garuda Metalindo*

### 1989

Mulai memasok baut dan mur ke produsen perakitan kendaraan roda dua

*The Company started supplying nuts and bolts to motorcycle manufacturers*



### 1992

Mulai memasok baut dan mur ke produsen perakitan kendaraan roda empat

*The Company started supplying nuts and bolts to automobile manufacturers*

### 2000

Perusahaan mendapatkan sertifikat ISO 9001:1996 untuk sistem manajemen mutu

*The Company acquired ISO 9001:1996 certification for quality control*

### 2002

Peningkatan standar sistem manajemen mutu menjadi ISO 9001:2000

*Upgrading of quality control standards to ISO 9001:2000*

### 2004

Perusahaan mulai memproduksi baut roda (wheel bolt) dan memperoleh sertifikasi ISO/TS 16949- 2002 untuk Sistem Manajemen Mutu bidang otomotif

*The Company started producing wheel bolts and acquired ISO/TS 16949-2002 for Quality Management System for Automotive Industry supply chain*

### 2009

Perusahaan memperoleh sertifikasi ISO 14001:2004 untuk Lingkungan Hidup dan OHSAS 18001:2007 untuk Kesehatan dan Keselamatan Kerja

*The Company acquired ISO 14001:2004 and OHSAS 18001:2007 certifications for Health Safety and Environment*

### 2015

Penawaran umum saham Perusahaan  
*The Company's Initial Public Offering*



### 2017

Perusahaan mengakuisisi 69,75% kepemilikan saham PT Mega Pratama Ferindo, perusahaan pengolah kawat baja dan baja batangan

*The Company acquired 69.75% ownership of PT Mega Pratama Ferindo, a steel wire and bar processing company*

**GARUDA METALINDO**  
FASTENERS & ENGINEERED COMPONENTS

Perusahaan meresmikan logo baru  
*The Company launched its new logo*

# Kegiatan Usaha Perusahaan

Business Activities of the Company



PT Garuda Metalindo Tbk menjalani bisnis sebagai produsen komponen (baut, mur, sekrup, rivet) dan komponen lainnya untuk industri otomotif. Produk Garuda Metalindo digunakan untuk memproduksi dan merakit motor, mobil, kendaraan komersil dan komponen otomotif lainnya. Produk-produknya terdiri dari pengencang tegangan rendah hingga Produk-produknya terdiri dari *low-tension* sampai *high-tension fastener* yang digunakan pada berbagai aplikasi penting seperti mesin, *chassis*, *drivetrain* to exterior and interior. Produk tersebut diproduksi berdasarkan spesifikasi pelanggan untuk digunakan pada berbagai aplikasi di kendaraan maupun komponen lainnya.

Garuda Metalindo memiliki dan mengoperasikan dua pabrik kelas dunia di area DKI Jakarta. Keseluruhan fasilitas pabrik yang dimiliki Garuda Metalindo jika digabung memiliki luas bangunan lebih dari 25.000 meter persegi dan menempati luas tanah lebih dari 40.000 meter persegi.

Untuk menunjang efektivitas dan efisiensi waktu distribusi produk Garuda Metalindo ke berbagai konsumen yang mayoritas terkumpul di daerah Jakarta Timur, Garuda Metalindo telah memiliki Logistic Center seluas 140 x 50 meter yang dibangun di kawasan industri MM2100 yang direncanakan akan selesai dibangun pada tahun 2019.

## ANAK PERUSAHAAN

PT Garuda Metalindo Tbk didukung oleh beberapa anak perusahaan yang turut menyediakan pengolahan material, *tools and dies*, serta *electroplating* sebagai bagian dari *supply chain* Perusahaan yang terintegrasi. Selain untuk memenuhi kebutuhan Garuda Metalindo, perusahaan afiliasi juga menjual produk dan jasa ke berbagai perusahaan lain di industri otomotif maupun industri lainnya seperti yang dijelaskan berikut.

*Garuda Metalindo is in the business of manufacturing fasteners (bolts, nuts, screws, rivets) and engineered components for the automotive industry. Garuda Metalindo's products are used in the manufacturing and assembly of motorcycles, automobiles, commercial vehicles and automotive components. Its products ranges from low-tension to high-tension fasteners with critical applications ranging from engine, chassis, drivetrain to exterior and interior. The products are manufactured based on customers' specification to be used on various applications in the vehicles or components.*

*Garuda Metalindo owns and operates two world-class manufacturing plants in Greater Jakarta. Altogether, these facilities cover over 25,000 square meters of building area and occupy more than 40,000 square meters of land.*

*To support the effectiveness and efficiency of the distribution of Garuda Metalindo products to various consumers, the majority of which are concentrated in the East Jakarta area, Garuda Metalindo is in the process of building a 7,000 square meter Logistic Center at MM2100 industrial area, which is scheduled to be completed in 2019.*

## GROUP COMPANIES

*Garuda Metalindo is supported by various companies within the group providing material processing, tools and dies, and electroplating completing the Group's vertically integrated supply chain. Apart from supporting Garuda Metalindo's needs, each group company also sells its products and services to other companies in the the automotive and other industries as explained below.*



Didirikan pada tahun 1995, Mega Pratama Ferindo (MPF) khusus mengolah kawat dan batangan baja berkualitas tinggi untuk berbagai industri. Pada tahun 2016, JFE Shoji Trade Corporation, Japan menjadi pemegang saham MPF sebanyak 10%.

*Established in 1995, Mega Pratama Ferindo specializes in processing high quality steel wire and bars for various industries. In 2016, JFE Shoji Trade Corporation, Japan, has joined the company as a 10% shareholder.*

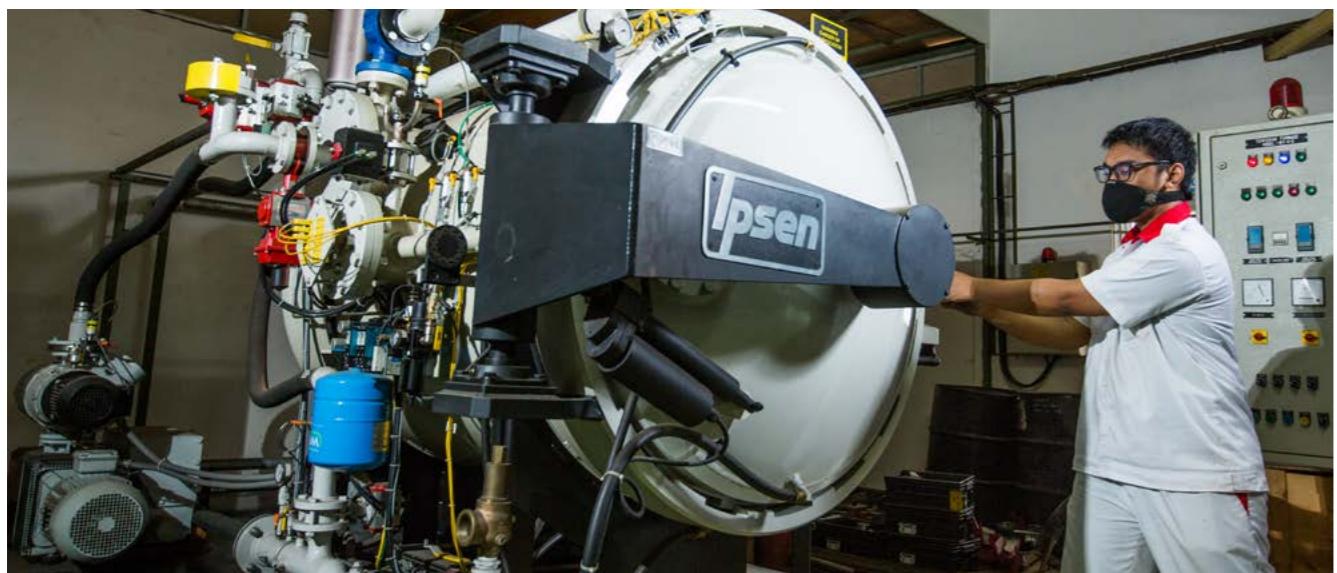
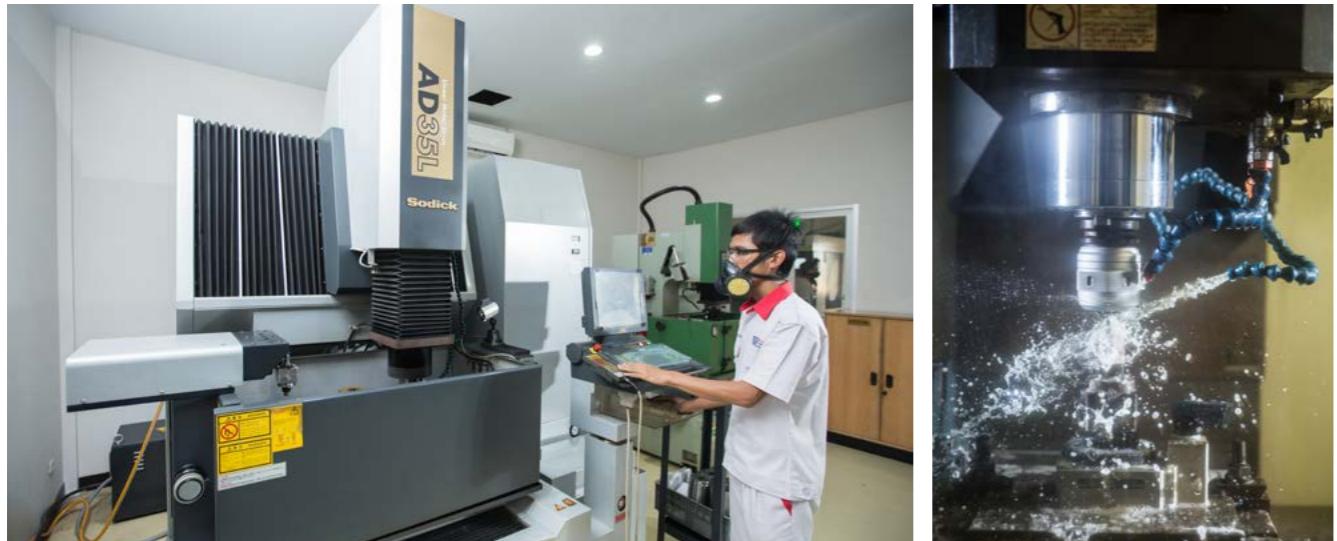


## PRODUK | PRODUCT

**COLD HEADING QUALITY (CHQ) STEEL WIRE**  
**LOW CARBON STEEL WIRE**  
**HIGH CARBON STEEL WIRE**  
**COLD DRAWN (CD) STEEL BAR**

Berbekal peralatan dan mesin mutakhir serta keahlian yang dimiliki, Indonesian Tooling Technology (ITT) memproduksi *precision tools and dies* berkualitas untuk industri *cold forming*. ITT juga menangani *tooling service* untuk memperbarui *tools and dies* bekas. ITT merupakan perusahaan bersama SMF Tools B.V, Netherlands.

Using state-of-the-art machines and equipment as well as owning an extensive know-how, Indonesian Tooling Technology (ITT) produces high quality precision tools and dies for the cold forming industry. ITT also offers tooling service to restore used tools and dies. ITT is a joint venture company with SMF Tools B.V, Netherlands.



## PRODUK | PRODUCT

### STEEL TOOLS

CYLINDRICAL DIES, NON-CYLINDRICAL DIES, SEGMENT DIES, SPARK-ERODED TOOLS, SLEEVES AND HOLDERS, BUSHES AND DISKS, STEEL PINS

### CARBIDE TOOLS

CARBIDE STEEL DIES, CYLINDRICAL DIES, NON-CYLINDRICAL DIES, SEGMENT DIES, SPARK-ERODED TOOLS, CARBIDE PINS

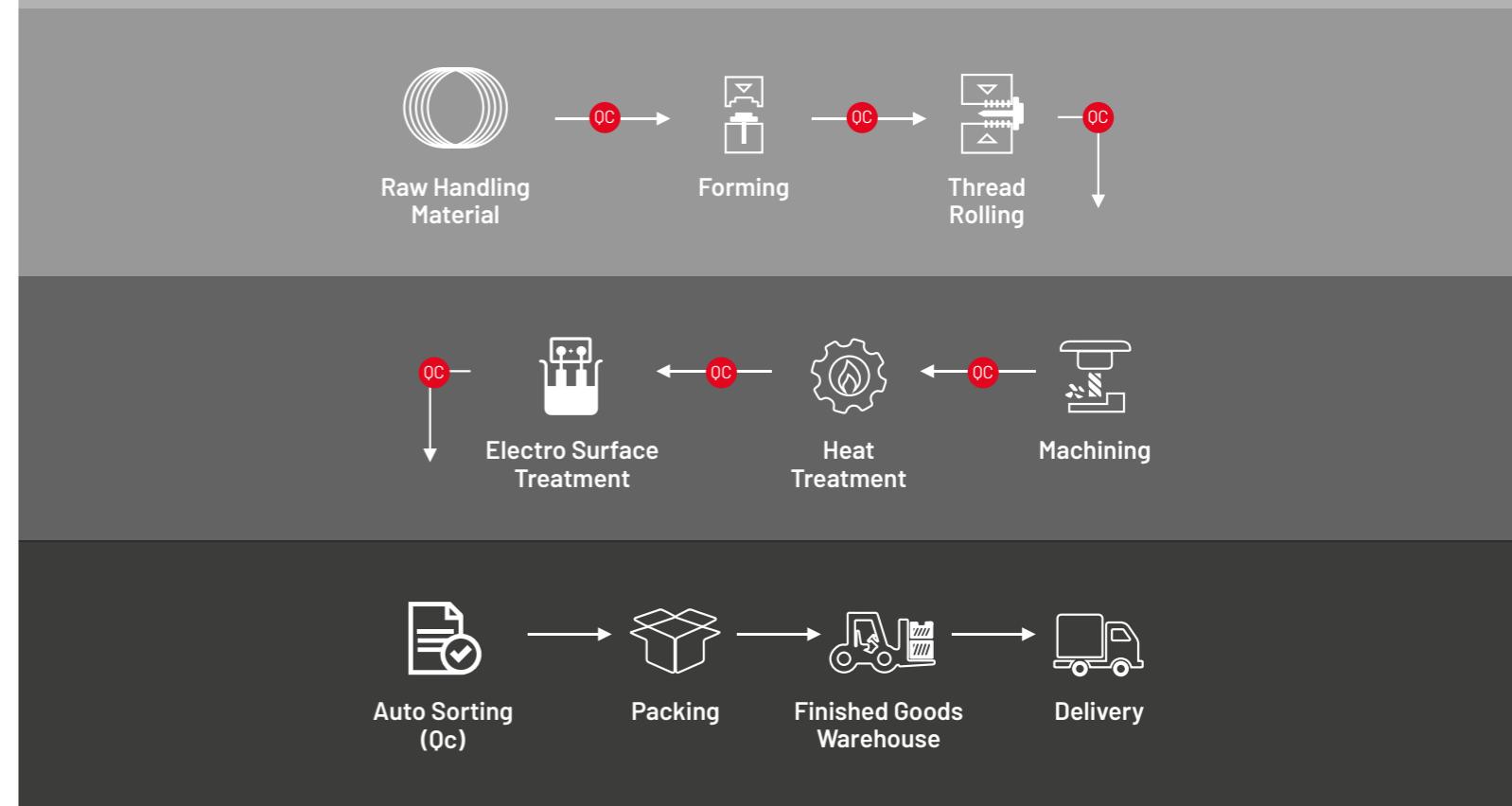
## PROSES PRODUKSI PRODUCTION PROCESS

Di dalam dua pabrik milik Garuda Metalindo memiliki fasilitas produksi yang lengkap dan terintegrasi sehingga memungkinkan untuk mampu dengan cepat dan efisien menangani permintaan para pelanggan. Selain itu juga menjalankan sistem kontrol kualitas yang ketat dengan didukung peralatan laboratorium QC yang lengkap yang merupakan bagian dari etos Perusahaan untuk selalu menempatkan kepuasan pelanggan terlebih dahulu.

Produk-produk Garuda Metalindo diproduksi berdasarkan spesifikasi yang ditetapkan oleh pelanggan. Karena itu, Perusahaan memiliki kemampuan untuk memproduksi berbagai jenis dan variasi produk sesuai dengan permintaan pelanggan.

Within the two plants, the Company's complete production facilities enables it to quickly and efficiently handle customers' requests. In parallel, stringent quality systems are in place, supported by our fully equipped QC laboratories as part of our philosophy to put customer satisfaction first.

Garuda Metalindo's products are manufactured to the specifications required by the customers. Over the years, this has resulted in the Company having a wide range of production capabilities that can fulfill customers' diverse requirements.



Proses produksi dari bahan baku hingga bahan jadi digambarkan sebagai berikut :

- Perusahaan memesan dan mengimpor bahan baku berupa besi baja sesuai spesifikasi dari pelanggan
- Bahan baku yang telah memenuhi standar mutu dan sesuai pesanan disimpan di dalam gudang bahan baku
- Bahan baku kemudian diolah melalui berbagai proses pembentukan, seperti *thread rolling*, *machining* dan proses *heat treatment* untuk menjadi barang setengah jadi (*work-in process products*)
- Barang setengah jadi menjalani proses pelapisan warna untuk menjadi barang jadi (*finished goods*).

The production process from raw materials to finished goods is explained below:

- The Company orders and imports raw materials in a form of steel wires based on the customers' specifications
- Steel wires that have fulfilled quality standards and meet the order are stored in the raw materials warehouse
- The steel wires go through different series of forming, thread rolling, machining and heat treatment processes to become semi-finished products
- The semi-finished products go through further surface treatment process to become finished goods.

- *Finished goods* disortir dan menjalani pemeriksaan mutu.
- *Finished goods* menjalani proses packing dan kemudian disimpan di gudang barang jadi (*finished goods warehouse*), lalu menunggu jadwal pengiriman kepada pelanggan.
- Produk gagal dan produk yang tidak lolos pemeriksaan mutu (*reject*) akan dirusak dan dijual ke perusahaan peleburan besi.

Penyimpanan bahan baku memerlukan penanganan khusus terkait dengan sifat bahan baku, terutama besi baja yang rentan terhadap kerusakan atau penurunan mutu akibat korosi (karat). Perusahaan mengatur persediaan dengan metode *first-in first-out* dan membungkus besi baja dengan kemasan yang mampu mencegah oksidasi.

Penyimpanan bahan baku dilakukan berdasarkan kuantitas sesuai dengan kebutuhan dan kapasitas produksi, yakni untuk dua bulan pesanan dengan kategori stok sebagai berikut :1 (satu) bulan untuk *buffers shipping* dan 1 (satu) bulan untuk *buffer stock*.

Perusahaan tidak memerlukan waktu lama untuk menyimpan stok barang jadi, karena setelah melewati proses produksi, barang jadi langsung didistribusikan. Selain itu, karena barang jadi disimpan dalam jangka waktu yang relatif pendek, tidak diperlukan tindakan pemeliharaan khusus. Produk juga melalui proses *electroplating* yang dapat mencegah karat atau kerusakan pada produk akibat kondisi lingkungan.

Perusahaan tidak tergantung pada pemasok tunggal dan tidak pula tergantung pada produk dan pelayanan dari pihak tertentu.

Produk yang dihasilkan oleh Perusahaan tidak memiliki masa kadaluwarsa (*expiry date*) dan tidak mudah terimbas tren yang berpotensi membuat produk ketinggalan zaman. Salah satu kemungkinan yang terjadi adalah perubahan teknologi yang menyebabkan munculnya *fastener* jenis baru yang lebih efektif dan efisien.

Perusahaan menerapkan kebijakan pengembalian produk-produk cacat produksi. Untuk meminimalisir cacat produk, Perusahaan memberlakukan proses pengendalian mutu yang ketat yang telah dijalankan pada masing-masing *work station* di pabrik PT Garuda Metalindo Tbk.

Termin pembayaran merupakan satu fitur layanan Perusahaan untuk kemudahan dan kenyamanan pelanggan. Untuk pelanggan pabrikan otomotif dan komponen, termin pembayaran rata-rata adalah 45 hari. Untuk pelanggan dari kategori lain, seperti pedagang toko retail atau produk *after market*, termin pembayaran dievaluasi berdasarkan kinerja penjualan di masing-masing pelanggan. Kelonggaran syarat pembayaran tersebut didasarkan pada kredibilitas dan reputasi serta *track record* pembayaran utang.

- *Finished goods* go through final sorting and quality check before packing.
- *Finished goods* are packed and stored in the finished goods warehouse waiting for its delivery schedule.
- Defective or rejected products will be destroyed and sold to scrap and metal dealers.

*The storing of steel raw materials requires special treatments due to its sensitive nature, which is prone to quality degradation due to corrosion and handling damage. The Company manages its raw materials using first-in first-out methods and wraps the materials in packaging that can prevent oxidation.*

*Storing raw materials are based on a certain amount according to the needs and production capacity, which is for two-month order arrangement with stock categories as follows: 1 (one) month stock for buffer shipping purposes, and 1 (one) month for buffer stock purposes.*

*Finished goods are stored for a relatively short period of time as they are usually immediately delivered to customers once they are ready. Due to the fact that they are not stored for long, no special treatment is required. The finished products have all gone through electroplating process, which helps prevent corrosion, or damaging due to environment conditions*

*The Company does not depend on a single raw material supplier nor a particular vendor for any product or services.*

*The Company's products do not have an expiry date and are not easily affected by trends that potentially leave the product out of date. One possibility is technology innovations that may lead to the emerging of new types of effective and efficient fasteners.*

*The Company implements return policy for defective products. To minimize defective products, a tight quality control process is applied at every work station at the plants.*

*Terms of payments come as the Company's services for customers' convenience. For automotive and component manufacture customers, an average 45-day payment term is applied, while for customers of other categories, such as retail shops or after-market products, payment terms are on the ground of each of customers' sales performance. Such convenient payment terms are based on customers' credibility, reputation, and repayment records.*

## PEMASARAN MARKETING



Kegiatan pemasaran memegang peran yang cukup vital bagi usaha bisnis manapun. Upaya pemasaran jasa dan produk Garuda Metalindo dilakukan melalui peran serta dalam berbagai pameran komponen otomotif yang diselenggarakan di dalam dan luar negeri. Mempertahankan hubungan dan reputasi yang baik dengan pelanggan turut menjadi kunci untuk mempertahankan pertumbuhan bisnis. Rekam jejak panjang Perusahaan di industri otomotif merupakan nilai utama bagi pelanggan baru di pasar domestik maupun internasional.

Perusahaan membagi aktivitas pemasarannya melalui pasar domestik dan jalur ekspor. Di jalur domestik, Perusahaan memenuhi kebutuhan komponen dan sub komponen segmen pasar industri bidang otomotif kendaraan roda dua dan roda empat di wilayah Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang dan sekitarnya. Sementara untuk jalur ekspor, pemasaran produk ke mancanegara dilakukan secara langsung kepada produsen komponen otomotif multinasional dan secara tidak langsung melalui mitra usaha dan trading house dari brand kendaraan bermotor yang berada di Indonesia.

Pada tahun 2018, tim pemasaran Garuda Metalindo telah melakukan sejumlah pertemuan bisnis dan upaya pengenalan bisnis Perusahaan ke berbagai perusahaan di mancanegara yang terkait dengan bisnis Perusahaan.

*Marketing activities play a vital role for any business. The Company's promotion and marketing activities are done through domestic and international automotive component exhibitions. Maintaining good relationships and reputations with customers are also key to sustaining business growth. The Company's long track record in the automotive industry is a key selling point to new domestic or international customers.*

*The company divides its sales channel into domestic and export markets. In the domestic market, the Company is selling fasteners and components to motorcycle and automobile manufacturers as well as its supporting automotive components manufacturers in the area of Jakarta, Bogor, Depok, Tangerang, Bekasi and its surroundings. Meanwhile, for export market, sales activity is done directly to multinational automotive component manufacturers and indirectly through business partners and trading houses of automotive brands based in Indonesia.*

*In 2018, the Garuda Metalindo marketing team has conducted a number of business meetings and efforts to introduce the Company's business to various companies abroad that are related to the Company's business.*

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

### COMPETITIVE ADVANTAGE



Garuda Metalindo didukung oleh keunggulan kompetitif yang menjadi kunci untuk mampu meningkatkan daya saing Perusahaan:

#### Manajemen dan Karyawan Berpengalaman

Kegiatan operasional Perusahaan didukung oleh manajemen yang sangat berpengalaman di bidang otomotif. Pendiri perusahaan yang memegang posisi penting, yakni komisaris dan direktur, telah menghasilkan gaya kepemimpinan pengawasan langsung yang memungkinkan arahan operasional yang lebih mudah dan transfer pengetahuan yang efektif dan efisien.

#### Relasi Bisnis Kuat Dengan Konsumen

Kemajuan dan perkembangan usaha Perusahaan dari waktu ke waktu tidak lepas dari loyalitas konsumen yang sebagian besar datang dari kalangan produsen kendaraan roda dua dan roda empat ternama. Sejak awal, Perusahaan berdedikasi tinggi dan bertanggung jawab terhadap konsumen sehingga membawa relasi bisnis yang kuat dan terjalin lebih dari 25 tahun. Selain itu, mutu produk, sistem manajemen handal dan harga kompetitif merupakan aspek penting lain yang senantiasa membangun kepercayaan pelanggan terhadap Perusahaan.

*The Company is supported by a number of competencies that is key to the Company's competitiveness:*

#### Experienced Management and Employees

*The Company's operational activities are supported by a management team that owns an extensive experience in the automotive industry. Company founders who also hold important positions, such as commissioner and director, have respectively resulted in direct stewardship leadership style allowing easier operational directives and an effective and efficient transfer of knowledge.*

#### Established Customer Business Relations

*The Company's growth over time is inseparable to the loyalty from our main customers, namely well-known 2 wheels and 4 wheels vehicles manufacturers and automotive component manufacturers. Since the beginning, the Company has committed to give utmost dedication and responsibility to its customers resulting long-lasting relationships of more than 25 years. Product quality, a strong management system, and competitive costs are important factors that continuously build customers' trust to the Company.*

#### Keunggulan Teknis Produksi dan Fasilitas Pendukung

Pengalaman PT Garuda Metalindo Tbk selama lebih dari 35 tahun menempatkan Perusahaan sebagai produsen yang mampu menghadirkan produk bermutu melalui proses manufaktur yang efektif dan efisien. Kegiatan Riset dan Pengembangan (R&D) yang berkesinambungan telah menghadirkan hasil yang optimum bagi efisiensi dan efektivitas operasional, baik dari segi penggunaan bahan baku, waktu proses dan sumber daya energi.

#### Sistem Produksi yang Terintegrasi

Bersama dengan anak perusahaan di dalam grup, Perusahaan memiliki sistem produksi *supply-chain* yang terintegrasi. Mulai dari proses pengadaan barang dan jasa (procurement), pemrosesan bahan baku hingga proses *electroplating* dan juga produksi *tools & dies*, sistem produksi Perusahaan terhubung untuk saling mendukung operasional setiap produksi.

#### Ragam dan Aplikasi Produk

Perusahaan saat ini fokus di proses manufacturing baut dan mur untuk keperluan industri otomotif baik produsen perakitan kendaraan roda dua, kendaraan roda empat dan produsen komponen otomotif. Namun di luar itu, Perusahaan juga merambah sektor industri non-otomotif seperti alat berat, infrastruktur, elektronik dan perlengkapan rumah tangga.

#### Advanced Production Technology and Supporting Facilities

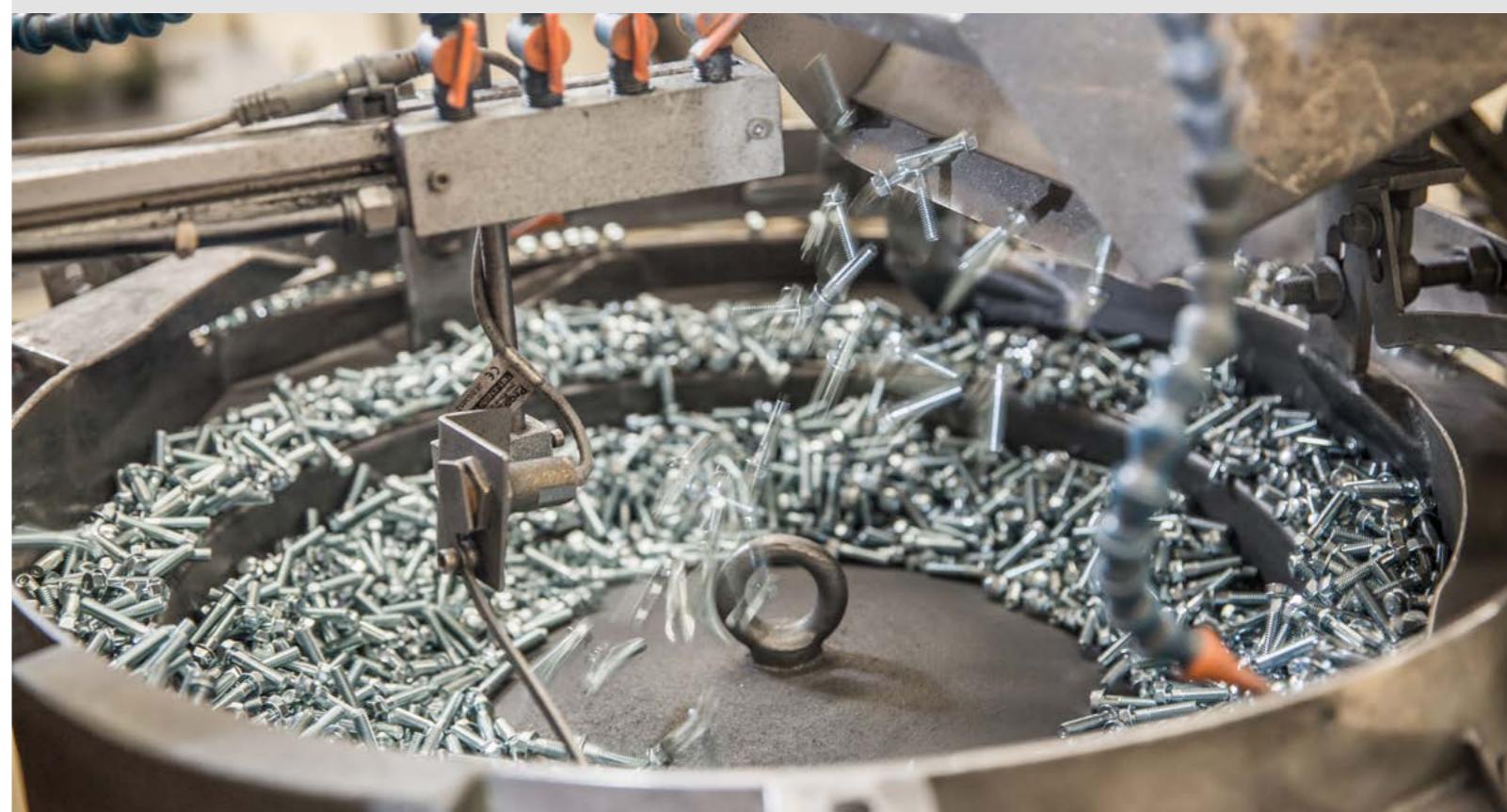
*With more than 35 years of experience in manufacturing parts for the automotive industry, the Company is capable of producing high-quality products efficiently. Continuous research and development (R&D) activities have resulted in optimum manufacturing capabilities and efficiencies.*

#### Fully Integrated Production Network

*Together with affiliated companies within the group, the Company has a fully integrated production network. From the processing of raw materials to the electroplating surface treatment and also tools & dies manufacturing, the network is established to support each other's operations.*

#### Product Range and Applications

*The Company currently focuses in manufacturing fasteners and related products for the automotive industry; 2-wheel and 4-wheel manufacturers and automotive component manufacturers. However, the Company has penetrated the non-automotive sector such as heavy equipment, infrastructure, electronics and furniture industries.*



# VISI

# MISI

**PT Garuda Metalindo Tbk** bertekad menjadi mitra terpercaya di industri otomotif global

- Memproduksi mur, baut dan komponen otomotif unggulan lainnya sesuai kebutuhan klien
- Membina sumber daya manusia, mengembangkan sistem manajemen dan teknologi produksi
- Meningkatkan kesejahteraan sosial dengan menciptakan lingkungan kerja yang sehat dan harmonis

**VISION**  
To become a trusted partner in the global automotive industry

- MISSION**
- To produce high quality fasteners and automotive components according to customers needs
  - To continuously develop our human resource, management system and production technology
  - To improve social welfare by creating a healthy and harmonious work environment

# Kredo Perusahaan

## Corporate Value

### NILAI-NILAI PERUSAHAAN: "KITA BISA"

CORPORATE VALUES: "KITA BISA" (WE CAN)

#### INNOVATION | INOVASI

Berkreasi untuk menghasilkan terobosan yang lebih baik dan berkesinambungan  
*Creative in delivering a better and sustainable breakthrough*

#### ACTIVE | AKTIF

Berperan serta secara antusias dan tulus dalam aktivitas Perseroan  
*Enthusiastic and sincere participating within the Company's social activities*

#### INITIATIVE | INISIATIF

Proaktif dalam segala aktivitas dengan dilandasi oleh rasa memiliki dan tanggung jawab terhadap Perseroan  
*Proactive in all activities based on a sense of belonging and responsibility towards the Company*

#### SECURE | AMAN

Menciptakan hubungan industrial yang harmonis, memberi kepuasan pelanggan dan taat pada peraturan perundang-undangan  
*Create harmonious relations, deliver customer satisfaction, and comply with the laws and legislations.*



#### KINERJA | PERFORMANCE

Bersinergi untuk mencapai prestasi yang terencana dan terukur  
*Create synergy to achieve a planned and measured accomplishment*



#### TANGGAP | RESPONSIVE

Peka, cepat dan cermat menghadapi perubahan dan tantangan  
*Aware, prompt and cautious in facing changes and challenges*



#### BELAJAR | LEARNING

Berkemauan untuk mengembangkan diri secara berkesinambungan demi memberi nilai tambah bagi Perseroan  
*Willing to sustainably engage self-development in order to deliver added value to the Company*



#### SOLUSI | SOLUTION

Berkemauan untuk terus berpikir, bersikap dan bertindak yang ditujukan pada pemecahan masalah  
*Willing to think, behave, and act upon problem solving*



## Peristiwa Penting 2018

Significant Event in 2018

### GRUNDBREAKING LOGISTIC CENTER DI CIBITUNG

LOGISTIC CENTER GROUNDBREAKING IN CIBITUNG

Pembangunan Logistic Centre di Cibitung telah dimulai dan direncanakan akan selesai pada tahun 2019. Pusat logistik baru seluas 140 x 50 meter di kawasan industri MM2100 ini menunjang efektivitas dan efisiensi waktu distribusi produk kepada konsumen yang mayoritas terkonsentrasi di daerah Jakarta Timur.

*The groundbreaking of the Logistics Center in Cibitung Cibitung has began and is scheduled to be completed in 2019. The new logistics center covering 140 x 50 meters in the MM2100 industrial area will support effectiveness and time efficiency of product distribution for our customers that are mostly concentrated in the East Jakarta area.*



### PARTISIPASI PAMERAN

EXHIBITION PARTICIPATION



04/18

Pada tanggal 5 – 8 April 2018, Garuda Metalindo berpartisipasi dalam TAPA Exhibition, sebuah acara gabungan dengan AHM Supply Chain & Atase Perdagangan Indonesia yang berlokasi di BITEC Bangna, Thailand.

*On April 5 – 8, 2018, Garuda Metalindo participated in the TAPA Exhibition, a joint event with AHM Supply Chain & Indonesian Trade Attache that was located in BITEC Bangna, Thailand.*



12/18

Garuda Metalindo turut berpartisipasi di Astra Daihatsu Part Exhibition pada tanggal 6 – 7 Desember 2018 berlokasi di DMC, Osaka, Japan.

*Garuda Metalindo participated in the Astra Daihatsu Part Exhibition on December 6 – 7, 2018. The exhibition was located in DMC, Osaka, Japan.*

### Pertemuan Bisnis

Business Meetings



01/18

Akashi Kikai Industry (M) Sdn.Bhd.,  
Negeri Sembilan - Malaysia



03/18

Honda Philippines, Inc.,  
Batangas - Philippines



04/18

Showa Regional Thailand Co., Ltd.,  
Chonburi - Thailand



04/18

Akebono Brake (Thailand) Co., Ltd.,  
Chonburi - Thailand



04/18

F.C.C. (Thailand) Co., LTD., Latkrabang -  
Thailand



04/18

ISUZU Global CV Engineering Center  
Co.,Ltd., Bangkok- Thailand



04/18

Denso International Asia (Thailand) Co.,  
Ltd., Bang Bo - Thailand



04/18

Makan malam & Pengenalan Bisnis  
Perusahaan kepada Kedutaan Besar  
Indonesia di Bangkok, Thailand



06/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan kepada  
SRT di Showa Regional Thailand Co.,  
Ltd., Chonburi - Thailand

## Pertemuan Bisnis

### Business Meetings



06/18

Kunjungan resmi BOD & Pengenalan Bisnis Perusahaan di Akebono Brake (Thailand) Co., Ltd., Chonburi - Thailand

*BOD Courtesy Visit & Company Introduction at Akebono Brake (Thailand) Co., Ltd., Chonburi - Thailand*



08/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan di Brembo (Brake Mfg. System), Pune, India

*Company Introduction at Brembo (Brake Mfg. System), Pune, India*



08/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan kepada GABRIEL (Shock Absorber Mfg.), Pune, Maharashtra, India

*Company Introduction to GABRIEL (Shock Absorber Mfg.), Pune, Maharashtra, India*



08/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan kepada FCC (Clutch Mfg.), Gurugram, Haryana, India

*Company Introduction to FCC (Clutch Mfg.), Gurugram, Haryana, India*



08/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan kepada Denso - Noida, India

*Company Introduction to Denso - Noida, India*



11/18

Pengenalan Bisnis Perusahaan kepada Autoliv Manesar Plant, India

*Company Introduction & Business Meeting at Autoliv Manesar Plant*

## Penghargaan

### Awards



PT Yutaka Manufacturing Indonesia turut memberi penghargaan kepada PT Garuda Metalindo pada Supplier Award 2019 atas QD Evaluation pada tahun 2018. Perusahaan mendapatkan peringkat pertama untuk Best Quality Performance untuk Class S Suppliers.

*PT Yutaka Manufacturing Indonesia presented an award to PT Garuda Metalindo at the 2019 Supplier Award for QD Evaluation in 2018. The company ranked first place for the Best Quality Performance for Class S Suppliers.*



BAB

---

03

---



## Laporan Dewan Komisaris

Report from the Board of Commissioners



Pemegang Saham Yang Terhormat,

Puji syukur kami panjatkan kepada Tuhan Yang Maha Esa atas keberhasilan PT Garuda Metalindo Tbk dalam menjalankan bisnis dengan hasil terbaik di tengah kondisi ekonomi global di 2018 yang sangat menantang.

Honourable Shareholders,

*May we express our gratitude to God Almighty for the accomplishment of PT Garuda Metalindo Tbk in achieving the best results amidst the challenging global economic conditions in 2018.*

### Performa Bisnis

Perlambatan ekonomi global akibat perang dagang di tahun 2018 cukup mempengaruhi kinerja keuangan Perusahaan. Dengan kondisi ekonomi yang menyebabkan nilai tukar rupiah melemah, keputusan bisnis yang dilakukan sudah optimal untuk mampu menyeimbangkan pendapatan Perusahaan. Secara keseluruhan, Perusahaan tetap mengalami pertumbuhan.

### Business Performance

*The global economic slowdown due to the trade war in 2018 did a little to affect the Company's financial performance. With the economic conditions causing rupiah exchange rate to weaken, optimal business decisions were made to enable a balanced income in the Company. Hence, the Company in general continued to experience growth.*

## Pandangan terhadap Prospek Bisnis yang Disiapkan oleh Dewan Direksi

Kondisi ekonomi Indonesia di tahun 2019 masih akan dipengaruhi oleh tekanan yang terjadi di pasar global dan pengaruh yang terjadi seiring dengan tahun politik di dalam negeri. Namun dengan pertumbuhan infrastruktur yang besar di tahun-tahun mendatang, Perusahaan sangat optimis dengan peluang pertumbuhan industri otomotif dan industri pendukungnya.

Rencana dan strategi bisnis yang dipersiapkan oleh Direksi telah kami tinjau. Perusahaan memiliki prospek yang baik untuk terus melanjutkan ekspansi bisnis dalam upaya memperluas jaringan di pasar global. Upaya untuk terus memperkuat sumber daya manusia dengan strategi *people development* yang terarah dan intensif juga dinilai sebagai langkah penguatan organisasi yang fundamental. Rencana Perusahaan untuk mempersiapkan diri menuju Industri 4.0 sangat mendukung pengembangan sumber daya manusia yang optimal. Perpaduan *people development* dan pembaharuan infrastruktur software dinilai akan membawa Perusahaan mencapai hasil bisnis yang lebih baik.

## Evaluasi Kinerja Direksi

Dewan Komisaris memberi apresiasi sebesar-besarnya kepada Direksi yang telah menjalankan operasional bisnis secara maksimal. Meninjau apa yang telah dilakukan oleh Direksi dan manajemen sepanjang tahun 2018, Dewan Komisaris menyatakan kepuasan terhadap jajaran Direksi yang telah cermat mempertimbangkan faktor risiko yang dapat mempengaruhi kinerja Perusahaan.

Dewan Komisaris memberi kepercayaan penuh terhadap seluruh langkah yang dijalankan Direksi untuk mencapai tujuan dan target Perusahaan. Kami menilai semua keputusan dan arah bisnis telah sesuai dengan yang ditentukan. Kami berharap agar Direksi tetap melanjutkan usaha-usaha yang lebih kompetitif. Kita harus lebih yakin dan optimis bahwa Perusahaan di masa mendatang akan lebih baik daripada tahun-tahun sebelumnya.

## Views on Business Outlook Prepared by The Board of Directors

*Indonesia's economic conditions in 2019 will remain affected by the pressure following in the global market and the effects resulted by Indonesia's political year. However, with large infrastructure growth in the coming years, the Company is very optimistic about the growth opportunities of the automotive industry and its supporting industries.*

*Business plans and strategies prepared by the Directors have been reviewed. The Company has good prospects to continue its business expansion with an effort to expand the network in the global market. Efforts to continue to strengthen the Company's human capital through a targeted and intensive people development strategy are also considered as a fundamental step towards strengthening organizations. The Company's plan to prepare for Industry 4.0 strongly supports an optimal human resource development. The combination of people development and the renewal of our software infrastructure are measured to bring the Company to achieve better business results.*

## Performance Evaluation of The Board of Directors

*The Board of Commissioners give great appreciation to the Board of Directors who has carried out business operations to the fullest. Reviewing the actions made by the Board of Directors and management throughout 2018, the Board of Commissioners is very satisfied with the Board of Directors who has carefully considered risk factors that could have affected the Company's performance.*

*The Board of Commissioners gives full confidence in all steps taken by the Board of Directors to achieve the Company's goals and targets. We assess that all business decisions and business directions were made as determined. We hope that the Board of Directors continue to take many more competitive initiatives. We must be more confident and optimistic that the Company will always do better in the future.*

## Kinerja Komite Audit

Program kerja Komite Audit yang telah direalisasikan antara lain meliputi penyusunan rekomendasi Kantor Akuntan Publik, pengawasan efektivitas Internal Audit dan Auditor Independen, review Laporan Keuangan Tahunan, mengawasi kepatuhan terhadap perundang-undangan, dan overview Laporan Anggaran Perusahaan. Dewan Komisaris mengucapkan terima kasih kepada Komite Audit atas saran yang diberikan kepada Perusahaan. Kami menilai Komite Audit telah bekerja secara optimal dan bertindak secara independen dalam melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya.

## Penutup

Dewan Komisaris ingin mengucapkan selamat kepada seluruh karyawan PT Garuda Metalindo Tbk atas prestasi yang baik di tengah kondisi ekonomi yang masih akan menjadi tantangan bagi Perusahaan ke depan. Dewan Komisaris turut menyampaikan penghargaan setinggi-tingginya kepada para pemangku kepentingan atas segala dukungan dan kerjasama dengan Perusahaan dalam menjalankan kegiatan usaha. Kami sangat mengharapkan dukungan yang berkelanjutan di tahun 2019 dan seterusnya.

## Performance Evaluation of The Audit Committee

*The Audit Committee has realized their work programs, such as preparing recommendations for the Public Accountant Office, supervision of the effectiveness of Internal Audit and Independent Auditors, review of Annual Financial Reports, overseeing compliance with legislation, and overviewing the Company's Budget Report. The Board of Commissioners would like to thank the Audit Committee for their advice given to the Company. The Audit Committee has worked optimally and acted independently in carrying out its duties and responsibilities.*

## Appreciation

*The Board of Commissioners would like to congratulate all employees of PT Garuda Metalindo Tbk for their great achievements amidst the economic conditions that will still be a challenge for the Company in the future. We express our highest appreciation to the stakeholders for their support and cooperation with the Company in running our business activities. We look forward to continuing support in 2019 and beyond.*

Atas nama Dewan Komisaris  
On behalf of Board of Commissioners,



**Herman Wijaya**  
Komisaris Utama  
President Commissioner

Pemegang Saham Yang Terhormat,

Merupakan kebahagiaan bagi saya selaku Direktur Utama untuk menyampaikan ringkasan pencapaian PT Garuda Metalindo Tbk di tahun 2018. Tidak lupa kami terus bersyukur kepada Tuhan Yang Maha Kuasa atas apa yang telah dicapai Perusahaan hingga saat ini.

Honourable Shareholders,

*Be it my pleasure as President Director to deliver the summary achievements of PT Garuda Metalindo Tbk in 2018. May we not forget to continuously thank God Almighty for what the Company has achieved until today.*

Perekonomian di Indonesia pada tahun 2018 mengalami guncangan dari ketidakpastian ekonomi di tingkat global. Kombinasi perang dagang dan kenaikan harga minyak dunia mengakibatkan pelemahan kurs rupiah yang terpuruk. Kondisi ini cukup berdampak pada Perusahaan, mengingat harga bahan baku baja global turut melambung tinggi. Biarpun demikian, perkembangan ekonomi secara keseluruhan di Indonesia pada tahun 2018 masih dinyatakan aman dengan pertumbuhan 5,2%. Industri otomotif khususnya, tumbuh seiring dengan industri pertambangan dan agraris yang berkembang pesat. Penjualan kendaraan roda 4 dan roda 2 yang mengalami pertumbuhan yang baik turut memberi dampak positif bagi bisnis Perusahaan di tahun 2018.

*Indonesia's economy in 2018 experienced a shake due to the economic insecurities at the global level. The combination of trade war and the increase in world oil prices resulted to the weakening of the rupiah exchange rate. This condition brought quite an impact to the Company considering the rising prices of global steel material. However, Indonesia's economic development in 2018 in general was declared safe with a growth of 5.2%. The automotive industry grew inline with the rapid growth in the mining and agrarian industry. The high number of sales in 4-wheeled and 2-wheeled vehicles also brought a positive impact to the Company's business in 2018.*



**Kinerja Keuangan**

Dibandingkan dengan tahun 2017, pertumbuhan PT Garuda Metalindo Tbk naik sebesar 13,31%. Pendapatan Perusahaan mencapai Rp 1.187.195.058.022 dibandingkan dengan Rp 1.047.701.082.078 di tahun 2017. Laba bersih mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun lalu, dari Rp 93.225.253.756 menjadi Rp 75.738.099.614. Hal ini diakibatkan oleh harga bahan baku besi yang naik seiring dengan nilai tukar rupiah yang melemah. Tantangan ini dihadapi dengan menyesuaikan harga jual dengan harga baku yang terus naik. Total aset Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 mencapai Rp 1.312.376.999.120, naik 10,40% dari Rp 1.188.798.795.362 pada tahun 2017. Peningkatan angka aset ini terutama disebabkan oleh naiknya piutang usaha dan persediaan. Untuk kinerja ekspor, penjualan ekspor turun 6,04% pada tahun 2018 dibandingkan dengan tahun lalu.

**Langkah Strategis dan Rencana Bisnis**

Fokus PT Garuda Metalindo Tbk pada tahun 2018 konsisten melanjutkan penguatan bisnis di pasar global dan penguatan fondasi di dalam internal organisasi. Perusahaan sadar bahwa tantangan yang dihadapi cukup berat, yakni harus berusaha semaksimal mungkin untuk menghasilkan produk dengan *quality, cost, delivery* yang kompetitif. Kunci Perusahaan dalam meningkatkan daya saing, efisiensi dan produktivitas tidak lain adalah dengan investasi yang besar pada sumber daya manusia Perusahaan.

Di tahun 2018, Perusahaan melakukan rekrutmen yang cukup besar dengan ketentuan yang sangat selektif. Harapannya adalah dapat membina sumber daya manusia pilihan dengan Knowledge, Know-How, Skill dan Behaviour sebagai penggerak Perusahaan yang profesional dan mampu membawa peningkatan mutu tidak hanya pada produk, namun pada performa yang diinginkan oleh Perusahaan. Strategi people development terus kami kembangkan untuk mempersiapkan Perusahaan dalam menghadapi perubahan kondisi bisnis yang sewaktu-waktu dapat terjadi.

Tahun 2018 menandakan upaya nyata Perusahaan dalam mempersiapkan diri menuju Industri 4.0. Perusahaan telah menyiapkan seluruh kemampuan untuk pembaharuan infrastruktur software dengan membenahi sistem ERP dan sistem informasi. Hal ini menjadi salah satu pendukung pengembangan human capital di PT Garuda Metalindo Tbk. Sistem ERP yang baru ini akan dijalankan sebagai prasarana pendukung menuju perusahaan digital yang terintegrasi, sehingga Perusahaan mampu menghasilkan keputusan yang lebih tepat dalam mencapai hasil bisnis jangka panjang.

**Financial Performance**

*The sales growth of PT Garuda Metalindo Tbk rose by 13.3% compared to 2017. The Company's revenue reached Rp 1,187,195,058,022 compared to Rp 1,047,701,082,078 in 2017. Net profits decreased compared to the previous year, from Rp 93,225,253,756 to Rp 75,738,099,614. This was caused by the high prices in raw iron material along with the weakening of rupiah exchange rate. The Company faced this challenge by adjusting the sales price to material prices that continued to rise. Total assets of the Company as of December 31, 2018 increased by 10.40% reaching Rp 1,312,376,999,120 from its previous number Rp 1,188,798,795,362 in 2017. Performance in export sales in 2018 declined 6.04% compared to 2017.*

**Strategic Initiatives and Action Plans**

*The focus of PT Garuda Metalindo Tbk in 2018 has consistently continued to strengthen its business in the global market and strengthen the foundation of its organization. The Company is aware of the challenges faced to manufacture products with quality, cost, and delivery competitiveness. The Company's key to addressing to competitiveness, efficiency, and productivity is to invest in the Company's human resource development.*

*In 2018, the Company conducted a large number of recruitments with high selective requirements. Our goal is to be able to foster selected human resources through Knowledge, Know-How, Skill and Behaviour to drive the Company into being able to not only improve the quality of our products, but to also improves the Company's performance. We are continuously developing our people development strategy to prepare the Company in facing change in business conditions that may occur any time.*

*2018 marked the Company's efforts in preparing for Industry 4.0. The Company has prepared its capabilities to update the software infrastructure by renewing the ERP system and information system. This is one of our supports to the development of human capital in PT Garuda Metalindo Tbk. The new ERP system will run as a supporting infrastructure in bringing the Company to become an integrated digital company, consequently the Company is enable to produce further accurate decisions in achieving long-term business results.*

**Prospek Bisnis**

Tahun 2019 diprediksi akan menjadi tahun yang lebih menantang bagi perekonomian Indonesia. Di pasar global, perlambatan ekonomi global akibat perang dagang masih akan menjadi tantangan berat. Di dalam negeri, Indonesia akan menghadapi pesta demokrasi pemilihan legislatif dan pemilihan presiden. Sekalipun demikian, industri otomotif pada tahun 2019 diprediksi akan tumbuh positif seiring dengan pembangunan infrastruktur jalan yang menjadi salah satu katalis pertumbuhan industri otomotif di 2019. Karena itu, Perusahaan optimis dengan pertumbuhan yang akan turut dirasakan oleh industri pendukung dan turunannya.

**Tata Kelola Perusahaan yang Baik**

Perusahaan senantiasa menerapkan prinsip Tata Kelola Perusahaan Yang Baik (Good Corporate Governance) pada setiap aspek bisnisnya dengan mengacu pada peraturan perundang-undangan yang berlaku. Perusahaan percaya bahwa penerapan Tata Kelola Perusahaan yang Baik (GCG) akan membawa Perusahaan mencapai visi dan misi dalam kemitraan dengan para pemegang saham tepercaya kami. Perusahaan terus berkomitmen untuk meningkatkan kapasitas praktik GCG dengan mengedepankan transparansi dan akuntabilitas di seluruh jajaran organisasi, dan menjalankan peran masing-masing dengan penuh tanggung jawab.

**Perubahan Pada Dewan Komisaris dan Direksi**

Pada tanggal 12 April 2018, Perusahaan mengadakan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan (RUPST) yang mencapai berbagai kesepakatan termasuk perubahan susunan Dewan Komisaris dan Direksi. Hasil rapat menyepakati pengangkatan Hadi Surjadipradja, praktisi di bidang otomotif, sebagai Komisaris Independen, dan pengangkatan Lenny Wijaya sebagai Direktur Perusahaan yang baru. Pembaruan komposisi pada Dewan Komisaris dan Direksi ini diharapkan dapat meningkatkan sinergi kerja yang lebih baik lagi.

**Business Prospects**

*It is predicted that 2019 will be a more challenging year for the Indonesian economy. In the global market, the global economic slowdown due to trade war will still be a severe challenge. Nationally, Indonesia will face its democratic party for legislative and presidential election. However, the automotive industry in 2019 is predicted to grow positively along with the construction of road infrastructure, which is one of the catalysts for the growth of the automotive industry in 2019. Having said, the Company is optimistic towards the growth that will also be experienced by automotive supporting industries.*

**Good Corporate Governance**

*The Company has applied Good Corporate Governance principles to every aspect of its business by referring to the applicable laws and regulations. The Company believes that the implementation of Good Corporate Governance (GCG) will bring the Company to achieve its vision and mission in partnership with our trusted shareholders. We continue to commit to increase the capacity of GCG practices by prioritizing transparency and accountability throughout the organization, and to carry out their respective roles responsibly.*

**Changes in The Board of Commissioners and Directors**

*On April 12, 2018, the Company held an Annual General Meeting of Shareholders (AGMS), which reached various agreements including changes in the composition of the Board of Commissioners and Directors. The meeting results agreed on the appointment of Hadi Surjadipradja, a practitioner in the automotive sector, as an Independent Commissioner, and the appointment of Lenny Wijaya as the new Company Director. It is expected that the renewal of the Board of Commissioners and Directors will develop even better synergy.*

**Penutup**

Akhir kata, Direksi menyampaikan terima kasih sebesar-besarnya kepada seluruh karyawan atas usahanya yang maksimal dalam berkontribusi untuk pencapaian terbaik di tahun 2018.

Kami juga berterima kasih kepada Dewan Komisaris atas saran dan bimbingannya dalam menjalankan operasional bisnis. Penghargaan turut kami sampaikan kepada para mitra, pemegang saham dan pelanggan atas seluruh dukungan yang diberikan sehingga Perusahaan dapat terus menjalankan bisnis. Terima kasih atas kepercayaan yang sudah diberikan kepada PT Garuda Metalindo Tbk.

**Closing Remarks**

*The Board of Directors express deepest gratitude to all employees for their maximum efforts in contributing to the best achievements in 2018.*

*We also thank the Board of Commissioners for their advice and guidance in running business operations. Token of appreciation is also given to our partners, shareholders and customers for all the support provided allowing the Company to continue the business. Thank you for all the trust given to PT Garuda Metalindo Tbk.*

Atas nama Dewan Direksi

*On behalf of Board of Directors.*



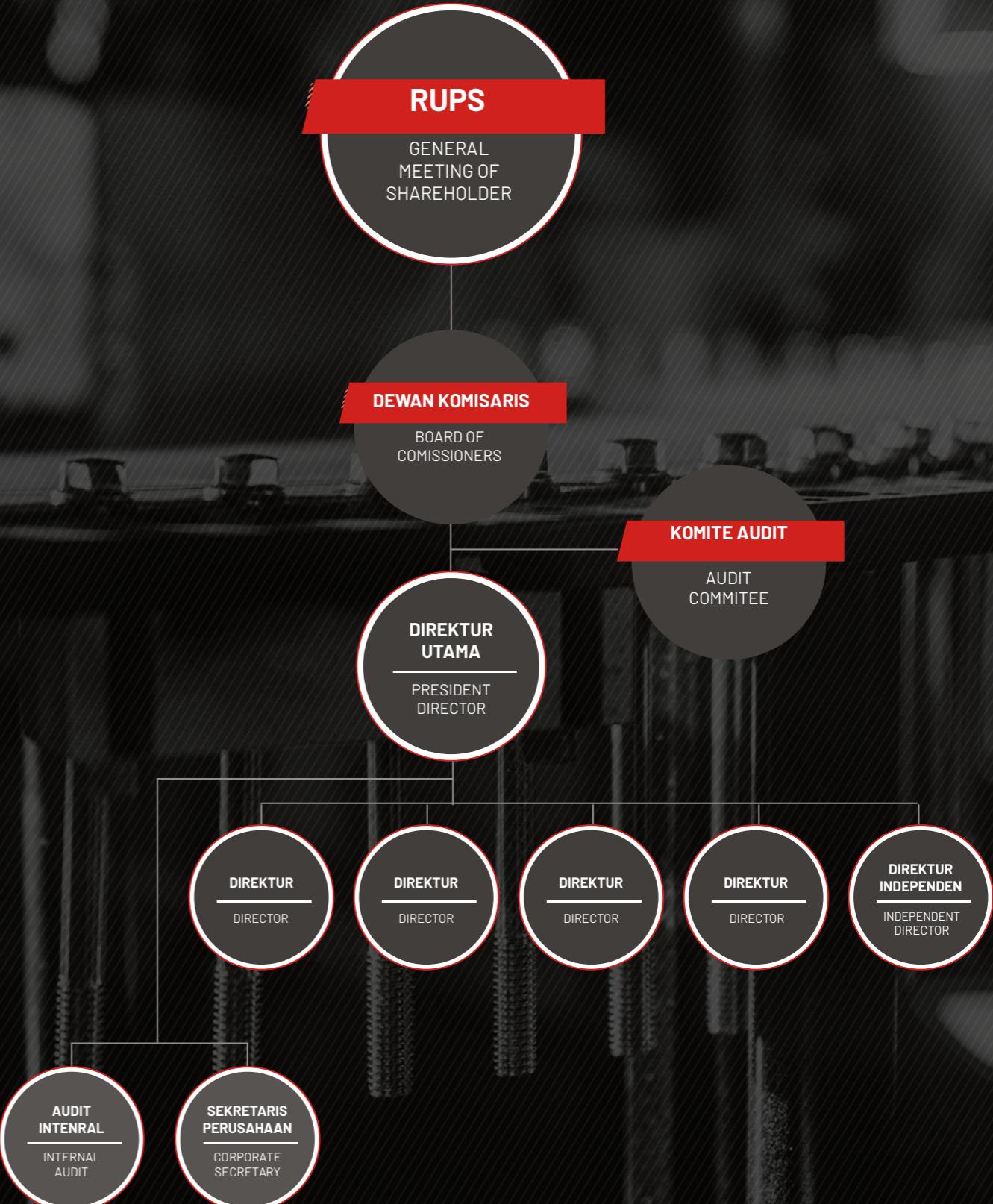
**Ervin Wijaya**

Direktur Utama  
President Director

NO.4 CENTRE DRILL

# Struktur Tata Kelola Perusahaan

## Structure of Corporate Governance



# Profil Dewan Komisaris

## Board of Commissioners Profile



### HERMAN WIJAYA

KOMISARIS UTAMA  
PRESIDENT COMMISSIONER

→ Warga Negara Indonesia, berusia 79 tahun. Menjabat sebagai Komisaris Utama Perusahaan sejak 1982.

Beliau juga menjabat sebagai Komisaris Utama PT Garuda Metal Utama (sejak 1989), Komisaris Utama PT Mega Pratama Ferindo (sejak 1985), Komisaris PT Indo Kida Plating (sejak 2010), Komisaris PT Wijaya Putra Sukses (sejak 2014), Komisaris PT Cipta Niaga Sukses (sejak 2014), Komisaris PT Garuda Multi Investama (sejak 2014), dan Komisaris PT Graha Investama Mandiri (sejak 2014).

*Indonesian citizen, aged 79. Herman Wijaya has positioned President Commissioner of the Company since 1982.*

*Herman Wijaya also positions President Commissioner of PT Garuda Metal Utama (since 1989), Commissioner of PT Indoseiki Metal Utama (since 1989), President Commissioner of PT Mega Pratama Ferindo (since 1985), Commissioner of PT Indo Kida Plating (since 2010), Commissioner of PT Wijaya Putra Sukses (since 2014), Commissioner of PT Cipta Niaga Sukses (since 2014), Commissioner PT Garuda Multi Investama (since 2014), and Commissioner of PT Graha Investama Mandiri (since 2014).*



### ANDREE WIJAYA

KOMISARIS  
COMMISSIONER

→ Warga Negara Indonesia, berusia 37 tahun. Menjabat sebagai Vice President & Finance Director di PT. Futamed Pharmaceuticals dan Managing Director di PT Futami Food & Beverages. Andree Wijaya meraih gelar sarjana di bidang Bisnis dan Manajemen Keuangan dari Woodbury University, Amerika Serikat.

*Indonesian citizen, aged 37. Andree Wijaya currently positions Vice President & Finance Director at PT. Futamed Pharmaceuticals and Managing Director at PT Futami Food & Beverages. Andree earned a bachelor degree in Business and Financial Management from Woodbury University, United States of America.*



### HADI SURJADIPRADJA

KOMISARIS INDEPENDEN  
INDEPENDENT COMMISSIONER

→ Warga Negara Indonesia, berusia 76 tahun. Menjabat sebagai General Secretary Gabungan Industri Alat-alat Mobil dan Motor (GIAMM) sejak tahun 2015 dan berposisi sebagai Advisor di PT Astra Otoparts Tbk sejak 2002.

Beliau mengawali karir sebagai Junior Researcher di Balai Besar Karet Bogor pada tahun 1965 hingga 1968. Beliau kemudian bergabung di beberapa perusahaan dengan latar belakang industri alat berat dan otomotif, diantaranya PT United Tractor Tbk, PT Nippon Denso Indonesia, PT Kayaba Indonesia dan terakhir menjabat sebagai Presiden Direktur di PT FSCM Manufacturing Indonesia dari tahun 1998-2002. Beliau memperoleh gelar sarjana di bidang Teknik Kimia dari Institusi Teknologi Bandung

*Indonesian citizen, aged 76. Hadi Surjadipradja holds the position of General Secretary at Gabungan Industri Alat-alat Mobil dan Motor (GIAMM) since 2015 and serves as an Advisor at PT Astra Otoparts Tbk since 2002 until today.*

*Hadi Surjadipradja began his career as a Junior Researcher at Balai Besar Karet Bogor from 1965 until 1968. He then joined several companies in the heavy equipment and automotive industries such as PT United Tractor Tbk, PT Nippon Denso Indonesia, PT Kayaba Indonesia, and served as President Director at PT FSCM Manufacturing Indonesia from 1998-2002. He earned a bachelor degree in Chemical Engineering from Bandung Institute of Technology.*

# Profil Dewan Direksi

Board of Directors Profile



## ERVIN WIJAYA

DIREKTUR UTAMA  
PRESIDENT DIRECTOR

→ Warga Negara Indonesia, berusia 60 tahun. Menjabat sebagai Presiden Direktur Perusahaan sejak tahun 2016. Sebelumnya, Ervin Wijaya menjabat sebagai Direktur Komersial dan pernah menjabat sebagai Wakil Direktur Utama Perseroan. Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur Utama PT Garuda Metal Utama (sejak 1989), Direktur Utama PT Mega Pratama Ferindo (sejak 1995), Komisaris PT Inti Mas Lestari (sejak 2005), Komisaris PT Futami Food & Beverages (sejak 2008), Komisaris PT Futamed Pharmaceuticals (sejak 2008), Komisaris PT Erdico Nusantara (sejak 2011), Komisaris PT Umami Food (sejak 2011), Komisaris PT Wijaya Kuliner (sejak 2011), Komisaris PT Erson Global Investama (sejak 2014), Direktur PT Garuda Multi Investama (sejak 2014), dan Direktur PT Graha Investama Mandiri (sejak 2014).

*Indonesian citizen, aged 60. Ervin Wijaya started to serve as President Director of the Company since 2016. Ervin Wijaya previously positioned Commercial Director and has also positioned Vice President Director of the Company. Ervin Wijaya currently positions President Director of PT Garuda Metal Utama (since 1989), President Director of PT Mega Pratama Ferindo (since 1995), Commissioner of PT Inti Mas Lestari (since 2005), Commissioner of PT Futami Food & Beverages (since 2008), Commissioner of PT Futamed Pharmaceuticals (since 2008), Commissioner of PT Erdico Nusantara (since 2011), Commissioner of PT Umami Foods (since 2011), Commissioner of PT Wijaya Kuliner (since 2011), Commissioner of PT Erson Global Investama (since 2014), Director at PT Garuda Multi Investama (since 2014), and Director at PT Graha Investama Mandiri (since 2014) of PT Umami Foods (since 2011), Commissioner of PT Wijaya Kuliner (since 2011), Commissioner of PT Erson Global Investama (since 2014), Director at PT Garuda Multi Investama (since 2014), and Director at PT Graha Investama Mandiri (since 2014).*



## RUDY WIJAYA

DIREKTUR  
DIRECTOR

→ Warga Negara Indonesia, berusia 47 tahun. Menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak tahun 2016. Rudy Wijaya memiliki pengalaman bekerja di bidang manufaktur dan marketing PT Garuda Metalindo selama lebih dari 20 tahun. Saat ini, beliau masih menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT Indo Kida Plating dan Komisaris di PT Indonesia Tooling Technology. Rudy Wijaya meraih gelar sarjana dari Universitas Santa Maria, Jakarta.

*Indonesian citizen, aged 47. Rudy Wijaya has served as the Company's Director since 2016. Rudy Wijaya owns experience of twenty years in manufacturing and marketing at PT Garuda Metalindo. He is currently positioned as Vice President Director of PT Indo Kida Plating and Commissioner at PT Indonesia Tooling Technology. Rudy Wijaya earned his bachelor's degree from Santa Maria University, Jakarta.*



## TJENG SOEY SUJONO

DIREKTUR  
DIRECTOR

→ Warga Negara Indonesia, berusia 52 tahun. Tjeng Soey Sujono menjabat sebagai Direktur Perusahaan dengan pengalaman kerja lebih dari 20 tahun di bidang manufaktur, quality system dan engineering di PT Garuda Metalindo. Beliau pernah menjabat sebagai Direktur Operasional di PT Indo Kida Plating dan saat ini masih menjabat sebagai Presiden Direktur di PT Indonesia Tooling Technology. Beliau memiliki latar belakang pendidikan di bidang Teknik Mesin dimana ia meraih gelar sarjana dari Universitas Pancasila Jakarta dan gelar master di bidang Manajemen Pemasaran dari Universitas Indonusa Esa Unggul, Jakarta.

*Indonesian citizen, aged 52. Tjeng Soey Sujono served as the Company's Director with more than twenty years of experience in manufacturing, quality system, and engineering at PT Garuda Metalindo. He formerly positioned Operational Director at PT Indo Kida Plating and is currently serving as President Director at PT Indonesia Tooling Technology. He owns a bachelor's degree in Mechanical Engineering from Pancasila University Jakarta and a master degree in Marketing Management from Indonusa Esa Unggul University, Jakarta.*



→ Warga Negara Indonesia, berusia 32 tahun. Menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak tahun 2016. Sebelumnya, Anthony Wijaya menjabat sebagai Direktur Operasional di Futami Food & Beverages. Saat ini beliau masih menjabat sebagai *Business Development & Corporate Finance* di PT Garuda Multi Investama. Beliau meraih gelar sarjana di bidang *Industrial & System Engineering* dari University of Southern California Amerika Serikat dan mendapatkan gelar master (MBA) di bidang Keuangan dari Loyola Marymount University, Amerika Serikat.

*Indonesian citizen, aged 32. Anthony Wijaya has served as the Company's Director since 2016. Prior to this position, he has served as Operations Director at Futami Food & Beverages. He is currently positioned as Business Development & Corporate Finance at PT Garuda Multi Investama. He earned his bachelor's degree in Industrial & System Engineering from University of Southern California, United States of America and received his master degree in Finance from Loyola Marymount University, United States of America.*

### ANTHONY WIJAYA

DIREKTUR  
DIRECTOR



→ Warga Negara Indonesia, berusia 50 tahun. Menjabat sebagai Direktur Perusahaan pada tahun 2018 dimana sebelumnya berposisi sebagai Direktur di PT Indoseiki Metal Utama. Lenny Wijaya memiliki pengalaman lebih dari 30 tahun sebagai Chief Executive Finance di berbagai perusahaan hingga sekarang, antara lain di PT Garuda Metalindo Tbk, PT Garuda Metal Utama, PT Mega Pratama Ferindo, PT Indo Kida Plating, dan PT Indonesian Tooling Technology. Beliau memiliki latar belakang pendidikan di bidang akuntansi dan menerima Diploma dari LCCI Singapura.

*Indonesian citizen, aged 50. Lenny Wijaya started to position as the Company's Finance Director in 2018 where she previously served as a Director at PT Indoseiki Metal Utama. Lenny holds more than 30 years of experience as Chief Executive Finance in various companies to date, including PT Garuda Metalindo Tbk, PT Garuda Metal Utama, PT Mega Pratama Ferindo, PT Indo Kida Plating, and PT Indonesian Tooling Technology. She holds an educational background in accounting and received a Diploma from LCCI Singapore.*

### LENNY WIJAYA

DIREKTUR  
DIRECTOR



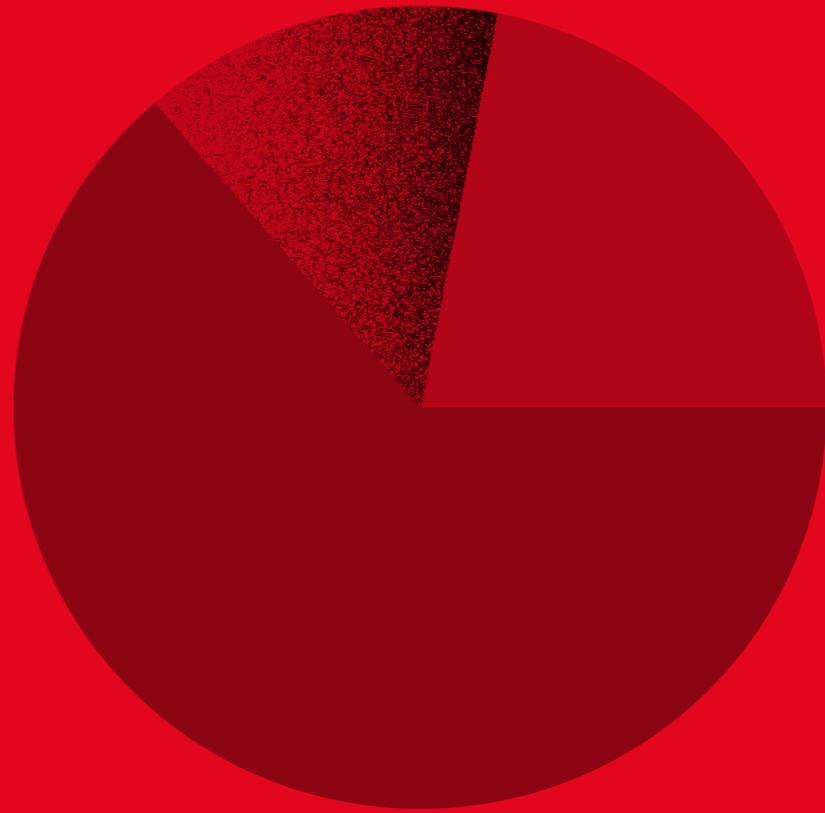
→ Warga Negara Indonesia, berusia 59 tahun. I Nyoman Candrajaya menjabat sebagai Direktur Independen Perusahaan sejak tahun 2016. Beliau memiliki banyak pengalaman di bidang *engineering* dan *quality* sistem di PT GS Battery Inc. Sebelumnya, Beliau pernah menjabat sebagai Wakil Direktur Utama PT Astra Visteon Indonesia, Direktur Marketing & Admin PT SKF Indonesia dan Direktur HR & Admin di PT Denso Indonesia. Beliau memiliki latar belakang pendidikan sebagai sarjana di bidang Teknik Elektro dari Universitas Gajah Mada, Yogyakarta.

*Indonesian citizen, aged 59. I Nyoman Candrajaya started to served the position for the Company's Independent Director in 2016. He owns a wide experience in engineering and quality system at PT GS Battery Inc. Previously, He has positioned Vice President Director PT Astra Visteon Indonesia, Marketing Director & Admin PT SKF Indonesia and HR Director & Admin at PT Denso Indonesia. He holds a degree in electrical engineering from Gajah Mada University, Yogyakarta.*

### I NYOMAN CANDRAJAYA

DIREKTUR INDEPENDEN  
INDEPENDENT DIRECTOR

## Analisa & Pembahasan Manajemen *Management Discussion and Analysis*



BAB

04

# Analisa dan Pembahasan Manajemen

## Management Discussion and Analysis

### Tinjauan Umum

Tahun 2018 diwarnai dengan kondisi ekonomi global yang tidak menentu akibat terjadinya perang dagang antara Amerika Serikat dan Cina. Hal mengakibatkan perdagangan global yang melambat yang diikuti dengan ketidakpastian global dinamika ekonomi tahun 2018. Pelemahan ekonomi dunia ini turut mempengaruhi Indonesia dengan nilai tukar rupiah yang melemah. Meskipun demikian, angka pertumbuhan ekonomi di Indonesia melesat dari target yang ditetapkan APBN 2018. Hal ini dipengaruhi diantaranya karena harga komoditas yang mengalami penurunan.

Di industri otomotif nasional, kondisi ekonomi pasar otomotif Indonesia pada tahun 2018 mencatat pertumbuhan yang baik. Industri otomotif Indonesia tahun 2018 terus meningkat mendorong pertumbuhan industri bersama dengan sektor industri lainnya. Optimisme para pelaku industri otomotif Indonesia merasa bahwa pertumbuhan ekonomi Indonesia yang membaik dan juga besarnya jumlah penduduk Indonesia dan pendapatan per kapita yang terus meningkat mampu menjadikan Indonesia pemimpin pasar otomotif di ASEAN.

### Tinjauan Operasional

Sejak berdiri, PT Garuda Metalindo Tbk telah fokus memproduksi berbagai jenis mur, baut dan komponen serta sub-komponen otomotif lain. Sebesar 90% dari produk Perusahaan diserap oleh produsen kendaraan bermotor roda empat (R4) dan roda dua (R2). Pertumbuhan usaha Perusahaan secara kuantitatif ditandai dengan kemampuan Perusahaan untuk membukukan pendapatan yang terus membaik dari tahun ke tahun. Tingkat pertumbuhan tahunan atau (Compound Annual Growth Rate/CAGR) terhitung sejak lima tahun sebelumnya telah mencapai 52,26%.

### General Review

*The year 2018 was marked by uncertain global economic conditions due to the trade war between the United States and China. This resulted in a global trade slow-down followed by global uncertainty in the economic dynamics of 2018. The weakening of global economy affected Indonesia with a weakening rupiah exchange rate. Even so, the rate of economic growth in Indonesia has surpassed the target set by the 2018 State Budget. This was influenced, among others by the decrease of commodity.*

*In the national automotive industry, the condition of the Indonesian automotive market in 2018 recorded good growth. The Indonesian automotive industry in 2018 continued to grow, encouraging industrial growth along with other industrial sectors. The optimism of the Indonesian automotive industry players feel that Indonesia's improving economic growth together with the size of Indonesia's population and increasing income per capita is possible to make Indonesia the leader of the automotive market in ASEAN.*

### Operational Review

*Since its establishment, PT Garuda Metalindo Tbk has focused on the production of fasteners, components, and sub-components for motor vehicles as its business activity. Ninety percent of the products are used by 2-wheeled and 4-wheeled vehicle manufacturers. The growth of the Company's business is quantitatively marked by the Company's ability to make revenue continuing to improve from year to year. The annual growth rate (Compound Annual Growth Rate / CAGR) since the previous five years has reached 52.26%.*

### Tinjauan Keuangan

Di tengah ketidakpastian ekonomi yang terjadi di tahun 2018, sektor otomotif nasional tetap berhasil menunjukkan pertumbuhan yang baik. Angka penjualan kendaraan roda empat sepanjang 2018 tercatat tumbuh 7,4%, menembus angka 1.15 juta unit atau mencapai target dari yang semula diproyeksikan Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo). Asosiasi Industri Sepeda Motor Indonesia (AISI) mencatat penjualan sepeda motor pada 2018 melewati angka penjualan 2017, sebanyak 5.886.103 unit. Korelasi yang sangat erat antara penjualan kendaraan roda 2 dan roda 4 dengan penjualan Perusahaan di tahun 2018 ditandai dengan kenaikan penjualan neto Perusahaan sebesar 13,3%.

#### A. Laporan Laba Rugi Komprehensif

##### a. Penjualan Bersih

Penjualan bersih untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 adalah sebesar Rp1.187.195.058.022 naik 13,31% bila dibandingkan dengan periode tahun 2017 sebesar Rp1.047.701.082.078. Kenaikan ini dihasilkan dari dampak positif industri otomotif dengan angka penjualan kendaraan roda 2 dan roda 4 yang tumbuh di tahun 2018.

##### b. Beban Pokok Penjualan

Beban pokok penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 meningkat sebesar 20,97% menjadi Rp947.281.865.541 bila dibandingkan dengan Rp783.061.390.941 pada tahun 2017. Laba bruto pada tahun 2018 turun sebesar 9,34% menjadi Rp239.913.192.481 dibandingkan tahun 2017 sebesar Rp264.639.691.137.

### Financial Review

*Amid the economic uncertainty that occurred in 2018, Indonesia's automotive sector still managed to show good growth. Sales of four-wheeled vehicles throughout 2018 recorded a growth of 7.4%, exceeding the number of 1.15 million units or reaching the target of what was originally projected by the Indonesian Automotive Industry Association (Gaikindo). The Indonesian Motorcycle Industry Association (AISI) noted motorcycle sales in 2018 exceeded the 2017 sales figures, totaling 5,886,103 units. The very close correlation between sales of 2-wheeled and 4-wheeled vehicles with the Company's sales in 2018 was marked by an increase in the Company's net sales by 13,3%.*

#### A. Comprehensive Profit-Loss Statement

##### a. Net Sales

*The Company's Net Sales for the year ended 31 December 2018 increased 13.31% to Rp1,187,195,058,022 compared to 2017 which amounted Rp 1,047,701,082,078. The increase followed the positive impact of the automotive industry with the growing sales of 2-wheeled and 4-wheeled vehicles in 2018.*

##### b. Cost of Goods Sold

*The Company's Cost of Goods Sold for the year ended 31 December 2018 increased by 20.97% to Rp947,281,865,541 compared to Rp783,061,390,941 in 2017. Gross Profit in 2018 declined to Rp239,913,192,481 or equivalent to 9,34% compared to 2017 which amounted Rp264,639,691,137*

**c. Beban Penjualan**  
Beban penjualan Perseroan naik sebesar 3,31% dari Rp8.755.388.806 di tahun 2017 menjadi Rp9.045.483.106 di tahun 2018. Kenaikan ini terjadi karena turunnya beban klaim dari pelanggan, perjalanan dinas serta biaya pengiriman pada tahun 2017.

*Selling Expenses increased 3.31% from Rp8,755,388,806 in 2017 to Rp9,045,483,106 in 2018. The increase occurred due to the reduction of customer's claim expense, official business travels, and shipping cost in 2017.*

**d. Beban Umum dan Administrasi**  
Pada tahun 2018, Beban Umum dan Administrasi mengalami penurunan sebesar 3,02% dari Rp100.752.565.001 pada tahun 2017 menjadi Rp97.714.393.362 pada tahun 2018. Hal ini disebabkan oleh penurunan beban gaji serta tunjangan lainnya.

**c. General and Administration Expenses**  
*In 2018, the Company's General and Administration Expenses declined by 3.02% from Rp100,752,565,001 in 2017 to Rp97,714,393,362 in 2018. This was due to a decrease in salaries and other benefits.*

**e. Pendapatan (Beban) Lain-lain – Bersih**  
Beban lain-lain bersih yang tercatat pada akhir 2018 adalah Rp30.312.548.502 yang meningkat 30,88% dari Rp23.161.382.261 pada tahun 2017. Peningkatan ini disebabkan oleh kenaikan beban bunga dan kerugian selisih kurs.

**d. Other Incomes (Expenses)- Net**  
*Other Incomes Net at the end of 2018 amounted Rp30,312,548,502 which increased 30.88% from Rp23,161,382,261 in 2017. This increase was caused by rising interest expenses and foreign exchange losses.*

**f. Laba Neto**  
Laba Neto Perusahaan tahun 2018 menjadi Rp75.738.099.614 turun 18,76% dari Rp93.225.253.756 pada tahun 2017. Hal ini disebabkan kenaikan bahan baku, beban bunga dan kerugian selisih kurs.

**e. Net Profit**  
*The Company's Net Profit in 2018 amounted Rp75,738,099,614 decreasing 18.76% from Rp93,225,253,756 in 2017. This is due to rising cost in raw material, interest expenses, and foreign exchange losses.*

## **B. Laporan Posisi Keuangan**

### **a. Aset**

Aset Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 mencapai Rp1.312.376.999.120 atau naik 10,40% dari Rp1.188.798.795.362 pada tahun 2017. Kenaikan angka aset ini terutama disebabkan oleh naiknya piutang usaha dan persediaan.

### **b. Liabilitas**

Jumlah Liabilitas Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 adalah Rp574.341.524.938, naik 22,69% bila dibandingkan tahun 2017 sebesar Rp468.122.101.794. Kenaikan liabilitas disebabkan terutama karena penambahan pada utang bank yang digunakan untuk pembelian aset dan utang usaha atas pembelian bahan baku.

### **c. Ekuitas**

Ekuitas Perusahaan mengalami kenaikan sebesar 2,41% di tahun 2018 menjadi Rp738.035.474.182 dari Rp720.676.693.568 di tahun 2017. Peningkatan ekuitas ini disebabkan oleh laba bersih tahun berjalan dan tambahan cadangan modal.

### **d. Rentabilitas**

Rasio rentabilitas menggambarkan kemampuan Perusahaan untuk meraih profitabilitas atas investasi berupa aset dan ekuitas. Imbal hasil atas aset Perusahaan (ROA) tercatat 5,77% pada 2018 atau turun dibanding tahun 2017 sebesar 7,84%, sementara itu, imbal hasil atas ekuitas (ROE) turun dari 12,94% di tahun 2017 menjadi 10,26% di tahun 2018.

## **B. Financial Position Statement**

### **a. Assets**

*The Company's total Assets as per 31 December 2018 totaled Rp1,312,376,999,120 increasing 10.40% from Rp1,188,798,795,362 in 2017. The increase in assets is mainly due to the increase in account receivables and inventories.*

### **b. Liabilities**

*The Company's total Liabilities in as of 31 December 2018 was Rp574,341,524,938 climbing 22.69% compared to the Company's Liabilities in 2017 of Rp468,122,101,794. The increase in liabilities is particularly due to the addition to bank debt, used for asset purchases and trade payable for raw material purchase.*

### **c. Equity**

*The Company's Equity in 2017 increased by 2.41% in 2018 to Rp738,035,474,182 compared to Rp720,676,693,568 in the previous year. The increase in equity is due to the current year net income and additional capital reserves.*

### **d. Rentability**

*Rentability Ratio represents the Company's ability to gain profitability on investment in the forms of assets and equity. The Company's Return on Asset (ROA) in 2018 recorded 5.77%, decreasing from 7.84% in 2017, meanwhile the Return on Equity (ROE) dropped from 12.94% in 2017 to 10.26% in 2018.*

#### e. Solvabilitas

Solvabilitas adalah kemampuan Perusahaan untuk memenuhi seluruh utang berbunga dengan menggunakan aset atau ekuitas. Solvabilitas diukur dari

(a) rasio debt-to-asset dengan membandingkan jumlah seluruh utang berbunga dengan aset dan

(b) rasio debt-to equity dengan membandingkan jumlah seluruh utang berbunga dengan jumlah ekuitas. Rasio debt-to-asset Perseroan pada 2018 tercatat 0,28, sedangkan pada 2017 sebesar 0,26 dan untuk rasio debt-to-equity, Perseroan mencatat sebesar 0,49 pada 2018 dan 0,43 pada 2017.

#### e. Solvability

*Solvability is defined as the Company's ability to meet all of interest bearing loans using its assets or equity. Solvability is measured by*

*(a) debt-to-asset ratio by comparing total interest bearing loans to assets and*

*(b) debt-to-equity ratio by comparing total interest bearing loans to total equity. The Company's debt-to-asset ratio in 2018 recorded 0,28, while in 2017 of 0,26 and for the debt-to-equity ratio, the Company recorded 0,49 in 2018 and 0,43 in 2017.*

#### C. Laporan Arus Kas

##### a. Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Pada tahun 2018, Arus Kas Neto diperoleh dari Aktivitas Operasi yang turun sebesar 42,76% menjadi Rp58.409.108.583 bila dibandingkan dengan tahun 2017 dimana Arus Kas Neto digunakan untuk Aktivitas Operasi sebesar Rp102.038.578.597. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh bertambahnya pembayaran kepada pemasok luar negeri, beban usaha dan bunga.

##### b. Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Pada tahun 2018, Kas Neto yang digunakan untuk Aktivitas Investasi turun 83,70% atau sebesar Rp44.965.796.592, sedangkan pada tahun 2017 adalah sebesar Rp 275.880.005.284. Penurunan tersebut dikarenakan Perusahaan mengakuisisi entitas anak pada 2017.

#### C. Cash Flow Statement

##### a. Operating Cash Flow

*In 2018, the Company's Cash Flow from Operational Activities decreased 42.76% to Rp58,409,108,583 compared to that in 2017 as much as Rp102,038,578,597. The decline was mainly due to the increase in payments to foreign suppliers, operating expenses, and interest.*

##### b. Cash Flow from Investing Activities

*In 2018, Net Cash Flow decreased 83.70% or equivalent to Rp44,965,796,592 from Rp 275,880,005,284 in 2017. The decrease was mainly due to the acquisition of subsidiaries in 2017.*

#### c. Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Kas Neto Perusahaan yang digunakan untuk Aktivitas Pendanaan tahun 2018 turun sebesar 133,03% menjadi Rp37.250.987.803, sementara Kas Neto Perusahaan yang diperoleh dari Aktivitas Pendanaan di tahun 2017 adalah sebesar Rp112.768.094.045. Penurunan ini terutama disebabkan oleh pembayaran utang bank.

#### c. Cash Flow from Financing Activities

*The Net Cash of the Company's used for Financing Activities in 2018 decreased by 133.03% to Rp 37,250,987,803, while Net Cash of the Company obtained from Funding Activities in 2017 amounted Rp112,768,094,045. The decrease was mainly due to bank loan payments.*

#### D. Belanja Modal

Perusahaan mencatat Belanja Modal pada tahun 2018 sebesar Rp44.962.916.128 yang dialokasikan untuk pengadaan mesin, aset tetap lainnya dan aset tak berwujud.

#### D. Capital Expenditures

*The Company recorded capital expenditures of Rp 44,962,916,128 in 2018, which was allocated for procurement of production machineries, other fixed assets and intangible assets.*

#### E. Akun Dalam Mata Uang Asing

Pencatatan akuntansi dan pelaporan keuangan Perusahaan dibukukan dalam mata uang rupiah meskipun transaksi pembelian bahan baku dilakukan dalam mata uang asing (sebagian besar dalam dolar Amerika), sesuai dengan standar akuntansi mengingat mayoritas pendapatan Perusahaan diterima dalam mata uang rupiah.

#### E. Account in Foreign Currencies

*The Company's accounting and financial reports are represented in rupiah despite the fact that purchases of raw materials are settled in foreign currencies (mainly in US dollars). This is as required by the applicable accounting standards, the Company's major revenues are settled in rupiah.*



#### Utang dalam mata Uang Asing

Pinjaman (utang) dari lembaga keuangan ataupun dari pemasok dalam bentuk mata uang asing disesuaikan dengan kebutuhan pendanaan itu sendiri. Dengan demikian, apabila terdapat pinjaman bank dalam mata uang asing, maka pinjaman itu semata-mata digunakan untuk pembayaran atau modal kerja produksi dalam mata uang asing.

#### Loans in Foreign Currencies

*Loans (debts) from any financial institution or suppliers in foreign currencies are adjusted to the original nature of the loans. Therefore, in the event that bank loans are in a foreign currency, then the loans shall be allowed to payment or production capital in foreign currencies.*

#### F. Perjanjian Material dengan Pihak Ketiga

##### Perjanjian Dengan Pelanggan

- a. Pada tanggal 19 April 1999, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Tata Cara Pengawasan Jaringan Kualitas dengan PT Indomobil Suzuki International (Suzuki). Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk melaksanakan jaminan kualitas produk yang dibuat dan diserahkan kepada Suzuki. Produk tersebut adalah Bolt yang spesifikasinya telah ditetapkan oleh Suzuki Motor Corporation (SMC), yang diwakili oleh Suzuki. Perjanjian ini berlaku selama 1 tahun sejak disetujui dan bisa diperpanjang. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Suzuki.
  
- b. Pada tanggal 3 Juli 2006, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Jual Beli dengan PT Kayaba Indonesia (Kayaba). Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk setuju untuk memasok produk Entitas Induk ke Kayaba atau melakukan perbaikan dan pekerjaan lainnya untuk kepentingan Kabaya dengan harga pembelian yang telah ditetapkan oleh kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal penandatanganan selama Entitas Induk memasok produk kepada Kayaba, kecuali bila salah satu pihak memberikan pernyataan tertulis untuk menghentikan perjanjian.
  
- c. Pada tanggal 27 September 2006, Entitas Induk menandatangani perjanjian jual beli dengan PT Denso Indonesia (Denso) dalam Perjanjian Jual Beli No. B08/DNIA/PROC/IX/06. Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang untuk otomotif kepada Denso dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak.

#### F. Material Agreements and Commitments with Third Parties

##### Agreements With Customers

- a. *On April 19, 1999, the Company entered into the Monitoring Procedure Quality Network Agreement with PT Indomobil Suzuki International (Suzuki). Based on this agreement, the Company implement quality assurance for products which are made and are submitted to Suzuki. The product is the designated Bolt with specification set by Suzuki Motor Corporation (SMC), which is represented by Suzuki. This agreement is valid for 1 year from the approval and could be extended. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Suzuki.*
  
- b. *On July 3, 2006, the Company entered into a Sale and Purchase Agreement with PT Kayaba Indonesia (Kayaba). Based on this agreement, the Company agreed to supply the Company's products to Kayaba or do repairs and other work for the benefit of Kayaba with the purchase price that has been set by both parties. This agreement is valid from the date of signing as long as the Company supplies products to Kayaba, except if one of the parties provides written statement to terminate the agreement.*
  
- c. *On September 27, 2006, the Company signed a purchase agreement with PT Denso Indonesia (Denso) in the Sale and Purchase Agreement No. B08/DNIA/PROC/IX/06. Based on this agreement, the Company agree to supply spare parts for the automotive to Denso at a price that has been approved by both parties.*

- d. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Komponen No. 062/TMMIN-GMT/PJ-SPA/VI/2010 pada tanggal 4 Juni 2010 antara Entitas Induk dengan PT Toyota Motor Manufacturing (Toyota), Entitas Induk setuju untuk memasok komponen berupa fasteners (bolt, nut, rivet) dan komponen lainnya kepada Toyota yang akan digunakan untuk perakitan sepeda motor dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Toyota.
  
- e. Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Suku Cadang pada tanggal 17 Januari 2011 sebagaimana telah diperbarui dengan Perubahan 1 Perjanjian Jual Beli pada tanggal 10 September 2012 antara Entitas Induk dengan PT Akasi Wahana Indonesia (Akasi), Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang hasil produksinya ke Akasi dengan harga yang akan ditentukan sesuai dengan ketentuan keduabelah pihak.
  
- f. Berdasarkan Perjanjian Jual Beli No. B08/TACI/PA/VI/11, tanggal 16 Juni 2011 antara Entitas Induk dengan PT TD Automotive Compressor Indonesia (TACI), Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang untuk automobile kepada TACI dengan harga yang telah disepakati oleh kedua belah pihak.
  
- g. Berdasarkan Perjanjian Kerjasama Pembuatan Komponen Sepeda Motor No. 110/CSL/AGRPCR/III/2018 pada tanggal 20 Maret 2018, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Astra Honda Motor. Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa Entitas Induk bersedia untuk memasok komponen sepeda motor Honda maupun barang-barang lainnya yang berhubungan dengan produksi sepeda motor kepada PT Astra Honda Motor secara terus-menerus berdasarkan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian dengan harga yang telah disepakati keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku selama lima tahun, sejak tanggal perjanjian ditandatangani sampai dengan tanggal 31 Maret 2023 dan dapat diperpanjang atas kesepakatan tertulis dari kedua belah pihak.

h. Pada tanggal 9 Juni 2014, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Umum Pembelian Suku Cadang dengan PT Honda Prospect Motor (Honda). Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang, bahan dan aksesoris untuk automobile serta produk lain kepada Honda dengan harga yang telah disepakati oleh kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal penandatanganan dengan jangka waktu selama satu tahun namun dengan ketentuan bahwa perjanjian akan diperbarui secara otomatis selama jangka waktu berturut-turut masing-masing satu tahun.

i. Berdasarkan Perjanjian Pasokan pada tanggal 24 Maret 2015, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Hino Motors Manufacturing Indonesia (HMMI). Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa HMMI setuju menunjuk Entitas Induk dan Entitas Induk setuju untuk memasok komponen untuk kendaraan bermotor termasuk sub komponen dengan tipe, spesifikasi dan ketentuan yang ada dalam perjanjian dengan harga yang telah disepakati dan Entitas Induk setuju sebagai pemasok komponen purna jual untuk periode sampai dengan sepuluh tahun setelah model kendaraan tersebut berakhir. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal perjanjian dan berakhir pada tanggal 31 Maret 2018. Sampai dengan tanggal laporan keuangan, perjanjian dengan HMMI masih dalam proses perpanjangan.

#### Perjanjian Dengan Pemasok

a. Pada tanggal 8 September 2008, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerja sama dengan Sheng Chuan Industrial Co., Ltd, Taiwan (Sheng Chuan). Berdasarkan perjanjian ini, Sheng Chuan bersedia untuk memasok peralatan mesin tooling kepada Entitas Induk guna keperluan proses produksi suku cadang yang dihasilkan oleh Entitas Induk. Perjanjian ini mulai berlaku pada saat perjanjian ini ditandatangani dan akan tetap berlaku hingga satu pihak mengajukan permohonan pengakhiran perjanjian secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat tiga bulan sebelumnya.

h. *On June 9, 2014, the Company conducted a Purchase General Parts Agreement with PT Honda Prospect Motor (Honda). In this agreement, it is explained that the Company agreed to supply spare parts, materials and accessories for automobiles and other products to Honda at a price agreed by both parties. This agreement is effective from the date of signing for a period of one year but provided that the agreement will be renewed automatically for successive periods of one year each.*

i. *Based on Supply Agreement dated March 24, 2015, the Company made an agreement with PT Hino Motors Manufacturing Indonesia (HMMI). In this agreement, it is explained that HMMI agreed to appoint the Company and the Company agreed to supply components for motor vehicles, including subcomponents with the type, specifications and conditions contained in the agreement with the agreed prices and the Company agreed to act as aftersales components suppliers for a period up to ten years after the model of the vehicle ends. This agreement is effective from the date hereof and is ending on March 31, 2018. Until the date of the financial statements, the agreement with HMMI is still in the process of being extended.*

#### Agreement With Suppliers

a. *On September 8, 2008, the Company entered into a cooperation agreement with Sheng Chuan Industrial Co., Ltd., Taiwan (Sheng Chuan). Based on this agreement, Sheng Chuan is willing to supply tooling machine to the Company for the purpose of the Company's spareparts production process. This agreement shall enter into force at the time this agreement is signed and will remain in effect until the parties apply for written termination of the agreement to the other party no later than three months before.*

b. Pada tanggal 6 April 2009, Entitas Induk mengadakan perjanjian dengan Taiwan International Tool Form Ltd, Taiwan (TTIF). Berdasarkan perjanjian ini, TTIF setuju untuk memasok bahan pembantu dan alat cetak kepada Entitas Induk guna keperluan proses produksi suku cadang yang dihasilkan oleh Entitas Induk. Perjanjian ini mulai berlaku pada saat perjanjian ini ditandatangani dan akan tetap berlaku hingga satu pihak mengajukan permohonan pengakhiran perjanjian secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat tiga bulan sebelumnya.

b. *On April 6th 2009, the Holding Company made an agreement with Taiwan International Tool Form Ltd., Taiwan (TTIF). Under this agreement, TTIF agrees to supply supporting materials and printing tools to the Holding Company to be used for spare parts production by the Holding Company. This agreement applies upon the date of this signed agreement and shall remain in effect until one party has submitted a written termination request to the other party not later than three months in advance.*

#### Perjanjian Dengan Penyedia Jasa

a. Berdasarkan Surat Kontrak Kerja Pelapisan Permukaan Logam/Parts No. 005/GM-V/13/WME tanggal 1 Mei 2013, Entitas Induk menunjuk CV Jasa Mandiri (JM) untuk melakukan pekerjaan pelapisan permukaan logam/parts yang diproduksi Entitas Induk sesuai dengan spesifikasi yang telah ditetapkan oleh Entitas Induk dengan harga yang telah disetujui oleh kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu satu tahun terhitung mulai tanggal ditandatanganinya perjanjian ini dan untuk selanjutnya akan ditinjau kembali setiap tahunnya. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan JM.

b. Berdasarkan Surat Perjanjian Kerjasama No. 004/SPK/PR-GM/X/14 tanggal 1 Mei 2014, Entitas Induk dan PT Wijaya Maju Electroindo (Wijaya) melakukan perjanjian penyediaan jasa. Wijaya bersedia memberikan jasa pelapisan permukaan logam/parts yang diproduksi Entitas Induk sesuai dengan spesifikasi harga yang disepakati oleh kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku mulai tanggal ditandatanganinya perjanjian ini dan apabila tidak ada perubahan atau penambahan pasal, maka perjanjian ini akan tetap berlaku hingga ada perjanjian kerjasama baru.

c. Pada bulan Juni 2014, Entitas Induk mengadakan perjanjian pemeliharaan dengan PT Atlas Copco Indonesia (Atlas). Dalam perjanjian ini, Entitas Induk menunjuk Atlas, yang merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang pemasaran dan layanan purnajual dari produk-produk Atlas Copco, untuk menyediakan layanan berupa perawatan atas mesin-mesin milik Entitas Induk. Perjanjian ini berlaku untuk satu tahun sejak tanggal penandatanganan hingga

#### Agreement With Service Provider

a. *Based on The Contract for Coating Metal/Parts No.005/GM-V/13/WME dated May 1st 2013, the Holding Company appointed CV Jasa Mandiri (JM) to perform the coating work for metal/parts that is produced by the Holding Company with the specifications required by the Company at a price approved by both parties. This agreement is valid for a period of one year starting since the the date of this signed agreement and shall be reviewed annually. This agreement still applies as long as there remains cooperation between the Holding Company and JM.*

b. *Based on Letter of Agreement No.004/SPK/PR-GM/X/14 dated May 1st 2014, the Holding Company and PT Wijaya Maju Electroindo (Wijaya) made a service provision agreement. Wijaya will provide coating services to metal/ parts produced by the Holding Company with price specifications that are agreed by both parties. This agreement applies since the date of signed agreement and if there is no amendment or addition to the article, this agreement will remain in force until a new cooperation agreement is made.*

c. *In June 2014, the Company made a maintenance agreement with PT Atlas Copco Indonesia (Atlas). In this agreement, the Company appointed Atlas, which is a company engaged in the marketing and after sales service of Atlas Copco products, to provide services such as maintenance of machinery owned by the Company. This agreement is valid for one year from the date of signing until terminated by either party by providing written notification one month before to*

diakhiri oleh salah satu pihak dengan memberitahukan secara tertulis satu bulan sebelumnya kepada pihak lainnya.

- d. Berdasarkan Surat Perjanjian Kerjasama No. 004/SPK/PR-GM/X/14 tanggal 6 Oktober 2014, PT Threebond Bond MFG (Threebond) bersedia memberikan jasa pelapisan threebond sesuai dengan spesifikasi yang ditetapkan oleh Entitas Induk dengan harga yang telah disepakati oleh kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku mulai tanggal ditandatangannya perjanjian ini dan apabila tidak ada perubahan atau penambahan pasal, maka perjanjian ini akan tetap berlaku hingga ada perjanjian kerjasama baru.
- e. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan Uninterruptible Power System No. 14106/KS/ICL/VI/14 pada bulan Juni 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan Uninterruptible Power System Tipe SIN 40K3-3 dengan No. Seri 1619U0500001 dan 1619U0500003 milik Entitas Induk dengan biaya pelaksanaan pekerjaan pemeliharaan sebesar Rp 36.000.000. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.
- f. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan Uninterruptible Power System No. 14145/KS/ICL/VIII/14 tanggal 14 September 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan Uninterruptible Power System Tipe SIN 40K3-3 dengan No. Seri 1619U0600001 milik Entitas Induk dengan biaya pelaksanaan pekerjaan pemeliharaan sebesar Rp19.000.000. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.
- g. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan Uninterruptible Power System No. 14152/KS/ICL/X/14 tanggal 6 Oktober 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan Uninterruptible Power System Tipe SIN 1502C1 dengan No. Seri 1613F0900005 milik Entitas Induk dengan biaya pelaksanaan pekerjaan pemeliharaan sebesar Rp8.000.000. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.

*the other party, writing a notification one month prior towards the other party.*

- d. *Based on Letter of Agreement No. 004/SPK/PR-GM/X/14 dated October 6th 2014, PT Threebond Bond MFG (Threebond) will provide threebond coating services with specifications required by the Holding Company at a price agreed by both parties. This agreement applies since the date of the signed agreement and if there is no amendment or addition to the article, this agreement will remain in force until a new agreement is made.*
- e. *Based on the Letter of Maintenance Agreement Uninterruptible Power System No. 14106/KS/ICL/VI/14 in June 2014, the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of the Uninterruptible Power System Type SIN 40K3-3 with No. Seri 1619U0500001 and 1619U0500003 belonging to the Holding Company with a maintenance cost of Rp 36,000,000. This agreement remains in effect as long as there is partnership between the Company and Indodaya.*
- f. *Based on the Letter of Maintenance Agreement Uninterruptible Power System No. 14145/KS/ICL/VIII/14 dated September 14th 2014, the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of the Uninterruptible Power System Type SIN 40K3-3 Series No. 1619U0600001 owned by the Holding Company with maintenance costs of Rp19,000,000. This agreement remains in effect as long as there is a partnership between the Company and Indodaya.*
- g. *Based on the Letter of Maintenance Agreement Uninterruptible Power System No. 14152/KS/ICL/X/14 dated October 6th 2014, the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of the Uninterruptible Power System Type SIN 1502C1 Series No. 1613F0900005 owned by the Holding Company for a maintenance cost of Rp8,000,000. This agreement remains in effect as long as there is a partnership between the Company and Indodaya.*

h. Berdasarkan Nomor Kontrak No. 015/SOL/GM/III/2018, 016/SOL/GM/III/2018, dan 017/SOL/GM/III/2018, Entitas Induk menunjuk PT Soltius Indonesia untuk melakukan pemasangan atas System Application and Product (SAP). Kontrak ini akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2018 dan tidak diperpanjang.

h. *Based on contract number No. 015/SOL/GM/III/2018, 016/SOL/GM/III/2018, and 017/SOL/GM/III/2018, the Company appointed PT Soltius Indonesia to perform installation of System Application and Product (SAP). This contract is valid until December 31, 2018 and was not extended.*

### Perubahan Peraturan Perundang-undangan yang Berpengaruh Signifikan

Selama tahun 2018 tidak ada perubahan peraturan perundang-undangan yang berpengaruh signifikan atau berdampak material terhadap kinerja Perusahaan.

### Changes in Regulations with Significant Effects

*During 2018 there were no significant changes in regulations that significantly and materially affected the Company's performance.*

### G. Kebijakan Struktur Modal dan Susunan Pemegang Saham

Struktur Permodalan dan susunan pemegang saham Perusahaan setelah IPO (Initial Public Offering) 7 Juli 2015 adalah sebagai berikut:

### G. Capital Structure Policy and Shareholding Composition

*The Company's capital structure and shareholding composition after the Initial Public Offering (IPO) on 7 July 2015 is as follows:*

PEMEGANG SAHAM	SHAREHOLDER	JUMLAH SAHAM NUMBER OF SHARES	NILAI NOMINAL (RP) NOMINAL VALUE (RP)	%
Modal Dasar	Authorized Capital	<b>7.500.000.000</b>	<b>750.000.000.000</b>	
Modal ditempatkan dan disetor	Issued and Paid-up Capital			
PT Garuda Multi Investama		<b>1.350.000.000</b>	<b>135.000.000.000</b>	<b>67.60</b>
Herman Wijaya		<b>300.000.000</b>	<b>30.000.000.000</b>	<b>12.80</b>
Hendra Widjaja		<b>112.500.000</b>	<b>11.250.000.000</b>	<b>4.80</b>
Ervin Wijaya		<b>112.500.000</b>	<b>11.250.000.000</b>	<b>4.80</b>
Masyarakat		<b>468.750.000</b>	<b>46.8875.000.000</b>	<b>20.00</b>
Jumlah Modal ditempatkan dan disetor	Total Issued and Paid-up Capital	<b>2.343.750.000</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>100</b>
Jumlah Saham dalam Portofolio	Shares in Portfolio	<b>5.156.250.000</b>	<b>515.625.000.000</b>	

Nilai Nominal Rp 100 per Saham  
Nominal Value of Rp 100 per Share

Sedangkan pada 31 Desember 2017 Struktur Permodalan dan susunan pemegang saham Perusahaan adalah sebagai berikut :

PEMEGANG SAHAM	SHAREHOLDER	JUMLAH SAHAM NUMBER OF SHARES	NILAI NOMINAL (RP) NOMINAL VALUE (RP)	%
Modal Dasar	Authorized Capital	<b>7.500.000.000</b>	<b>750.000.000.000</b>	
Modal ditempatkan dan disetor	Issued and Paid-up Capital			
PT Garuda Multi Investama		<b>1.350.000.000</b>	<b>135.000.000.000</b>	<b>67,60</b>
Herman Wijaya		<b>300.000.000</b>	<b>30.000.000.000</b>	<b>12,80</b>
Ervin Wijaya		<b>225.000.000</b>	<b>22.500.000.000</b>	<b>9,60</b>
Masyarakat		<b>468.750.000</b>	<b>46.875.000.000</b>	<b>20,00</b>
Jumlah Modal ditempatkan dan disetor	Total Issued and Paid-up Capital	<b>2.343.750.000</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>100</b>
Jumlah Saham dalam Portofolio	Shares in Portfolio	<b>5.156.250.000</b>	<b>515.625.000.000</b>	

Nilai Nominal Rp 100 per Saham  
Nominal Value of Rp 100 per Share

As of December 31st 2017, the Company's capital structure and shareholder composition is as follows:

## PROSPEK USAHA BUSINESS PROSPECT

Industri otomotif di Indonesia di sepanjang tahun 2018 mengalami pertumbuhan yang cukup baik, dimana produksi kendaraan roda 2 mencatatkan pertumbuhan sebesar 10.7% dan produksi kendaraan roda 4 mencatatkan pertumbuhan sebesar 4.4% dibandingkan dengan tahun 2017. Dengan naiknya produksi dan penjualan industri otomotif, secara langsung juga mendongkrak kinerja para produsen komponen otomotif. Penjualan Perusahaan secara langsung ke pabrikan otomotif, dan juga yang tidak langsung melalui produsen komponen juga bertumbuh seiring dengan berkembangnya industri otomotif domestik.

Indonesia's automotive industry throughout 2018 experienced growth. The production of 2-wheeled vehicles recorded a growth of 10.7% and production of 4-wheeled vehicles recorded a growth of 4.4% compared to 2017. Increase in the production and sales of the automotive industry has directly boosted the performance of automotive component manufacturers. The Company's direct sales to automotive manufacturers and indirectly through component manufacturers also grew along with the development of the domestic automotive industry.

RODA 2 2W	TAHUN / YEAR 2017	TAHUN / YEAR 2018	PERTUMBUAHAN / GROWTH %
Produksi / Production	<b>6,19 juta / million</b>	<b>6,84 juta / million</b>	<b>110,7%</b>
Wholesales	<b>5,88 juta / million</b>	<b>6,30 juta / million</b>	<b>107,0%</b>

RODA 4 4W	TAHUN / YEAR 2017	TAHUN / YEAR 2018	PERTUMBUAHAN / GROWTH %
Produksi / Production	<b>1,22 juta / million</b>	<b>1,34 juta / million</b>	<b>104,4%</b>
Wholesales	<b>1,08 juta / million</b>	<b>1,15 juta / million</b>	<b>106,9%</b>



## Proyeksi Perusahaan Tahun 2019

Untuk tahun 2019, Perusahaan akan terus melanjutkan strategi dan kebijakan yang sudah dimulai sejak tahun 2017 dan 2018, yaitu memperkuat pasar domestik dan pengembangan pasar ekspor. Proyeksi pertumbuhan Perusahaan dalam pasar domestik di tahun 2019 diproyeksikan akan meningkat sebesar 10-15%, sedangkan untuk pasar ekspor diproyeksikan akan meningkat sebesar 50% dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Pertumbuhan ini akan dikontribusikan dari bertambahnya volume dari produk Perusahaan yang sudah berjalan dari sebelumnya dan juga penambahan produk baru.

## Company's Projection In 2019

For 2019, the Company will continue its strategy and policy that has been implemented since 2017 and 2018, strengthening the domestic market and expanding to the export market. Growth in the domestic market in 2019 is projected to increase by 10-15%, while the export market is projected to increase by 50% compared to the previous year. This growth will derive from the increasing volume of the ongoing Company products and also the addition of new products.

RODA 2 2W	EST. TAHUN 2019 PROJECTION IN 2019
Produksi / Production	<b>6,8 juta / million</b>
Wholesales	<b>6,0 juta / million</b>

RODA 4 4W	EST. TAHUN 2019 PROJECTION IN 2019
Produksi / Production	<b>1,15 juta / million</b>
Wholesales	<b>1,05 juta / million</b>

### Strategi Pemasaran

Perusahaan akan melakukan strategi pemasaran dengan fokus kepada:

#### Domestik

- Mempertahankan existing customer dan produk
- Penetrasi ke pelanggan dan produk baru

#### Ekspor

- Fokus untuk merealisasikan proyek-proyek yang sudah didapat.
- Membangun hubungan bisnis yang baik dengan pelanggan ekspor.

### Untuk mendukung hal tersebut, Perusahaan akan melakukan strategi manajemen sebagai berikut:

- Pengembangan system manajemen dan teknologi tepat guna untuk mendukung visi dan misi Perusahaan.
- Memperkuat infrastruktur Perusahaan untuk mendukung Perusahaan menjadi industry dengan layanan dan kualitas standar global.
- Fokus pada pengembangan human capital yang mempunyai skill dan kompetensi yang lebih baik menuju perusahaan berkelas dunia.

### Marketing Strategy

*The Company will undertake marketing strategies with the following focuses:*

#### Domestic

- *Maintain existing customers and products*
- *Penetration to new customers and products*

#### Export

- *Focus on realizing the projects that have been obtained.*
- *Build good business relationships with export customers.*

### To support these actions, the Company will carry out the following management strategies:

- *Develop an appropriate management and technology systems to support the Company's vision and mission.*
- *Strengthen the Company's infrastructure to support the Company in becoming an industry with global standard quality and services.*
- *Focus on developing a better human capital to move towards a world-class company.*

### Kebijakan Dividen

Seluruh saham Perusahaan yang telah ditempatkan dan disetor penuh, termasuk saham yang ditawarkan dalam Penawaran Umum Perdana mempunyai hak yang sama dan sederajat termasuk hak atas pembagian dividen. Setelah Penawaran Umum Perdana, Manajemen bermaksud untuk membayar dividen kas kepada pemegang saham Perusahaan dalam jumlah sebanyak-banyaknya 60% (enam puluh persen) dari laba neto tahun buku 2015 mulai dari tahun 2016. Perusahaan berencana untuk membagikan dividen tunai sekurang-kurangnya satu kali dalam setahun setelah memperoleh persetujuan terlebih dahulu dari RUPS.

### Dividend Policy

*All of the Company's subscribed and fully paidup shares, including those offered during the Initial Public Offering, have the same rights and conveniences, including the rights to dividend. Following the Initial Public Offering, the Management plans to pay cash dividend to all the shareholders in a sum not exceeding 60% (sixty percent) of the Company's net profit in book year 2015 beginning payment in 2016. The Company plans to pay cash dividend at least once in a year with approval from the General Meeting of Shareholders.*

### Information and Facts after Date of Accountant's Statement

#### Agreements with related parties

#### Informasi dan Fakta Setelah Tanggal Pelaporan Akuntan

#### Perjanjian dengan pihak berelasi

1. Berdasarkan perjanjian kerjasama No. 001/SPK/PRGM/XII/12, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Indo Kida Plating (IKP), pihak berelasi, sehubungan dengan pengerjaan berupa pelapisan permukaan (plating) barang produksi. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan IKP.
2. Berdasarkan perjanjian No. 01/I/GMI/2018 tanggal 2 Januari 2018, PT Garuda Multi Investama, pihak berelasi, setuju untuk memberikan jasa Information and Technology kepada Entitas Induk. Jangka waktu perjanjian ini sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan tanggal 31 Desember 2018 dan telah diperpanjang pada tanggal 2 Januari 2019.



#### Transaksi Afiliasi

##### a. Piutang Usaha

Piutang usaha dengan pihak berelasi dijelaskan pada tabel di bawah ini

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

#### Transaction with Affiliates

##### a. Account Receivables

The Company's Account Receivables with related parties are described as follows :

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

PIHAK BERELASI RELATED PARTIES	2018	%	2017	%	2016	%
PT Indo Kida Plating	3.175.752.888	0,24	0	0,00	0	0,00
PT Garuda Metal Utama	2.424.135.268	0,18	5.579.762.443	0,47	3.659.387.883	0,30
PT Indoseiki Metal Utama	57.348.450	0,00	92.243.250	0,01	33.932.983	0,00
PT Indonesia Tooling Technology	0	0,00	82.500.000	0,01	0	0,00
Total piutang usaha pihak berelasi Total Trade receivables - related parties	5.657.236.606	0,42	5.754.505.693	0,49	3.693.320.866	0,30

\*) Presentase terhadap Total Aset / Percentage to Total Assets

##### b. Piutang Lain-lain

Saldo piutang lain-lain dari pihak yang berelasi adalah sebagai berikut :

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

PIHAK BERELASI RELATED PARTIES	2018	%	2017	%	2016	%
PT Graha Investama Mandiri	22.727.272	0,00	73.026.192	0,01	0	0,00
PT Garuda Metal Utama	7.923.793	0,00	0	0,00	0	0,00
PT Garuda Multi Investama	0	0,00	0	0,00	73.335.271	0,01
Total piutang lain-lain pihak berelasi Total other receivables - related parties	30.651.065	0,00	73.026.192	0,01	73.335.271	0,01

\*) Presentase terhadap Total Aset / Percentage to Total Assets

#### C. Utang Usaha

Saldo utang usaha kepada pihak berelasi adalah sebagai berikut :

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

PIHAK BERELASI RELATED PARTIES	2018	%	2017	%	2016	%
PT Indoseiki Metal Utama	6.804.100.636	1,18	5.673.134.676	1,21	7.134.337.289	2,92
PT Indo Kida Plating	5.176.610.168	0,90	1.711.922.719	0,37	5.760.117.881	2,36
PT Indonesia Tooling Technology	1.776.810.860	0,31	1.068.915.760	0,23	342.870.000	0,14
PT Garuda Metal Utama	44.495.166	0,01	190.041.580	0,04	193.939.055	0,08
Total utang usaha pihak berelasi Total account payables - related parties	13.802.016.830	2,40	8.644.014.735	1,85	13.431.264.225	5,50

\*) Presentase terhadap Total Liabilitas / Percentage to Total Liabilities

#### c. Account Payables

The Company's balance of Account Payables to related parties are as follows:

#### e. Pembelian Bersih

Pembelian bersih dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

PIHAK BERELASI RELATED PARTIES	2018	%	2017	%
PT Indo Kida Plating	62.312.203.515	6,58	53.634.063.851	6,85
PT Indoseiki Metal Utama	37.604.954.708	3,97	36.715.912.497	4,69
PT Indonesia Tooling Technology	10.921.523.800	1,15	5.492.822.800	0,70
PT Garuda Multi Investama	2.400.000.000	0,25	2.014.050.000	0,26
PT Graha Investama Mandiri	1.747.223.886	0,18	0	0,00
PT Garuda Metal Utama	413.089.417	0,04	1.296.539.951	0,17
Total pembelian neto pihak berelasi Total net purchase - related parties	115.398.995.326	12,17	99.153.389.099	12,67

\*) Presentase terhadap Total Beban Pokok Penjualan / Percentage to Total Cost of Goods Sold

#### d. Penjualan Bersih

Penjualan Bersih kepada pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Angka-angka dinyatakan dalam rupiah penuh, kecuali disebutkan lain  
Figures are expressed in full rupiah unless otherwise stated

PIHAK BERELASI RELATED PARTIES	2018	%	2017	%
PT Garuda Metal Utama	58.453.649.925	4,92	42.713.281.693	4,08
PT Indoseiki Metal Utama	222.230.400	0,02	616.021.611	0,06
PT Indo Kida Plating	20.000.000	0,00	0	0,00
PT Indonesia Tooling Technology	15.500.000	0,00	75.000.000	0,01
Total penjualan neto pihak berelasi Total net sales - related parties	58.711.380.325	4,94	43.366.131.193	4,15

\*) Presentase terhadap Total Penjualan - neto / Percentage to Total Sales- net

#### d. Net Sales

The Company's Net Sales to related parties are as follows:

#### STANDAR AKUNTANSI BARU

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2019 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019:

- PSAK 24 - "Imbalan Kerja: Amandemen, Curtailment, atau Penyelesaian Program"
- PSAK 22 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Kombinasi Bisnis"
- PSAK 26 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Biaya Pinjaman"
- PSAK 46 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Pajak Penghasilan"
- PSAK 66 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Pengaturan Bersama"
- ISAK 33 - "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka"
- ISAK 34 - "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan"

#### NEW ACCOUNTING STANDARDS

New standards, amendments and interpretations have been issued but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2019 that may have certain impact on the consolidated financial statements are as follows:

Effective on or after January 1, 2019:

- PSAK 24 - "Employee Benefits: Amendment, Curtailment, or Program Settlement"
- PSAK 22 (Annual Improvement 2018) - "Business Combination"
- PSAK 26 (Annual Improvement 2018) - "Borrowing Cost"
- PSAK 46 (Annual Improvement 2018) - "Income Tax"
- PSAK 66 (Annual Improvement 2018) - "Joint Operations"
- ISAK 33 - "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- ISAK 34 - "Uncertainty over Income Tax Treatments"

**Entitas Anak**

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)

Pada tanggal 21 Februari 2019, MPF, entitas anak Garuda Metalindo, menerima surat No. CM2.JTH/0108/2019 yang berisikan teguran dari Mandiri karena tidak dapat memenuhi persyaratan mengenai rasio keuangan Debt Service Coverage Ratio. Namun berdasarkan laporan keuangan yang telah diaudit per tanggal 31 Desember 2018, MPF, entitas anak, berhasil memenuhi persyaratan tersebut dengan tingkat Debt Service Coverage Ratio sebesar 161%.

Namun, hingga tanggal 31 Desember 2018, MPF, entitas anak, belum dapat memenuhi persyaratan mengenai rasio keuangan Current Ratio yang dipersyaratkan oleh Mandiri yaitu sebesar minimal 100% dimana MPF hanya memiliki Current Ratio sebesar 87%. Hal tersebut disebabkan karena adanya utang pembelian aset yang akan jatuh tempo pada tanggal 24 Maret 2019. Manajemen meyakini Current Ratio MPF akan meningkat lebih dari 100% setelah melakukan pelunasan utang pembelian aset tetap tersebut.

Untuk itu MPF, entitas anak, telah mengirimkan surat kepada Mandiri melalui surat No.001/MPF-AC/II/2019 mengenai tidak terpenuhinya Current Ratio serta tindakan yang akan dilakukan oleh MPF, entitas anak, yaitu melakukan pembayaran utang pembelian aset tersebut. Pada tanggal 14 Maret 2019, MPF, entitas anak, telah melakukan pembayaran atas utang pembelian aset tersebut.

**Subsidiary**

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)

*On February 21, 2019, MPF, subsidiary of Garuda Metalindo, received a letter No. CM2.JTH/0108/2019 which contained a warning from Mandiri for not fulfilling the requirements regarding the financial ratio of Debt Service Coverage Ratio. However, based on the audited financial statements as of December 31, 2018, MPF met these requirements with the Debt Service Coverage Ratio of 161%.*

*However, as of December 31, 2018, MPF, has not been able to meet the requirements regarding the financial ratio of Current Ratio required by Mandiri, which is at least 100% whereas MPF, only holds a Current Ratio of 87%. This is due to the assets purchase payable due on March 24, 2019. The management believes that MPF's Current Ratio will increase by more than 100% after making the payment of the assets purchase payable.*

*For this reason, MPF has sent a letter to Mandiri No.001/MPF-AC/II/2019 regarding the non-fulfillment of Current Ratio and actions to be taken by MPF, by paying off the assets purchase payable. On March 14, 2019, MPF, has paid the debt for the assets purchase payable.*

## Tata Kelola Perusahaan Good Corporate Governance



BAB

---

 05
 

---



# Dasar Penerapan Tata Kelola Perusahaan

Implementation of Good Corporate Governance

Perusahaan berkomitmen untuk meningkatkan praktik terbaik Tata Kelola Perusahaan atau Good Corporate Governance (GCG) secara konsisten dan berkesinambungan demi kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Komitmen ini dijalankan dengan menerapkan rekomendasi GCG sesuai dengan ketentuan.

Tujuan Penerapan GCG di lingkungan Perusahaan:

1. Mencapai kesinambungan usaha Perusahaan melalui pengelolaan usaha berdasarkan asas transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, kewajaran dan kesetaraan;
2. Mendorong pemberdayaan fungsi dan kemandirian masing-masing organ Perusahaan;
3. Mendorong pemegang saham, anggota Dewan Komisaris dan anggota Direksi untuk membuat keputusan dan bertindak berlandaskan nilai moral tinggi dan kepatuhan terhadap perundang-undangan;
4. Mendorong timbulnya kesadaran dan tanggung jawab sosial Perusahaan terhadap masyarakat dan kelestarian lingkungan, terutama di sekitar Perusahaan;
5. Mengoptimalkan nilai Perusahaan bagi pemegang saham dengan tetap memperhatikan kepentingan pemangku lain; dan
6. Meningkatkan daya saing Perusahaan secara nasional maupun internasional untuk meningkatkan kepercayaan pasar yang mendorong arus investasi dan pertumbuhan ekonomi berkesinambungan.

Perusahaan telah menunjuk Sekretaris Perusahaan, Komisaris Independen, Direktur Tidak Terafiliasi dan Komite Audit sebagaimana disyaratkan oleh peraturan perundang-undangan yang berlaku.

*The Company is highly committed to consistently improve the quality of a better Good Corporate Governance (GCG) practice due to the interest of shareholders and other stakeholders. The Company's commitment is demonstrated by implementing GCG recommendations in accordance with principal regulations.*

*The Company's objectives of GCG Implementation:*

1. *To achieve business sustainability through business management based on the principles of transparency, accountability, responsibility, independence, fairness and equality;*
2. *To empower function and independence in each of the Company's organs;*
3. *To encourage the shareholders, members of the Board of Commissioners and Board of Directors, to make decisions and act based on moral values and compliance with legislations;*
4. *To promote the Company's awareness and social responsibility towards the community and environmental sustainability, particularly in locations surrounding the Company;*
5. *To optimize the Company's values towards shareholders by continuously paying attention to other stakeholders' interests; and*
6. *To grow the Company's national and international competitiveness, which in turn will elevate the market's trust promoting investment flow and a sustainable economic growth.*

*Accordingly, the Company has appointed a Corporate Secretary, an Independent Commissioner, Unaffiliated Director, and Audit Committee as required by the law.*

# Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS)

General Meeting of Shareholders (GMS)

Dengan mengedepankan prinsip-prinsip GCG dalam rangka mekanisme utama perlindungan dan pelaksanaan hak-hak pemegang saham, maka pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) adalah hal yang esensial. Sebagai organ GCG yang menjadi wadah para pemegang saham untuk mengambil keputusan, RUPS mempunyai wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi atau Dewan Komisaris.

Berdasarkan Undang-Undang No. 40 tahun 2007 tentang Perusahaan Terbatas dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham, RUPS terdiri dari RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa yang dapat diadakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan. Baik RUPS Tahunan dan RUPS Luar Biasa memiliki wewenang tertinggi dalam struktur tata kelola Perusahaan, sekaligus merupakan forum utama bagi para pemegang saham untuk menggunakan hak dan wewenangnya terhadap manajemen Perusahaan.

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan menyelenggarakan RUPS Tahunan sebanyak 1 (satu) kali yang akan dijelaskan lebih lanjut di bawah ini.

## RUPS Tahunan (RUPST)

RUPST Perusahaan telah diselenggarakan pada tanggal 12 April 2018 bertempat di Ruang Seminar I, Gedung Bursa Efek Indonesia, Jalan Jenderal Sudirman Kav 52-53, Jakarta dengan dihadiri sebanyak 1.929.001.320 (satu miliar sembilan ratus dua puluh sembilan juta seribu tiga ratus dua puluh) saham atau mewakili 82,304% (delapan puluh dua koma tiga nol empat persen) dari 2.343.750.000 (dua miliar tiga ratus empat puluh tiga juta tujuh ratus lima puluh ribu) saham yang merupakan seluruh saham Perusahaan dengan hak suara yang sah. Adapun ringkasan keputusan RUPST sebagai berikut:

1. Menyetujui dan menerima Laporan Tahunan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*volledeig acquit et de charge*) kepada para anggota Direksi dan anggota Dewan Komisaris Perusahaan.
2. Menyetujui dan menerima penggunaan laba bersih Perusahaan tahun buku 2017 sebesar Rp92.813.299.214,- (sembilan puluh dua miliar delapan ratus tiga belas juta dua ratus sembilan puluh sembilan ribu dua ratus empat belas rupiah) dengan rincian sebagai berikut:

*Upholding GCG principles as the main mechanism of protection and implementation to the shareholder's rights, the General Meeting of Shareholders (GMS) is essential. As a GCG structure that becomes a forum for shareholders to make decisions, the GMS holds authority that is not given to the Board of Directors or the Board of Commissioners.*

*Based on the Law No. 40 of 2007 regarding Limited Liability Companies and Regulations of the Financial Services Authority No. 32 / POJK.04 / 2014 regarding Plans and Execution of the General Meeting of Shareholders, the GMS consists of the Annual General Meeting of Shareholders and Extraordinary General Meeting of Shareholders which may be held any time based on requirement. Both Annual GMS and Extraordinary GMS own the highest authority in the Company's corporate governance structure as well as being the main forum for shareholders to use their rights and authority over the management of the Company.*

*Throughout 2017, the Company held 1 (one) Annual General Meeting of Shareholders and 1 (one) Extraordinary General Meeting of Shareholders that is explained below.*

## Annual General Meeting (AGM)

*The AGM was held on April 12th 2018 at Seminar I Room, Indonesia Stock Exchange Building, Jenderal Sudirman Street Kav 52-53, Jakarta and attended by 1.929.001.320 (one billion nine hundred and twenty-nine million one thousand three hundred and twenty) shares or representing 82,304% (eighty-two point three zero four percent) from the entire shares issued by the Company through a valid vote. The summary of the AGM decisions is as follows:*

1. *Approve and accept the the Annual Report for the financial year ending 31 December 2017 and grant full release of responsibility to the Company's Board of Commissioners and Directors.*
2. *Approve and accept the use of the Company's 2017 net profit amounting to Rp92.813.299.214,- (ninety-two billion eight hundred and thirteen million two hundred and ninety-nine thousand two hundred and fourteen) the following details:*

- a. Sekitar 5% dari laba bersih atau sebesar Rp4.640.664.961,- (empat miliar enam ratus empat puluh juta enam ratus enam puluh empat ribu sembilan ratus enam puluh satu rupiah) akan ditempatkan sebagai dana cadangan Perseroan guna memenuhi ketentuan Pasal 70 Undang-Undang Nomor 40 tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas.
- b. Sebesar 80,81% (delapan puluh koma delapan satu persen) dari laba bersih Perseroan atau sebesar Rp75.000.000.000,- (tujuh puluh lima miliar rupiah) akan dibagikan sebagai dividen tunai kepada 2.343.750.000 (dua miliar tiga ratus empat puluh tiga juta tujuh ratus lima puluh ribu) saham yang telah dikeluarkan Perseroan, dengan demikian setiap saham akan memperoleh dividen sebesar Rp32- (tiga puluh dua rupiah per share) dengan cara membayarkan dividen tunai kepada para Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam daftar pemegang saham pada tanggal 19 April 2018 sampai dengan pukul 16:00 WIB.
- c. Seluruh sisa laba bersih Perseroan tahun 2017 setelah dikurangi dividen akan ditempatkan sebagai laba ditahan Perseroan.
- d. Memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk melaksanakan pembagian dividen tunai sebagaimana tersebut pada poin b di atas dan melakukan segala tindakan yang diperlukan sehubungan dengan pembagian dividen tersebut.
3. Memberhentikan dengan hormat tuan RODION WIKANTO NJOTOWIDJOJO selaku Komisaris Independen Perseroan dan sekaligus mengangkat tuan HADI SURJADIPRADJA sebagai penggantinya, juga mengangkat Nyonya LENNY WIJAYA sebagai Direktur Perseroan yang baru, masing-masing dengan masa jabatan mengikuti sisa masa jabatan Dewan Komisaris dan Direksi yang lama.
- a. *Approximately 5% of net profit or equivalent to Rp4.640.664.961,- (four billion six hundred forty million six hundred sixty-four thousand nine hundred sixty one rupiah) would be authorized as the Company's reserve equity as required by Article 70 of Act No 40 year of 2007 on Limited Liability Company.*
- b. *As much as 80.81% (eighty point eighty-one percent) of the company's net profit or valued at Rp75,000,000,000 (seventy five billion rupiah) will be distributed as cash dividends to 2.343.750.000 (two billion three hundred and forty-three million seven hundred and fifty thousand) shares that have been issued by the Company, thus each share will receive dividends of Rp32- (thirty two rupiahs per share) by paying cash dividends to the Shareholders that are listed until April 19th 2018 at 16:00.*
- c. *The entire remaining net income of the Company after deducting dividends will be placed as the Company's retained earnings.*
- d. *Give authority to the Board of Directors of the Company to carry out cash dividend distribution as referred to in point b above and take all necessary actions in connection with the distribution of dividends.*
3. *Respectfully dismissing Mr RODION WIKANTO NJOTOWIDJOJO as the Company's Independent Commissioner and at the same time hiring Mr HADI SURJADIPRADJA as his replacement, also appointing Mrs LENNY WIJAYA as the new Director of the Company, each position following the remaining term of office of the Board of Commissioners and Directors.*

Untuk selanjutnya susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi menjadi sebagai berikut:

#### DEWAN KOMISARIS

**Komisaris Utama :** Herman Wijaya  
**Komisaris :** Andree Wijaya  
**Komisaris Independen :** Hadi Surjadipradja

#### DIREKSI

**Direktur Utama :** Ervin Wijaya  
**Direktur:** Rudy Wijaya  
**Direktur:** Anthony Wijaya  
**Direktur:** Tjeng Soey Sujono  
**Direktur:** Lenny Wijaya  
**Direktur Independen:** I Nyoman Candrajaya

*The new composition of the Company's Board of Commissioners and Board of Directors is as follows:*

#### BOARD OF COMMISSIONERS

*President Commissioner:* Herman Wijaya  
*Commissioner:* Andree Wijaya  
*Independent Commissioner:* Hadi Surjadipradja

#### BOARD OF DIRECTORS

*President Director :* Ervin Wijaya  
*Director:* Rudy Wijaya  
*Director:* Anthony Wijaya  
*Director:* Tjeng Soey Sujono  
*Director:* Lenny Wijaya  
*Independent Director:* I Nyoman Candrajaya

4. Menyetujui penentuan Remunerasi Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, sebagai berikut:
- a. Menyetujui pelimpahan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menetapkan gaji dan tunjangan seluruh anggota Direksi Perseroan untuk tahun buku 2018.
- b. Memberikan wewenang kepada Komisaris Utama Perseroan untuk menetapkan pembagian jumlah gaji atau honorarium dan tunjangan bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan.
5. Memberikan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris Perseroan dengan pertimbangan dari Komite Audit untuk:
- a. Menunjuk Akuntan Publik di Indonesia dengan kriteria yang telah ditentukan.
- b. Menetapkan honorarium dan persyaratan-persyaratan lain penunjukan Akuntan Publik tersebut.
- c. Menunjuk Kantor Akuntan Publik pengganti bilamana Kantor Akuntan Publik tersebut tidak dapat melaksanakan tugas auditnya sesuai dengan standar akuntansi dan ketentuan perundungan yang berlaku termasuk peraturan di bidang pasar modal dan peraturan Bapepam dan LK dan /atau Peraturan OJK.
4. *Approval of the remuneration arrangement for the Company's Board of Commissioners and Directors as follows:*
- a. *Approve transfer of authority to the Company's Board of Commissioners for settlement of salary and allowances of all members of Directors for the book year of 2018.*
- b. *Grant the Company's Board of Commissioners the authority to settle the amount of salary, honorarium and allowances of the Board of Commissioners*
5. *Provide authority to the Board of Commissioners of the Company with consideration from the Audit Committee to:*
- a. *Appoint Public Accountants in Indonesia with predetermined criteria.*
- b. *Determine the honorarium and other requirements for the appointment of the Public Accountant.*
- c. *Appoint a substitute Public Accountant Office if the Public Accountant Office cannot carry out its audit duties in accordance with accounting standards and applicable legal provisions including regulations in the capital market and Bapepam and LK regulations and / or OJK Regulations.*



## DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

### BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

Dewan Komisaris PT Garuda Metalindo Tbk bertanggungjawab atas pengawasan terhadap Direksi serta memberikan nasehat, saran, masukan dan bimbingan secara berkala. Pengangkatan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan telah memenuhi Peraturan OJK No. 33/2014 tentang Direksi dan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik.

Dewan Komisaris dan Direksi bertemu secara berkala untuk membahas kinerja operasional dan keuangan Perseroan. Pertemuan tersebut juga ditujukan untuk mengevaluasi kinerja Perseroan dan mendiskusikan berbagai rencana dan strategi usaha. Selama tahun 2018 Dewan Komisaris telah melakukan pertemuan sebanyak 6 (enam) kali, dan Direksi telah melakukan pertemuan sebanyak 12 (dua belas) kali.

Dewan Komisaris dan Direksi menerima kompensasi yang ditentukan oleh pemegang saham pada saat RUPS Tahunan dan dibayarkan secara bulanan. Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan tidak menerima uang jasa atas kehadiran mereka pada rapat-rapat Dewan Komisaris atau Direksi. Hingga tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018, total remunerasi Dewan Komisaris PT Garuda Metalindo Tbk adalah Rp 7.563.081.000,- dan total remunerasi Direksi PT Garuda Metalindo Tbk adalah Rp 13.763.127.000,-

## KOMITE AUDIT

### AUDIT COMMITTEE

Pada bulan Mei 2015, Dewan Komisaris telah membentuk Komite Audit sebagaimana ketentuan perundang-undangan yang berlaku. Agar Komite Audit dapat berperan secara efektif dan efisien, maka telah disusun Piagam Komite Audit yang dimutakhirkan oleh Komite Audit dan disahkan oleh Dewan Komisaris. Secara periodik Piagam Komite Audit dimutakhirkan oleh Komite Audit untuk menyesuaikan dengan ketentuan-ketentuan otoritas yang berlaku.

Berdasarkan Surat Penunjukan Komite Audit No. 004/GM-IP/IV/2018 tanggal 12 April 2018, Dewan Komisaris menetapkan perubahan susunan komite audit yaitu pengangkatan Hadi Surjadipradja menggantikan Rodion Wikanto, selaku ketua Komite Audit, sedangkan anggota Komite Audit masih tetap dijabat oleh Alida Basir Astarsis dan Wijanarko.

Piagam Komite Audit (Charter) yang juga merupakan Pedoman Pelaksanaan Kerja menjadi landasan kerja Komite Audit yang mengatur secara rinci mengenai visi dan misi, maksud dan tujuan, tugas, tanggung jawab dan wewenang serta pelaporan Komite Audit.

*PT Garuda Metalindo Tbk's Board of Commissioners is responsible for supervision of the Board of Directors as well as periodically providing advice, suggestions, inputs, and guidance. Designation of the Company's Board of Commissioners and Directors have complied with Financial Service Authority's regulations No. 33/2014 regarding Directors and Commissioners of Issuers or Public Companies.*

*The Board of Commissioners and Board of Directors meet periodically to discuss the Company's operational and financial performance. The meetings are intended to evaluate the Company's performance and discuss various business plans and strategies. During 2018, the Board of Commissioners have conducted meetings 6 (six) times, while the Board of Directors have conducted meetings 12 (twelve) times.*

*The Board of Commissioners and Board of Directors receive a compensation, which is determined by the shareholders at the Annual General Meeting of Shareholders and are paid on a monthly basis. The Company's Board of Commissioners and Board of Directors do not receive any fees regarding their attendance at Board of Commissioners or Board of Directors meetings. Until December 31st 2017, the total remuneration of the Board of Commissioners of PT Garuda Metalindo Tbk amounted Rp 7.563.081.000,- and the total remuneration of the Board of Directors of PT Garuda Metalindo Tbk amounted Rp 13.763.127.000,-*

## SUSUNAN KOMITE AUDIT

### AUDIT COMMITTEE COMPOSITION

Sesuai dengan Piagam Komite Audit, Komite Audit harus terdiri dari paling sedikit satu Komisaris Independen Perseroan dan setidaknya dua anggota lain yang tidak berafiliasi dengan Perseroan.

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

*In accordance to the Audit Committee Charter, the Audit Committee should consist of at least one Independent Commissioner of the Company and at least two other members unaffiliated with the Company.*

*The composition of the Audit Committee as of December 31st 2018 is as follows:*

NAMA Name	JABATAN POSITION	PERIODE JABATAN TERMS OF SERVICE	KETERANGAN INFORMATION
1. Hadi Surjadipradja	<b>Ketua</b> Chairman	<b>2018-2019</b>	<b>Komisaris Independen</b> Independent Commissioner
2. Alida Basir Astarsis	<b>Anggota</b> Member	<b>2018-2019</b>	<b>Pihak Independen</b> Independent Party
3. Wijanarko	<b>Anggota</b> Member	<b>2018-2019</b>	<b>Pihak Independen</b> Independent Party

### HADI SURJADIPRADJA

**KETUA KOMITE AUDIT | CHAIRMAN OF AUDIT COMMITTEE  
KOMISARIS INDEPENDEN | INDEPENDENT COMMISSIONER**



Umur | Age

76

Kewarganegaraan | Citizen

Indonesia | Indonesian

Pendidikan | Education

Teknik Kimia, Institut Teknologi Bandung | Chemical Engineering, Bandung Institute of Technology

Beliau mengawali karir sebagai Junior Researcher di Balai Besar Karet Bogor pada tahun 1965 sampai dengan tahun 1968. Beliau kemudian bergabung di beberapa perusahaan dengan latar belakang industri alat berat dan otomotif, diantaranya PT United Tractor Tbk, PT Nippon Denso Indonesia, PT Kayaba Indonesia dan terakhir menjabat sebagai Presiden Direktur di PT FSCM Manufacturing Indonesia dari tahun 1998-2002. Beliau juga aktif di Gabungan Industri Alat-alat Mobil dan Motor (GIAMM) dengan jabatan terakhir sebagai General Secretary dari tahun 2015 hingga sekarang. Beliau bergabung sebagai Ketua Komite Audit sekaligus Komisaris Independen Perusahaan pada tahun 2018 hingga sekarang.

*He began his career as a Junior Researcher at Balai Besar Karet Bogor from 1965 until 1968. He then joined several companies in the heavy equipment and automotive industries such as PT United Tractor Tbk, PT Nippon Denso Indonesia, PT Kayaba Indonesia, and served as President Director at PT FSCM Manufacturing Indonesia from 1998-2002. He is also active in Gabungan Industri Alat-alat Mobil dan Motor (GIAMM) with his last position as Secretary General since 2015 until today. He joined as Chairman of the Audit Committee and Independent Commissioner of the Company in 2018 to present.*

## ALIDA BASIR ASTARSIS, SE, AK.

### ANGGOTA KOMITE AUDIT | MEMBER OF AUDIT COMMITTEE

—

Umur | Age

69

Kewarganegaraan | Citizen

Indonesia | Indonesian

Pendidikan | Education

Sarjana Ekonomi dari Universitas Airlangga pada tahun 1979, Bachelor of Economics from Airlangga University in 1979



Beliau Mengawali karir di PT Unilever Indonesia Tbk pada tahun 1979 sampai dengan tahun 2014 dengan jabatan terakhir Group Audit Manager. Beliau kemudian menjadi anggota Komite Audit di PT Antam Tbk sejak tahun 2005-2014, anggota Komite Audit di PT Total Bangun Persada sejak tahun 2006-2014, anggota Komite Audit di PT Bata Indonesia Tbk sejak tahun 2012-2013, anggota Komite Audit di PT Saratoga Investama Sadaya Tbk sejak tahun 2014-sekarang dan anggota Komite Audit di PT Garuda Metalindo Tbk sejak tahun 2015-sekarang.

*She started her career at PT Unilever Indonesia Tbk in 1979 to 2014 with the last position as Group Audit Manager. She has been a member of the Audit Committee of PT Antam Tbk since 2005-2014, member of Audit Committee of PT Total Bangun Persada since 2006-2014, member of Audit Committee of PT Bata Indonesia Tbk from 2012-2013, member of Audit Committee of PT Saratoga Investama Sadaya Tbk since 2014-present and member of Audit Committee at PT Garuda Metalindo Tbk since 2015-present.*

## WIJANARKO, CA

### ANGGOTA KOMITE AUDIT | MEMBER OF AUDIT COMMITTEE

—

Umur | Age

42

Kewarganegaraan | Citizen

Indonesia | Indonesian

Pendidikan | Education

Sarjana Ekonomi dari Universitas Airlangga pada tahun 2001, Bachelor of Economics from Airlangga University in 2001



Beliau Mengawali karir sebagai auditor di Kantor Akuntan Publik Hans Tuanakotta & Mustofa (anggota dari Deloitte Touch Tomatsu) pada tahun 2001, kemudian bergabung di Kantor Akuntan Publik Hadori Sugiarto Adi & Rekan (anggota dari HLB International) sejak tahun 2002 hingga tahun 2017 dengan jabatan akhir sebagai Partner. Pada tahun 2017, beliau mendirikan Kantor Akuntan Publik Wijanarko Sogen & Rekan. Saat ini, beliau juga menjabat sebagai Direktur di PT Adi Kapital sejak tahun 2017-sekarang dan anggota Komite Audit di PT Dua Putra Utama Makmur Tbk sejak tahun 2017-sekarang. Beliau bergabung menjadi anggota Komite Audit Perseroan pada tahun 2015-sekarang.

*He began his career as an auditor at Public Accounting Firm Hans Tuanakotta & Mustofa (member of Deloitte Touch Tomatsu) in 2001, then joined Public Accounting Firm Hadori Sugiarto Adi & Rekan (member of HLB International) from 2002 to 2017 with the final position as Partner. In 2017, he established the Public Accounting Firm of Wijanarko Sogen & Partners. Currently, he is the Director of PT Adi Kapital since 2017-present and a member of the Audit Committee of PT Dua Putra Utama Makmur Tbk since 2017-present. He joined as a member of the Audit Committee of the Company in 2015-present.*

## INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

### INDEPENDENCY OF THE AUDIT COMMITTEE

Untuk memastikan independensi dan objektivitas dari Komite Audit, Ketua Komite Audit adalah merupakan salah satu anggota Komisaris Independen Perusahaan, sementara dua anggota lainnya berasal dari luar Perusahaan yang independen.

*To ensure the independence and objectivity of the Audit Committee, the Chairman of the Audit Committee is a member of the Independent Commissioner of the Company, while the other two members are independent from outside the Company.*

### INDEPENDENSI KOMITE AUDIT

*Independency of Audit Committee*

#### ASPEK INDEPENDENSI INDEPENDENCY ASPECT

HADI SURJADIPRAJA ALIDA BASIR ASTARSIS WIJANARKO

##### Tidak memiliki hubungan keuangan dengan Dewan Komisaris dan Direksi

*Has no financial relationship with the Board of Commissioners and Board of Directors*

X X X

##### Tidak memiliki hubungan kepengurusan di Perusahaan, maupun perusahaan afiliasi

*Has no management relationship in the Company, nor affiliated companies*

X X X

##### Tidak memiliki hubungan kepemilikan saham Perusahaan

*Has no share ownership relationship of the Company*

X X X

##### Tidak memiliki hubungan keluarga dengan Dewan Komisaris, Direksi dan/atau sesama anggota Komite audit

*Has no family relationship with the Board of Commissioners, the Board of Directors and/ or any member of the Audit Committee*

X X X

##### Tidak menjabat sebagai pengurus partai politik, pejabat pemerintah daerah

*Not serving as a political party official, a local government official*

X X X

## TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB KOMITE AUDIT

### AUDIT COMMITTEE'S DUTY AND RESPONSIBILITY

Tugas dan tanggung jawab Komite Audit sebagaimana tercantum dalam Piagam Komite Audit PT Garuda Metalindo Tbk. adalah sebagai berikut:

1. Melakukan penelaahan (kajian) atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan kepada publik dan/ atau pihak otoritas (regulator), antara lain Laporan Keuangan dan laporan lainnya terkait dengan informasi keuangan Perusahaan.
2. Melakukan penelaahan atas ketataan Perusahaan terhadap peraturan perundang-undangan yang relevan dengan kegiatan Perseroan.
3. Memberikan pendapat independen dalam hal terjadinya perbedaan pendapat antara Manajemen dan Kantor Akuntan Publik atas jasa yang diberikannya.
4. Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai penunjukan Akuntan Publik yang didasarkan pada independensi, ruang lingkup penugasan dan biaya jasa.
5. Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal.
6. Melakukan penelaahan terhadap aktivitas pelaksanaan manajemen risiko yang dilakukan oleh Direksi, jika Perusahaan tidak memiliki fungsi pemantau risiko di bawah Dewan Komisaris.
7. Menelaah pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perusahaan.
8. Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait adanya potensi benturan kepentingan Perusahaan.
9. Melaksanakan tugas-tugas lain yang diberikan Dewan Komisaris yang terkait dengan kegiatan Perusahaan.
10. Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perusahaan.

*The duties and responsibilities of Audit Committee based on the Audit Committee Charter of PT Garuda Metalindo Tbk. are as follows:*

1. *Review financial information that will be issued to public and/or competent authorities such as Financial Reports and other reports related to the Company's financial information.*
2. *Review the Company's compliance with laws and regulations that are relevant to the Company's activities.*
3. *Provide independent opinion when in the event of different opinions between the Management and the Public Accounting Firm regarding the services it provides.*
4. *Provide recommendations to the Board of Commissioners regarding the appointment of a Public Accountant based on independence, scope of the assignment, and the cost of services.*
5. *Review the conduct of audits by internal auditors and supervise follow-up by the Board of Directors on the findings of internal auditors.*
6. *Review activities of risk management conducted by the Board of Directors, only if the Company does not have a risk monitoring function under the Board of Commissioners.*
7. *Review complaints relating to the Company's accounting and financial reporting process.*
8. *Review and advise the Board of Commissioners regarding potential conflict of interest of the Company.*
9. *Carry out other duties granted by the Board of Commissioners related to the Company's activities.*
10. *Maintain the confidentiality of Company documents, data, and information.*

## WEWENANG KOMITE AUDIT

### AUTHORITY OF THE AUDIT COMMITTEE

Dalam menjalankan tugasnya, Komite Audit mempunyai wewenang sebagai berikut:

1. Mengakses data, dokumen, dan informasi lainnya tentang karyawan, dana, aset, dan sumber daya Perusahaan yang diperlukan;
2. Berkommunikasi langsung dengan karyawan termasuk Direksi, audit internal dan akuntan terkait dengan tugas dan tanggung jawabnya;
3. Bila diperlukan, dapat melibatkan pihak independen di luar anggota Komite Audit yang diperlukan untuk membantu pelaksanaan tugasnya atas tanggungan Perusahaan. Kewenangan ini atas ijin Dewan Komisaris;
4. Melakukan kewenangan lain yang diberikan oleh Dewan Komisaris.

*In performing its duties, the Audit Committee own the following authorities:*

1. *Access data, documents and other information about the Company's employees, funds, assets, and other resources required;*
2. *Communicate directly with employees including the Board of Directors, internal auditors and accountants regarding their duties and responsibilities;*
3. *When necessary, the Audit Committee may involve independent parties outside the members of the Audit Committee to assist in duties at the expense of the Company. This authority is with the permission of the Board of Commissioners;*
4. *To perform other authorities granted by the Board of Commissioners.*

## REALISASI PROGRAM KERJA KOMITE AUDIT

### REALIZATION OF THE AUDIT COMMITTEE WORK PROGRAM

Selama tahun 2018, Komite Audit telah melaksanakan program kerja dengan lingkup pekerjaan sebagai berikut:

- a. Menyetujui agenda rapat Komite Audit dan materi pembahasan untuk tahun 2018.
- b. Pembahasan dan review laporan keuangan triwulan/ semesteran dan Laporan Tahunan Perusahaan, sebelum dilaporkan kepada Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan Bursa Efek Indonesia (BEI). Perhatian khusus disampaikan oleh komite dalam hal pengungkapan dalam laporan keuangan serta kesesuaian dengan Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK).
- c. Pengawasan pelaksanaan kerja Auditor Independen:
  - Pembahasan dan review Laporan Auditor Independen
  - Pertemuan rencana kerja dan jadwal audit tahun 2018
  - Pembahasan Management Letter Audit tahun 2018
- d. Menyusun Laporan Hasil Evaluasi Komite Audit PT Garuda Metalindo Tbk terhadap pelaksanaan pemberian Jasa Audit atas Informasi Keuangan Historis Tahunan Tahun 2018.
- e. Menyusun rekomendasi Komite Audit dalam penunjukan Akuntan Publik dan/atau Kantor Akuntan Publik tahun 2018.

*During 2018, the Audit Committee has implemented work programs with the following scope of work:*

- a. *Approve the agenda of Audit Committee meetings and discussion materials for 2018.*
- b. *Discuss and review of quarterly/semianual financial statements and Annual Report of the Company before being reported to the Financial Services Authority (OJK) and Indonesia Stock Exchange (BEI). Special attention is given by the committee in terms of disclosure in the financial statements as well as conformity with the Statement of Financial Accounting Standards and the Regulations of the Financial Services Authority (OJK).*
- c. *Supervise the work of the Independent Auditor:*
  - *Discuss and review the Independent Auditor's reports*
  - *Conduct meeting of work plan and audit schedule of 2018*
  - *Discuss the Management Letter Audit 2018*
- d. *Prepare an Evaluation Report of PT Garuda Metalindo Tbk Audit Committee towards the Implementation of audit service for Annual Financial Historical Information of 2018.*
- e. *Prepare the recommendations of the Audit Committee in the appointment of Public Accountant and/ or Public Accountant Office in 2018.*

- f. Pengawasan efektivitas Internal Audit:
  - Membahas Rencana Kerja Tahunan Internal Audit
  - Pembahasan dan review Laporan Internal Audit, temuan-temuan dan rekomendasi
  - Memberi arahan manajemen dalam hal Program Audit Human Resource Department dan Program Audit Persediaan
  - Melakukan monitor kepada manajemen tindak lanjut berkaitan dengan rekomendasi dari Internal Audit
- g. Pengawasan terhadap kepatuhan Perusahaan terhadap aturan perundangan-undangan dan peraturan lain yang berlaku di Indonesia, terutama peraturan perpajakan, peraturan bursa dan peraturan Otoritas Jasa Keuangan.
- h. Menyusun Laporan Komite Audit dalam Laporan Tahunan Perusahaan
- i. Overview laporan anggaran (budget) Perseroan

Selama tahun itu pula, Komite Audit melakukan review, penelaahan dan klarifikasi terkait dengan informasi keuangan Perusahaan, yang dapat dilihat dari perbaikan kualitas pengungkapan Laporan Keuangan selama tahun 2018 dan perbaikan efektivitas pengendalian internal Perusahaan.

## RAPAT KOMITE AUDIT

### AUDIT COMMITTEE MEETINGS

Sesuai dengan Piagam, Komite Audit melakukan rapat secara berkala yang dilakukan sekurang-kurangnya 6 (enam) kali dalam 1 (satu) tahun, dan mengadakan pertemuan tambahan setiap kali dianggap perlu. Rapat komite audit dipimpin oleh Ketua Komite Audit atau anggota Komite Audit yang paling senior, apabila Ketua Komite Audit berhalangan hadir. Setiap rapat komite audit dituangkan dalam risalah rapat.

Selama tahun 2018, Komite Audit telah melaksanakan rapat lengkap komite audit sebanyak 9 (sembilan) kali yang dihadiri Ketua Komite Audit dan anggota Komite Audit beserta mitra kerja terkait.

- f. *Monitor the effectiveness of Internal Audit:*
  - *Review Annual Internal Audit Work Plan*
  - *Discuss and review Internal Audit reports, findings, and recommendations*
  - *Provide suggestions to the management regarding Human Resources Resource Audit Program and Inventory Audit Program*
  - *Monitor follow-up of the management regarding recommendations from Internal Audit*
- g. *Supervision of the Company's compliance towards the prevailing laws and regulations in Indonesia, especially tax regulations, stock exchange rules and regulations of the Financial Services Authority.*
- h. *Prepare the Audit Committee Report in the Company's Annual Report*
- i. *Overview of the Company's budget report*

*During the year, the Audit Committee made reviews and clarifications related to the Company's financial information, which can be noticed from the improvement in the quality of the Financial Statements disclosure during 2018 and the improvement in the effectiveness of the Company's internal controls.*

*In accordance with the Audit Charter, the Audit Committee conducts periodic meetings at least 6 (six) times in 1 (one) year, and hold additional meetings whenever necessary. The audit committee meeting is chaired by the Chairman of the Audit Committee or the most senior member of the Audit Committee whenever the Audit Committee Chair is unable to attend. Each Audit Committee meeting is set forth in the minutes of the meeting.*

*During 2018, the Audit Committee has conducted a 9 (nine) audit committee meetings attended by the Chairman of the Audit Committee and members of the Audit Committee as well as its associated partners.*

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

### CORPORATE SECRETARY

Merujuk pada ketentuan dan peraturan yang berlaku oleh BAPEPAM berikut Surat Penunjukan Sekretaris Perusahaan PT Garuda Metalindo nomor 002 / GM - IP/ V/ 2017, maka Perusahaan telah menunjuk Anthony Wijaya sebagai Sekretaris Perusahaan terhitung efektif sejak tanggal 8 Mei 2017.

#### Tugas Sekretaris Perusahaan :

- Mengikuti perkembangan pasar modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di bidang pasar modal;
- Memberikan pelayanan kepada masyarakat atas setiap informasi yang dibutuhkan pemodal yang berkaitan dengan kondisi Perusahaan;
- Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan untuk memenuhi ketentuan UUPM dan peraturan pelaksanaannya;
- Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan Tata Kelola Perusahaan yang meliputi:
  - A. Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada situs web Perusahaan: [www.garudametalindo.com](http://www.garudametalindo.com);
  - B. Penyampaian laporan kepada OJK secara tepat waktu;
  - C. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Umum Pemegang Saham;
  - D. Penyelenggaraan dan dokumentasi Rapat Direksi dan/atau Dewan Komisaris; dan
  - E. Pelaksanaan program orientasi terhadap Perusahaan bagi Direksi dan/atau Komisaris.

#### Alamat Sekretaris Perusahaan

Jalan Kapuk Kamal Raya no. 23  
Jakarta 14470, Indonesia  
**Telepon:** +62 21 555 3963  
**Faksimile:** +62 21 555 1440  
**E-mail:** [corporate.secretary@garudametalindo.com](mailto:corporate.secretary@garudametalindo.com)

*Referring to the provisions and regulations applicable by BAPEPAM along with Letter of Appointment of Corporate Secretary of PT Garuda Metalindo Tbk number 002 / GM - IP / V / 2017, the Company has appointed Anthony Wijaya as the Company's Secretary effective since May 8th 2017.*

#### Corporate Secretary Responsibilities:

- *Remain update to the development of the capital market particularly concerning applicable regulations within the stock market;*
- *Provide information required by shareholders and public regarding the Company's current condition;*
- *Suggest inputs to the Board of Directors and Commissioners to comply with the stock market regulations and implementation;*
- *Assist the Board of Directors and Board of Commissioners in implementing Good Corporate Governance consisting of:*
  - A. *Public information disclosure including the availability of information at the Company's website: [www.garudametalindo.com](http://www.garudametalindo.com);*
  - B. *Punctual delivery of reports to Financial Service Authority;*
  - C. *Organization and documentation of The General Meeting of Shareholders;*
  - D. *Organization and documentation of the Board of Director and/or Board of Commissioner meetings; and*
  - E. *Organization of orientation programs for Directors and/or Commissioners.*

#### Corporate Secretary Address

Jalan Kapuk Kamal Raya no. 23  
Jakarta 14470, Indonesia  
**Telephone:** +62 21 555 3963  
**Fax:** +62 21 555 1440  
**E-mail :** [corporate.secretary@garudametalindo.com](mailto:corporate.secretary@garudametalindo.com)

## UNIT INTERNAL AUDIT

### INTERNAL AUDIT UNIT

Unit Audit Internal Perusahaan dibentuk berdasarkan ketentuan dan peraturan yang berlaku dan mengacu pada Piagam Audit Perusahaan. Perusahaan telah menyusun Piagam Internal Audit yang telah mendapatkan persetujuan Dewan Komisaris dan ditetapkan oleh Direksi Perusahaan dengan nomor SK-001/GM/PIA/III/2015 tanggal 20 Maret 2015.

Unit Internal Audit bertugas memberikan kepastian wajar kepada Direksi dalam hal tata kelola, manajemen risiko dan pengawasan, serta memberikan masukan bagi perbaikan yang berkesinambungan dalam proses usaha yang sedang berjalan. Selain itu, Unit Internal Audit juga berperan memberikan pendapat profesional dan independen mengenai kegiatan Perusahaan apabila sudah sesuai dengan kebijakan, aturan dan ketentuan yang berlaku.

Tugas dan Tanggung Jawab Unit Internal Audit:

1. Melaksanakan pemeriksaan audit terhadap jalannya operasi perusahaan;
2. Melakukan analisis dan evaluasi efektivitas sistem dan prosedur;
3. Melakukan pengawasan dan pemeriksaan atas seluruh kegiatan operasional Perusahaan;
4. Melakukan pengujian dan penilaian atas laporan berkala dari unit-unit kerja Perusahaan;
5. Melakukan monitoring dan evaluasi atas hasil temuan audit serta menyampaikan saran perbaikan atas kegiatan usaha dan sistem/kebijakan/peraturan yang sesuai dengan perkembangan Perusahaan.

Unit Audit Internal Perusahaan beranggotakan auditor internal yang memiliki tingkat pendidikan dan pengalaman yang cukup. Selain itu, Kepala Unit Audit Internal bertanggungjawab langsung dan menyampaikan hasil audit kepada Direktur Utama dengan tembusan kepada Komite Audit. Berdasarkan Surat Ketetapan Direksi Perusahaan No 004/GM-IP/III/2015 tanggal 1 Maret 2015 mengenai Penunjukan Kepala Unit Audit Internal, Budi Dharmo telah ditetapkan sebagai Kepala Unit Audit Internal Perusahaan.

*The Company's Internal Audit Unit was established under the applicable terms and regulations as well as referring to the Company's Audit Charter. The Company has established an Internal Audit Charter that has been approved by the Board of Commissioners and further confirmed by the Board of Directors by letter number SK-001/GM/PIA/III/2015 dated March 20th 2015.*

*The Internal Audit Unit is responsible for providing reasonable assurance to the Board of Directors in terms of corporate governance, risk management and supervision, along with necessary advice for a sustainable business operation. The Internal Audit Unit also serves to deliver professional and independent opinion on whether the Company has performed according to prevailing policies, rules, and regulations.*

*Duties and Responsibilities of The Internal Audit Unit:*

1. *To execute audit of the Company's operations;*
2. *To analyze and evaluate the effectiveness of the system and procedures;*
3. *To supervise and examine all of the Company's operational activities;*
4. *To conduct testing and assessment on the periodical reports from the Company's working units;*
5. *To monitor and evaluate audit findings and offer suggestions for corrections regarding the Company's systems, policies and regulations in accordance to the Company's development.*

*The Company's Internal Audit Unit consists of internal auditors with sufficient education background and experience. The Head of Internal Audit Unit is responsible for the delivery of the audit result and reports directly to President Director with copies that shall also be delivered to the Audit Committee. By virtue of the Confirmation Letter by The Board of Directors No. 004/GMIP/ III/2015 dated March 1st 2015, regarding Head of Internal Audit Unit, Budi Dharmo has been appointed as Head of Internal Audit Unit.*

## MANAJEMEN RISIKO

### RISK MANAGEMENT

Perusahaan menyadari pentingnya membangun struktur manajemen risiko yang kuat dalam rangka menjaga pencapaian kinerja operasional dan pertumbuhan keuangan Perusahaan. Berikut ini adalah langkah-langkah nyata yang telah dikembangkan oleh Perusahaan sebagai bentuk manajemen risiko

#### 1. Standardisasi Operasional Pabrikasi Sesuai Sertifikasi ISO dan ISO/TS

Pedoman produksi yang efektif dan efisien mengacu pada pemenuhan standar operasi yang baik. Dalam hal terjadi penyimpangan atau defisiensi, Perusahaan segera mengambil langkah-langkah perbaikan untuk menjaga kualitas produk. Di samping itu, operasional audit yang dilakukan oleh pelanggan dan lembaga sertifikasi mutu juga akan mendampingi Perusahaan dalam proses monitoring kualitas produksi.

#### 2. Perencanaan Produksi Untuk Efisiensi Sumber Daya Produksi

Faktor utama dalam perencanaan produksi adalah informasi strategis yang dikumpulkan oleh Divisi Marketing berdasarkan indikasi besarnya permintaan dari pelanggan atas suatu tipe produk tertentu. Informasi ini menyangkut perilaku pasar otomotif terkini secara umum dan moda transportasi tertentu (roda dua atau roda empat), serta kebutuhan komponen khusus. Perencanaan yang matang akan menentukan besaran skala operasi, penentuan sumber daya dan konsekuensi ekonomi yang harus ditanggung. Pembelian dan penggunaan bahan baku serta pembiayaan yang dibutuhkan dihitung secara cermat guna menghindarkan risiko kerugian finansial yang mungkin timbul dari tidak efisiennya penggunaan bahan baku dan biaya produksi lainnya.

#### 3. Manajemen Perbendaharaan Perusahaan Yang Diandalkan

Berbekal perencanaan produksi yang matang, Perusahaan meningkatkan fungsi perbendaharaan dari Divisi Keuangan dan Akuntansi agar dapat melakukan analisis yang tepat atas posisi aset, kewajiban dan kapasitas modal pemegang saham, serta kebutuhan modal kerja. Pengembangan strategi manajemen perbendaharaan dilakukan dengan aplikasi berbagai metode teknis di bidang keuangan, contohnya natural hedge atau pinjaman dan sumber pendapatan, manajemen arus kas, analisa tingkat bunga pinjaman bank dan alternatif sumber pendanaan lain. Manajemen perbendaharaan Perusahaan ditujukan untuk mendapatkan hasil yang optimum dalam penggunaan sumber daya keuangan Perusahaan.

*The Company is aware of the importance of a strong risk management structure to maintain the Company's operational performance and financial growth. Following are concrete implementations developed by the Company as a form of risk management.*

#### 1. Standardization of Manufacturing Operation in Accordance with ISO and ISO/TS Certification.

*Effective and efficient production guidelines point towards a fulfillment of good operation standards. In the happening of emergency or deficiency, the Company will take corrective actions to make sure that product quality remains secured. In addition to that, audit operations performed by the customers and quality certification institution will assist the Company by monitoring production quality.*

#### 2. Production Planning for Efficiency of Production Resources

*The most crucial factor in production planning is strategic information collected by the Marketing Division based on the range of customer's demand on certain types of products. Such information includes current automotive market behavior in general and certain mode of transport (motorcycles and automobiles) and the need for particular components. A careful planning will determine the size of operation scale, use of resources, and possible economic consequences to be dealt with. Purchase and consumption of required raw material must be carefully calculated in order to avoid possible financial loss caused by inefficient use of raw material and other production expenses.*

#### 3. Reliable Treasury Management

*Armed with a well-defined production planning, the Company improves its treasury function in the Financial and Accounting Division to be able to make an accurate analysis of asset position, liabilities and capital capacity of shareholders, and working capital needs. Development of treasury management strategy is attempted by applying a variety of technical methods on finance, such as natural hedge or loans and other income resources, cash flow management, analysis of bank interest and other alternative funding resources. The Company's treasury management is intended to reach optimum results in terms of the use of the Company's financial resources.*

## SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

### INTERNAL CONTROL SYSTEM

Untuk menjalankan prinsip dasar penerapan kinerja perusahaan yang bertanggungjawab dan transparan, sebuah perusahaan harus memiliki sistem pengendalian internal yang efektif untuk memastikan bahwa kepentingan perusahaan dapat dikelola secara benar dan terukur dengan tetap memperhitungkan kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya. Berikut adalah penerapan sistem pengendalian internal PT Garuda Metalindo Tbk sebagai perusahaan publik:

- Lingkungan pengendalian internal yang disiplin dan terstruktur yang dilakukan oleh seluruh jajaran manajemen.
- Pemantauan hasil pemeriksaan audit yang ditindaklanjuti oleh forum Direksi dan Komite Audit.
- Pengelolaan risiko usaha oleh Manajemen
- Penanganan dan tindak lanjut atas fraud/ kecurangan yang merupakan temuan unit kerja Audit Internal.
- Pemutakhiran sistem dan prosedur secara berkesinambungan.

*In order to apply fundamental principles to an accountable and transparent operation, any company should be equipped with an effective internal control system to make sure that the company's interests can be managed in a sufficient and measured way while remaining to consider the shareholders' and stakeholders' interests. PT Garuda Metalindo Tbk, which has already been listed as a public company has implemented an internal control system that is embodied as following:*

- *A discipline and measured internal control environment supported by all layers of the management.*
- *Monitoring for audit examination followed by a forum generated collectively by the Directors and Audit Committee.*
- *Managing the business risks by the management.*
- *Handling and follow up of frauds found by the Internal Audit Unit.*
- *Providing sustainable updates of system and procedures.*

## EVALUASI TERHADAP EFEKTIVITAS SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

### EVALUATION OF EFFECTIVENESS OF THE INTERNAL CONTROL SYSTEM

Evaluasi ditujukan untuk memberikan keyakinan yang memadai kepada manajemen bahwa kebijakan, SOP, prinsip akuntansi, pengendalian internal, manajemen risiko dan tata kelola dalam Perusahaan telah berjalan efektif. Hasil evaluasi atas pelaksanaan sistem pengendalian internal menjadi salah satu rujukan bagi manajemen untuk menyempurnakan sistem atau kebijakan dalam rangka mencapai kegiatan operasional Perusahaan yang lebih efektif.

*Evaluation is required to obtain sufficient grounds that the Company's policies, SOP, accounting principles, internal control, risk management and corporate governance have been running effectively. Result of the internal control system evaluation will serve as the management's reference to improve the systems and policies for the Company's more effective operation.*

## SISTEM PELAPORAN PELANGGARAN

### WHISTLEBLOWING SYSTEM

Perusahaan didukung oleh unit-unit kerja yang aktif terlibat dalam pengawasan, khususnya Unit Audit Internal, yang menjalankan mekanisme penerimaan laporan pelanggaran kode etik Perusahaan, termasuk diantaranya laporan yang berindikasi penyimpangan (fraud).

*The Company is supported by working units, particularly the Internal Audit Unit, that actively monitor, which is authorized to run the mechanism of reports of violation of the Company's code of ethics, including reports regarding frauds.*

Laporan pelanggaran dapat juga disampaikan kepada Corporate Secretary. Perusahaan akan menelaah laporan dan mengambil tindakan - tindakan yang diperlukan. Selain itu, Perusahaan akan menempuh perbaikan yang diperlukan untuk mencegah terulangnya pelanggaran.

*Reports on violation can also be redirected to the Corporate Secretary. The Company will review such reports and take necessary actions. In addition, the Company will undertake preventive actions to make sure that similar violations do not recur.*

Pada tahun 2018, tidak terdapat isu signifikan yang dihadapi Perusahaan yang dapat berdampak negatif terhadap kemampuan Perusahaan dalam melanjutkan usahanya sesuai dengan rencana strategis yang telah ditetapkan.

*In 2018, the Company did not experience any significant issues that brought negative impact towards the Company's potential and its capability in performing its designated strategies.*

## KODE ETIK PERUSAHAAN

### COMPANY'S CODE OF ETHICS

Kode etik merupakan landasan etika dalam bersikap dan berperilaku dalam sebuah perusahaan, termasuk dalam interaksi dengan pemangku kepentingan. Untuk itu, PT Garuda Metalindo, Tbk., telah melakukan sosialisasi kepada setiap karyawan agar karyawan mengetahui, memahami dan selanjutnya menghayati Kode Etik yang diberlakukan di lingkungan Perusahaan. Karyawan menyelaraskan sikap serta perilakunya dengan kode etik Perusahaan dalam rangka mengembangkan karir di Perusahaan. Karyawan dilarang menjalankan usaha sejenis atau dilarang menjalankan kegiatan politik praktis di lingkungan Perusahaan.

Kode etik Perusahaan juga menjadi landasan untuk menetapkan nilai-nilai etika bisnis yang memberikan arah bagi Perusahaan dan karyawan dalam beretika, bersikap dan bertindak ketika berhubungan dengan pihak-pihak di luar Perusahaan. Sebagai warga negara yang baik, Perusahaan, termasuk Komisaris, Direksi, jajaran manajemen dan seluruh karyawan diharapkan dapat bersikap baik, menjalankan bisnis serta kewajibannya, memberikan manfaat dan kontribusi bagi masyarakat, bangsa dan negara.

*Code of ethics serves as ethical foundation for good conduct within a company, including when interacting with stakeholders. Regarding this, PT Garuda Metalindo Tbk has executed socialization to the employees ensuring they are aware and develop full comprehension of the ethics applied throughout the Company. Employees align their behavior to the Company's code of ethics in order to develop a respectable career. Employees are forbidden to neither run a similar business to the Company nor run political practices within the Company.*

*The Company's code of ethics also functions as a foundation to set business ethics that provide ethical guidelines for the Company and employees on a day-to-day basis and when associated with parties beyond the Company's environment. As good citizens, the Company, comprising the Board of Commissioners and Directors, management and employees are required to demonstrate a good behavior in performing business, contributing well to the society, country, and nation.*





BAB

---

06

---

# Sumber Daya Manusia

## Human Resources

Garuda Metalindo menempatkan SDM sebagai investasi dalam membangun human capital yang menambah nilai bagi perusahaan dan menjadi motor penggerak organisasi. Sadar akan pentingnya peran human capital dalam menetapkan tujuan, daya saing, dan kesiapan masa depan, Perusahaan meningkatkan pengembangan SDM agar peran human capital maksimal dan tercipta penguatan internal dalam organisasi.

Perusahaan sadar bahwa proses pengembangan SDM yang berkesinambungan dan sesuai target butuh waktu yang tidak sebentar. Biarpun begitu, Perusahaan terus menerapkan berbagai upaya dan menyediakan fasilitas untuk menuju sumber daya manusia yang berkualitas dan profesional. Garuda Metalindo masih percaya bahwa pengembangan SDM wajib meliputi 4 kualitas berikut:

- 1. KNOWLEDGE**  
Pemberian pembekalan ilmu pengetahuan baku, seperti metallurgy, spesifikasi baut, dan sebagainya untuk memperkaya pengetahuan karyawan.
- 2. KNOW-HOW**  
Memiliki kemampuan untuk memanfaatkan ilmu, keahlian dan pengalaman sehingga mampu menciptakan sesuatu yang baru dan berbeda.
- 3. SKILL**  
Mengasah keterampilan dan kinerja pegawai agar dapat bekerja dengan lebih efektif dan efisien.
- 4. BEHAVIOUR**  
Membangun pemahaman untuk menimbulkan *sense of belonging* terhadap produk yang dihasilkan. Memupuk rasa tanggung jawab dalam menjalani keseluruhan proses produksi terutama mengingat produk Garuda Metalindo berkaitan dengan produk otomotif dan *safety products*.

Hingga tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan memiliki 1372 karyawan yang terdiri dari berbagai latar belakang pengalaman dan keahlian di sektor industri komponen dan sub-komponen.

*The Company places human resources as an investment in human capital, adding value to the Company and being the Company's driving force. Aware of the importance of the role of human capital in setting the Company's goals, competitiveness and future readiness, Garuda Metalindo enhances HR development to maximize the role of human capital and to internally reinforce the organization within the Company.*

*The Company is aware that a sustainable and targeted HR development process cannot be developed in a brief period. However, the Company continues to implement efforts and facilities to lead to qualified and professional human resources. Garuda Metalindo still believes that developments in human resource must include the following qualities:*

- 1. KNOWLEDGE**  
*Provide the provision of standard science, such as metallurgy, bolt specifications, etc. to enrich the employees knowledge in the field.*
- 2. KNOW-HOW**  
*Own the ability to utilize knowledge, expertise and experience into experiments in order to create something new and different.*
- 3. SKILL**  
*Sharpen employees performance in order to work more effectively and efficiently.*
- 4. BEHAVIOUR**  
*Build insight to evoke sense of belonging towards the manufactured products. Develop sense of responsibility throughout the production process especially considering Garuda Metalindo's products are used for automotive and safety products.*

*As per 31 December 2018, the Company owns a total of 1372 employees consisting of those with varied experiences in the component and sub-component industry.*

## KOMPOSISI SUMBER DAYA MANUSIA GARUDA METALINDO

### COMPOSITION OF GARUDA METALINDO'S HUMAN RESOURCES



#### Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Status Kerja

##### Composition of Human Resources based on Employee Status

STATUS KERJA	Employee Status	2017	2018
Tetap / Permanent		1164	1157
Kontrak / Contract		177	215
Jumlah Total		1341	1372

#### Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Posisi

##### Composition of Human Resources based on Position

STATUS KERJA	Employee Status	2017	2018
Karyawan Pabrik / Labour		1129	1135
Non-manajerial / Non-Managerial		137	158
Manajerial / Managerial		75	79
Jumlah Total		1341	1372

**Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Jenis Kelamin**  
*Composition of Human Resources based on Gender*

<b>STATUS KERJA</b> <i>Employee Status</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Laki-Laki / Male	1089	1111
Perempuan / Female	177	261
Jumlah Total	1341	1372

**Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Pendidikan**  
*Composition of Human Resources based on Education*

<b>STATUS KERJA</b> <i>Employee Status</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
s/d SLTP / Up to Junior High School	27	26
SLTA / Senior High School	1.185	1199
D3 / Diploma	25	24
S1 / Bachelor's Degree	98	113
S2 / Master's Degree	6	10
Jumlah Total	1341	1372



**Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Usia**  
*Composition of Human Resources based on Age*

<b>STATUS KERJA</b> <i>Employee Status</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
< 20 tahun / years	4	6
21 - 30 tahun / years	667	681
31 - 40 tahun / years	575	585
41 - 50 tahun / years	67	69
>51 tahun / years	28	31
Jumlah Total	1341	1372

**Komposisi Sumber Daya Manusia berdasarkan Masa Kerja**  
*Composition of Human Resources based on Tenures*

<b>STATUS KERJA</b> <i>Employee Status</i>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
0 - 5 tahun / years	474	516
≥ 5 - 10 tahun / years	225	185
≥ 10 - 15 tahun / years	268	268
≥ 15 - 20 tahun / years	317	334
≥ 20 / years	57	69
Jumlah Total	1341	1372

**REKRUTMEN & SELEKSI**  
*RECRUITMENT & SELECTION*

Sumber Daya Manusia PT Garuda Metalindo Tbk dikelola melalui strategi human capital sebagai sarana untuk mencapai tujuan. Perusahaan memastikan bahwa SDM merupakan tenaga kerja berkualitas sesuai dengan posisi dan jabatan yang dibutuhkan. Perusahaan melakukan seleksi karyawan sesuai dengan posisi yang dibutuhkan melalui psikotes, tes kesehatan dan wawancara berbasis kompetensi. Hal ini ditempuh agar proses seleksi SDM sesuai dengan kebutuhan dan tepat sasaran, *right man on the right place*. Kandidat terpilih akan menjalani tahap pengembangan, evaluasi dan perencanaan karir.

*The Company ensures that its human capital comprises of qualified employment in accordance with the required positions. The Company seeks and selects employees based on the positions needed through psycho tests, medical tests and a competence-based interview. This process is to ensure that HR recruitment process is parallel to the requirements and right on target - the right man on the right place. Selected candidates will undergo development, evaluation and career planning stages.*

Untuk mencapai visi dan misi Perusahaan, diperlukan pengelolaan dan penilaian kinerja karyawan yang mengacu pada struktur organisasi, hasil kerja, tingkat kompetensi dan beban kerja karyawan. Prosedur rutin yang telah dilakukan di antaranya adalah:

1. Pembuatan *Standard Operational Procedure (SOP)* yang efektif dan efisien. SOP akan diaudit secara rutin setiap tahun untuk menghasilkan standar operasional yang jauh lebih efektif dan efisien.
2. Pengukuran *Key Performance Indicator (KPI)* yang dijabarkan dari strategi Perusahaan dalam perspektif *Balance Score Cards*. Ini ditujukan untuk memastikan agar kinerja karyawan selalu berada di dalam jalur pencapaian keuntungan Perusahaan.
3. Pemetaan kompetensi untuk memastikan agar tingkat kompetensi SDM sesuai dengan harapan Perusahaan. Tahap ini akan mempengaruhi kemampuan SDM untuk mempertahankan KPI yang sudah ditetapkan.
4. Pengukuran Beban Kerja (*workload analysis*) yang ditempuh untuk mempertahankan kinerja optimal masing-masing karyawan agar kenyamanan dan kemampuan kerja karyawan dapat disesuaikan dengan target yang ditetapkan oleh Perusahaan.

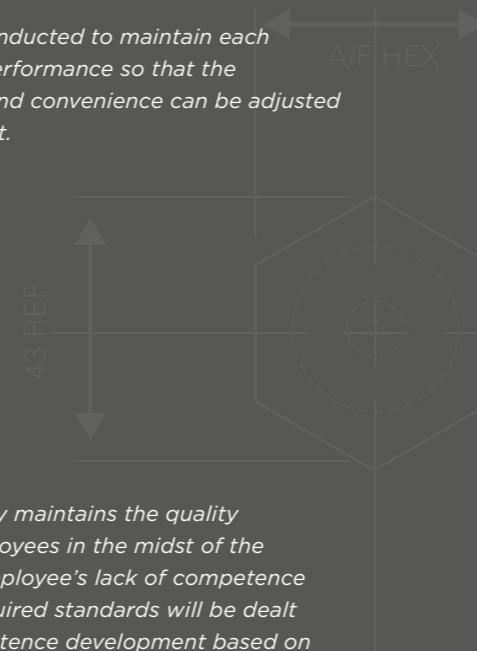
## PELATIHAN & PENGEMBANGAN

### TRAINING & DEVELOPMENT

Perusahaan senantiasa menjaga kualitas dan kompetensi karyawan di tengah persaingan pasar. Kekurangan kompetensi karyawan terhadap standar kompetensi Perusahaan akan ditindaklanjuti dengan pelatihan dan pengembangan kompetensi yang didasarkan pada analisis berbasis metode yang tepat dan sesuai dengan ranah kompetensi yang dibutuhkan. Metode yang dipilih ditujukan untuk mengembangkan kemampuan kognitif, psikomotorik, dan afektif dari SDM. Berikut adalah berbagai program pelatihan yang dijalankan oleh Perusahaan pada tahun 2018:

*In order to reach the Company's vision and mission, managing and evaluation in the employee's performance is needed in reference to the employee structure of organization, performance results, level of competence, and workload. Following are the routine procedures applied by the Company:*

1. *Establishment of effective and efficient Standard Operational Procedures (SOP), which is periodically audited to become more effective and efficient.*
2. *Measurement for Key Performance Indicator (KPI) adopted from the Company's strategy within the perspective of Balance Score Cards. This is to ensure that the Company's employee performance is steadily aligned with the Company's target of achievement.*
3. *Competency mapping process is done to make sure that the HR competence level is adjusted to the Company's requirements. This process will affect HR capabilities in maintaining the designated KPI.*
4. *Workload analysis is conducted to maintain each employee's optimum performance so that the employee's capability and convenience can be adjusted to the Company's target.*



*Garuda Metalindo constantly maintains the quality and competence of its employees in the midst of the market competition. The employee's lack of competence towards the Company's required standards will be dealt through training and competence development based on appropriate method-based analysis that fits the required competence. The selected method will benefit to the human resources' cognitive, psycho-motoric and affective competence development. Following are the trainings completed by the Company in 2018:*

## DATA TRAINING TAHUN 2018

### LIST OF TRAININGS IN 2018

No.	JENIS PELATIHAN Type of Training	PESERTA Participants	WAKTU PELAKSANAAN Time of Training	LEMBAGA Institution	LOKASI PELAKSANAAN Location
1.	Company Profile	147	JAN-DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
2.	5R	109	JAN, FEB, MAR, APR, MAY, JUN, AGS, SEP, OCT, NOV, DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
3.	K3	94	JAN, FEB, MAR, APR, JUN, AGS, OCT, NOV, DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
4.	Pengenalan Produk Product Introduction	155	JAN-DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
5.	Proses Produksi Production Process	116	JAN, FEB, MAR, APR, JUN, JUL, AGS, OCT, NOV, DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
6.	Pengenalan Material Introduction to Material	122	JAN, MAR, MAY, AGS, SEPT	PT. Garuda Metalindo Tbk	
7.	Standard Kualitas Produk Product Quality Standard	99	JAN, FEB, MAR, AGS, NOV	PT. Garuda Metalindo Tbk	
8.	Alat Ukur Measuring Tool	104	FEB, APR, MAY, JUN, JUL, AGS, SEP, OCT, NOV, DES	PT. Garuda Metalindo Tbk	
9.	Gambar Teknik Technical Drawing	152	JAN-DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
10.	Budaya Korporasi Corporate Culture	146	MAR, APR, MAY, JUL, AGS, SEP, OCT, NOV	PT. Garuda Metalindo Tbk	
11.	Training Pembentukan Formation Training	26	9-10 FEB	PT. Asahi Sunac	
12.	Business Acuman	28	24 FEB	Pungki Consultant	
13.	Mesin Rolling (Level 1) Machine Rolling (Level 1)	30	26 APRIL, 2 & 9 MAY	PT. Garuda Metalindo Tbk	
14.	B3 & MSDS	22	28 JUN & 24 DEC	PT. Garuda Metalindo Tbk	
15.	HIRARC (Hazard Identification Risk Assessment & Risk Control)	31	27 JUL, 30 & 31 AGS	PT. Garuda Metalindo Tbk	
16.	Manufacturing Excellent	35	8 SEP	PT. Garuda Metalindo Tbk	
17.	Small Group Activity	18	25 OCT	PT. Garuda Metalindo Tbk	
18.	Training Hoist (SIO)	19	18-20, 25-27 OCT	PT. Bina Prima	
19.	Training Forklift (SIO)	11	18-20, 25-27 OCT	PT. Bina Prima	
20.	Jishuken	16	03 - 26 DEC	PT. Denso Indonesia	
<b>Total Peserta Total Participants</b>		<b>1480</b>			

PT. GARUDA METALINDO Tbk.  
Jl. kapuk kamal Raya no 23  
Jakarta Utara

No.	JENIS PELATIHAN Types of Training	PESERTA Participants	WAKTU PELAKSANAAN Time of Training	LEMBAGA Institution	LOKASI PELAKSANAAN Location
1.	Safety Riding	2	28 FEB	TMMIN	Jl. Laks Yos Sudarso, Sunter II
2.	Training 5R	1	14 MAY	HIMC	Kayaba Training Center, MM 2010, Cibitung
3.	Executive Workshop	1	JUL	John Robert Powers (JRP)	John Robert Powers Menara Lippo Kuningan & Menara Satu Sentra Kelapa Gading
4.	APICS Certified Supply Chain Profesional (CSCP)	2	2,3,29,30,31 AGS	PQM	PQM, Jln Cempaka Putih Tengah 7C No 7A, Jakarta Pusat
5.	Effective Warehouse Management	2	28-29 AGS	PQM	Hotel Harris Kelapa Gading, Jakarta Utara
6.	Managing the Transition to ISO 45001:2018	1	19 SEP	TUV SUD	Holiday Inn Cikarang, Jababeka
7.	Employee Engagement	2	28 NOV	PQM	Hotel Harris Kelapa Gading, Jakarta Utara
8.	Production Planning & Inventory Control	1	17-18 DEC	PQM	Hotel Harris Kelapa Gading, Jakarta Utara
<b>Total Peserta Total Participants</b>		<b>12</b>			

## TUNJANGAN DAN FASILITAS

### BENEFITS AND FACILITIES

Untuk menjaga motivasi, rasa aman dan kepuasan karyawan yang bekerja di Perusahaan, di samping gaji pokok dan tunjangan hari raya, karyawan juga menerima berbagai tunjangan dan fasilitas di antaranya:

1. BPJS Ketenagakerjaan
2. BPJS Kesehatan
3. Pembinaan kegiatan jasmani karyawan melalui olahraga
4. Fasilitas ibadah (musholla), kantin dan koperasi karyawan
5. Fasilitas Kesehatan dan Keselamatan kerja.

*To maintain the employee's motivation, well-being and satisfaction, employees receive other benefits and facilities in addition to basic salary and Hari Raya (religious holiday) allowance as listed below:*

1. BPJS (Social Security)-Labor Scheme
2. BPJS (Social Security)-Medical Scheme
3. Sports Activities
4. Praying rooms, canteen and employee union facility
5. Health and safety facilities

## SISTEM INFORMASI & ADMINISTRASI SDM TERINTEGRASI INTEGRATED HR INFORMATION & ADMINISTRATION SYSTEM

Dalam hal administrasi karyawan, Perusahaan menerapkan sistem komputerisasi untuk mengintegrasikan data SDM secara otomatis dari hulu ke hilir, sejak perekruitan hingga pengunduran diri. Hasil penerapan semua strategi di atas dianalisa dan direvisi secara berkala untuk menemukan sebuah sistem manajemen SDM yang paling produktif, efektif dan efisien sesuai dengan perkembangan dan kondisi terkini.

Kebijakan manajemen Perusahaan telah mengikuti Peraturan Pemerintah yang berlaku, diantaranya adalah keikutsertaan Perusahaan dalam Program BPJS dan pembayaran gaji karyawan mengikuti upah minimum sektoral provinsi. Perusahaan juga telah memenuhi persyaratan wajib lapor ketenagakerjaan berdasarkan peraturan Pemerintah yang berlaku.

*In terms of employee administration, the Company applies a computerized system for automatically integrating the HR data from top to bottom, since recruitment to resignation. The results of such strategy will be periodically analyzed and evaluated to obtain the most productive, effective and efficient HR management system in alignment with the current development and conditions.*

*The Company's management policy has complied with the government's prevailing regulations, among others in terms of employee's welfare is the Company's participation in government social security and wage schemes that is adjusted to the provincial waging standard. The Company has fulfilled the mandatory requirements of reporting employment data according to the government regulations.*

## KESEJAHTERAAN KARYAWAN EMPLOYEE WELFARE

- Perusahaan telah terdaftar sebagai peserta Badan Penyelenggara Jaminan Sosial (BPJS) dengan sertifikat Kepesertaan Jaminan Sosial Tenaga Kerja No 88LJ0007 tanggal 30 September 1989 dengan rincian sebagai berikut:

Nama Perusahaan / Name of Company: **PT. Garuda Metalindo Tbk.**

Nomor Pendaftaran Perusahaan / Company Register Number: **09.01.1.35.00348**

Alamat / Address: **Jalan Kapuk Kamal Raya No 23, Jakarta 14470**

- Perusahaan telah mengikutsertakan seluruh karyawan melalui asuransi BPJS Ketenagakerjaan dan BPJS Kesehatan.
- Perusahaan telah memenuhi kewajiban pembayaran kepada karyawannya sesuai dengan upah minimum sektoral provinsi yang berlaku.

- *The Company is registered as participant of BPJS Social Security Scheme under Participation Certificate No. No 88LJ0007 dated 30 September 1989 with the following details:*

- *The Company has engaged all employees under insurance of BPJS Social Security for Labor and Medical Schemes*
- *The Company has fulfilled mandatory employee payment requirements complied with prevailing provincial waging schemes.*

## PERJANJIAN KERJA BERSAMA

### COLLECTIVE WORK AGREEMENT

Perusahaan telah memiliki Perjanjian Kerja Bersama untuk periode tahun 2016-2018 dengan Pengurus Unit Kerja Serikat Pekerja Logam, Elektronik, dan Mesin, Konfederasi Serikat Pekerja Seluruh Indonesia, PT Garuda Metalindo, Tbk. yang telah terdaftar pada Kementerian Tenaga Kerja dan Transmigrasi. Perjanjian Kerja Bersama tersebut akan diperpanjang untuk jangka waktu 2 (dua) tahun kecuali terdapat pemberitahuan tertulis mengenai keinginan perundingan baru.

*The Company owns a Collective Work Agreement for the period of 2016-2018 that was established with the Labor Union for Metal, Electronic and Machineries, Confederation of Indonesia's Labor Unions, PT Garuda Metalindo Tbk, and has been registered in the Directorate General of Industrial Relations. The agreement will be extended for a period of 2 (two) years unless otherwise a written statement follows for a new renegotiation.*



## HUBUNGAN INDUSTRIAL

### INDUSTRIAL RELATIONS

Perusahaan memandang hubungan industrial sebagai faktor penting bagi keberlangsungan aktivitas operasional Perusahaan agar tercipta suasana kerja yang kondusif, nyaman dan harmonis. Hubungan industrial mengatur interaksi antar karyawan, karyawan dengan perusahaan, dan asosiasi yang bertindak sebagai pihak mediasi interaksi tersebut. Dalam hal ini, Perusahaan telah menjalin hubungan yang baik dengan serikat pekerja yang mewakili karyawan Perusahaan. Selama tahun 2018, dan tahun-tahun sebelumnya, tidak ditemukan permasalahan antara karyawan dan Perusahaan terkait dengan isu-isu kesejahteraan, fasilitas, maupun hak-hak karyawan lainnya.

*The Company views industrial relations as an important factor for the sustainability of the Company's operational activities to create a conducive, comfortable and harmonious working environment. Industrial relations govern interactions between employees, employees and management, and associations acting as mediators of such interactions. The Company has built good relations with the worker's union representing the Company's employees. Throughout 2018 and the previous years, no problems were found between employees and the Company related to welfare issues, facilities, or other employee rights.*

Tanggung Jawab Sosial  
Perusahaan  
Corporate Social  
Responsibility



## BAB

07

# Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

## Corporate Social Responsibility

Kontribusi nyata Garuda Metalindo dalam menjalankan Tanggung Jawab Sosial Perusahaan diusahakan dapat memberi dampak langsung kepada komunitas setempat. Beberapa penyelenggaraan acara sosial dan partisipasi Perusahaan dalam program CSR berikut ini mewarnai agenda CSR Garuda Metalindo di tahun 2018.

03/18



### PENANAMAN POHON BAKAU

Pada tanggal 1 Maret 2018, Garuda Metalindo berpartisipasi dalam program Tanggung Jawab Sosial Perusahaan yang diinisiasi oleh Toyota Manufacturers Club, yakni menanam pohon bakau. Aktivitas ini dilakukan bersama beberapa perusahaan lainnya di Kecamatan Brebes, Jawa Tengah. Keikutsertaan Garuda Metalindo menandakan itikad baik Perusahaan untuk ikut menjaga kelestarian hutan bakau yang sangat penting bagi kelangsungan hidup manusia.

### MANGROVE PLANTATION

On March 1, 2018, Garuda Metalindo participated in the Corporate Social Responsibility program initiated by the Toyota Manufacturers Club to plant mangroves. This activity was conducted along with several other companies at Brebes District, Central Java. Garuda Metalindo's participation signifies the Company's good intention to help preserve mangroves that are very important for human survival.

*Garuda Metalindo's genuine contribution to Corporate Social Responsibility is outlined by contributing directly to the local community. Some of the implementation of the social events and Company's participation in the CSR programs below were successfully conducted through the Company's CSR agenda in 2018.*

05/18



### BANTUAN ANAK YATIM 2018

Di bulan Ramadhan 2018, tepatnya tanggal 31 Mei, Garuda Metalindo menggelar kegiatan berjudul "Peduli Sesama" yang diisi dengan pembagian donasi kepada anak-anak yatim yang tinggal di sekitar wilayah operasional Perusahaan.

### REACHING OUT TO ORPHANS 2018

In Ramadhan 2018, on May 31st, Garuda Metalindo held an activity entitled "Caring for Others". The gathering was highlighted with distribution of donations to orphans living around the Company's operational area.

### PENYERAHAN BERAS 2018

Di hari yang sama menjelang hari raya Idul Fitri, Garuda Metalindo memberi donasi berupa beras kepada pengurus Masjid Baitul Karim.

### FOOD DONATIONS 2018

On the same day before the Eid-ul-Fitr festivities, Garuda Metalindo made donations in the form of rice to the administrators of the Baitul Karim Mosque.

08/18



### PENYERAHAN HEWAN KURBAN

Dengan mengusung tema "Saatnya Peduli, Mari Berqurban", Perusahaan melakukan penyerahan hewan kurban untuk masyarakat sekitar bertepatan di hari raya Idul Adha.

### CONTRIBUTION OF SACRIFICIAL ANIMALS

By the idea to "Care and Share", the Company donated sacrificial animals for the community living nearby the Company's operational area on the day of Eid al-Adha.

# Surat Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Direksi Tentang Tanggung Jawab Atas Laporan Tahunan 2018 PT Garuda Metalindo Tbk.

## Statement of Responsibility From The Board of Commissioners and Directors Regarding The 2018 Annual Report of PT Garuda Metalindo Tbk.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bahwa seluruh informasi dalam Laporan Tahunan 2018 PT Garuda Metalindo Tbk telah dimuat secara lengkap dan kami bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

*We, the undersigned, declare that all information in the Annual Report of PT Garuda Metalindo Tbk for the year 2018 has been presented in its entirety, and that we assume full responsibility for the accuracy of the contents of the Company's Annual Report.*

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya.

*This statement is made in all truthfulness.*

### DEWAN KOMISARIS | BOARD OF COMMISSIONERS



**Herman Wijaya**  
Komisaris Utama  
President Commissioner

**Andree Wijaya**  
Komisaris  
Commissioner

**Hadi Surjadipradja**  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

### DEWAN DIREKSI | BOARD OF DIRECTORS



**Ervin Wijaya**  
Direktur Utama  
President Director

**Tjeng Soey Sujono**  
Direktur  
Director

**Rudy Wijaya**  
Direktur  
Director

**Anthony Wijaya**  
Direktur  
Director

**Lenny Wijaya**  
Direktur Independen  
Independent Director

**I Nyoman Candrajaya**  
Direktur Independen  
Independent Director



**HALAMANINI SENGAJA DIKOSONGKAN**

*This page is intentionally left blank*

**PT GARUDA METALINDO Tbk  
DAN ENTITAS ANAK/AND SUBSIDIARY**

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018  
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT  
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

***CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2018 AND  
FOR THE YEAR THEN ENDED  
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT***

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018  
serta tahun yang berakhir  
pada tanggal tersebut  
dan Laporan Auditor Independen**

**PT GARUDA METALINDO Tbk  
AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF DECEMBER 31, 2018  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED  
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

**DAFTAR ISI**

**Halaman/  
Page**

**TABLE OF CONTENTS**

Surat Pernyataan Direksi		<i>Director's Statement Letter</i>
Laporan Auditor Independen		<i>Independent Auditors' Report</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1 - 3	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain konsolidasian	4 - 5	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas konsolidasian	6 - 8	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	9	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	10 - 94	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>
Lampiran I-VII	95 - 101	<i>Attachments I-VII</i>

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
PT GARUDA METALINDO Tbk  
DAN ENTITAS ANAKNYA  
TANGGAL 31 DESEMBER 2018  
serta untuk tahun yang berakhir  
pada tanggal tersebut**

Kami yang bertanda-tangan di bawah ini:

1. Nama : Ervin Wijaya  
Alamat kantor : PT Garuda Metalindo Tbk  
Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23,  
Jakarta Utara  
Alamat Rumah : Pinisi Indah 2 No. 2 RT  
002/007, Kapuk Muara,  
Penjaringan, Jakarta Utara  
Telepon : (62 21) 5553963  
Jabatan : Direktur Utama
  
2. Nama : Anthony Wijaya  
Alamat kantor : PT Garuda Metalindo Tbk  
Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23,  
Jakarta Utara  
Alamat : Pinisi Indah 2 No. 2 RT  
002/007, Kapuk Muara,  
Penjaringan, Jakarta Utara  
Telepon : (62 21) 5553963  
Jabatan : Direktur

menyatakan bahwa:

1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak;
2. Laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak telah dimuat secara lengkap dan benar;  
b. Laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS OF  
PT GARUDA METALINDO Tbk  
AND ITS SUBSIDIARY  
AS OF DECEMBER 31, 2018  
AND FOR THE YEAR THEN ENDED**

We, the undersigned:

1. Name : Ervin Wijaya  
Office address : PT Garuda Metalindo Tbk  
Kapuk Kamal Raya Street  
No. 23, North Jakarta  
Residential address : Pinisi Indah 2 No. 2 RT  
002/007, Kapuk Muara,  
Penjaringan, North Jakarta  
Telephone : (62 21) 5553963  
Title : President Director
  
2. Name : Anthony Wijaya  
Office address : PT Garuda Metalindo Tbk  
Kapuk Kamal Raya Street  
No. 23, North Jakarta  
Residential address : Pinisi Indah 2 No. 2 RT  
002/007, Kapuk Muara,  
Penjaringan, North Jakarta  
Telephone : (62 21) 5553963  
Title : Director

declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's consolidated financial statement;
2. PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information contained in PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's consolidated financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;  
b. PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's consolidated financial statements do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information or material facts;



**PT GARUDA METALINDO TBK.**

Jl. Kapuk Kamal Raya No.23, Jakarta Utara 14470 - Indonesia  
P. +62 21 555 3963 F. +62 21 555 1440  
E. marketing@garudametalindo.com

**WWW.GARUDAMETALINDO.COM**

4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

4. *We are responsible for PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's internal control system.*

*This statement is made in all truth.*

Atas nama dan mewakili Direksi/*For and on behalf of the Board of Directors*



[Ervin Wijaya]  
Presiden Direktur/President Director

[Anthony Wijaya]  
Direktur/Director

Jakarta, 15 Maret 2019/*March 15, 2019*



**PT GARUDA METALINDO TBK.**

Jl. Kapuk Kamal Raya No.23, Jakarta Utara 14470 - Indonesia  
P. +62 21 555 3963 F. +62 21 555 1440  
E. marketing@garudametalindo.com

**WWW.GARUDAMETALINDO.COM**

*The original report included herein is in Indonesian language.*

**Laporan Auditor Independen**Laporan No. 00074/2.1051/AU.1/04/0929-1/1/III/2019

**Pemegang Saham, Dewan Komisaris, dan Direksi  
PT GARUDA METALINDO Tbk**

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan entitas anaknya terlampir, yang terdiri atas laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas konsolidasian untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan yang lain.

**Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan konsolidasian**

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

**Tanggung jawab auditor**

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

**Independent Auditors' Report**Report No. 00074/2.1051/AU.1/04/0929-1/1/III/2019

**The Shareholders, Board of Commissioners, and Directors  
PT GARUDA METALINDO Tbk**

*We have audited the accompanying consolidated financial statements of PT Garuda Metalindo Tbk and its subsidiary which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2018, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.*

**Management's responsibility for the consolidated financial statements**

*Management is responsible for the preparation and fair presentation of such consolidated financial statements in accordance with financial accounting standards in Indonesia, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.*

**Auditors' responsibility**

*Our responsibility is to express an opinion on such consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with standards on auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether such consolidated financial statements are free from material misstatement.*

*The original report included herein is in Indonesian language.*

**Tanggung jawab auditor (lanjutan)**

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

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

**Opini**

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan, dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia.

**Auditors' responsibility (continued)**

*An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risk of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.*

*We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.*

**Opinion**

*In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of PT Garuda Metalindo Tbk and its subsidiary as of December 31, 2018, and their consolidated financial performance, and cash flows for the year then ended, in accordance with financial accounting standards in Indonesia.*

*The original report included herein is in Indonesian language.*

#### Hal lain

Audit kami atas laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan entitas anaknya tanggal 31 Desember 2018 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut terlampir dilaksanakan dengan tujuan untuk merumuskan suatu opini atas laporan keuangan konsolidasian tersebut secara keseluruhan. Informasi Keuangan PT Garuda Metalindo Tbk (Entitas Induk) terlampir yang terdiri atas laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut (secara kolektif disebut sebagai Informasi Keuangan Entitas Induk) disajikan sebagai informasi tambahan dan bukan merupakan bagian dari laporan keuangan konsolidasian terlampir yang diharuskan menurut standar akuntansi keuangan di Indonesia. Informasi Keuangan Entitas Induk merupakan tanggung jawab manajemen serta dihasilkan dari dan berkaitan langsung dengan catatan akuntansi dan catatan lain yang mendasari yang digunakan untuk menyusun laporan keuangan konsolidasian terlampir. Informasi Keuangan Entitas Induk telah menjadi objek prosedur audit yang diterapkan dalam audit atas laporan keuangan konsolidasian terlampir berdasarkan standar audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia. Menurut opini kami, Informasi Keuangan Entitas Induk disajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, berkaitan dengan laporan keuangan konsolidasian terlampir secara keseluruhan.

#### Other matter

*Our audit of the accompanying consolidated financial statements of PT Garuda Metalindo Tbk and its subsidiary as of December 31, 2018 and for the year ended was performed for the purpose of forming an opinion on such consolidated financial statements taken as a whole. The accompanying Financial Information of PT Garuda Metalindo Tbk (Parent Entity) which comprises the statement of financial position as of December 31, 2018, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity, and cash flow for the year ended (collectively referred to as the Parent Entity Financial Information) is presented as a supplementary information to the accompanying consolidated financial statements and is not a required part of the accompanying consolidated financial statements under financial accounting standards in Indonesia. The Parent Entity Financial information is the responsibility of management and was derived from and relates directly to the underlying accounting and other record used to prepare the accompanying consolidated financial statements. The Parent Entity Financial Information has been subjected to the auditing procedures applied in the audit of the accompanying consolidated financial statements in accordance with standards on auditing established by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants. In our opinion, the Parent Entity Financial Information is fairly stated, in all material respects, in relation to the accompanying consolidated financial statements taken as a whole.*

**KOSASIH, NURDIYAMAN, MULYADI, TJAHO & REKAN**



Drs. Emanuel Handoko Pranadjaja, CA, CPA

Nomor Registrasi Akuntan Publik /Public Accountant Registration Number AP. 0929

15 Maret 2019/March 15, 2019

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>ASSETS</b>
<b>ASET</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>				<i>Cash and cash equivalents</i>
Kas dan setara kas	2d,2q,4,31 2q,5,7,13, 17,31	13.847.752.415	37.655.428.227	<i>Trade receivables</i>
Piutang usaha				<i>Third parties</i>
Pihak ketiga		175.998.883.921	157.304.897.045	<i>Related parties</i>
Pihak berelasi	2f,6a	5.657.236.606	5.754.505.693	<i>Other receivables</i>
Piutang lain-lain	2q,31			<i>Third parties</i>
Pihak ketiga		6.076.493.948	5.850.687.813	<i>Related parties</i>
Pihak berelasi	2f,6b 2g,5,7, 13,17,26	30.651.065	73.026.192	
Persediaan - neto				<i>Inventories - net</i>
Uang muka dan beban				<i>Advances and prepaid expenses</i>
dibayar di muka	2h,8	20.844.296.904	21.335.587.403	<i>Prepaid taxes</i>
Pajak dibayar di muka	2p,15a	1.422.148.246	472.336.918	<i>Current portion of due from related party</i>
Bagian lancar piutang pihak berelasi	2f,2q,6c,31	8.559.069.772	4.660.499.129	
Total Aset Lancar		633.450.427.483	540.253.003.059	<i>Total Current Assets</i>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Aset tetap - neto	21,2k,2r, 10,13,17,18	620.925.458.436	612.269.752.830	<i>Fixed assets - net</i>
Aset tak berwujud - neto	26,27,28 2j,2k,11	8.377.735.800	-	<i>Intangible assets - net</i>
Piutang pihak berelasi - setelah dikurangi bagian lancar	2f,2q,6c,31	-	3.088.078.283	<i>Due from related party - net of current portion</i>
Aset pajak tangguhan	2p,15f	16.591.641.364	15.890.166.011	<i>Deferred tax assets</i>
Taksiran tagihan pajak	2p,15b 2e,2q,12,13	21.137.702.510	4.225.124.018	<i>Estimated claim for tax refund</i>
Aset tidak lancar lainnya	14,31	11.894.033.527	13.072.671.161	<i>Other non-current asset</i>
Total Aset Tidak Lancar		678.926.571.637	648.545.792.303	<i>Total Non-current Assets</i>
<b>TOTAL ASET</b>		<b>1.312.376.999.120</b>	<b>1.188.798.795.362</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>LIABILITIES</b> <b>CURRENT LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS</b>				
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				
Utang bank jangka pendek	2q,5,7,10, 13,17,31	140.000.000.000	58.500.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	2q,12,14,31			Trade payables
Pihak ketiga		102.339.212.981	47.359.002.038	Third parties
Pihak berelasi	2f,6d	13.802.016.830	8.644.014.735	Related parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	2q,31	2.027.963.590	1.227.906.772	Other payables - third parties
Utang pajak	2p,15c	5.630.579.354	4.180.688.031	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	2q,16,31	5.013.873.091	4.914.932.535	Accrued expenses
Uang muka dari pelanggan		1.375.886.580	75.449.880	Advances from customers
Pinjaman jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:	2q,31 5,6h,7,			Current maturities of long-term liabilities:
Utang bank	10,13,17	40.250.306.000	39.076.666.664	Bank loans
Utang pembiayaan	20,10,18	871.750.000	138.194.139	Financing payable
Utang pembelian aset	19	40.911.004.512	8.652.619.200	Assets purchase payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		352.222.592.938	172.769.473.994	Total Current Liabilities
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITY</b>
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:	2q,31 5,6h,7,			Long-term liabilities - net of current maturities:
Utang bank	10,13,17	141.540.000.000	178.650.000.000	Bank loans
Utang pembelian aset	19	-	27.890.668.800	Assets purchase payable
Liabilitas imbalan kerja karyawan	21,20,28	80.578.932.000	88.811.959.000	Employee benefits liabilities
Total Liabilitas Jangka Panjang		222.118.932.000	295.352.627.800	Total Non-current Liability
<b>TOTAL LIABILITAS</b>		<b>574.341.524.938</b>	<b>468.122.101.794</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>

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

*The accompanying notes form an integral part of these  
consolidated financial statements taken as whole.*

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>EQUITY</b>
<b>EKUITAS</b>				<i>Share capital - par value</i>
Modal saham - nilai nominal				<i>Rp 100 per saham</i>
Rp 100 per saham				<i>Authorized - 7,500,000,000 shares</i>
Modal dasar - 7.500.000.000 saham				<i>Issued and fully paid share</i>
Modal ditempatkan dan disetor				<i>capital - 2,343,750,000 shares</i>
penuh - 2.343.750.000 saham	21	234.375.000.000	234.375.000.000	<i>Additional paid-in capital</i>
Tambahan modal disetor	2c,2u,23	12.037.418.112	12.037.418.112	<i>Other comprehensive income</i>
Penghasilan komprehensif lain	10,24	222.623.807.593	220.894.302.695	<i>Retained earnings</i>
Saldo laba				
Telah ditentukan penggunaannya	21	14.948.851.487	10.308.186.526	<i>Appropriated</i>
Belum ditentukan penggunaannya		186.075.650.697	177.000.040.667	<i>Unappropriated</i>
<b>Sub-total</b>		<b>670.060.727.889</b>	<b>654.614.948.000</b>	<b>Sub-total</b>
Kepentingan non-pengendali	2b	67.974.746.293	66.061.745.568	<i>Non-controlling interest</i>
<b>TOTAL EKUITAS</b>		<b>738.035.474.182</b>	<b>720.676.693.568</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>1.312.376.999.120</b>	<b>1.188.798.795.362</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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

*The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.*

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN**  
**KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2018**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT**  
**OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	Catatan/ Notes	2017	
<b>PENJUALAN</b>	1.187.195.058.022	2f,2m,6e,25	1.047.701.082.078	<b>SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	947.281.865.541	2f,2m,6f, 7,10,26	783.061.390.941	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA BRUTO</b>	<b>239.913.192.481</b>		<b>264.639.691.137</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>				<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban penjualan	9.045.483.106	2m,10,27	8.755.388.806	Selling expenses
Beban umum dan administrasi	97.714.393.362	2m,6i, 10,28	100.752.565.001	General and administrative expenses
<b>Total Beban Usaha</b>	<b>106.759.876.468</b>		<b>109.507.953.807</b>	<b>Total Operating Expenses</b>
<b>LABA USAHA</b>	<b>133.153.316.013</b>		<b>155.131.737.330</b>	<b>OPERATING INCOME</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>
Beban bunga	(31.533.959.147)	2m,13,17,18	(25.098.279.325)	Interest expenses
Rugi selisih kurs - neto	(6.556.442.956)	2n	(2.910.459.403)	Loss on foreign exchange - net
Beban administrasi bank	(1.241.925.522)	2m	(1.394.599.230)	Bank administration expenses
Laba penjualan barang bekas	8.019.130.840	2m	8.144.185.109	Gain on sale of scrap
Pendapatan bunga	933.184.611	2f,2m,6c	2.988.631.134	Interest income
Laba penjualan aset tetap - neto	148.326.764	2f,2i,6g,10	366.355.905	Gain on sale of fixed assets - net
Denda pajak	-	15g	(2.059.803.304)	Tax penalty
Bagian atas rugi neto Entitas Asosiasi	-	9	(1.911.057.519)	Share in net losses in Associate
Lain-lain - neto	(80.863.092)		(1.286.355.628)	Others - net
<b>Total Beban Lain-Lain - Neto</b>	<b>(30.312.548.502)</b>		<b>(23.161.382.261)</b>	<b>Total Other Expenses - Net</b>
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>102.840.767.511</b>		<b>131.970.355.069</b>	<b>INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSES</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(27.102.667.897)</b>	2p,15d	<b>(34.699.400.993)</b>	<b>INCOME TAX EXPENSES</b>
<b>LABA TAHUN BERJALAN SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA</b>	<b>75.738.099.614</b>		<b>97.270.954.076</b>	<b>CURRENT YEAR INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT</b>
Dampak penyesuaian proforma atas laba tahun berjalan	-		(4.045.700.320)	Effect of proforma adjustment on current year income
<b>LABA NETO</b>	<b>75.738.099.614</b>		<b>93.225.253.756</b>	<b>NET INCOME</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN**  
**KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2018**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT**  
**OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	2018	Catatan/ Notes	2017	
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
<b>Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:</b>				<i>Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent period:</i>
Surplus revaluasi tanah	2.272.530.000	2i,10	11.877.600.000	Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	19.130.868.000	2i,20	(5.747.330.000)	Remeasurement of liabilities for employee benefits
Manfaat (bebannya) pajak penghasilan terkait	(4.782.717.000)	15f	1.436.832.500	Related income tax benefits (expenses)
<b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>16.620.681.000</b>		<b>7.567.102.500</b>	<b>TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA KOMPREHENSIF</b>	<b>92.358.780.614</b>		<b>100.792.356.256</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>
Laba neto yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Net income attributable to:</i>
Pemilik Entitas Induk	75.121.050.183		92.813.299.214	<i>Owners of the Parent</i>
Kepentingan non-pengendali	617.049.431	2b	411.954.542	<i>Non-controlling interest</i>
<b>LABA NETO</b>	<b>75.738.099.614</b>		<b>93.225.253.756</b>	<b>NET INCOME</b>
Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				<i>Comprehensive income attributable to:</i>
Pemilik Entitas Induk	90.445.779.889		98.810.204.165	<i>Owners of the Parent</i>
Kepentingan non-pengendali	1.913.000.725	2b	1.982.152.091	<i>Non-controlling interest</i>
<b>LABA KOMPREHENSIF</b>	<b>92.358.780.614</b>		<b>100.792.356.256</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK</b>	<b>32,05</b>	2t,30	<b>39,60</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT</b>

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

*The accompanying notes form an integral part of these  
consolidated financial statements taken as whole.*

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
For The Year Ended December 31, 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent										
Catatan/ Notes	Modal saham ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid share capital	Proforma modal yang berasal dari transaksi restrukturisasi entitas sepengendali/ Capital proforma arising from restructuring transactions of entities under common control	Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital	Penghasilan komprehensif lain/Other comprehensive income	Saldo laba/ Retained earnings			Sub-total/ Sub-total	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interest	Total ekuitas/ Total equity
					Telah ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Belum ditentukan penggunaannya/ Unappropriated	Sub-total/ Sub-total			
Saldo, 1 Januari 2017	234.375.000.000	82.189.544.784	205.787.605.037	210.102.752.900	4.884.015.539	159.495.606.876	896.834.525.136	64.814.161.448	961.648.686.584	Balance, January 1, 2017
Laba neto	-	-	-	-	-	92.813.299.214	92.813.299.214	411.954.542	93.225.253.756	Net income
Cadangan umum	21	-	-	-	5.424.170.987	(5.424.170.987 )	-	-	-	Appropriation of general reserves
Penghasilan (rugi) komprehensif lain										Other comprehensive income (loss)
Surplus revaluasi tanah	10	-	-	-	10.791.549.795	-	-	10.791.549.795	1.086.050.205	Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	20	-	-	-	-	(6.392.859.792 )	(6.392.859.792 )	645.529.792	(5.747.330.000 )	Remeasurement of employee benefits liability
Efek pajak terkait	15f					1.598.214.948	1.598.214.948	(161.382.448 )	1.436.832.500	Related tax effect
Dividen dari entitas anak		-	(985.432.029 )	-	-	-	(985.432.029 )	(734.567.971 )	(1.720.000.000 )	Dividend from subsidiary
Dampak penyesuaian proforma		-	4.045.700.320	-	-	-	4.045.700.320	-	4.045.700.320	Effect of proforma adjustment

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

The accompanying notes form an integral part of consolidated financial statements taken as whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Year Ended December 31, 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to Owners of the Parent**

Catanan/ Notes	Modal saham ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid share capital	Capital proforma arising from restructuring transactions of entities under common control	Tambah modal disetor/ Additional paid-in capital	Penghasilan komprehensif lain/Other comprehensive income	Saldo laba/ Retained earnings		Sub-total/ Sub-total	Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interest	Total ekuitas/ Total equity
					Telah Ditetukan Penggunaannya/ Appropriated	Belum Ditetukan Penggunaannya/ Unappropriated			

(Lanjutan)

(Continued)

										Differences in value arising from restructuring transactions of entities under common control
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	23	-	(85.249.813.075 )	(193.750.186.925 )	-	-	-	(279.000.000.000 )	-	(279.000.000.000 )
Dividen tunai	22	-	-	-	-	-	(65.090.049.592 )	(65.090.049.592 )	-	(65.090.049.592 )
<b>Saldo, 31 Desember 2017</b>		<b>234.375.000.000</b>		<b>12.037.418.112</b>	<b>220.894.302.695</b>	<b>10.308.186.526</b>	<b>177.000.040.667</b>	<b>654.614.948.000</b>	<b>66.061.745.568</b>	<b>720.676.693.568</b>

Cash dividend

December 31, 2017

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

The accompanying notes form an integral part of consolidated financial statements taken as whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Year Ended December 31, 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

**Ekuitas yang Dapat Distribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/  
Equity Attributable to Owners of the Parent**

Catatan/ Notes	Modal saham ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid share capital	Tambah modal disetor/ Additional paid-in capital	Penghasilan komprehensif lain/Other comprehensive income	Saldo laba/ Retained earnings		Sub-total/ Sub-total	Kepentingan non- pengendali/ Non-controlling interest	Total ekuitas/ Total equity	Balance, January 1, 2018
				Telah ditentukan penggunaannya/ Appropriated	Belum ditentukan penggunaannya/ Unappropriated				
Saldo, 1 Januari 2018	234.375.000.000	12.037.418.112	220.894.302.695	10.308.186.526	177.000.040.667	654.614.948.000	66.061.745.568	720.676.693.568	January 1, 2018
Laba neto	-	-	-	-	-	75.121.050.183	75.121.050.183	617.049.431	Net income
Cadangan umum	21	-	-	-	4.640.664.961	(4.640.664.961 )	-	-	Appropriation of general reserves
Penghasilan (rugi) komprehensif lain									Other comprehensive income (loss)
Surplus revaluasi tanah	10	-	-	1.729.504.898	-	-	1.729.504.898	543.025.102	Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	20	-	-	-	-	18.126.966.411	18.126.966.411	1.003.901.589	Remeasurement of employee benefits liability
Efek pajak terkait	15f	-	-	-	-	(4.531.741.603 )	(4.531.741.603 )	(250.975.397 )	Related tax effect
Dividen tunai	22	-	-	-	-	(75.000.000.000 )	(75.000.000.000 )	-	Cash dividend
Saldo, 31 Desember 2018	234.375.000.000	12.037.418.112	222.623.807.593	14.948.851.487	186.075.650.697	670.060.727.889	67.974.746.293	738.035.474.182	Balance, December 31, 2018

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

The accompanying notes form an integral part of consolidated financial statements taken as whole.

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For The Year Ended**  
**December 31, 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2018	Catatan/ Notes	2017	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	1.169.898.776.932		1.055.926.002.733	Receipt from customers
Pendapatan bunga	933.184.611		2.988.631.134	Interest received
Pembayaran kepada:				Payment to:
Pemasok	(794.517.561.070)		(657.322.945.984)	Suppliers
Karyawan	(208.717.771.791)		(211.092.725.447)	Employees
Pembayaran pajak	(48.999.358.747)		(48.771.806.905)	Payment for taxes
Pembayaran bunga	(31.438.758.037)		(23.322.315.990)	Payment for interest
Pembayaran beban usaha dan lainnya	(28.749.403.315)		(16.366.260.944)	Payment for operating expenses and others
<b>Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>	<b>58.409.108.583</b>		<b>102.038.578.597</b>	<b>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Pembelian aset tetap	(36.585.180.328)	10,35	(22.190.360.779)	Acquisition of fixed assets
Pembelian aset takberwujud	(8.377.735.800)	11	-	Acquisition of intangible assets
Pengembalian (penambahan) uang jaminan	(160.880.464)		24.485.355.495	Return (addition) of security deposit
Penjualan aset tetap	158.000.000	10	825.000.000	Sale of fixed assets
Akuisisi entitas anak	-	23	(279.000.000.000)	Acquisition of subsidiary
<b>Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>	<b>(44.965.796.592)</b>		<b>(275.880.005.284)</b>	<b>Net Cash Flows Used for Investing Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Pembayaran utang bank jangka pendek	(204.500.000.000)		(195.500.000.000)	Payment of short-term bank loans
Pembayaran dividen	(75.000.000.000)	22	(65.090.049.592)	Payment of dividend
Pembayaran utang bank jangka panjang	(41.275.666.664)		(16.640.000.000)	Payment of long-term bank loans
Pembayaran utang pembelian aset	(7.050.808.000)		-	Payment of assets purchase payable
Pembayaran utang pembiayaan	(763.819.139)		(303.447.840)	Payment of finance payables
Penerimaan utang bank jangka pendek	286.000.000.000		206.000.000.000	Proceed from short-term bank loans
Penerimaan utang bank jangka panjang	5.339.306.000		189.300.000.000	Proceed from long-term bank loans
Piutang pihak berelasi	-	6c	(3.278.408.523)	Due from related party
Pembayaran dividen entitas anak	-		(1.720.000.000)	Payment of dividend subsidiary
<b>Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(37.250.987.803)</b>		<b>112.768.094.045</b>	<b>Net Cash Flows Provided by (Used for) Financing Activities</b>
<b>PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(23.807.675.812)</b>		<b>(61.073.332.642)</b>	<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>	<b>37.655.428.227</b>		<b>98.728.760.869</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	<b>13.847.752.415</b>		<b>37.655.428.227</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>

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

The accompanying notes form an integral part of these consolidated financial statements taken as whole.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM**

**a. Pendirian dan Informasi Umum**

PT Garuda Metalindo Tbk ("Entitas Induk") didirikan di Republik Indonesia berdasarkan Akta Notaris dari Lenny Budiman, S.H., Notaris di Jakarta, No. 28 tanggal 15 Maret 1982. Akta pendirian ini telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. C2 - 1488HT.01.01-TH.82 tanggal 29 September 1982 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 1335, Tambahan No. 99 tanggal 9 Desember 1982.

Anggaran Dasar Entitas Induk telah mengalami beberapa kali perubahan. Perubahan terakhir diaktakan dengan Akta Notaris Ardi Kristiar, S.H., MBA., No. 35 tanggal 19 Maret 2015, antara lain mengenai perubahan status Entitas Induk, perubahan maksud dan tujuan Entitas Induk, perubahan Anggaran Dasar Entitas Induk dan perubahan nilai nominal saham Entitas Induk.

Perubahan ini telah mendapat persetujuan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU-0004408.AH.01.02 Tahun 2015 tanggal 20 Maret 2015 dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 35, Tambahan No. 25837.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Entitas Induk, ruang lingkup kegiatan Entitas Induk adalah di bidang perdagangan umum, industri, dan jasa. Saat ini, Entitas Induk melakukan kegiatan usaha di bidang industri komponen dan sub komponen (termasuk mur dan baut) kendaraan bermotor.

Entitas Induk berdomisili di Indonesia, dengan kantor pusat berlokasi di Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23, Jakarta Utara, dan memiliki tiga lokasi pabrik masing-masing terletak di Jl. Kapuk Raya No. 23, Jakarta Utara, Jl. Industri Raya III Blok AE No. 23 Jatake, Tangerang dan Jl. Selayar Blok D5 No.1, Kawasan Industri MM1200, Cibitung, Bekasi. Entitas Induk memulai kegiatan operasi komersialnya sejak tahun 1982.

Entitas Induk langsung Entitas Induk adalah PT Garuda Multi Investama, yang didirikan dan berdomisili di Indonesia, sedangkan Entitas Induk utama Entitas Induk adalah PT Graha Investama Mandiri, yang juga didirikan dan berdomisili di Indonesia.

**1. GENERAL**

**a. Establishment and General Information**

PT Garuda Metalindo Tbk (the "Company") was established in the Republic of Indonesia based on Notarial Deed of Lenny Budiman, S.H., Notary in Jakarta, No. 28 dated March 15, 1982. This deed was approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia through Decree No. C2 - 1488HT.01.01-TH.82 dated September 29, 1982 and was published in the State Gazette of the Republic of Indonesia No. 1335, Supplement No. 99 dated December 9, 1982.

The Company's Articles of Association have been amended several times, most recently by Notarial Deed of Ardi Kristiar, S.H., MBA., No. 35 dated March 19, 2015, concerning among others changes of the Company's status, changes of the purpose and objectives of the Company, changes of the Company's Articles and changes in the Company's par value of shares.

This amendment was approved by the Minister of Justice and Human Rights of the Republic of Indonesia through Decree No. AHU-0004408.AH.01.02 Year 2015 dated March 20, 2015 and was published in the State Gazette No. 35, Supplement No. 25837.

In accordance with article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of its activities is to engage in the business of general trading, industry, and service. The Company's current business activities are in the field of industrial components and sub components (including nuts and bolts) for motor vehicle.

The Company is domiciled in Indonesia with head office located at Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23, North Jakarta, and has three plants located at Jl. Kapuk Raya No. 23, North Jakarta, Jl. Industri Raya III Blok AE No. 23 Jatake, Tangerang and Jl. Selayar Blok D5 No.1, Kawasan Industri MM1200, Cibitung, Bekasi, respectively. The Company started its commercial operations in 1982.

The Company's immediate parent company is PT Garuda Multi Investama, incorporated and domiciled in Indonesia, and its ultimate parent company is PT Graha Investama Mandiri, which is also incorporated and domiciled in Indonesia.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Penawaran Umum Perdana Saham**

Entitas Induk telah menerima Surat Pernyataan Efektif dari Kepala Eksekutif Pengawas Pasar Modal atas nama Dewan Komisioner Otoritas Jasa Keuangan ("OJK") dengan surat No.S-290/D.04/2015 tanggal 26 Juni 2015 untuk melakukan penawaran perdana kepada masyarakat atas 468.750.000 saham biasa baru dengan nilai nominal Rp 100 per saham, pada harga penawaran Rp 500 per saham. Saham-saham tersebut dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia tanggal 7 Juli 2015.

**c. Struktur Grup**

Laporan keuangan konsolidasian 31 Desember 2018 dan 2017 meliputi laporan keuangan Entitas Induk dan entitas anak (secara kolektif disebut sebagai Grup) yang dimiliki lebih dari 50% secara langsung dengan rincian sebagai berikut:

**1. GENERAL (continued)**

**b. Initial Public Offering of Shares**

*The Company had received the Notice of Effectivity from Executive Head of Capital Market Supervisory on behalf of Board of Commissioner of Financial Service Authority ("OJK") No.S-290/D.04/2015 dated June 26, 2015 to conduct initial public offering of 468,750,000 common shares with par value of Rp 100 per share, at an offering price of Rp 500 per share. The shares were listed on the Indonesian Stock Exchange on July 7, 2015.*

**c. The Group Structure**

*The consolidated financial statements as of December 31, 2018 and 2017, include the financial statements of the Company and its subsidiary (collectively referred to as Group) that are directly owned for more than 50% with the following details:*

Entitas anak/ Subsidiary	Domisili/ Domicile	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Tahun Beroperasi Komersial/ Year of Commercial Operations	Total Aset/Total Assets	
				31 Desember 2018/ December 31, 2018	31 Desember 2017/ December 31, 2017
PT Mega Pratama Ferindo (MPF)	Tangerang	69,75%	1995	316.370.866.446	299.803.123.917

**PT Mega Pratama Ferindo (MPF)**

Entitas Induk memiliki secara langsung 69,75% saham MPF, yang bergerak dalam bidang industri logam dasar bukan besi. MPF berdomisili di Tangerang dan telah beroperasi komersial pada tahun 1995.

Berdasarkan Akta Notaris Widya Agustyna, S.H., No. 751 pada tanggal 9 Juni 2017, PT Garuda Multi Investama telah memindahkan hak-hak atas saham di MPF dengan melakukan penjualan saham milik PT Garuda Multi Investama kepada Entitas Induk sebesar 69,75% sebanyak 95.450 lembar saham atau setara dengan Rp 95.450.000.000, dengan harga akuisisi sebesar Rp 279.000.000.000 (Catatan 23).

**PT Mega Pratama Ferindo (MPF)**

*The Company has direct ownership of 69.75% in MPF, which is engaged in non-iron basic metals industry. MPF is domiciled in Tangerang and started its commercial operations in 1995.*

*Based on Notarial Deed No. 751 of Widya Agustyna, S.H., dated June 9, 2017, PT Garuda Multi Investama has transferred rights of shares in MPF by sale of shares held by PT Garuda Multi Investama of 69.75% amounting to 95,450 shares or equivalent with Rp 95,450,000,000, with acquisition price amounted to Rp 279,000,000,000 (Note 23).*

**d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan**

Pada tanggal 31 Desember 2018, susunan dewan komisaris dan direksi Entitas Induk berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat yang diaktaikan sesuai dengan Akta Notaris No. 40 tanggal 12 April 2018 dari Yulia, S.H., adalah sebagai berikut:

**d. Board of Commissioners, Directors and Employees**

*As of December 31, 2018, the composition of the board of commissioners and directors of the Company based on Statement of Meeting Resolutions which was notarized through Notarial Deed No. 40 dated April 12, 2018, of Yulia, S.H., are as follows:*

**Dewan Komisaris/Board of Commissioners**

Presiden Komisaris  
Komisaris  
Komisaris Independen

Herman Wijaya  
Andree Wijaya  
Hadi Surjadipradja

President Commissioner  
Commissioner  
Independent Commissioner

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan  
(lanjutan)**

Presiden Direktur  
Direktur  
Direktur  
Direktur  
Direktur  
Direktur Independen

Pada tanggal 31 Desember 2017, susunan dewan komisaris dan direksi Entitas Induk berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat yang diaktakan sesuai dengan Akta Notaris No. 10 tanggal 8 Mei 2017 dari Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., adalah sebagai berikut:

**Direksi/Directors**

Ervin Wijaya  
Anthony Wijaya  
Lenny Wijaya  
Tjeng Soey Sujono  
Rudy Wijaya  
I Nyoman Candrajaya

President Director  
Director  
Director  
Director  
Director  
Independent Director

As of December 31, 2017, the composition of the board of commissioners and directors of the Company based on Statement of Meeting Resolutions which was notarized through Notarial Deed No. 10 dated May 8, 2017, of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn, are as follows:

**Dewan Komisaris/Board of Commissioners**

Presiden Komisaris  
Komisaris  
Komisaris Independen

Herman Wijaya  
Andree Wijaya  
Rodion Wikanto Njotowidjojo

President Commissioner  
Commissioner  
Independent Commissioner

**Direksi/Directors**

Presiden Direktur  
Direktur  
Direktur  
Direktur  
Direktur Independen

Ervin Wijaya  
Anthony Wijaya  
Tjeng Soey Sujono  
Rudy Wijaya  
I Nyoman Candrajaya

President Director  
Director  
Director  
Director  
Independent Director

Manajemen kunci adalah direksi dan dewan komisaris Entitas Induk.

Key management are directors and board of commissioners of the Company.

Pada tanggal 8 Mei 2017, berdasarkan Surat Penunjukan No. 002/GM-IP/V/2017, Entitas Induk menetapkan Anthony Wijaya sebagai Sekretaris Entitas Induk.

On May 8, 2017, based on Letter of Decree No.002/GM/IP/V/2017, the Company assigned Anthony Wijaya as the Company's Corporate Secretary.

Berdasarkan Surat Ketetapan No. 004/GM-IP/III/2015 tanggal 1 Maret 2015, Direksi Entitas Induk menetapkan bahwa efektif sejak tanggal tersebut, fungsi Kepala Unit Audit Internal dijabat oleh Budi Dharmo.

Based on the Letter of Decree No. 004/GM-IP/III/2015 dated on March 1, 2015, the Company's Directors determined that effective since that date, the function of the Head of Internal Audit Unit is held by Budi Dharmo.

Berdasarkan Risalah Rapat Pemegang Saham Tahunan yang diaktakan sesuai dengan Akta Notaris No. 40 tanggal 12 April 2018 dari Yulia, S.H., Entitas Induk menetapkan anggota komite audit Entitas Induk adalah sebagai berikut:

Based on Annual Shareholders' Meeting Minutes Notarized under Notarial Deed No. 40 dated April 12, 2018 of Yulia, S.H., M.kn, the Company determined the members of the Company's audit committee as follows:

Ketua  
Anggota  
Anggota

Hadi Surjadipradja  
Alida Basir Astarsis  
Wijanarko

Chairman  
Member  
Member

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan (lanjutan)**

Berdasarkan berdasarkan Risalah Rapat Pemegang Saham Tahunan yang diaktakan sesuai dengan Akta Notaris No. 46 tanggal 23 Maret 2017 dari Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn, Entitas Induk menetapkan anggota komite audit Entitas Induk adalah sebagai berikut:

Ketua  
Anggota  
Anggota

Rodion Wikanto Njotowidjojo  
Alida Basir Astarsis  
Wijanarko

Chairman  
Member  
Member

Pada tahun 2018 dan 2017, Grup memiliki masing-masing 1.557 dan 1.574 karyawan tetap (tidak diaudit).

*Based on Annual Shareholders' Meeting Minutes Notarized under Notarial Deed No. 46 dated March 23, 2017 of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn, the Company determined the members of the Company's audit committee as follows:*

**e. Penyelesaian Laporan Keuangan konsolidasian**

Manajemen Entitas Induk bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan pada tanggal 15 Maret 2019.

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group have a total of 1,557 and 1,574 permanent employees, respectively (unaudited).*

**e. Completion of the Financial Statements**

*The Company's management is responsible for the preparation and presentation of these consolidated financial statements which were completed and authorized for issue on March 15, 2019.*

**2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN**

**a. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian disusun dan disajikan sesuai dengan standar akuntansi keuangan di Indonesia ("SAK"), yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK") serta peraturan regulator pasar modal untuk entitas yang berada di bawah pengaturannya.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian adalah selaras dengan kebijakan akuntansi yang diterapkan dalam penyusunan laporan keuangan konsolidasian Grup untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, kecuali bagi penerapan beberapa PSAK yang telah direvisi. Seperti diungkapkan dalam Catatan-Catatan terkait, beberapa standar akuntansi yang telah direvisi dan diterbitkan, diterapkan efektif tanggal 1 Januari 2018.

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Grup menerapkan Amandemen PSAK 2 (2016), "Laporan Arus Kas: Prakarsa Pengungkapan".

Amandemen ini, mensyaratkan entitas untuk menyediakan pengungkapan yang memungkinkan pengguna laporan keuangan untuk mengevaluasi perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan, termasuk perubahan yang timbul dari arus kas maupun perubahan nonkas.

**2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

**a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements**

*The consolidated financial statements have been prepared and presented in accordance with financial accounting standards in Indonesia ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK") and regulations of capital market regulator for entities under its supervision.*

*The accounting policies adopted in the preparation of the consolidated financial statements are consistent with those made in the preparation of the Group's consolidated financial statements for the year ended December 31, 2017, except for the adoption of several amended PSAK. As disclosed further in the relevant Notes, several amended and published accounting standards were adopted effective January 1, 2018.*

*Effective January 1, 2018, the Group adopted Amendments to PSAK 2 (2016), "Statement of Cash Flows: Disclosure Initiatives".*

*The amendments require entities to provide disclosures that enable users of financial statements to evaluate changes in liabilities arising from financing activities, including both changes arising from cash flows and non-cash changes.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

Pengungkapan yang di syaratkan Amandemen PSAK 2 (2016) diungkapkan pada Catatan 35 atas laporan keuangan konsolidasian.

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

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

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

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

**b. Prinsip - prinsip Konsolidasian**

Laporan keuangan konsolidasian meliputi laporan keuangan Entitas Induk dan entitas anak seperti yang disebutkan pada Catatan 1c, dimana Entitas Induk memiliki pengendalian secara langsung.

Laporan keuangan entitas anak disusun dengan periode pelaporan yang sama dengan Entitas Induk. Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian telah diterapkan secara konsisten oleh Grup, kecuali dinyatakan lain.

Entitas anak dikonsolidasi secara penuh sejak tanggal akuisisi, yaitu tanggal Entitas Induk memperoleh pengendalian, sampai dengan tanggal Entitas Induk kehilangan pengendalian. Pengendalian dianggap ada ketika Entitas Induk memiliki secara langsung atau tidak langsung melalui entitas anak, lebih dari setengah kekuasaan suara entitas.

Transaksi antar perusahaan, saldo dan keuntungan antar entitas Grup yang belum direalisasi dieliminasi. Kerugian yang belum direalisasi juga dieliminasi. Kebijakan akuntansi entitas anak diubah jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan akuntansi yang diadopsi Grup.

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

**a. Basis of Preparation of the Consolidated Financial Statements (continued)**

*The disclosure required by Amendments to PSAK 2 (2016) has been disclosed in Note 35.*

*The consolidated financial statements, except for consolidated statement of cash flows, have been prepared on the accrual basis using the historical cost concept, except for certain accounts which are measured on the bases described in the related accounting policies for those accounts.*

*The consolidated statement of cash flows is prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.*

*The reporting currency used in the preparation of the consolidated financial statements is Indonesian Rupiah, which is the functional currency of the Group.*

*The preparation of consolidated financial statements in conformity with financial accounting standards in Indonesia requires the use of certain critical accounting estimates and assumption. It also requires management to exercise its judgment in the process of applying the Group's accounting policies. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the consolidated financial statements are disclosed in Note 3.*

**b. Principles of Consolidation**

*The consolidated financial statements include the financial statements of the Company and its subsidiary as mentioned in Note 1c, in which the Company has the ability to directly exercise control.*

*The financial statements of the subsidiary are prepared for the same reporting period as the Company. The accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements have been consistently applied by the Group, unless otherwise stated.*

*Subsidiary is fully consolidated from the date of acquisition, being the date on which the Company obtains control, and continue to be consolidated until the date when such control ceases. Control is presumed to exist if the Company owns, directly or indirectly through subsidiary, more than half of the voting power of an entity.*

*Inter-company transactions, balances and unrealized gains on transactions between companies in the Group are eliminated. Unrealized losses are also eliminated. Accounting policies of the subsidiary have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Group.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**b. Prinsip - prinsip Konsolidasian (lanjutan)**

Secara spesifik, Grup mengendalikan *investee* jika dan hanya jika Grup memiliki seluruh hal berikut ini:

1. kekuasaan atas *investee* (misal, hak yang ada memberikan kemampuan kini untuk mengarahkan aktivitas relevan *investee*);
2. eksposur atau hak atas imbal hasil variabel dari keterlibatannya dengan *investee*; dan
3. kemampuan untuk menggunakan kekuasaannya atas *investee* untuk mempengaruhi jumlah imbal hasil investor.

Ketika Entitas Induk memiliki kurang dari hak suara mayoritas, Entitas Induk dapat mempertimbangkan semua fakta dan keadaan yang relevan dalam menilai apakah memiliki kekuasaan atas *investee* tersebut:

1. Pengaturan kontraktual dengan pemilik hak suara yang lain.
2. Hak yang timbul dari pengaturan kontraktual lain.
3. Hak suara dan hak suara potensial Entitas Induk.

Entitas Induk menilai kembali apakah investor mengendalikan *investee* jika fakta dan keadaan mengindikasikan adanya perubahan terhadap satu atau lebih dari tiga elemen pengendalian. Konsolidasi atas entitas anak dimulai ketika Entitas Induk memiliki pengendalian atas entitas anak dan berhenti ketika Entitas Induk kehilangan pengendalian atas entitas anak. Aset, liabilitas, penghasilan dan beban atas entitas anak yang diakuisisi atau dilepas selama periode termasuk dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dari tanggal Entitas Induk memperoleh pengendalian sampai dengan tanggal Entitas Induk menghentikan pengendalian atas entitas anak.

Laba atau rugi dan setiap komponen atas penghasilan komprehensif lain diatribusikan pada pemegang saham Entitas Induk dan pada kepentingan non-pengendali ("KNP"), walaupun hasil di kepentingan non-pengendali mempunyai saldo defisit. Bila diperlukan, penyesuaian dilakukan pada laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansinya sesuai dengan kebijakan akuntansi Entitas Induk. Semua aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas berkaitan dengan transaksi antar anggota Entitas Induk dan entitas anak akan dieliminasi secara penuh dalam proses konsolidasi.

Transaksi antar perusahaan, saldo dan keuntungan serta kerugian yang belum direalisasi dari transaksi antar Grup dieliminasi. Semua aset dan liabilitas, ekuitas, penghasilan, beban dan arus kas berkaitan dengan transaksi antar anggota Grup juga akan dieliminasi secara penuh dalam proses konsolidasi. Bila diperlukan, penyesuaian dilakukan pada laporan keuangan entitas anak agar kebijakan akuntansinya sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup.

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

**b. Principles of Consolidation (continued)**

*Specifically, the Group controls an investee if and only if the Group has:*

1. power over the investee (i.e., existing rights that give it the current ability to direct the relevant activities of the investee);
2. is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
3. the ability to use its power to affect its returns.

*When the Company has less than a majority of the voting or similar right of an investee, the Company considers all relevant facts and circumstances in assessing whether it has power over an investee, including:*

1. The contractual arrangement with the other vote holders of the investee.
2. Rights arising from other contractual arrangements.
3. The Company's voting rights and potential voting rights.

*The Company re-assesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control. Consolidation of a subsidiary begins when the Company obtains control over the subsidiary and ceases when the Company loses control of the subsidiary. Assets, liabilities, income and expenses of a subsidiary acquired or disposed of during the period are included in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income from the date the Company gains control until the date the Company ceases to control the subsidiary.*

*Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the Company and to the non-controlling interest ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiary to bring their accounting policies in line with the Company's accounting policies. All intragroup assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between the Company and its subsidiary are eliminated in full on consolidation.*

*Inter-company transactions, balances, and unrealized gains and losses on transactions between Group companies are eliminated. All intra-group assets and liabilities, equity, income, expenses and cash flows relating to transactions between members of the Group are also eliminated in full on consolidation. When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies in line with the Group's accounting policies.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**b. Prinsip - prinsip Konsolidasian (lanjutan)**

Transaksi dengan kepentingan non-pengendali yang tidak mengakibatkan hilangnya pengendalian merupakan transaksi ekuitas. Setiap perbedaan antara jumlah kepentingan non-pengendali disesuaikan dengan nilai wajar imbalan yang diberikan dan diterima diakui secara langsung dalam ekuitas sebagai akun "Selisih atas Transaksi dengan Pihak Non-pengendali".

Perubahan kepemilikan di entitas anak, tanpa kehilangan pengendalian, dihitung sebagai transaksi ekuitas. Jika Entitas Induk kehilangan pengendalian atas entitas anak, maka Entitas Induk:

- a. menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas entitas anak;
- b. menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap kepentingan non-pengendali;
- c. menghentikan pengakuan akumulasi selisih penjabaran, yang dicatat di ekuitas, bila ada;
- d. mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima;
- e. mengakui setiap sisa investasi pada nilai wajarnya;
- f. mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian; dan
- g. mereklasifikasi ke laba rugi proporsi keuntungan dan kerugian yang telah diakui sebelumnya dalam penghasilan komprehensif lain atau saldo laba, begitu pula menjadi persyaratan jika Entitas Induk akan melepas secara langsung aset atau liabilitas terkait.

Kepentingan non-pengendali mencerminkan bagian atas laba atau rugi dan aset neto dari entitas anak yang tidak dapat diatribusikan secara langsung maupun tidak langsung kepada Entitas Induk, yang masing-masing disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan dalam ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian, terpisah dari bagian yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk.

**c. Transaksi Restrukturisasi antara Entitas Sepengendali**

Berdasarkan PSAK 38, pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dialihkan dan tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi Grup secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam Grup tersebut. Karena pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan.

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

**b. Principles of Consolidation (continued)**

*Transactions with NCI that do not result in loss of control are accounted for as equity transactions. The Company shall recognize directly in equity any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received, and attribute it to the owners of the parent, recorded as "Differences in Value of Transactions with Non-Controlling Interest".*

*A change in the ownership interest of a subsidiary, without a loss of control, is accounted for as an equity transaction. If the Company loses control over a subsidiary, it:*

- a. *derecognizes the assets (including goodwill) and liabilities of the subsidiary;*
- b. *derecognizes the carrying amount of any non-controlling interest;*
- c. *derecognize the cumulative translation differences, recorded in equity, if any;*
- d. *recognize the fair value of the consideration received;*
- e. *recognize the fair value of any investment retained;*
- f. *recognize any surplus or deficit in profit or loss in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income; and*
- g. *reclassify the parent's share of components previously recognized in other comprehensive income to profit or loss or retained earnings, as appropriate, as would be required if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities.*

*Non-controlling interest represents the portion of the profit or loss and net assets of the subsidiary attributable to equity interests that are not owned directly or indirectly by the Company, which are presented in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income and under the equity section of the consolidated statement of financial position, respectively, separately from the corresponding portion attributable to the owners of the Company.*

**c. Restructuring Transactions of Entities Under Common Control**

*Under PSAK 38, transfer of business within entities under common control does not result in a change of the economic substance of ownership of the business being transferred and would not result in a gain or loss to the Group or to the individual entity within the Group. Since the transfer of business of entities under common control does not result in a change of the economic substance, the business being exchanged is recorded at book values as a business combination using the pooling-of-interests method.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**c. Transaksi Restrukturisasi antara Entitas Sepengendali (lanjutan)**

Dalam menerapkan metode penyatuan kepemilikan, komponen laporan keuangan untuk periode terjadinya kombinasi bisnis dan periode lain yang disajikan untuk tujuan perbandingan, disajikan sedemikian rupa seolah-olah kombinasi bisnis telah terjadi sejak awal periode terjadi sepengendalian. Selisih antara nilai tercatat transaksi kombinasi bisnis dan jumlah imbalan yang dialihkan diakui dalam akun "Tambah Modal Disetor".

**d. Kas dan Setara Kas**

Kas dan setara kas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian terdiri dari kas dan bank dan deposito jangka pendek yang jatuh tempo dalam waktu tiga bulan atau kurang dan yang tidak dijaminkan serta tidak dibatasi penggunaannya.

**e. Deposito yang Dibatasi Penggunaannya**

Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya sebagai jaminan utang bank jangka pendek disajikan sebagai bagian dari "Aset Tidak Lancar" pada laporan posisi keuangan konsolidasian.

**f. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi**

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

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

- b. Suatu entitas berelasi dengan Grup jika memenuhi salah satu hal berikut:
  - (i) entitas dan Grup adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
  - (ii) satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).

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

**c. Restructuring Transactions of Entities Under Common Control (continued)**

*In applying the pooling-of-interests method, the components of the financial statements for the period during which the restructuring occurred and for other periods presented, for comparison purposes, are presented in such a manner as if the restructuring has already happened since the beginning of the period during which the entities were under common control. The difference between the carrying amount of the business combination transaction and the consideration transferred is recognized under the "Additional Paid - in Capital" account.*

**d. Cash and Cash Equivalents**

*Cash and cash equivalents at consolidated statement of financial position consist of cash and banks and short term deposits with maturities of three months or less from the time of placement which are not pledged as collateral and are not restricted in use.*

**e. Restricted Deposits**

*Restricted time deposits which are used as collateral for short-term bank loans are presented as "Other Current Assets" in the consolidated statement of financial position.*

**f. Transaction with Related Parties**

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

- a. *A person or a close member of that person's family is related to the Group if that person:*
  - (i) *has control or joint control over the Group;*
  - (ii) *has significant influence over the Group; or,*
  - (iii) *is a member of the key management personnel of the Group or of a parent of the Group.*
- b. *An entity is related to the Group if any of the following conditions applies:*
  - (i) *the entity and the Group are members of the same group (which means that each parent, subsidiary and fellow subsidiary is related to the others).*
  - (ii) *one entity is an associate or joint venture of the other entity (or an associate or joint venture of a member of a group of which the other entity is a member).*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

- (iii) kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.
- (iv) satu entitas adalah ventura bersama dari entitas ketiga dan entitas yang lain adalah entitas asosiasi dari entitas ketiga.
- (v) entitas tersebut adalah suatu program imbalan pasca kerja untuk imbalan kerja dari salah satu entitas pelapor atau entitas yang terkait dengan Grup.
- (vi) entitas yang dikendalikan atau dikendalikan bersama oleh orang yang diidentifikasi dalam huruf a).
- (vii) orang yang diidentifikasi dalam huruf a) 1) 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 Grup atau kepada entitas induk dari Grup.

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

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

**g. Persediaan**

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto.

Biaya untuk memproses sampai dengan persediaan berada dalam kondisi dan tempat yang siap digunakan atau dijual, dicatat sebagai berikut:

Bahan baku: biaya perolehan dengan metode rata-rata bergerak.

Barang jadi dan barang dalam proses: biaya bahan baku langsung dan tenaga kerja dan proporsi biaya *overhead* manufaktur berdasarkan kapasitas operasi normal, tetapi tidak termasuk biaya pinjaman.

Nilai realisasi neto ditentukan berdasarkan taksiran harga jual dalam kegiatan usaha biasa setelah dikurangi dengan taksiran beban yang diperlukan untuk menyelesaikan dan menjual persediaan tersebut.

Penyisihan untuk penurunan nilai, ditentukan berdasarkan penelaahan atas kondisi persediaan pada akhir tahun untuk menyesuaikan nilai persediaan ke nilai realisasi bersih.

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

**f. Transaction with Related Parties (continued)**

- (iii) both entities are joint ventures of the same third party.
- (iv) one entity is a joint venture of a third entity and the other entity is an associate of the third entity.
- (v) the entity is a post-employment defined benefit plan for the benefit of employees of either the reporting entity or an entity related to the Group.
- (vi) the entity is controlled or jointly controlled by a person identified in a).
- (vii) a person identified in a) 1) 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 Group or to the parent of the Group.

*The transactions are made based on terms agreed by the parties. Such terms may not be the same as those of the transactions between unrelated parties.*

*All significant transactions and balances with related parties are disclosed in the relevant notes herein.*

**g. Inventories**

*Inventories are valued at lower of cost or net realizable value.*

*Costs incurred in bringing each product to its present location and condition are accounted for as follows:*

*Raw materials: purchase cost on moving average method.*

*Finished goods and work in progress: cost of direct material and labor and a proportion of manufacturing overhead based on normal operating capacity but excluding borrowing costs.*

*Net realizable value are determined based on the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated costs necessary to complete and sell the inventories.*

*Allowance for impairment is determined based on a review of the condition of inventories at the end of year to adjust the carrying value of inventories to net realizable value.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**h. Beban Dibayar di Muka**

Beban dibayar di muka diamortisasi selama manfaat masing-masing beban dengan menggunakan metode garis lurus dan dibebankan selama umur manfaatnya.

**i. Aset Tetap**

Tanah disajikan sebesar nilai wajar, berdasarkan penilaian yang dilakukan oleh penilai independen eksternal yang telah terdaftar di OJK. Penilaian atas aset tersebut dilakukan setahun sekali untuk memastikan bahwa nilai wajar aset yang direvaluasi tidak berbeda secara material dengan jumlah tercatatnya.

Kenaikan yang berasal dari revaluasi tanah langsung dikreditkan ke akun "Surplus revaluasi aset tetap" pada penghasilan komprehensif lain, kecuali sebelumnya penurunan revaluasi atas aset yang sama pernah diakui dalam laba atau rugi, dalam hal ini kenaikan revaluasi sehingga sebesar penurunan nilai aset akibat revaluasi tersebut, dikreditkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Penurunan jumlah tercatat yang berasal dari revaluasi tanah dibebankan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian apabila penurunan tersebut melebihi saldo surplus revaluasi aset yang bersangkutan, jika ada.

Surplus revaluasi yang dipindahkan secara periodik ke saldo laba adalah sebesar perbedaan antara jumlah penyusutan berdasarkan nilai revaluasian aset dengan jumlah penyusutan berdasarkan biaya perolehan aset tersebut. Selanjutnya, akumulasi penyusutan pada tanggal revaluasian dieliminasi terhadap jumlah tercatat bruto dari aset dan jumlah tercatat neto setelah eliminasi disajikan kembali sebesar jumlah revaluasian dari aset tersebut. Pada saat penghentian aset, surplus revaluasi untuk aset tetap yang dijual dipindahkan ke saldo laba.

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 aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Semua biaya perbaikan dan pemeliharaan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba rugi pada saat terjadinya.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap, sebagai berikut:

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**h. Prepaid Expenses**

*Prepaid expenses are amortized over the periods benefited of each expense using the straight-line method and charged to operations over their useful lives.*

**i. Fixed Assets**

*Land are shown at fair value, based on valuations performed by external independent valuers which are registered with OJK. Valuations are performed once a year to ensure that the fair value of a revalued asset does not differ materially from its carrying amount.*

*Any revaluation increase arising on the revaluation of such land is credited to the "Revaluation surplus on fixed assets" account in other comprehensive income, except to the extent that it reverses a revaluation decrease, for the same asset which was previously recognized profit or loss, in which case the increase is credited to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income to the extent of the decrease previously charged. A decrease in carrying amount arising on the revaluation of such land is charged to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income if such losses exceed the surplus balance of the assets revalued, if any.*

*A periodic annual transfer from the asset revaluation surplus to retained earnings is made for the difference between depreciation based on the revalued carrying amount of the assets and depreciation based on the original cost of the assets. Additionally, accumulated depreciation as at the revaluation date is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net asset amount is restated to the revalued amount of the asset. Upon disposal, any revaluation surplus relating to the particular asset being sold is transferred to retained earnings.*

*Other fixed assets are stated at cost less accumulated depreciation and any impairment loss. Cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when the cost is incurred, if the recognition criteria are met. Likewise, when a major inspection is performed, its cost is recognized in the carrying amount of the assets as a replacement if the recognition criteria are met. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred.*

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**i. Aset Tetap (lanjutan)**

	Tahun/ Year	
Bangunan	20	Buildings
Mesin	8 - 16	Machineries
Peralatan	4 - 12	Equipments
Kendaraan	4 - 8	Vehicles

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

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

Nilai residu, estimasi masa manfaat dan metode penyusutan direview dan disesuaikan, setiap akhir tahun, bila diperlukan.

Aset tetap dalam pembangunan merupakan aset tetap dalam tahap penyelesaian, yang dinyatakan pada biaya perolehan dan tidak disusutkan. Akumulasi biaya akan direklasifikasi ke akun aset tetap yang bersangkutan dan akan disusutkan pada saat konstruksi selesai secara substansial dan aset tersebut telah siap digunakan sesuai tujuannya.

**j. Aset Takberwujud**

Aset takberwujud yang dihasilkan secara internal, selain biaya pengembangan yang dikapitalisasi, tidak dikapitalisasi dan pengeluaran tercermin dalam laporan laba rugi pada tahun di mana pengeluaran tersebut terjadi.

Umur manfaat aset takberwujud dinilai terbatas atau tidak terbatas. Aset takberwujud dengan umur manfaat terbatas diamortisasi selama masa manfaat ekonomis dan menguji penurunan nilai apabila terdapat indikasi aset takberwujud mengalami penurunan nilai.

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**i. Fixed Assets (continued)**

Bangunan	20	Buildings
Mesin	8 - 16	Machineries
Peralatan	4 - 12	Equipments
Kendaraan	4 - 8	Vehicles

*Costs associated with the acquisition of legal right of land when the land was first acquired are recognized as part of the cost of land. Costs associated with the extension or renewal of legal right of land are recognized as an intangible asset and amortized over the legal life of the land rights or economic life of the land, whichever is shorter.*

*The carrying value of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use. Any gain or loss arising on derecognition of the assets is charged to profit or loss in the year the assets is derecognized.*

*The residual values, estimated useful lives, and depreciation method are reviewed and adjusted, at year end, if necessary.*

*Construction in progress represents fixed assets under construction which is stated at cost and is not depreciated. The accumulated costs will be reclassified to the respective fixed assets account and will be depreciated when the construction is substantially completed and the asset is ready for its intended use.*

**j. Intangible Assets**

*Internally generated intangible assets, excluding capitalized development costs, are not capitalized and expenditure is reflected in profit or loss in the year in which the expenditure is incurred.*

*The useful lives of intangible assets are assessed as either finite or indefinite. Intangible assets with finite lives are amortized over the useful economic life and assessed for impairment whenever there is an indication that the intangible asset may be impaired.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**j. Aset Takberwujud (lanjutan)**

Periode amortisasi dan metode amortisasi untuk aset takberwujud dengan umur manfaat yang terbatas ditinjau setidaknya pada setiap akhir periode pelaporan. Perubahan pada perkiraan umur manfaat atau perkiraan pola konsumsi manfaat ekonomi terjadi pada aset tersebut dicatat dengan mengubah periode amortisasi atau metode, yang sesuai, dan diperlakukan sebagai perubahan estimasi akuntansi. Beban amortisasi aset takberwujud dengan masa manfaat terbatas diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dalam kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset takberwujud.

Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset takberwujud ditentukan sebagai selisih antara hasil neto pelepasan dan jumlah tercatat aset dan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian ketika aset tersebut dihentikan pengakuannya.

Penyusutan aset tak berwujud berupa perangkat lunak dihitung dengan menggunakan metode garis lurus selama umur manfaat ekonomis sebesar 4 - 8 tahun.

**k. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan**

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

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau Unit Penghasil Kas (UPK) dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset lebih besar daripada nilai terpulihkannya, maka aset tersebut mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai terpulihkannya.

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan bersih didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar terkini atas nilai waktu dari uang dan risiko spesifik dari aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, Grup menggunakan model penilaian yang sesuai untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikasi nilai wajar yang tersedia.

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

**j. Intangible Assets (continued)**

*The amortization period and the amortization method for an intangible asset with a finite useful life is reviewed at least at the end of each reporting period. Changes in the expected useful life or the expected pattern of consumption of future economic benefits embodied in the asset is accounted for by changing the amortization period or method, as appropriate, and are treated as changes in accounting estimates. The amortization expense on intangible assets with finite lives is recognized in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income in the expense category consistent with the function of the intangible assets.*

*Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset are measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset and are recognized in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income when the asset is derecognized.*

*Amortization of intangible assets in the form of software is computed using the straight-line method over the estimated useful lives of 4 -8 years.*

**k. Impairment of Non-financial Assets**

*The Group assesses at each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists, or when impairment testing for an asset is required, the Group makes an estimate of the asset's recoverable amount.*

*An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or Cash Generating Units' (CGU) fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. If the carrying amount of an asset exceed its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.*

*In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used by the Group to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by valuation multiples or other available fair value indicators.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**k. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan (lanjutan)**

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang dilanjutkan, jika ada, diakui pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian sesuai dengan kategori beban yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

Penilaian dilakukan pada akhir setiap periode pelaporan apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk suatu aset mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk suatu aset dibalik hanya jika terdapat perubahan asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan jumlah terpulihkan aset tersebut sejak rugi penurunan nilai terakhir diakui. Dalam hal ini, jumlah tercatat aset dinaikkan ke jumlah terpulihkannya. Pembalikan tersebut dibatasi sehingga jumlah tercatat aset tidak melebihi jumlah terpulihkannya maupun jumlah tercatat, neto setelah penyusutan, seandainya tidak ada rugi penurunan nilai yang telah diakui untuk aset tersebut pada tahun sebelumnya. Pembalikan rugi penurunan nilai diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**I. Imbalan Kerja Karyawan**

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

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

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

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

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

**k. Impairment of Nonfinancial Assets (continued)**

*Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income under expense categories that are consistent with the functions of the impaired assets.*

*An assessment is made at each reporting period as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses recognized for an asset may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the recoverable amount is estimated. A previously recognized impairment loss for an asset is reversed only if there has been a change in the assumptions used to determine the asset's recoverable amount since the last impairment loss was recognized. If that is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. The reversal is limited so that the carrying amount of the assets does not exceed its recoverable amount, nor exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, had no impairment loss been recognized for the asset in prior years. Reversal of an impairment loss is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**I. Employee Benefits**

*The Group recognized unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Labor Law"). Pension costs under the Group's defined benefit pension plans are determined by periodic actuarial calculation using the projected-unit-credit method and applying the assumptions on discount rate and annual rate of increase in compensation.*

*All remeasurements, comprising of actuarial gains and losses, and the return of plan assets (excluding net interest) are recognized immediately through other comprehensive income in order for the net pension asset or liability recognized in the consolidated statement of financial position to reflect the full value of the plan deficit and surplus. Remeasurements are not reclassified to profit or loss in subsequent periods.*

*All past service costs are recognized at the earlier of when the amendment or curtailment occurs and when the related restructuring or termination costs are recognized.*

*Net interest is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset. Service cost comprise current service costs and past service cost, gains and losses on curtailments and non-routine settlements, if any. Net interest expense or income, and service costs are recognized in profit or loss.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**m. Pengakuan Pendapatan dan Beban**

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh Grup dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar pembayaran yang diterima, tidak termasuk diskon, rabat dan Pajak Pertambahan Nilai ("PPN"). Kriteria khusus pengakuan berikut juga harus dipenuhi sebelum pendapatan dan beban diakui:

**Penjualan barang**

Pendapatan dari penjualan yang timbul dari pengiriman fisik produk-produk Grup diakui bila risiko dan manfaat yang signifikan telah berpindah kepada pembeli, yang pada umumnya terjadi pada saat yang bersamaan dengan pengiriman dan penerimaan barang.

**Pendapatan jasa**

Pendapatan diakui pada saat jasa diberikan.

**Pendapatan dan beban bunga**

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, pendapatan atau beban bunga dicatat dengan menggunakan metode suku bunga efektif (SBE), yaitu suku bunga yang secara tepat mendiskontokan estimasi pembayaran atau penerimaan kas di masa datang selama perkiraan umur dari instrumen keuangan, atau jika lebih tepat, digunakan periode yang lebih singkat, sebesar nilai tercatat bersih dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

**Beban**

Beban diakui pada saat terjadinya (dasar akrual).

**n. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing**

Transaksi dalam mata uang asing dicatat dalam mata uang fungsional berdasarkan nilai tukar yang berlaku pada saat transaksi dilakukan. Pada tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing disesuaikan untuk mencerminkan kurs yang berlaku pada tanggal tersebut dan laba atau rugi kurs yang timbul dikreditkan atau dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, nilai tukar yang digunakan adalah sebagai berikut, yang dihitung berdasarkan rata-rata kurs beli dan jual dari kurs transaksi Bank Indonesia pada tanggal tersebut:

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**

*As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended*  
*(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)*

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

***m. Revenue and Expense Recognition***

*Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Group and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, excluding discounts, rebates and Value Added Taxes ("VAT"). The following specific recognition criteria must also be met before revenue and expense are recognized:*

***Sale of goods***

*Revenue from sales arising from physical delivery of the Group's products is recognized when the significant risks and rewards of ownership of the goods have passed to the buyer, which generally coincide with their delivery and acceptance.*

***Revenue of services***

*Revenue is recognized when service is rendered.*

***Interest income and expense***

*For all financial instruments measured at amortized cost, interest income or expense is recorded using the effective interest rate, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability.*

***Expenses***

*Expenses are recognized when incurred (accrual basis).*

***n. Foreign Currency Transactions and Balances***

*Transactions involving foreign currencies are recorded in the functional currency at the rates of exchange prevailing at the time the transactions are made. At consolidated statement of financial position date, monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are adjusted to reflect the prevailing exchange rates at such date and the resulting gains or losses are credited or charged to current operations.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the exchange rate used is as follows, which is calculated based on the average buying and selling rate of Bank Indonesia transaction rate on that date:*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

**n. Transaksi dan Saldo Dalam Mata Uang Asing (lanjutan)**

Euro/Euro (EUR)  
Dolar Amerika Serikat/United States Dollar (USD)  
Yen Jepang/Japanese Yen (JPY)

**o. Sewa**

Grup mengklasifikasikan sewa berdasarkan sejauh mana risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewa pembiayaan berada pada *lessor* atau *lessee*, dan pada substansi transaksi dari pada bentuk kontraknya.

**Sewa Pembiayaan - sebagai Lessee**

Sewa dimana Grup memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat terkait dengan pemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal masa sewa sebesar nilai yang lebih rendah antara nilai wajar aset sewaan dan nilai kini dari pembayaran sewa minimum.

Setiap pembayaran sewa dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan kewajiban sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo pembiayaan. Jumlah kewajiban sewa, dikurangi beban keuangan disajikan sebagai hutang jangka panjang. Unsur bunga dalam biaya keuangan dibebankan pada laba atau rugi setiap periode selama masa sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Aset tetap yang diperoleh melalui sewa pembiayaan disusutkan selama jangka waktu yang lebih pendek antara periode masa sewa dan umur manfaatnya

**Sewa Operasi - sebagai Lessee**

Sewa dimana seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset secara signifikan berada pada *lessor* diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa dalam sewa operasi dibebankan pada laba atau rugi secara garis lurus selama masa sewa.

**Sewa Operasi - sebagai Lessor**

Sewa dimana Grup tidak mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset diklasifikasikan sebagai sewa operasi. Penghasilan sewa diakui selama masa sewa dengan menggunakan metode investasi neto yang mencerminkan suatu tingkat pengembalian periodik yang konstan.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**

*As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended*  
*(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)*

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

**n. Foreign Currency Transactions and Balances (continued)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Euro/Euro (EUR)	16.560	16.174
Dolar Amerika Serikat/United States Dollar (USD)	14.481	13.548
Yen Jepang/Japanese Yen (JPY)	131	120

**o. Lease**

*The Group classifies leases based on the extent to which risks and rewards incidental to the ownership of a leased asset are vested upon the lessor or the lessee, and the substance of the transaction rather than the form of the contract.*

**Finance Lease - as Lessee**

*Leases whereby the Group has substantially all risks and rewards incidental to ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the lease commencement at the lower of the fair value of the leased assets and the present value of the minimum lease payment.*

*Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the outstanding balance. The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in non-current finance lease payables. The interest element of the finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period. The fixed asset acquired under finance lease is depreciated over the shorter of the useful life of the asset and the lease term.*

**Operating Lease - as Lessee**

*Leases in which a significant portion of the risks and rewards incidental to ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments made under operating leases are charged to profit or loss on a straight-line basis over the period of the lease.*

**Operating Lease - as Lessor**

*Leases where the Group does not transfer substantially all the risks and rewards of ownership of the asset are classified as operating leases. Lease income is recognized over the term of the lease using the net investment method, which reflects a constant periodic rate of return.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**p. Pajak Penghasilan**

Efektif tanggal 1 Januari 2018, Grup menerapkan Amandemen PSAK 46 (2016), "Pajak Penghasilan: Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang belum Direalisasi", rincian amandemen tersebut sebagai berikut:

Perubahan ini, antara lain, menjelaskan persyaratan untuk mengakui aset pajak tangguhan pada rugi yang tidak terealisasi. Amandemen ini menjelaskan perlakuan akuntansi untuk pajak tangguhan dimana sebuah aset diukur pada nilai wajar dan nilai wajar tersebut dibawah basis pajak aset. Mereka juga menjelaskan aspek-asek akuntansi tertentu untuk aset pajak tangguhan.

Penerapan dari amandemen PSAK 46 (2016) tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

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

**Pajak Kini**

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

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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**p. Income Taxes**

*Effective January 1, 2018, the Group adopted Amendments to PSAK 46 (2016), "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses", the details of the amendments are as follows:*

*These amendments, among others, clarify the requirements for recognising deferred tax assets on unrealised losses. The amendments clarify the accounting for deferred tax where an asset is measured at fair value and that fair value is below the asset's tax base. They also clarify certain other aspects of accounting for deferred tax assets.*

*The adoption of amendments PSAK 46 (2016) has no significant impact on the consolidated financial statements.*

*Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income.*

**Current Tax**

*Current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the consolidated reporting date, and is provided based on the estimated taxable income for the year. Management periodically evaluates positions taken in Annual Tax Return with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provision where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.*

*Underpayment or overpayment of corporate income tax are presented as part of current income tax expense in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*Amendments to tax obligations are recorded when a tax assessment letter is received. If the Group files an appeal, the Group considers whether it is probable that a taxation authority will accept the appeal and reflect its effect on the Group's tax obligations.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**p. Pajak Penghasilan (lanjutan)**

**Pajak Tangguhan**

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

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

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

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

**q. Instrumen Keuangan**

**Klasifikasi**

**i. Aset Keuangan**

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual. Grup menentukan klasifikasi atas aset keuangan pada saat pengakuan awal, dan jika diperbolehkan dan sesuai, mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset tersebut pada setiap akhir tahun keuangan.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**p. Income Taxes (continued)**

**Deferred Tax**

*Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with certain exceptions. Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and tax losses carry-forward to the extent that it is probable that taxable income will be available in future years against which the deductible temporary differences and tax losses carry-forward can be utilized.*

*The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred tax assets to be recovered.*

*Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period. The related tax effects of the provisions for and/or reversals of all temporary differences during the year, including the effect of change in tax rates, are credited or charged to current period operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.*

*Deferred tax assets and liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Group intend to settle its current assets and liabilities on a net basis.*

**q. Financial Instruments**

**Classification**

**i. Financial Assets**

*Financial assets are classified as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held to maturity investments, or available for sale financial assets. The Group determines the classification of their financial assets at initial recognition, and if allowed and appropriate, re-evaluates the designation of such assets at each financial year end.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**q. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Klasifikasi (lanjutan)**

**i. Aset Keuangan (lanjutan)**

Aset keuangan Grup terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, piutang pihak berelasi dan aset tidak lancar lainnya - jaminan - *Letter of Credit* dan deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya yang diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang.

**ii. Liabilitas Keuangan**

Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dan liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi. Grup menentukan klasifikasi atas liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

Liabilitas keuangan Grup terdiri atas utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar, utang bank jangka panjang, utang pembiayaan dan utang pembelian aset, yang diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi.

**Pengakuan dan Pengukuran**

**i. Aset Keuangan**

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

**Pinjaman yang diberikan dan piutang**

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan nonderivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

Keuntungan dan kerugian diakui sebagai laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuan atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

**ii. Liabilitas Keuangan**

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

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

***q. Financial Instruments (continued)***

**Classification (continued)**

***i. Financial Assets (continued)***

*The Group's financial assets consist of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, due from related party and other noncurrent assets - deposits - Letter of Credit and restricted time deposits classified as loans and receivables.*

***ii. Financial Liabilities***

*Financial liabilities are classified as financial liabilities at fair value through profit or loss and financial liabilities measured at amortized cost, as appropriate. The Group determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.*

*The Group's financial liabilities consist of short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses, long-term bank loans, financing payables and assets purchase payable are classified as financial liabilities measured at amortized cost, as appropriate.*

**Recognition and Measurement**

***i. Financial Assets***

*Financial assets are initially recognized at fair value in the case of investments not at fair value through profit or loss, plus transaction costs which are directly attributable. Measurement of financial assets after initial recognition depends on the classification of assets.*

**Loans and receivables**

*Loans and receivables are nonderivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method.*

*Gains and losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.*

***ii. Financial Liabilities***

*Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case finance liabilities measured at amortized cost, inclusive of directly attributable transaction costs.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**q. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**ii. Liabilitas Keuangan (lanjutan)**

Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

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

**Saling Hapus Instrumen Keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, terdapat hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat maksud untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

**Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan**

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

**Penurunan Nilai Aset Keuangan**

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

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**q. Financial Instruments (continued)**

**ii. Financial Liabilities (continued)**

Financial liabilities measured at amortized cost

Financial liabilities measured at amortized cost, subsequent after the initial recognition are measured at amortized cost, using the effective interest rate unless the discount effect is not material, then it is stated at cost. Interest expense is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. Gains or losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income when the financial liabilities is derecognized and through the amortization process.

**Offsetting of Financial Instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and to settle the liabilities simultaneously.

**Amortized Cost of Financial Instruments**

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

**Impairment of Financial Assets**

The Group assess at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired and impairment losses have occurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**q. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)**

- i. Untuk aset keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

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

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

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

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

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

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

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**q. Financial Instruments (continued)**

**Impairment of Financial Assets (continued)**

- i. *Financial assets carried at amortized cost*

*For financial assets carried at amortized cost, the Group first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant.*

*If the Group determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.*

*If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the assets carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial assets original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring any impairment loss is the current effective interest rate. The carrying amount of the asset is reduced through the use of an allowance account and the amount of the loss is recognized in profit or loss.*

*When the asset becomes uncollectible, the carrying amount of the financial assets is reduced directly or if an amount was charged to the allowance account, the amounts charged to the allowance account are written off against the carrying value of the financial asset.*

*If, in a subsequent period, the amount of the impairment loss decreases and the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is reversed to the extent that the carrying amount of the asset does not exceed its amortized cost at the reversal date by adjusting the allowance account. The amount of the reversal is recognized in profit or loss.*

*Subsequent recoveries of previously written off receivables, if in the current period, are credited to the allowance accounts, but if after the reporting period, are credited to other operating income.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**2. IKHTISAR KEBIJAカン AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)**

**q. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Penghentian Pengakuan**

**i. Aset Keuangan**

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

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

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

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

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

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

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**q. Financial Instruments (continued)**

**Derecognition**

**i. Financial Assets**

*A financial asset, or where applicable a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets, is derecognized when:*

- a. *the contractual rights to receive cash flows from the financial asset have expired; or*
- b. *the Group has transferred its contractual rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

*When the Group have transferred its rights to receive cash flows from an asset or have entered into a pass-through arrangement, and have neither transferred nor retained substantially all of the risks and rewards of the asset nor transferred control of the asset, the asset is recognized to the extent of the Group's continuing involvement in the asset.*

*Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Group could be required to repay.*

*In that case, the Group also recognizes an associated liability. Transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Group has retained.*

*On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying amount and the sum of (i) the consideration received, including any new asset obtained less any new liability assumed; and (ii) any cumulative gain or loss that has been recognized directly in equity is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**q. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**Penghentian Pengakuan (lanjutan)**

ii. Liabilitas Keuangan

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

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

**r. Pengukuran Nilai Wajar**

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur di antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar didasarkan pada asumsi bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas akan terjadi:

1. di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut atau;
2. jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Grup harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan.

Nilai wajar aset atau liabilitas diukur menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar aset nonkeuangan memperhitungkan kemampuan pelaku pasar untuk menghasilkan manfaat ekonomik dengan menggunakan aset dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya, atau dengan menjualnya kepada pelaku pasar lain yang akan menggunakan aset tersebut dalam penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Grup menggunakan teknik penilaian yang sesuai dalam keadaan dan dimana data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi yang relevan dan meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**q. Financial Instruments (continued)**

**Derecognition (continued)**

ii. Financial Liabilities

*A financial liabilities is derecognized when the liabilities specified in the contract is discontinued or cancelled or expired.*

*When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

**r. Fair Value Measurement**

*Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date. The fair value measurement is based on the presumption that the transaction to sell the asset or transfer the liability takes place either:*

1. *in the principal market for the asset or liability or;*
2. *in the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.*

*The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.*

*The fair value of an asset or a liability is measured using the assumptions that market participants would use when pricing the asset or liability, assuming that market participant act in their best economic interest.*

*A fair value measurement of a nonfinancial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.*

*The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximizing the use of relevant observable inputs and minimizing the use of unobservable inputs.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**r. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

Seluruh aset dan liabilitas, baik yang diukur pada nilai wajar, atau dimana nilai wajar aset atau liabilitas tersebut diungkapkan, dikategorikan dalam hierarki nilai wajar, berdasarkan level input terendah yang signifikan terhadap keseluruhan pengukuran, sebagai berikut:

1. Tingkat 1 - Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;
2. Tingkat 2 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
3. Tingkat 3 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

Untuk aset dan liabilitas yang diukur pada nilai wajar secara berulang dalam laporan keuangan konsolidasian, maka Grup menentukan apakah telah terjadi transfer di antara tingkat hierarki nilai wajar dengan cara menilai kembali pengkategorian tingkat nilai wajar (berdasarkan tingkat input terendah yang signifikan terhadap keseluruhan pengukuran) pada setiap akhir periode pelaporan.

**s. Informasi Segmen**

Segmen adalah bagian khusus dari Grup yang terlibat baik dalam menyediakan produk dan jasa (segmen usaha), maupun dalam menyediakan produk dalam lingkungan ekonomi tertentu (segmen geografis), yang memiliki risiko dan imbalan yang berbeda dari segmen lainnya.

Jumlah setiap unsur segmen dilaporkan merupakan ukuran yang dilaporkan kepada pengambil keputusan operasional untuk tujuan pengambilan keputusan untuk mengalokasikan sumber daya kepada segmen dan menilai kinerjanya.

Pendapatan, beban, hasil, aset dan liabilitas segmen termasuk item-item yang dapat diatribusikan langsung kepada suatu segmen serta hal-hal yang dapat dialokasikan dengan dasar yang sesuai terhadap segmen tersebut. Segmen ditentukan sebelum saldo dan transaksi antar Grup dieliminasi sebagai bagian dari proses konsolidasi.

**t. Laba per Saham**

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi total laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada tahun yang bersangkutan.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**r. Fair Value Measurement (continued)**

*All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the financial statements are categorized within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest able input that is significant to fair value measurement as a whole:*

1. **Level 1** - *Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;*
2. **Level 2** - *Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;*
3. **Level 3** - *Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.*

*For assets and liabilities that are recognized in the consolidated financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorization (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.*

**s. Segment Information**

*A segment is a distinguishable component of the Group that is engaged either in providing certain products and services (business segment), or in providing certain products within a particular economic environment (geographical segment), which is subject to risk and rewards that are different from those of other segments.*

*The amount of each segment item reported shall be the measure reported to the chief operating decision maker for the purposes of making decisions about allocating resources to the segment and assessing its performance.*

*Segment revenue, expenses, result, assets and liabilities include items directly attributable to a segment as well as those that can be allocated on a reasonable basis to that segment. They are determined before intra group balances and intra group transactions are eliminated in the consolidation process.*

**t. Earnings per Share**

*Basic earnings per share are computed by dividing the total income for the year attributable to owners of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**u. Beban Emisi Efek**

Beban-beban yang terjadi sehubungan dengan penawaran umum perdana saham disajikan sebagai pengurang terhadap akun "Tambah Modal Disetor" (Catatan 23).

**v. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan**

Peristiwa setelah akhir tahun yang memerlukan penyesuaian dan menyediakan informasi tambahan tentang posisi Grup pada tanggal pelaporan (*adjusting event*) tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian.

Peristiwa setelah akhir tahun yang tidak memerlukan penyesuaian diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian apabila material.

**w. Penyesuaian Tahunan 2017**

Grup menerapkan penyesuaian-penesuaian tahun 2017, berlaku efektif tanggal 1 Januari 2018 adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2018:

- PSAK 15 (Penyesuaian 2017) -"Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa pada saat pengakuan awal entitas dapat memilih untuk mengukur *investee*-nya pada nilai wajar atas dasar investasi-per-investasi.

- PSAK 67 (Penyesuaian 2017) - "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".

Penyesuaian ini mengklarifikasi bahwa persyaratan pengungkapan dalam PSAK 67, selain daripada yang dideskripsikan dalam paragraf PP10-PP16, juga diterapkan pada setiap kepentingan dalam entitas yang diklasifikasikan sesuai dengan PSAK 58: Aset Tidak Lancar yang Dikuasai untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan.

Penerapan dari penyesuaian-penesuaian tahunan 2017 tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI**

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**u. Stock Issuance Cost**

Expenses incurred in connection with initial public offering of shares are recorded and presented as deduction against "Additional Paid-in Capital" (Note 23).

**v. Events after the Reporting Date**

Events after the year end which require adjustment and provides additional information on the Group's position at the reporting date (*adjusting event*) are reflected in the consolidated financial statements.

Events after the end of the year which does not require adjustment are disclosed in the consolidated financial statements if it is material.

**w. 2017 Annual Improvements**

The Group adopted the following 2017 annual improvements effective January 1, 2018 are as follows:

Effective on or after January 1, 2018:

- PSAK 15 (2017 Improvement) - "Investment in associates and Joint Ventures";

This improvement clarified that at initial recognition the entity may elect to measure its investee at fair value on the basis of investment-per-investment.

- PSAK 67 (2017 Improvement) - "Disclosure of Interest in Other Entities".

This improvement clarified that the disclosure requirements in PSAK 67, other than those in paragraphs B10-B16, also applied to every interest in an entity that is classified in accordance with PSAK 58: Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operation.

The adoption of the 2017 annual improvements has no significant impact on the consolidated financial statements.

**3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS**

The preparation of the Group's consolidated financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses, assets and liabilities, and the disclosure of contingent liabilities, at the end of the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that require a material adjustment to the carrying amount of the asset and liability affected in future periods.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**Pertimbangan**

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

**Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan**

Grup menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan bila definisi yang ditetapkan PSAK 55 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti diungkapkan pada Catatan 2q.

**Penentuan Mata Uang Fungsional**

Mata uang fungsional Grup adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer tempat Grup beroperasi. Mata uang tersebut adalah mata uang yang mempengaruhi penjualan dan beban dari produk yang diberikan. Berdasarkan penilaian manajemen Grup, mata uang fungsional Grup adalah Rupiah.

**Sewa**

Grup mempunyai perjanjian-perjanjian sewa dimana Grup bertindak sebagai lessee untuk sewa peralatan, kendaraan dan bangunan. Grup mengevaluasi apakah terdapat risiko dan manfaat yang signifikan dari aset sewa yang dialihkan berdasarkan PSAK 30 "Sewa", yang mensyaratkan Grup untuk membuat pertimbangan dengan estimasi dari pengalihan risiko dan manfaat terkait dengan kepemilikan aset.

Berdasarkan hasil penelaahan yang dilakukan Grup atas perjanjian sewa peralatan, kendaraan dan bangunan yang ada saat ini, maka sewa peralatan dan kendaraan diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan sedangkan sewa bangunan diklasifikasikan sebagai sewa operasi.

**Estimasi dan Asumsi**

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

**Penyisihan Penurunan Nilai dan Persediaan Usang**

Penyisihan penurunan nilai dan persediaan usang diestimasi berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas kepada, kondisi fisik persediaan yang dimiliki, harga jual pasar, estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang timbul untuk penjualan. Penyisihan penurunan nilai dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

***Judgments***

*In the process of applying the Group's accounting policies, management has made the following decisions, which have the most significant effect on the amounts recognized in the consolidated financial statements:*

***Classification of Financial Assets and Liabilities***

*The Group determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities by judging if they meet the definition set forth in PSAK 55 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2q.*

***Determination of Functional Currency***

*The Group's functional currency are currency from primary economic environment in which the Group operates. It is the currency that mainly influences the revenue and cost of given product. Based on the Group's management assessment, the Group's functional currency is Rupiah.*

***Lease***

*The Group has several lease agreements where the Group acts as lessee in respect of equipments, vehicles and building rental. The Group evaluates whether significant risk and rewards of ownership of the leased assets are transferred based on PSAK 30 "Leases", which requires the Group make judgment and estimates of the transfer of risks and rewards related to the ownership of assets.*

*Based on the review performed by the Group for the current rental agreement of equipments, vehicles and building, accordingly, the equipments and vehicles rental are classified as finance lease, while the building rental are classified as operating lease.*

***Estimates and Assumptions***

*The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the reporting date, that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Group based its assumptions and estimates on parameters available when the consolidated financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Group. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.*

***Allowance of Impairment and Obsolescence of Inventories***

*Allowance for impairment and obsolescence of inventories are estimated based on provided facts and circumstances, including but not limited to, the physical condition of inventories held, market price, estimated completion cost, and estimated costs incurred for selling of inventories. Obsolescence of inventories are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the estimated amounts.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

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

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

**Penilaian Instrumen Keuangan**

Grup mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu pada nilai wajar, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Sementara komponen signifikan atas pengukuran nilai wajar ditentukan menggunakan bukti obyektif yang dapat diverifikasi, jumlah perubahan nilai wajar dapat berbeda bila Grup menggunakan metodologi penilaian yang berbeda. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba atau rugi Grup. Nilai wajar aset keuangan dan liabilitas keuangan diungkapkan pada Catatan 31.

**Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan**

Penelaahan atas penurunan nilai dilakukan apabila terdapat indikasi penurunan nilai aset tertentu. Penentuan nilai wajar aset membutuhkan estimasi arus kas yang diharapkan akan dihasilkan dari pemakaian berkelanjutan dan pelepasan akhir atas aset tersebut. Perubahan signifikan dalam asumsi-asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar dapat berdampak signifikan pada nilai terpulihkan dan jumlah kerugian penurunan nilai yang terjadi mungkin berdampak material pada hasil operasi Grup.

**Penyusutan Aset Tetap**

Biaya perolehan aset tetap, kecuali tanah, disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 20 tahun. Ini adalah umur yang secara umum diharapkan dalam industri di mana Grup menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya biaya penyusutan masa depan dapat direvisi. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 2i dan 10.

**Revaluasi Aset Tetap - Tanah**

Grup melakukan revaluasi tanah pada nilai revaluasi, perubahan nilai wajar diakui dalam penghasilan komprehensif lain. Grup menggunakan penilaian dari penilai independen untuk menentukan nilai wajar tanah. Penjelasan lebih rinci diungkapkan dalam Catatan 2i dan 10.

**Pajak Penghasilan**

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

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

**Valuation of Financial Instruments**

*The Group carries certain financial assets and liabilities at fair values, which requires the use of accounting estimates. While significant components of fair value measurement were determined using verifiable objective evidences, the amount of changes in fair values would differ if the Group utilized different valuation methodology. Any changes in fair values of these financial assets and liabilities would affect directly the Group's profit or loss. The fair value of financial assets and financial liabilities are disclosed in Note 31.*

**Impairment of Nonfinancial Assets**

*The review for impairment is performed if there are indications of impairment of certain assets. Determination of fair value of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continuous use and disposal of the asset. Significant changes in the assumptions used to determine fair value can have a significant impact on the recoverable amount and the amount of impairment loss occurs, that may materially affect recoverable amount the Group's results of operations.*

**Depreciation of Fixed Assets**

*The cost of fixed assets, except land, are depreciated on straight-line method over their estimated useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 to 20 years. These are common life expectancies applied in the industries where the Group conducts their business. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, and therefore future depreciation charges could be revised. Further details are disclosed in Notes 2i and 10.*

**Revaluation of Fixed Asset - Land**

*The Group revalues its land at revaluation value, the changes of fair value are recognized in other comprehensive income. The Group uses valuation of independent appraiser to determine the fair value of land. Further details are disclosed in Notes 2i and 10.*

**Income Tax**

*Significant judgment is involved in determining the provision for corporate income tax. There are certain transactions and computation for which the ultimate tax determination is uncertain during the ordinary course of business. The Group recognizes liabilities for expected corporate income tax issues based on estimates of whether additional corporate income tax will be due.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

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

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

**Liabilitas Imbalan Kerja Karyawan**

Penentuan liabilitas imbalan kerja Grup tergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan oleh aktuaris independen dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji, usia pensiun normal dan tingkat mortalitas. Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan Grup diakui segera pada laporan posisi keuangan konsolidasian dengan debit atau kredit ke saldo laba melalui penghasilan komprehensif lainnya dalam periode terjadinya. Sementara Grup berkeyakinan bahwa asumsi tersebut adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Grup dapat mempengaruhi secara material. Penjelasan lebih lanjut diungkapkan dalam Catatan 21 dan 20.

**Aset dan Liabilitas Pajak Tangguhan**

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diakui atas seluruh beda temporer sepanjang besar kemungkinannya bahwa beda temporer kena pajak tersebut dapat digunakan. Estimasi signifikan oleh manajemen diharuskan dalam menentukan jumlah aset dan liabilitas pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak serta strategi perencanaan pajak masa depan.

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

	2018	2017	Cash
<b>Kas</b>	493.476.124	903.283.395	
<b>Bank</b>			Banks
Rupiah			Rupiah
PT Bank PAN Indonesia Tbk	5.656.460.715	5.802.942.509	PT Bank PAN Indonesia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	2.784.368.905	3.846.543.199	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Permata Tbk	2.599.616.448	1.698.126.955	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.366.573.413	1.211.231.436	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	65.718.695	68.562.233	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Sub-Total	12.472.738.176	12.627.406.332	Sub-Total
Dolar Amerika Serikat			United States Dollar
PT Bank Permata Tbk (USD 47.436,83 pada tanggal 31 Desember 2018 dan USD 163.692,19 pada tanggal 31 Desember 2017)	686.932.735	2.217.701.790	PT Bank Permata Tbk (USD 47,436.83 as of December 31, 2018 and USD 163,692.19 as of December 31, 2017)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)**

**Estimates and Assumptions (continued)**

**Liabilities for Employee Benefits**

The determination of the Group's employee benefits liabilities are dependent on its selection of certain assumptions used by the independent actuaries and Group's management in calculating such amounts. Those assumptions include, among others discount rate, salary increase rate, normal retirement age, and mortality rate. Actual results that differ from the Group's assumptions are recognized immediately in the consolidated statement of financial position with a corresponding debit or credit to retained earning through other comprehensive income in the period which they occur. While the Group believes that the Group's assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in actual experience or significant changes in assumptions may materially affect the amount of employee benefits reserve. Further details are disclosed in Notes 21 and 20.

**Deferred Tax Assets and Liabilities**

Deferred tax assets and liabilities are recognized for all taxable temporary differences to the extent that it is probable that the temporary differences can be used. Significant management estimates are required to determine the amount of deferred tax assets and liabilities that can be recognized, based upon the likely timing and the level of future taxable profits together with future tax planning strategies.

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Cash and cash equivalents consist of:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bank (lanjutan)</b>		
<u>Euro Eropa</u>		
PT Bank Central Asia Tbk (EUR 11.751,71 pada 31 Desember 2018 dan EUR 117.910,32 pada 31 Desember 2017)	194.605.380	1.907.036.710
Total bank	<b>13.354.276.291</b>	<b>16.752.144.832</b>
<b>Deposito berjangka</b>		
<u>Rupiah</u>		
PT Bank Permata Tbk	-	20.000.000.000
<b>Total</b>	<b>13.847.752.415</b>	<b>37.655.428.227</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak ada kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya atau ditempatkan pada pihak berelasi.

Deposito berjangka dalam mata Rupiah memperoleh bunga sebesar 6,00% - 8,75% per tahun pada tanggal 31 Desember 2017.

**5. PIUTANG USAHA**

Rincian piutang usaha berdasarkan nama pelanggan adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Pihak ketiga</b>		
PT Astra Honda Motor	84.744.724.009	79.077.112.751
PT Astra Daihatsu Motor	5.528.132.159	3.548.926.238
CV Mitra Putra Spring	5.221.163.935	5.200.482.259
PT Mega Waja Corporindo	4.615.085.805	2.725.486.610
PT Subaindo Cahaya Polintraco	3.748.529.400	1.410.911.489
PT Cahaya Murni Central Java	3.258.941.049	2.112.820.910
PT Ginsa Inti Pratama	2.918.727.680	5.528.050.275
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	2.803.336.430	2.705.914.617
PT Massindo Solaris Nusantara	2.756.584.547	1.755.638.062
PT Cahaya Buana Furindotama	2.725.005.671	-
PT JFE Shoji Trade Indonesia	2.529.062.042	1.109.656.257
Mochammad Su'ef	2.512.417.473	1.215.876.822
PT Suzuki Indomobil Motor	2.249.339.621	1.054.454.078
PT Kayaba Indonesia	2.044.673.554	1.781.780.792
PT Sungwoo Indonesia	1.962.685.139	2.042.829.432
PT Hamaden Indonesia Manufacturing	1.957.678.580	1.845.375.180
PT TD Autimotive Compressor Indonesia	1.953.534.880	2.478.224.320
PT Denso Indonesia	1.889.916.160	1.933.618.560
PT Akebono Brake Astra Indonesia	1.799.533.780	1.388.945.085
PT Megatama Spring	1.624.326.204	-
PT Gemala Kempa Daya	1.551.260.929	1.355.677.532
PT Akashi Wahana	1.511.719.620	907.902.653

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

**Banks (continued)**

Europe Euro

PT Bank Central Asia Tbk  
(EUR 11.751.71 as of  
December 31, 2018 and  
(EUR 117.910.32 as of  
December 31, 2017)

Total banks

**Time deposits**

Rupiah

PT Bank Permata Tbk

Total

As of December 31, 2018 and 2017, there are no restricted cash and cash equivalents balance or placed at related parties.

The time deposits denominated in Rupiah currency are subjected to interest rate of 6,00% - 8,75% per year as of December 31, 2017.

**5. TRADE RECEIVABLES**

The details of trade receivables based on customers' name are as follows:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Third parties</b>
<b>Pihak ketiga</b>			
PT Astra Honda Motor	84.744.724.009	79.077.112.751	PT Astra Honda Motor
PT Astra Daihatsu Motor	5.528.132.159	3.548.926.238	PT Astra Daihatsu Motor
CV Mitra Putra Spring	5.221.163.935	5.200.482.259	CV Mitra Putra Spring
PT Mega Waja Corporindo	4.615.085.805	2.725.486.610	PT Mega Waja Corporindo
PT Subaindo Cahaya Polintraco	3.748.529.400	1.410.911.489	PT Subaindo Cahaya Polintraco
PT Cahaya Murni Central Java	3.258.941.049	2.112.820.910	PT Cahaya Murni Central Java
PT Ginsa Inti Pratama	2.918.727.680	5.528.050.275	PT Ginsa Inti Pratama
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	2.803.336.430	2.705.914.617	PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor
PT Massindo Solaris Nusantara	2.756.584.547	1.755.638.062	PT Massindo Solaris Nusantara
PT Cahaya Buana Furindotama	2.725.005.671	-	PT Cahaya Buana Furindotama
PT JFE Shoji Trade Indonesia	2.529.062.042	1.109.656.257	PT JFE Shoji Trade Indonesia
Mochammad Su'ef	2.512.417.473	1.215.876.822	Mochammad Su'ef
PT Suzuki Indomobil Motor	2.249.339.621	1.054.454.078	PT Suzuki Indomobil Motor
PT Kayaba Indonesia	2.044.673.554	1.781.780.792	PT Kayaba Indonesia
PT Sungwoo Indonesia	1.962.685.139	2.042.829.432	PT Sungwoo Indonesia
PT Hamaden Indonesia Manufacturing	1.957.678.580	1.845.375.180	PT Hamaden Indonesia Manufacturing
PT TD Autimotive Compressor Indonesia	1.953.534.880	2.478.224.320	PT TD Autimotive Compressor Indonesia
PT Denso Indonesia	1.889.916.160	1.933.618.560	PT Denso Indonesia
PT Akebono Brake Astra Indonesia	1.799.533.780	1.388.945.085	PT Akebono Brake Astra Indonesia
PT Megatama Spring	1.624.326.204	-	PT Megatama Spring
PT Gemala Kempa Daya	1.551.260.929	1.355.677.532	PT Gemala Kempa Daya
PT Akashi Wahana	1.511.719.620	907.902.653	PT Akashi Wahana

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Pihak ketiga (lanjutan)</b>			<b>Third parties (continued)</b>
CV Tri Semesta Utama	1.421.066.049	1.006.140.016	CV Tri Semesta Utama
PT Tanditama Mandiri	1.303.358.835	925.766.402	PT Tanditama Mandiri
PT Kawasaki Motor Indonesia	1.144.785.015	1.153.692.493	PT Kawasaki Motor Indonesia
PT Inti Ganda Perdana	1.143.182.867	1.413.077.486	PT Inti Ganda Perdana
PT Hi-Lex Parts Indonesia	1.123.195.150	2.447.513.422	PT Hi-Lex Parts Indonesia
PT Sojitz Indonesia	1.085.465.700	-	PT Sojitz Indonesia
PT Massindo Karya Prima	1.040.249.739	1.923.337.434	PT Massindo Karya Prima
PT Hino Motor Manufacturing	1.016.146.995	867.492.296	PT Hino Motor Manufacturing
PT Honda Prospect Motor	985.738.215	1.039.982.434	PT Honda Prospect Motor
PT Garuda Indoprima Lestari	849.982.474	1.028.151.045	PT Garuda Indoprima Lestari
Nedschroef Altena GmbH, Jerman	26.893.034	4.917.841.469	Nedschroef Altena GmbH, Germany
PT Cahaya Buana Intitama	-	2.468.889.006	PT Cahaya Buana Intitama
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000)	22.952.441.181	16.933.329.620	Others (each below Rp 1,000,000,000)
<b>Total pihak ketiga</b>	<b>175.998.883.921</b>	<b>157.304.897.045</b>	<b>Total third parties</b>
Pihak berelasi (Catatan 6a)	5.657.236.606	5.754.505.693	Related parties (Note 6a)
<b>Total</b>	<b>181.656.120.527</b>	<b>163.059.402.738</b>	<b>Total</b>

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

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Belum jatuh tempo	94.089.402.121	82.636.705.021	<i>Not yet due</i>
Sudah jatuh tempo			<i>Past due</i>
1 - 30 hari	83.452.280.785	74.692.569.863	1 - 30 days
31 - 60 hari	3.973.688.116	4.765.477.025	31 - 60 days
61 - 90 hari	80.121.268	798.378.033	61 - 90 days
Lebih dari 90 hari	60.628.237	166.272.796	More than 90 days
<b>Total</b>	<b>181.656.120.527</b>	<b>163.059.402.738</b>	<b>Total</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Rupiah	176.402.374.822	157.134.742.597	<i>Rupiah</i>
Dollar Amerika Serikat	5.226.852.671	1.006.818.672	United States Dollar
Euro	26.893.034	4.917.841.469	Euro
<b>Total</b>	<b>181.656.120.527</b>	<b>163.059.402.738</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo piutang usaha Grup digunakan sebagai jaminan atas fasilitas-fasilitas pinjaman bank yang diperoleh Grup (Catatan 13 dan 17) dengan rincian sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Rupiah			<i>Rupiah</i>
PT Bank Permata Tbk	80.000.000.000	80.000.000.000	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	35.000.000.000	35.000.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank PAN Indonesia Tbk	30.000.000.000	30.000.000.000	PT Bank PAN Indonesia Tbk

As of December 31, 2018 and 2017, the balance of trade receivables pledged as collateral for bank loans facilities obtained by the Group (Notes 13 and 17) as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**5. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jaminan kepada PT Bank Permata Tbk sebesar Rp 80.000.000.000 merupakan jaminan gabungan antara piutang usaha dan persediaan milik Entitas Induk (Catatan 7).

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang usaha tersebut dapat tertagih sehingga tidak perlu dibuat cadangan kerugian penurunan nilai piutang.

**6. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI**

Dalam kegiatan usaha normal, Grup melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi, berdasarkan persyaratan yang disetujui keduabelah pihak.

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

**5. TRADE RECEIVABLES (continued)**

*As of December 31, 2018 and 2017, collateral to PT Bank Permata Tbk amounted Rp 80,000,000,000 is joint collateral between trade receivables and inventories of the Company (Note 7).*

*Management believes that all such receivables are collectible, therefore no allowance for impairment losses was provided on trade receivables.*

**6. NATURE, BALANCES AND TRANSAKSI WITH RELATED PARTIES**

*In the normal course of business, the Group entered into business and financial transactions with related parties, which are conducted based on the agreed terms and conditions.*

*The nature of the relationship with the related parties are as follows:*

No	Pihak-pihak Berelasi/ <i>Related Parties</i>	Sifat Hubungan/ <i>Nature of Relationship</i>	Sifat Transaksi/ <i>Nature of Transaction</i>
1	PT Indo Kida Plating	Manajemen dan pemegang saham yang sama dengan Entitas Induk / <i>Same management and shareholders with the Company</i>	Piutang usaha dari penjualan, utang usaha dari pembelian persediaan dan penjualan aset tetap/ <i>Trade receivables from sales, trade payable on purchase of inventories and sale of fixed assets</i>
2	PT Garuda Metal Utama	Manajemen dan pemegang saham yang sama dengan Entitas Induk/ <i>Same management and shareholders with the Company</i>	Piutang usaha dari penjualan, piutang lain-lain dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk, utang usaha dari pembelian persediaan dan penjualan aset tetap/ <i>Trade receivables from sales, other receivables from operating expenses paid in advance by the Company, trade payable on purchase of inventories and sale of fixed assets</i>
3	PT Indoseiki Metal Utama	Entitas yang dimiliki secara langsung oleh keluarga dekat Direksi dan Komisaris Entitas Induk/ <i>Owned directly by the close family members of the Company's Director and Commissioner</i>	Piutang usaha dari penjualan, utang usaha dari pembelian persediaan dan penjualan barang bekas/ <i>Trade receivables from sales, trade payable on purchase of inventories and sale of scrap</i>
4	PT Indonesian Tooling Technology	Entitas Asosiasi/ <i>Associate</i>	Piutang usaha dari penjualan, penjualan aset tetap dan penjualan barang bekas, pinjaman dengan bunga untuk operasional dan utang usaha dari pembelian persediaan/ <i>Trade receivables from sales, sale of fixed assets transaction and sale of scrap, loan with interest for operational and trade payable on purchase of inventories</i>
5	PT Graha Investama Mandiri	Pemegang saham Utama/ <i>Ultimate shareholders</i>	Piutang lain-lain dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk dan jaminan utang bank/ <i>Other receivables from operating expenses paid in advance by the Company and guarantee of bank loans</i>
6	PT Garuda Multi Investama	Pemegang saham Entitas Induk/ <i>The Company's shareholders</i>	Beban jasa IT dan jaminan utang bank/ <i>IT Service Expenses and guarantee of bank loans</i>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**6. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN  
BERELASI (lanjutan)**

Saldo dan transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

**a. Piutang usaha**

Rincian piutang usaha dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	2018	%)	2017	%)	
PT Indo Kida Plating	3.175.752.888	0,24	-	-	PT Indo Kida Plating
PT Garuda Metal Utama	2.424.135.268	0,18	5.579.762.443	0,47	PT Garuda Metal Utama
PT Indoseiki Metal Utama	57.348.450	0,00	92.243.250	0,01	PT Indoseiki Metal Utama
PT Indonesia Tooling Technology	-	-	82.500.000	0,01	PT Indonesia Tooling Technology
<b>Total piutang usaha - pihak berelasi</b>	<b>5.657.236.606</b>	<b>0,42</b>	<b>5.754.505.693</b>	<b>0,49</b>	<b>Total trade receivables - related parties</b>

\*) Persentase terhadap total aset

\*) Percentage to total assets

**b. Piutang lain-lain**

Rincian piutang lain-lain dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	2018	%)	2017	%)	
PT Graha Investama Mandiri	22.727.272	0,00	-	-	PT Graha Investama Mandiri
PT Garuda Metal Utama	7.923.793	0,00	73.026.192	0,01	PT Garuda Metal Utama
<b>Total piutang lain-lain - pihak berelasi</b>	<b>30.651.065</b>	<b>0,00</b>	<b>73.026.192</b>	<b>0,01</b>	<b>Total other receivables - related parties</b>

\*) Persentase terhadap total aset

\*) Percentage to total assets

Piutang lain-lain merupakan piutang yang berasal dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk.

*The details of other receivables from related parties  
are as follows:*

**c. Piutang pihak berelasi**

Berdasarkan perjanjian utang pada tanggal 22 Juni 2015, Entitas Induk memberikan pinjaman kepada PT Indonesian Tooling Technology (ITT) sebesar USD 318.500 dengan tingkat suku bunga USD LIBOR 3 months ditambahkan dengan 2,5% spread. Piutang ini memiliki jatuh tempo sampai dengan tanggal 22 Juni 2018 dan dibayar sekaligus pada saat jatuh tempo.

Pada tanggal 22 Juni 2018, ITT dan Entitas Induk melakukan perpanjangan perjanjian pinjaman yang disebabkan karena defisit pada arus kas ITT. Perpanjangan ini memiliki syarat serta kondisi yang sama dengan perjanjian sebelumnya dan akan jatuh tempo sampai dengan tanggal 22 Juni 2019.

Berdasarkan perjanjian utang tertanggal 21 November 2016, Entitas Induk memberikan pinjaman kepada PT Indonesian Tooling Technology (ITT) sebesar USD 220.500 dengan tingkat suku bunga USD LIBOR 3 months ditambahkan dengan 2,5% spread. Piutang ini memiliki jatuh tempo sampai dengan tanggal 21 November 2019 dan dibayar sekaligus pada saat jatuh tempo.

**c. Due from related party**

*Based on loan agreement dated June 22, 2015, the  
Company gives loan to PT Indonesian Tooling  
Technology (ITT) amounted to USD 318,500 with  
interest rate USD LIBOR 3 months plus 2.5%  
spread. This receivable will mature on June 22,  
2018 and will be paid fully at due date.*

*On June 22, 2018, ITT and the Company made  
extension agreement of loan due to deficit in ITT  
cash flows. This extension has the same terms and  
conditions with the previous agreement and will be  
due on June 22, 2019.*

*Based on loan agreement dated November 21,  
2016 the Company gives loan to PT Indonesian  
Tooling Technology (ITT) amounted to  
USD 220,500 with interest rate USD LIBOR 3  
months plus 2.5% spread. This receivable have  
maturity until November 21, 2019 and will be paid  
fully at due date.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. NATURE, BALANCES AND TRANSAKSI WITH  
RELATED PARTIES (continued)**

*Balances and transactions with related parties are as  
follows:*

**a. Trade receivables**

*The details of trade receivables from related parties  
are as follows:*

**b. Other receivable**

*The details of other receivables from related parties  
are as follows:*

**c. Due from related party**

*Based on loan agreement dated June 22, 2015, the  
Company gives loan to PT Indonesian Tooling  
Technology (ITT) amounted to USD 318,500 with  
interest rate USD LIBOR 3 months plus 2.5%  
spread. This receivable will mature on June 22,  
2018 and will be paid fully at due date.*

*On June 22, 2018, ITT and the Company made  
extension agreement of loan due to deficit in ITT  
cash flows. This extension has the same terms and  
conditions with the previous agreement and will be  
due on June 22, 2019.*

*Based on loan agreement dated November 21,  
2016 the Company gives loan to PT Indonesian  
Tooling Technology (ITT) amounted to  
USD 220,500 with interest rate USD LIBOR 3  
months plus 2.5% spread. This receivable have  
maturity until November 21, 2019 and will be paid  
fully at due date.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**6. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)**

**c. Piutang pihak berelasi (lanjutan)**

Saldo piutang kepada ITT masing-masing sebesar USD 591.055,16 (setara dengan Rp 8.559.069.772) untuk bagian lancar pada tanggal 31 Desember 2018 dan USD 343.999,05 (setara dengan Rp 4.660.499.129) untuk bagian lancar dan USD 227.936,10 (setara dengan Rp 3.088.078.283) untuk bagian jangka panjang setelah dikurangi bagian lancar pada tanggal 31 Desember 2017.

Entitas Induk membebankan bunga pinjaman kepada ITT masing-masing sebesar USD 19.120,01 (setara dengan Rp 269.269.072) dan USD 18.734,28 (setara dengan Rp 213.437.611) untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017. Pendapatan bunga atas piutang pihak berelasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2018 dan 2017 disajikan sebagai bagian dari "Pendapatan Bunga" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**d. Utang usaha**

Rincian utang usaha ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>	<b>2017</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>
PT Indoseiki Metal Utama	6.804.100.636	1,18	5.673.134.676	1,21
PT Indo Kida Plating	5.176.610.168	0,90	1.711.922.719	0,37
PT Indonesian Tooling Technology	1.776.810.860	0,31	1.068.915.760	0,23
PT Garuda Metal Utama	44.495.166	0,01	190.041.580	0,04
<b>Total utang usaha - pihak berelasi</b>	<b>13.802.016.830</b>	<b>2,40</b>	<b>8.644.014.735</b>	<b>1,85</b>

<sup>\*)</sup> Persentase terhadap total liabilitas

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

**c. Due from related party (continued)**

The outstanding balance of due from ITT amounted to USD 591,055.16 (equivalent to Rp 8,559,069,772) for current portion as of December 31, 2018 and USD 343,999.05 (equivalent to Rp 4,660,499,129) for current portion and USD 227,936.10 (equivalent to Rp 3,088,078,283) for long-term net of current portion as of December 31, 2017, respectively.

The Company charges interest expense to ITT amounted to USD 19,120.01 (equivalent to Rp 269,269,072) and USD 18,734.28 (equivalent to Rp 213,437,611) for the year ended December 31, 2018 and 2017, respectively. Interest income of due from related party for the year ended December 31, 2018 and 2017 are presented as part of "Interest Income" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

**d. Trade payables**

The details of trade payables to related parties are as follows:

<b>PT Indoseiki Metal Utama</b>	
PT Indo Kida Plating	
PT Indonesian Tooling Technology	
<b>PT Garuda Metal Utama</b>	
<b>Total trade payables - related parties</b>	

<sup>\*)</sup> Percentage to total liabilities

**e. Penjualan - neto**

Rincian penjualan - neto ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>	<b>2017</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>
PT Garuda Metal Utama	58.453.649.925	4,92	42.713.281.693	4,08
PT Indoseiki Metal Utama	222.230.400	0,02	616.021.611	0,06
PT Indo Kida Plating	20.000.000	0,00	-	-
PT Indonesian Tooling Technology	15.500.000	0,00	75.000.000	0,01
<b>Total penjualan - neto</b>	<b>58.711.380.325</b>	<b>4,94</b>	<b>43.404.303.304</b>	<b>4,15</b>

<sup>\*)</sup> Persentase terhadap total penjualan - neto

**e. Sales - net**

The details of sales - net to related parties are as follows:

<b>PT Garuda Metal Utama</b>	
PT Indoseiki Metal Utama	
PT Indo Kida Plating	
PT Indonesian Tooling Technology	
<b>Total sales - net</b>	

<sup>\*)</sup> Percentage to total sales - net

**f. Pembelian - neto**

Rincian pembelian - neto dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>	<b>2017</b>	<b>%<sup>*)</sup></b>
PT Indo Kida Plating	62.312.203.515	6,59	53.634.063.851	6,85
PT Indoseiki Metal Utama	37.604.954.708	3,97	36.715.912.497	4,69
PT Indonesian Tooling Technology	10.921.523.800	1,15	5.492.822.800	0,70
PT Garuda Multi Investama	2.400.000.000	0,25	2.014.050.000	0,26
PT Graha Investama Mandiri	1.747.223.886	0,18	-	-
PT Garuda Metal Utama	413.089.417	0,04	1.296.539.951	0,17
<b>Total pembelian - neto</b>	<b>115.398.995.326</b>	<b>12,18</b>	<b>99.153.389.099</b>	<b>12,67</b>

<sup>\*)</sup> Persentase terhadap total beban pokok penjualan

**f. Purchase - net**

The details of purchase - net from related parties are as follows:

<b>PT Indo Kida Plating</b>	
PT Indoseiki Metal Utama	
PT Indonesian Tooling Technology	
PT Garuda Multi Investama	
PT Graha Investama Mandiri	
PT Garuda Metal Utama	
<b>Total purchase - net</b>	

<sup>\*)</sup> Percentage to total cost of goods sold

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BEREELASI (lanjutan)**

**g. Transaksi lainnya**

Rincian penjualan aset tetap ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>%)</b>	<b>2017</b>	<b>%)</b>
PT Garuda Metal Utama	30.000.000	18,99	-	-
PT Indo Kida Plating	20.000.000	12,66	-	-
PT Indonesian Tooling Technology	-	-	75.000.000	10,00
<b>Total</b>	<b>50.000.000</b>	<b>31,65</b>	<b>75.000.000</b>	<b>10,00</b>

\*) Persentase terhadap total penjualan aset tetap

*The details of sale of fixed assets to related parties are as follows:*

<i>PT Garuda Metal Utama</i>
<i>PT Indo Kida Plating</i>
<i>PT Indonesian Tooling Technology</i>
<i>Total</i>

*\*) Percentage to sale of fixes assets*

Rincian penjualan barang bekas ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>%)</b>	<b>2017</b>	<b>%)</b>
PT Indonesian Tooling Technology	4.500.000	0,06	3.000.000	0,04
PT Indoseiki Metal Utama	3.931.000	0,05	-	-
<b>Total</b>	<b>8.431.000</b>	<b>0,11</b>	<b>3.000.000</b>	<b>0,04</b>

\*) Persentase terhadap laba penjualan barang bekas pada pendapatan lainnya

*The details of sale of scrap to related parties are as follows:*

<i>PT Indonesian Tooling Technology</i>
<i>PT Indoseiki Metal Utama</i>
<i>Total</i>

*\*) Percentage to gain on sale of scrap in other income*

**h. Jaminan utang bank**

Jaminan yang diberikan oleh pihak-pihak berelasi atas fasilitas-fasilitas kredit yang didapat Entitas Induk terdiri atas:

PT Bank PAN Indonesia Tbk (Catatan 17).

- Tanah dan bangunan seluas 93.153 m<sup>2</sup> yang terletak di kecamatan Cikarang Barat, Bekasi, Jawa Barat milik PT Graha Investama Mandiri, entitas induk utama, dengan nilai hak tanggungan sebesar Rp 240.000.000.000.
- Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama.

**h. Guarantee of bank loans**

*The guarantee given by related parties for credit facilities obtained by the Company are as follows:*

*PT Bank PAN Indonesia Tbk (Note 17).*

- *Land and buildings of 93,153 sqm located in West Cikarang sub-district, Bekasi, West Java owned by PT Graha Investama Mandiri, ultimate parent company, with value of mortgage of Rp 240,000,000,000.*
- *Corporate guarantee from PT Garuda Multi Investama.*

**i. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi**

**i. Compensation to the Board of Commissioners and Directors**

<b>Direksi/ Directors</b>	<b>2018</b>						<b>Pemegang saham utama yang juga bagian dari manajemen/ Ultimate shareholder that are part of management</b>	
	<b>Total</b>	<b>%)</b>	<b>Komisaris/ Commissioners</b>	<b>Total</b>	<b>%)</b>	<b>Total</b>	<b>%)</b>	
	<b>Total</b>	<b>%)</b>	<b>Total</b>	<b>%)</b>	<b>Total</b>	<b>%)</b>	<b>Total</b>	<b>%)</b>
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya	13.763.127.000	22,47	7.563.081.000	12,35	13.270.675.000	21,67		

\*) Persentase dari total beban gaji dan tunjangan dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi

*\*) Percentage of total salaries and allowances of selling expenses and general and administrative expenses*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
 Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
 Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)**

i. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi (lanjutan)

**6. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)**

i. Compensation to the Board of Commissioners and Directors (continued)

	2017					
	Direksi/ Directors		Komisaris/ Commissioners		Pemegang saham utama yang juga bagian dari manajemen/ Ultimate shareholder that are part of management	
	Total	%)	Total	%)	Total	%)
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya	16.380.033.500	25,33	9.826.669.500	15,20	17.926.400.500	27,72

Salary and short-term  
employee benefits

\*) Persentase dari total beban gaji dan tunjangan dari beban penjualan dan beban umum dan administrasi

\*) Percentage of total salaries and allowances of selling expenses and general and administrative expenses

**7. PERSEDIAAN - NETO**

Persediaan terdiri atas:

**7. INVENTORIES - NET**

Inventories consist of:

	2018	2017	
Bahan baku	139.370.867.906	92.136.359.764	Direct materials
Barang dalam proses	85.788.553.471	65.726.351.216	Work in process
Bahan pembantu dan alat cetak	145.240.352.472	122.240.553.323	Supplies and tools
Barang jadi	72.639.059.425	59.688.656.803	Finished goods
<b>Total</b>	<b>443.038.833.274</b>	<b>339.791.921.106</b>	<b>Total</b>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan	(42.024.938.668)	(32.645.886.467)	Less allowance for impairment of inventory
<b>Total</b>	<b>401.013.894.606</b>	<b>307.146.034.639</b>	<b>Total</b>

Mutasi penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

Movement of allowance for impairment of inventories are as follows:

	2018	2017	
Saldo awal	32.645.886.467	22.222.451.803	Beginning balance
Pemulihan penurunan nilai persediaan (Catatan 26)	(4.272.551.914)	(6.143.512.336)	Recovery of impairment of inventory (Note 26)
Penyisihan penurunan nilai persediaan untuk tahun berjalan (Catatan 26)	13.651.604.115	16.566.947.000	Allowance for impairment of inventories for current year (Note 26)
<b>Jumlah penyisihan atas penurunan nilai persediaan</b>	<b>42.024.938.668</b>	<b>32.645.886.467</b>	<b>Total allowance for impairment of inventories</b>

Biaya persediaan yang diakui sebagai beban dan termasuk dalam "Beban Pokok Penjualan" masing-masing sebesar Rp 578.738.967.327 dan Rp 465.705.817.319 pada tahun 2018 dan 2017.

The cost of inventories recognized as expense and included in "Cost of Goods Sold" amounted to Rp 578,738,967,327 and Rp 465,705,817,319 in 2018 and 2017, respectively.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**7. PERSEDIAAN - NETO (lanjutan)**

Pada tahun 2018 dan 2017, Entitas Induk melakukan pemulihan atas persediaan yang sebelumnya telah diturunkan nilainya masing-masing sebesar Rp 4.272.551.914 dan Rp 6.143.512.336. Pemulihan ini berasal dari penyesuaian harga jual besi ke pembeli besi bekas dan penggunaan kembali atas persediaan yang telah diturunkan nilainya. Pada tahun 2018, harga penjualan besi sisa yang semula dari Rp 3.800 per kilogram menjadi Rp 5.000 per kilogram dan untuk tahun 2017 harga penjualan besi sisa yang semula dari Rp 3.200 per kilogram menjadi Rp 3.800 per kilogram. Jumlah yang dibalik telah dimasukkan dalam "Beban Pokok Pendapatan" di laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

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

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Grup telah mengasuransikan persediaannya terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan PT Artha Graha General Insurance, PT Asuransi Buana Independent dan PT Bhinneka Cipta Lestari, pihak ketiga, dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 331.300.000.000 pada tanggal 31 Desember 2018 dan Rp 218.770.000.000 (Rp 184.900.000.000 dan USD 2.500.000 (setara dengan Rp 33.870.000.000)) pada tanggal 31 Desember 2017. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, saldo persediaan Grup digunakan sebagai jaminan atas fasilitas-fasilitas pinjaman bank yang diperoleh Grup (Catatan 13 dan 17) dengan rincian sebagai berikut:

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
Rupiah				Rupiah
PT Bank Permata Tbk	80.000.000.000		80.000.000.000	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	88.335.000.000		88.335.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jaminan kepada PT Bank Permata Tbk sebesar Rp 80.000.000.000 merupakan jaminan gabungan antara piutang usaha (Catatan 5) dan persediaan.

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**7. INVENTORIES - NET (continued)**

*In 2018 and 2017, the Company recovered its previously impaired inventories amounting to Rp 4,272,551,914 and Rp 6,143,512,336, respectively. This recovery comes from the adjustment of sale price to scrap's buyer and reuse of inventories which has been impaired. In 2018, selling price of scrap which is originally from Rp 3,800 per kilogram become Rp 5,000 per kilogram and in 2017 selling price of scrap which is originally from Rp 3,200 per kilogram become Rp 3,800 per kilogram. The reversed amount has been included in "Cost of Goods Sold" in the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income.*

*Based on the review of the status of inventories at the end of year, management believes that allowance for impairment of inventories is adequate to cover any possible losses from decline in market values of inventories.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the Group has insured inventories against losses from fire and other risks with PT Artha Graha General Insurance, PT Asuransi Buana Independent and PT Bhinneka Cipta Lestari, third party, based on the policies with sum insured amounted to Rp 331,300,000,000 as of December 31, 2018 and Rp 218,770,000,000 (Rp 184,900,000,000 and USD 2,500,000 (equivalent to Rp 33,870,000,000)) as of Desember 31, 2017. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from that risks.*

*As of December 31, 2018 and 2017, the balance of inventories pledged as collateral for bank loans facilities obtained by the Group (Notes 13 and 17) as follows:*

	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
Rupiah				Rupiah
PT Bank Permata Tbk	80.000.000.000		80.000.000.000	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	88.335.000.000		88.335.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk

*As of December 31, 2018 and 2017 collateral to PT Bank Permata Tbk amounted Rp 80,000,000,000 is joint collateral between trade receivables (Note 5) and inventories.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DI MUKA**

Uang muka terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Uang muka:			<i>Advances:</i>
Bahan baku	13.673.933.179	9.564.488.123	Raw material
Mesin	2.455.446.876	1.729.308.426	Machineries
Jasa plating	-	4.500.000.000	Plating services
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000)	793.724.700	886.618.983	Others (each below Rp 100,000,000)
Sub-Total	16.923.104.755	16.680.415.532	Sub-Total
Beban dibayar dimuka:			<i>Prepaid expenses:</i>
Provisi	1.386.161.840	1.878.389.723	Provision
Asuransi	669.052.190	536.080.484	Insurance
Kontrak jasa	76.616.220	214.521.653	Service contract
Lainnya	1.789.361.899	2.026.180.011	Others
Sub-Total	3.921.192.149	4.655.171.871	Sub-Total
<b>Total</b>	<b>20.844.296.904</b>	<b>21.335.587.403</b>	<b>Total</b>

**9. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI**

Investasi Grup pada entitas asosiasi pada awalnya diakui pada biaya dan selanjutnya dicatat dengan menggunakan metode ekuitas. Entitas Asosiasi adalah Entitas dimana Grup mempunyai pengaruh signifikan. Dalam metode ekuitas, biaya investasi ditambah atau dikurangi dengan bagian Grup atas laba atau rugi bersih, dan dikurangi dividen yang diterima dari investee sejak tanggal perolehan.

Grup menentukan apakah perlu untuk mengakui tambahan penurunan nilai atas investasi Grup pada Entitas Asosiasi. Grup menentukan pada setiap tanggal pelaporan apakah terdapat bukti yang obyektif yang mengindikasikan bahwa investasi pada Entitas Asosiasi mengalami penurunan nilai. Dalam hal ini, Grup menghitung jumlah penurunan nilai berdasarkan selisih antara jumlah terpulihkan atas investasi pada Entitas Asosiasi dan nilai tercatatnya dan mengakuiinya dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Jika bagian Grup atas rugi Entitas Asosiasi sama dengan atau melebihi kepemilikannya pada Entitas Asosiasi, maka Grup menghentikan pengakuan bagiannya atas rugi lebih lanjut. Kepentingan pada Entitas Asosiasi adalah jumlah tercatat investasi pada Entitas Asosiasi dengan metode ekuitas ditambah dengan setiap kepentingan jangka panjang yang secara substansi, membentuk bagian investasi neto investor pada Entitas Asosiasi.

Pada tanggal 29 Agustus 2013, berdasarkan Akta Notaris Vera, S.H., No. 13, Entitas Induk ikut serta dalam pendirian PT Indonesian Tooling Technology (ITT) dengan investasi sebesar Rp 5.694.780.000 atau setara dengan 5.880 saham dengan nilai nominal Rp 968.500 per lembar dan kepemilikan sebesar 49%.

**9. INVESTMENT IN ASSOCIATE**

*The Group's investment in associate is initially recognized at cost and subsequently accounted for using the equity method. An Associate is an Entity in which the Group has significant influence. Under the equity method, the cost of investment is increased or decreased by the Group's share in net earnings or losses of, and dividends received from the investee since the date of acquisition.*

*The Group determines whether it is necessary to recognize an additional impairment loss on the Group's investment in its Associates. The Group determines at each reporting date whether there is any objective evidence that the investment in the Associates is impaired. If this is the case, the Group calculates the amount of impairment as the difference between the recoverable amount of the investment in Associates and its carrying value, and recognizes the amount in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

*If the Group's share of losses of an Associate equals or exceeds its interest in the Associate, the Group discontinue to recognize its share of further losses. The interest in an Associate is the carrying amount of the investment in the Associate under the equity method together with any long - term interest that, in substance, formed part of the investor's net investment in the Associate.*

*On August 29, 2013, based on Notarial Deed by Vera, S.H., No. 13, the Company participated in the establishment of PT Indonesian Tooling Technology (ITT) with investment amounted to Rp 5,694,780,000 or equivalent with 5,880 shares with par value Rp 968,500 per share and 49% ownership.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**9. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

Rincian investasi dalam bentuk saham kepada PT Indonesia Tooling Techonlogy, Entitas Asosiasi, adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Harga perolehan	-	5.694.780.000	<i>Acquisition cost</i>
Akumulasi rugi dari			<i>Accumulated losses from</i>
Entitas Asosiasi - neto			<i>Associate - net</i>
Saldo awal	-	(3.719.085.695)	<i>Beginning balance</i>
Bagian atas rugi neto			<i>Share in net loss in</i>
tahun berjalan	-	(1.911.057.519)	<i>Associate</i>
Penurunan investasi	-	(64.636.786)	<i>Impairment on investment</i>
<b>Nilai tercatat investasi pada Entitas Asosiasi dengan metode ekuitas</b>	-	-	<b><i>Carrying value of investment in Associate with equity method</i></b>

Berdasarkan hasil penelaahan yang dilakukan oleh manajemen pada tahun 2017, manajemen melakukan penurunan nilai terhadap Investasi pada Entitas Asosiasi. Hal ini dilakukan oleh manajemen karena Entitas Asosiasi cenderung mengalami kerugian dari tahun 2014 sampai dengan 2017 yang mengakibatkan saldo laba dari Entitas Asosiasi menjadi defisit.

Pada tahun 2017, rugi penurunan nilai terhadap investasi pada Entitas Asosiasi sebesar Rp 64.636.786 disajikan sebagai bagian dari "Lain-lain - Neto" pada akun penghasilan (beban) lain-lain dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

**9. INVESTMENT IN ASSOCIATE (continued)**

*The detail of investment in share to PT Indonesia Tooling Technology, an Associate, is as follows:*

*Based on review conducted by management in 2017, management impaired the Investment in Associate. This is done by management because the Associate tends to suffer losses from 2014 until 2017, which cause deficit in retained earnings of the Associate.*

*In 2017, loss form impairment for Investment in Associate amounted Rp 64,636,786 are presented as part of "Others - Net" in other income (expenses) in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.*

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP**

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

**10. FIXED ASSETS**

Details and mutation of fixed assets are as follows:

2018						
	<b>Saldo Awal/ Begining Balance</b>	<b>Penambahan/ Addition</b>	<b>Pengurangan/ Deduction</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Surplus Revaluasi/ Surplus Revaluation</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>
<b>Harga Perolehan</b>						
<b>Kepemilikan</b>						
<u>langsung</u>						
Tanah	322.829.600.000	-	-	-	2.272.530.000	325.102.130.000
Bangunan	87.896.232.099	-	-	-	-	87.896.232.099
Mesin	554.077.980.027	36.600.151.900	389.542.806	39.638.838.614	-	629.927.427.735
Peralatan	143.066.757.131	2.474.248.639	2.460.023.553	(1.039.097.490)	-	142.041.884.727
Kendaraan	23.087.413.315	3.248.903.537	224.347.272	-	-	26.111.969.580
<u>Aset dalam pembangunan</u>						
Bangunan	-	5.712.029.728	-	-	-	5.712.029.728
Mesin	40.042.548.838	525.662.836	48.251.800	(39.739.907.244)	-	780.052.630
Peralatan	7.012.000	41.100.000	7.012.000	(41.100.000)	-	-
Total harga perolehan	1.171.007.543.410	48.602.096.640	3.129.177.431	(1.181.266.120)	2.272.530.000	1.217.571.726.499
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						
<b>Kepemilikan</b>						
<u>langsung</u>						
Bangunan	41.588.793.516	4.270.998.350	-	-	-	45.859.791.866
Mesin	386.710.890.676	29.534.032.197	259.901.390	-	-	415.985.021.483
Peralatan	114.769.812.408	6.083.733.141	2.317.429.025	(1.181.266.120)	-	117.354.850.404
Kendaraan	15.668.293.980	2.002.657.602	224.347.272	-	-	17.446.604.310
Total akumulasi penyusutan	558.737.790.580	41.891.421.290	2.801.677.687	(1.181.266.120)	-	596.646.268.063
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>612.269.752.830</b>					<b>620.925.458.436</b>

The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

	2017					
	Saldo Awal/ Begining Balance	Penambahan/ Addition	Pengurangan/ Deduction	Reklasifikasi/ Reclassification	Surplus Revaluasi/ Surplus Revaluation	Saldo Akhir/ Ending Balance
<b>Harga Perolehan</b>						
<b>Kepemilikan</b>						
<u>langsung</u>						
Tanah	310.952.000.000	-	-	-	11.877.600.000	322.829.600.000
Bangunan	85.653.596.099	-	-	2.242.636.000	-	87.896.232.099
Mesin	594.580.149.692	14.601.446.876	133.947.197	(54.969.669.344)	-	554.077.980.027
Peralatan	84.219.534.196	3.877.553.591	-	54.969.669.344	-	143.066.757.131
Kendaraan	25.476.542.623	1.249.340.274	3.638.469.582	-	-	23.087.413.315
<b>Aset dalam</b>						
<u>pembangunan</u>						
Mesin	266.738.000	39.775.810.838	-	-	-	40.042.548.838
Peralatan	7.012.000	-	-	-	-	7.012.000
Bangunan	523.315.000	1.719.321.000	-	(2.242.636.000)	-	-
Total harga perolehan	1.101.678.887.610	61.223.472.579	3.772.416.779	-	11.877.600.000	1.171.007.543.410
<b>Akumulasi</b>						
<b>Penyusutan</b>						
<b>Kepemilikan</b>						
<u>langsung</u>						
Bangunan	37.351.398.209	4.237.395.307	-	-	-	41.588.793.516
Mesin	398.026.809.661	23.009.777.370	107.604.088	(34.218.092.267)	-	386.710.890.676
Peralatan	74.568.073.428	5.983.646.713	-	34.218.092.267	-	114.769.812.408
Kendaraan	16.340.769.347	2.533.693.229	3.206.168.596	-	-	15.668.293.980
Total akumulasi penyusutan	526.287.050.645	35.764.512.619	3.313.772.684	-	-	558.737.790.580
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>575.391.836.965</b>					<b>612.269.752.830</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

Beban penyusutan yang dibebankan pada operasi dialokasikan sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Beban pokok penjualan (Catatan 26)	38.685.162.135	32.154.004.707	<i>Cost of goods sold (Note 26)</i>
Beban penjualan (Catatan 27)	715.519.245	743.398.865	<i>Selling expenses (Note 27)</i>
Beban umum dan administrasi (Catatan 28)	2.490.739.910	2.867.109.047	<i>General and administrative expenses (Note 28)</i>
<b>Total</b>	<b>41.891.421.290</b>	<b>35.764.512.619</b>	<b>Total</b>

Perhitungan laba penjualan aset tetap sebagai berikut:

*The calculation of gain on sale of fixed assets are as follows:*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Penjualan neto	158.000.000	825.000.000	<i>Net sales</i>
Nilai buku neto	9.673.236	458.644.095	<i>Net book value</i>
<b>Laba</b>	<b>148.326.764</b>	<b>366.355.905</b>	<b>Gain</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018, Entitas Induk melakukan reklasifikasi nilai peralatan berupa perangkat lunak ke aset takberwujud dengan nilai perolehan sebesar Rp 1.181.266.120.

*On December 31, 2018, the Company reclassified the equipment in the form of software to intangible assets amounting to Rp 1,181,266,120.*

Pada tanggal 31 Desember 2018, bangunan yang masih dalam pembangunan adalah bangunan milik Entitas Induk yang berlokasi di Cibitung dengan persentase penyelesaian 95% dan estimasi penyelesaian pada Januari 2019.

*On December 31, 2018, buildings which is under construction is buildings owned the Company which located at Cibitung, with 95% of completion and estimated completion in January 2019.*

Pada tanggal 31 Desember 2018, Grup melakukan penghapusan atas beberapa aset berupa mesin dan peralatan ke beban produksi atas perbaikan dan pemeliharaan dalam akun "Beban Pokok Penjualan" dalam laporan laba rugi dan komprehensif lain konsolidasian, dengan rincian sebagai berikut:

*On December 31, 2018, the Group have written off several assets in the form of machineries and equipments into manufacturing overhead of repair and maintenance in "Cost of Goods Sold" account in the consolidated statement of profit or loss and comprehensive income, with the following details:*

	<b>Mesin/ Machineries</b>	<b>Peralatan/ Equipments</b>	
Nilai Perolehan	2.460.023.553	406.044.936	<i>Cost</i>
Akumulasi depresiasi	(2.317.429.025)	(230.812.956)	<i>Accumulated depreciation</i>
<b>Beban penghapusan</b>	<b>142.594.528</b>	<b>175.231.980</b>	<b>Write - off expenses</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Grup telah mengasuransikan aset tetap, tidak termasuk tanah, dengan PT Asuransi Sinarmas, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance, PT QBE General Insurance Indonesia, PT China Taiping Insurance Indonesia, PT Asuransi Bhinneka dan PT Asuransi Central Asia, pihak ketiga, terhadap risiko kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu polis tertentu dengan nilai pertanggungan sebesar masing-masing Rp 954.795.954.468 (Rp 221.119.411.000, USD 48.039.028 (setara dengan Rp 695.653.164.468) dan JYP 290.000.000 (setara dengan Rp 38.023.379.000)) pada tanggal 31 Desember 2018 dan Rp 1.052.780.387.188 (Rp 283.414.111.000 dan USD 56.788.181 (setara dengan Rp 769.366.276.188)) pada tanggal 31 Desember 2017. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Tanah Entitas Induk terletak di Jl. Kapuk Kamal No 23, Jakarta Utara, seluas 18.868 m<sup>2</sup> dan Jl. Industri Raya III, Tangerang, seluas 20.860 m<sup>2</sup>, dengan jumlah luas keseluruhan sebesar 39.728 m<sup>2</sup> dengan status Hak Guna Bangunan. Hak Guna Bangunan tersebut akan berakhir pada tahun 2037 sampai dengan tahun 2038. Manajemen berkeyakinan bahwa hak tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut.

Tanah MPF, entitas anak, terletak di Jl. Industri Raya III Blok AB No. 5 Tangerang seluas 12.535 m<sup>2</sup> dan Jl. Industri Raya III Blok AC No. 5A, Tangerang, seluas 12.895 m<sup>2</sup>, dengan jumlah luas keseluruhan sebesar 25.430 m<sup>2</sup> dengan status Hak Guna Bangunan. Hak Guna Bangunan tersebut akan berakhir pada tahun 2027 sampai dengan tahun 2040. Manajemen berkeyakinan bahwa hak tersebut dapat diperpanjang pada saat berakhirnya hak tersebut.

Tanah dan bangunan dijadikan sebagai jaminan atas utang bank jangka pendek yang diperoleh Entitas Induk dari PT Bank Permata Tbk (Catatan 13) terdiri dari:

- a. Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23 RT. 002/02 dengan jumlah luas 14.500 m<sup>2</sup>, dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 304, 305, 306 dan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 567, 568, 569, 570, 571, 572 yang seluruhnya tercatat atas nama Entitas Induk dengan nilai penjaminan sebesar Rp 89.000.000.000.
- b. Jl. Industri Raya III, Tangerang, dengan total luas 20.860 m<sup>2</sup>, dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 200, 201, 202, 203 yang seluruhnya tercatat atas nama Entitas Induk dengan nilai penjaminan sebesar Rp 21.000.000.000.

**10. FIXED ASSETS (continued)**

*On December 31, 2018 and 2017, the Group has insured fixed assets, except land, with PT Asuransi Sinarmas, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance, PT QBE General Insurance Indonesia, PT China Taiping Insurance Indonesia, PT Asuransi Bhinneka and PT Asuransi Central Asia, third parties, against losses from fire and other risks based on the policies with sum insured amounting to Rp 954,795,954,468 (Rp 221,119,411,000, USD 48,039,028 (equivalent to Rp 695,653,164,468) and JYP 290,000,000 (equivalent to Rp 38,023,379,000)) as of December 31, 2018 and Rp 1,052,780,387,188 (Rp 283,414,111,000 and USD 56,788,181 (equivalent to Rp 769,366,276,188)) as of December 31, 2017. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from that risks.*

*The Company's land is located at Jl. Kapuk Kamal No. 23, North Jakarta, an area of 18,868 sqm and Jl. Industri Raya III, Tangerang, an area of 20,860 sqm, with a total area of 39,728 sqm with Building Rights of Use. Building Rights of Use will expire in 2037 until 2038. Management believes that these rights can be extended at their expiry date.*

*The land of MPF, subsidiary, is located at Jl. Industri Raya III Block AB No. 5 Tangerang, an area of 12,535 sqm and Jl. Industri Raya III Block AC No. 5A, Tangerang, an area of 12,895 sqm, with a total area of 25,430 sqm with Building Rights of Use. Building Rights of Use will expire in 2027 until 2040. Management believes that these rights can be extended at their expiry date.*

*Land and buildings pledged as collateral for short-term bank loans obtained by the Company from PT Bank Permata Tbk (Note 13) consist of:*

- a. *Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23 RT. 002/02 with an area of 14,500 sqm, with Building Use Rights Certificate No. 304, 305, 306 and Building Use Rights Certificate No. 567, 568, 569, 570, 571, 572 which all are registered in the name of the Company with guarantee value of Rp 89,000,000,000.*
- b. *Jl. Industri Raya III, Tangerang, with an area of 20,860 sqm, with Building Use Rights Certificate No. 200, 201, 202, 203 which all are registered in the name of the Company with guarantee value of Rp 21,000,000,000.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

Tanah, bangunan dan mesin dijadikan sebagai jaminan atas utang bank jangka pendek dan jangka panjang yang diperoleh MPF, entitas anak, dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Catatan 13 dan 17) terdiri dari:

- a. Tanah dan bangunan yang akan diikat secara Hak Tanggungan sebesar Rp 91.800.000.000 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, dengan rincian sebagai berikut:
  1. Tanah dan bangunan pabrik, gudang dan kantor yang terletak Jl. Industri Raya 3 Blok AB No. 5 Tangerang seluas 12.535 m<sup>2</sup>, dengan bukti kepemilikan berupa:
    - SHGB No. 00289 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 9.530 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00290 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 525 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00291 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 1.465 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00292 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 15 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00293 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 765 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00294 atas nama MPF, entitas anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 235 m<sup>2</sup>.
  2. Tanah dan bangunan pabrik yang terletak Jl. Industri Raya 3 Blok AC No. 5A, Tangerang dengan bukti kepemilikan SHGB No. 88 atas nama MPF, entitas anak, seluas 12.895 m<sup>2</sup>, jatuh tempo pada tanggal 24 September 2027.
- b. Jaminan fidusia atas mesin-mesin produksi senilai Rp 124.090.000.000 pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, kendaraan Entitas Induk sebesar Rp 1.497.375.000 digunakan sebagai jaminan atas utang pembiayaan yang diperoleh dari PT Maybank Indonesia Finance (Catatan 18).

Pada tanggal 31 Desember 2017, kendaraan MPF, entitas anak, sebesar Rp 702.000.000 digunakan sebagai jaminan atas utang pembiayaan yang diperoleh dari PT Bank Jasa Jakarta (Catatan 18).

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tanah dinyatakan berdasarkan nilai wajarnya oleh KJPP Yanuar Bey dan Rekan dengan menggunakan metode pendekatan pendapatan dan pasar dengan laporannya:

**10. FIXED ASSETS (continued)**

*Land, buildings and machineries are pledged as collateral for short-term and long-term bank loans obtained by MPF, subsidiary, from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Notes 13 and 17) consist of:*

- a. *Land and buildings to be bound by Encumbrance Right amounted to Rp 91,800,000,000 for the year ended December 31, 2018 and 2017 with the details as follows:*
  1. *Land and factory building, warehouse and office located at Jl. Industri Raya 3 Block AB No. 5, Tangerang with total area of 12,535 sqm, with proof of ownership:*
    - *SHGB No. 00289 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 9,530 sqm.*
    - *SHGB No. 00290 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 525 sqm.*
    - *SHGB No. 00291 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 1,465 sqm.*
    - *SHGB No. 00292 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 15 sqm.*
    - *SHGB No. 00293 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 765 sqm.*
    - *SHGB No. 00294 owned by MPF, subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 235 sqm.*
  2. *Land and factory building located at Jl. Industri Raya 3 Block AC No. 5A, Tangerang with proof of ownership SHGB No. 88 owned by MPF, subsidiary, with total area of 12,895 sqm, will be due to September 24, 2027.*
- b. *Fiduciary of machineries amounted to Rp 124,090,000,000 as of December 31, 2018 and 2017.*

*As of December 31, 2018, vehicles of the Company amounted to Rp 1,497,375,000 was used as collateral for the financing payable obtained from PT Maybank Indonesia Finance (Note 18).*

*As of December 31, 2017, vehicles of MPF, subsidiary, amounted to Rp 702,000,000 was used as collateral for the financing payable obtained from PT Bank Jasa Jakarta (Note 18).*

*As of December 31, 2018 and 2017, land are recorded using fair value from KJPP Yanuar Bey dan Rekan by using market and income approach with their report:*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

	<b>Tanggal Laporan Penilaian/ Appraisal Date Report</b>	<b>Nomor Laporan Penilaian Independen/Independent Appraisal Report Number</b>	<b>Nilai Wajar Tanah/ Fair Value of Land</b>
<b>2018</b>			
Entitas Induk/The Company	23 Januari 2019/ January 23, 2019	No. 00021/2.0041- 00/PI/04/0431/1/I/2019	239.911.630.000
Entitas anak/Subsidiary	23 Januari 2019/ January 23, 2019	No. 00020/2.0041- 00/PI/04/0431/1/I/2019	85.190.500.000
<b>Total</b>			<b>325.102.130.000</b>
<b>2017</b>			
Entitas Induk/The Company	6 Februari 2018/ February 6, 2018	No. Y&R/AV/18/0201	238.910.600.000
Entitas anak/Subsidiary	15 Februari 2018/ February 15, 2018	No. Y&R/AV/18/0202	83.919.000.000
<b>Total</b>			<b>322.829.600.000</b>

Selisih nilai wajar tanah dengan nilai tercatat sebesar Rp 2.272.530.000 dan Rp 11.877.600.000 masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, diakui sebagai bagian dari "Penghasilan Komprehensif Lain - Surplus Revaluasi Tanah" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dan tidak dapat dibagikan kepada pemegang saham sesuai dengan persentase kepemilikan saham.

Jika tanah dicatat sebesar biaya perolehan, nilai tercatat pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebesar Rp 34.588.574.540.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

**11. ASET TAKBERWUJUD**

Aset takberwujud terdiri dari:

**10. FIXED ASSETS (continued)**

*Difference in fair value of land with carrying value of Rp 2,272,530,000 and Rp 11,877,600,000, as of December 31, 2018 and 2017, are recognized1 as part of "Other Comprehensive Income - Land Revaluation Surplus" in the consolidated statement of profit and loss and other comprehensive income and can not be distributed to shareholders according to their percentage of share ownership.*

*If the land is recorded at acquisition cost, the carrying amount as of December 31, 2018 and 2017 amounted to Rp 34,588,574,540.*

*As of December 31, 2018 and 2017, management believes that there is no indication of impairment of fixed assets.*

**11. INTANGIBLE ASSETS**

*Intangible assets consist of:*

	<b>2018</b>				
	<b>Saldo Awal/ Beginning balance</b>	<b>Penambahan/ Additions</b>	<b>Pengurangan/ Disposals</b>	<b>Reklasifikasi/ Reclassification</b>	<b>Saldo akhir/ Ending balance</b>
<b>Biaya perolehan</b>					
Peranti lunak	-	-	4.797.520	1.181.266.120	1.176.468.600
<b>Aset dalam penyelesaian</b>					
Peranti lunak	-	8.377.735.800	-	-	8.377.735.800
<b>Total Biaya Perolehan</b>	-	<b>8.377.735.800</b>	<b>4.797.520</b>	<b>1.181.266.120</b>	<b>9.554.204.400</b>
<b>Akumulasi amortisasi</b>					
Peranti lunak	-	-	4.797.520	1.181.266.120	1.176.468.600
<b>Nilai buku neto</b>	-				<b>8.377.735.800</b>
					<b>Net book value</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018, Entitas Induk melakukan reklasifikasi nilai peralatan berupa perangkat lunak yang telah habis masa manfaatnya ke aset takberwujud dengan nilai perolehan sebesar Rp 1.181.266.120.

*On December 31, 2018, the Company reclassified the equipment in the form of software that had been fully used to intangible assets amounting to Rp 1,181,266,120.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. ASET TAKBERWUJUD (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018, Entitas Induk melakukan penghapusan atas aset berupa perangkat lunak yang telah habis masa manfaatnya sebesar Rp 4.797.520.

Pada tanggal 31 Desember 2018, peranti lunak yang masih dalam penyelesaian adalah peranti lunak milik Entitas Induk dengan presentase penyelesaian 90% dan estimasi peranti lunak dapat digunakan pada Januari 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2018, Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat penurunan nilai atas aset tidak berwujud.

**12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

Aset tidak lancar lainnya terdiri atas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Jaminan - <i>Letter of Credit</i> PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Yen Jepang	9.125.610.960	10.308.862.685	Deposit - <i>Letter of Credit</i> PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Japanese Yen
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya Dolar Amerika Serikat PT Bank Permata Tbk	1.002.114.162	937.548.696	Restricted time deposits United States Dollar PT Bank Permata Tbk
Lain-lain	1.766.308.405	1.826.259.780	Others
<b>Total</b>	<b>11.894.033.527</b>	<b>13.072.671.161</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jaminan - *Letter of Credit* merupakan jaminan tunai yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas *Letter of Credit* untuk pembelian mesin oleh MPF, entitas anak, yang diperoleh oleh PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Catatan 13).

Pada bulan Agustus 2018, MPF, entitas anak, melakukan permohonan pencairan atas jaminan - *Letter of Credit* sebesar Yen 17.400.000 (setara dengan Rp 2.259.031.560) untuk pembayaran utang pembelian aset ke Sojitz Machinery Corporation, Jepang. Pada tanggal 12 Desember 2018, MPF, entitas anak, kembali melakukan penambahan pada jaminan - *Letter of Credit* sebesar Yen 1.248.878 (setara dengan Rp 160.880.464).

Pada tanggal 24 Juli 2017, MPF, entitas anak, melakukan permohonan pencairan atas jaminan - *Letter of Credit* sebesar Yen 204.248.877,75 (setara dengan Rp 24.485.355.495).

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya merupakan penempatan deposito berjangka Grup pada PT Bank Permata Tbk masing-masing dengan jangka waktu dua belas bulan serta memperoleh tingkat suku bunga berkisar antara 0,5% sampai dengan 1% per tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, seluruh deposito berjangka milik Entitas Induk pada PT Bank Permata Tbk digunakan sebagai jaminan kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) (Catatan 14).

**11. INTANGIBLE ASSETS (continued)**

On December 31, 2018, the Company has written off an asset in the form of software that had been fully used amounting to Rp 4,797,520.

On December 31, 2018, software which is under construction is software owned the Company with 90% of completion and is estimated to be used in January 2019.

As of December 31, 2018, management believes that there is no impairment in values of the intangible assets.

**12. OTHER NONCURRENT ASSETS**

Other noncurrent assets consist of:

As of December 31, 2018 and 2017, deposit - *Letter of Credit* represent deposit that is used as collateral for *Letter of Credit* facility for purchase of machineries by MPF, subsidiary, obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Note 13).

As of August 2018, MPF, subsidiary, made a disbursement request of deposit - *Letter of Credit* amounted to Yen 17,400,000 (equivalent to Rp 2,259,031,560) for payment of assets purchase payable to Sojitz Machinery Corporation, Japan. As of December 12, 2018, MPF, subsidiary, made addition to deposit - *Letter of Credit* amounted to Yen 1,248,878 (equivalent to Rp 160,880,464).

As of July 24, 2017, MPF, subsidiary, made a disbursement request of deposit - *Letter of Credit* amounted to Yen 204,248,877,75 (equivalent to Rp 24,485,355,495).

As of December 31, 2018 and 2017, the Group's restricted time deposits are time deposits placed at PT Bank Permata Tbk, with a term of twelve months bearing interest rates ranging from 0.5% to 1% per year.

As of December 31, 2018 and 2017, all time deposits owned by the Company on PT Bank Permata Tbk are used as collateral for PT Perusahaan Gas Negara (Persero) (Note 14).

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK**

Utang bank jangka pendek terdiri atas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Entitas Induk</b>			<b><i>The Company</i></b>
PT Bank Permata Tbk			PT Bank Permata Tbk
<i>Revolving loan 4</i>	7.000.000.000	-	<i>Revolving loan 4</i>
<i>Revolving loan 5</i>	57.000.000.000	14.000.000.000	<i>Revolving loan 5</i>
<i>Revolving loan 6</i>	23.000.000.000	-	<i>Revolving loan 6</i>
<b>Entitas anak</b>			<b>Subsidiary</b>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
<i>Fasilitas Kredit Modal Kerja 1</i>	15.000.000.000	6.500.000.000	<i>Working Capital Facility 1</i>
<i>Fasilitas Kredit Modal Kerja 2</i>	38.000.000.000	38.000.000.000	<i>Working Capital Facility 2</i>
<b>Total</b>	<b>140.000.000.000</b>	<b>58.500.000.000</b>	<b>Total</b>

**Entitas Induk**

**PT Bank Permata Tbk (Permata)**

Berdasarkan perjanjian No. 160/SSP/MKT-HWK/VIII/03 tanggal 25 Agustus 2003, Entitas Induk memperoleh beberapa fasilitas kredit dari Permata. Perjanjian ini telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan perjanjian No. 458/BP/CRC-WB/XII/2018 tanggal 12 Desember 2018 mengenai penambahan fasilitas serta perpanjangan atas seluruh fasilitas. Perjanjian ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2019.

Fasilitas - fasilitas kredit yang diperoleh Entitas Induk dari Permata antara lain sebagai berikut:

- a. Fasilitas kredit Pinjaman Rekening Koran dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk.
- b. Fasilitas kredit *Revolving Loan 4* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 10.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk.
- c. Fasilitas kredit *Revolving Loan 5* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 58.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun dan digunakan untuk membiayai piutang usaha Entitas Induk.
- d. Fasilitas kredit *Revolving Loan 6* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 80.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,50% per tahun dan digunakan untuk membiayai piutang usaha Entitas Induk.

***The Company***

**PT Bank Permata Tbk (Permata)**

Based on the agreement No. 160/SSP/MKT-HWK/VIII/03, dated August 25, 2003, the Company obtained some credit facilities from Permata. This agreement has been amended several times, most recently by the agreement No. 458/BP/CRC-WB/XII/2018 dated December 12, 2018 regarding addition of new credit and extension of the entire facility. This agreement will be mature on September 15, 2019.

Loan facilities obtained by the Company from Permata are as follows:

- a. Overdraft Credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 5,000,000,000. This facility bears interest at 10.50% per year and is used for the Company's operational working capital.
- b. Revolving Loan 4 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 10,000,000,000. This facility bears interest at 10.50% per year and is used for the Company's operational working capital.
- c. Revolving Loan 5 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 58,000,000,000. This facility bears interest at 10.50% per year and is used to finance the Company's trade receivables.
- d. Revolving Loan 6 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 80,000,000,000. This facility bears interest at 10.50% per year and is used to finance the Company's trade receivables.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas Induk (lanjutan)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (lanjutan)**

- e. Fasilitas kredit *Omnibus Letter of Credit (LC)* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 11.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga *Usance Payable At Sight (UPAS)* Surat Kredit Berdokumen Dalam Negeri (SKBDN) sebesar 10,75% per tahun dan UPAS LC sebesar 6% per tahun dan digunakan untuk pembelian bahan baku dari dalam negeri serta pembelian dan/atau pembiayaan impor bahan baku dan mesin.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat fasilitas Pinjaman Rekening Koran yang digunakan.

Fasilitas-fasilitas pinjaman ini dijamin dengan jaminan sebagai berikut:

1. Aset tetap tanah dan bangunan milik Entitas Induk (Catatan 10). Entitas Induk akan melakukan penambahan atas Akta Pemberian Hak Tanggungan (APHT) senilai Rp 100.700.000.000 sehingga nilai penjaminan menjadi sebesar Rp 210.700.000.000.
2. Piutang dagang dan persediaan dengan nilai penjaminan sebesar Rp 80.000.000.000 (Catatan 5 dan 7).

Selama liabilitas Entitas Induk terhadap Permata belum dilunasi, tanpa persetujuan tertulis dari Permata, Entitas Induk harus melakukan aktivitas antara lain sebagai berikut:

1. Entitas Induk wajib menyerahkan laporan keuangan yang telah diaudit dalam waktu 180 hari dari periode pelaporan.
2. Entitas Induk wajib menyerahkan laporan keuangan inhouse per kuarter dalam waktu 90 hari dari periode pelaporan kuartalan.
3. Minimal 60% dari penjualan wajib disalurkan ke rekening Entitas Induk di Permata, dan direview secara kuartalan maksimal 60 hari dari periode laporan keuangan kuartalan.
4. Entitas Induk wajib memberitahukan kepada Permata jika memiliki penambahan pinjaman kredit dari bank lain.
5. Menyerahkan list persediaan setiap 6 bulan sekali (semesteran) dalam waktu 90 hari dari periode pelaporan.
6. Entitas Induk harus mempertahankan jumlah *outstanding* utang bank tidak lebih dari 80% dari piutang usaha kepada pihak ketiga.
7. Entitas Induk harus menjaga *Debt Equity Ratio* maksimal 2x (termasuk setelah pembagian dividen).
8. Entitas Induk harus menjaga *Current Ratio* minimal 1x.
9. Entitas Induk harus menjaga *Debt Service Coverage Ratio (DSCR)* minimal 1,5x.

Pada tanggal 31 Desember 2018, Entitas Induk memiliki *outstanding* utang bank sebesar 64%, *Debt Equity Ratio* sebesar 0,49, *Current Ratio* sebesar 2,39 dan *DSCR* sebesar 5,53.

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

The Company (continued)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)**

- d. *Credit facility Omnibus Letter of Credit (LC) with a maximum credit limit loan amounted to Rp 11,000,000,000. This facility bears interest rate Usance Payable At Sight (UPAS) Domestic Letter of Credit (SKBDN) of 10.75% per year and UPAS LC at 6% per year, and is used for the domestic purchase of raw materials as well as the purchase and/or financing imports of raw materials and machinery.*

*As of December 31, 2018 and 2017, credit facility of Overdraft is not used.*

*These facilities are secured by collateral as follows:*

1. *Land and buildings owned by the Company (Note 10). The Company will add Mortgage Deed amounting to Rp 100,700,000,000 so the guarantee value became Rp 210,700,000,000.*
2. *Trade receivables and inventories with the guarantee value amounting to Rp 80,000,000,000 (Notes 5 and 7).*

*As long as the Company remains indebted to Permata, without prior written consent from Permata, the Company should conduct the following activities:*

1. *The Company shall submit audited financial statements within 180 days of the reporting period.*
2. *The Company shall submit inhouse financial reports per quarter within 90 days of the quarterly reporting period.*
3. *Minimum 60% of the sales shall be distributed to the Company's account in Permata, and are reviewed quarterly at a maximum of 60 days of quarterly financial reporting period.*
4. *The Company shall notify to Permata if it has additional loans from other banks.*
5. *Submit inventory list every 6 month (semi annual) within 90 days of the reporting period.*
6. *The Company shall maintain the amount of outstanding bank loan not more than 80% of trade receivables to third parties.*
7. *The Company shall keep Debt Equity Ratio maximum 2x (including after the distribution of dividend).*
8. *The Company shall keep Current Ratio minimum 1x.*
9. *The Company shall keep Debt Service Coverage Ratio (DSCR) minimum 1.5x.*

*As of December 31, 2018, the Company has outstanding bank loan of 64%, Debt Equity Ratio of 0.49, Current Ratio of 2.39 and DSCR of 5.53.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas Induk (lanjutan)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (lanjutan)**

Bunga atas fasilitas pinjaman bank jangka pendek ini dibebankan secara gabungan dengan bunga atas fasilitas bank jangka panjang (Catatan 17).

Entitas anak

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

Pada tanggal 26 Juli 2013, MPF, entitas anak, dan Mandiri menandatangani Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. CBC.JTH/SPPK/0094/2013, yang telah mengalami beberapa perubahan, terakhir dengan Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. MC2.JTH/SPPK/0176/2018 pada tanggal 21 Desember 2018, mengenai perpanjangan seluruh fasilitas. Perjanjian ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2020.

Fasilitas - fasilitas pinjaman yang diperoleh MPF, entitas anak, dari Mandiri antara lain adalah sebagai berikut:

- a. Fasilitas Kredit Modal Kerja 1 *Revolving* Rekening Koran, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 15.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk modal kerja usaha industri pembuatan industri kawat baja tarik. Fasilitas pinjaman ini dikenai bunga sebesar 10,75% per tahun.
- b. Fasilitas Kredit Modal Kerja 2, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 38.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk tambahan modal kerja usaha industri kawat baja tarik. Fasilitas pinjaman ini telah diubah sifat kreditnya yang semula *Non Revolving* menjadi *Revolving*. Fasilitas pinjaman ini dikenai bunga sebesar 10,75% per tahun.
- c. Fasilitas *Non Cash Loan* (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman Rp 23.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian bahan baku usaha industri kawat tarik.
- d. Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 23.000.000.000. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu *plafond* NCL. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk penangguhan bea masuk impor bahan baku dan jaminan pembayaran gas kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
- e. Fasilitas *Trust Receipt*, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu *plafond* NCL. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk melunasi pembayaran atas kewajiban LC/SKBDN dan atau *Non LC Inward* untuk pembelian bahan baku industri kawat baja tarik yang jatuh tempo. Pinjaman ini dikenai bunga sesuai dengan ketentuan Mandiri.

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

The Company (continued)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)**

*The interest expense of short-term bank loan facilities are cross expensed with interest expense of long-term bank loan facilities (Note 17).*

Subsidiary

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

*On July 26, 2013, MPF, subsidiary, and Mandiri entered into a Credit Agreement No. CBC.JTH/SPPK/0094/2013, which has been amended several times, most recently with Credit Agreement No. MC2.JTH/SPPK/0176/2018 dated December 21, 2018, regarding extension of all facilities. This agreement will mature on January 16, 2020.*

*Credit facilities obtained by MPF, subsidiary, from Mandiri are as follows:*

- a. *Working Capital Credit Facility 1 Revolving Overdraft, with maximum credit limit amounted to Rp 15,000,000,000. This facility is used for working capital in manufacture of steel wire. This loan facility bears annual interest rate of 10.75% per year.*
- b. *Working Capital Credit Facility 2, with maximum credit limit amounted to Rp 38,000,000,000. This credit facility is used for working capital in manufacture of steel wire. The nature of credit of this loan facility has been changed from Non Revolving Credit into Revolving. This loan facility bears annual interest rate of 10.75% per year.*
- c. *Non Cash Loan (LC/SKBDN) facility, with maximum credit limit Rp 23,000,000,000. This loan facility is used for working capital in manufacture of steel wire.*
- d. *Bank Guarantee facility, with maximum credit limit amounted to Rp 23,000,000,000. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL plafond. This loan facility is used for the suspension of import duties of raw materials and to guarantee payment of gasoline to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.*
- e. *Trust Receipt facility, with maximum credit limit amounted to Rp 5,000,000,000. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL plafond. This loan facility is used to settle the payment of any liability LC/SKBDN and or Non LC Inward for the purchase of raw materials steel wire industry which is due. This loan facility bears annual interest in accordance with Mandiri provision.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas anak (lanjutan)

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)**

- f. Fasilitas *Treasury Line*, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar USD 1.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk transaksi jual beli *USD/IDR valuta Today and Tomorrow*, untuk melakukan transaksi *Spot and Forward Buy* dengan tujuan mengurangi *Hedging*, untuk pelaksanaan transaksi produk-produk *Treasury* dengan tujuan *Hedging* dan tidak untuk spekulasi.

Fasilitas utang bank jangka pendek dan utang bank jangka panjang (Catatan 17) dari Mandiri dijamin secara gabungan dengan:

1. Aset tetap tanah, bangunan dan mesin (Catatan 10).
2. Piutang usaha dengan nilai penjaminan sebesar Rp 35.000.000.000 (Catatan 5).
3. Persediaan dengan nilai penjaminan sebesar Rp 88.335.000.000 (Catatan 7).

Pembatasan dan persyaratan yang harus dipenuhi oleh MPF, entitas anak, selama masih memiliki pinjaman dengan Mandiri, antara lain:

- a. Mengadakan *merger*, akuisisi dan merubah susunan pengurus, serta komposisi kepemilikan saham MPF, entitas anak.
- b. Memindah tanggungan barang jaminan selain piutang dan persediaan atau mengikat diri sebagai penjamin utang atau menjaminkan harta kekayaan MPF, entitas anak, kepada pihak lain.
- c. Memperoleh fasilitas kredit atau pinjaman yang baru dari pihak lain.
- d. Membuat suatu perikatan, perjanjian atau dokumen lain yang bertentangan dengan Perjanjian Kredit atau Dokumen Agunan.
- e. Membuat perjanjian utang, hak tanggungan, kewajiban lain atau menjaminkan dalam bentuk apapun atas aset MPF, entitas anak, termasuk hak atas tagihan dengan pihak lain, baik sekarang sudah ada maupun yang akan ada di kemudian hari.
- f. Melunasi utang kepada pihak berelasi.
- g. Membagikan dividen.
- h. *Current Ratio* di atas 100%.
- i. *Debt Service Coverage Ratio* lebih besar dari 100%.
- j. *Leverage maksimum* 300%.

MPF, entitas anak, telah melakukan permohonan pembagian dividen dan perubahan syarat kredit berdasarkan surat No. 089/XII/MPF/2017 tanggal 18 Desember 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018, MPF, entitas anak, memiliki *Current Ratio* sebesar 87%, *Debt Service Coverage Ratio* 161% dan *Leverage* 42%. MPF, entitas anak, telah menerima dan menanggapi pemberitahuan dari Mandiri atas tidak memenuhi syarat keuangan tersebut (Catatan 36).

Bunga atas fasilitas pinjaman bank jangka pendek ini dibebankan secara gabungan dengan bunga atas fasilitas bank jangka panjang (Catatan 17).

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)**

- f. *Treasury Line facility, with maximum credit limit amounted to USD 1,000,000. This loan facility is used for selling and purchasing USD/IDR Today and Tomorrow valuta, to conduct Spot and Forward Buy Transaction to reduce Hedging, to enter into transaction of treasury products for Hedging purpose and not for speculation.*

*Short-term bank loans and long-term bank loans (Note 17) obtained from Mandiri, are jointly secured by:*

1. *Land, building and machineries (Note 10).*
2. *Trade receivables with the guarantee value amounting to Rp 35,000,000,000 (Note 5).*
3. *Inventories with the guarantee value amounting to Rp 88,335,000,000 (Note 7).*

*The limitations and requirements for MPF, Subsidiary, as long as it is still indebted to Mandiri, among others, are:*

- a. *Conduct mergers, acquisitions and changes in, management structure and share ownership composition of MPF, subsidiary.*
- b. *Transfer the collateral besides trade receivable and inventories, or act as a guarantor of debt or pledge assets of MPF, Subsidiary, to other parties.*
- c. *Obtain a new credit or loans from other parties.*
- d. *Make a commitment, agreement or other document contrary to the Credit Agreement or Collateral Documents.*
- e. *Make a loan agreement, encumbrance, other obligations or pledge in any form on the assets of MPF, Subsidiary, including rights of claim with another party, either now or in the future.*
- f. *Pay off loans to related parties.*
- g. *Distribute dividends.*
- h. *Current Ratio above 100%.*
- i. *Debt Service Coverage Ratio above 100%.*
- j. *Maximum leverage 300%.*

*MPF, subsidiary, has made request for dividend payments and amendment of credit terms based on letter No. 089/XII/MPF/2017 date December 18, 2017.*

*As of December 31, 2018, MPF, subsidiary, has Current Ratio of 87%, Debt Service Coverage Ratio of 161% and Leverage of 42%. MPF, subsidiary, has received and replied notices from Mandiri notices that it does not meet the financial requirement (Note 36).*

*The interest expense of short-term bank loan facilities are cross expensed with interest expense of long-term bank loan facilities (Note 17).*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA**

Utang usaha merupakan utang atas pembelian bahan baku dan bahan pembantu, dengan rincian sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Pihak ketiga</b>			<b>Third parties</b>
China Steel Corporation, Taiwan	22.469.566.883	5.840.874.049	China Steel Corporation, Taiwan
JFJ Shoji Trade Corporation, Jepang	14.714.093.367	11.181.443.895	JFJ Shoji Trade Corporation, Japan
STX Corporation, Korea Selatan	11.195.839.326	-	STX Corporation, South Korea
Future Materials Industry, Hongkong	9.729.642.710	-	Future Materials Industry, Hongkong
PT SK Network Indonesia	5.337.476.054	1.241.144.824	PT SK Network Indonesia
China Steel Global Trading, Taiwan	4.141.330.539	-	China Steel Global Trading, Taiwan
Sheng Chuan Precision, Taiwan	3.940.705.552	2.689.292.361	Sheng Chuan Precision, Taiwan
Qingdao Special Iron and Steel Co., Ltd, Cina	3.767.843.393	-	Qingdao Special Iron and Steel Steel Co., Ltd, China
Mac Steel Co.,Ltd, Hongkong	3.722.626.615	-	Mac Steel Co.,Ltd, Hongkong
PT Threebond Garpan Sales Indonesia	3.013.521.097	1.396.159.761	PT Threebond Garpan Sales Indonesia
Trisail International Co.,Ltd, Taiwan	1.982.509.720	727.625.010	Trisail International Co., Ltd, Taiwan
Taiwan International Tool Form, Ltd., Taiwan	1.227.069.981	1.361.137.890	Taiwan International Tool Form, Ltd, Taiwan
PT Systema Precision	1.121.001.255	386.873.960	PT Systema Precision
PT Buntu Lesen Utama	1.076.805.570	-	PT Buntu Lesen Utama
PT Hanwa Indonesia	-	6.182.151.014	PT Hanwa Indonesia
PT Intermesindo Raya	-	2.165.460.000	PT Intermesindo Raya
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000)	14.899.180.919	14.186.839.274	Others (each below Rp 1,000,000,000)
<b>Total pihak ketiga</b>	<b>102.339.212.981</b>	<b>47.359.002.038</b>	<b>Total third parties</b>
Pihak berelasi (Catatan 6d)	13.802.016.830	8.644.014.735	Related parties (Note 6d)
<b>Total</b>	<b>116.141.229.811</b>	<b>56.003.016.773</b>	<b>Total</b>

Rincian umur utang usaha dihitung berdasarkan tanggal faktur adalah sebagai berikut:

The detail of aging of trade payables based on the date of invoice are as follows:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Belum jatuh tempo	38.790.402.690	37.565.878.913	Not yet due
Sudah jatuh tempo			Past due
1 - 30 hari	48.889.236.333	11.169.303.156	1 - 30 days
31 - 60 hari	23.061.164.627	3.267.354.555	31 - 60 days
61 - 90 hari	4.776.595.737	3.771.770.246	61 - 90 days
91 - 365 hari	623.830.424	228.709.903	91 - 365 days
<b>Total</b>	<b>116.141.229.811</b>	<b>56.003.016.773</b>	<b>Total</b>

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies are as follows:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Dolar Amerika Serikat	83.395.167.660	30.593.097.617	United States Dollar
Rupiah	32.346.190.120	25.232.527.478	Rupiah
Yen Jepang	367.508.152	136.655.020	Japanese Yen
Euro	32.363.879	40.736.658	Euro
<b>Total</b>	<b>116.141.229.811</b>	<b>56.003.016.773</b>	<b>Total</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, terdapat jaminan yang diberikan oleh Entitas Induk kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk atas penggunaan gas dan listrik (Catatan 12) berupa deposito berjangka PT Bank Permata Tbk masing-masing sebesar Rp 1.002.114.162 dan Rp 937.548.696.

**15. PERPAJAKAN**

**a. Pajak dibayar di muka**

Pajak dibayar di muka terdiri atas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Entitas Induk</b>			<i>The Company</i>
Pajak Pertambahan Nilai	322.909.671	8.413.025	Value Added Tax
<b>Entitas anak</b>			<i>Subsidiary</i>
Pajak Pertambahan Nilai	1.099.238.575	463.923.893	Value Added Tax
<b>Total</b>	<b>1.422.148.246</b>	<b>472.336.918</b>	<b>Total</b>

**b. Taksiran tagihan pajak**

Taksiran tagihan pajak terdiri atas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Entitas Induk</b>			<i>The Company</i>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 28			Article 28
2018	12.231.560.977	-	2018
<b>Entitas anak</b>			<i>Subsidiary</i>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 28			Article 28
2018	4.681.017.515	-	2018
2017	4.225.124.018	4.225.124.018	2017
<b>Total</b>	<b>21.137.702.510</b>	<b>4.225.124.018</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 4 September 2018, MPF, entitas anak, menerima Surat Pemberitahuan Pemeriksaan Lapangan dari Direktorat Jendral Pajak Banten untuk dilakukan pemeriksaan pajak atas laporan keuangan MPF, entitas anak, tahun 2017. Sampai dengan tanggal pelaporan, MPF, entitas anak, belum menerima hasil atas pemeriksaan pajak atas pengajuan lebih bayar tahun 2017.

On September 4, 2018, MPF, subsidiary, received a Field Inspection Notification from the Banten Tax Directorate for a tax audit on MPF, subsidiary's, 2017 financial statements. Until the reporting date, MPF, subsidiary, has not received the result of tax audit for submission of overpayments in 2017.

**14. TRADE PAYABLES (continued)**

As of December 31, 2018 and 2017, there are a guarantees given by the Company to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk for the use of gas and electricity (Note 12) in the form of time deposits in PT Bank Permata Tbk amounting to Rp 1,002,114,162 and Rp 937,548,696, respectively.

**15. TAXATION**

**a. Prepaid tax**

Prepaid tax consist of:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Utang pajak**

Utang pajak terdiri atas:

	2018	2017	
<b>Entitas Induk</b>			<b>The Company</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 4 (2)	484.000	22.024.350	Article 4 (2)
Pasal 21	2.741.775.141	892.503.327	Article 21
Pasal 23	133.111.507	97.814.779	Article 23
Pasal 25	2.694.893.309	2.896.438.965	Article 25
Pasal 29	-	82.566.401	Article 29
2017	-	82.566.401	2017
<b>Entitas anak</b>			<b>Subsidiary</b>
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 4 (2)	-	1.363.530	Article 4 (2)
Pasal 21	52.705.730	86.999.723	Article 21
Pasal 23	7.609.667	9.462.956	Article 23
Pasal 25	-	91.514.000	Article 25
<b>Total</b>	<b>5.630.579.354</b>	<b>4.180.688.031</b>	<b>Total</b>

**d. Beban pajak penghasilan**

Akun ini terdiri dari:

	2018	2017	
Beban pajak penghasilan			Income tax expenses
Kini	(32.586.860.250)	(40.723.623.250)	Current
Tangguhan	5.484.192.353	6.024.222.257	Deferred
<b>Total</b>	<b>(27.102.667.897)</b>	<b>(34.699.400.993)</b>	<b>Total</b>

**e. Pajak penghasilan - kini**

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak penghasilan seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian dengan penghasilan kena pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	102.840.767.511	131.970.355.069	Income before income tax expenses per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income
Eliminasi untuk konsolidasi	692.214.883	825.730.424	Elimination for consolidation
Bagian rugi penyertaan saham pada Entitas Asosiasi	-	1.911.057.519	Share in net losses in Associate
Laba sebelum beban pajak penghasilan entitas anak	(2.421.822.264)	(2.297.042.084)	Subsidiary' gain before income tax expenses

**d. Income tax expenses**

This account consists of the following:

**e. Income tax - current**

The reconciliation between income before income tax expenses as shown in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income with taxable income for the year ended December 31, 2018 and 2017 are as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

e. Pajak penghasilan - kini (lanjutan)

	2018	2017	
Laba sebelum beban pajak penghasilan Entitas Induk	101.111.160.130	132.410.100.928	<i>Income before income tax comprehensive income of the Company</i>
Beda temporer:			
Penyisihan atas penurunan nilai persediaan	13.651.604.115	16.566.947.000	<i>Temporary differences: Allowance for impairment of inventories</i>
Penyisihan imbalan kerja karyawan	9.747.412.000	9.150.311.000	<i>Provision for employee benefits</i>
Penyusutan aset tetap	1.659.876.211	2.368.116.364	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Pemulihan penurunan nilai persediaan	(4.272.551.914)	(6.143.512.336)	<i>Recovery for impairment of inventories</i>
Beda permanen:			
Sumbangan dan jamuan	2.728.919.322	2.147.873.758	<i>Permanent differences: Donations and entertainment</i>
Kesejahteraan karyawan	2.203.509.024	2.019.876.196	<i>Employee welfare</i>
Pengobatan dan perawatan	1.679.389.125	1.513.954.368	<i>Medical allowance</i>
Denda pajak	21.148	2.059.803.304	<i>Tax penalty</i>
Beban pengampunan pajak	-	(970.050.000)	<i>Tax amnesty expenses</i>
Lain-lain	20.597.189	225.067.478	<i>Others</i>
Penghasilan yang telah dikenai pajak final			<i>Income subject to final income tax</i>
Pendapatan bunga	(472.038.140)	(2.635.881.091)	<i>Interest income</i>
<b>Laba kena pajak</b>	<b>128.057.898.210</b>	<b>158.712.606.969</b>	<b>Taxable income</b>
<b>Laba kena pajak - dibulatkan</b>	<b>128.057.898.000</b>	<b>158.712.606.000</b>	<b>Taxable income - rounded</b>
Beban pajak kini			
Entitas Induk	32.014.474.500	39.678.151.500	<i>Current tax expenses</i>
Entitas anak	572.385.750	1.045.471.750	<i>The Company</i>
<b>Total beban pajak kini</b>	<b>32.586.860.250</b>	<b>40.723.623.250</b>	<b>Subsidiary</b>
Pajak penghasilan di muka			
Entitas Induk			
Pasal 22	11.268.033.796	7.302.142.769	<i>Prepaid income tax</i>
Pasal 23	34.645.005	37.289.012	<i>The Company</i>
Pasal 25	32.943.356.676	32.256.153.318	<i>Article 22</i>
Total	44.246.035.477	39.595.585.099	<i>Article 23</i>
Entitas anak	5.253.403.265	5.270.595.768	<i>Article 25</i>
<b>Total pajak penghasilan di muka</b>	<b>49.499.438.742</b>	<b>44.866.180.867</b>	<b>Total</b>
Uang pajak penghasilan - Penghasilan - Entitas Induk	-	82.566.401	<i>Subsidiary</i>
<b>Taksiran tagihan pajak penghasilan</b>			
Entitas Induk	(12.231.560.977)	-	<i>Estimated claim for tax refund</i>
Entitas anak	(4.681.017.515)	(4.225.124.018)	<i>The Company</i>
<b>Total taksiran tagihan pajak penghasilan</b>	<b>(16.912.578.492)</b>	<b>(4.225.124.018)</b>	<b>Subsidiary</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Pajak penghasilan - kini (lanjutan)**

Pajak atas laba Grup sebelum pajak berbeda dari nilai teoritis yang mungkin muncul apabila menggunakan rata-rata tertimbang tarif pajak terhadap laba pada entitas konsolidasian dalam jumlah sebagai berikut:

	2018	2017	
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	102.840.767.511	131.970.355.069	<i>Income before income tax expenses per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
Eliminasi untuk konsolidasi	692.214.883	825.730.424	<i>Elimination for consolidation</i>
Bagian rugi penyerahan saham pada Entitas Asosiasi	-	1.911.057.519	<i>Share in net losses in Associate Subsidiary' gain before income tax expenses</i>
Laba sebelum beban pajak penghasilan entitas anak	(2.421.822.264)	(2.297.042.084)	
			<i>Income before income tax comprehensive income of the Company</i>
Pajak dihitung pada tarif pajak yang berlaku	25.277.790.033	33.102.525.232	<i>Tax calculated based on applicable tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap Entitas Induk	1.540.099.417	1.090.161.003	<i>Tax effect of the Company's permanent differences</i>
Penyesuaian atas pembulatan laba kena pajak	(53)	(242)	<i>Adjusment of rounded taxable income</i>
Total beban pajak penghasilan	26.817.889.397	34.192.685.993	<i>Total income tax expenses</i>
Entitas Induk	284.778.500	506.715.000	<i>The Company</i>
<b>Total beban pajak penghasilan</b>	<b>27.102.667.897</b>	<b>34.699.400.993</b>	<b>Subsidiary</b>
			<b>Total income tax expenses</b>

**f. Pajak tangguhan**

Perhitungan beban (penghasilan) pajak tangguhan atas beda temporer antara pelaporan komersial dan pajak dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, sebagai berikut:

**f. Deferred tax**

Calculation deferred tax expense (benefit) of temporary differences between financial and tax reporting and using the tax rates as of December 31, 2018 and 2017, as follows:

	2018				
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan/ Deferred Tax Benefits (Expenses)	Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<b>Aset (liabilitas) pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax assets (liabilities)</b>
Imbalan kerja					Employee benefits
Entitas Induk	18.942.660.000	2.436.853.000	(4.195.055.000)	17.184.458.000	The Company
Entitas anak	3.260.329.750	287.607.250	(587.662.000)	2.960.275.000	Subsidiary
Penyisihan penurunan nilai persediaan					Allowance for impairment of inventories
Entitas Induk	8.161.471.617	2.344.763.050	-	10.506.234.667	The Company
Penyusutan					Depreciation
Entitas Induk	(14.474.295.356)	414.969.053	-	(14.059.326.303)	The Company
<b>Jumlah aset pajak tangguhan</b>	<b>15.890.166.011</b>	<b>5.484.192.353</b>	<b>(4.782.717.000)</b>	<b>16.591.641.364</b>	<b>Total deferred tax assets</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**f. Pajak tangguhan (lanjutan)**

	2017				<b>Deferred tax assets (liabilities)</b>
	<b>Saldo Awal/ Beginning Balance</b>	<b>Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan/ Deferred Tax Benefits (Expenses)</b>	<b>Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income</b>	<b>Saldo Akhir/ Ending Balance</b>	
<b>Aset (liabilitas) pajak tangguhan</b>					
Imbalan kerja					
Entitas Induk	14.840.370.750	2.287.577.750	1.814.711.500	18.942.660.000	Employee benefits
Entitas anak	3.099.452.000	538.756.750	(377.879.000)	3.260.329.750	The Company Subsidiary
Penyisihan penurunan nilai persediaan					Allowance for impairment of inventories
Entitas Induk	5.555.612.951	2.605.858.666	-	8.161.471.617	The Company Depreciation
Penyusutan					The Company
Entitas Induk	(15.066.324.447)	592.029.091	-	(14.474.295.356)	
<b>Jumlah aset pajak tangguhan</b>	<b>8.429.111.254</b>	<b>6.024.222.257</b>	<b>1.436.832.500</b>	<b>15.890.166.011</b>	<b>Total deferred tax assets</b>

**g. Denda Pajak**

Pada tanggal 9 November 2017, Entitas Induk menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) dan Surat Tagihan Pajak (STP) atas tahun pajak 2016, dengan rincian sebagai berikut:

**g. Tax administration**

*In 2017, the Company has received Letters of Tax Underpayment (SKPKB) and Tax Collection Letter (STP) for the tax year 2016, with details are as follows:*

	<b>Nomor Surat/ Letter Number</b>	<b>Kurang Bayar/ Underpayment</b>	<b>Tanggal bayar/ Payment date</b>	<b>SKPKB</b>
<b>SKPKB</b>				
Pasal 29	00035/206/16/046/17	1.444.020.975	27 November 2017/ November 27, 2017	Article 29
PPN - Barang dan jasa	00247/207/16/046/17	295.568.999	27 November 2017/ November 27, 2017	VAT - Goods and services
Pasal 23	00179/203/16/046/17	122.217.452	27 November 2017/ November 27, 2017	Article 23
Pasal 4 (2)	00055/240/16/046/17	107.759.946	27 November 2017/ November 27, 2017	Article 4 (2)
<b>STP</b>				<b>STP</b>
PPN - Barang dan jasa	00617/107/16/046/17	48.453.934	27 November 2017/ November 27, 2017	VAT - Goods and services
Pasal 25	00059/106/16/046/17	41.254.684	13 Maret 2017/ March 13, 2017	Article 25
PPN - Barang dan jasa	00127/107/16/046/17	500.000	13 Maret 2017/ March 13, 2017	VAT - Goods and services
PPN - Barang dan jasa	00346/107/17/046/17	27.314	9 Oktober 2017/ October 9, 2017	VAT - Goods and services
<b>Total hasil pemeriksaan</b>		<b>2.059.803.304</b>		<b>Total of tax audit results</b>

**16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

Beban masih harus dibayar terdiri atas:

**16. ACCRUED EXPENSES**

*Accrued expenses consist of:*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Total</b>
Listrik	2.413.747.357	2.272.852.242	Electricity
Bunga	1.871.164.445	1.775.963.335	Interest
Jasa tenaga ahli	371.500.000	189.750.000	Professional fees
Lain-lain	357.461.289	676.366.958	Others
<b>Total</b>	<b>5.013.873.091</b>	<b>4.914.932.535</b>	

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG**

Utang bank jangka panjang terdiri atas:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
PT Bank PAN Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang	158.400.000.000	183.360.000.000	PT Bank PAN Indonesia Tbk Long-term Loan
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3	20.250.000.000	32.400.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Working Capital Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 3	-	833.333.332	Investment Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 4	-	1.133.333.332	Investment Credit Facility 4
Fasilitas Kredit Investasi 5	3.140.306.000	-	Investment Credit Facility 5
<b>Total</b>	<b>181.790.306.000</b>	<b>217.726.666.664</b>	<b>Total</b>
<b>Bagian utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>			<b>Current maturities of long-term bank loans</b>
PT Bank PAN Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang	24.960.000.000	24.960.000.000	PT Bank PAN Indonesia Tbk Long-term Loan
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3	12.150.000.000	12.150.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Working Capital Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 3	-	833.333.332	Investment Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 4	-	1.133.333.332	Investment Credit Facility 4
Fasilitas Kredit Investasi 5	3.140.306.000	-	Investment Credit Facility 5
<b>Total bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>	<b>40.250.306.000</b>	<b>39.076.666.664</b>	<b>Total current maturities of long-term bank loans</b>
<b>Bagian utang bank jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>			<b>Long-term bank loan - net of current maturities</b>
	<b>141.540.000.000</b>	<b>178.650.000.000</b>	

Entitas Induk

**PT Bank PAN Indonesia Tbk (Panin)**

Pada tanggal 13 April 2017, Entitas Induk dan Panin menandatangani Surat Fasilitas Kredit No.0514/CI/EXT/17. Entitas Induk menerima fasilitas Pinjaman Jangka Panjang dengan jumlah fasilitas kredit sebesar Rp 200.000.000.000 yang digunakan untuk ekspansi usaha dengan melakukan akuisisi 95.450 lembar saham atau 69,75% saham MPF, entitas anak, yang dimiliki oleh PT Garuda Multi Investama.

Pencairan fasilitas ini memiliki dua tahap, yaitu:

1. Pencairan pertama maksimal Rp 120.000.000.000 dapat dicairkan jika Entitas Induk telah menyerahkan bukti pembayaran pertama akuisisi kepada PT Garuda Multi Investama dan dana hasil pencairan ditempatkan pada rekening operasional Panin.
2. Pencairan kedua maksimal Rp 80.000.000.000 dapat dicairkan jika Entitas Induk telah menyetorkan porsi pembiayaan Entitas Induk sebesar Rp 5.000.000.000 ke rekening operasional Panin dan dana hasil pencairan ditempatkan pada rekening operasional Panin.

The Company

**PT Bank PAN Indonesia Tbk (Panin)**

On April 13, 2017, the Company and Panin entered into a Credit Facility Agreement No.0514/CI/EXT/17. The Company obtain Long-term Loan facility with total credit facility amounted Rp 200,000,000,000 which is used for business expansion by acquiring 95,450 shares or 69,75% shares of MPF, subsidiary, owned by PT Garuda Multi Investama.

The disbursement of this facility has two stages:

1. The first disbursement maximum of Rp 120,000,000,000 can be redeemed if the Company has submitted the first payment receipt of acquisition to PT Garuda Multi Investama and the disbursement fund is placed on Panin's operational account.
2. The second disbursement maximum of Rp 80,000,000,000 can be redeemed if the Company has deposited a portion of the Company's financing amounting to Rp 5,000,000,000 to Panin's operational account and disbursement funds are placed on Panin's operational account.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas Induk (lanjutan)

**PT Bank PAN Indonesia Tbk (Panin) (lanjutan)**

Pinjaman ini memiliki jangka waktu delapan (8) tahun setelah tanggal penandatangan fasilitas kredit dan dikenai bunga sebesar 11,50% per tahun. Fasilitas ini memiliki skedul pembayaran sebagai berikut:

Periode/ Period	Total bulan/ Total months	Angsuran per bulan/ Monthly installment	Total/Total
Bulan ke 1 - 95	95	Rp 2.080.000.000	Rp 197.600.000.000
Bulan ke 96	1	Rp 2.400.000.000	Rp 2.400.000.000

Fasilitas-fasilitas pinjaman ini dijamin dengan jaminan sebagai berikut:

1. Tanah dan bangunan seluas 93.153 m<sup>2</sup> yang terletak di kecamatan Cikarang Barat, Bekasi, Jawa Barat milik PT Graha Investama Mandiri, entitas induk utama, dengan nilai hak tanggungan sebesar Rp 240.000.000.000 (Catatan 6h).
2. Fidusia atas piutang usaha sebesar Rp 30.000.000.000 (Catatan 5).
3. Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama (Catatan 6h).

Selama liabilitas Entitas Induk terhadap Panin belum dilunasi, tanpa persetujuan tertulis dari Panin, Entitas Induk tidak dapat melakukan aktivitas antara lain sebagai berikut:

1. Menggunakan fasilitas kredit selain dari tujuan yang telah disepakati.
2. Membubarkan, menggabungkan atau restrukturisasi yang menyebabkan perubahan kepemilikan saham Entitas Induk.
3. Mengubah susunan pemegang saham.
4. Menjaminkan aset Entitas Induk ke pihak lain, kecuali perjanjian kredit yang sudah ditandatangani.
5. Mengajukan pailit.
6. Mengalihkan sebagian atau seluruh kewajiban atas perjanjian kredit.
7. Menjual atau menyewakan aset kecuali untuk transaksi yang umum.
8. Memperoleh tambahan pinjaman dari pihak lain kecuali dalam rangka transaksi dagang yang wajar dan pinjaman dari pemegang saham.
9. Memberikan pinjaman ke pihak berelasi, kecuali dalam rangka kegiatan operasional Entitas Induk.
10. Membayar utang pemegang saham, pihak berelasi dan entitas anak, kecuali dalam rangka kegiatan operasional Entitas Induk.
11. Melakukan investasi atau menjalankan usaha yang tidak mempunyai hubungan dengan usaha yang dijalankan.
12. Menarik kembali modal yang disetor.

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

The Company (continued)

**PT Bank PAN Indonesia Tbk (Panin) (continued)**

*This loan has a term of eight (8) years after the date of signing of credit facility and bears annual interest rate of 11.50% per year. This facility has the following payment schedule:*

*These facilities are secured by collateral as follows:*

1. *Land and buildings of 93,153 sqm located in West Cikarang sub-district, Bekasi, West Java owned by PT Graha Investama Mandiri, ultimate parent company, with value of mortgage of Rp 240,000,000,000 (Note 6h).*
2. *Fiduciary of trade receivables amounted to Rp 30,000,000,000 (Note 5).*
3. *Corporate guarantee PT Garuda Multi Investama (Note 6h).*

*As long as the Company remains indebted to Panin, without prior written consent from Panin, the Company should not conduct the following activities:*

1. *Use the credit facilities other than the agreed objectives.*
2. *Dissolve, merge or perform restructuring which could be the cause of the change of ownership of shares of the Company.*
3. *Change the composition of shareholders.*
4. *Ensure the assets of the Company to another party, except for the signed credit agreement.*
5. *File for bankruptcy.*
6. *Transfer some or all of the obligations on the credit agreement.*
7. *Sell or rent assets except for general transactions.*
8. *Obtain additional debts from other parties except in the framework of reasonable trade transactions and loans from shareholders.*
9. *Provide loans to related parties, except in the framework of the operations of the Parent Company.*
10. *Pay debts of shareholders, related parties and subsidiary, except in the framework of the operations of the Company.*
11. *Make an investment or run a business that has no relationship with the business undertaken.*
12. *Withdraw the paid-up capital.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas anak

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

Pada tanggal 26 Juli 2013, MPF, entitas anak, dan Mandiri menandatangani Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. CBC.JTH/SPPK/0094/2013, yang telah mengalami beberapa perubahan, terakhir dengan Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. MC2.JTH/SPPK/0176/2018 pada tanggal 21 Desember 2018, mengenai perpanjangan seluruh fasilitas. Perjanjian ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2020.

Fasilitas - fasilitas pinjaman yang diperoleh MPF dari Mandiri antara lain adalah sebagai berikut:

- Fasilitas Kredit Modal Kerja 3, merupakan fasilitas baru yang diperoleh MPF, entitas anak, pada tahun 2015 yang berasal dari penurunan limit fasilitas Kredit Modal Kerja - 1 Revolving Rekening Koran dan Kredit Modal Kerja - 2 dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 40.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk tambahan modal kerja usaha industri kawat baja tarik. Pinjaman ini dikenai bunga sebesar 10,75% per tahun dan akan jatuh tempo pada 15 September 2020.

Fasilitas ini memiliki skedul pembayaran sebagai berikut:

<b>Periode/ Period</b>	<b>Total bulan/ Total months</b>	<b>Angsuran per bulan/ Monthly installment</b>	<b>Total/Total</b>
September 2015 - Desember 2015/ September 2015 - December 2015	4	Rp 100.000.000	Rp 400.000.000
Januari 2016 - Desember 2016/ January 2016 - December 2016	12	Rp 200.000.000	Rp 2.400.000.000
Januari 2017 - Desember 2017/ January 2017 - December 2017	12	Rp 400.000.000	Rp 4.800.000.000
Januari 2018 - Agustus 2020/ January 2018 - August 2020	32	Rp 1.012.500.000	Rp 32.400.000.000
<b>Total/Total</b>			<b>Rp 40.000.000.000</b>

- Fasilitas NCL (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman Rp 23.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian bahan baku usaha industri kawat baja tarik.
- NCL (LC/SKBDN) facility, with maximum credit limit Rp 23,000,000,000. This loan facility is used for working capital in manufacture of steel wire.
- Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 23.000.000.000. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu *plafond* NCL. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk penangguhan bea masuk impor bahan baku dan jaminan pembayaran gas kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
- Bank Guarantee facility, with maximum credit limit amounted to Rp 23,000,000,000. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL plafond. This loan facility is used for the suspension of import duties of raw materials and guarantee payment of gasoline to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

On July 26, 2013, MPF, subsidiary, and Mandiri entered into a Credit Agreement No. CBC.JTH/SPPK/0094/2013, which has been amended several times, most recently with Credit Agreement No. MC2.JTH/SPPK/0176/2018 dated December 21, 2018, regarding extension of all facilities. This facility will mature on January 16, 2020.

Credit facilities obtained by MPF from Mandiri are as follows:

- Working Capital Credit Facility 3, represents new facility obtained by MPF, subsidiary, in 2015 derived from a decrease of Working Capital Credit Facility - 1 Revolving Overdraft and Working Capital Credit Facility - 2 with maximum credit limit amounted to Rp 40,000,000,000. This credit facility is used for working capital in manufacture of steel wire. This loan facility bears annual interest rate of 10.75% per year and will be due on September 15, 2020.

This facility have payment schedule as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas anak (lanjutan)

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)**

- d. Fasilitas Trust Receipt, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu plafond NCL. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk melunasi pembayaran atas kewajiban LC/SKBDN dan atau Non LC Inward untuk pembelian bahan baku industri kawat baja tarik yang jatuh tempo. Pinjaman ini dikenai bunga sesuai dengan ketentuan Mandiri.
- e. Fasilitas Treasury Line, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar USD 1.000.000 untuk tahun 2018 dan 2017. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk transaksi jual beli USD/IDR valuta Today and Tomorrow, untuk melakukan transaksi Spot and Forward Buy dengan tujuan mengurangi Hedging, untuk pelaksanaan transaksi produk-produk Treasury dengan tujuan Hedging dan tidak untuk spekulasi.
- f. Fasilitas Kredit Investasi 3, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 16.430.000.000 masing-masing untuk tahun 2018 dan 2017. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 2018 dan 2017. Pinjaman ini akan dilunasi dalam 48 kali angsuran dimulai dari tanggal 23 Mei 2014 sampai dengan tanggal 23 April 2018, dengan nilai angsuran pokok sebesar Rp 208.333.333 untuk tiap angsuran. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 1 April 2018.
- g. Fasilitas Kredit Investasi 4, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 10.000.000.000 untuk tahun 2018 dan 2017. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 2018 dan 2017 dan akan jatuh tempo pada tanggal 23 April 2018. Pinjaman ini akan dilunasi dalam 54 kali angsuran dimulai dari tanggal 23 Oktober 2013 sampai dengan tanggal 23 April 2018, dengan nilai angsuran pokok sebesar Rp 283.333.333 untuk tiap angsuran. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 19 April 2018.

Pada tanggal 23 Mei 2017, MPF, entitas anak, dan Mandiri menandatangani Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. CM1.JTH/SPPK/0057/2017, mengenai perpanjangan seluruh fasilitas serta penambahan Fasilitas Kredit Investasi 5, dengan dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 26.390.000.000 untuk tahun 2018 dan 2017. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11,25% per tahun untuk tahun 2018 dan 2017 dan akan jatuh tempo pada tanggal 23 Mei 2022. Sampai dengan 31 Desember 2018, MPF, entitas anak, baru menerima sebesar Rp 5.339.306.000 dan telah membayar 3 bulan angsuran dengan nilai sebesar Rp 2.199.000.000 dengan nilai angsuran sebesar Rp 733.000.000 untuk tiap angsuran.

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Continued)

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)**

- d. Trust Receipt facility, with maximum credit limit amounted to Rp 5,000,000,000. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL plafond. This loan facility is used to settle the payment of any liability LC/SKBDN and or Non LC Inward for the purchase of raw materials steel wire industry which matured. This loan facility bears annual interest in accordance with Mandiri provision.
- e. Treasury Line facility, with maximum credit limit amounted to USD 1,000,000 for 2018 and 2017, respectively. This loan facility is used for selling and purchasing USD/IDR Today and Tomorrow valuta, to conduct Spot and Forward Buy Transaction reduce Hedging, to enter into transaction of Treasury products for Hedging purpose and not for speculation.
- f. Investment Credit Facility 3, with maximum credit limit amounted to Rp 16,430,000,000 for 2018 and 2017, respectively. This loan facility bears annual interest rate of 11% per year for 2018 and 2017. This loan is paid in 48 monthly installments starting from May 23, 2014 until April 23, 2018, with installment amounting to Rp 208,333,333 per installment. This loan has been fully paid on April 1, 2018.
- g. Investment Credit Facility 4, with maximum credit limit amounted to Rp 10,000,000,000 for 2018 and 2017, respectively. This credit facility bears annual interest rate of 11% per year for 2018 and 2017, respectively, and will be due on April 23, 2018. This loan is paid in 54 monthly installments starting from October 23, 2013 until April 23, 2018, with installment amounting to Rp 283,333,333 per installment. This loan has been fully paid on April 19, 2018.

On May 23, 2017, MPF, subsidiary, and Mandiri entered into a Credit Agreement No. CM1.JTH/SPPK/0057/2017, regarding extension of facilities and addition of Investment Credit Facility 5, with maximum credit limit amounted to Rp 26,390,000,000 for 2018 and 2017, respectively. This credit facility bears annual interest rate of 11.25% per year for 2018 and 2017, respectively, and will be due on May 23, 2022. As of December 31, 2018, MPF, a subsidiary, only received as much as Rp 5,339,306,000 and has been paid 3 months installments amounting Rp 2,199,000,000 with installment Rp 733,000,000 per installment.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas anak (lanjutan)

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)**

Fasilitas-fasilitas pinjaman ini dijamin secara gabungan dengan jaminan fasilitas kredit jangka pendek yang diperoleh dari Mandiri (Catatan 13).

Selama pinjaman terhadap Mandiri belum dilunasi, tanpa persetujuan tertulis Mandiri, MPF, entitas anak, dilarang melakukan aktivitas seperti yang disyaratkan dalam fasilitas kredit dari Mandiri (Catatan 13).

Rincian beban bunga atas pinjaman Grup pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Panin	17.503.473.334	12.447.491.112	Panin
Mandiri	8.543.948.482	9.596.710.443	Mandiri
Permata	5.482.131.550	3.015.282.010	Permata
<b>Total</b>	<b>31.529.553.366</b>	<b>25.059.483.565</b>	<b>Total</b>

**18. UTANG PEMBIAYAAN**

Utang pembiayaan terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>Bagian utang pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu tahun</b>			<b>Current maturities of long-term financing payable</b>
PT Maybank Indonesia Finance	871.750.000	-	PT Maybank Indonesia Finance
PT Bank Jasa Jakarta	-	138.194.139	PT Bank Jasa Jakarta
<b>Total bagian utang pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>	<b>871.750.000</b>	<b>138.194.139</b>	<b>Total current maturities of long-term financing payable</b>
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(871.750.000)	(138.194.139)	<i>Current portion</i>
<b>Bagian utang pembiayaan setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Long-term financing payable - net of current maturities</b>

Pada bulan September 2018, Entitas Induk mendapatkan fasilitas pembiayaan dari PT Maybank Indonesia Finance untuk pembelian 1 (satu) unit kendaraan sebesar Rp 302.500.000 yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas ini (Catatan 10) dan tidak dikenai bunga. Fasilitas ini akan dilunasi dalam 11 angsuran bulanan sebesar Rp 27.500.000 per bulan sejak bulan September 2018 dan akan jatuh tempo pada bulan Juli 2019.

On September 2018, the Company obtained financing facility from PT Maybank Indonesia Finance for the purchase of one (1) unit of the Company's vehicle is amounting to Rp 302,500,000 which is used as collateral for this facility (Note 10) and without bears interest. This facility will be repaid in 11 monthly installments of Rp 27,500,000 per month since September 2018 and will mature on July 2019.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**18. UTANG PEMBIAYAAN (lanjutan)**

Pada bulan Agustus 2018, Entitas Induk mendapatkan fasilitas pembiayaan dari PT Maybank Indonesia Finance untuk pembelian 1 (satu) unit kendaraan sebesar Rp 1.194.875.000 yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas ini (Catatan 10) dan tidak dikenai bunga. Fasilitas ini akan dilunasi dalam 11 angsuran bulanan sebesar Rp 108.625.000 per bulan sejak bulan Agustus 2018 dan akan jatuh tempo pada bulan Juni 2019.

Pada tanggal 23 Maret 2016, MPF, entitas anak, mendapatkan fasilitas pembiayaan dari PT Bank Jasa Jakarta untuk pembelian 1 (satu) unit kendaraan sebesar Rp 702.000.000 yang digunakan sebagai jaminan atas fasilitas ini (Catatan 10) dan dikenai bunga tetap sebesar 12,52% per tahun. Fasilitas ini akan dilunasi dalam 24 angsuran bulanan sebesar Rp 23.568.500 per bulan sejak tanggal 3 Juni 2016 dan telah dilunasi pada tanggal 2 Mei 2018.

Beban bunga atas utang pembiayaan MPF, entitas anak, pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebesar Rp 4.405.781 dan Rp 38.795.760.

**19. UTANG PEMBELIAN ASET**

Utang pembelian aset terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Sojitz Machinery Corporation, Jepang	30.418.703.200	34.863.336.000	Sojitz Machinery Corporation, Japan
Meiji Sangyo Company, Jepang	6.792.116.192	-	Meiji Sangyo Company, Japan
Jern Yao Enterprises Co.,Ltd, Taiwan	3.700.185.120	-	Jern Yao Enterprises Co.,Ltd, Taiwan
Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan	-	1.679.952.000	Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan
<b>Total</b>	<b>40.911.004.512</b>	<b>36.543.288.000</b>	<b>Total</b>
<b>Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>			<b>Current portion</b>
Sojitz Machinery Corporation, Jepang	30.418.703.200	6.972.667.200	Sojitz Machinery Corporation, Japan
Meiji Sangyo Company, Jepang	6.792.116.192	-	Meiji Sangyo Company, Japan
Jern Yao Enterprises Co.,Ltd, Taiwan	3.700.185.120	-	Jern Yao Enterprises Co.,Ltd, Taiwan
Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan	-	1.679.952.000	Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan
<b>Total bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>	<b>40.911.004.512</b>	<b>8.652.619.200</b>	<b>Current portion</b>
<b>Bagian utang pembelian jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>			<b>Long-term assets purchase payable - net of current maturities</b>
	-	27.890.668.800	

**18. FINANCING PAYABLE (continued)**

*In August 2018, the Company obtained financing facility from PT Maybank Indonesia Finance for the purchase of one (1) unit of the Company's vehicle is amounting to Rp 1,194,875,000 which is used as collateral for this facility (Note 10) and without bears interest. This facility will be repaid in 11 monthly installments of Rp 108,625,000 per month since August 2018 and will mature on June 2019.*

*On March 23, 2016, MPF, subsidiary, obtained financing facility from PT Bank Jasa Jakarta for the purchase of one (1) unit of the Company's vehicle is amounting to Rp 702,000,000 which is used as collateral for this facility (Note 10) and bears interest fixed at 12.52% per year. This facility will be repaid in 24 monthly installments of Rp 23,568,500 per month since June 3, 2016 and has been paid on May 2, 2018.*

*Interest expense of the finance payable MPF, subsidiary, as of December 31, 2017 amounting to Rp 4,405,781 and Rp 38,795,760.*

**19. ASSETS PURCHASE PAYABLE**

*Assets purchase payable consist of:*

<b>Current portion</b>	
Sojitz Machinery Corporation, Japan	
Meiji Sangyo Company, Japan	
Jern Yao Enterprises Co.,Ltd, Taiwan	
Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan	
<b>Total</b>	
<b>Long-term assets purchase payable - net of current maturities</b>	

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**19. UTANG PEMBELIAN ASET (lanjutan)**

Berdasarkan perjanjian "Engineering and Supply Agreement for Combined Drawing Machine" No. MP - 0861 tanggal 30 Juli 2016, MPF, entitas anak, menunjuk Sojitz Machinery Corporation, Jepang (Sojitz) atas pembelian aset mesin dengan nilai perjanjian sebesar JPY 290.000.000. Syarat pembayaran atas perjanjian ini adalah 20% dari harga kontrak atau sebesar JPY 58.000.000 harus dibayarkan 720 hari dari tanggal tagihan pertama yaitu dari tanggal 9 September 2016 dan 80% dari harga kontrak atau sebesar JPY 232.000.000 harus dibayarkan 720 hari dari tanggal Bill of Lading atas pengiriman dokumen pembelian aset yaitu dari tanggal 24 Maret 2017.

Rincian utang pembelian aset berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Yen Jepang	37.210.819.392	34.863.336.000	Japan Yen
Dollar Amerika Serikat	3.700.185.120	1.679.952.000	United States Dollar
<b>Total</b>	<b>40.911.004.512</b>	<b>36.543.288.000</b>	<b>Total</b>

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Grup mencatat penyisihan imbalan paskakerja karyawan berdasarkan perhitungan aktuaris independen yang dilakukan oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, dalam laporannya masing-masing tertanggal 31 Januari 2019 untuk Entitas Induk dan 18 Februari 2019 untuk entitas anak pada tanggal 31 Desember 2018 dan 31 Januari 2018 untuk Entitas Induk dan 28 Februari 2018 untuk entitas anak pada tanggal 31 Desember 2017, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan asumsi-asumsi sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Tingkat diskonto	8,44% - 8,52%	6,98% - 7,06%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji tahunan	8%	8%	Annual salary increase rate
Tingkat kematian	TM 2011	TM 2011	Mortality rate
Usia pensiun	55 tahun/years	55 tahun/years	Retirement age
Tingkat pengunduran diri	6% pada usia 30 tahun, kemudian menurun secara linear sampai dengan 0% pada usia 54 tahun/ 6% at 30 years old, then decrease linearly until 0% at 54 years old	6% pada usia 30 tahun, kemudian menurun secara linear sampai dengan 0% pada usia 54 tahun/ 6% at 30 years old, then decrease linearly until 0% at 54 years old	Resignation rate

**19. ASSETS PURCHASE PAYABLE (continued)**

Based on the agreement "Engineering and Supply Agreement for Combined Drawing Machine" No. MP - 0861 dated July 30, 2016, MPF, subsidiary, appointed Sojitz Machinery Corporation, Japan (Sojitz) to purchase of machinery assets with an agreement amounting to JPY 290,000,000. Terms of payment of this agreement is 20% of the contract price or amounting to JPY 58,000,000 must be paid 720 days from the date of the first invoice from September 9, 2016 and 80% of the contract price or amounting to JPY 232,000,000 must be paid 720 days from the date of Bill of Lading against the delivery of the asset purchase document that is from the date March 24, 2017.

The details of assets purchase payable based on their original currency are as follows:

**20. LIABILITIES FOR EMPLOYEE BENEFITS**

As of December 31, 2018 and 2017, the Group recognize employee benefits cost based on the independent actuary's calculation of PT Senta Jasa Aktuaria in its reports dated January 31, 2019 for the Company and February 18, 2019 for subsidiary as of December 31, 2018 and January 31, 2018 for the Company and February 28, 2018 for subsidiary as of December 31, 2017, respectively, using "Projected Unit Credit" method with the following assumptions:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN (lanjutan)**

Liabilitas imbalan kerja karyawan yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Nilai kini liabilitas imbalan pasti	80.578.932.000	88.811.959.000	<i>Present value of defined benefit liabilities</i>

Beban imbalan kerja karyawan yang diakui dalam laporan laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Biaya jasa kini	6.745.241.000	8.209.860.000	<i>Current service cost</i>
Biaya bunga	6.283.733.000	5.995.957.000	<i>Interest cost</i>
Pengukuran kembali manfaat jangka panjang lainnya	(14.967.000)	(8.765.000)	<i>Remeasurement of other long term employee benefits</i>
<b>Total beban imbalan kerja karyawan (Catatan 28)</b>	<b>13.014.007.000</b>	<b>14.197.052.000</b>	<b><i>Total employee benefits expenses (Note 28)</i></b>

Rincian beban imbalan kerja karyawan yang diakui pada ekuitas dalam penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Keuntungan (kerugian) aktuarial yang timbul dari:			<i>Actuarial gain (loss) from:</i>
Perubahan asumsi keuangan	(15.336.511.000)	9.863.481.000	<i>Changes in financial assumptions</i>
Penyesuaian berdasarkan pengalaman liabilitas program	(3.794.357.000)	(4.116.151.000)	<i>Adjustment based on experience liabilities program</i>
<b>Total beban (pendapatan) yang diakui pada penghasilan komprehensif lain</b>	<b>(19.130.868.000)</b>	<b>5.747.330.000</b>	<b><i>Total expenses (income) recognized in other comprehensive income</i></b>

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Saldo awal tahun	88.811.959.000	71.759.291.000	<i>Beginning balance</i>
Beban selama tahun berjalan	13.014.007.000	14.197.052.000	<i>Expense during the year</i>
Pembayaran manfaat karyawan	(2.116.166.000)	(2.891.714.000)	<i>Payment of employee benefits</i>
Rugi (penghasilan) komprehensif lain	(19.130.868.000)	5.747.330.000	<i>Other comprehensive loss (income)</i>
<b>Saldo akhir</b>	<b>80.578.932.000</b>	<b>88.811.959.000</b>	<b><i>Ending balance</i></b>

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa jumlah liabilitas imbalan kerja cukup untuk memenuhi persyaratan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 pada tahun 2018 dan 2017.

Informasi historis atas nilai kini liabilitas imbalan pasti, nilai wajar aset program dan penyesuaian adalah sebagai berikut:

*The Group's management believes that the liabilities for employee benefits is sufficient to meet the requirements of the Employment Law No. 13 Year 2003 as of 2018 and 2017.*

*Historical information on the present value of benefit obligation, the fair value of plan assets and adjustments are as follows:*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN (lanjutan)**

**20. LIABILITIES FOR EMPLOYEE BENEFITS (continued)**

	2018	2017	2016	2015	2014	
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	80.578.932.000	88.811.959.000	71.759.291.000	37.552.793.000	45.615.799.000	Present value obligation defined benefit
Nilai wajar aset program	-	-	-	-	-	Fair value of plan assets
Defisit	80.578.932.000	88.811.959.000	71.759.291.000	37.552.793.000	45.615.799.000	Deficit
Penyesuaian berdasarkan pengalaman liabilitas program	3.703.928.000	3.534.533.000	1.563.334.897	(655.014.000)	(1.703.990.000)	Experience adjustment on plan liabilities

Analisis sensitivitas dari perubahan asumsi-asumsi utama terhadap liabilitas imbalan kerja pada tahun 2018 adalah sebagai berikut:

The sensitivities analysis from the changes of the main assumptions of the liabilities for employee benefits as of 2018 are as follows:

	<b>Entitas Induk/ The Company</b>	<b>MPF, entitas anak/Subsidiary</b>	<b>Sensitivities analysis</b>
Analisis sensitivitas			
Asumsi tingkat diskonto			Discount rate assumptions
Tingkat diskonto - 1%			Discount rate - 1%
Nilai kini kewajiban imbalan imbalan	78.578.255.000	13.230.233.000	Present value of the benefit obligation
Biaya jasa kini	6.707.330.300	1.135.000.000	Current service cost
Tingkat diskonto + 1%			Discount rate + 1%
Nilai kini kewajiban imbalan imbalan	60.479.172.000	10.648.906.000	Present value of the benefit obligation
Biaya jasa kini	4.951.072.000	893.252.000	Current service cost
Asumsi tingkat kenaikan gaji			Salary increase rate
Tingkat kenaikan gaji - 1%			Assumptions
Nilai kini kewajiban imbalan imbalan	60.373.514.000	10.634.047.000	Salary increase rate - 1%
Biaya jasa kini	4.941.110.000	891.884.000	Present value of the benefit obligation
Tingkat kenaikan gaji + 1%			Current service cost
Nilai kini kewajiban imbalan imbalan	78.529.043.000	13.222.527.000	Salary increase rate + 1%
Biaya jasa kini	6.702.428.000	1.134.266.000	Present value of the benefit obligation
Metode dalam analisa sensitivitas	<i>Deterministic Method</i>	<i>Deterministic Method</i>	<i>Sensitivity analysis method</i>
Metode <i>Deterministic</i> merupakan metode analisa yang tidak mengandung komponen yang sifatnya probabilistik, sehingga hasil yang dihasilkan akan tetap sama sepanjang data yang di-input sama.			<i>Deterministic method is a method of analysis that does not contain components that are probabilistic, so that the results generated will remain the same throughout the same data entered.</i>
Dalam melakukan pengukuran terhadap analisa sensitivitas, aktuaris menggunakan dasar kejadian-kejadian dengan derajat kepastian yang cukup tinggi berdasarkan data saat ini yang telah terjadi.			<i>In measuring the sensitivity analysis, the actuary use the basic events with a fairly high degree of certainty based on current data that has happened.</i>
Jatuh tempo kewajiban imbalan pasti pada tahun 2018 adalah sebagai berikut.			<i>The maturity of the defined benefit obligation as of 2018 is as follows:</i>
	<b>Entitas Induk/ The Company</b>	<b>MPF, entitas anak/Subsidiary</b>	
1 tahun		224.878.000	1 year
Antara 1 - 2 tahun	1.446.875.000		Between 1-2 years
Antara 2 - 5 tahun	4.904.855.000	812.030.000	Between 2-5 years
Antara 5 - 10 tahun	29.041.566.000	7.725.133.000	Between 5-10 years
Diatas 10 tahun	1.440.119.835.000	134.407.745.000	Above 10 years
Rata-rata Durasi Tertimbang	13,17	10,90	<i>Weighted Average Duration</i>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein  
are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**21. MODAL SAHAM**

Komposisi pemegang saham Entitas Induk pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 berdasarkan laporan yang dikelola oleh PT Raya Saham Registra, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

**21. CAPITAL STOCK**

*The composition of the Company's shareholders as of December 31, 2018 and 2017 based on the reports provided by PT Raya Saham Registra, the Securities Administration Bureau, are as follows :*

<b>Pemegang Saham/ Shareholders</b>	<b>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Issued and Fully Paid</b>	<b>Percentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership</b>	<b>2018 dan 2017/ 2018 and 2017</b>
			<b>Jumlah/Total</b>
PT Garuda Multi Investama	1.350.000.000	57,60%	135.000.000.000
Herman Wijaya (Presiden Komisaris/President Commissioner)	300.000.000	12,80%	30.000.000.000
Ervin Wijaya (Presiden Direktur/President Director)	225.000.000	9,60%	22.500.000.000
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)/ Public (each less than 5%)	468.750.000	20,00%	46.875.000.000
<b>Total</b>	<b>2.343.750.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>234.375.000.000</b>

Berdasarkan Akta Notaris No. 40 tanggal 12 April 2018 dari Yulia, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, para pemegang saham menyetujui meningkatkan saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar 5% dari laba neto tahun 2017 atau sebesar Rp 4.640.664.961.

*Based on the Notarial Deed No. 40 dated April 12, 2018 of Yulia, S.H., Notary in South Jakarta, the shareholders approved to increase appropriated retained earnings of 5% of net income in 2017 or amounted to Rp 4,640,664,961.*

Berdasarkan Akta Notaris No. 33 tanggal 10 April 2017 dari Ardi Kristiar, S.H., MBA., Notaris di Jakarta Selatan, para pemegang saham menyetujui pemindahan Hak-Hak Atas Saham dari Hendra Widjaja kepada Ervin Wijaya sebanyak 112.500.000 saham.

*Based on the Notarial Deed No. 33 dated April 10, 2017 of Ardi Kristiar, S.H., MBA., Notary in South Jakarta, the shareholders approved the transfer of shares from Hendra Widjaja to Ervin Wijaya totaling 112,500,000 shares.*

Berdasarkan Akta Notaris No. 46 tanggal 23 Maret 2017 dari Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notaris di Jakarta Utara, para pemegang saham menyetujui meningkatkan saldo laba yang telah ditentukan penggunaannya sebesar 5% dari laba neto tahun 2016 atau sebesar Rp 5.424.170.987.

*Based on the Notarial Deed No. 46 dated March 23, 2017 of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notary in North Jakarta, the shareholders approved to increase appropriated retained earnings of 5% of net income in 2016 or amounted to Rp 5,424,170,987.*

**22. DIVIDEN TUNAI**

Berdasarkan Akta Notaris No. 40 tanggal 12 April 2018 dari Yulia, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar 80,81% dari laba neto tahun 2017 atau sebesar Rp 75.000.000.000.

**22. CASH DIVIDEND**

*Based on the Notarial Deed No. 40 dated April 12, 2018 of Yulia, S.H., Notary in South Jakarta, the shareholders approved the distribution of cash dividend 80,81% of net income in 2017 or amounted to Rp 75,000,000,000.*

Berdasarkan Akta Notaris No. 46 tanggal 23 Maret 2017 dari Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notaris di Jakarta Utara, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar 60% dari laba neto tahun 2016 atau sebesar Rp 65.090.049.592.

*Based on the Notarial Deed No. 46 dated March 23, 2017 of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notary in North Jakarta, the shareholders approved the distribution of cash dividend 60% of net income in 2016 or amounted to Rp 65,090,049,592.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**23. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian tambahan modal disetor terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Selisih lebih harga penawaran umum saham perdana dengan nilai nominal saham	210.937.500.000	210.937.500.000	<i>Excess of the initial public offering share price over par value</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Beban emisi saham	(5.469.894.963)	(5.469.894.963)	<i>Stock issuance cost</i>
Pengampunan pajak	320.000.000	320.000.000	<i>Tax amnesty</i>
Selisih nilai transaksi rekstrukturisasi entitas sepengendali	( 193.750.186.925)	(193.750.186.925)	<i>Difference in value from transaction of entities under common control</i>
<b>Total</b>	<b>12.037.418.112</b>	<b>12.037.418.112</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 28 Desember 2016, MPF, entitas anak, berpartisipasi dalam Program Pengampunan Pajak sesuai dengan Undang-Undang Nomor 11 Tahun 2016. MPF, entitas anak, memperoleh dari Kantor Pajak Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP) No. KET-26489/PP/WPJ.08/2016 tanggal 31 Desember 2016 dengan jumlah aset pengampunan pajak sebesar Rp 320.000.000.

Selisih nilai transaksi entitas sepengendali sebesar Rp 193.750.186.925 merupakan selisih lebih antara nilai buku sebesar Rp 85.249.813.075 dan harga perolehan sebesar Rp 279.000.000.000 atas akuisisi MPF, entitas anak, yang dilakukan pada tanggal 9 Juni 2017 (Catatan 1c).

**23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

*As of December 31, 2018 and 2017, the details of additional paid-in capital consists of:*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Selisih lebih harga penawaran umum saham perdana dengan nilai nominal saham	210.937.500.000	210.937.500.000	<i>Excess of the initial public offering share price over par value</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Beban emisi saham	(5.469.894.963)	(5.469.894.963)	<i>Stock issuance cost</i>
Pengampunan pajak	320.000.000	320.000.000	<i>Tax amnesty</i>
Selisih nilai transaksi rekstrukturisasi entitas sepengendali	( 193.750.186.925)	(193.750.186.925)	<i>Difference in value from transaction of entities under common control</i>
<b>Total</b>	<b>12.037.418.112</b>	<b>12.037.418.112</b>	<b>Total</b>

*On Desember 28, 2016, MPF, subsidiary, participated in the Tax Amnesty Program in accordance with Law No. 11 Year 2016. MPF, subsidiary, obtained from Tax Office the Tax Amnesty Certificate (SKPP) No. KET-26489/PP/WPJ.08/2016 dated December 31, 2016 with tax amnesty asset amounting to Rp 320,000,000.*

*Difference arising from transactions among entities under common control amounting to Rp 193,750,186,925 represents an excess of book value amounting to Rp 85,249,813,075 over acquisition cost amounting to Rp 279,000,000,000 on the acquisition of MPF, subsidiary, which was made on June 9, 2017 (Note 1c).*

**24. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b><u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi</u></b>			<b><u>Items that will not be reclassified to profit or loss</u></b>
<b>Surplus revaluasi tanah</b>			<b><i>Land revaluation surplus</i></b>
Saldo awal tahun	220.894.302.695	210.102.752.900	<i>Beginning balance of year</i>
Surplus tahun berjalan	2.272.530.000	11.877.600.000	<i>Current year surplus</i>
Kepentingan non-pengendali	(543.025.102)	(1.086.050.205)	<i>Non-controlling interest</i>
<b>Saldo surplus revaluasi tanah akhir tahun</b>	<b>222.623.807.593</b>	<b>220.894.302.695</b>	<b><i>Land revaluation surplus ending balance of year</i></b>

**24. OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

*As of December 31, 2018 and 2017, the details of other comprehensive income are as follows:*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b><u>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi</u></b>			<b><u>Items that will not be reclassified to profit or loss</u></b>
<b>Surplus revaluasi tanah</b>			<b><i>Land revaluation surplus</i></b>
Saldo awal tahun	220.894.302.695	210.102.752.900	<i>Beginning balance of year</i>
Surplus tahun berjalan	2.272.530.000	11.877.600.000	<i>Current year surplus</i>
Kepentingan non-pengendali	(543.025.102)	(1.086.050.205)	<i>Non-controlling interest</i>
<b>Saldo surplus revaluasi tanah akhir tahun</b>	<b>222.623.807.593</b>	<b>220.894.302.695</b>	<b><i>Land revaluation surplus ending balance of year</i></b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN (lanjutan)**

	2018	2017	
<b>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi (lanjutan)</b>			<b>Items that will not be reclassified to profit or loss (continued)</b>
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti			<b>Remeasurement of defined benefit plan</b>
Saldo awal	-	-	Beginning balance
Keuntungan (kerugian tahun berjalan)	19.130.868.000	(5.747.330.000)	Current year actuarial gain (loss)
Pajak penghasilan terkait pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	(4.782.717.000)	1.436.832.500	Income tax of remeasurement of employee benefit liability
Kepentingan non-pengendali	(752.926.192)	484.147.344	Non-controlling interest
Reklasifikasi ke saldo laba	(13.595.224.808)	3.826.350.156	Reclassification to retained earnings
<b>Saldo pengukuran kembali liabilitas imbalan akhir tahun</b>	-	-	<b>Remeasurement of employee benefit liability ending balance of year</b>
<b>Total penghasilan komprehensif lain</b>	<b>222.623.807.593</b>	<b>220.894.302.695</b>	<b>Total other comprehensive income</b>

**25. PENJUALAN**

Rincian penjualan adalah sebagai berikut:

**25. SALES**

*The details of sales are as follows :*

	2018	2017	
Lokal	1.151.414.684.239	1.011.787.570.584	
Ekspor	35.796.113.217	36.018.525.439	Local Export
<b>Sub-total</b>	<b>1.187.210.797.456</b>	<b>1.047.806.096.023</b>	<b>Sub-total</b>
Retur penjualan	(15.739.434)	(105.013.945)	Sales return
<b>Total - neto</b>	<b>1.187.195.058.022</b>	<b>1.047.701.082.078</b>	<b>Total - net</b>

Rincian penjualan berdasarkan sifat transaksi adalah sebagai berikut:

*Details of the sales based on the nature of the  
transactions are as follows:*

	2018	2017	
Pihak ketiga	1.128.483.677.697	1.004.296.778.774	
Pihak berelasi (Catatan 6e)	58.711.380.325	43.404.303.304	Third parties Related parties (Note 6e)
<b>Total - neto</b>	<b>1.187.195.058.022</b>	<b>1.047.701.082.078</b>	<b>Total - net</b>

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

*The details of sales based on customers are as follows:*

	2018	2017	
PT Astra Honda Motor	509.930.641.248	480.167.326.858	PT Astra Honda Motor
PT Astra Daihatsu Motor	48.954.421.150	37.311.211.888	PT Astra Daihatsu Motor
CV Mitra Putra Spring	31.486.665.874	25.950.258.950	CV Mitra Putra Spring
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	26.819.747.225	25.935.690.546	PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor
PT Hamaden Indonesia MFG	24.149.365.800	18.746.716.900	PT Hamaden Indonesia MFG
PT Denso Indonesia	21.863.883.900	15.820.353.600	PT Denso Indonesia
PT TD Automotive Compressor Indonesia	21.172.737.396	18.567.684.700	PT TD Automotive Compressor Indonesia
PT Suzuki Indomobil Motor	20.447.072.392	12.553.316.396	PT Suzuki Indomobil Motor
PT Ginsa Inti Pratama	19.147.786.500	22.161.385.250	PT Ginsa Inti Pratama

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**25. PENJUALAN (lanjutan)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
PT Kayaba Indonesia	18.613.777.330	16.126.194.000
PT Cahaya Murni Central Java	17.583.222.733	11.143.514.049
PT Gemala Kempa Daya	16.828.515.290	13.046.894.260
Nedschroef Altena GmbH, Jerman	15.463.734.676	22.333.521.539
Lainnya (masing-masing di bawah Rp 15.000.000.000)	336.022.106.183	284.432.709.838
<b>Total penjualan pihak ketiga</b>	<b>1.128.483.677.697</b>	<b>1.004.296.778.774</b>
<b>Pihak berelasi (Catatan 6e)</b>	<b>58.711.380.325</b>	<b>43.404.303.304</b>
<b>Total</b>	<b>1.187.195.058.022</b>	<b>1.047.701.082.078</b>

Jumlah penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan adalah kepada PT Astra Honda Motor sebesar Rp 509.930.641.248 (42,95%) dan Rp 480.167.326.858 (45,83%) masing-masing pada tahun 2018 dan 2017.

**25. SALES (continued)**

<i>PT Kayaba Indonesia</i>
<i>PT Cahaya Murni Central Java</i>
<i>PT Gemala Kempa Daya</i>
<i>Nedschroef Altena</i>
<i>GmbH, Germany</i>
<i>Others (each below</i>
<i>Rp 15,000,000,000)</i>
<b>Total sales third parties</b>
<b>Related parties (Note 6e)</b>
<b>Total</b>

*Total sales that exceeds 10% of total sales is to PT Astra Honda Motor amounted Rp 509,930,641,248 (42.95%) and Rp 480,167,326,858 (45.83%) in 2018 and 2017, respectively.*

**26. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Beban pokok penjualan terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Bahan baku langsung			<i>Direct material</i>
Saldo awal	92.136.359.764	82.099.603.830	<i>Beginning balance</i>
Pembelian	596.655.177.347	417.238.371.028	<i>Purchase</i>
Penurunan nilai (Catatan 7)	96.196.764	1.628.933.782	<i>Impairment (Note 7)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 7)	(375.992.267)	(2.103.958.216)	<i>Recovery of impairment of inventory (Note 7)</i>
Saldo akhir	(139.370.867.906)	(92.136.359.764)	<i>Ending balance</i>
 Bahan baku langsung yang digunakan	 549.140.873.702	 406.726.590.660	 <i>Direct material used</i>
Tenaga kerja langsung	103.151.718.293	94.716.840.965	 <i>Direct labor</i>
 Beban pabrikasi	 60.853.640.773	 46.163.348.507	 <i>Manufacturing overhead</i>
Proses jasa luar	45.538.183.127	41.408.940.374	<i>External process services</i>
Upah tidak langsung	38.685.162.135	32.154.004.707	<i>Indirect labor</i>
Penyusutan (Catatan 10)	31.465.046.884	28.663.601.730	<i>Depreciation (Note 10)</i>
Listrik	28.412.265.689	22.159.116.331	<i>Electricity</i>
Bahan pembantu dan alat cetak	20.066.517.565	17.757.187.119	<i>Indirect material and printing</i>
Suku cadang	15.266.260.344	13.235.338.368	<i>Spare parts</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	10.948.564.231	12.338.834.417	<i>Repair and maintenance</i>
Bahan bakar	8.432.814.732	3.465.571.615	<i>Fuel</i>
Penurunan nilai (Catatan 7)	-	(302.101.568)	<i>Impairment (Note 7)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 7)	5.722.724.441	5.594.891.057	<i>Recovery of impairment reversion (Note 7)</i>
Lain-lain			<i>Others</i>
 Total beban pabrikasi	 265.391.179.921	 222.638.732.657	 <i>Total manufacturing overhead</i>
 Total beban produksi	 917.683.771.916	 724.082.164.282	 <i>Total production costs</i>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

	2018	2017	
Persediaan barang dalam proses			<i>Work in process</i>
Saldo awal	65.726.351.216	59.698.716.368	<i>Beginning balance</i>
Retur proses	-	(266.019.104)	<i>Process return</i>
Penurunan nilai (Catatan 7)	2.290.630.678	7.299.302.387	<i>Impairment (Note 7)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 7)	(3.044.558.501)	(3.722.038.931)	<i>Recovery of impairment reversion (Note 7)</i>
Saldo akhir	(85.788.553.471)	(65.726.351.216)	<i>Ending balance</i>
 Total persediaan barang dalam proses	 (20.816.130.078)	 (2.716.390.496)	 <i>Total work in process</i>
 Beban pokok produksi	 896.867.641.838	 721.365.773.786	 <i>Total cost of goods manufactured</i>
 Persediaan barang jadi			 <i>Finished goods</i>
Saldo awal	59.688.656.803	62.381.300.716	<i>Beginning balance</i>
Pembelian	61.384.665.530	54.845.247.647	<i>Purchase</i>
Penurunan nilai (Catatan 7)	2.831.961.941	4.173.139.216	<i>Impairment (Note 7)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 7)	(852.001.146)	(15.413.621)	<i>Recovery of impairment reversion (Note 7)</i>
Saldo akhir	(72.639.059.425)	(59.688.656.803)	<i>Ending balance</i>
 Total persediaan barang jadi	 50.414.223.703	 61.695.617.155	 <i>Total finished goods</i>
 <b>Beban pokok penjualan</b>	 <b>947.281.865.541</b>	 <b>783.061.390.941</b>	 <b><i>Cost of goods sold</i></b>

Pada tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat pembelian dari pihak berelasi dengan jumlah akumulasi di atas 10% dari jumlah pembelian.

*For the year ended in December 31, 2018 and 2017, there were no purchases from related parties suppliers with accumulated amount exceeding 10% of total purchases.*

**27. BEBAN PENJUALAN**

Beban penjualan terdiri atas:

**27. SELLING EXPENSES**

*Selling expenses consist of:*

	2018	2017	
Gaji dan tunjangan	2.123.060.210	2.070.860.638	<i>Salaries and allowance</i>
Bahan bakar	1.602.426.549	1.400.226.561	<i>Fuel</i>
Pengangkutan	1.506.224.514	1.303.819.181	<i>Freight</i>
Perjalanan dinas	1.004.081.366	873.482.524	<i>Travelling</i>
Penyusutan (Catatan 10)	715.519.245	743.398.865	<i>Depreciation (Note 10)</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	477.915.535	479.526.505	<i>Repair and maintenance</i>
Klaim dari pelanggan	447.261.624	76.466.875	<i>Claim from customers</i>
Iklan dan jamuan	165.157.702	976.934.379	<i>Advertising and entertainment</i>
Lain-lain	1.003.836.361	830.673.278	<i>Others</i>
 <b>Total</b>	 <b>9.045.483.106</b>	 <b>8.755.388.806</b>	 <b><i>Total</i></b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

Beban umum dan administrasi terdiri dari:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Gaji dan tunjangan	59.129.656.873	62.591.147.307	Salaries and allowance
Imbalan kerja (Catatan 20)	13.014.007.000	14.197.052.000	Employee benefits (Note 20)
Jasa manajemen dan <i>outsourcing</i>	6.785.571.258	6.612.354.907	Management fee and outsourcing
Beban kantor	3.476.136.160	2.682.309.813	Office expense
Jamuan dan sumbangan	2.919.652.497	2.387.728.801	Entertainment and donation
Penyusutan (Catatan 10)	2.490.739.910	2.867.109.047	Depreciation (Note 10)
Transportasi	1.322.075.964	871.613.742	Transportation
Alat tulis kantor	1.310.131.620	1.224.324.718	Stationery
Telepon, internet dan faksimili	1.289.186.531	1.156.046.783	Telephone, internet and facsimile
Perbaikan dan pemeliharaan	1.123.521.011	1.355.638.991	Repair and maintenance
Pajak dan perijinan	994.805.665	1.786.943.631	Taxation and permit
Asuransi	914.807.938	786.616.615	Insurance
Pelatihan dan seminar	848.782.776	467.494.877	Training and seminar
Seragam	566.906.500	442.790.000	Uniform
Percetakan dan fotokopi	186.195.655	295.155.175	Printing and photocopy
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000)	1.342.216.004	1.028.238.594	Others (each below Rp 100,000,000)
<b>Total</b>	<b>97.714.393.362</b>	<b>100.752.565.001</b>	<b>Total</b>

**29. INFORMASI SEGMENT**

Grup mengelompokkan dan mengevaluasi usahanya secara kelompok bisnis yang terdiri dari suku cadang motor, suku cadang mobil dan industri lainnya.

Tabel berikut ini menyajikan informasi mengenai hasil operasi dari segmen operasi Grup sebagai berikut:

**29. SEGMENT INFORMATION**

*The Group manages and evaluates its business in a business group consisting of motorcycle parts, auto parts and other industries.*

*The following table provides information regarding the operating results of the Group's operating segments as follows:*

	<b>2018</b>			
	<b>Suku cadang motor/Motorcycle parts</b>	<b>Suku cadang mobil/Auto parts</b>	<b>Industri lainnya/ Other industries</b>	<b>Jumlah/ Total</b>
Penjualan neto	539.744.947.249	102.309.124.239	545.140.986.534	1.187.195.058.022
Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasi			(947.281.865.541)	Unallocated cost of goods sold
<b>Laba bruto</b>			<b>239.913.192.481</b>	<b>Gross profit</b>
<b>Beban usaha</b>				<b>Operating expenses</b>
Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan			9.045.483.106	Unallocated selling expenses
Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan			97.714.393.362	Unallocated general and administrative expenses
<b>Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan</b>			<b>106.759.876.468</b>	<b>Total unallocated operating expenses</b>
<b>Laba usaha</b>			<b>133.153.316.013</b>	<b>Operating income</b>
Beban lain-lain neto yang tidak dapat dialokasikan			(30.312.548.502)	Unallocated other expense - net
<b>Laba sebelum beban pajak penghasilan</b>			<b>102.840.767.511</b>	<b>Income before income tax expense</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**29. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**29. SEGMENT INFORMATION (continued)**

	2018			
	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total
Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan				(27.102.667.897)
Laba neto				75.738.099.614
Penghasilan komprehensif lain				16.620.681.000
Laba komprehensif				<u>92.358.780.614</u>
				<i>Unallocated income tax expense</i>
				<i>Net income</i>
				<i>Other comprehensive income</i>
				<i>Comprehensive income</i>
	2017			
	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total
Penjualan neto	504.735.785.404	88.150.863.465	454.814.433.209	1.047.701.082.078
Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasi				(783.061.390.941)
Laba bruto				<u>264.639.691.137</u>
				<i>Net sales</i>
				<i>Unallocated cost of goods sold</i>
				<i>Gross profit</i>
<b>Beban usaha</b>				<b><i>Operating expenses</i></b>
Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan				8.755.388.806
Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan				100.752.565.001
Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan				<u>109.507.953.807</u>
				<i>Unallocated general and administrative expenses</i>
				<i>Total unallocated operating expenses</i>
Laba usaha				<u>155.131.737.330</u>
				<i>Operating income</i>
Beban lain-lain neto yang tidak dapat dialokasikan				(23.161.382.261)
Laba sebelum beban pajak penghasilan				<u>131.970.355.069</u>
				<i>Unallocated other expense - net</i>
				<i>Income before income tax expense</i>
Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan				(34.699.400.993)
Laba tahun berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma				<u>97.270.954.076</u>
				<i>Unallocated income tax expense</i>
Dampak penyesuaian proforma atas laba tahun berjalan				(4.045.700.320)
Laba neto				<u>93.225.253.756</u>
				<i>Current year income before effect of proforma adjustment</i>
				<i>Effect of proforma adjustment on current year income</i>
Penghasilan komprehensif lain				<u>7.567.102.500</u>
				<i>Other comprehensive income</i>
Laba komprehensif				<u>100.792.356.256</u>
				<i>Comprehensive income</i>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggali 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

### 30. LABA PER SAHAM

Laba per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada tahun bersangkutan. Perhitungannya adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Laba neto	75.121.050.183	92.813.299.214	<i>Net income</i>
Rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per lembar saham	2.343.750.000	2.343.750.000	<i>Weighted average number of shares for calculation of earnings per share</i>
<b>Laba neto per saham</b>	<b>32,05</b>	<b>39,60</b>	<b><i>Earnings per share</i></b>

### 31. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel di bawah ini adalah perbandingan nilai tercatat dan nilai wajar instrumen keuangan Grup yang dicatat di laporan keuangan:

### **31. FINANCIAL INSTRUMENTS**

*The table below is a comparison of the carrying amount and fair value of the Group's financial instruments recorded in the financial statements:*

2018		
	Nilai tercatat/ <i>Carrying amount</i>	Nilai wajar/ <i>Fair value</i>
<b>Aset Keuangan</b>		
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>		
Kas dan setara kas	13.847.752.415	13.847.752.415
Piutang usaha		
Pihak ketiga	175.998.883.921	175.998.883.921
Pihak berelasi	5.657.236.606	5.657.236.606
Piutang lain-lain		
Pihak ketiga	6.076.493.948	6.076.493.948
Pihak berelasi	30.651.065	30.651.065
Piutang pihak berelasi	8.559.069.772	8.559.069.772
Aset tidak lancar lainnya -		
Jaminan - <i>Letter of Credit</i>	9.125.610.960	9.125.610.960
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	1.002.114.162	1.002.114.162
<b>Total asset keuangan</b>	<b>220.297.812.849</b>	<b>220.297.812.849</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>		
<b>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi:</b>		
Utang bank jangka pendek	140.000.000.000	140.000.000.000
Utang usaha		
Pihak ketiga	102.339.212.981	102.339.212.981
Pihak berelasi	13.802.016.830	13.802.016.830
Utang lain-lain - pihak ketiga	2.027.963.590	2.027.963.590
Beban masih harus dibayar	5.013.873.091	5.013.873.091
Utang bank jangka panjang	181.790.306.000	181.790.306.000
Utang pembiayaan	871.750.000	871.750.000
Utang pembelian aset	40.911.004.512	40.911.004.512
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>486.756.127.004</b>	<b>486.756.127.004</b>
<b>Financial Assets</b>		
<b>Loans and receivables:</b>		
Cash and cash equivalents		
Trade receivables		
Third parties		
Related parties		
Other receivables		
Third parties		
Related party		
Due from related party		
Other non-current assets -		
Deposit - <i>Letter of Credit</i>		
Restricted time deposits		
<b>Total financial assets</b>		
<b>Financial Liabilities</b>		
<b>Financial liabilities measured at amortized cost:</b>		
Short-term bank loans		
Trade payables		
Third parties		
Related parties		
Other payables - third parties		
Accrued expenses		
Long-term bank loans		
Financing payable		
Assets purchase payable		
<b>Total financial liabilities</b>		

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)**

**31. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)**

	2017		
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value	
<b>Aset Keuangan</b>			
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>			
Kas dan setara kas	37.655.428.227	37.655.428.227	<b>Financial Assets</b>
Piutang usaha			<b>Loans and receivables:</b>
Pihak ketiga	157.304.897.045	157.304.897.045	Cash and cash equivalents
Pihak berelasi	5.754.505.693	5.754.505.693	Trade receivables
Piutang lain-lain			Third parties
Pihak ketiga	5.850.687.813	5.850.687.813	Related parties
Pihak berelasi	73.026.192	73.026.192	Other receivables
Piutang pihak berelasi	7.748.577.412	7.748.577.412	Third parties
Aset tidak lancar lainnya -			Related parties
Jaminan - <i>Letter of Credit</i>	10.308.862.685	10.308.862.685	Due from related party
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	937.548.696	937.548.696	Other non-current assets - Deposit - <i>Letter of Credit</i>
<b>Total aset keuangan</b>	<b>225.633.533.763</b>	<b>225.633.533.763</b>	<b>Restricted time deposits</b>
<b>Liabilitas Keuangan</b>			
<b>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi:</b>			
Utang bank jangka pendek	58.500.000.000	58.500.000.000	<b>Financial Liabilities</b>
Utang usaha			<b>Financial liabilities measured at amortized cost:</b>
Pihak ketiga	47.359.002.038	47.359.002.038	Short-term bank loans
Pihak berelasi	8.644.014.735	8.644.014.735	Trade payables
Utang lain-lain - pihak ketiga	1.227.906.772	1.227.906.772	Third parties
Beban masih harus dibayar	4.914.932.535	4.914.932.535	Related parties
Utang bank jangka panjang	217.726.666.664	217.726.666.664	Other payables - third parties
Utang pembiayaan	138.194.139	138.194.139	Accrued expenses
Utang pembelian aset	36.543.288.000	36.543.288.000	Long-term bank loans
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>375.054.004.883</b>	<b>375.054.004.883</b>	<b>Financing payable</b>
<b>Assets and Liabilities</b>			
<b>Financial Assets</b>			
<b>Loans and receivables:</b>			
Cash and cash equivalents			
Trade receivables			
Third parties			
Related parties			
Other receivables			
Third parties			
Related parties			
Due from related party			
Other non-current assets - Deposit - <i>Letter of Credit</i>			
<b>Total financial assets</b>			
<b>Financial Liabilities</b>			
<b>Financial liabilities measured at amortized cost:</b>			
Short-term bank loans			
Trade payables			
Third parties			
Related parties			
Other payables - third parties			
Accrued expenses			
Long-term bank loans			
Financing payable			
Assets purchase payable			
<b>Total financial liabilities</b>			

Berikut ini adalah metode dan asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar masing-masing kelompok dari instrumen keuangan Grup:

- Nilai wajar kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, jaminan - *Letter of Credit*, deposito yang dibatasi penggunaannya, utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar dan utang pembelian aset mendekati nilai tercatatnya karena bersifat jangka pendek dan akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan.
- Nilai wajar piutang pihak berelasi dicatat sebesar biaya historis karena nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal. Tidak praktis untuk mengestimasi nilai wajar aset tersebut karena tidak ada jangka waktu penerimaan yang pasti walaupun tidak diharapkan untuk diselesaikan dalam jangka waktu 12 bulan setelah tanggal laporan posisi keuangan konsolidasian.
- Nilai tercatat utang bank jangka panjang dan utang pembiayaan mendekati nilai wajarnya karena suku bunga mengambang dari instrumen keuangan ini tergantung penyesuaian dari pihak bank dan pembiayaan.

There are methods and assumptions used to determine the fair value of each group of financial instruments:

- The fair value of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, deposit - *Letter of Credit*, restricted deposits, short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses and assets purchase payable approximate their carrying values due to their short-term nature and will mature within 12 months.
- Fair value of due from related party are carried at historical cost because their fair value can not be measured reliably. It is not practical to estimate the fair value of assets because there is no definite period of receipt, although it is not expected to be completed within 12 months after the date of the consolidated statement of financial position.
- The carrying amount of long-term bank loans and financing payables approximate their fair value because the floating interest rate of financial instruments depends on adjustment by the banks and financial instruments.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN**

Tingkat probabilitas risiko yang sangat potensial terjadi dari instrumen keuangan Grup adalah risiko pasar (yaitu risiko tingkat suku bunga), risiko kredit, dan risiko likuiditas. Kebijakan akan pentingnya mengelola tingkat risiko ini telah meningkat secara signifikan dengan mempertimbangkan beberapa parameter perubahan dan volatilitas pasar keuangan baik di Indonesia maupun internasional. Direksi Grup menelaah dan menyetujui kebijakan risiko yang mencakup toleransi risiko dalam strategi mengelola risiko-risiko yang dirangkum di bawah ini.

**RISIKO PASAR**

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

**Risiko Mata Uang Asing**

Risiko mata uang asing adalah risiko dalam hal nilai wajar atau arus kas masa datang dari suatu instrumen keuangan akan berfluktuasi akibat perubahan nilai tukar mata uang asing. Eksposur Grup terhadap fluktuasi nilai tukar berasal dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang pihak berelasi, deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya, utang usaha dan utang pembelian aset dalam mata uang asing.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

*Potential risks arising from the Group's financial instruments relates to market risk (interest rate risk), credit risk and liquidity risk. Policies regarding the importance of managing the risk level has increased significantly considering changes of several parameters and volatility of financial markets both in Indonesia and internationally. The Company's Director reviews and approves risk policies covering the risk tolerance in the strategy to manage the risks which are summarized below.*

**MARKET RISK**

*Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market prices. The Group is affected by market risks, especially foreign currency exchange risk and interest rate risk.*

**Foreign Currency Exchange Risk**

*Currency risk is the risk in terms of fair value or future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in foreign currency exchange rates. The Group's exposure to exchange rate fluctuations from cash and cash equivalents, trade receivables, due from related party, restricted time deposits trade payables and assets purchase payable in foreign currency.*

	<b>2018</b>		<b>2017</b>		
	<b>Mata Uang</b>	<b>Asing/ Foreign Currency</b>	<b>Mata Uang</b>	<b>Asing/ Foreign Currency</b>	
			<b>Ekuivalen/ Equivalent</b>	<b>Ekuivalen/ Equivalent</b>	<b>Rp</b>
<b>Aset</b>					
Kas dan setara kas					
USD	47.436,83		686.932.735	163.692,19	2.217.701.790
EUR	11.751,71		194.605.380	117.910,32	1.907.036.710
Piutang usaha					
USD	360.945,56		5.226.852.671	74.314,93	1.006.818.672
EUR	1.624,00		26.893.034	304.065,60	4.917.841.469
Piutang pihak berelasi					
USD	591.055,16		8.559.069.772	571.935,15	7.748.577.412
Aset tidak lancar lainnya					
JPY	69.600.000,00		9.125.610.960	85.907.188,79	10.308.862.685
USD	69.202,00,00		1.002.114.162	69.202,00	937.548.696
	<b>24.822.078.714</b>			<b>29.044.387.434</b>	

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)

	2018		2017		<b>Liabilitas</b>
	Mata Uang		Mata Uang		
	Asing/ <i>Foreign Currency</i>	Ekuivalen/ <i>Equivalent</i>	Asing/ <i>Foreign Currency</i>	Ekuivalen/ <i>Equivalent</i>	
		Rp		Rp	
<b>Liabilitas</b>					
Utang usaha					<i>Trade payables</i>
USD	5.758.937,07	83.395.167.660	2.258.126,48	30.593.097.617	USD
JPY	2.802.943,00	367.508.152	1.138.791,83	136.655.020	JPY
EUR	1.954,37	32.363.879	2.518,71	40.736.658	EUR
Utang pembelian aset					<i>Assets purchase payable</i>
JPY	283.802.700,00	37.210.819.392	290.527.800,00	34.863.336.000	JPY
USD	255.520,00	3.700.185.120	124.000,00	1.679.952.000	USD
		<u>124.706.044.203</u>		<u>67.313.777.295</u>	
<b>Liabilitas neto</b>		<u>(99.883.965.489)</u>		<u>(38.269.389.861)</u>	<i>Net liabilities</i>

Analisa Sensitivitas atas Perubahan Selisih Kurs

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2018.

Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan, nilai tukar adalah Rp 14.310 untuk 1 USD, Rp 16.192 untuk 1 EUR dan Rp 128 untuk 1 JPY. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2018, liabilitas moneter neto akan menurun sebesar Rp 1.512.068.606.

Untuk mengelola eksposur atas fluktuasi nilai tukar mata uang asing, Grup menjaga agar eksposur berada pada tingkat yang dapat diterima dengan membeli mata uang asing yang akan dibutuhkan untuk mengatasi fluktuasi jangka pendek.

Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga adalah risiko dalam hal nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Grup yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan setara kas, deposito berjangka yang dibatasi penggunaanya, utang bank dan utang pembiayaan

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

Foreign Currency Exchange Risk (continued)

*Sensitivities Analysis on Changes in Foreign Exchange Rates*

*Assets and liabilities denominated in foreign currencies are stated at the exchange rate prevailing on the date as of December 31, 2018.*

*On the date of the consolidated financial statements were completed and authorized to be issued, the exchange rate is Rp 14,310 for 1 USD, Rp 16,192 for 1 EUR and Rp 128 for 1 JPY. If these exchange rates are used at December 31, 2018, the net monetary liabilities would decrease by Rp 1,512,068,606.*

*To manage its foreign currency fluctuation exposure, the Group maintains the exposure at an acceptable level by buying foreign currencies that will be needed to avoid exposure from short-term fluctuations.*

Interest Rate Risk

*Interest rate risk is the risk in terms of fair value or future contractual cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. Exposure of the Group to interest rate risk is mainly related to cash equivalents, restricted time deposit, bank loans and financing payables.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO PASAR (lanjutan)**

Risiko Suku Bunga (lanjutan)

Grup memonitor secara ketat fluktuasi suku bunga pasar dan ekspektasi pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang paling menguntungkan Grup secara tepat waktu. Manajemen tidak menganggap perlunya melakukan swap suku bunga saat ini.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**MARKET RISK (continued)**

Interest Rate Risk (continued)

*The Group closely monitor fluctuations in market interest rates and market expectations so that they can take the most profitable steps for the Group in a timely manner. Management does not consider the need for interest rate swaps at this time.*

2018						
Rata-rata Suku Bunga Efektif/ Average Effective Interest Rate	Jatuh Tempo dalam Satu (1) Tahun/Due Within One (1) Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/Due in the 2 <sup>nd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 <sup>rd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 <sup>th</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 <sup>th</sup> Year	Jumlah/Total
<b>Aset/Assets</b> <b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>						
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/ Restricted time deposits	0,5%-1%		1.002.114.162			1.002.114.162
<b>Liabilitas/Liabilities</b> <b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>						
Utang bank/Bank loans	10,50%-11,25%	180.250.306.000	33.060.000.000	24.960.000.000	24.960.000.000	58.560.000.000
						321.790.306.000
2017						
Rata-rata Suku Bunga Efektif/ Average Effective Interest Rate	Jatuh Tempo dalam Satu (1) Tahun/Due Within One (1) Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/Due in the 2 <sup>nd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 <sup>rd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 <sup>th</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 <sup>th</sup> Year	Jumlah/Total
<b>Aset/Assets</b> <b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>						
Setara kas/Cash equivalents	6%-8,75%	20.000.000.000				20.000.000.000
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/ Restricted time deposits	0,5%-1%		937.548.696			937.548.696
<b>Liabilitas/Liabilities</b> <b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>						
Utang bank/Bank loans	10,75%-11,25%	97.576.666.664	37.110.000.000	33.060.000.000	24.960.000.000	83.520.000.000
Utang pembiayaan/ Financing payable	11%-11,25%	138.194.139				138.194.139
						276.226.666.664

**RISIKO KREDIT**

Risiko kredit adalah risiko dalam hal pihak ketiga tidak akan memenuhi liabilitasnya berdasarkan instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Grup dihadapkan pada risiko kredit dari kegiatan operasi dan dari aktivitas pendanaan, termasuk deposito pada bank, transaksi valuta asing, dan instrumen keuangan lainnya. Risiko kredit terutama berasal dari bank dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset keuangan tidak lancar lainnya.

**CREDIT RISK**

*Credit risk is the risk that a third party failed to discharge its obligation based on financial instrument or customer contract, which will incur a financial loss. The Group is exposed to credit risk arising from its operating activities and from its financing activities, include deposits with banks, foreign exchange transactions, and other financial instruments. Credit risk arises mainly from banks and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other non-current financial assets.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO KREDIT (lanjutan)**

Risiko kredit yang berasal dari piutang usaha dan piutang lain-lain dikelola oleh manajemen Grup sesuai dengan kebijakan, prosedur, dan pengendalian dari Grup yang berhubungan dengan pengelolaan risiko kredit pelanggan dan piutang lain-lain. Batasan kredit ditentukan untuk semua pelanggan berdasarkan kriteria penilaian secara internal. Saldo piutang pelanggan dimonitor secara teratur oleh manajemen.

Tabel berikut ini memberikan informasi mengenai maksimum kredit yang dihadapi oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Bank dan setara kas	13.354.276.291	36.752.144.832	<i>Banks and cash equivalents</i>
Piutang usaha	181.656.120.527	163.059.402.738	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain	6.107.145.013	5.923.714.005	<i>Other receivables</i>
Aset keuangan tidak lancar lainnya	10.450.225.122	11.246.411.381	<i>Other non-current financial assets</i>
<b>Total</b>	<b>211.567.766.953</b>	<b>216.981.672.956</b>	<b>Total</b>

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan grup sesuai dengan peringkat kredit debitur grup pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**CREDIT RISK (continued)**

Credit risk arise from trade receivables and other receivables managed by the management of the Group in accordance with the policies, procedures, and control of the Group relating to customer credit risk management and other receivables. Credit limits are determined for all customers based on internal assessment criteria. The balance of customer receivables is monitored regularly by the management.

The following table provides information regarding the maximum exposure to Group's credit risk as of December 31, 2018 and 2017:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Bank dan setara kas	13.354.276.291	36.752.144.832	<i>Banks and cash equivalents</i>
Piutang usaha	181.656.120.527	163.059.402.738	<i>Trade receivables</i>
Piutang lain-lain	6.107.145.013	5.923.714.005	<i>Other receivables</i>
Aset keuangan tidak lancar lainnya	10.450.225.122	11.246.411.381	<i>Other non-current financial assets</i>
<b>Total</b>	<b>211.567.766.953</b>	<b>216.981.672.956</b>	<b>Total</b>

The following table provides the credit quality and age analysis of the Group's financial assets according to the Group's credit ratings of counterparties as of December 31, 2018 and 2017:

	Belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai/Neither past due nor impaired	2018				
		Telah jatuh tempo tetapi belum mengalami penurunan nilai/Past due but not impaired				
		Lebih dari 90 hari/Over than 90 days	Total/	Total		
Bank dan setara kas	13.354.276.291	-	-	13.354.276.291	<i>Banks and cash equivalents</i>	
Piutang usaha	94.089.402.121	83.452.280.785	3.973.688.116	140.749.505	<i>Trade receivables</i>	
Piutang lain-lain	6.107.145.013	-	-	-	<i>Other receivables</i>	
Aset keuangan tidak lancar lainnya	-	-	-	-	<i>Other non-current financial assets</i>	
<b>Total</b>	<b>113.550.823.425</b>	<b>83.452.280.785</b>	<b>3.973.688.116</b>	<b>10.450.225.122</b>	<b>211.567.766.953</b>	

	Belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai/Neither past due nor impaired	2017				
		Telah jatuh tempo tetapi belum mengalami penurunan nilai/Past due but not impaired				
		Lebih dari 90 hari/Over than 90 days	Total/	Total		
Bank dan setara kas	16.752.144.832	-	-	16.752.144.832	<i>Banks and cash equivalents</i>	
Piutang usaha	82.636.705.021	74.692.569.863	4.765.477.025	964.650.829	<i>Trade receivables</i>	
Piutang lain-lain	5.923.714.005	-	-	-	<i>Other receivables</i>	
Aset keuangan tidak lancar lainnya	-	-	-	-	<i>Other non-current financial assets</i>	
<b>Total</b>	<b>105.312.563.858</b>	<b>74.692.569.863</b>	<b>24.765.477.025</b>	<b>12.211.062.210</b>	<b>216.981.672.956</b>	

Grup melakukan hubungan usaha dengan pihak-pihak yang diakui dan kredibel. Grup 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 penurunan nilai piutang.

The Group conducts business relationships only with recognized and credible parties. The Group has policy for all customers to go through customers credit verification procedures. In addition, the amounts of receivables are monitored continuously to reduce the risk for impairment.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO LIKUIDITAS**

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

Tabel di bawah merupakan profil jatuh tempo liabilitas keuangan Grup berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak terdiskonto pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017:

	2018			<b>Liabilities</b>
	<b>Di bawah 1 tahun/ Below 1 year</b>	<b>Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years</b>	<b>Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years</b>	
<b>Liabilitas</b>				
Utang bank jangka pendek	140.000.000.000	-	-	140.000.000.000 <i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	116.141.229.811	-	-	116.141.229.811 <i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	1.212.463.590	815.500.000	-	2.027.963.590 <i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar	5.013.873.091	-	-	5.013.873.091 <i>Accrued expenses</i>
Utang bank jangka panjang	40.250.306.000	33.060.000.000	108.480.000.000	181.790.306.000 <i>Long-term bank loans</i>
Utang pembelian aset	40.911.004.512	-	-	40.911.004.512 <i>Assets purchase payable</i>
<b>Total Liabilitas</b>	<b>343.528.877.004</b>	<b>33.875.500.000</b>	<b>108.480.000.000</b>	<b>485.884.377.004</b> <i><b>Total Liabilities</b></i>
	2017			<b>Liabilities</b>
	<b>Di bawah 1 tahun/ Below 1 year</b>	<b>Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years</b>	<b>Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years</b>	
<b>Liabilitas</b>				
Utang bank jangka pendek	58.500.000.000	-	-	58.500.000.000 <i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha	56.003.016.773	-	-	56.003.016.773 <i>Trade payables</i>
Utang lain-lain	412.406.772	815.500.000	-	1.227.906.772 <i>Other payables</i>
Beban masih harus dibayar	4.914.932.535	-	-	4.914.932.535 <i>Accrued expenses</i>
Utang bank jangka panjang	39.076.666.664	37.110.000.000	141.540.000.000	217.726.666.664 <i>Long-term bank loans</i>
Utang pembiayaan	138.194.139	-	-	138.194.139 <i>Financing payable</i>
Utang pembelian aset	8.652.619.200	27.890.668.800	-	36.543.288.000 <i>Assets purchase payable</i>
<b>Total Liabilitas</b>	<b>167.697.836.083</b>	<b>65.816.168.800</b>	<b>141.540.000.000</b>	<b>375.054.004.883</b> <i><b>Total Liabilities</b></i>

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**LIQUIDITY RISK**

*Liquidity risk is the risk when the Group is unable to meet its obligations when it is due. The management evaluates and monitors cash - in flows and cash - out flows to ensure the availability of fund to settle the due obligation. In general, the fund needed for settlement of current and long - term liabilities is obtained from sales activities to customers.*

*The tables below summarize the maturity profile of the Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2018 and 2017:*

2018

	<b>Di bawah 1 tahun/ Below 1 year</b>	<b>Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years</b>	<b>Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years</b>	<b>Total</b>	<b>Liabilities</b>
<b>Liabilitas</b>					
Utang bank jangka pendek	140.000.000.000	-	-	140.000.000.000 <i>Short-term bank loans</i>	
Utang usaha	116.141.229.811	-	-	116.141.229.811 <i>Trade payables</i>	
Utang lain-lain	1.212.463.590	815.500.000	-	2.027.963.590 <i>Other payables</i>	
Beban masih harus dibayar	5.013.873.091	-	-	5.013.873.091 <i>Accrued expenses</i>	
Utang bank jangka panjang	40.250.306.000	33.060.000.000	108.480.000.000	181.790.306.000 <i>Long-term bank loans</i>	
Utang pembelian aset	40.911.004.512	-	-	40.911.004.512 <i>Assets purchase payable</i>	
<b>Total Liabilitas</b>	<b>343.528.877.004</b>	<b>33.875.500.000</b>	<b>108.480.000.000</b>	<b>485.884.377.004</b> <i><b>Total Liabilities</b></i>	

2017

	<b>Di bawah 1 tahun/ Below 1 year</b>	<b>Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years</b>	<b>Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years</b>	<b>Total</b>	<b>Liabilities</b>
<b>Liabilitas</b>					
Utang bank jangka pendek	58.500.000.000	-	-	58.500.000.000 <i>Short-term bank loans</i>	
Utang usaha	56.003.016.773	-	-	56.003.016.773 <i>Trade payables</i>	
Utang lain-lain	412.406.772	815.500.000	-	1.227.906.772 <i>Other payables</i>	
Beban masih harus dibayar	4.914.932.535	-	-	4.914.932.535 <i>Accrued expenses</i>	
Utang bank jangka panjang	39.076.666.664	37.110.000.000	141.540.000.000	217.726.666.664 <i>Long-term bank loans</i>	
Utang pembiayaan	138.194.139	-	-	138.194.139 <i>Financing payable</i>	
Utang pembelian aset	8.652.619.200	27.890.668.800	-	36.543.288.000 <i>Assets purchase payable</i>	
<b>Total Liabilitas</b>	<b>167.697.836.083</b>	<b>65.816.168.800</b>	<b>141.540.000.000</b>	<b>375.054.004.883</b> <i><b>Total Liabilities</b></i>	

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**PENGELOLAAN MODAL**

Tujuan utama dari pengelolaan modal Grup adalah untuk memastikan bahwa pemeliharaan peringkat kredit yang tinggi dan rasio modal yang sehat dalam rangka mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai pemegang saham. Grup tidak diwajibkan untuk memenuhi syarat-syarat modal tertentu.

Manajemen mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian, berdasarkan perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Grup dapat memilih menyesuaikan pembayaran dividen kepada pemegang saham atau menerbitkan saham baru. Tidak ada perubahan yang dibuat dalam tujuan, kebijakan, atau proses selama periode yang disajikan.

Kebijakan Grup adalah untuk menjaga rasio modal yang sehat dalam rangka untuk mengamankan pembiayaan pada biaya yang wajar.

Sebagaimana praktik yang berlaku umum, Grup mengevaluasi struktur permodalan melalui rasio utang terhadap modal (*gearing ratio*) yang dihitung melalui pembagian antara utang neto dengan modal. Utang neto adalah jumlah liabilitas sebagaimana disajikan di dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dikurangi dengan jumlah kas dan setara kas. Sedangkan ekuitas meliputi seluruh komponen ekuitas dalam laporan posisi keuangan konsolidasian. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rasio adalah sebagai berikut:

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Total liabilitas	574.341.524.938	468.122.101.794	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas	13.847.752.415	37.655.428.227	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Liabilitas neto	560.493.772.523	430.466.673.567	<i>Net liabilities</i>
Total ekuitas	738.035.474.182	720.676.693.568	<i>Total equity</i>
<b>Rasio liabilitas terhadap modal</b>	<b>0,76</b>	<b>0,60</b>	<b><i>Debt to equity ratio</i></b>

**33. PENGUKURAN NILAI WAJAR**

PSAK 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- Tingkat 1 - Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;
- Tingkat 2 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- Tingkat 3 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**CAPITAL MANAGEMENT**

*The primary objective of the Group's capital management is to ensure credit rating and healthy capital ratios are maintained in order to support its business and maximize shareholder value. The Group is not required to meet any capital requirements.*

*Management manages its capital structure and make adjustments, based on changes in economic conditions. To maintain and adjust the capital structure, the Group may adjust the dividend payment to shareholders or issue new shares. No changes were made in the objectives, policies or processes during the periods presented.*

*The Group's policy is to maintain healthy capital ratios in order to secure financing at a reasonable cost.*

*As generally accepted practice, the Group evaluates its capital structure through debt-to-equity ratio (gearing ratio), which is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is total liabilities as presented in the consolidated statement of financial position less cash and cash equivalents. Whereas, total equity is all components of equity in the consolidated statement of financial position. As of December 31, 2018 and 2017, the ratio calculation are as follows:*

**33. FAIR VALUE MEASUREMENT**

*PSAK 60 "Financial Instruments: Disclosures" requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:*

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;*
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;*
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**33. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)**

Tabel berikut menyajikan pengukuran nilai wajar aset tertentu Grup:

**33. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

*The following table provides the fair value measurement of the Group's certain asset:*

2018			
Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using:			
	Nilai Tercatat/ Carrying Values	Input signifikan yang dapat di observasi (Level 1)/ Quoted prices in active markets (Level 1)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3)
<b>Aset yang nilai wajarnya disajikan :</b>			
Aset tetap			
Tanah	325.102.130.000	-	325.102.130.000
<b>Asset for which fair values are disclosed :</b>			
			Fixed assets Land
2017			
Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using:			
	Nilai Tercatat/ Carrying Values	Input signifikan yang dapat di observasi (Level 1)/ Quoted prices in active markets (Level 1)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3)
<b>Aset yang nilai wajarnya disajikan :</b>			
Aset tetap			
Tanah	322.829.600.000	-	322.829.600.000
<b>Asset for which fair values are disclosed :</b>			
			Fixed assets Land
<b>Teknik penilaian</b>	<b>Valuation techniques</b>		
	Tanggal Laporan Penilaian/ Appraisal Date Report	Nomor Laporan Penilaian Independen/Independent Appraisal Report Number	Nilai Wajar Tanah/ Fair Value of Land
<b>2018</b>			
Entitas Induk/The Company	23 Januari 2019/ January 23, 2019	No. 00021/2.0041- 00/PI/04/0431/1/I/2019	239.911.630.000
Entitas anak/Subsidiary	23 Januari 2019/ January 23, 2019	No. 00020/2.0041- 00/PI/04/0431/1/I/2019	85.190.500.000
<b>Total</b>			<b>325.102.130.000</b>
<b>2017</b>			
Entitas Induk/The Company	6 Februari 2018/ February 6, 2018	No. Y&R/AV/18/0201	238.910.600.000
Entitas anak/Subsidiary	15 Februari 2018/ February 15, 2018	No. Y&R/AV/18/0202	83.919.000.000
<b>Total</b>			<b>322.829.600.000</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. PERJANJIAN PENTING**

Perjanjian dengan pelanggan

- a. Pada tanggal 19 April 1999, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Tata Cara Pengawasan Jaringan Kualitas dengan PT Indomobil Suzuki International (Suzuki). Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk melaksanakan jaminan kualitas produk yang dibuat dan diserahkan kepada Suzuki. Produk tersebut adalah Bolt yang spesifikasinya telah ditetapkan oleh Suzuki Motor Corporation (SMC), yang diwakili oleh Suzuki. Perjanjian ini berlaku selama 1 tahun sejak disetujui dan bisa diperpanjang. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Suzuki.
- b. Pada tanggal 3 Juli 2006, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Jual Beli dengan PT Kabaya Indonesia (Kabaya). Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk setuju untuk memasok produk Entitas Induk ke Kabaya atau melakukan perbaikan dan pekerjaan lainnya untuk kepentingan Kabaya dengan harga pembelian yang telah ditetapkan oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal penandatanganan selama Entitas Induk memasok produk kepada Kabaya, kecuali bila salah satu pihak memberikan pernyataan tertulis untuk menghentikan perjanjian.
- c. Pada tanggal 27 September 2006, Entitas Induk menandatangani perjanjian jual beli dengan PT Denso Indonesia (Denso) dalam Perjanjian Jual Beli No. B08/DNIA/PROC/IX/06. Berdasarkan perjanjian ini, Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang untuk otomotif kepada Denso dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak.
- d. Berdasarkan Perjanjian Pembelian Komponen No. 062/TMMIN-GMT/PJ-SPA/VI/2010 pada tanggal 4 Juni 2010 antara Entitas Induk dengan PT Toyota Motor Manufacturing (Toyota), Entitas Induk setuju untuk memasok komponen berupa fasteners (*bolt, nut, rivet*) dan komponen lainnya kepada Toyota yang akan digunakan untuk perakitan sepeda motor dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Toyota.
- e. Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Suku Cadang pada tanggal 17 Januari 2011 sebagaimana telah diperbarui dengan Perubahan 1 Perjanjian Jual Beli pada tanggal 10 September 2012 antara Entitas Induk dengan PT Akasi Wahana Indonesia (Akasi), Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang hasil produksinya ke Akasi dengan harga yang akan ditentukan sesuai dengan ketentuan keduabelah pihak.
- f. Berdasarkan Perjanjian Jual Beli No. B08/TACI/PA/VI/11, tanggal 16 Juni 2011 antara Entitas Induk dengan PT TD Automotive Compressor Indonesia (TACI), Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang untuk *automobile* kepada TACI dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak.

**34. SIGNIFICANT AGREEMENT**

Agreement with customers

- a. On April 19, 1999, the Company entered into the Monitoring Procedure Quality Network Agreement with PT Indomobil Suzuki International (Suzuki). Based on this agreement, the Company implement quality assurance for products which are made and are submitted to Suzuki. The product is the designated Bolt with specification set by Suzuki Motor Corporation (SMC), which is represented by Suzuki. This agreement is valid for 1 year from the approval and could be extended. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Suzuki.
- b. On July 3, 2006, the Company entered into a Sale and Purchase Agreement with PT Kabaya Indonesia (Kabaya). Based on this agreement, the Company agreed to supply the Company's products to Kabaya or do repairs and other work for the benefit of Kabaya with the purchase price that has been set by both parties. This agreement is valid from the date of signing as long as the Company supplies products to Kabaya, except if one of the parties provides written statement to terminate the agreement.
- c. On September 27, 2006, the Company signed a purchase agreement with PT Denso Indonesia (Denso) in the Sale and Purchase Agreement No. B08/DNIA/PROC/IX/06. Based on this agreement, the Company agree to supply spare parts for the automotive to Denso at a price that has been approved by both parties.
- d. Based on Component Purchase Agreement No. 062/TMMIN-GMT/PJ-SPA/VI/2010 on June 4, 2010 between the Company and PT Toyota Motor Manufacturing (Toyota), the Company approved to supply components such as fasteners (*bolt, nut, rivet*) and other components to Toyota which will be used for the assembly of the motorcycle at the price that has been approved by both parties. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Toyota.
- e. Based on the Sale and Purchase Agreement on January 17, 2011 as amended by Amendment 1 of the Sale and Purchase Agreement dated September 10, 2012 between the Company and PT Akasi Wahana Indonesia (Akasi), the Company agreed to supply spare parts production to Akasi at the price to be determined in accordance with the provisions of both parties.
- f. Based on the Sale and Purchase Agreement No. B08/TACI/PA/VI/11, dated June 16, 2011 between the Company and PT TD Automotive Compressor Indonesia (TACI), the Company approved to supply spareparts for the automobile to TACI at the price approved by both parties.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)**

Perjanjian dengan pelanggan (lanjutan)

- g. Berdasarkan Perjanjian Kerjasama Pembuatan Komponen Sepeda Motor No. 110/CSL/AGR-PCR/III/2018 pada tanggal 20 Maret 2018, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Astra Honda Motor. Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa Entitas Induk bersedia untuk memasok komponen sepeda motor Honda maupun barang-barang lainnya yang berhubungan dengan produksi sepeda motor kepada PT Astra Honda Motor secara terus-menerus berdasarkan syarat dan ketentuan yang ada dalam perjanjian dengan harga yang telah disepakati keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku selama lima tahun, sejak tanggal perjanjian ditandatangani sampai dengan tanggal 31 Maret 2023 dan dapat diperpanjang atas kesepakatan tertulis dari keduabelah pihak.
- h. Pada tanggal 9 Juni 2014, Entitas Induk mengadakan Perjanjian Umum Pembelian Suku Cadang dengan PT Honda Prospect Motor (Honda). Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa Entitas Induk setuju untuk memasok suku cadang, bahan dan aksesoris untuk automobile serta produk lain kepada Honda dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku sejak tanggal penandatanganan dengan jangka waktu selama satu tahun namun dengan ketentuan bahwa perjanjian akan diperbarui secara otomatis selama jangka waktu berturut-turut masing-masing satu tahun.
- i. Berdasarkan Perjanjian Pasokan pada tanggal 24 Maret 2015, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Hino Motors Manufacturing Indonesia (HMMI). Dalam perjanjian ini dijelaskan bahwa HMMI setuju menunjuk Entitas Induk dan Entitas Induk setuju untuk memasok komponen untuk kendaraan bermotor termasuk sub komponen dengan tipe, spesifikasi dan ketentuan yang ada dalam perjanjian dengan harga yang telah disepakati dan Entitas Induk setuju sebagai pemasok komponen purna jual untuk periode sampai dengan sepuluh tahun setelah model kendaraan tersebut berakhir. Perjanjian ini berlaku efektif sejak tanggal perjanjian dan berakhir pada tanggal 31 Maret 2018. Sampai dengan tanggal laporan keuangan, perjanjian dengan HMMI masih dalam proses perpanjangan.

Perjanjian dengan pemasok

- a. Pada tanggal 8 September 2008, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerja sama dengan Sheng Chuan Industrial Co., Ltd, Taiwan (Sheng Chuan). Berdasarkan perjanjian ini, Sheng Chuan bersedia untuk memasok peralatan mesin *tooling* kepada Entitas Induk guna keperluan proses produksi suku cadang yang dihasilkan oleh Entitas Induk. Perjanjian ini mulai berlaku pada saat perjanjian ini ditandatangani dan akan tetap berlaku hingga satu pihak mengajukan permohonan pengakhiran perjanjian secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat tiga bulan sebelumnya.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)**

Agreement with customers (continued)

g. Based on the Manufacture Motorcycle Component Cooperation Agreement No. 110/CSL/AGR-PCR/III/2018 on March 20, 2018, the Company entered into an agreement with PT Astra Honda Motor. In this agreement, it is explained that the Company is willing to continuously supply components for Honda motorcycles and other items associated with the production of motorcycles to PT Astra Honda Motor based on the terms and conditions contained in the agreement at the price that has been agreed by both parties. This agreement is valid for five years, from agreement was signed until March 31, 2023 and may be extended upon written agreement from both parties.

h. On June 9, 2014, the Company entered into Purchase General Parts Agreement with PT Honda Prospect Motor (Honda). In this agreement, it is explained that the Company agreed to supply spare parts, materials and accessories for automobiles and other products to Honda at a price agreed upon by both parties. This agreement is effective from the date of signing for a period of one year but provided that the agreement will be renewed automatically for successive periods of one year each.

i. Based on Supply Agreement dated March 24, 2015, the Company entered into an agreement with PT Hino Motors Manufacturing Indonesia (HMMI). In this agreement, it is explained that HMMI agreed to appoint the Company and the Company agreed to supply components for motor vehicles, including sub-components with the type, specifications and conditions contained in the agreement with the agreed prices and the Company agreed to act as aftersales components suppliers for a period up to ten years after the model of the vehicle ends. This agreement is effective from the date hereof and is ending on March 31, 2018. Until the date of the financial statements, the agreement with HMMI is still in the process of being extended.

Agreement with suppliers

a. On September 8, 2008, the Company entered into a cooperation agreement with Sheng Chuan Industrial Co., Ltd., Taiwan (Sheng Chuan). Based on this agreement, Sheng Chuan is willing to supply tooling machine to the Company for the purpose of the Company's spareparts production process. This agreement shall enter into force at the time this agreement is signed and will remain in effect until the parties apply for written termination of the agreement to the other party no later than three months before.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)**

Perjanjian dengan pemasok (lanjutan)

b. Pada tanggal 6 April 2009, Entitas Induk mengadakan perjanjian dengan Taiwan International Tool Form Ltd, Taiwan (TTIF). Berdasarkan perjanjian ini, TTIF setuju untuk memasok bahan pembantu dan alat cetak kepada Entitas Induk guna keperluan proses produksi suku cadang yang dihasilkan oleh Entitas Induk. Perjanjian ini mulai berlaku pada saat perjanjian ini ditandatangani dan akan tetap berlaku hingga satu pihak mengajukan permohonan pengakhiran perjanjian secara tertulis kepada pihak lainnya paling lambat tiga bulan sebelumnya.

Perjanjian dengan penyedia jasa

a. Berdasarkan Surat Kontrak Kerja Pelapisan Permukaan Logam/Parts No. 005/GM-V/13/WME tanggal 1 Mei 2013, Entitas Induk menunjuk CV Jasa Mandiri (JM) untuk melakukan pekerjaan pelapisan permukaan logam/parts yang diproduksi Entitas Induk sesuai dengan spesifikasi yang telah ditetapkan oleh Entitas Induk dengan harga yang telah disetujui oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu satu tahun terhitung mulai tanggal ditandatanganinya perjanjian ini dan untuk selanjutnya akan ditinjau kembali setiap tahunnya. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan JM.

b. Berdasarkan Surat Perjanjian Kerjasama No. 004/SPK/PR-GM/X/14 tanggal 1 Mei 2014, Entitas Induk dan PT Wijaya Maju Electroindo (Wijaya) melakukan perjanjian penyediaan jasa. Wijaya bersedia memberikan jasa pelapisan permukaan logam/parts yang diproduksi Entitas Induk sesuai dengan spesifikasi harga yang disepakati oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku mulai tanggal ditandatanganinya perjanjian ini dan apabila tidak ada perubahan atau penambahan pasal, maka perjanjian ini akan tetap berlaku hingga ada perjanjian kerjasama baru.

c. Pada bulan Juni 2014, Entitas Induk mengadakan perjanjian pemeliharaan dengan PT Atlas Copco Indonesia (Atlas). Dalam perjanjian ini, Entitas Induk menunjuk Atlas, yang merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang pemasaran dan layanan purnajual dari produk-produk Atlas Copco, untuk menyediakan layanan berupa perawatan atas mesin-mesin milik Entitas Induk. Perjanjian ini berlaku untuk satu tahun sejak tanggal penandatanganan hingga diakhiri oleh salah satu pihak dengan memberitahukan secara tertulis satu bulan sebelumnya kepada pihak lainnya.

d. Berdasarkan Surat Perjanjian Kerjasama No. 004/SPK/PR-GM/X/14 tanggal 6 Oktober 2014, PT Threebond Bond MFG (Threebond) bersedia memberikan jasa pelapisan *threebond* sesuai dengan spesifikasi yang ditetapkan oleh Entitas Induk dengan harga yang telah disepakati oleh keduabelah pihak. Perjanjian ini berlaku mulai tanggal ditandatanganinya perjanjian ini dan apabila tidak ada perubahan atau penambahan pasal, maka perjanjian ini akan tetap berlaku hingga ada perjanjian kerjasama baru.

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)**

Agreement with suppliers (continued)

b. On April 6, 2009, the Company entered into an agreement with the Taiwan International Tool Form Ltd, Taiwan (TTIF). Based on this agreement, TTIF agreed to supply auxiliary materials and tools to the Company for sparepart production process which are produced by the Company. This agreement shall enter into force at the time this agreement is signed and will remain in effect until the parties apply for written termination of the agreement to the other party no later than three months before.

Agreement with service providers

a. Based on Coating Metal/Parts Surface Contract Letter No. 005/GM-V/13/WME dated May 1, 2013, the Company appointed CV Jasa Mandiri (JM) to do coating metal/parts surfaces manufactured by the Company with the specifications set by the Company at the price that has been agreed by both parties. This agreement is valid for one year from the signing date of this agreement and will then be reviewed annually. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and JM.

b. Based on the Cooperation Agreement No. 004/SPK/PR-GM/X/14 dated May 1, 2014, the Company and PT Wijaya Maju Electroindo (Wijaya) enter into a service agreement. Wijaya is willing to provide coating services of coating metal/parts surfaces manufactured by the Company with specifications set by the Company with a price that has been agreed by both parties. This agreement is valid from the signing date of this agreement and if there are no changes or additions clause, then this agreement will remain in force until there is a new cooperation agreement.

c. In June 2014, the Company entered into a maintenance agreement with PT Atlas Copco Indonesia (Atlas). In this agreement, the Company appointed Atlas, which is a company engaged in the marketing and after sales service of Atlas Copco products, to provide services such as maintenance of machinery owned by the Company. This agreement is valid for one year from the date of signing until terminated by either party by providing written notification one month before to the other party.

d. Based on the Cooperation Agreement No. 004/SPK/PR-GM/X/14 dated October 6, 2014, PT Threebond Bond MFG (Threebond) are willing to provide threebond coating services in accordance with specifications set by the Company at a price agreed upon by both parties. This agreement is valid from the signing date of this agreement and if there are no changes or additions clause, then this agreement will remain in force until there is a new cooperation agreement.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)**

Perjanjian dengan penyedia jasa (lanjutan)

- e. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan *Uninterruptible Power System* No. 14106/KS/ICL/VI/14 pada bulan Juni 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan *Uninterruptible Power System* Tipe SIN 40K3-3 dengan No. Seri 1619U0500001 dan 1619U0500003 milik Entitas Induk dengan biaya pelaksanaan pekerjaan pemeliharaan. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.
- f. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan *Uninterruptible Power System* No. 14145/KS/ICL/VIII/14 tanggal 14 September 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan *Uninterruptible Power System* Tipe SIN 40K3-3 dengan No. Seri 1619U0600001 milik Entitas Induk. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.
- g. Berdasarkan Surat Perjanjian Pemeliharaan *Uninterruptible Power System* No. 14152/KS/ICL/X/14 tanggal 6 Oktober 2014, Entitas Induk menunjuk PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) untuk melakukan pemeliharaan *Uninterruptible Power System* Tipe SIN 1502C1 dengan No. Seri 1613F0900005 milik Entitas Induk. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.
- h. Berdasarkan Nomor Kontrak No. 015/SOL/GM/III/2018, 016/SOL/GM/III/2018, dan 017/SOL/GM/III/2018, Entitas Induk menunjuk PT Soltius Indonesia untuk melakukan pemasangan atas System Application and Product (SAP). Kontrak ini akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2018 dan tidak diperpanjang.

Perjanjian dengan pihak berelasi

- a. Berdasarkan perjanjian kerjasama No. 001/SPK/PR-GM/XII/12, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerjasama dengan PT Indo Kida Plating (IKP), pihak berelasi, sehubungan dengan pengrajin berupa pelapisan permukaan (*plating*) barang produksi. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan IKP.
- b. Berdasarkan perjanjian No. 01/I/GMI/2018 tanggal 2 Januari 2018, PT Garuda Multi Investama, pihak berelasi, setuju untuk memberikan jasa *Information and Technology* kepada Entitas Induk. Jangka waktu perjanjian ini sejak tanggal 1 Januari 2018 sampai dengan tanggal 31 Desember 2018 dan telah diperpanjang pada tanggal 2 Januari 2019.

*The original consolidated financial statements included herein are in the Indonesian language.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**

*As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended*  
*(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)*

**34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)**

Agreement with service providers (continued)

- e. Based on Uninterruptible Power System Maintenance Agreement No. 14106/KS/ICL/VI/14 in June 2014, the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of Uninterruptible Power System Type SIN 40K3-3 with serial No. 1619U0500001 and 1619U0500003 owned by the Company with the cost of maintenance. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Indodaya.
- f. Based on Uninterruptible Power System Maintenance Agreement No. 14145/KS/ICL/VIII/14 dated September 14, 2014 the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of Uninterruptible Power System Type SIN 40K3-3 with Serial No. 1619U0600001 owned by the Company. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Indodaya.
- g. Based on Uninterruptible Power System Maintenance Agreement No. 14152/KS/ICL/X/14 dated October 6, 2014, the Company appointed PT Indodaya Cipta Lestari (Indodaya) to perform maintenance of Uninterruptible Power System Type SIN 1502C1 No. 1613F0900005 series owned by the Company. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Indodaya.
- h. Based on contract number No. 015/SOL/GM/III/2018, 016/SOL/GM/III/2018, dan 017/SOL/GM/III/2018, the Company appointed PT Soltius Indonesia to perform installation of System Application and Product (SAP). This contract is valid until December 31, 2018 and was not extended.

Agreement with related parties

- a. Based on cooperation agreement No. 001/SPK/PR-GM/XII/12, the Company entered into an agreement with PT Indo Kida Plating (IKP), a related party, in connection with the execution in the form of surface coating (*plating*) production goods. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and IKP.
- b. Based on agreement No. 01/I/GMI/2018 dated January 2, 2018, PT Garuda Multi Investama, a related party, agreed to provide *Information and Technology* services to the Company. Term of the agreement is from January 1, 2018 until December 31, 2018 and has been extended on January 2, 2019.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**35. INFORMASI TAMBAHAN UNTUK LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN**

a. Aktivitas investasi non kas yang signifikan

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
Penambahan aset tetap melalui utang pembelian aset	10.492.301.312	36.543.288.000	Additional fixed assets from through advance
Penambahan aset tetap kendaraan melalui utang pemberi pinjaman	1.497.375.000	-	Additional fixed assets vehicles from financing payable
Reklasifikasi aset tetap dari uang muka	27.240.000	2.489.823.800	Reclassification of fixed assets through advance

b. Rekonsiliasi utang bersih

	<b>Utang pemberi pinjaman/ Financing payable</b>	<b>Utang bank jangka pendek/ Short-term bank loan</b>	<b>Utang bank jangka panjang/ Long-term bank loan</b>	<b>Utang pembelian aset/ Assets purchase payables</b>	<b>Total/Total</b>	
Pinjaman bersih pada 1 Januari 2017	441.641.979	48.000.000.000	45.066.666.692	-	93.508.308.671	Net debt as of January 1, 2017
Arus kas	(303.447.840)	10.500.000.000	172.659.999.972	-	182.856.552.132	Cash flow
Arus non-kas	-	-	-	36.543.288.000	36.543.288.000	Non-cash flow
<b>Pinjaman bersih pada 31 Desember 2017</b>	<b>138.194.139</b>	<b>58.500.000.000</b>	<b>217.726.666.664</b>	<b>36.543.288.000</b>	<b>312.908.148.803</b>	<b>December 31, 2017</b>
Pinjaman bersih pada 1 Januari 2018	138.194.139	58.500.000.000	217.726.666.664	36.543.288.000	312.908.148.803	Net debt as of January 1, 2018
Arus kas	(763.819.139)	81.500.000.000	(35.936.360.664)	(9.309.839.560)	35.489.980.637	Cash flow
Selisih kurs	-	-	-	3.185.254.760	-	Foreign exchange
Arus non-kas	1.497.375.000	-	-	10.492.301.312	-	Non-cash flow
<b>Pinjaman bersih pada 31 Desember 2018</b>	<b>871.750.000</b>	<b>140.000.000.000</b>	<b>181.790.306.000</b>	<b>40.911.004.512</b>	<b>348.398.129.440</b>	<b>Net debt as of December 31, 2018</b>

**36. KEJADIAN SETELAH TANGGAL LAPORAN POSISI KEUANGAN**

**Entitas Anak**

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

Pada tanggal 21 Februari 2019, MPF, entitas anak, menerima surat No. CM2.JTH/0108/2019 yang berisikan teguran dari Mandiri karena tidak dapat memenuhi persyaratan mengenai rasio keuangan *Debt Service Coverage Ratio*. Namun berdasarkan laporan keuangan per tanggal 31 Desember 2018, MPF, entitas anak, berhasil memenuhi persyaratan tersebut dengan tingkat *Debt Service Coverage Ratio* sebesar 161%.

Sampai tanggal 31 Desember 2018, MPF, entitas anak belum dapat memenuhi persyaratan mengenai rasio keuangan *Current Ratio* yang dipersyaratkan oleh Mandiri yaitu sebesar minimal 100% dimana MPF, entitas anak, hanya memiliki *Current Ratio* sebesar 87%. Hal tersebut disebabkan karena adanya utang pembelian aset yang akan jatuh tempo pada tanggal 24 Maret 2019. Manajemen meyakini *Current Ratio* MPF, entitas anak, akan meningkat lebih dari 100% setelah melakukan pelunasan utang pembelian aset tetap tersebut.

**36. EVENT AFTER DATE OF FINANCIAL POSITION**

**Subsidiary**

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

On February 21, 2019, MPF, subsidiary, received letter No. CM2.JTH/0108/2019 which contains a warning from Mandiri because it cannot fulfill the requirements regarding the financial ratio of *Debt Service Coverage Ratio*. However, based on the financial statements as of December 31, 2018, MPF, subsidiary, to meet these requirements with the *Debt Service Coverage Ratio* of 161%.

Until December 31, 2018, MPF, subsidiary, has not been able to meet the requirements regarding the financial ratio of *Current Ratio* required by Mandiri, which is at least 100% where MPF, subsidiary, only has a *Current Ratio* of 87%. This is due to the assets purchase payable that will be mature on March 24, 2019. Management believes that MPF, subsidiary's, *Current Ratio* will increase by more than 100% after making the payment of the assets purchase payable.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 31 Desember 2018 serta Tahun  
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**36. KEJADIAN SETELAH TANGGAL LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)**

**Entitas Anak (lanjutan)**

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)**

Untuk itu, pada tanggal 25 Februari 2019 MPF, entitas anak, telah mengirimkan surat kepada Mandiri melalui surat No.001/MPF-AC/II/2019 mengenai tidak terpenuhinya *Current Ratio* serta tindakan yang akan dilakukan oleh MPF, entitas anak, yaitu melakukan pembayaran utang pembelian aset tersebut. Pada tanggal 14 Maret 2019, MPF, entitas anak, telah melakukan pembayaran atas utang pembelian aset tersebut.

**37. STANDAR AKUNTANSI BARU**

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 1 Januari 2019 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2019:

- PSAK 24 - "Imbalan Kerja: Amandemen, Kurtailmen, atau Penyelesaian Program".
- PSAK 22 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Kombinasi Bisnis".
- PSAK 26 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Biaya Pinjaman".
- PSAK 46 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Pajak Penghasilan".
- PSAK 66 (Penyesuaian Tahunan 2018) - "Pengaturan Bersama".
- ISAK 33 - "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka".
- ISAK 34 - "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan".

Efektif berlaku pada atau setelah tanggal 1 Januari 2020:

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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2018 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**36. EVENT AFTER DATE OF FINANCIAL POSITION (continued)**

***Subsidiary (continued)***

***PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)***

*For this reason, on February 25, 2019 MPF, subsidiary, has sent a letter to Mandiri through letter No.001/MPF-AC/II/2019 regarding the non-fulfillment of Current Ratio and actions to be taken by MPF, subsidiary, by paying off the assets purchase payable. On March 14, 2019, MPF, subsidiary, has paid the debt for the asset purchase payable.*

**37. NEW ACCOUNTING STANDARDS**

*New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2019 that may have certain impact on the consolidated financial statements are as follows:*

*Effective on or after January 1, 2019:*

- PSAK 24 - "Employee Benefits: Amendment, Curtailment, or Program Settlement".
- PSAK 22 (Annual Improvement 2018) - "Business Combination".
- PSAK 26 (Annual Improvement 2018) - "Borrowing Cost".
- PSAK 46 (Annual Improvement 2018) - "Income Tax".
- PSAK 66 (Annual Improvement 2018) - "Joint Operations".
- ISAK 33 - "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration".
- ISAK 34 - "Uncertainty over Income Tax Treatments".

*Effective on or after January 1, 2020:*

- Amendments to PSAK 15 "Investments in Associates and Joint Ventures Long-term Interests in Associates and Joint Ventures";
- Amendments to PSAK 62 - "Insurance Contracts: Applying PSAK 71 Financial Instruments with PSAK 62 Insurance Contracts";
- PSAK 71 - "Financial Instruments";
- PSAK 72 - "Revenue from Contract with Customers";
- PSAK 73 - "Leases";
- Amendments to PSAK 71 "Financial Instruments Prepayment Features with Negative Compensation".

*The Group is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Group's consolidated financial statements.*

**Lampiran I/Attachment I**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**ENTITAS INDUK SAJA**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**PARENT ONLY**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>ASSET</b>			<b>ASSETS</b>
<b>ASSET LANCAR</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	10.508.314.514	33.708.142.218	<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha			<i>Trade receivables</i>
Pihak ketiga	135.749.599.498	125.371.877.447	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	4.488.467.636	2.854.927.163	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain			<i>Other receivables</i>
Pihak ketiga	5.739.767.994	5.344.514.760	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	30.651.065	73.026.192	<i>Related parties</i>
Persediaan - neto	344.630.728.840	266.526.327.149	<i>Inventories - net</i>
Uang muka dan beban			<i>Advances and prepaid expenses</i>
di muka	11.708.115.082	15.155.806.155	
Pajak dibayar di muka	322.909.671	8.413.025	<i>Prepaid taxes</i>
Bagian lancar piutang			<i>Current portion of due from related party</i>
pihak berelasi	8.559.069.772	4.660.499.129	
Total Aset Lancar	<b>521.737.624.072</b>	<b>453.703.533.238</b>	<i>Total Current Assets</i>
<b>ASSET TIDAK LANCAR</b>			<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Investasi	279.000.000.000	279.000.000.000	<i>Investment</i>
Piutang pihak berelasi - setelah dikurangi bagian lancar	-	3.088.078.283	<i>Due from related party - net of current portion</i>
Aset tetap - neto	444.820.859.799	424.217.115.181	<i>Fixed assets - net</i>
Aset tak berwujud	8.377.735.800	-	<i>Intangible assets</i>
Aset pajak tangguhan	13.631.366.364	12.629.836.261	<i>Deferred tax assets</i>
Taksiran tagihan pajak	12.231.560.977	-	<i>Estimated claim for tax refund</i>
Aset tidak lancar lainnya	2.547.229.164	2.482.663.696	<i>Other non-current assets</i>
Total Aset Tidak Lancar	<b>760.608.752.104</b>	<b>721.417.693.421</b>	<i>Total Non-current Assets</i>
<b>TOTAL ASET</b>	<b>1.282.346.376.176</b>	<b>1.175.121.226.659</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

**Lampiran II/Attachment II**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**ENTITAS INDUK SAJA**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2018**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**PARENT ONLY**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of December 31, 2018**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>LIABILITAS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Utang bank jangka pendek	87.000.000.000	14.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha			Trade payables
Pihak ketiga	66.364.331.842	31.604.494.844	Third parties
Pihak berelasi	16.144.755.064	11.429.451.313	Related parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	1.977.821.949	1.208.952.113	Other payables - third party
Utang pajak	5.570.263.957	3.991.347.822	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	4.476.100.644	4.324.586.891	Accrued expenses
Pinjaman jangka panjang			Current maturities of long-term liabilities:
yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			Bank loans
Utang bank	24.960.000.000	24.960.000.000	Financing payable
Utang pembiayaan	871.750.000	-	Assets purchase payable
Utang pembelian aset	10.492.301.311	-	
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>	<b>217.857.324.767</b>	<b>91.518.832.983</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Bagian utang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	133.440.000.000	158.400.000.000	Long-term bank loans liabilities
Liabilitas imbalan kerja karyawan	68.737.832.000	75.770.640.000	- net of current portion: Employee benefit liabilities
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>	<b>202.177.832.000</b>	<b>234.170.640.000</b>	<b>Total Non-current Liabilities</b>
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>420.035.156.767</b>	<b>325.689.472.983</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>EKUITAS</b>			<b>EQUITY</b>
Modal saham - nilai nominal			Share capital - par value
Rp 100 per saham			Rp 100 per share
Modal dasar - 7.500.000.000 saham			Authorized - 7,500,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor			Issued and fully paid share capital
penuh - 2.343.750.000 saham	234.375.000.000	234.375.000.000	- 2,343,750,000 shares
Tambahan modal disetor	205.467.605.037	205.467.605.037	Additional paid - in capital
Saldo laba			Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	14.948.851.487	10.308.186.526	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	187.081.379.985	179.843.609.213	Unappropriated
Penghasilan komprehensif lain	220.438.382.900	219.437.352.900	Other Comprehensive income
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>862.311.219.409</b>	<b>849.431.753.676</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>1.282.346.376.176</b>	<b>1.175.121.226.659</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

Lampiran III/Attachment III

PT GARUDA METALINDO Tbk  
 ENTITAS INDUK SAJA  
 LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN  
 KOMPREHENSIF LAIN  
 Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018  
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk  
 PARENT ONLY  
 STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND  
 OTHER COMPREHENSIVE INCOME  
 For The Year Ended December 31, 2018  
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	2018	2017	
<b>PENDAPATAN</b>	957.718.081.249	878.030.717.848	<b>REVENUE</b>
<b>BEBAN POKOK PENDAPATAN</b>	746.482.824.545	643.079.449.857	<b>COST OF REVENUE</b>
<b>LABA BRUTO</b>	<b>211.235.256.704</b>	<b>234.951.267.991</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>			<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban penjualan	8.323.593.855	8.151.984.131	<i>Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi	83.649.176.980	86.738.167.015	<i>General and administrative expenses</i>
<b>Total Beban Usaha</b>	<b>91.972.770.835</b>	<b>94.890.151.146</b>	<b>Total Operating Expenses</b>
<b>LABA USAHA</b>	<b>119.262.485.869</b>	<b>140.061.116.845</b>	<b>OPERATING INCOME</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>			<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>
Beban bunga - neto	(22.985.604.884)	(15.462.773.122)	<i>Interest expenses - net</i>
Laba (rugi) selisih kurs - neto	(3.125.394.755)	866.605.137	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Beban administrasi bank	(1.072.582.455)	(1.180.125.441)	<i>Bank administration expenses</i>
Laba penjualan barang bekas	7.592.986.053	5.206.006.431	<i>Gain on sale of scrap</i>
Pendapatan bunga	741.307.211	2.849.318.702	<i>Interest income</i>
Laba penjualan aset tetap - neto	38.326.764	366.355.905	<i>Gain on sale of fixed asset - net</i>
Bagian atas rugi bersih Entitas Asosiasi	-	(1.911.057.519)	<i>Share in net losses in Associate</i>
Lain-lain - neto	659.636.327	(296.403.529)	<i>Others - net</i>
<b>Total Beban Lain-lain - neto</b>	<b>(18.151.325.739)</b>	<b>(9.562.073.436)</b>	<b>Total Other Expense - net</b>
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>101.111.160.130</b>	<b>130.499.043.409</b>	<b>INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(26.817.889.397)</b>	<b>(34.192.685.993)</b>	<b>INCOME TAX EXPENSE</b>
<b>LABA NETO</b>	<b>74.293.270.733</b>	<b>96.306.357.416</b>	<b>NET INCOME</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>			<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (EXPENSES)</b>
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya:			<i>Items that will not be reclassified to profit or loss in subsequent period:</i>
Surplus revaluasi tanah	1.001.030.000	9.334.600.000	<i>Land revaluation surplus</i>
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	16.780.220.000	(7.258.846.000)	<i>Remeasurement of liabilities for employee benefits</i>
Manfaat (beban) pajak penghasilan kerja	(4.195.055.000)	1.814.711.500	<i>Related income tax benefits (expenses)</i>
<b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>13.586.195.000</b>	<b>3.890.465.500</b>	<b>TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA KOMPREHENSIF</b>	<b>87.879.465.733</b>	<b>100.196.822.916</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR</b>	<b>32</b>	<b>41</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE</b>

Lampiran IV/Attachment IV

PT GARUDA METALINDO Tbk  
ENTITAS INDUK SAJA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk  
PARENT ONLY  
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
For The Year Ended December 31, 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Saldo laba/ Retained earnings					Balance, January 1, 2017
	Modal saham ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid share capital	Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital	Telah ditentukan penggunaanya/ Appropriated	Belum ditentukan penggunaannya/ Unappropriated	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income	
Saldo, 1 Januari 2017	234.375.000.000	205.467.605.037	4.884.015.539	159.495.606.876	210.102.752.900	814.324.980.352
Laba neto	-	-	-	96.306.357.416	-	96.306.357.416
Cadangan umum	-	-	5.424.170.987	(5.424.170.987 )	-	-
Penghasilan (rugi) komprehensif lain						Other comprehensive income (loss)
Surplus revaluasi tanah	-	-	-	-	9.334.600.000	9.334.600.000
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	-	-	-	(7.258.846.000 )	-	(7.258.846.000 )
Efek pajak terkait	-	-	-	1.814.711.500	-	1.814.711.500
Dividen tunai	-	-	-	(65.090.049.592)	-	(65.090.049.592)
Saldo, 31 Desember 2017	234.375.000.000	205.467.605.037	10.308.186.526	179.843.609.213	219.437.352.900	849.431.753.676
						Balance, December 31, 2017

Lampiran V/Attachment V

PT GARUDA METALINDO Tbk  
ENTITAS INDUK SAJA  
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS  
Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk  
PARENT ONLY  
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY  
For The Year Ended December 31, 2018  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	Saldo laba/ Retained earnings						
	Modal saham ditempatkan dan disetor penuh/ Issued and fully paid share capital	Tambahan modal disetor/ Additional paid-in capital	Telah ditentukan penggunaanya/ Appropriated	Belum ditentukan penggunaannya/ Unappropriated	Penghasilan komprehensif lain/ Other comprehensive income	Jumlah ekuitas/ Total equity	
<b>Saldo, 1 Januari 2018</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>205.467.605.037</b>	<b>10.308.186.526</b>	<b>179.843.609.213</b>	<b>219.437.352.900</b>	<b>849.431.753.676</b>	<b>Balance, January 1, 2018</b>
Laba neto	-	-	-	74.293.270.733	-	74.293.270.733	Net income
Cadangan umum	-	-	4.640.664.961	(4.640.664.961 )	-	-	Appropriation of general Reserves
Penghasilan (rugi) komprehensif lain	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income (loss)
Surplus revaluasi tanah	-	-	-	-	1.001.030.000	1.001.030.000	Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	-	-	-	16.780.220.000	-	16.780.220.000	Remeasurement of employee benefit liability
Efek pajak terkait	-	-	-	(4.195.055.000 )	-	(4.195.055.000 )	Related tax effect
Dividen tunai	-	-	-	(75.000.000.000)	-	(75.000.000.000)	Cash dividend
<b>Saldo, 31 Desember 2018</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>205.467.605.037</b>	<b>14.948.851.487</b>	<b>187.081.379.985</b>	<b>220.438.382.900</b>	<b>862.311.219.409</b>	<b>Balance, December 31, 2018</b>

Lampiran VI/Attachment VI

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**ENTITAS INDUK SAJA**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**PARENT ONLY**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For The Year Ended December 31, 2018**  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	945.706.818.725	890.591.668.663	Receipt from customers
Pendapatan bunga	741.307.211	2.849.318.702	Interest received
Pembayaran kepada:			Payment to:
Pemasok	(626.763.428.285)	(522.011.155.393)	Suppliers
Karyawan	(184.738.289.710)	(177.755.339.906)	Employees
Pembayaran pajak	(42.981.615.988)	(41.209.899.566)	Payment for taxes
Pembayaran bunga	(22.890.403.774)	(13.686.809.787)	Payment for interest
Pembayaran beban usaha dan lainnya	(22.817.180.088)	(24.243.532.768)	Payment for operating expenses and others
<b>Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi</b>	<b>46.257.208.091</b>	<b>114.534.249.945</b>	<b>Net Cash Flows Provided by Operating Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Pembelian aset tetap	(33.541.674.995)	(13.586.344.842)	Acquisition of fixed assets
Pembelian aset takberwujud	(8.377.735.800)	-	Acquisition of intangible assets
Penjualan aset tetap	48.000.000	825.000.000	Sale of fixed assets
Akuisisi entitas anak	-	(279.000.000.000)	Acquisition of subsidiary
<b>Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi</b>	<b>(41.871.410.795)</b>	<b>(291.761.344.842)</b>	<b>Net Cash Flows Used for Investing Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Pembayaran utang bank jangka pendek	(151.000.000.000)	(126.500.000.000)	Payment of short-term bank loans
Pembayaran dividen	(75.000.000.000)	(65.090.049.592)	Payment of dividend
Pembayaran utang bank jangka panjang	(24.960.000.000)	(16.640.000.000)	Payment of long-term bank loans
Pembayaran utang pembentukan	(625.625.000)	-	Payment of finance payables
Penerimaan utang bank jangka pendek	224.000.000.000	140.500.000.000	Proceed from short-term bank loans
Piutang pihak berelasi	-	(3.278.408.523)	Due from related party
Penerimaan utang bank jangka panjang	-	200.000.000.000	Proceed from long-term bank loans
<b>Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(27.585.625.000)</b>	<b>128.991.541.885</b>	<b>Net Cash Flows Provided by (Used For) Financing Activities</b>

**Lampiran VII/Attachment VII**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**ENTITAS INDUK SAJA**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2018**  
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**PARENT ONLY**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
*For The Year Ended December 31, 2018*  
*(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)*

	<b>2018</b>	<b>2017</b>	
<b>PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(23.199.827.704)</b>	<b>(48.235.553.012)</b>	<b>NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN</b>	<b>33.708.142.218</b>	<b>81.943.695.230</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN</b>	<b>10.508.314.514</b>	<b>33.708.142.218</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk.**

JL. KAPUK KAMAL RAYA NO. 23  
JAKARTA UTARA 14470 - INDONESIA

**P.** +62 21 555 3963  
**F.** +62 21 555 1440  
**E.** MARKETING@GARUDAMETALINDO.COM

[WWW.GARUDAMETALINDO.COM](http://WWW.GARUDAMETALINDO.COM)

