

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

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

***CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2017 AND
FOR THE YEAR THEN ENDED
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT***

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk
DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017
SERTA TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT
DAN LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT GARUDA METALINDO Tbk
AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2017
AND FOR THE YEAR THEN ENDED
AND INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

| DAFTAR ISI | Halaman/ Pages | 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 Kprehensif Lain Konsolidasian | 4 - 5 | <i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian | 6 - 9 | <i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i> |
| Laporan Arus Kas Konsolidasian | 10 - 11 | <i>Consolidated Statement of Cash Flows</i> |
| Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian | 12 - 110 | <i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i> |
| Lampiran I-VII | 111 - 117 | <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 2017
SERTA UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR
PADA TANGGAL TERSEBUT**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT
REGARDING THE RESPONSIBILITY
FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL
STATEMENTS OF
PT GARUDA METALINDO Tbk
AND ITS SUBSIDIARY
AS OF DECEMBER 31, 2017 AND FOR
THE YEAR THEN ENDED**

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/RW 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 : Jl. Puri Indah Raya Blok U/1-3,
RT/RW 003/002, Kembangan
Selatan, Kembangan, Jakarta
Barat.
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;
4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal dalam PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak.

We, the undersigned:

1. Name : Ervin Wijaya
Office address : PT Garuda Metalindo Tbk
Jl. Kapuk Kamal Raya
No. 23, Jakarta Utara
Residential address : Pinisi Indah 2 No. 2
RT/RW 002/007, Kapuk
Muara, Penjaringan,
Jakarta Utara.
Telephone : (62 21) 5553963
Title : President Director
2. Name : Anthony Wijaya
Office address : PT Garuda Metalindo Tbk
Jl. Kapuk Kamal Raya No.
23, Jakarta Utara
Residential address : Jl. Puri Indah Raya Blok
U/1-3, RT/RW 003/002,
Kembangan Selatan,
Kembangan, Jakarta Barat.
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 statement 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 statement 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;
4. We are responsible for PT Garuda Metalindo Tbk and Subsidiary's internal control system.



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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

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, 2 Maret 2018 / *March 2, 2018*



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. KNMT&R-C2-02.03.2018/01

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT GARUDA METALINDO Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan konsolidasian tanggal 31 Desember 2017, 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 lainnya.

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. KNMT&R-C2-02.03.2018/01

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 Subsidiary, which comprise the consolidated statement of financial position as of December 31, 2017, and the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, statement of changes in equity, and statement of cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of such consolidated financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, 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 keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan konsolidasian terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak tanggal 31 Desember 2017 serta kinerja keuangan dan arus kas konsolidasiannya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Penekanan Suatu Hal

Sebagaimana yang diungkapkan dalam Catatan 4 atas laporan keuangan konsolidasian terlampir, pada tanggal 1 Juni 2017, PT Garuda Metalindo Tbk menerapkan PSAK No. 38, "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali", yang menyebabkan penyajian kembali laporan keuangan tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 terlampir oleh PT Garuda Metalindo Tbk sebagaimana dipersyaratkan oleh Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Opini kami tidak dimodifikasi sehubungan dengan hal tersebut.

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 Subsidiary as of December 31, 2017 and their consolidated financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Emphasis of Matter

As disclosed in Note 4 to the accompanying consolidated financial statements, on June 1, 2017, PT Garuda Metalindo Tbk applied PSAK No. 38, "Business Combination Entities Under Common Control", which caused the restatement of the accompanying financial statements as of December 31, 2016 and Januari 1, 2016/December 31, 2015 by PT Garuda Metalindo Tbk as required by Indonesian Financial Accounting Standards. Our opinion is not modified in respect of this matter.

The original report included herein is in Indonesian language.

Hal lain

Audit kami atas laporan keuangan konsolidasian PT Garuda Metalindo Tbk dan Entitas Anak tanggal 31 Desember 2017 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 2017, 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 Subsidiary as of December 31, 2017 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, 2017, 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, TJAHJO & REKAN



Juninho Widjaja, CPA

Izin Akuntan Publik No. AP.1029/Public Accountant License No. AP.1029

2 Maret 2018/March 2, 2018

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--------------------------------------|--|--|---|--|
| | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | |
| ASET | | | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 2d,2r,5,31 2r,6,8,13, | 37.655.428.227 | 98.728.760.869 | 85.599.320.075 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | 17,31 | | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | | 157.304.897.045 | 167.515.552.646 | 151.840.943.049 | Third parties |
| Pihak berelasi | 2f,7a | 5.754.505.693 | 3.693.320.866 | 4.665.168.631 | Related parties |
| Piutang lain-lain | 2r,31 | | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | | 5.850.687.813 | 4.652.993.967 | 3.193.535.148 | Third parties |
| Pihak berelasi | 2f,7b 2g,6,8, | 73.026.192 | 73.335.271 | 69.157.825 | Related parties |
| Persediaan - neto | 13,17,26 | 307.146.034.639 | 286.099.123.747 | 277.872.853.764 | Inventories - net |
| Uang muka dan beban dibayar di muka | 2h,9 | 21.335.587.403 | 11.822.433.042 | 26.827.124.695 | Advances and prepaid expenses |
| Pajak dibayar di muka | 2p,15a | 472.336.918 | 60.508.560 | 2.519.408.686 | Prepaid taxes |
| Bagian lancar piutang pihak berelasi | 2f,2r,7c,31 | 4.660.499.129 | - | - | Current portion of due from related party |
| Total Aset Lancar | | 540.253.003.059 | 572.646.028.968 | 552.587.511.873 | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Investasi pada Entitas Asosiasi | 2i,2k,10 2j,2k,2s, 11,13,17,18 | - | 1.975.694.305 | 3.149.655.639 | Investment in Associate |
| Aset tetap - neto | 26,27,28 | 612.269.752.830 | 575.391.836.965 | 568.349.787.757 | Fixed assets - net |
| Piutang pihak berelasi - setelah dikurangi bagian lancar | 2f,2r,7c,31 | 3.088.078.283 | 4.470.168.889 | 4.463.819.484 | Due from related party - net of current portion |
| Aset pajak tangguhan | 2p,15f | 15.890.166.011 | 8.429.111.254 | 3.351.981.817 | Deferred tax assets |
| Taksiran tagihan pajak | 2p,15b | 4.225.124.018 | - | 4.658.646.682 | Estimated claim for tax refund |
| Aset tidak lancar lainnya | 2e,2r,12,13 14,17,31 | 13.072.671.161 | 43.176.726.902 | 7.306.711.365 | Other non-current assets |
| Total Aset Tidak Lancar | | 648.545.792.303 | 633.443.538.315 | 591.280.602.744 | Total Non-Current Assets |
| TOTAL ASET | | 1.188.798.795.362 | 1.206.089.567.283 | 1.143.868.114.617 | TOTAL ASSETS |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---------------------------------------|------------------------|--|--|---|----------------------------------|
| | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | | |
| LIABILITAS | | | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka pendek | 2r,6,8,11, 13,17,31 | 58.500.000.000 | 48.000.000.000 | 111.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | 2r,12,14,31 | | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | | 47.359.002.038 | 52.345.186.908 | 30.699.485.475 | Third parties |
| Pihak berelasi | 2f,7d | 8.644.014.735 | 13.431.264.225 | 13.133.327.442 | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 2r,31 | 1.227.906.772 | 1.728.257.253 | 1.356.944.620 | Other payables - third parties |
| Utang pajak | 2p,15c | 4.180.688.031 | 7.591.919.311 | 9.984.011.365 | Taxes payable |
| Beban masih harus dibayar | 2r,16,31 | 4.914.932.535 | 4.076.653.331 | 4.411.286.777 | Accrued expenses |
| Uang muka dari pelanggan | | 75.449.880 | - | 2.219.365 | Advances from customers |
| Liabilitas imbalan kerja | | | | | Short-term employee |
| karyawan jangka pendek | 2l,20 | - | - | 83.225.000 | benefit liabilities |
| Bagian utang jangka panjang | | | | | Current maturities of |
| yang jatuh tempo dalam | | | | | long-term liabilities: |
| waktu satu tahun: | 2r,31 | | | | |
| Utang bank | 6,7g,8,11, 12,13,17 | 39.076.666.664 | 10.700.000.028 | 11.595.101.856 | Bank loans |
| Utang pembiayaan | 2o,11,18 | 138.194.139 | 303.447.840 | - | Financing payable |
| Utang pembelian aset | 19 | 8.652.619.200 | - | - | Assets purchase payable |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | | 172.769.473.994 | 138.176.728.896 | 182.265.601.900 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Bagian utang jangka panjang | | | | | Long-term liabilities - |
| setelah dikurangi bagian | | | | | net of current portion: |
| yang jatuh tempo dalam | | | | | |
| waktu satu tahun: | 2r,31 | | | | |
| Utang bank | 6,7g,8,11, 12,13,17 | 178.650.000.000 | 34.366.666.664 | 45.066.666.692 | Bank loans |
| Utang pembiayaan | 2o,11,18 | - | 138.194.139 | - | Financing payable |
| Utang pembelian aset | 19 | 27.890.668.800 | - | - | Assets purchase payable |
| Liabilitas imbalan kerja | | | | | Long-term employee |
| karyawan jangka panjang | 2l,20,28 | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 56.789.942.000 | benefit liabilities |
| Total Liabilitas | | | | | Total Non-Current |
| Jangka Panjang | | 295.352.627.800 | 106.264.151.803 | 101.856.608.692 | Liabilities |
| TOTAL LIABILITAS | | 468.122.101.794 | 244.440.880.699 | 284.122.210.592 | TOTAL LIABILITIES |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|-------------------|--|--|---|---|
| | | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| EKUITAS | | | | | EQUITY |
| Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk | | | | | Equity attributable to owners of the Parent |
| Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham | | | | | Share capital - par value Rp 100 per share |
| Modal dasar - 7.500.000.000 saham | | | | | Authorized - 7,500,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.343.750.000 saham | 21 | 234.375.000.000 | 234.375.000.000 | 234.375.000.000 | Issued and fully paid share capital - 2,343,750,000 shares |
| Proforma modal yang berasal dari transaksi restrukturisasi entitas sepengendali | | - | 82.189.544.784 | 76.892.946.334 | Capital proforma arising from restructuring transactions of entities under common control |
| Tambahan modal disetor | 2q,2v,15g,23 | 12.037.418.112 | 205.787.605.037 | 205.467.605.037 | Additional paid - in capital |
| Penghasilan komprehensif lain | 11,24 | 220.894.302.695 | 210.102.752.900 | 204.146.212.900 | Other comprehensive income |
| Saldo laba | | | | | Retained earnings |
| Telah ditentukan penggunaannya | 21 | 10.308.186.526 | 4.884.015.539 | - | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | | 177.000.040.667 | 159.495.606.876 | 116.540.381.141 | Unappropriated |
| Subtotal | | 654.614.948.000 | 896.834.525.136 | 837.422.145.412 | Subtotal |
| Kepentingan non-pengendali | 2b | 66.061.745.568 | 64.814.161.448 | 22.323.758.613 | Non-controlling interest |
| TOTAL EKUITAS | | 720.676.693.568 | 961.648.686.584 | 859.745.904.025 | TOTAL EQUITY |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | | 1.188.798.795.362 | 1.206.089.567.283 | 1.143.868.114.617 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

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

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

The original consolidated financial statements included herein are in 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 2017
(Disajikan 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, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | |
|--|-------------------------|----------------------|--|---|
| PENJUALAN | 1.047.701.082.078 | 2f,2m,7e,25 | 1.051.069.900.376 | SALES |
| BEBAN POKOK PENJUALAN | 783.061.390.941 | 2f,2m,7f, 8,11,26 | 780.077.072.718 | COST OF GOODS SOLD |
| LABA BRUTO | 264.639.691.137 | | 270.992.827.658 | GROSS PROFIT |
| BEBAN USAHA | | | | OPERATING EXPENSES |
| Beban penjualan | 8.755.388.806 | 2m,11,27 | 10.897.449.983 | Selling expenses |
| Beban umum dan administrasi | 100.752.565.001 | 2m,7h,11, 20,28 | 100.889.560.808 | General and administrative expenses |
| Total Beban Usaha | 109.507.953.807 | | 111.787.010.791 | Total Operating Expenses |
| LABA USAHA | 155.131.737.330 | | 159.205.816.867 | OPERATING INCOME |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | | | OTHER INCOME (EXPENSES) |
| Beban bunga | (25.098.279.325) | 2m | (13.234.535.362) | Interest expenses |
| Rugi selisih kurs - neto | (2.910.459.403) | 2n | (968.961.280) | Loss on foreign exchange - net |
| Denda pajak | (2.059.803.304) | 15h | - | Tax penalty |
| Bagian atas rugi neto Entitas Asosiasi | (1.911.057.519) | 2i,10 | (1.173.961.333) | Share in net losses in Associate |
| Beban administrasi bank | (1.394.599.230) | 2m | (550.281.839) | Bank administration expenses |
| Laba penjualan barang bekas | 8.144.185.109 | | 10.403.024.520 | Gain on sale of scrap |
| Pendapatan bunga | 2.988.631.134 | 2f,2m,7c | 3.747.456.861 | Interest income |
| Laba penjualan aset tetap - neto | 366.355.905 | 2j,11 | 361.053.460 | Gain on sale of fixed assets - net |
| Lain-lain - neto | (1.286.355.628) | | 1.751.430.843 | Others - net |
| Total Penghasilan (Beban) Lain-Lain - Neto | (23.161.382.261) | | 335.225.870 | Total Other Income (Expenses) - Net |
| LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN | 131.970.355.069 | | 159.541.042.737 | INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSES |
| BEBAN PAJAK PENGHASILAN | (34.699.400.993) | 2p,15d | (42.077.964.813) | INCOME TAX EXPENSES |
| LABA TAHUN BERJALAN SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA | 97.270.954.076 | | 117.463.077.924 | CURRENT YEAR INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT |
| Dampak penyesuaian proforma atas laba tahun berjalan | (4.045.700.320) | | (5.800.292.092) | Effect of proforma adjustment on current year income |
| LABA NETO | 93.225.253.756 | | 111.662.785.832 | NET INCOME |

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

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

The original consolidated financial statements included herein are in 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 2017
(Disajikan 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, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | |
|---|------------------------|-------------------|--|--------------------------------------|
| PENGHASILAN (BEBAN) | | | | OTHER COMPREHENSIVE |
| KOMPREHENSIF LAIN | | | | INCOME (LOSS) |
| Penghasilan (beban) komprehensif | | | | Other comprehensive income |
| lain yang tidak akan | | | | (loss) not to be reclassified |
| direklasifikasi pada periode | | | | to profit or loss in |
| berikutnya: | | | | subsequent period: |
| Surplus revaluasi tanah | 11.877.600.000 | 2j,11 | 8.499.540.000 | <i>Land revaluation surplus</i> |
| Pengukuran kembali liabilitas | (5.747.330.000) | 2l,20 | (3.879.256.000) | <i>Remeasurement of liabilities</i> |
| imbalan kerja | | | | <i>for employee benefits</i> |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan | 1.436.832.500 | 15f | (1.578.892.902) | <i>Related income tax</i> |
| terkait | | | | <i>benefits (expenses)</i> |
| TOTAL PENGHASILAN | | | | TOTAL OTHER |
| KOMPREHENSIF LAIN | 7.567.102.500 | | 3.041.391.098 | COMPREHENSIVE INCOME |
| LABA KOMPREHENSIF | | | | COMPREHENSIVE INCOME |
| SEBELUM DAMPAK | | | | BEFORE EFFECT OF |
| PENYESUAIAN PROFORMA | | | | PROFORMA ADJUSTMENT |
| ATAS PENGHASILAN | | | | ON OTHER |
| KOMPREHENSIF LAIN | 100.792.356.256 | | 114.704.176.930 | COMPREHENSIVE INCOME |
| Dampak penyesuaian proforma | | | | <i>Effect of proforma adjustment</i> |
| atas penghasilan | | | | <i>on other comprehensive</i> |
| komprehensif lain | - | | 503.693.642 | <i>income</i> |
| LABA KOMPREHENSIF | 100.792.356.256 | | 115.207.870.572 | COMPREHENSIVE INCOME |
| Laba neto yang dapat | | | | <i>Net income attributable to:</i> |
| diatribusikan kepada: | | | | <i>Owners of the Parent</i> |
| Pemilik Entitas Induk | 92.813.299.214 | | 108.483.415.987 | <i>Non-controlling interest</i> |
| Kepentingan non-pengendali | 411.954.542 | 2b | 3.179.369.845 | |
| LABA NETO | 93.225.253.756 | | 111.662.785.832 | NET INCOME |
| Laba komprehensif yang dapat | | | | <i>Comprehensive income</i> |
| diatribusikan kepada: | | | | <i>attributable to:</i> |
| Pemilik Entitas Induk | 98.810.204.165 | | 112.403.967.737 | <i>Owners of the Parent</i> |
| Kepentingan non-pengendali | 1.982.152.091 | 2b | 2.803.902.835 | <i>Non-controlling interest</i> |
| LABA KOMPREHENSIF | 100.792.356.256 | | 115.207.870.572 | COMPREHENSIVE INCOME |
| LABA PER SAHAM DASAR YANG | | | | BASIC EARNINGS PER SHARE |
| DIATRIBUSIKAN KEPADA | | | | ATTRIBUTABLE TO OWNERS |
| PEMILIK ENTITAS INDUK | 39,60 | 2u,30 | 46,29 | OF THE PARENT |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Year Ended December 31, 2017
(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 | Tambahannya modal disetor/ Additional paid-in capital | Penghasilan komprehensif lain/Other comprehensive income | Saldo laba/ Retained earnings | | Subtotal/ Subtotal | Kepentingan non-pengendali/ Non-controlling interest | Total ekuitas/ Total equity | |
| | | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated | | | | |
| Saldo, 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015 (Sebelum disajikan kembali) | 234.375.000.000 | - | 205.467.605.037 | 204.146.212.900 | - | 116.540.381.141 | 760.529.199.078 | - | 760.529.199.078 | <i>Balance, January 1, 2016/ December 31, 2015 (As previously reported)</i> |
| Efek transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali | - | 76.892.946.334 | - | - | - | - | 76.892.946.334 | 22.323.758.613 | 99.216.704.947 | <i>Effect of restructuring transactions of entities under common control</i> |
| Saldo, 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015 (Setelah disajikan kembali) | 234.375.000.000 | 76.892.946.334 | 205.467.605.037 | 204.146.212.900 | - | 116.540.381.141 | 837.422.145.412 | 22.323.758.613 | 859.745.904.025 | <i>Balance, January 1, 2016/ December 31, 2015 (After restated)</i> |
| Peningkatan modal Entitas Anak | - | - | - | - | - | - | - | 39.686.500.000 | 39.686.500.000 | <i>Addition of investment on Subsidiary</i> |
| Laba neto | - | - | - | - | - | 108.483.415.987 | 108.483.415.987 | 3.179.369.845 | 111.662.785.832 | <i>Net income</i> |
| Cadangan umum | 21 | - | - | - | - | 4.884.015.539 | (4.884.015.539) | - | - | <i>Appropriate of general reserves</i> |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain Surplus revaluasi tanah | 11 | - | - | - | 7.413.489.795 | - | 7.413.489.795 | 1.086.050.205 | 8.499.540.000 | <i>Other comprehensive income (loss) Land revaluation surplus</i> |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Year Ended December 31, 2017
(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 | Tambahannya modal disetor/ Additional paid-in capital | Penghasilan Komprensif Lain/Other Comprehensive Income | Saldo laba/ Retained earnings | | Subtotal/ Subtotal | Kepentingan Non-pengendali/ Non-controlling Interest | Total Ekuitas/ Total Equity | | |
| | | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated | | | | | |
| (Lanjutan) | | | | | | | | | | (Continued) | |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan | 20 | - | (667.232.016) | - | - | - | (2.714.651.000) | (3.381.883.016) | (497.372.984) | (3.879.256.000) | Remeasurement of employee benefits liability |
| Efek pajak terkait | 15f | - | 163.538.374 | (1.456.949.795) | - | - | 678.662.750 | (614.748.671) | (964.144.231) | (1.578.892.902) | Tax effect related |
| Dampak penyesuaian proforma | | - | 5.800.292.092 | - | - | - | - | 5.800.292.092 | - | 5.800.292.092 | Effect of proforma adjustment |
| Pengampunan pajak | 2q,15g | - | - | 320.000.000 | - | - | - | 320.000.000 | - | 320.000.000 | Tax amnesty |
| Dividen tunai | 22 | - | - | - | - | - | (58.608.186.463) | (58.608.186.463) | - | (58.608.186.463) | Cash dividend |
| Saldo, 31 Desember 2016 (Disajikan kembali) | | 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, December 31, 2016 (As restated) |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Year Ended December 31, 2017
(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 | Tambahannya modal disetor/ Additional paid-in capital | Penghasilan Komprehensif Lain/Other Comprehensive Income | Saldo laba/ Retained earnings | | Subtotal/ Subtotal | Kepentingan Non-pengendali/ Non-controlling Interest | Total Ekuitas/ Total Equity | |
| | | | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated | | | | |
| Saldo, 31 Desember 2016 (Disajikan kembali) | | 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, December 31, 2016 (As restated) |
| 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) | - | - | - | Appropriate of general reserves |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain | | | | | | | | | | | Other comprehensive income (loss) |
| Surplus revaluasi tanah | 11 | - | - | - | 10.791.549.795 | - | - | 10.791.549.795 | 1.086.050.205 | 11.877.600.000 | 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 | Tax effect related |
| 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 atas laporan keuangan konsolidasian terlampir merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan konsolidasian secara keseluruhan.

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For The Year Ended December 31, 2017
(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 | Tambahannya modal disetor/ Additional paid-in capital | Penghasilan Komprehensif Lain/Other Comprehensive Income | Saldo laba/ Retained earnings | | Subtotal/ Subtotal | Kepentingan Non-pengendali/ Non-controlling Interest | Total Ekuitas/ Total Equity | | |
|--|---|---|--|--|---|---|------------------------|---|--------------------------------|---|---------------------------------------|
| | | | | | Telah Ditentukan Penggunaannya/ Appropriated | Belum Ditentukan Penggunaannya/ Unappropriated | | | | | |
| (Lanjutan) | | | | | | | | | | (Continued) | |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali | 23 | - (85.249.813.075) | (193.750.186.925) | - | - | - | (279.000.000.000) | - | (279.000.000.000) | Differences in value arising from restructuring transactions of entities under common control | |
| Dividen tunai | 22 | - | - | - | - | (65.090.049.592) | (65.090.049.592) | - | (65.090.049.592) | Cash dividend | |
| Saldo, 31 Desember 2017 | | 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 | Balance, December 31, 2017 |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW
For The Year Period Ended
December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | |
|--|--------------------------|-------------------|--|---|
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS OPERASI | | | | OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan dari pelanggan | 1.055.926.002.733 | | 1.036.004.475.692 | Receipt from customers |
| Pendapatan bunga | 2.988.631.134 | | 3.747.456.861 | Interest received |
| Pengembalian pajak penghasilan | - | | 3.071.020.667 | Claim for tax refund |
| Pembayaran kepada: | | | | Payment to: |
| Pemasok | (657.322.945.984) | | (588.128.937.748) | Suppliers |
| Karyawan | (211.092.725.447) | | (196.472.216.771) | Employees |
| Pembayaran pajak | (48.771.806.905) | | (47.079.553.066) | Payment for taxes |
| Pembayaran beban usaha dan lainnya | (19.702.481.384) | | (29.339.030.139) | Payment for operating expenses and others |
| Pembayaran bunga | (23.322.315.990) | | (13.554.056.194) | Payment for interest |
| Kas Neto Diperoleh dari | | | | Net Cash Flows Provided by |
| Aktivitas Operasi | 98.702.358.157 | | 168.249.159.302 | Operating Activities |
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS INVESTASI | | | | INVESTING ACTIVITIES |
| Akuisisi Entitas Anak | (279.000.000.000) | 23 | - | Acquisition of Subsidiary |
| Pembelian aset tetap | (22.190.360.779) | 11,36 | (27.988.128.419) | Acquisition of fixed assets |
| Penerimaan (pembayaran) uang jaminan | 27.821.575.935 | | (38.216.200.000) | Receipt (payment) of security deposit |
| Penjualan aset tetap | 825.000.000 | 11 | 533.181.781 | Sale of fixed assets |
| Penerimaan deposito yang dibatasi penggunaannya | - | | 3.920.923.875 | Placement of restricted deposit |
| Kas Neto Digunakan untuk | | | | Net Cash Flows Used for |
| Aktivitas Investasi | (272.543.784.844) | | (61.750.222.763) | Investing Activities |
| ARUS KAS DARI | | | | CASH FLOWS FROM |
| AKTIVITAS PENDANAAN | | | | FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan utang bank jangka pendek | 206.000.000.000 | | 112.500.000.000 | Proceed from short-term bank loans |
| Penerimaan utang bank jangka panjang | 189.300.000.000 | | - | Proceed from long-term bank loans |
| Pembayaran utang bank jangka pendek | (195.500.000.000) | | (175.500.000.000) | Payment of short-term bank loans |
| Pembayaran dividen | (65.090.049.592) | 22 | (58.608.186.463) | Payment of dividend |
| Pembayaran utang bank jangka panjang | (16.640.000.000) | | (11.595.101.856) | Payment of long-term bank loans |
| Piutang pihak berelasi | (3.278.408.523) | 7c | (6.349.405) | Due from related party |
| Pembayaran dividen Entitas Anak | (1.720.000.000) | | - | Payment of dividend by Subsidiary |
| Pembayaran utang pembiayaan | (303.447.840) | | (166.358.021) | Payment of finance payables |
| Penambahan modal disetor | - | | 39.686.500.000 | Additional share capital |
| Tambahan modal disetor - pengampunan pajak | - | | 320.000.000 | Additional paid in capital - tax amnesty |
| Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | 112.768.094.045 | | (93.369.495.745) | Net Cash Flows Provided by (Used for) Financing Activities |

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

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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
LAPORAN ARUS KAS KONSOLIDASIAN
 Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
 31 Desember 2017
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW
 For The Year Period Ended
 December 31, 2017
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | |
|---|-------------------------|-------------------|--|---|
| KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS | (61.073.332.642) | | 13.129.440.794 | NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN | 98.728.760.869 | | 85.599.320.075 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN | 37.655.428.227 | | 98.728.760.869 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR |

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

The accompanying notes to the consolidated financial statements 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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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 1988.

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 (Catatan 21).

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, 1988.

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 (Note 21).

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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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 Komisiner 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 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 meliputi laporan keuangan Entitas Induk dan Entitas Anak (secara kolektif disebut sebagai Grup) yang dimiliki lebih dari 50%, secara langsung dengan rincian sebagai berikut:

| Entitas Anak/ Subsidiary | Domisili/ Domicile | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Tahun Beroperasi Komersial/ Year of Commercial Operations | Total Aset/Total Assets | | |
|----------------------------------|-----------------------|--|--|--|---|---|
| | | | | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 |
| PT Mega Pratama Ferindo (MPF) | Tangerang | 69,75% | 1995 | 299.803.123.917 | 274.565.859.500 | 231.453.523.021 |

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).

d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan

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:

Dewan Komisaris/Board of Commissioners

Presiden Komisaris
Independen
Komisaris Independen

Herman Wijaya
Andree Wijaya
Rodion Wikanto Njotowidjojo

President Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner

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, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 include the financial statements of the Company and its Subsidiary (collectively referred to as Group) that are owned for more than 50%, directly with the following details:

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. Board of Commissioners, Directors and Employees

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:

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

1. GENERAL (continued)

d. Dewan Komisaris, Direksi dan Karyawan
(lanjutan)

d. Board of Commissioners, Directors and
Employees (continued)

Direksi/Directors

| | | |
|---------------------|---------------------|----------------------|
| Presiden Direktur | Ervin Wijaya | President Director |
| Direktur | Anthony Wijaya | Director |
| Direktur | Tjeng Soey Sujono | Director |
| Direktur | Rudy Wijaya | Director |
| Direktur Independen | I Nyoman Candrajaya | Independent Director |

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, susunan dewan komisaris dan direksi Entitas Induk berdasarkan Pernyataan Keputusan Rapat yang diaktakan sesuai dengan Akta Notaris No. 35 tanggal 19 Maret 2015 dari Ardi Kristiar, S.H., MBA., adalah sebagai berikut:

As of December 31, 2016 and 2015, 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. 35 dated March 19, 2015, of Ardi Kristiar, S.H., MBA., are as follows:

Dewan Komisaris/Board of Commissioners

| | | |
|----------------------|---------------------|--------------------------|
| Presiden Komisaris | Herman Wijaya | President Commissioner |
| Komisaris Independen | Drs. H. Mustofa, Ak | Independent Commissioner |

Direksi/Directors

| | | |
|---------------------|--------------------------|----------------------|
| Presiden Direktur | Hendra Widjaja | President Director |
| Direktur | Ervin Wijaya | Director |
| Direktur | Janto Inggonoto Pangestu | Director |
| Direktur Independen | Iwan Harianto | Independent Director |

Manajemen kunci adalah direksi dan dewan komisaris Entitas Induk.

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

Berdasarkan Surat Ketetapan No. 002/GM-OJK/III/2015 pada tanggal 13 Maret 2015, Entitas Induk menetapkan Janto Inggonoto Pangestu sebagai Sekretaris Entitas Induk. Pada tanggal 8 Mei 2017, berdasarkan Surat Penunjukan No. 002/GM-IP/V/2017, Entitas Induk menetapkan Anthony Wijaya sebagai Sekretaris Entitas Induk.

Based on the Letter of Decree No. 002/GM-OJK/III/2015 dated on March 13, 2015, the Company assigned Janto Inggonoto Pangestu as the Company's Corporate Secretary. 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 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:

Based on Annual Shareholders' Meeting Minutes Notarized under Notarial Deed. 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:

| | | |
|---------|-----------------------------|----------|
| Ketua | Rodion Wikanto Njotowidjojo | Chairman |
| Anggota | Alida Basir Astarsis | Member |
| Anggota | Wijanarko | Member |

Berdasarkan Surat Ketetapan No. 003/GM-BEI/III/2015 pada tanggal 19 Maret 2015, Entitas Induk menetapkan anggota komite audit Entitas Induk adalah sebagai berikut:

Based on the Letter of Decree No. 003/GM-BEI/III/2015 dated March 19, 2015, the Company assigned the members of the Company's audit committee are as follows:

| | | |
|---------|----------------------|----------|
| Ketua | Mustofa | Chairman |
| Anggota | Alida Basir Astarsis | Member |
| Anggota | Wijanarko | Member |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

1. UMUM (lanjutan)

e. Penyelesaian Laporan Keuangan konsolidasian

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup memiliki masing-masing 1.574, 1.408 dan 1.326 karyawan tetap (tidak diaudit).

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan konsolidasian yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan pada tanggal 2 Maret 2018.

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 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, 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 2017.

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.

1. GENERAL (continued)

e. Completion of the Financial Statements

As of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group have a total of 1,574, 1,408 and 1,326, permanent employees, respectively (unaudited).

The management is responsible for the preparation and presentation of these consolidated financial statements which were completed and authorized for issue on March 2, 2018.

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 Indonesian Financial Accounting Standards ("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, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, 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, 2017.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

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 Perusahaan. Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyajian laporan keuangan konsolidasian telah diterapkan secara konsisten oleh Grup, kecuali dinyatakan lain.

Entitas-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-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.

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

The preparation of consolidated financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards 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 Parent Company. The accounting policies adopted in preparing the consolidated financial statements have been consistently applied by the Group, unless otherwise stated.

Subsidiaries are 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 Subsidiaries, 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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

b. Prinsip - prinsip Konsolidasian (lanjutan)

b. Principles of Consolidation (continued)

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.

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.

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.

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 Subsidiaries 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.

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".

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".

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

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. 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.

- 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Prinsip - prinsip Konsolidasian (lanjutan)

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 sependengali

Berdasarkan PSAK No. 38, pengalihan bisnis antara entitas sependengali 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 sependengali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan.

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 sependengalian. Selisih antara nilai tercatat transaksi kombinasi bisnis dan jumlah imbalan yang dialihkan diakui dalam akun "Tambahan 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Principles of Consolidation (continued)

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 No. 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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

f. Transaksi dengan Pihak-Pihak Berelasi

f. Transaction with Related Parties

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

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

- 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).
 - (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 Entitas Induk.

- 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).
 - (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 Company.

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

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.

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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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.

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. Investasi Pada Entitas Asosiasi

Investasi Grup pada Entitas Asosiasi 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.

Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian mencerminkan bagian atas hasil operasi dari Entitas Asosiasi. Bila terdapat perubahan yang diakui langsung pada ekuitas dari Entitas Asosiasi, Grup mengakui bagiannya atas perubahan tersebut dan mengungkapkan hal ini, jika berkaitan, dalam laporan perubahan ekuitas konsolidasian. Laba atau rugi yang belum direalisasi sebagai hasil dari transaksi-transaksi antara Grup dengan Entitas Asosiasi dieliminasi pada jumlah sesuai dengan kepentingan Entitas Induk pada Entitas Asosiasi.

Laporan keuangan Entitas Asosiasi disusun dengan menggunakan periode pelaporan yang sama dengan Grup. Bila diperlukan, penyesuaian dilakukan untuk menjadikan kebijakan akuntansi sama dengan kebijakan Grup.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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.

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. Investment in Associate

The Group's investment in Associates is 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 consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income reflects the results of operations of the Associates. If there has been a change recognized directly in the equity of the Associates, the Group recognizes its share of any such changes and discloses this, when applicable, in the consolidated statement of changes in equity. Unrealized gains or losses resulting from transactions between the Group and the Associates are eliminated to the extent of the Group's interest in the Associates.

The financial statements of the Associates are prepared on the same reporting period as the Group. When necessary, adjustments are made to bring the accounting policies in line with those of the Group.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Investasi Pada Entitas Asosiasi (lanjutan)

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 mengakuinya dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Jika bagian Grup atas rugi Entitas Asosiasi sama dengan atau melebihi kepentingannya 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.

Ketika kehilangan pengaruh yang signifikan terhadap Entitas Asosiasi, Grup mengukur dan mengakui setiap investasi yang tersisa pada nilai wajar. Selisih antara nilai tercatat Entitas Asosiasi setelah hilangnya pengaruh signifikan dan nilai wajar dari investasi yang tersisa dan hasil dari penjualan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

j. 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

i. Investment in Associate (continued)

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 discontinues 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.

Upon loss of significant influence over the Associate, the Group measures and recognizes any remaining investment at its fair value. Any difference between the carrying amount of the Associate upon loss of significant influence and the fair value of the remaining investment and proceeds from disposal is recognized in consolidated statement profit or loss and other comprehensive income.

j. 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.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Aset Tetap (lanjutan)

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:

| | Tahun/ Year | |
|-----------|----------------|--------------------|
| Bangunan | 20 | <i>Buildings</i> |
| Mesin | 4 -16 | <i>Machineries</i> |
| Peralatan | 4 - 8 | <i>Equipments</i> |
| Kendaraan | 4 - 8 | <i>Vehicles</i> |

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

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

Nilai residu, estimasi masa manfaat dan metode penyusutan direview dan disesuaikan, setiap akhir tahun, bila diperlukan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Fixed Assets (continued)

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:

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

j. Aset Tetap (lanjutan)

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.

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. 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.

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. 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.

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

j. Fixed Assets (continued)

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.

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 exceeds 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. 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.

In assessing the value in use (VIU), 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. 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

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.

l. 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 aktuarial 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 aktuarial 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)

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.

l. 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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, nilai tukar yang digunakan adalah sebagai berikut, yang dihitung berdasarkan rata-rata kurs beli dan jual dari kurs transaksi Bank Indonesia pada tanggal tersebut:

| | 2017 | 2016 | 2015 |
|--|--------|--------|--------|
| Euro/Euro (EUR) | 16.174 | 14.162 | 15.070 |
| Dolar Amerika Serikat/United States Dollar (USD) | 13.548 | 13.436 | 13.795 |
| Dolar Singapura/Singaporean Dollar (SGD) | 10.134 | 9.299 | 9.751 |
| Yen Jepang/Japanese Yen (JPY) | 120 | 112 | 115 |

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, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, 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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

p. Pajak penghasilan

p. Income taxes

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.

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.

Pajak Kini

Current tax

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.

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.

Bunga dan denda untuk kekurangan atau kelebihan pembayaran pajak penghasilan, jika ada, dicatat sebagai bagian dari "Manfaat (Beban) Pajak" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Interest and penalties for the underpayment or overpayment of income tax, if any, are to be presented as part of "Income Tax Benefit (Expense)" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

Jumlah tambahan pokok dan denda pajak yang ditetapkan dengan Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diakui sebagai pendapatan atau beban dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian tahun berjalan, kecuali jika diajukan upaya penyelesaian selanjutnya. Jumlah tambahan pokok pajak dan denda yang ditetapkan dengan SKP ditangguhkan pembebanannya sepanjang memenuhi kriteria pengakuan aset.

The amounts of additional tax principal and penalty imposed through a tax assessment letter ("SKP") are recognized as income or expense in the current year in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, unless further settlement is submitted. The amounts of tax principal and penalty imposed through an SKP are deferred as long as they meet the asset recognition criteria.

Pajak Tangguhan

Deferred tax

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.

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.

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.

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable income will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized. Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable income will allow the deferred tax assets to be recovered.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

p. Pajak penghasilan (lanjutan)

Pajak Tangguhan (lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan dihitung berdasarkan tarif yang akan dikenakan pada periode saat aset direalisasikan atau liabilitas tersebut diselesaikan, berdasarkan undang-undang pajak yang berlaku atau berlaku secara substantif pada akhir periode laporan keuangan. Pengaruh pajak terkait dengan penyisihan dan/atau pemulihan semua perbedaan temporer selama tahun berjalan, termasuk pengaruh perubahan tarif pajak, 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. Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Grup menerapkan PSAK No. 70 (2016), "Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak".

PSAK ini mengatur perlakuan akuntansi atas aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-Undang No. 11/2016 tentang Pengampunan Pajak ("UU Pengampunan Pajak") yang berlaku efektif tanggal 1 Juli 2016.

PSAK No. 70 memberikan pilihan kebijakan dalam pengakuan awal aset atau liabilitas yang timbul dari pelaksanaan undang-undang pengampunan pajak, yaitu dengan mengikuti SAK yang relevan menurut sifat aset atau liabilitas yang diakui (PSAK No. 70 Par. 06) atau mengikuti ketentuan yang diatur dalam PSAK No. 70 paragraf 10 hingga 23 (Pendekatan Opsional). Keputusan yang dibuat oleh entitas harus konsisten untuk semua aset dan liabilitas pengampunan pajak yang diakui.

Aset pengampunan pajak diakui sebesar biaya perolehan berdasarkan Surat Keterangan Pengampunan Pajak (SKPP). Liabilitas pengampunan pajak diakui sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau setara kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset pengampunan pajak.

Grup mengakui selisih antara aset pengampunan pajak dan liabilitas pengampunan pajak sebagai bagian dari tambahan modal disetor di ekuitas. Selisih tersebut tidak dapat diakui sebagai laba atau rugi direalisasi maupun direklasifikasi ke saldo laba.

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

p. Income taxes (continued)

Deferred tax (continued)

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. Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities

The Group applies PSAK No. 70 (2016), "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities".

This PSAK provides accounting treatment for assets and liabilities from tax amnesty in accordance with Law No. 11/2016 about Tax Amnesty ("Tax Amnesty Law") which became effective on July 1, 2016.

PSAK No. 70 provides options in the initial recognition of the assets or liabilities arising from the implementation of the Tax Amnesty Law, whether to follow the relevant existing SAK according to the nature of the assets or liabilities recognized (PSAK No. 70 Par. 06) or to follow the provisions stated in PSAK No. 70 paragraphs 10 to 23 (Optional Approach). The decision made by the entity must be consistent for all recognized tax amnesty assets and/or liabilities.

Tax amnesty assets are measured at acquisition cost based on Tax Amnesty Acknowledgement Letter (SKPP). Tax amnesty liabilities are measured at contractual obligation to deliver cash or cash equivalents to settle the obligations directly related to the acquisition of tax amnesty assets.

The Group shall recognize the difference between assets and liabilities of tax amnesty as part of additional paid-in capital in equity. This difference shall not be recycled to profit or loss or reclassified to retained earnings subsequently.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**q. Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan
Pajak (lanjutan)**

Grup telah memilih untuk mengukur kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak berdasarkan nilai wajar sesuai dengan SAK pada tanggal Surat Keterangan Pengampunan Pajak. Selisih pengukuran kembali antara nilai wajar tersebut dengan biaya perolehan yang telah diakui sebelumnya, disesuaikan dalam saldo "Tambah modal disetor".

Setelah Grup melakukan pengukuran kembali aset dan liabilitas pengampunan pajak pada nilai wajar sesuai SAK, Grup mereklasifikasi aset dan liabilitas pengampunan pajak tersebut ke dalam pos aset dan liabilitas serupa.

r. 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.

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.

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

**q. Accounting for Tax Amnesty Assets and
Liabilities (continued)**

The Group has opted to remeasure its tax amnesty assets and liabilities to their fair value according to SAK on the date of the Tax Amnesty Acknowledgement Letter. The difference between the aforementioned fair values with the acquisition cost initially recognized is adjusted to "Additional paid-in capital".

After the Group remeasured its tax amnesty assets and liabilities to its fair value according to SAK, the Group reclassified the tax amnesty assets and liabilities into similar line items of assets and liabilities.

r. 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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Instrumen Keuangan (lanjutan)

r. Financial Instruments (continued)

Pengakuan dan Pengukuran

Recognition and Measurement

i. Aset Keuangan

i. Financial Assets

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.

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.

Pinjaman yang diberikan dan piutang

Loans and receivables

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.

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.

Keuntungan dan kerugian diakui sebagai laba rugi pada saat pinjaman yang diberikan dan piutang dihentikan pengakuannya atau mengalami penurunan nilai, serta melalui proses amortisasi.

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. Liabilitas Keuangan

ii. Financial Liabilities

Liabilitas keuangan diakui pada awalnya sebesar nilai wajar, dan dalam hal pinjaman dan utang, termasuk biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung.

Financial liabilities are recognized initially at fair value and, in the case of loans and borrowings, inclusive of directly attributable transaction costs.

Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi

Financial liabilities measured at amortized cost

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.

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.

Saling Hapus Instrumen Keuangan

Offsetting of Financial Instruments

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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Instrumen Keuangan (lanjutan)

r. Financial Instruments (continued)

Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan

Amortized Cost of Financial Instruments

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.

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.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Impairment of Financial Assets

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 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.

Penghentian Pengakuan

Derecognition

i. Aset Keuangan

i. Financial Assets

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

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. 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.

- 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

r. Instrumen Keuangan (lanjutan)

r. Financial Instruments (continued)

Penghentian Pengakuan

Derecognition

i. Aset Keuangan (lanjutan)

i. Financial Assets (continued)

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

ii. Liabilitas Keuangan

ii. Financial Liabilities

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

A financial liabilities is derecognized when the liabilities specified in the contract is discontinued or cancelled or expired.

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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

s. Pengukuran Nilai Wajar

s. Fair Value Measurement

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:

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. 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.

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.*

Grup harus memiliki akses ke pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan.

The principal or the most advantageous market must be accessible by the Group.

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.

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.

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.

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.

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 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.

Seluruh aset dan liabilitas, baik yang diukur pada nilai wajar, atau dimana nilai wajar aset atau liabilitas tersebut diungkapkan, dikategorikan dalam hirarki nilai wajar, berdasarkan level input terendah yang signifikan terhadap keseluruhan pengukuran, sebagai berikut:

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 significant to fair value measurement as a whole:

1. Level 1 - Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;
2. Level 2 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
3. Level 3 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

s. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)

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 hirarki nilai wajar dengan cara menilai kembali pengkategorian tingkat nilai wajar (berdasarkan tingkat input terendah yang signifikan terhadap keseluruhan pengukuran) pada setiap akhir periode pelaporan.

t. 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.

u. Laba per Saham

Labanya per saham dasar dihitung dengan membagi total laba periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk dengan jumlah rata-rata tertimbang saham biasa yang beredar pada periode yang bersangkutan.

v. Beban Emisi Efek

Beban-beban yang terjadi sehubungan dengan penawaran umum perdana saham disajikan sebagai pengurang terhadap akun "Tambahan Modal Disetor" (Catatan 23).

w. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan

Peristiwa setelah akhir periode yang memerlukan penyesuaian dan menyediakan informasi tambahan tentang posisi Grup pada tanggal pelaporan (*adjusting event*) tercermin dalam laporan keuangan konsolidasian.

Peristiwa setelah akhir periode yang tidak memerlukan penyesuaian diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian apabila material.

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

s. Fair Value Measurement (continued)

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.

t. 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.

u. Earnings per Share

Basic earnings per share are computed by dividing the total income for the period attributable to owners of the Company by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the period.

v. 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).

w. Events after the Reporting Date

Events after the period 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 period which does not require adjustment are disclosed in the consolidated financial statements if it is material.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

x. Penyesuaian Tahunan 2016

Grup menerapkan penyesuaian-penyesuaian tahun 2016, berlaku efektif tanggal 1 Januari 2017 sebagai berikut:

- Amandemen PSAK No. 1 (2015) - "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan";
- ISAK No. 31 - "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK No. 13: Properti Investasi";
- PSAK No. 3 (Penyesuaian 2016) - "Laporan Keuangan Interim";
- PSAK No. 24 (Penyesuaian 2016) - "Imbalan Kerja";
- PSAK No. 58 (Penyesuaian 2016) - "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki Untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan";
- PSAK No. 60 (Penyesuaian 2016) - "Instrumen Keuangan - Pengungkapan".

Penerapan dari penyesuaian-penyesuaian tahunan 2016 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 kontinjensi, pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas dalam tahun pelaporan berikutnya.

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 No. 55 (Revisi 2014) dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Grup seperti diungkapkan pada Catatan 2r.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

x. 2016 Annual Improvements

The Group adopted the following 2016 annual improvements effective January 1, 2017:

- Amendments to PSAK No. 1 (2015) - "Presentation of Financial Statements: Disclosure Initiatives";
- ISAK No. 31 - "Interpretation of the Scope of PSAK 13: Investment Property";
- PSAK No. 3 (2016 Improvement) "Interim Financial Reporting";
- PSAK No. 24 (2016 Improvement) "Employee Benefits";
- PSAK No. 58 (2016 Improvement) "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operation";
- PSAK No. 60 (2016 Improvement) "Financial Instruments - Disclosure".

The adoption of the 2016 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.

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 No. 55 (Revised 2014). Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Group's accounting policies disclosed in Note 2r.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI (lanjutan)

Pertimbangan (lanjutan)

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 No. 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 periode 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.

3. USE OF JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Judgments (continued)

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 No. 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 period 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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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 2j dan 11.

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 2j dan 11.

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.

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 2j and 11.

Revaluation of Fixed Asset - Land

The Group revaluates 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 2j and 11.

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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Pada tanggal 9 Juni 2017, Entitas Induk membeli saham milik PT Garuda Multi Investama atas saham di PT Mega Pratama Ferindo, pihak berelasi, sebesar 69,75% sebanyak 95.450 lembar saham atau setara dengan Rp 95.450.000.000, dengan harga akuisisi sebesar Rp 279.000.000.0000. Atas transaksi pembelian tersebut, laporan posisi keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 telah disajikan kembali sehubungan dengan penerapan PSAK No. 38 (Revisi 2012), "Kombinasi Bisnis Entitas Sepengendali" (Catatan 2c) yang berlaku retrospektif. Laporan keuangan untuk periode sebelum akuisisi disajikan kembali untuk mencerminkan pengaruh penyajian kembali laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016.

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 earnings 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. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

On June 9, 2017, the Company purchased shares of PT Mega Pratama Ferindo owned by PT Garuda Multi Investama, related party, amounting to 69.75% of 95,450 shares or equivalent with Rp 95,450,000,000, with acquisition price amounted to Rp 279,000,000,000. On the purchase transaction, the consolidated statements of financial position as of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 and consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as of December 31, 2016 have been restated in accordance with the implementation of PSAK No. 38 (Revised 2012), Business Combination Under Common Control" (Note 2c) which is applied retrospectively. The financial statements for the period prior to the acquisition are restated to reflect the effect of the restatement of consolidated statements of financial position as of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 and consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as of December 31, 2016.

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)

4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

| | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | |
|---|---|--|--|
| | Sebelum disajikan kembali/ Before restated | Setelah disajikan kembali/ After restated | |
| <u>Laporan posisi keuangan konsolidasian</u> | | | <u>Consolidated statements of financial position</u> |
| ASET | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 81.943.695.230 | 98.728.760.869 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 139.040.692.828 | 167.515.552.646 | Third parties |
| Pihak berelasi | 1.747.062.597 | 3.693.320.866 | Related parties |
| Piutang lain-lain | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 3.787.920.863 | 4.652.993.967 | Third parties |
| Pihak berelasi | 73.335.271 | 73.335.271 | Related parties |
| Persediaan - neto | 257.876.714.813 | 286.099.123.747 | Inventories - net |
| Uang muka dan beban dibayar di muka | 10.529.264.635 | 11.822.433.042 | Advances and prepaid expenses |
| Pajak dibayar di muka | 60.508.560 | 60.508.560 | Prepaid taxes |
| Total Aset Lancar | 495.059.194.797 | 572.646.028.968 | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Investasi pada Entitas Asosiasi | 1.975.694.305 | 1.975.694.305 | Investment in Associate |
| Aset tetap - neto | 426.541.826.616 | 575.391.836.965 | Fixed assets - net |
| Piutang pihak berelasi | 4.470.168.889 | 4.470.168.889 | Due from related party |
| Aset pajak tangguhan | 5.329.659.254 | 8.429.111.254 | Deferred tax assets |
| Aset tidak lancar lainnya | 4.765.143.501 | 43.176.726.902 | Other non-current asset |
| Total Aset Tidak Lancar | 443.082.492.565 | 633.443.538.315 | Total Non-Current Assets |
| TOTAL ASET | 938.141.687.362 | 1.206.089.567.283 | TOTAL ASSETS |
| LIABILITAS | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka pendek | - | 48.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 37.261.706.918 | 52.345.186.908 | Third parties |
| Pihak berelasi | 16.569.683.842 | 13.431.264.225 | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.582.312.893 | 1.728.257.253 | Other payables - third parties |
| Utang pajak | 5.575.191.423 | 7.591.919.311 | Taxes payable |
| Beban masih harus dibayar | 3.466.328.934 | 4.076.653.331 | Accrued expenses |
| Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | Current maturities of long-term liabilities: |
| Utang bank | - | 10.700.000.028 | Bank loans |
| Utang pembiayaan | - | 303.447.840 | Financing payable |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | 64.455.224.010 | 138.176.728.896 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Liabilitas imbalan kerja karyawan | 59.361.483.000 | 71.759.291.000 | Employee benefit liabilities |
| Bagian utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | Long-term liabilities - net of current portion: |
| Utang bank | - | 34.366.666.664 | Bank loans |
| Utang pembiayaan | - | 138.194.139 | Financing payable |
| Total Liabilitas Jangka Panjang | 59.361.483.000 | 106.264.151.803 | Total Non-Current Liabilities |
| TOTAL LIABILITAS | 123.816.707.010 | 244.440.880.699 | TOTAL LIABILITIES |

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)

4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

| | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | |
|---|---|--|---|
| | Sebelum disajikan kembali/ Before restated | Setelah disajikan kembali/ After restated | |
| <u>Laporan posisi keuangan konsolidasian (lanjutan)</u> | | | <u>Consolidated statements of financial position (continued)</u> |
| EKUITAS | | | EQUITY |
| Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk | | | Equity attributable to owners of the Parent |
| Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham | | | Share capital - par value Rp 100 per share |
| Modal dasar - 7.500.000.000 saham | | | Authorized - 7,500,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.343.750.000 saham | 234.375.000.000 | 234.375.000.000 | Issued and fully paid share capital - 2,343,750,000 shares |
| Proforma modal yang berasal dari transaksi restrukturisasi entitas sependengali | - | 82.189.544.784 | Capital proforma arising from restructuring transactions of entities under common control |
| Tambahan modal disetor | 205.467.605.037 | 205.787.605.037 | Additional paid-in capital |
| Penghasilan komprehensif lain | 210.102.752.900 | 210.102.752.900 | Other comprehensive income |
| Saldo laba | | | Retained earnings |
| Telah ditentukan penggunaannya | 4.884.015.539 | 4.884.015.539 | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | 159.495.606.876 | 159.495.606.876 | Unappropriated |
| Subtotal | 814.324.980.352 | 896.834.525.136 | Subtotal |
| Kepentingan non-pengendali | - | 64.814.161.448 | Non-controlling interest |
| TOTAL EKUITAS | 814.324.980.352 | 961.648.686.584 | TOTAL EQUITY |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | 938.141.687.362 | 1.206.089.567.283 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |
| | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | | |
| | Sebelum disajikan kembali/ Before restated | Setelah disajikan kembali/ After restated | |
| <u>Laporan posisi keuangan konsolidasian</u> | | | <u>Consolidated statements of financial position</u> |
| ASET | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 79.077.769.173 | 85.599.320.075 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 127.329.270.177 | 151.840.943.049 | Third parties |
| Pihak berelasi | 2.471.666.263 | 4.665.168.631 | Related parties |
| Piutang lain-lain | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 2.574.580.303 | 3.193.535.148 | Third parties |
| Pihak berelasi | 69.157.825 | 69.157.825 | Related parties |
| Persediaan - neto | 257.245.352.175 | 277.872.853.764 | Inventories - net |
| Uang muka dan beban dibayar di muka | 16.878.435.864 | 26.827.124.695 | Advances and prepaid expenses |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)

4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

| | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | | |
|---|---|---|--|
| | disajikan kembali/ <i>Before restated</i> | disajikan kembali/ <i>After restated</i> | |
| <u>Laporan posisi keuangan konsolidasian (lanjutan)</u> | | | <u>Consolidated statements of financial position (continued)</u> |
| Pajak dibayar di muka | 1.208.548.121 | 2.519.408.686 | Prepaid taxes |
| Total Aset Lancar | 486.854.779.901 | 552.587.511.873 | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Investasi pada Entitas Asosiasi | 3.149.655.639 | 3.149.655.639 | Investment in Associate |
| Aset tetap - neto | 420.117.559.089 | 568.349.787.757 | Fixed assets - net |
| Piutang pihak berelasi | 4.463.819.484 | 4.463.819.484 | Due from related party |
| Aset pajak tangguhan | 936.935.067 | 3.351.981.817 | Deferred tax assets |
| Taksiran tagihan pajak | - | 4.658.646.682 | Estimated claim for tax refund |
| Aset tidak lancar lainnya | 3.094.604.090 | 7.306.711.365 | Other non-current asset |
| Total Aset Tidak Lancar | 431.762.573.369 | 591.280.602.744 | Total Non-Current Assets |
| TOTAL ASET | 918.617.353.270 | 1.143.868.114.617 | TOTAL ASSETS |
| LIABILITAS | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka pendek | 60.000.000.000 | 111.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 20.779.042.242 | 30.699.485.475 | Third parties |
| Pihak berelasi | 16.091.379.916 | 13.133.327.442 | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.283.012.880 | 1.356.944.620 | Other payables - third parties |
| Utang pajak | 8.905.640.954 | 9.984.011.365 | Taxes payable |
| Beban masih harus dibayar | 3.816.098.200 | 4.411.286.777 | Accrued expenses |
| Uang muka dari pelanggan | - | 2.219.365 | Advances from customers |
| Liabilitas imbalan kerja karyawan jangka pendek | - | 83.225.000 | Short-term employee benefit liabilities |
| Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | Current maturities of long-term liabilities: |
| Utang bank | - | 11.595.101.856 | Bank loans |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | 110.875.174.192 | 182.265.601.900 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Liabilitas imbalan kerja karyawan | 47.212.980.000 | 56.789.942.000 | Employee benefits liabilities |
| Bagian utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun: | | | Long-term liabilities - net of current portion: |
| Utang bank | - | 45.066.666.692 | Bank loans |
| Total Liabilitas Jangka Panjang | 47.212.980.000 | 101.856.608.692 | Total Non-Current Liabilities |
| TOTAL LIABILITAS | 158.088.154.192 | 284.122.210.592 | TOTAL LIABILITIES |

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)

4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

| | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | |
|---|--|---|---|
| | Sebelum disajikan kembali/ <i>Before restated</i> | Setelah disajikan kembali/ <i>After restated</i> | |
| <u>Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (lanjutan)</u> | | | <u>Consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (continued)</u> |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | | OTHER INCOME |
| Beban bunga | (1.466.035.983) | (13.234.535.362) | Interest expense |
| Bagian atas rugi neto Entitas Asosiasi | (1.173.961.334) | (1.173.961.333) | Share in net losses in Associate |
| Rugi selisih kurs - neto | (607.979.373) | (968.961.280) | Loss on foreign exchange - net |
| Beban administrasi bank | (153.407.607) | (550.281.839) | Bank administration expense |
| Laba penjualan barang bekas | 4.265.738.253 | 10.403.024.520 | Gain on sale of scrap |
| Pendapatan bunga | 3.388.062.409 | 3.747.456.861 | Interest income |
| Laba penjualan aset tetap - neto | 352.388.687 | 361.053.460 | Gain on sale of fixed assets - net |
| Lain-lain - net | 6.032.486.029 | 1.751.430.843 | Others - net |
| Total Penghasilan Lain-lain - Neto | 10.637.291.081 | 335.225.870 | Total Other Income - Net |
| LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN | 146.836.687.300 | 159.541.042.737 | INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSES |
| BEBAN PAJAK PENGHASILAN | (38.353.271.313) | (42.077.964.813) | INCOME TAX EXPENSE |
| LABA PERIODE BERJALAN SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA | 108.483.415.987 | 117.463.077.924 | CURRENT PERIOD INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT |
| Dampak penyesuaian proforma Atas laba periode berjalan | - | (5.800.292.092) | Effect of proforma adjustment on current period income |
| LABA NETO | 108.483.415.987 | 111.662.785.832 | NET INCOME |
| PENGHASILAN (BEBAN) KOMPREHENSIF LAIN | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi pada periode berikutnya: | | | Other comprehensive income (loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period: |
| Surplus revaluasi tanah | 5.956.540.000 | 8.499.540.000 | Land revaluation surplus |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja manfaat (beban) pajak penghasilan terkait | (2.714.651.000) | (3.879.256.000) | Remeasurement of liabilities for employee benefits |
| | 678.662.750 | (1.578.892.902) | Related income tax benefits (expenses) |
| TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN | 3.920.551.750 | 3.041.391.098 | TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) |
| LABA KOMPREHENSIF SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA ATAS PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN | 112.403.967.737 | 114.704.176.930 | COMPREHENSIVE INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT ON OTHER COMPREHENSIVE INCOME |
| Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | - | 503.693.642 | Effect of proforma adjustment on other comprehensive income |

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)

4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)

| | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | |
|---|---|--|---|
| | Sebelum disajikan kembali/ Before restated | Setelah disajikan kembali/ After restated | |
| <u>Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian (lanjutan)</u> | | | <u>Consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income (continued)</u> |
| LABA KOMPREHENSIF | 112.403.967.737 | 115.207.870.572 | COMPREHENSIVE INCOME |
| Laba neto yang dapat diatribusikan kepada: | | | Net income attributable to: |
| Pemilik Entitas Induk | - | 108.483.415.987 | Owners of the parent |
| Kepentingan non-pengendali | - | 3.179.369.845 | Non-controlling interest |
| LABA KOMPREHENSIF | - | 111.662.785.832 | COMPREHENSIVE INCOME |
| Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada: | | | Comprehensive income attributable to: |
| Pemilik Entitas Induk | - | 112.403.967.737 | Owners of the parent |
| Kepentingan non-pengendali | - | 2.803.902.835 | Non-controlling interest |
| LABA KOMPREHENSIF | 112.403.967.737 | 115.207.870.572 | COMPREHENSIVE INCOME |
| LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK | 46 | 48 | COMPREHENSIVE INCOME ATTRIBUTABLE TO OWNER OF THE PARENT |

5. KAS DAN SETARA KAS

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS

Kas dan setara kas terdiri dari:

Cash and cash equivalents consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|---|
| Kas | 903.283.395 | 877.037.996 | 772.133.683 | Cash |
| Bank | | | | Banks |
| <u>Rupiah</u> | | | | <u>Rupiah</u> |
| PT Bank PAN Indonesia Tbk | 5.802.942.509 | - | - | PT Bank PAN Indonesia Tbk |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 3.846.543.199 | 13.442.151.624 | 4.538.838.104 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| PT Bank Permata Tbk | 1.698.126.955 | 203.119.250 | 10.378.583.264 | PT Bank Permata Tbk |
| PT Bank Central Asia Tbk | 1.211.231.436 | 1.037.660.873 | 1.472.470.399 | PT Bank Central Asia Tbk |
| PT Bank CIMB Niaga Tbk | 68.562.233 | 61.412.547 | 58.303.964 | PT Bank CIMB Niaga Tbk |
| Subtotal | 12.627.406.332 | 14.744.344.294 | 16.448.195.731 | Subtotal |
| <u>Dolar Amerika Serikat</u> | | | | <u>United States Dollar</u> |
| PT Bank Permata Tbk (USD 163.692,19 pada tanggal 31 Desember 2017, USD 380.126,42 pada tanggal 31 Desember 2016 dan USD 237.694,14 pada tanggal 31 Desember 2015) | 2.217.701.790 | 5.107.378.579 | 3.278.990.661 | PT Bank Permata Tbk (USD 163,692.19 as of December 31, 2017, USD 380,126.42 as of December 31, 2016 and USD 237,694.14 as of December 31, 2015) |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

5. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| <u>Euro Eropa</u> | | | | <u>Europe Euro</u> |
| PT Bank Central Asia Tbk (USD 117.910,32 pada tanggal 31 Desember 2017) | 1.907.036.710 | - | - | PT Bank Central Asia Tbk (USD 117,910.32 as of December 31, 2017) |
| Total bank | 16.752.144.832 | 19.851.722.873 | 19.727.186.392 | Total banks |
| <u>Deposito berjangka</u> | | | | <u>Time deposits</u> |
| <u>Rupiah</u> | | | | <u>Rupiah</u> |
| PT Bank Permata Tbk | 20.000.000.000 | 78.000.000.000 | 65.100.000.000 | PT Bank Permata Tbk |
| Total | 37.655.428.227 | 98.728.760.869 | 85.599.320.075 | Total |

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, tidak ada kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya atau ditempatkan pada pihak berelasi.

As of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, there are no restricted cash and cash equivalents balance or placed at related parties.

Deposito berjangka dalam mata Rupiah memperoleh bunga sebesar 6,0% - 8,75% per tahun pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

The time deposits denominated in Rupiah currency are subjected to interest rate of 6.0% - 8.75% per year as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.

6. PIUTANG USAHA

6. TRADE RECEIVABLES

Rincian piutang usaha berdasarkan nama pelanggan adalah sebagai berikut:

The details of trade receivables based on customers' name are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Pihak ketiga | | | | Third parties |
| PT Astra Honda Motor | 79.077.112.751 | 94.861.379.098 | 89.087.540.539 | PT Astra Honda Motor |
| PT Ginsa Inti Pratama | 5.528.050.275 | 7.028.638.650 | 4.110.227.441 | PT Ginsa Inti Pratama |
| CV Mitra Putra Spring Nedschroef Altena GmbH, Jerman | 5.200.482.259 | 6.311.983.978 | 4.113.532.393 | CV Mitra Putra Spring Nedschroef Altena GmbH, Germany |
| PT Astra Daihatsu Motor | 4.917.841.469 | 3.634.918.679 | 3.137.947.411 | PT Astra Daihatsu Motor |
| PT Mega Waja Corporindo | 3.547.994.780 | 5.154.097.374 | 2.910.516.021 | PT Mega Waja Corporindo |
| PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor | 2.725.486.610 | 1.171.202.340 | 1.535.292.000 | PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor |
| PT TD Automotive Compressor Indonesia | 2.705.914.617 | 2.012.201.019 | 1.516.226.477 | PT TD Automotive Compressor Indonesia |
| PT Cahaya Buana Intitama | 2.478.224.320 | 1.934.840.380 | 1.617.241.560 | PT Cahaya Buana Intitama |
| PT Hi-Lex Parts Indonesia | 2.468.889.006 | 2.133.597.619 | 1.459.108.190 | PT Hi-Lex Parts Indonesia |
| PT Cahaya Murni Central Java | 2.447.513.422 | 3.312.926.027 | 2.261.041.585 | PT Cahaya Murni Central Java |
| PT Sungwoo Indonesia | 2.112.820.910 | 1.657.956.113 | 1.386.855.599 | PT Sungwoo Indonesia |
| PT Denso Indonesia | 2.042.829.432 | 3.145.206.075 | 3.125.267.481 | PT Denso Indonesia |
| PT Massindo Karya Prima | 1.933.618.560 | 1.151.133.060 | 1.314.310.129 | PT Massindo Karya Prima |
| PT Hamaden Indonesia Manufacturing | 1.923.337.434 | 1.148.670.887 | 962.325.312 | PT Hamaden Indonesia Manufacturing |
| PT Kayaba Indonesia | 1.845.375.180 | 1.613.877.100 | 1.714.492.120 | PT Kayaba Indonesia |
| | 1.781.780.792 | 1.509.722.658 | 1.380.545.826 | |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Pihak ketiga (lanjutan) | | | | <i>Third parties (continued)</i> |
| PT Massindo Solaris Nusantara | 1.755.638.062 | 1.148.670.887 | 962.325.312 | <i>PT Massindo Solaris Nusantara</i> |
| PT Inti Ganda Perdana | 1.413.077.486 | 1.629.570.206 | 1.147.270.265 | <i>PT Inti Ganda Perdana</i> |
| PT Subaindo Cahaya Polintraco | 1.410.911.489 | 234.119.106 | - | <i>PT Subaindo Cahaya Polintraco</i> |
| PT Akebono Brake Astra Indonesia | 1.388.945.085 | 1.034.672.540 | 1.154.740.880 | <i>PT Akebono Brake Astra Indonesia</i> |
| PT Gemala Kempa Daya Mochammad Su'ef | 1.355.677.532 | 1.621.735.280 | 1.230.311.720 | <i>PT Gemala Kempa Daya Mochammad Su'ef</i> |
| PT Kawasaki Motor Indonesia | 1.215.876.822 | 1.031.007.545 | - | <i>PT Kawasaki Motor Indonesia</i> |
| PT JFE Shoji Trade Indonesia | 1.153.692.493 | 1.156.447.489 | 813.709.719 | <i>PT JFE Shoji Trade Indonesia</i> |
| PT Honda Prospect Motor | 1.109.656.257 | 1.140.960.320 | - | <i>PT Honda Prospect Motor</i> |
| PT Garuda Indoprima Lestari | 1.039.982.434 | 1.270.236.658 | 1.195.711.510 | <i>PT Garuda Indoprima Lestari</i> |
| CV Tri Semesta Utama | 1.028.151.045 | 643.318.177 | - | <i>CV Tri Semesta Utama</i> |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000) | 1.006.140.016 | 486.043.035 | 686.650.002 | <i>Others (each below Rp 1,000,000,000)</i> |
| Total pihak ketiga | 157.304.897.045 | 167.515.552.646 | 151.840.943.049 | <i>Total third parties</i> |
| Pihak berelasi (Catatan 7a) | 5.754.505.693 | 3.693.320.866 | 4.665.168.631 | <i>Related parties (Note 7a)</i> |
| Total | 163.059.402.738 | 171.208.873.512 | 156.506.111.680 | Total |

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

The details of trade receivables based on the aging of trade receivables are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Belum jatuh tempo | 82.636.705.021 | 84.701.123.128 | 89.279.925.666 | <i>Not yet due</i> |
| Sudah jatuh tempo: | | | | <i>Past due:</i> |
| 1 - 30 hari | 74.692.569.863 | 81.927.379.249 | 63.435.588.963 | <i>1 - 30 days</i> |
| 31 - 60 hari | 4.765.477.025 | 2.912.309.939 | 2.817.181.394 | <i>31 - 60 days</i> |
| 61 - 90 hari | 798.378.033 | 1.626.350.035 | 677.804.381 | <i>61 - 90 days</i> |
| Lebih dari 90 hari | 166.272.796 | 41.711.161 | 295.611.276 | <i>More than 90 days</i> |
| Total | 163.059.402.738 | 171.208.873.512 | 156.506.111.680 | Total |

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

The details of trade receivables based on their original currency are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-----------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Rupiah | 157.134.742.597 | 166.330.819.298 | 151.256.718.951 | <i>Rupiah</i> |
| Euro | 4.917.841.469 | 3.634.918.679 | 3.137.947.411 | <i>Euro</i> |
| Dolar Amerika Serikat | 1.006.818.672 | 1.243.135.535 | 2.111.445.318 | <i>United Stated Dollar</i> |
| Total | 163.059.402.738 | 171.208.873.512 | 156.506.111.680 | Total |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, saldo piutang usaha Grup digunakan sebagai jaminan atas fasilitas-fasilitas pinjaman bank yang diperoleh Grup (Catatan 13 dan 17) dengan rincian sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Rupiah | | | | Rupiah |
| PT Bank Permata Tbk | 80.000.000.000 | 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 | 35.000.000.000 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| PT Bank PAN Indonesia Tbk | 30.000.000.000 | - | - | PT Bank PAN Indonesia Tbk |

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, jaminan kepada PT Bank Permata Tbk sebesar Rp 80.000.000.000 merupakan jaminan gabungan antara piutang usaha dan persediaan milik Entitas Induk (Catatan 8).

Manajemen berpendapat bahwa seluruh piutang usaha tersebut dapat tertagih sehingga tidak perlu dibuat cadangan kerugian penurunan nilai piutang.

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

As of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the balance of trade receivables pledged as collateral for bank loans facilities obtained by the Group (Notes 13 and 17) as follows:

As of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, collateral to PT Bank Permata Tbk amounted Rp 80,000,000,000 is joint collateral between trade receivables and inventories of the Company (Note 8).

Management believes that all such receivables are collectible, therefore no allowance for impairment losses was provided on trade receivables.

7. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI

Dalam kegiatan usaha normal, Grup melakukan transaksi usaha dan keuangan dengan pihak-pihak berelasi, berdasarkan persyaratan yang disetujui kedua belah pihak.

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

7. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS 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/ Related Parties | Sifat Hubungan/ Nature of Relationship | Sifat Transaksi/ Nature of Transaction |
|----|--|--|--|
| 1 | PT Garuda Metal Utama | Manajemen dan pemegang saham yang sama dengan Grup/ Same management and shareholders with the Group | Piutang usaha dari penjualan, piutang lain-lain dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk dan utang usaha dari pembelian persediaan / Trade receivables from sales, other receivables from operating expenses paid in advance by the Company and trade payable on purchase of inventories |
| 2 | PT Indo Kida Plating | Manajemen dan pemegang saham yang sama dengan Grup/ Same management and shareholders with the Group | Utang usaha dari pembelian persediaan/ Trade payable on purchase of inventories |
| 3 | PT Indonesian Tooling Technology | Entitas Asosiasi/ Associate | Piutang usaha dari penjualan, pinjaman dengan bunga untuk operasional dan utang usaha dari pembelian persediaan/ Trade receivables from sales, loan with interest for operational and trade payable on purchase of inventories |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
 Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
 Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
 As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

7. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)

7. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

| No | Pihak-pihak Berelasi/ Related Parties | Sifat Hubungan/ Nature of Relationship | Sifat Transaksi/ Nature of Transaction |
|----|--|--|--|
| 4 | PT Garuda Multi Investama | Pemegang saham Entitas Induk/ <i>The Company's shareholders</i> | Jaminan Perusahaan, piutang lain-lain dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk dan utang usaha dari pembelian persediaan/ <i>Corporate guarantee, other receivables from operating expenses paid in advance by the Company and trade payable on purchase of inventories.</i> |
| 5 | PT Graha Investama Mandiri | Entitas Induk Utama/ <i>Ultimate Parent Company</i> | Jaminan utang bank/ <i>Bank loan guarantee</i> |
| 6 | 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 dan utang usaha dari pembelian persediaan/ <i>Trade receivable from sales and trade payable on purchase of inventories</i> |

Saldo dan transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Balances and transactions with related parties are as follows:

a. Piutang usaha

a. Trade receivables

Rincian piutang usaha dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of trade receivables from related parties are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | 31 Desember 2015/ December 31, 2015 | | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|--|
| | | % ^{*)} | | % ^{*)} | | % ^{*)} | |
| PT Garuda Metal Utama | 5.579.762.443 | 0,47 | 3.659.387.883 | 0,30 | 3.715.718.708 | 0,32 | PT Garuda Metal Utama |
| PT Indoseiki Metal Utama | 92.243.250 | 0,01 | 33.932.983 | 0,00 | 949.449.923 | 0,08 | PT Indoseiki Metal Utama |
| PT Indonesia Tooling Technology | 82.500.000 | 0,01 | - | - | - | - | PT Indonesia Tooling Technology |
| Total piutang usaha - pihak berelasi | 5.754.505.693 | 0,49 | 3.693.320.866 | 0,30 | 4.665.168.631 | 0,40 | Total trade receivables - related parties |

*) Persentase terhadap total aset

*) Percentage to total assets

b. Piutang lain-lain

b. Other receivable

Rincian piutang lain-lain dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of other receivables from related parties are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | 31 Desember 2015/ December 31, 2015 | | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|--|
| | | % ^{*)} | | % ^{*)} | | % ^{*)} | |
| PT Garuda Metal Utama | 73.026.192 | 0,01 | - | - | - | - | PT Garuda Metal Utama |
| PT Garuda Multi Investama | - | - | 73.335.271 | 0,01 | 69.157.825 | 0,01 | PT Garuda Multi Investama |
| Total piutang lain-lain - pihak berelasi | 73.026.192 | 0,01 | 73.335.271 | 0,01 | 69.157.825 | 0,01 | Total other receivables - related parties |

*) Persentase terhadap total aset

*) Percentage to total assets

Piutang dari PT Garuda Metal Utama dan PT Garuda Multi Investama merupakan piutang yang berasal dari beban-beban operasional yang dibayarkan terlebih dahulu oleh Entitas Induk.

Receivables from PT Garuda Metal Utama and PT Garuda Multi Investama are receivables from operating expenses that are paid in advance by the Company.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

7. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)

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.

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.

Entitas Induk membebankan bunga pinjaman kepada ITT masing-masing sebesar USD 18.734,28 (setara dengan Rp 251.031.219), USD 9.118,45 (setara dengan Rp 121.553.501) dan USD 5.082,42 (setara dengan Rp 70.375.366) pada 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015. Pendapatan bunga atas piutang pihak berelasi untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 disajikan sebagai "Pendapatan Bunga" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian.

Saldo piutang kepada ITT masing-masing sebesar 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, USD 332.700,87 (setara dengan Rp 4.470.168.889) pada tanggal 31 Desember 2016 dan USD 323.582,42 (setara dengan Rp 4.463.819.484) pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

d. Utang usaha

Rincian utang usaha ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | 31 Desember 2015/ December 31, 2015 | | |
|---|--|-----------------|--|-----------------|--|-----------------|---|
| | | % ¹⁾ | | % ¹⁾ | | % ¹⁾ | |
| PT Indoseiki Metal Utama | 5.673.134.676 | 1,21 | 7.134.337.289 | 2,92 | 9.042.464.546 | 3,18 | PT Indoseiki Metal Utama |
| PT Indo Kida Plating | 1.711.922.719 | 0,37 | 5.760.117.881 | 2,36 | 2.887.923.245 | 1,02 | PT Indo Kida Plating |
| PT Indonesian Tooling Technology | 1.068.915.760 | 0,23 | 342.870.000 | 0,14 | 1.029.820.000 | 0,36 | PT Indonesian Tooling Technology |
| PT Garuda Metal Utama | 190.041.580 | 0,04 | 193.939.055 | 0,08 | 85.119.651 | 0,03 | PT Garuda Metal Utama |
| PT Garuda Multi Investama | - | - | - | - | 88.000.000 | 0,03 | PT Garuda Multi Investama |
| Total utang usaha - pihak berelasi | 8.644.014.735 | 1,85 | 13.431.264.225 | 5,50 | 13.133.327.442 | 4,62 | Total trade payables - related parties |

¹⁾ Persentase terhadap total liabilitas

¹⁾ Percentage to total liabilities

7. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

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.

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.

The Company charges interest expenses to ITT amounted to USD 18,734.28 (equivalent to Rp 251,031,219), USD 9,118.45 (equivalent to Rp 121,553,501) and USD 5,082.42 (equivalent to Rp 70,375,366) as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, respectively. Interest income of due from related party for the year ended December 31, 2017, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 are presented as "Interest Income" in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income.

The outstanding balance of due from ITT amounted to USD 343,999.05 (equivalent to Rp 4,660,499,129) and 227,936.10 (equivalent to Rp 3,088,078,283) as of December 31, 2017, USD 332,700.87 (equivalent to Rp 4,470,168,889) and USD 323,582.42 (equivalent to Rp 4,463,819,484) as of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, respectively.

d. Trade payables

The details of trade payables to related parties are as follows:

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

7. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)

7. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

e. Penjualan - neto

e. Sales - net

Rincian penjualan - neto ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of sales - net to related parties are as follows:

| | 2017 | %) | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | %) |
|---------------------------------|-----------------------|-------------|--|-------------|---------------------------------|
| | | | | | |
| PT Garuda Metal Utama | 42.713.281.693 | 4,08 | 38.755.239.266 | 3,69 | PT Garuda Metal Utama |
| PT Indoseiki Metal Utama | 570.349.500 | 0,05 | 2.151.907.298 | 0,20 | PT Indoseiki Metal Utama |
| PT Indonesia Tooling Technology | 82.500.000 | 0,01 | - | - | PT Indonesia Tooling Technology |
| Total penjualan - neto | 43.366.131.193 | 4,14 | 40.907.146.564 | 3,89 | Total sales - net |

*) Persentase terhadap total penjualan - neto

*) Percentage to total sales - net

f. Pembelian - neto

f. Purchase - net

Rincian pembelian - neto dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The details of purchase - net from related parties are as follows:

| | 2017 | %) | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | %) |
|----------------------------------|------------------------|--------------|--|--------------|----------------------------------|
| | | | | | |
| PT Indo Kida Plating | 54.204.413.351 | 6,92 | 54.705.320.342 | 7,01 | PT Indo Kida Plating |
| PT Indoseiki Metal Utama | 36.715.912.497 | 4,69 | 40.358.812.980 | 5,17 | PT Indoseiki Metal Utama |
| PT Garuda Metal Utama | 27.738.671.651 | 3,54 | 1.003.923.685 | 0,13 | PT Garuda Metal Utama |
| PT Indonesian Tooling Technology | 5.492.822.800 | 0,70 | 4.653.800.000 | 0,60 | PT Indonesian Tooling Technology |
| PT Garuda Multi Investama | 2.014.050.000 | 0,26 | 2.014.050.000 | 0,26 | PT Garuda Multi Investama |
| Total pembelian - neto | 126.165.870.299 | 16,11 | 102.735.907.007 | 13,17 | Total purchases - net |

*) Persentase terhadap total beban pokok penjualan

*) Percentage to total cost of goods sold

g. Jaminan utang bank

g. Guarantee of bank loans

Jaminan yang diberikan oleh pihak-pihak berelasi atas fasilitas-fasilitas kredit yang didapat Entitas Induk terdiri atas:

The guarantee given by related parties for credit facilities obtained by the Company are as follows:

PT Bank Pan Indonesia Tbk (Catatan 17).

PT Bank Pan Indonesia Tbk (Note 17).

- Tanah dan bangunan seluas 93.153m² 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.

- Land and buildings of 93.153sqm 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.

- Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama.

- Corporate guarantee from PT Garuda Multi Investama.

h. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi

h. Compensation to the Board of Commissioners and Directors

31 Desember 2017/December 31, 2017

| Direksi/ Directors | Total | %*) | Komisaris/ Commissioners | Total | %*) | Pemegang saham utama yang juga bagian dari manajemen/ Ultimate shareholder that are part of management | |
|--|----------------|-------|-----------------------------|-------|---------------|---|---|
| | | | | | | Total | %*) |
| Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya | 16.380.033.500 | 25,33 | 9.826.669.500 | 15,20 | 8.048.046.450 | 12,45 | 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

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

7. SIFAT, SALDO DAN TRANSAKSI HUBUNGAN BERELASI (lanjutan)

7. NATURE, BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

h. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi (lanjutan)

h. Compensation to the Board of Commissioners and Directors (continued)

31 Desember 2016/December 31, 2016
 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

| | 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 | 20.089.247.680 | 31,07 | 8.555.170.600 | 13,23 | 23.616.097.050 | 36,52 | 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

8. PERSEDIAAN - NETO

8. INVENTORIES - NET

Persediaan terdiri atas:

Inventories consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Bahan baku | 92.136.359.764 | 82.099.603.830 | 75.222.333.024 | Direct materials |
| Barang dalam proses | 65.726.351.216 | 59.698.716.368 | 56.484.951.514 | Work in process |
| Bahan pembantu dan alat cetak | 122.240.553.323 | 104.141.954.636 | 94.259.472.238 | Supplies and tools |
| Barang jadi | 59.688.656.803 | 62.381.300.716 | 51.906.096.988 | Finished goods |
| Total | 339.791.921.106 | 308.321.575.550 | 277.872.853.764 | Total |
| Dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan | (32.645.886.467) | (22.222.451.803) | - | Less allowance for impairment of inventory |
| Total | 307.146.034.639 | 286.099.123.747 | 277.872.853.764 | Total |

Mutasi penyusunan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

Movement of allowance for impairment of inventories are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Saldo awal | 22.222.451.803 | - | - | Beginning balance |
| Pemulihan penurunan nilai persediaan (Catatan 26) | (6.143.512.336) | - | - | Recovery of impairment of inventory (Note 26) |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan untuk tahun berjalan (Catatan 26) | 16.566.947.000 | 22.222.451.803 | - | Allowance for impairment of inventories for current year (Note 26) |
| Jumlah penyisihan atas penurunan nilai persediaan | 32.645.886.467 | 22.222.451.803 | - | Total allowance for impairment of inventories |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

8. PERSEDIAAN - NETO (lanjutan)

Biaya persediaan yang diakui sebagai beban dan termasuk dalam "Beban Pokok Pendapatan" masing-masing sebesar Rp 465.705.817.319 pada tahun 2017 dan Rp 431.415.730.407 pada tahun 2016.

Pada tahun 2017, Entitas Induk melakukan pemulihan atas persediaan yang sebelumnya telah diturunkan nilainya sebesar 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. 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 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup telah mengasuransikan persediaannya terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan PT Artha Graha General Insurance dan PT Bhinneka Cipta Lestari, pihak ketiga dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar 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, Rp 64.290.000.000 (Rp 30.700.000.000 dan USD 2.500.000 (setara dengan Rp 33.590.000.000)) pada tanggal 31 Desember 2016 dan Rp 65.187.500.000 (Rp 30.700.000.000 dan USD 2.500.000 (setara dengan Rp 34.487.500.000)) pada tanggal 31 Desember 2015. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, saldo persediaan Grup digunakan sebagai jaminan atas fasilitas-fasilitas pinjaman bank yang diperoleh Grup (Catatan 13 dan 17) dengan rincian sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Rupiah | | | | Rupiah |
| PT Bank Permata Tbk | 80.000.000.000 | 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 | 88.335.000.000 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, jaminan kepada PT Bank Permata Tbk sebesar Rp 80.000.000.000 merupakan jaminan gabungan antara piutang usaha (Catatan 6) dan persediaan.

8. INVENTORIES - NET (continued)

The cost of inventories recognized as expense and included in "Cost of Goods Sold" amounted to Rp 465,705,817,319 and Rp 431,415,730,407 in 2017 and 2016, respectively.

In 2017, the Company recovered its previously impaired inventories amounting to Rp 6,143,512,336. This recovery comes from the adjustment of sale price to scrap's buyer and reuse of inventories which has been impaired. 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 Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group has insured inventories against losses from fire and other risks with PT Artha Graha General Insurance and PT Bhinneka Cipta Lestari, third party, based on the policies with sum insured amounted to 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, Rp 64,290,000,000 (Rp 30,700,000,000 and USD 2,500,000 (equivalent to Rp 33,590,000,000)) as of Desember 31, 2016 and Rp 65,187,500,000 (Rp 30,700,000,000 and USD 2,500,000 (equivalent to Rp 34,487,500,000)) as of Desember 31, 2015. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from that risks.

As of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the balance of inventories pledged as collateral for bank loans facilities obtained by the Group (Notes 13 and 17) as follows:

As of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, collateral to PT Bank Permata Tbk amounted Rp 80,000,000,000 is joint collateral between trade receivables (Note 6) and inventories.

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

9. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DI MUKA

Uang muka dan beban dibayar dimuka terdiri dari:

9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES

Advances and prepaid expenses consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Uang muka: | | | | Advances: |
| Bahan baku | 9.564.488.123 | 4.844.177.010 | 12.093.769.067 | Raw material |
| Jasa plating | 4.500.000.000 | - | 4.600.000.000 | Plating services |
| Mesin | 1.729.308.426 | 2.609.407.008 | 7.707.124.557 | Machineries |
| Alat dan cetakan | 408.996.000 | 72.423.023 | 453.433.097 | Tools and dies |
| Suku cadang | - | 44.186.300 | 3.711.000 | Spareparts |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000) | 477.622.983 | 974.897.800 | 739.286.204 | Others (each below Rp 100,000,000) |
| Subtotal | 16.680.415.532 | 8.545.091.141 | 25.597.323.925 | Subtotal |
| Beban dibayar dimuka: | | | | Prepaid expenses: |
| Provisi | 1.878.389.723 | - | - | Provision |
| Asuransi | 536.080.484 | 350.894.751 | 319.374.422 | Insurance |
| Kontrak jasa | 214.521.653 | 484.865.520 | 214.041.348 | Service contract |
| Lainnya | 2.026.180.011 | 2.441.581.630 | 696.385.000 | Others |
| Subtotal | 4.655.171.871 | 3.277.341.901 | 1.229.800.770 | Subtotal |
| Total | 21.335.587.403 | 11.822.433.042 | 26.827.124.695 | Total |

10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI

Rincian investasi dalam bentuk saham kepada PT Indonesia Tooling Technology, Entitas Asosiasi, adalah sebagai berikut:

10. INVESTMENT IN ASSOCIATE

The detail of investment in share to PT Indonesia Tooling Technology, an Associate, is as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Harga perolehan | 5.694.780.000 | 5.694.780.000 | 5.694.780.000 | Acquisition cost |
| Akumulasi rugi dari Entitas Asosiasi - neto | | | | Accumulated losses from Associate - net |
| Saldo awal | (3.719.085.695) | (2.545.124.361) | (709.500.145) | Beginning balance |
| Bagian atas rugi neto tahun berjalan | (1.911.057.519) | (1.173.961.334) | (1.835.624.216) | Share in net loss on current year |
| Penurunan investasi | (64.636.786) | - | - | Impairment on investment |
| Nilai tercatat investasi pada Entitas Asosiasi dengan metode ekuitas | - | 1.975.694.305 | 3.149.655.639 | Carrying value of investment in Associate with equity method |

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%.

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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)

ITT adalah Entitas Asosiasi yang bergerak dalam bidang industri mesin dan perkakas mesin untuk pengerjaan logam. Detail berikut ini merupakan ringkasan informasi keuangan ITT pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015:

10. INVESTMENT IN ASSOCIATE (continued)

ITT is an Associate that engaged in industrial machinery and machine tools for metalworking. The following details represent the summarized financial information of ITT as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Lancar | | | | Current |
| Kas dan bank | 1.625.101.641 | 701.747.177 | 131.054.019 | Cash and banks |
| Aset lancar lainnya (tidak termasuk kas dan bank) | 6.171.759.569 | 6.393.705.695 | 6.827.484.140 | Other current assets (excluding cash and banks) |
| Total aset lancar | 7.796.861.210 | 7.095.452.872 | 6.958.538.159 | Total current assets |
| Liabilitas keuangan (tidak termasuk utang usaha) | 1.354.196.496 | 577.946.878 | 2.702.535.827 | Financial liabilities (excluding trade payables) |
| Liabilitas lancar lainnya (termasuk utang usaha) | 1.010.899.139 | 989.281.879 | 1.211.040.279 | Other current liabilities (including trade payables) |
| Total liabilitas lancar | 2.365.095.635 | 1.567.228.757 | 3.913.576.106 | Total current liabilities |
| Tidak Lancar | | | | Non-current |
| Aset | 9.602.946.234 | 10.320.767.079 | 12.349.656.598 | Assets |
| Liabilitas keuangan | 14.902.800.000 | 11.816.962.000 | 8.966.750.000 | Financial liabilities |
| Total | 131.911.809 | 4.032.029.194 | 6.427.868.651 | Total |
| Penjualan | 9.928.407.443 | 8.375.981.616 | 5.243.943.088 | Sales |
| Beban pokok penjualan | 8.941.817.667 | 7.908.498.551 | 5.687.760.754 | Cost of goods sold |
| Laba (rugi) bruto | 986.589.776 | 467.483.065 | (443.817.666) | Gross profit (loss) |
| Beban usaha | (3.903.111.679) | (3.505.523.413) | (4.071.494.056) | Operating expenses |
| Rugi usaha | (2.916.521.903) | (3.038.040.348) | (4.515.311.722) | Operating loss |
| Beban lain-lain - neto | (810.576.706) | (24.930.741) | (189.452.452) | Other expenses - net |
| Rugi sebelum beban pajak penghasilan | (3.727.098.609) | (3.062.971.089) | (4.704.764.174) | Loss before income tax expenses |
| Beban pajak penghasilan | (173.018.777) | 667.131.632 | 958.592.305 | Income tax expenses |
| Rugi neto | (3.900.117.386) | (2.395.839.457) | (3.746.171.869) | Net loss |
| Penghasilan komprehensif lain | - | - | - | Other comprehensive income |
| Rugi komprehensif | (3.900.117.386) | (2.395.839.457) | (3.746.171.869) | Comprehensive loss |

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.

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.

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.

Loss from 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.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

11. FIXED ASSETS

Details and mutation of fixed assets are as follows:

31 Desember 2017/December 31, 2017

| | <u>Saldo Awal/ Beginning Balance</u> | <u>Penambahan/ Addition</u> | <u>Pengurangan/ Deduction</u> | <u>Reklasifikasi/ Reclassification</u> | <u>Surplus Revaluasi/ Surplus Revaluation</u> | <u>Saldo Akhir/ Ending Balance</u> | |
|-------------------------------|--|---------------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------------------------|
| Harga Perolehan | | | | | | | Cost |
| <u>Kepemilikan langsung</u> | | | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Tanah | 310.952.000.000 | - | - | - | 11.877.600.000 | 322.829.600.000 | Land |
| Bangunan | 85.653.596.099 | - | - | 2.242.636.000 | - | 87.896.232.099 | Buildings |
| Mesin | 594.580.149.692 | 14.601.446.876 | 133.947.197 | (54.969.669.344) | - | 554.077.980.027 | Machineries |
| Peralatan | 84.219.534.196 | 3.877.553.591 | - | 54.969.669.344 | - | 143.066.757.131 | Equipments |
| Kendaraan | 25.476.542.623 | 1.249.340.274 | 3.638.469.582 | - | - | 23.087.413.315 | Vehicles |
| <u>Aset dalam pembangunan</u> | | | | | | | <u>Asset under construction</u> |
| Mesin | 266.738.000 | 39.775.810.838 | - | - | - | 40.042.548.838 | Machineries |
| Peralatan | 7.012.000 | - | - | - | - | 7.012.000 | Equipments |
| Bangunan | 523.315.000 | 1.719.321.000 | - | (2.242.636.000) | - | - | Buildings |
| 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 | Total cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Kepemilikan langsung</u> | | | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Bangunan | 37.351.398.209 | 4.237.395.307 | - | - | - | 41.588.793.516 | Buildings |
| Mesin | 398.026.809.661 | 23.009.777.370 | 107.604.088 | (34.218.092.267) | - | 386.710.890.676 | Machineries |
| Peralatan | 74.568.073.428 | 5.983.646.713 | - | 34.218.092.267 | - | 114.769.812.408 | Equipments |
| Kendaraan | 16.340.769.347 | 2.533.693.229 | 3.206.168.596 | - | - | 15.668.293.980 | Vehicles |
| Total akumulasi penyusutan | 526.287.050.645 | 35.764.512.619 | 3.313.772.684 | - | - | 558.737.790.580 | Total accumulated depreciation |
| Nilai Buku Neto | 575.391.836.965 | | | | | 612.269.752.830 | Net Book Value |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

11. FIXED ASSETS (continued)

31 Desember 2016/December 31, 2016
(Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

| | Saldo Awal/ Beginning Balance | Penambahan/ Addition | Pengurangan/ Deduction | Reklasifikasi/ Reclassification | Surplus Revaluasi/ Surplus Revaluation | Saldo Akhir/ Ending Balance | |
|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|------------------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|
| Harga Perolehan | | | | | | | Cost |
| <u>Kepemilikan</u> | | | | | | | <u>Direct</u> |
| <u>langsung</u> | | | | | | | <u>ownership</u> |
| Tanah | 302.452.460.000 | - | - | - | 8.499.540.000 | 310.952.000.000 | Land |
| Bangunan | 84.877.083.099 | 776.513.000 | - | - | - | 85.653.596.099 | Buildings |
| Mesin | 570.685.126.599 | 26.264.075.750 | - | (2.427.107.067) | - | 594.522.095.282 | Machineries |
| Peralatan | 78.540.638.374 | 3.251.788.755 | - | 2.427.107.067 | - | 84.219.534.196 | Equipments |
| Kendaraan | 24.101.070.853 | 2.965.624.274 | 1.590.152.504 | - | - | 25.476.542.623 | Vehicles |
| <u>Aset dalam</u> | | | | | | | <u>Asset under construction</u> |
| <u>pembangunan</u> | | | | | | | |
| Mesin | 375.600.583 | 321.605.500 | 372.413.673 | - | - | 324.792.410 | Machineries |
| Peralatan | 7.012.000 | - | - | - | - | 7.012.000 | Equipments |
| Bangunan | - | 523.315.000 | - | - | - | 523.315.000 | Buildings |
| Total harga perolehan | 1.061.038.991.508 | 34.102.922.279 | 1.962.566.177 | - | 8.499.540.000 | 1.101.678.887.610 | Total cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Kepemilikan</u> | | | | | | | <u>Direct</u> |
| <u>langsung</u> | | | | | | | <u>ownership</u> |
| Bangunan | 33.189.215.527 | 4.162.182.682 | - | - | - | 37.351.398.209 | Buildings |
| Mesin | 375.177.748.315 | 24.741.173.270 | - | (1.892.111.924) | - | 398.026.809.661 | Machineries |
| Peralatan | 69.059.819.701 | 3.616.141.803 | - | 1.892.111.924 | - | 74.568.073.428 | Equipments |
| Kendaraan | 15.262.420.208 | 2.496.373.322 | 1.418.024.183 | - | - | 16.340.769.347 | Vehicles |
| Total akumulasi penyusutan | 492.689.203.751 | 35.015.871.077 | 1.418.024.183 | - | - | 526.287.050.645 | Total accumulated depreciation |
| Nilai Buku Neto | 568.349.787.757 | | | | | 575.391.836.965 | Net Book Value |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

11. FIXED ASSETS (continued)

1 Januari 2016/31 Desember 2015/
January 1, 2016/December 31, 2015
(Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

| | Saldo Awal/ <i>Beginning Balance</i> | Penambahan/ <i>Addition</i> | Pengurangan/ <i>Deduction</i> | Reklasifikasi/ <i>Reclassification</i> | Surplus Revaluasi/ <i>Surplus Revaluation</i> | Saldo Akhir/ <i>Ending Balance</i> | |
|-------------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|---|--|---------------------------------------|---------------------------------|
| Harga Perolehan | | | | | | | Cost |
| <u>Kepemilikan langsung</u> | | | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Tanah | 226.873.307.440 | - | - | - | 75.579.152.560 | 302.452.460.000 | Land |
| Bangunan | 79.130.261.399 | 5.746.821.700 | - | - | - | 84.877.083.099 | Buildings |
| Mesin | 547.599.447.481 | 9.261.685.808 | 421.619.074 | 14.245.612.384 | - | 570.685.126.599 | Machineries |
| Peralatan | 75.888.737.699 | 2.653.950.675 | 2.050.000 | - | - | 78.540.638.374 | Equipments |
| Kendaraan | 24.087.904.896 | 1.686.498.362 | 1.673.332.405 | - | - | 24.101.070.853 | Vehicles |
| <u>Aset dalam pembangunan</u> | | | | | | | <u>Asset under construction</u> |
| Mesin | 348.043.624 | 14.273.169.343 | - | (14.245.612.384) | - | 375.600.583 | Machineries |
| Peralatan | 7.012.000 | - | - | - | - | 7.012.000 | Equipments |
| <u>Aset sewa</u> | | | | | | | <u>Leased assets</u> |
| Kendaraan | 1.066.000.000 | - | 1.066.000.000 | - | - | - | Vehicles |
| Total harga perolehan | 955.000.714.539 | 33.622.125.888 | 3.163.001.479 | - | 75.579.152.560 | 1.061.038.991.508 | Total cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | | Accumulated Depreciation |
| <u>Kepemilikan langsung</u> | | | | | | | <u>Direct ownership</u> |
| Bangunan | 29.010.927.021 | 4.178.288.506 | - | - | - | 33.189.215.527 | Buildings |
| Mesin | 351.838.414.336 | 23.612.795.592 | 273.461.613 | - | - | 375.177.748.315 | Machineries |
| Peralatan | 64.039.730.807 | 5.022.138.894 | 2.050.000 | - | - | 69.059.819.701 | Equipments |
| Kendaraan | 13.932.256.973 | 2.291.743.556 | 917.163.655 | (44.416.666) | - | 15.262.420.208 | Vehicles |
| <u>Aset sewa</u> | | | | | | | <u>Leased assets</u> |
| Kendaraan | 166.562.500 | 44.416.667 | 255.395.833 | 44.416.666 | - | - | Vehicles |
| Total akumulasi penyusutan | 458.987.891.637 | 35.149.383.215 | 1.448.071.101 | - | - | 492.689.203.751 | Total accumulated depreciation |
| Nilai Buku Neto | 496.012.822.902 | | | | | 568.349.787.757 | Net Book Value |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

Beban penyusutan yang dibebankan pada operasi dialokasikan sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|-----------------------|---|---|
| Beban pokok penjualan (Catatan 26) | 32.154.004.707 | 31.256.882.474 | Cost of goods sold (Note 26) |
| Beban penjualan (Catatan 27) | 743.398.865 | 691.488.545 | Selling expenses (Note 27) |
| Beban umum dan administrasi (Catatan 28) | 2.867.109.047 | 3.067.500.058 | General and administrative expenses (Note 28) |
| Total | 35.764.512.619 | 35.015.871.077 | Total |

11. FIXED ASSETS (continued)

Depreciation expense charged to operations allocated as follows:

Perhitungan laba penjualan aset tetap sebagai berikut:

The calculation of gain on sale of fixed assets are as follows:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|-----------------|--------------------|---|----------------|
| Penjualan neto | 825.000.000 | 533.181.781 | Net sales |
| Nilai buku neto | (458.644.095) | (172.128.321) | Net book value |
| Laba | 366.355.905 | 361.053.460 | Gain |

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup telah mengasuransikan aset tetap, tidak termasuk tanah, dengan PT Asuransi QBE Indonesia, PT Bhinneka Cipta Lestari, PT Asuransi Sampo Japan Nipponkoa Indonesia, PT Asuransi Sinarmas, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance, PT QBE General Insurance Indonesia, PT China Taiping Insurance Indonesia 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 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, Rp 951.789.249.916 (Rp 198.243.650.000 dan USD 55.638.181 (setara dengan Rp 747.554.599.916)) pada tanggal 31 Desember 2016 dan Rp 665.098.492.080 (Rp 185.917.800.000 dan USD 34.735.824 (setara dengan Rp 479.180.692.080)) pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari risiko-risiko tersebut.

On December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group has insured fixed assets, except land, with PT Asuransi QBE Indonesia, PT Bhinneka Cipta Lestari, PT Asuransi Sampo Japan Nipponkoa Indonesia, PT Asuransi Sinarmas, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance, PT QBE General Insurance Indonesia, PT China Taiping Insurance Indonesia dan PT Asuransi Central Asia, third parties, against losses from fire and other risks based on the policies with sum insured amounting to 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, Rp 951,789,249,916 (Rp 198,243,650,000 and USD 55,638,181 (equivalent to Rp 747,554,599,916)) as of December 31, 2016 and Rp 665,098,492,080 (Rp 185,917,800,000 and USD 34,735,824 (equivalent to Rp 479,180,692,080)) as of January 1, 2016/December 31, 2015. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from that risks.

Tanah Entitas Induk terletak di Jl. Kapuk Kamal No 23, Jakarta Utara, seluas 18.868 m² dan Jl. Industri Raya III, Tangerang, seluas 20.860 m², dengan jumlah luas keseluruhan sebesar 39.728 m² 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.

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.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

Tanah MPF, Entitas Anak terletak di Jl. Industri Raya 3 Blok AB No. 5 Tangerang seluas 12.535 m² dan Jl. Industri Raya III Blok AC No. 5A, Tangerang, seluas 20.860 m², dengan jumlah luas keseluruhan sebesar 33.395 m² 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 m², 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 m², 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.

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, Rp 65.200.000.000 dan Rp 89.738.000.000 pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, 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 m², dengan bukti kepemilikan berupa:
 - SHGB No. 00289 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 9.530 m².
 - SHGB No. 00290 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 525 m².
 - SHGB No. 00291 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 1.465 m².
 - SHGB No. 00292 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 15 m².
 - SHGB No. 00293 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 765 m².
 - SHGB No. 00294 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 235 m².

11. FIXED ASSETS (continued)

The land of MPF, Subsidiary, is located at Jl. Industri Raya 3 Block AB No. 5 Tangerang, an area of 12,535 sqm and Jl. Industri Raya III Block AC No. 5A, Tangerang, an area of 20,860 sqm, with a total area of 33,395 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.

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, Rp 65,200,000,000 and Rp 89,738,000,000 for the years ended December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

11. ASET TETAP (lanjutan)

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 m², jatuh tempo pada tanggal 24 September 2027.
- b. Jaminan atas bangunan dan peralatan senilai Rp 5.600.000.000 pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.
- c. Jaminan fidusia atas mesin-mesin produksi senilai Rp 124.090.000.000, Rp 86.390.000.000 dan Rp 22.700.000.000 pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, kendaraan MPF, Entitas Anak, sebesar Rp 702.000.000 digunakan sebagai jaminan atas utang pembiayaan yang diperoleh dari PT Bank Jasa Jakarta (Catatan 18).

Tanah pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 dinyatakan berdasarkan nilai wajarnya dengan menggunakan metode pendekatan pendapatan dan pasar dengan laporannya:

11. FIXED ASSETS (continued)

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 building and equipments amounted to Rp 5,600,000,000 as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.
- c. Fiduciary of machineries amounted to Rp 124,090,000,000, Rp 86,390,000,000 and Rp 22,700,000,000 as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.

As of December 31, 2017 and 2016, 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, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 land are recorded using fair value by using market and income approach with their report:

| | Tanggal Laporan Penilaian/ Appraisal Date Report | Nomor Laporan Penilaian Independen/Independent Appraisal Report Number | Nilai Wajar Tanah/ Fair Value of Land |
|--|---|---|--|
| 2017 | | | |
| Entitas Induk/ <i>The Company</i> | 6 Februari 2018/ <i>February 6, 2018</i> | No. Y&R/AV/18/0201 | 238.910.600.000 |
| Entitas Anak/ <i>Subsidiary</i> | 15 Februari 2018/ <i>February 15, 2018</i> | No. Y&R/AV/18/0202 | 83.919.000.000 |
| Total | | | 322.829.600.000 |
| 2016 | | | |
| Entitas Induk/ <i>The Company</i> | 10 Februari 2017/ <i>February 10, 2017</i> | No. Y&R/AV/17/0204 | 229.576.000.000 |
| Entitas Anak/ <i>Subsidiary</i> | 13 Maret 2017/ <i>March 13, 2017</i> | No. Y&R/AV/17/0304 | 81.376.000.000 |
| Total | | | 310.952.000.000 |
| 2015 | | | |
| Entitas Induk/ <i>The Company</i> | 27 Januari 2016/ <i>January 27, 2016</i> | No. Y&R/AV/16/0104 | 223.619.460.000 |
| Gudang 1 Entitas Anak/ <i>Subsidiary's Plant 1</i> | 18 Februari 2016/ <i>February 18, 2016</i> | No. Y&R/AV/16/0213 | 38.858.500.000 |
| Gudang 2 Entitas Anak/ <i>Subsidiary's Plant 2</i> | 11 Maret 2016/ <i>March 11, 2016</i> | No. Y&R/AV/16/0303 | 39.974.500.000 |
| Total | | | 302.452.460.000 |

Selisih nilai wajar tanah dengan nilai tercatat masing-masing sebesar Rp 11.877.600.000, Rp 8.499.540.000 dan Rp 75.579.152.560 pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 diakui sebagai bagian dari "Penghasilan Komprehensif Lain - Surplus Revaluasi Tanah" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan tidak dapat dibagikan kepada pemegang saham sesuai dengan persentase kepemilikan saham.

Difference in fair value of land with carrying value of Rp 11,877,600,000, Rp 8,499,540,000 and Rp 75,579,152,560, respectively, as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 are recognized as part of "Other Comprehensive Income - Land Revaluation Surplus" in the statement of profit and loss and other comprehensive income and can not be distributed to shareholders according to their percentage of share ownership.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

Jika tanah dicatat sebesar biaya perolehan, nilai tercatat pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 adalah sebesar Rp 34.588.574.540.

Jumlah tercatat bruto dari aset tetap yang telah disusutkan penuh dan masih digunakan adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---------------------|--|--|---|----------------------------|
| Mesin dan peralatan | 187.203.730.725 | 205.907.504.357 | 183.045.916.318 | Machineries and equipments |
| Peralatan | 72.565.133.506 | 51.974.947.896 | 34.472.380.347 | Equipments |
| Kendaraan | 3.537.430.147 | 5.599.711.020 | 3.830.756.821 | Vehicles |
| Bangunan | 2.012.627.465 | 2.012.627.465 | 1.757.692.465 | Buildings |
| Total | 265.318.921.843 | 265.494.790.738 | 223.106.745.951 | Total |

11. FIXED ASSETS (continued)

If the land is recorded at acquisition cost, the carrying amount as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 amounted to Rp 34,588,574,540.

The gross carrying amount of fixed assets which are fully depreciated and are still in use are as follows:

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

As of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, management believes that there is no indication of impairment of fixed assets.

12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA

Aset tidak lancar lainnya terdiri atas:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|-----------------------------------|
| Jaminan - <i>Letter of Credit</i> | | | | Deposit - <i>Letter of Credit</i> |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | | | | PT Bank Mandiri |
| Yen Jepang | 10.308.862.685 | 38.216.200.000 | - | (Persero) Tbk |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya | | | | Japanese Yen |
| PT Bank Permata Tbk | | | | Restricted time deposits |
| Dolar Amerika Serikat | 937.548.696 | 1.359.254.687 | 1.592.315.465 | PT Bank Permata Tbk |
| Rupiah | - | 92.400.000 | 3.283.250.000 | United States Dollar |
| PT Bank Central Asia Tbk | | | | Rupiah |
| Dolar Amerika Serikat | - | 1.339.073.815 | 933.921.500 | PT Bank Central Asia Tbk |
| Rupiah | - | 429.300.000 | 336.900.000 | United States Dollar |
| Lain-lain | 1.826.259.780 | 1.740.498.400 | 1.160.324.400 | Rupiah |
| Total | 13.072.671.161 | 43.176.726.902 | 7.306.711.365 | Total |

Other noncurrent assets consist of:

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jaminan - *Letter of Credit* merupakan jaminan tunai yang akan digunakan sebagai jaminan atas fasilitas *Letter of Credit* untuk pembelian mesin oleh MPF, Entitas Anak, yang diperoleh oleh PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

As of December 31, 2017 and 2016, deposit - *Letter of Credit* represent deposit that will used as collateral for *Letter of Credit* facility for purchase of machineries by MPF, Subsidiary, obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

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 24.403.655.913).

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 24,403,655,913).

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2017, 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya Grup merupakan penempatan deposito berjangka pada PT Bank Central Asia Tbk dan 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 untuk mata uang Dolar Amerika Serikat dan 6,5% sampai dengan 8,5% per tahun untuk mata uang Rupiah.

Pada tanggal 31 Desember 2017, 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, seluruh deposito berjangka milik Entitas Induk pada PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Permata Tbk digunakan sebagai jaminan kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) (Catatan 14). Pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015, seluruh deposito berjangka milik Entitas Anak pada PT Bank Permata Tbk digunakan sebagai jaminan utang bank milik Entitas Anak ke PT Bank Permata Tbk (Catatan 17).

13. UTANG BANK JANGKA PENDEK

Utang bank jangka pendek terdiri atas:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--------------------------------|--|--|---|----------------------------------|
| <u>Entitas Induk</u> | | | | <u>The Company</u> |
| PT Bank Permata Tbk | | | | PT Bank Permata Tbk |
| Revolving loan 1 | - | - | 23.000.000.000 | Revolving loan 1 |
| Revolving loan 4 | - | - | 4.000.000.000 | Revolving loan 4 |
| Revolving loan 5 | 14.000.000.000 | - | 33.000.000.000 | Revolving loan 5 |
| <u>Entitas Anak</u> | | | | <u>Subsidiary</u> |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | | | | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| Fasilitas Kredit Modal Kerja 1 | 6.500.000.000 | 10.000.000.000 | 13.000.000.000 | Working Capital Facility 1 |
| Fasilitas Kredit Modal Kerja 2 | 38.000.000.000 | 38.000.000.000 | 38.000.000.000 | Working Capital Facility 2 |
| Total | 58.500.000.000 | 48.000.000.000 | 111.000.000.000 | Total |

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. KK/17/1978/AMD/CGVC tanggal 4 Desember 2017 mengenai perubahan ketujuh belas perjanjian pemberian fasilitas perbankan yang berisikan perpanjangan seluruh fasilitas.

Fasilitas - fasilitas kredit yang diperoleh Entitas Induk dari Permata antara lain sebagai berikut:

- Fasilitas kredit Pinjaman Rekening Koran dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,75% per tahun pada tahun 2017 dan 11,75% per tahun masing-masing pada tahun 2016 dan 2015 dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2018.

12. OTHER NONCURRENT ASSETS (continued)

As of December 31, 2017, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group's restricted time deposits are time deposits placed at PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Permata Tbk, with a term of twelve months seaming interest rates ranging from 0.5% to 1% per year for United States Dollars currency and 6.5% to 8.5% per year for Rupiah currency, respectively.

As of December 31, 2017, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, all time deposits owned by the Company on PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Permata Tbk are used as collateral for PT Perusahaan Gas Negara (Persero) (Note 14). As of January 1, 2016/December 31, 2015, all time deposits owned by Subsidiary on PT Bank Permata Tbk are used as collateral for the Company's bank loans to PT Bank Permata Tbk (Note 17).

13. SHORT-TERM BANK LOANS

Short-term bank loans consist of:

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. KK/17/1978/CGVC dated December 4, 2017 regarding changes in the seventeenth agreement granting banking facilities which contains extension of the entire facility.

Loan facilities obtained by the Company from Permata are as follows:

- Overdraft credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 5,000,000,000. This facility bears interest at 10,75% per year for 2017 and 11.75% per year for 2016 and 2015, respectively, and is used for the Company's operational working capital. This facility will mature on September 15, 2018.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

- b. Fasilitas kredit *Revolving Loan 1* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 23.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 12,25% per tahun pada tahun 2015 dan digunakan untuk membiayai piutang usaha Entitas Induk. Pada tahun 2016, fasilitas ini telah ditutup.
- c. Fasilitas kredit *Revolving Loan 4* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 10.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,75% per tahun pada tahun 2017 dan 11,75% per tahun masing-masing pada tahun 2016 dan 2015 dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2018.
- d. Fasilitas kredit *Revolving Loan 5* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 58.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 10,75% per tahun pada tahun 2017 dan 11,75% per tahun masing-masing pada tahun 2016 dan 2015 dan digunakan untuk membiayai piutang usaha Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2018.
- 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 masing-masing pada tahun 2017, 2016 dan 2015 dan digunakan untuk pembelian bahan baku dari dalam negeri serta pembelian dan/atau pembiayaan impor bahan baku dan mesin. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2018.
- f. Fasilitas kredit Bank Garansi (BG) dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 1.000.000.000 yang digunakan untuk jaminan dari bank atas semua transaksi yang terkait dengan kegiatan Entitas Induk. Pada tahun 2016, fasilitas ini telah ditutup.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat fasilitas pinjaman kredit Pinjaman Rekening Koran, *Omnibus LC*, Bank Garansi (BG) dan *Revolving Loan 4* yang digunakan. Sedangkan pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015, tidak terdapat fasilitas kredit Pinjaman Rekening Koran, *Omnibus LC* dan Bank Garansi (BG) yang digunakan.

Fasilitas-fasilitas pinjaman ini dijamin dengan jaminan sebagai berikut:

1. Aset tetap tanah, bangunan dan mesin milik Entitas Induk (Catatan 11).
2. Piutang dagang dan persediaan dengan nilai penjaminan sebesar Rp 80.000.000.000 (Catatan 6 dan 8).

13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)

The Company (lanjutan)

PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)

- b. *Revolving Loan 1 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 23,000,000,000. This facility bears interest at 12.25% per year for 2015 and is used to finance the Company's trade receivables. In 2016, this facility has been closed.*
- c. *Revolving Loan 4 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 10,000,000,000. This facility bears interest at 10,75% per year for 2017 and 11.75% per year for 2016 and 2015, respectively, and is used for the Company's operational working capital. This facility will mature on September 15, 2018.*
- d. *Revolving Loan 5 credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 58,000,000,000. This facility bears interest at 10,75% per year for 2017 and 11.75% per year for 2016 and 2015, respectively, and is used to finance the Company's trade receivables. This facility will mature on September 15, 2018.*
- e. *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 in 2017, 2016 and 2015, respectively, and is used for the domestic purchase of raw materials as well as the purchase and/or financing imports of raw materials and machinery. This facility will mature on September 15, 2018.*
- f. *Bank Guarantee (BG) credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 1,000,000,000 which is used for bank collateral for all transactions relating to the activities of the Company. In 2016, this facility has been closed.*

As of December 31, 2017 and 2016, there is no credit facility of overdraft credit, *Omnibus LC*, *Bank Guarantee (BG)* and *Revolving Loan 4* are used. Meanwhile in January 1, 2016/December 31, 2015, there is no credit facility of *Overdraft Credit*, *Omnibus LC*, and *Bank Guarantee (BG)* are used.

These facilities are secured by collateral as follows:

1. *Land, buildings and machineries owned by the Company (Note 11).*
2. *Trade receivables and inventories with the guarantee value amounting to Rp 80,000,000,000 (Notes 6 and 8).*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

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 kuartal 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.

Pada tanggal 31 Desember 2017, Entitas Induk memiliki *outstanding* utang bank sebesar 11%, *Debt Equity Ratio* sebesar 0,46x dan *Current Ratio* sebesar 4,86x.

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. R04.CMG/JTH.0003/2017 pada tanggal 12 Januari 2017, mengenai perpanjangan seluruh fasilitas, perubahan batas maksimum atas Fasilitas *Non Cash Loan* dan penambahan atas jaminan aset berupa mesin. Perjanjian ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018 dan telah diperbaharui kembali pada tanggal 10 Januari 2018 (Catatan 36).

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 11,25% per tahun.

13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)

The Company (lanjutan)

PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)

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.

As of December 31, 2017, the Company has outstanding bank loan of 11%, Debt Equity Ratio of 0.46x and Current Ratio of 4.86x.

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. R04.CMG/JTH.0003/2017 dated January 12, 2017, regarding extension of facilities, changes on maximum limit of Non Cash Loan Facility and addition of asset collaterals of machinery. This facility will end on January 16, 2018 and has been extended on January 10, 2018 (Note 36).

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 11.25% per year.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

Entitas Anak (lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)

- 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 11,25% per tahun.
- c. Fasilitas *Non Cash Loan* (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman semula Rp 14.000.000.000 menjadi Rp 23.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian bahan baku usaha industri kawat baja tarik.
- d. Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 14.000.000.000. 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 sebesar 11% per tahun untuk tahun 2017.
- f. Fasilitas Treasury Line, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar USD 1.000.000. Pinjaman ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk transaksi jual beli *USD/IDR valuta Today* dan *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 11).
2. Piutang usaha dengan nilai penjaminan sebesar Rp 35.000.000.000 (Catatan 6).
3. Persediaan dengan nilai penjaminan sebesar Rp 88.335.000.000 (Catatan 8).

Pembatasan dan persyaratan yang harus dipenuhi oleh MPF, Entitas Anak, selama masih memiliki pinjaman dengan Mandiri, antara lain:

13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)

Subsidiary (Subsidiary)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)

- 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 11.25% per year.*
- c. *Non Cash Loan (LC/SKBDN) facility, with maximum credit limit from Rp 14,000,000,000 into 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 14,000,000,000. 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 rate of 11% per year for 2017.*
- f. *Treasury Line facility, with maximum credit limit amounted to USD 1,000,000. This facility will be due until on January 16, 2018. 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 11).*
2. *Trade receivables with the guarantee value amounting to Rp 35,000,000,000 (Note 6).*
3. *Inventories with the guarantee value amounting to Rp 88,335,000,000 (Note 8).*

The limitations and requirements for MPF, Subsidiary, as long as it is still indebted to Mandiri, among others, are:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

Entitas Anak (lanjutan)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (lanjutan)

- Mengadakan *merger*, akuisisi dan merubah susunan pengurus, serta komposisi kepemilikan saham MPF, Entitas Anak.
- Memindahtangankan barang jaminan selain piutang dan persediaan atau mengikat diri sebagai penjamin utang atau menjaminkan harta kekayaan MPF, Entitas Anak, kepada pihak lain.
- Memperoleh fasilitas kredit atau pinjaman yang baru dari pihak lain.
- Membuat suatu perikatan, perjanjian atau dokumen lain yang bertentangan dengan Perjanjian Kredit atau Dokumen Agunan.
- 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.
- Melunasi utang kepada pihak berelasi.
- Membagikan dividen.
- Current Ratio* di atas 100%.
- Debt Service Coverage Ratio* lebih besar dari 100%
- 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 dan telah menerima persetujuan dari Mandiri (Catatan 36).

Pada tanggal 31 Desember 2017, MPF, Entitas Anak, memiliki *Current Ratio* sebesar 102%, *Debt Service Coverage Ratio* 147% dan *Leverage* 42%.

Bunga atas fasilitas pinjaman bank jangka pendek ini dibebankan secara gabungan dengan bunga atas fasilitas bank jangka panjang (Catatan 17).

14. UTANG USAHA

Utang usaha merupakan utang atas pembelian bahan baku dan bahan pembantu, dengan rincian sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| Pihak ketiga | | | | Third parties |
| JFE Shoji Trade Corporation, Jepang | 11.181.443.895 | 6.397.182.851 | - | JFE Shoji Trade Corporation, Japan |
| PT Hanwa Indonesia | 6.182.151.014 | 10.324.196.467 | 6.467.213.671 | PT Hanwa Indonesia |
| China Steel Corporation, Cina | 5.840.874.049 | 8.786.475.156 | - | China Steel Corporation, China |
| Sheng Chuan Precision Industrial Co., Ltd, Taiwan | 2.689.292.361 | 3.643.454.228 | 2.389.088.179 | Sheng Chuan Precision, Industrial Co., Ltd, Taiwan |

13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)

Subsidiary (Subsidiary)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)

- Conduct *mergers*, *acquisitions* and *changes in management structure and share ownership composition of MPF, Subsidiary*.
- Transfer the collateral besides trade receivable and inventories, or act as a guarantor of debt or pledge assets of MPF, Subsidiary, to other parties.
- Obtain a new credit or loans from other parties.
- Make a commitment, agreement or other document contrary to the Credit Agreement or Collateral Documents.
- 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.
- Pay off loans to related parties.
- Distribute dividends.
- Current Ratio* above 100%.
- Debt Service Coverage Ratio* above 100%
- 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 and has received approval from Mandiri (Note 36).

As of December 31, 2017, MPF, Subsidiary, has *Current Ratio* of 102%, *Debt Service Coverage Ratio* of 147% and *Leverage* of 42%.

The interest expense of short-term bank loan facilities are cross expensed with interest expense of long-term bank loan facilities (Note 17).

14. TRADE PAYABLES

Trade payables represents payables for purchase of raw materials and indirect materials, with details as follows:

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. UTANG USAHA (lanjutan)

14. TRADE PAYABLES (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| Pihak ketiga (lanjutan) | | | | <i>Third parties (continued)</i> |
| PT Intermesindo Raya | 2.165.460.000 | 611.047.250 | 2.772.688 | <i>PT Intermesindo Raya</i> |
| PT Threebond Garpan Sales Indonesia | 1.396.159.761 | 1.083.169.930 | 892.354.667 | <i>PT Threebond Garpan Sales Indonesia</i> |
| Taiwan International Tool Form, Ltd., Taiwan | 1.361.137.890 | 2.298.262.062 | 1.231.921.780 | <i>Taiwan International Tool Form, Ltd., Taiwan</i> |
| PT SK Network Indonesia | 1.241.144.824 | - | - | <i>PT SK Network Indonesia</i> |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000) | 15.301.338.244 | 19.201.398.964 | 19.716.134.490 | <i>Others (each below Rp 1,000,000,000)</i> |
| Total pihak ketiga | 47.359.002.038 | 52.345.186.908 | 30.699.485.475 | <i>Total third parties</i> |
| Pihak berelasi (Catatan 7d) | 8.644.014.735 | 13.431.264.225 | 13.133.327.442 | <i>Related parties (Note 7d)</i> |
| Total | 56.003.016.773 | 65.776.451.133 | 43.832.812.917 | Total |

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:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Belum jatuh tempo | 37.565.878.913 | 32.486.092.488 | 17.903.479.799 | <i>Not yet due</i> |
| Sudah jatuh tempo: | | | | <i>Past due:</i> |
| 1 - 30 hari | 11.169.303.156 | 17.229.930.150 | 9.190.648.301 | <i>1 - 30 days</i> |
| 31 - 60 hari | 3.267.354.555 | 10.719.966.543 | 7.863.779.711 | <i>31 - 60 days</i> |
| 61 - 90 hari | 3.771.770.246 | 2.752.167.379 | 8.159.630.370 | <i>61 - 90 days</i> |
| Lebih dari 90 hari | 228.709.903 | 2.588.294.573 | 715.274.736 | <i>More than 90 days</i> |
| Total | 56.003.016.773 | 65.776.451.133 | 43.832.812.917 | Total |

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-----------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Dolar Amerika Serikat | 30.593.097.617 | 39.488.916.362 | 14.005.521.632 | <i>United States Dollar</i> |
| Rupiah | 25.232.527.478 | 26.287.534.771 | 29.689.862.245 | <i>Rupiah</i> |
| Yen Jepang | 136.655.020 | - | 137.429.040 | <i>Japanese Yen</i> |
| Euro | 40.736.658 | - | - | <i>Euro</i> |
| Total | 56.003.016.773 | 65.776.451.133 | 43.832.812.917 | Total |

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, terdapat jaminan yang diberikan oleh Entitas Induk kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk atas penggunaan gas dan listrik (Catatan 12) berupa deposito berjangka di PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Permata Tbk dengan rincian sebagai berikut:

As of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, 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 Central Asia Tbk and PT Permata Tbk with details are as follow:

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

14. UTANG USAHA (lanjutan)

14. TRADE PAYABLES (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk | | | | PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk |
| Dolar Amerika Serikat | | | | United States Dollar |
| PT Bank Permata Tbk | 937.548.696 | 1.359.254.687 | 954.641.590 | PT Bank Permata Tbk |
| PT Bank Central Asia Tbk | - | 1.339.073.815 | 933.921.500 | PT Bank Central Asia Tbk |
| Rupiah | | | | Rupiah |
| PT Bank Central Asia Tbk | - | 429.300.000 | 336.900.000 | PT Bank Central Asia Tbk |
| PT Bank Permata Tbk | - | 92.400.000 | - | PT Bank Permata Tbk |

15. PERPAJAKAN

15. TAXATION

a. Pajak dibayar di muka

a. Prepaid tax

Pajak dibayar di muka terdiri atas:

Prepaid tax consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| <u>Entitas Induk</u> | | | | <u>The Company</u> |
| Pajak penghasilan | | | | Income taxes |
| Pasal 21 | - | 60.508.560 | - | Article 21 |
| Pasal 22 | - | - | - | Article 22 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 8.413.025 | - | 1.208.548.121 | Value Added Tax |
| <u>Entitas Anak</u> | | | | <u>Subsidiary</u> |
| Pajak penghasilan | | | | Income taxes |
| Pasal 19 | - | - | 1.310.860.565 | Article 19 |
| Pajak Pertambahan Nilai | 463.923.893 | - | - | Value Added Tax |
| Total | 472.336.918 | 60.508.560 | 2.519.408.686 | Total |

b. Taksiran tagihan pajak

b. Estimated claim for tax refund

Taksiran tagihan pajak terdiri atas:

Estimated claim for tax refund consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| <u>Entitas Anak</u> | | | | <u>Subsidiary</u> |
| Pajak penghasilan | | | | Income taxes |
| Pasal 28 | | | | Article 28 |
| 2017 | 4.225.124.018 | - | - | 2017 |
| 2015 | - | - | 1.373.080.261 | 2015 |
| 2014 | - | - | 3.285.566.421 | 2014 |
| Total | 4.225.124.018 | - | 4.658.646.682 | Total |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

b. Taksiran tagihan pajak (lanjutan)

Pada tanggal 25 Agustus 2016, MPF, Entitas Anak, menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Penghasilan Badan untuk masa pajak tahun 2014 dengan No. 00079/406/14/415/16 dengan nilai sebesar Rp 3.071.020.669.

Pada tanggal 20 September 2016, MPF, Entitas Anak, menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) No. 80297.415.2016 dengan nilai sebesar Rp 3.071.020.669. Pada tanggal 21 September 2016, MPF, Entitas Anak, menerima pengembalian pajak penghasilan sebesar Rp 3.071.020.669.

Pada tanggal 26 Juni 2015, MPF, Entitas Anak, menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) Pajak Penghasilan Badan untuk masa pajak tahun 2013 dengan No. 00059/406/13/415/15 dengan nilai sebesar Rp 3.629.375.948.

Pada tanggal 10 Juli 2015, MPF, Entitas Anak, menerima Surat Perintah Membayar Kelebihan Pajak (SPMKP) No. 415-0125-2015 dengan nilai sebesar Rp 3.629.375.948 dengan memperhitungkan kompensasi utang pajak melalui potongan Surat Tagihan Pajak (STP) atas bunga Pajak Pertambahan Nilai tahun 2010 sebesar Rp 1.992.371. Pada tanggal 23 Juli 2015, MPF, Entitas Anak, menerima pengembalian pajak penghasilan sebesar Rp 3.627.383.577.

c. Utang pajak

Utang pajak terdiri atas:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| <u>Entitas Induk</u> | | | | <u>The Company</u> |
| Pajak penghasilan | | | | Income taxes |
| Pasal 4 (2) | 22.024.350 | 72.485.910 | - | Article 4 (2) |
| Pasal 21 | 892.503.327 | 808.471.922 | 697.030.543 | Article 21 |
| Pasal 22 | - | 926.000 | - | Article 22 |
| Pasal 23 | 97.814.779 | 131.006.666 | 116.784.424 | Article 23 |
| Pasal 25 | 2.896.438.965 | - | 2.489.396.819 | Article 25 |
| Pasal 26 | - | 39.985.311 | - | Article 26 |
| Pasal 29 | | | | Article 29 |
| 2017 | 82.566.401 | - | - | 2017 |
| 2016 | - | 3.724.469.234 | - | 2016 |
| 2015 | - | - | 2.348.239.169 | 2015 |
| Pajak Pertambahan Nilai | - | 797.846.380 | 3.191.401.819 | Value Added Tax |
| Denda pajak | - | - | 62.788.180 | Tax penalty |
| Subtotal | 3.991.347.822 | 5.575.191.423 | 8.905.640.954 | Subtotal |

15. TAXATION (continued)

b. Estimated claim for tax refund (continued)

On August 25, 2016, MPF, Subsidiary, received Letter of Tax Overpayment (SKPLB) for Corporate Income Tax for the fiscal year 2014 with letter No. 00079/406/14/415/16 amounting to Rp 3,071,020,669.

On September 20, 2015, MPF, Subsidiary, received Excess Tax Payment Order Letter (SPMKP) No. 80297.415.2016 amounting to Rp 3,071,020,669. On September 21, 2016, MPF, Subsidiary, received claim for tax refund amounting to Rp 3,071,020,669.

On June 26, 2015, MPF, Subsidiary, received Letter of Tax Overpayment (SKPLB) for Corporate Income Tax for the fiscal year 2013 with letter No. 00059/406/13/415/15 amounting to Rp 3,629,375,948.

On July 10, 2015, MPF, Subsidiary, received Excess Tax Payment Order Letter (SPMKP) No. 415-0125-2015 with amount of Rp 3,629,375,948 by compensating tax payable through Tax Collection Letter (STP) for Value Added Tax in 2010 amounted to Rp 1,992,371. On July 23, 2015, MPF, Subsidiary, received claim for tax refund amounting to Rp 3,627,383,577.

c. Taxes payables

Taxes payables consist of:

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

15. TAXATION (continued)

c. Utang pajak (lanjutan)

c. Taxes payables (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| <u>Entitas Anak</u> | | | | <u>Subsidiary</u> |
| Pajak penghasilan | | | | Income taxes |
| Pasal 4 (2) | 1.363.530 | 19.736.250 | - | Article 4 (2) |
| Pasal 21 | 86.999.723 | 3.715.120 | 103.486.035 | Article 21 |
| Pasal 23 | 9.462.956 | 4.923.781 | 3.059.268 | Article 23 |
| Pasal 25 | 91.514.000 | - | - | Article 25 |
| Pasal 29 | - | - | - | Article 29 |
| 2016 | - | 1.098.162.312 | - | 2016 |
| Pajak Pertambahan Nilai | - | 890.190.425 | 971.825.108 | Value Added Tax |
| Subtotal | 189.340.209 | 2.016.727.888 | 1.078.370.411 | Subtotal |
| Total | 4.180.688.031 | 7.591.919.311 | 9.984.011.365 | Total |

d. Beban pajak penghasilan

d. Income tax expenses

Akun ini terdiri dari:

This account consists of the following:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|-------------------------|-----------------------|---|---------------------|
| Beban pajak penghasilan | | | Income tax expenses |
| Kini | 40.723.623.250 | 46.185.280.250 | Current |
| Tangguhan | (6.024.222.257) | (4.107.315.437) | Deferred |
| Total | 34.699.400.993 | 42.077.964.813 | Total |

e. Pajak penghasilan - kini

e. Income tax - current

Rekonsiliasi antara penghasilan sebelum beban pajak penghasilan yang tidak dikenakan pajak final seperti yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif konsolidasian dan penghasilan kena pajak untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

The reconciliation between income before income tax expense not subject to final tax as shown in the consolidated statements of comprehensive income and taxable income for years ended December 31, 2017 and 2016, are as follows:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|-----------------|---|---|
| Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian | 131.970.355.069 | 159.541.042.737 | Income before income tax expenses per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income |
| Eliminasi untuk konsolidasi | 825.730.424 | 235.141.562 | Elimination for consolidation |
| Bagian rugi penyertaan saham pada Entitas Asosiasi | 1.911.057.519 | 1.173.961.334 | Share in net losses in Associate |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

15. TAXATION (continued)

e. Pajak penghasilan - kini (lanjutan)

e. Income tax - current (continued)

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|------------------------|---|--|
| Laba sebelum beban pajak penghasilan Entitas Anak | (2.297.042.084) | (12.939.497.000) | Subsidiary' gain before income tax expenses |
| Laba sebelum beban pajak penghasilan Entitas Induk | 132.410.100.928 | 148.010.648.633 | Income before income tax comprehensive income of the Company |
| Beda temporer: | | | Temporary differences: |
| Penyisihan atas penurunan nilai persediaan | 16.566.947.000 | 22.222.451.803 | Allowance for impairment of inventories |
| Penyisihan imbalan kerja karyawan | 9.150.311.000 | 9.433.852.000 | Provision for employee benefits |
| Penyusutan aset tetap | 2.368.116.364 | (16.800.058.053) | Depreciation of fixed assets |
| Pemulihan penurunan nilai persediaan | (6.143.512.336) | - | Recovery of impairment of inventory |
| Beda permanen : | | | Permanent differences: |
| Sumbangan dan jamuan | 2.147.873.758 | 3.012.730.096 | Donations and entertainment |
| Denda pajak | 2.059.803.304 | 49.570.796 | Tax penalty |
| Kesejahteraan karyawan | 2.019.876.196 | 1.707.259.471 | Employee welfare |
| Pembobatan dan perawatan | 1.513.954.368 | 2.930.339.970 | Medical allowance |
| Beban pengampunan pajak | (970.050.000) | - | Tax amnesty expenses |
| Penyusutan kendaraan | - | 880.212.599 | Depreciation of vehicles |
| Lain-lain | 225.067.478 | 88.833.256 | Others |
| Penghasilan yang telah dikenai pajak final | | | Income subject to final income tax |
| Pendapatan bunga | (2.635.881.091) | (3.266.508.908) | Interest income |
| Laba kena pajak | 158.712.606.969 | 168.269.331.663 | Taxable income |
| Laba kena pajak - dibulatkan | 158.712.606.000 | 168.269.331.000 | Taxable income - rounded |
| Beban pajak kini | | | Current tax expenses |
| Entitas Induk | 39.678.151.500 | 42.067.332.750 | The Company |
| Entitas Anak | 1.045.471.750 | 4.117.947.500 | Subsidiary |
| Total beban pajak kini | 40.723.623.250 | 46.185.280.250 | Total current tax expenses |
| Pajak penghasilan di muka | | | Prepaid income tax |
| Entitas Induk | | | The Company |
| Pasal 22 | 7.302.142.769 | 7.271.026.993 | Article 22 |
| Pasal 23 | 37.289.012 | 39.038.167 | Article 23 |
| Pasal 25 | 32.256.153.318 | 31.032.798.356 | Article 25 |
| Total | 39.595.585.099 | 38.342.863.516 | Total |
| Entitas Anak | 5.270.595.768 | 3.019.785.188 | Subsidiary |
| Total pajak penghasilan di muka | 44.866.180.867 | 41.362.648.704 | Total prepaid income taxes |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

15. TAXATION (continued)

e. Pajak penghasilan - kini (lanjutan)

e. Income tax - current (continued)

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|----------------------|---|--|
| Utang pajak penghasilan | | | Income tax payable |
| Entitas Induk | 82.566.401 | 3.724.469.234 | The Company |
| Entitas Anak | - | 1.098.162.312 | Subsidiary |
| Total utang pajak penghasilan | 82.566.401 | 4.822.631.546 | Total income tax payable |
| Total taksiran tagihan pajak penghasilan - Entitas Anak | 4.225.124.018 | - | Total Estimated claim for tax refund - Subsidiary |

f. Pajak tangguhan

f. Deferred tax

Perhitungan beban (penghasilan) pajak tangguhan atas beda temporer antara pelaporan komersial dan pajak dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, sebagai berikut:

Calculation deferred tax expense (benefit) of temporary differences between financial and tax reporting and using the tax rates as of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, as follows:

| 31 Desember 2017/December 31, 2017 | | | | | |
|--|-------------------------------------|--|--|-----------------------------------|--|
| | 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 | |
| Asets (liabilitas) pajak tangguhan | | | | | Deferred tax assets (liabilities) |
| Imbalan kerja | | | | | Employee benefits |
| Entitas Induk | 14.840.370.750 | 2.287.577.750 | 1.814.711.500 | 18.942.660.000 | The Company |
| Entitas Anak | 3.099.452.000 | 538.756.750 | (377.879.000) | 3.260.329.750 | 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 |
| Penyusutan | | | | | Depreciation |
| Entitas Induk | (15.066.324.447) | 592.029.091 | - | (14.474.295.356) | The Company |
| Jumlah aset pajak tangguhan | 8.429.111.254 | 6.024.222.257 | 1.436.832.500 | 15.890.166.011 | Total deferred tax assets |
| 31 Desember 2016/December 31, 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | | |
| | 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 | |
| Asets (liabilitas) pajak tangguhan | | | | | Deferred tax assets (liabilities) |
| Imbalan kerja | | | | | Employee benefits |
| Entitas Induk | 11.803.245.000 | 2.358.463.000 | 678.662.750 | 14.840.370.750 | The Company |
| Entitas Anak | 2.415.046.750 | 393.254.000 | 291.151.250 | 3.099.452.000 | Subsidiary |
| Penyisihan penurunan nilai persediaan | | | | | Allowance for impairment of inventories |
| Entitas Induk | - | 5.555.612.951 | - | 5.555.612.951 | The Company |
| Penyusutan | | | | | Depreciation |
| Entitas Induk | (10.866.309.933) | (4.200.014.514) | - | (15.066.324.447) | The Company |
| Jumlah aset pajak tangguhan | 3.351.981.817 | 4.107.315.437 | 969.814.000 | 8.429.111.254 | Total deferred tax assets |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

15. TAXATION (continued)

f. Pajak tangguhan (lanjutan)

f. Deferred tax (continued)

| | 1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/December 31, 2015 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | |
|---|---|--|--|-----------------------------------|--|
| | 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 | |
| Asets (liabilitas) pajak tangguhan | | | | | Deferred tax assets (liabilities) |
| Imbalan kerja | | | | | Employee benefits |
| Entitas Induk | 11.403.949.750 | 1.662.059.750 | (1.262.764.500) | 11.803.245.000 | The Company |
| Entitas Anak | - | 2.415.046.750 | - | 2.415.046.750 | Subsidiary |
| Penyusutan | | | | | Depreciation |
| Entitas Induk | (5.603.124.504) | (5.263.185.429) | - | (10.866.309.933) | The Company |
| Jumlah aset pajak tangguhan | 5.800.825.246 | (1.186.078.929) | (1.262.764.500) | 3.351.981.817 | Total deferred tax assets |

g. Pengampunan pajak

g. Tax amnesty

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.

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 Desember 31, 2016 with tax amnesty asset amounting to Rp 320,000,000.

h. Denda Pajak

h. Tax administration

Entitas Induk menerima Surat Tagihan Pajak (STP) No.00017/106/15/046/16, No.00018/106/15/046/16, No.00019/106/15/046/16 dan No. 00020/106/15/046/16 tertanggal 3 Februari 2016 sebesar Rp 62.788.180 atas Pajak Penghasilan tahun 2015 untuk sanksi administrasi berupa bunga. Entitas Induk telah membebaskan sanksi pajak tersebut dalam akun "Lain-lain - neto" sebagai bagian dari "Penghasilan (beban) lain-lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015.

The Company received Tax Collection Letter No.00017/106/15/046/16, No.00018/106/15/046/16, No.00019/106/15/046/16 and No. 00020/106/15/046/16 dated February 3, 2016 amounted to Rp 62,788,180 on income tax of 2015 for administrative penalty in the form of interest. The Company has charged tax penalty in "Others - net" as part of "Other income (expenses)" in the statement of profit or loss and other comprehensive income for the year ended December 31, 2015.

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:

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:

| | Nomor Surat/ Letter Number | Kurang Bayar/ Underpayment | Tanggal bayar/ Payment date | |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--|-----------------------------------|
| SKPKB | | | | SKPKB |
| 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) |
| STP | | | | STP |
| 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 |
| Total hasil pemeriksaan | | 2.059.803.304 | | Total of tax audit results |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

i. Administrasi perpajakan

Berdasarkan Undang-Undang Perpajakan yang berlaku di Indonesia, Grup menghitung, menetapkan dan membayar sendiri besarnya jumlah pajak yang terutang. Direktur Jenderal Pajak (DJP) dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak dalam batas waktu sepuluh tahun sejak saat terutangnya pajak, atau akhir tahun 2013, mana yang lebih awal. Ketentuan baru yang diberlakukan terhadap tahun pajak 2008 dan tahun-tahun selanjutnya menentukan bahwa DJP dapat menetapkan atau mengubah liabilitas pajak tersebut dalam batas waktu lima tahun sejak saat terutangnya pajak.

Sampai dengan tanggal laporan keuangan konsolidasian, tidak terdapat SKP, SKPLB, SKPKB dan STP yang diterbitkan oleh Kantor Pajak selain yang telah diungkapkan dalam laporan keuangan konsolidasian.

15. TAXATION (continued)

i. Tax administration

Based on the taxation laws that apply in Indonesia, the Group calculates, assigns and pays the amount of tax payable owed. Director General of Taxation (DJP) may assess or amend taxes within ten years of the time the tax payable, or the end of 2013, whichever is earlier. New rules applicable to fiscal year 2008 and subsequent years determine that the DJP may assess or amend taxes within five years from the time the tax.

As of the date of the consolidated financial statements, there are no SKP, SKPLB and STP issued by the Tax Office other than as disclosed in the consolidated financial statements.

16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Beban masih harus dibayar terdiri atas:

| | <u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u> |
|------------------|--|
| Listrik | 2.272.852.242 |
| Bunga | 1.775.963.335 |
| Jasa tenaga ahli | 189.750.000 |
| Telepon | 12.915.257 |
| Lain-lain | 663.451.701 |
| Total | <u>4.914.932.535</u> |

16. ACCRUED EXPENSES

Accrued expenses consist of:

| | <u>31 Desember 2016/ December 31, 2016</u> | <u>1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015</u> | |
|--------------|--|---|-------------------|
| | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | |
| | 2.363.277.330 | 2.090.065.970 | Electricity |
| | - | 319.520.832 | Interest |
| | 201.850.000 | 316.800.000 | Professional fees |
| | 24.578.396 | 24.026.621 | Telephone |
| | 1.486.947.605 | 1.660.873.354 | Other |
| Total | <u>4.076.653.331</u> | <u>4.411.286.777</u> | Total |

17. UTANG BANK JANGKA PANJANG

Utang bank jangka panjang terdiri atas:

| | <u>31 Desember 2017/ December 31, 2017</u> |
|---|--|
| PT Bank PAN Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang | 183.360.000.000 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3 | 32.400.000.000 |
| Fasilitas Kredit Investasi 1 | - |
| Fasilitas Kredit Investasi 2 | - |
| Fasilitas Kredit Investasi 3 | 833.333.332 |
| Fasilitas Kredit Investasi 4 | 1.133.333.332 |
| Total | <u>217.726.666.664</u> |

17. LONG-TERM BANK LOANS

Long-term bank loans consist of:

| | <u>31 Desember 2016/ December 31, 2016</u> | <u>1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015</u> | |
|--------------|--|---|---|
| | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | |
| | - | - | PT Bank PAN Indonesia Tbk Long-term Loan |
| | 37.200.000.000 | 39.600.000.000 | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Working Capital Credit Facility 3 |
| | - | 566.666.650 | Investment Credit Facility 1 |
| | - | 1.818.957.276 | Investment Credit Facility 2 |
| | 3.333.333.344 | 6.742.811.278 | Investment Credit Facility 3 |
| | 4.533.333.348 | 7.933.333.344 | Investment Credit Facility 4 |
| Total | <u>45.066.666.692</u> | <u>56.661.768.548</u> | Total |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)

17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Bagian utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu tahun | | | | Current maturities of long-term bank loans |
| PT Bank PAN Indonesia Tbk | | | | PT Bank PAN Indonesia Tbk |
| Pinjaman jangka panjang | 24.960.000.000 | - | - | Long-term Loan |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | | | | PT Bank Mandiri (Persero) Tbk |
| | | | | Working Capital Credit Facility 3 |
| Fasilitas Kredit Modal Kerja 3 | 12.150.000.000 | 4.800.000.000 | 2.400.000.000 | Investment Credit Facility 1 |
| Fasilitas Kredit Investasi 1 | - | - | 566.666.650 | Investment Credit Facility 2 |
| Fasilitas Kredit Investasi 2 | - | - | 2.728.435.214 | Investment Credit Facility 3 |
| Fasilitas Kredit Investasi 3 | 833.333.332 | 2.500.000.012 | 2.499.999.996 | Investment Credit Facility 4 |
| Fasilitas Kredit Investasi 4 | 1.133.333.332 | 3.400.000.016 | 3.399.999.996 | |
| Total bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 39.076.666.664 | 10.700.000.028 | 11.595.101.856 | Total current maturities of long-term bank loans |
| Bagian utang bank jangka panjang | 178.650.000.000 | 34.366.666.664 | 45.066.666.692 | Long-term portion |

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.

Pinjaman ini memiliki jangka waktu delapan (8) tahun setelah tanggal penandatanganan fasilitas kredit dan dikenakan bunga sebesar 11,50% per tahun. Fasilitas ini memiliki skedul pembayaran sebagai berikut:

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.

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:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

| 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 m² 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 7g).
2. Fidusia atas piutang usaha sebesar Rp 30.000.000.000 (Catatan 6).
3. Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama (Catatan 7g).

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)

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 7g).
2. Fiduciary of trade receivables amounted to Rp 30,000,000,000 (Note 6).
3. Corporate guarantee PT Garuda Multi Investama (Note 7g).

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 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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. R04.CMG/JTH.0003/2017 pada tanggal 12 Januari 2017, mengenai perpanjangan seluruh fasilitas, perubahan batas maksimum atas Fasilitas *Non Cash Loan (NCL)* dan penambahan atas jaminan aset berupa mesin. Perjanjian ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018. Perjanjian ini telah diperbaharui kembali pada tanggal 10 Januari 2018 (Catatan 36).

Fasilitas - fasilitas pinjaman yang diperoleh MPF dari Mandiri antara lain adalah sebagai berikut:

- a. 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 11,25% per tahun untuk tahun 2015 dan akan jatuh tempo pada 15 September 2020.

Fasilitas ini memiliki skedul pembayaran sebagai berikut:

| Periode/ Period | Total bulan/ Total months | Angsuran per bulan/ Monthly installment | Total/Total |
|--|--------------------------------------|--|--------------------------|
| September 2015 - Desember 2015/ <i>September 2015 - December 2015</i> | 4 | Rp 100.000.000 | Rp 400.000.000 |
| Januari 2016 - Desember 2016/ <i>January 2016 - December 2016</i> | 12 | Rp 200.000.000 | Rp 2.400.000.000 |
| Januari 2017 - Desember 2017/ <i>January 2017 - December 2017</i> | 12 | Rp 400.000.000 | Rp 4.800.000.000 |
| Januari 2018 - Agustus 2020/ <i>January 2018 - August 2020</i> | 32 | Rp 1.012.500.000 | Rp 32.400.000.000 |
| Total/Total | | | Rp 40.000.000.000 |

- b. Fasilitas NCL (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman semula Rp 14.000.000.000 menjadi Rp 23.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian bahan baku usaha industri kawat baja tarik.
- c. Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 14.000.000.000. 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.

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, and which has been amended several times, most recently with Credit Agreement No. R04.CMG/JTH.0003/2017 dated January 12, 2017, regarding extension of facilities, changes on maximum limit of *Non Cash Loan Facility (NCL)* and addition of secured asset of machinery. This agreement will end on January 16, 2018. This agreement has been extended on January 10, 2018 (Note 36).

Credit facilities obtained by MPF from Mandiri are as follows:

- a. *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 11.25% per year for 2015 and will be due on September 15, 2020.

This facility have payment schedule as follows:

- b. *NCL (LC/SKBDN) facility*, with maximum credit limit from Rp 14,000,000,000 into Rp 23,000,000,000. This loan facility is used for working capital in manufacture of steel wire.
- c. *Bank Guarantee facility*, with maximum credit limit amounted to Rp 14,000,000,000. 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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)

- 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 sebesar 11% per tahun untuk tahun 2017.
- e. Fasilitas *Treasury Line*, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar USD 1.000.000 untuk tahun 2017, 2016 dan 2015. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk transaksi jual beli *USD/IDR valuta Today* dan *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 1, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 2.260.000.000 untuk tahun 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 2016 dan 2015. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 23 September 2016.
- g. Fasilitas Kredit Investasi 2, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 7.270.000.000 masing-masing untuk tahun 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% pada tahun 2016 dan 2015. Pinjaman ini telah dilunasi pada tanggal 23 September 2016.
- h. Fasilitas Kredit Investasi 3, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 16.430.000.000 masing-masing untuk tahun 2017, 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 2017, 2016 dan 2015 dan akan jatuh tempo pada tanggal 23 April 2018. 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.
- i. Fasilitas Kredit Investasi 4, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 10.000.000.000 untuk tahun 2017, 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 2017, 2016 dan 2015 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.

17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)

Subsidiary (Subsidiary)

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 rate of 11% per year for 2017.*
- e. *Treasury Line facility, with maximum credit limit amounted to USD 1,000,000 for 2017, 2016 and 2015, 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 1, with maximum credit limit amounted to Rp 2,260,000,000 for 2016 and 2015, respectively. This loan facility bears annual interest rate of 11% per year for 2016 and 2015, respectively. This loan was fully repaid on September 23, 2016.*
- g. *Investment Credit Facility 2, with maximum credit limit amounted to Rp 7,270,000,000 for 2016 and 2015, respectively. This loan facility bears annual interest rate of 11% per year for 2016 and 2015, respectively. This loan was fully repaid on September 23, 2016.*
- h. *Investment Credit Facility 3, with maximum credit limit amounted to Rp 16,430,000,000 for 2017, 2016 and 2015, respectively. This loan facility bears annual interest rate of 11% per year for 2017, 2016 and 2015, respectively and will be due on April 23, 2018. 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.*
- i. *Investment Credit Facility 4, with maximum credit limit amounted to Rp 10,000,000,000 for 2017, 2016 and 2015, respectively. This credit facility bears annual interest rate of 11% per year for 2017, 2016 and 2015, 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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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).

PT Bank Permata Tbk (Permata)

Pada tanggal 2 Desember 2014, MPF, Entitas Anak, dan Permata menandatangani Perjanjian Pemberian Fasilitas Perbankan No. KK/14/2625/N/CGVC, yang telah mengalami beberapa perubahan, terakhir dengan Perubahan Perjanjian Pemberian Fasilitas Perbankan No. KK/15/2433/ADM/CGVC tanggal 23 November 2015.

Fasilitas - fasilitas pinjaman yang diperoleh MPF, Entitas Anak, dari Permata antara lain adalah sebagai berikut:

- a. Fasilitas *Letter of Credit*, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000 untuk tahun 2015 yang dapat ditarik dalam mata uang USD, SGD, EUR, CHY dan AUD. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian dan/atau pembiayaan bahan baku dan mesin dalam lokal dan impor. Pinjaman ini jatuh tempo pada tanggal 22 November 2016.
- b. Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 935.000.000 untuk tahun 2015 yang dapat ditarik dalam mata uang USD. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk jaminan bank atas seluruh transaksi yang terkait dengan kegiatan usaha MPF. Pinjaman ini jatuh tempo pada tanggal 22 November 2016.

Pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015 fasilitas pinjaman ini dijamin dengan deposito berjangka di PT Bank Permata Tbk sebesar Rp 3.283.250.000 dan USD 46.225 (atau setara dengan Rp 637.673.875) dengan total sebesar Rp 3.920.923.875 (Catatan 12).

Pada tanggal 27 Desember 2016, MPF, Entitas Anak, tidak lagi menggunakan seluruh fasilitas dari Permata.

Rincian beban bunga atas pinjaman Grup pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--------------|-----------------------|---|--------------|
| Panin | 12.447.491.112 | - | Panin |
| Mandiri | 9.008.752.222 | 11.768.499.379 | Mandiri |
| Permata | 3.015.282.010 | 1.466.035.983 | Permata |
| Total | 24.471.525.344 | 13.234.535.362 | Total |

17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)

Subsidiary (Subsidiary)

PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri) (continued)

The loan facilities are cross collateralized with collaterals for short-term bank loans obtained from Mandiri (Note 13).

During the term of the loan with Mandiri, without prior written consent from Mandiri, MPF, Subsidiary, is prohibited from conducting activities as required in the credit facilities from Mandiri (Note 13).

PT Bank Permata Tbk (Permata)

On December 2, 2014, MPF, Subsidiary, and Permata entered into a Banking Facility Agreement No. KK/14/2625/N/CGVC, which has been amended several times, most recently by Changes Banking Facility Agreement No. KK/15/2433/ ADM/CGVC, dated November 23, 2015.

Credit facilities obtained by MPF, Subsidiary, from Permata are as follows:

- a. Letter of Credit Facility, with maximum credit limit amounted to Rp 5,000,000,000 for 2015 which can be withdrawn in USD, SGD, EUR, CHY and AUD currency. This facility was used for the purchase and/or financing of raw materials and machineries in local and import. This loan was due on November 22, 2016.
- b. Letter of Credit Facility, with maximum credit limit amounted to Rp 935,000,000 for 2015 which can be withdrawn in USD currency. This facility was used for bank guarantees on all transactions related to MPF's business activities. This loan was due on November 22, 2016.

On January 1, 2016/31 December 2015, this loan facility is secured by time deposits at PT Bank Permata Tbk amounting to Rp 3,283,250,000 and USD 46,225 (or equivalent to Rp 637,673,875) for a total of Rp 3,920,923,875 (Note 12).

On December 27, 2016, MPF, Subsidiary, no longer use all facilities from Permata.

The details of interest expense of the Group's loan as of December 31, 2017 and 2016, are as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

18. UTANG PEMBIAYAAN

Utang pembiayaan terdiri dari:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| PT Bank Jasa Jakarta | 138.194.139 | 441.641.979 | - | PT Bank Jasa Jakarta |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | (138.194.139) | (303.447.840) | - | Current portion |
| Bagian jangka panjang | - | 138.194.139 | - | Long-term portion |

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 11) 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 akan jatuh tempo pada tanggal 3 Mei 2018.

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 11) 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 will mature on May 3, 2018.

19. UTANG PEMBELIAN ASET

Utang pembelian aset terdiri dari:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Sojitz Machinery Corporation, Jepang | 34.863.336.000 | - | - | Sojitz Machinery Corporation, Japan |
| Cheng I Machinery Co., Ltd Taiwan | 1.679.952.000 | - | - | Cheng I Machinery Co., Ltd Taiwan |
| Total | 36.543.288.000 | - | - | Total |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | | | | Current portion |
| Sojitz Machinery Corporation, Jepang | 6.972.667.200 | - | - | Sojitz Machinery Corporation, Japan |
| Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan | 1.679.952.000 | - | - | Cheng I Machinery Co., Ltd, Taiwan |
| Total bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | 8.652.619.200 | - | - | Total current portion |
| Bagian jangka panjang | 27.890.668.800 | - | - | Long-term portion |

Pada tanggal 30 Juli 2016, MPF, Entitas Anak menandatangani perjanjian pembelian aset mesin dengan Sojitz Machinery Corporation, Jepang dengan nilai perolehan sebesar JPY 290.000.000 (Catatan 34).

On July 30, 2016, MPF, the Subsidiary entered into a purchase agreement with Sojitz Machinery Corporation, Japan with a total acquisition amount JPY 290,000,000 (Note 34).

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup mencatat penyisihan imbalan paskakerja karyawan berdasarkan perhitungan aktuaris independen yang dilakukan oleh PT Sentra Jasa Aktuaria, dalam laporannya masing-masing tertanggal 31 Januari 2018 untuk Entitas Induk dan 28 Februari 2018 untuk Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2017, 19 Januari 2017 untuk Entitas Induk dan 10 Maret 2017 untuk Entitas Anak pada tanggal 31 Desember 2016 dan 22 Januari 2016 untuk Entitas Induk dan 22 Januari 2016 untuk Entitas Anak pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan asumsi-asumsi sebagai berikut:

20. LIABILITIES FOR EMPLOYEE BENEFITS

As of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group recognize employee benefits cost based on the independent actuary's calculation of PT Sentra Jasa Aktuaria in its reports dated January 31, 2018 for the Company and February 28, 2018 for Subsidiary as of December 31, 2017, January 19, 2017 for the Company and March 10, 2017 for Subsidiary as of December 31, 2016 and January 22, 2016 for the Company and January 22, 2016 for Subsidiary, as of January 1, 2016/December 31, 2015, respectively, using "Projected Unit Credit" method with the following assumptions:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|-------------------------------|---|---|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Tingkat diskonto | 6,98% - 7,06% | 8,32% - 8,34% | 9% | Discount rate |
| Tingkat kenaikan gaji tahunan | 8% | 8% - 10% | 8% - 10% | Annual salary increase rate |
| Tingkat kematian | TM 2011 | TM 2011 | TM 2011 | Mortality rate |
| Usia pensiun | 55 tahun/years | 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 53 tahun/ 6% at 30 years old, then decrease linearly until 0% at 53 years old | 6% pada usia 30 tahun, kemudian menurun secara linear sampai dengan 0% pada usia 53 tahun/ 6% at 30 years old, then decrease linearly until 0% at 53 years old | 6% pada usia 30 tahun, kemudian menurun secara linear sampai dengan 0% pada usia 53 tahun/ 6% at 30 years old, then decrease linearly until 0% at 52 years old | Resignation rate |

Liabilitas imbalan kerja karyawan yang diakui dalam laporan posisi keuangan konsolidasian terdiri dari:

Employee benefits liabilities recognized at consolidated statement of financial positions consist of:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|--|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Nilai kini kewajiban imbalan pasti | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 56.873.167.000 | Present value of defined benefit obligation |
| Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun | - | - | 83.225.000 | Current portion |
| Bagian jangka panjang | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 56.789.942.000 | Long-term portion |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN (lanjutan)

Beban imbalan kerja karyawan yang diakui dalam laporan laba rugi konsolidasian adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|-----------------------|---|--|
| Biaya jasa kini | 8.209.860.000 | 7.235.010.000 | Current service cost |
| Biaya bunga | 5.995.957.000 | 5.147.923.000 | Interest cost |
| Pengukuran kembali manfaat jangka panjang lainnya | (8.765.000) | 253.153.000 | Remeasurement of other long term employee benefits |
| Total beban imbalan kerja karyawan (Catatan 28) | 14.197.052.000 | 12.636.086.000 | Total employee benefits expenses (Note 28) |

Rincian beban imbalan kerja karyawan yang diakui pada ekuitas dalam penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|---|----------------------|---|--|
| Keuntungan (kerugian) aktuarial yang timbul dari: | | | Actuarial gain (loss) from: |
| Perubahan asumsi keuangan | 9.863.481.000 | 4.402.231.000 | Changes in financial assumptions |
| Perubahan asumsi demografi | - | 838.026.000 | Changes in demographic assumptions |
| Penyesuaian berdasarkan pengalaman liabilitas program | (4.116.151.000) | (1.361.001.000) | Adjustment based on experience liabilities program |
| Total beban yang diakui pada penghasilan komprehensif lain | 5.747.330.000 | 3.879.256.000 | Total expenses recognized in other comprehensive income |

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---------------------------------------|--|--|---|--|
| | | | | |
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Saldo awal tahun | 71.759.291.000 | 56.873.167.000 | 45.615.799.000 | Beginning balance |
| Beban selama tahun berjalan | 14.197.052.000 | 12.636.086.000 | 17.691.797.000 | Expense during the year |
| Pembayaran manfaat karyawan | (2.891.714.000) | (1.629.218.000) | (1.383.371.000) | Payment of employee benefits |
| Beban (penghasilan) komprehensif lain | 5.747.330.000 | 3.879.256.000 | (5.051.058.000) | Other comprehensive expenses (income) |
| Saldo akhir | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 56.873.167.000 | Ending balance |

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa jumlah liabilitas imbalan kerja cukup untuk memenuhi persyaratan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

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 December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

20. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN (lanjutan)

Informasi historis atas nilai kini liabilitas imbalan pasti, nilai wajar aset program dan penyesuaian adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Nilai kini kewajiban imbalan pasti | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 37.552.793.000 | 45.615.799.000 | 32.493.052.000 |
| Nilai wajar aset program | - | - | - | - | - |
| Defisit | 88.811.959.000 | 71.759.291.000 | 37.552.793.000 | 45.615.799.000 | 32.493.052.000 |
| Penyesuaian berdasarkan pengalaman liabilitas program | 3.534.533.000 | 1.563.334.897 | (655.014.000) | (1.703.990.000) | 4.475.076.000 |

Present value obligation defined benefit
Fair value of plan assets

Deficit

Experience adjustment on plan liabilities

Analisis sensitivitas dari perubahan asumsi-asumsi utama terhadap liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut:

The sensitivities analysis from the changes of the main assumptions of the liabilities for employee benefits as of December 31, 2017 are as follows:

| | Entitas Induk/ The Company | MPF, Entitas Anak/Subsidiary | |
|--------------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|
| Analisis sensitivitas | | | Sensitivities analysis |
| Asumsi tingkat diskonto | | | Discount rate assumptions |
| Tingkat diskonto - 1% | | | Discount rate - 1% |
| Nilai kini kewajiban imbalan imbalan | 87.430.064.000 | 14.687.797.000 | Present value of the benefit obligation |
| Biaya jasa kini | 8.225.101.000 | 1.486.320.000 | Current service cost |
| Tingkat diskonto + 1% | | | Discount rate + 1% |
| Nilai kini kewajiban imbalan imbalan | 66.087.230.000 | 11.645.812.000 | Present value of the benefit obligation |
| Biaya jasa kini | 5.910.378.000 | 1.144.106.000 | Current service cost |
| Asumsi tingkat kenaikan gaji | | | Salary increase rate Assumptions |
| Tingkat kenaikan gaji - 1% | | | Salary increase rate - 1% |
| Nilai kini kewajiban imbalan imbalan | 66.084.294.000 | 11.646.051.000 | Present value of the benefit obligation |
| Biaya jasa kini | 5.910.093.000 | 1.144.132.000 | Current service cost |
| Tingkat kenaikan gaji + 1% | | | Salary increase rate + 1% |
| Nilai kini kewajiban imbalan imbalan | 87.200.451.000 | 14.654.688.000 | Present value of the benefit obligation |
| Biaya jasa kini | 8.199.518.000 | 1.482.508.000 | Current service cost |
| Metode dalam analisa sensitivitas | Deterministic Method | Deterministic Method | Sensitivity analysis method |

Metode *Deterministic* merupakan metode analisa yang tidak mengandung komponen yang sifatnya probabilistik, sehingga hasil yang dihasilkan akan tetap sama sepanjang data yang di-input sama.

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.

Dalam melakukan pengukuran terhadap analisa sensitivitas, aktuaris menggunakan dasar kejadian-kejadian dengan derajat kepastian yang cukup tinggi berdasarkan data saat ini yang telah terjadi.

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.

Jatuh tempo kewajiban imbalan pasti pada tanggal 31 Desember 2017 adalah sebagai berikut.

The maturity of the defined benefit obligation as of December 31, 2017 is as follows:

| | Entitas Induk/ The Company | MPF, Entitas Anak/Subsidiary | |
|-----------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------------|
| 1 tahun | 388.268.000 | 598.246.000 | 1 year |
| Antara 1 - 2 tahun | 229.089.000 | 203.859.000 | Between 1-2 years |
| Antara 2 - 5 tahun | 7.643.771.000 | 646.868.000 | Between 2-5 years |
| Antara 5 - 10 tahun | 24.601.410.000 | 7.858.329.000 | Between 5-10 years |
| Diatas 10 tahun | 1.266.296.393.000 | 182.893.734.000 | Above 10 years |
| Rata-rata Durasi Tertimbang | 14,08 | 11,66 | Weighted Average Duration |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

21. MODAL SAHAM

Komposisi pemegang saham Entitas Induk pada tanggal 31 Desember 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, 2017 based on the reports provided by PT Raya Saham Registra, the Securities Administration Bureau, are as follows :

31 Desember 2017/December 31, 2017

| Pemegang Saham/ Shareholders | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Issued and Fully Paid | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah/Total |
|---|--|--|------------------------|
| PT Garuda Multi Investama | 1.350.000.000 | 57,60% | 135.000.000.000 |
| Herman Wijaya (Presiden Komisaris/ <i>President Commissioner</i>) | 300.000.000 | 12,80% | 30.000.000.000 |
| Ervin Wijaya (Presiden Direktur/ <i>President Director</i>) | 225.000.000 | 9,60% | 22.500.000.000 |
| Masyarakat (masing-masing di bawah 5%/ <i>Public (each less than 5%)</i>) | 468.750.000 | 20,00% | 46.875.000.000 |
| Total | 2.343.750.000 | 100,00% | 234.375.000.000 |

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.

Komposisi pemegang saham Entitas Induk pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 berdasarkan laporan yang dikelola oleh PT Raya Saham Registra, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders as of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 based on the reports provided by PT Raya Saham Registra, the Securities Administration Bureau, are as follows:

**31 Desember 2016 dan 1 January 2016/31 Desember 2015/
December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015**

| Pemegang Saham/ Shareholders | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Issued and Fully Paid | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah/Total |
|---|--|--|------------------------|
| PT Garuda Multi Investama | 1.350.000.000 | 57,60% | 135.000.000.000 |
| Herman Wijaya (Presiden Komisaris/ <i>President Commissioner</i>) | 300.000.000 | 12,80% | 30.000.000.000 |
| Hendra Widjaja (Presiden Direktur/ <i>President Director</i>) | 112.500.000 | 4,80% | 11.250.000.000 |
| Ervin Wijaya (Direktur/ <i>Director</i>) | 112.500.000 | 4,80% | 11.250.000.000 |
| Masyarakat (masing-masing di bawah 5%/ <i>Public (each less than 5%)</i>) | 468.750.000 | 20,00% | 46.875.000.000 |
| Total | 2.343.750.000 | 100,00% | 234.375.000.000 |

Berdasarkan Akta Notaris No. 35 tanggal 19 Maret 2015 dari Ardi Kristiar, S.H., MBA., Notaris di Jakarta Selatan, para pemegang saham menyetujui beberapa hal antara lain:

Based on the Notarial Deed No. 35 dated March 19, 2015 of Ardi Kristiar, S.H., MBA., Notary in South Jakarta, the shareholders approved several things, among others :

- Persetujuan rencana Entitas Induk untuk melakukan Penawaran Umum Perdana melalui pasar modal.
- Persetujuan perubahan nilai nominal saham dari Rp 500.000 menjadi Rp 100 dan mengubah ketentuan pasal 4 Anggaran Dasar Entitas Induk.

- Approval to the Company's plan to conduct an Initial Public Offering through capital market.
- Approval to change the par value of share from Rp 500,000 to Rp 100 and amend the article 4 of the Company's Articles of Association.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

21. MODAL SAHAM (lanjutan)

c. Persetujuan pelaksanaan Program Alokasi Saham Karyawan (*Employee Stock Allocation* atau "ESA") Entitas Induk dalam rangka Penawaran Umum Perdana Saham dengan tata cara yang akan ditentukan oleh Direksi Entitas Induk, dengan jumlah maksimal 10% dari saham yang ditawarkan.

Akta 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.

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 sebesar 5% dari laba neto tahun 2016 atau sebesar Rp 5.424.170.987.

Berdasarkan Akta Notaris No. 37 tanggal 12 Mei 2016 dari Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notaris di Jakarta Utara, para pemegang saham menyetujui membentuk saldo laba yang telah ditentukan sebesar 5% dari laba neto tahun 2015 atau sebesar Rp 4.884.015.539.

22. DIVIDEN TUNAI

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.

Berdasarkan Akta Notaris No. 37 tanggal 12 Mei 2016 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 2015 atau sebesar Rp 58.608.186.463.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang diadakan pada tanggal 23 Februari 2015, para pemegang saham menyetujui pembagian dividen tunai sebesar Rp 130.000.000.000 untuk tahun 2014.

23. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rincian tambahan modal disetor terdiri dari:

21. CAPITAL STOCK (continued)

c. Approval to implement the Company's Employee Stock Allocation or "ESA" in connection with the Initial Public Offering with the procedures that will be determined by the Directors of the Company, with maximum amount of 10% of offered shares.

This amendment has been 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.

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.

Based on the Notarial Deed No. 37 dated May 12, 2016 of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notary in North Jakarta, the shareholders approved the appropriated retained earnings of 5% of net income in 2015 or amounted to Rp 4,884,015,539.

22. CASH DIVIDEND

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.

Based on the Notarial Deed No. 37 dated May 12, 2016 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 2015 or amounted to Rp 58,608,186,463.

Based on the Annual General Meeting of Shareholders held on February 23, 2015, the shareholders approved the distribution of cash dividend amounting to Rp 130,000,000,000 for the year 2014.

23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

As of December 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the details of additional paid-in capital consists of:

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

23. TAMBAHAN MODAL DISETOR (lanjutan)

23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Selisih lebih harga penawaran umum saham perdana dengan nilai nominal saham | 210.937.500.000 | 210.937.500.000 | 210.937.500.000 | Excess of the initial public offering share price over par value |
| Dikurangi | | | | Less |
| Beban emisi saham | (5.469.894.963) | (5.469.894.963) | (5.469.894.963) | Stock issuance cost |
| Pengampunan pajak (Catatan 15g) | 320.000.000 | 320.000.000 | - | Tax amnesty (Note 15g) |
| Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali | (193.750.186.925) | - | - | Difference in value from transaction of entities under common control |
| Total | 12.037.418.112 | 205.787.605.037 | 205.467.605.037 | Total |

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.

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.

24. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN

24. OTHER COMPREHENSIVE INCOME

Pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rincian penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

As of December 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the details of other comprehensive income are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|---|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi | | | | Not to be reclassified to profit or loss |
| Surplus revaluasi tanah | | | | Land revaluation surplus |
| Saldo awal | 210.102.752.900 | 204.146.212.900 | 192.284.732.900 | Beginning balance |
| Surplus tahun berjalan | 11.877.600.000 | 8.499.540.000 | 75.579.152.560 | Current year surplus |
| Pajak penghasilan terkait pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | - | (2.548.706.902) | - | Income tax of remeasurement of employee benefits liability |
| Kepentingan non-pengendali | (1.086.050.205) | 2.437.272 | (14.336.476.326) | Non-controlling interest |
| Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | - | 3.269.630 | (49.381.196.234) | Effect of proforma adjustment on other comprehensive income |
| Saldo surplus revaluasi tanah akhir tahun | 220.894.302.695 | 210.102.752.900 | 204.146.212.900 | Land revaluation surplus ending balance of year |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

24. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN (lanjutan)

24. OTHER COMPREHENSIVE INCOME (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|---|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | | | | Remeasurement of employee benefits liability |
| Saldo awal | - | - | - | <i>Beginning balance</i> |
| Keuntungan (kerugian) tahun berjalan | (5.747.330.000) | (3.879.256.000) | 5.051.058.000 | <i>Current year actuarial profit (loss)</i> |
| Pajak penghasilan terkait pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | 1.436.832.500 | 969.814.000 | (1.262.764.500) | <i>Income tax of remeasurement of employee benefits liability</i> |
| Kepentingan non-pengendali | 484.147.344 | 373.029.738 | | <i>Non-controlling interest</i> |
| Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | - | 500.424.012 | - | <i>Effect of proforma adjustment on other comprehensive income</i> |
| Reklasifikasi ke saldo laba | 3.826.350.156 | 2.035.988.250 | (3.788.293.500) | <i>Reclassification to retained earnings</i> |
| Saldo pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja akhir tahun | - | - | - | Remeasurement of employee benefits liability ending balance of year |
| Total penghasilan komprehensif lain | 220.894.302.695 | 210.102.752.900 | 204.146.212.900 | Total other comprehensive income |

25. PENJUALAN

25. SALES

Rincian penjualan adalah sebagai berikut:

The details of sales are as follows :

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|---------------------|--------------------------|---|---------------------|
| Lokal | 1.011.787.570.584 | 1.019.468.239.680 | <i>Local</i> |
| Ekspor | 36.018.525.439 | 31.983.095.911 | <i>Export</i> |
| Sub-total | 1.047.806.096.023 | 1.051.451.335.591 | <i>Sub-total</i> |
| Retur penjualan | (105.013.945) | (381.435.215) | <i>Sales return</i> |
| Total - neto | 1.047.701.082.078 | 1.051.069.900.376 | Total - net |

Rincian penjualan berdasarkan sifat transaksi adalah sebagai berikut:

Details of the sales based on the nature of the transactions are as follows:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|-----------------------------|--------------------------|---|----------------------------------|
| Pihak ketiga | 1.004.334.950.885 | 1.010.162.753.812 | <i>Third parties</i> |
| Pihak berelasi (Catatan 7e) | 43.366.131.193 | 40.907.146.564 | <i>Related parties (Note 7e)</i> |
| Total - neto | 1.047.701.082.078 | 1.051.069.900.376 | Total - net |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

25. PENJUALAN (lanjutan)

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|--------------------------|---|---------------------------------------|
| PT Astra Honda Motor | 480.167.326.858 | 533.104.438.398 | PT Astra Honda Motor |
| PT Astra Daihatsu Motor | 37.311.211.888 | 41.456.935.230 | PT Astra Daihatsu Motor |
| CV Mitra Putra Spring | 25.950.258.950 | 28.807.887.481 | CV Mitra Putra Spring |
| PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor | 25.935.690.546 | 15.684.936.390 | PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor |
| PT Ginsa Inti Pratama | 22.161.385.250 | 24.522.117.330 | PT Ginsa Inti Pratama |
| PT Hamaden Indonesia MFG | 18.746.716.900 | 20.863.836.420 | PT Hamaden Indonesia MFG |
| PT TD Automotive Compressor Indonesia | 18.567.684.700 | 21.933.388.000 | PT TD Automotive Compressor Indonesia |
| PT Denso Indonesia | 15.820.353.600 | 16.731.159.525 | PT Denso Indonesia |
| Lainnya (masing-masing di bawah Rp 15.000.000.000) | 359.674.322.193 | 307.058.055.038 | Others (each below Rp 15,000,000,000) |
| Total penjualan pihak ketiga | 1.004.334.950.885 | 1.010.162.753.812 | Total sales third parties |
| Pihak berelasi (Catatan 7e) | 43.366.131.193 | 40.907.146.564 | Related parties (Note 7e) |
| Total - neto | 1.047.701.082.078 | 1.051.069.900.376 | Total - net |

Jumlah penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan adalah kepada PT Astra Honda Motor sebesar Rp 480.167.326.858 (45,83%) pada tahun 2017 dan Rp 533.104.438.398 (59,97%) pada tahun 2016.

Total sales that exceeds 10% of total sales is to PT Astra Honda Motor amounted to Rp 480,167,326,858 (45.83%) in 2017 and Rp 533,104,438,398 (59.97%) in 2016.

26. BEBAN POKOK PENJUALAN

Beban pokok penjualan terdiri dari:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|---------------------------------------|------------------|---|--|
| Bahan baku langsung | | | Direct material |
| Saldo awal | 82.099.603.830 | 75.222.333.024 | Beginning balance |
| Pembelian | 417.238.371.028 | 387.841.470.546 | Purchase |
| Penurunan nilai (Catatan 8) | 1.628.933.782 | 1.010.848.496 | Impairment (Note 8) |
| Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8) | (2.103.958.216) | - | Recovery of impairment of inventory (Note 8) |
| Saldo akhir | (92.136.359.764) | (82.099.603.830) | Ending balance |
| Bahan baku langsung yang digunakan | 406.726.590.660 | 381.975.048.236 | Direct material used |
| Tenaga kerja langsung | 94.716.840.965 | 94.682.229.667 | Direct labor |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

26. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)

26. COST OF GOODS SOLD (continued)

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|---|------------------------|---|---|
| Beban pabrikasi | | | <i>Manufacturing overhead</i> |
| Proses jasa luar | 46.163.348.507 | 48.610.945.188 | <i>External process services</i> |
| Upah tidak langsung | 41.408.940.374 | 40.194.964.427 | <i>Indirect labor</i> |
| Penyusutan (Catatan 11) | 32.154.004.707 | 31.256.882.474 | <i>Depreciation (Note 11)</i> |
| Listrik | 28.663.601.730 | 28.000.150.956 | <i>Electricity</i> |
| Bahan pembantu dan alat cetak | 22.159.116.331 | 46.272.825.124 | <i>Indirect material and printing</i> |
| Suku cadang | 17.757.187.119 | 9.718.623.563 | <i>Spare parts</i> |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 13.235.338.368 | 14.188.011.901 | <i>Repair and maintenance</i> |
| Bahan bakar | 12.338.834.417 | 13.720.890.899 | <i>Fuel</i> |
| Penurunan nilai (Catatan 8) | 3.465.571.615 | 16.406.245.257 | <i>Impairment (Note 8)</i> |
| Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8) | (302.101.568) | | <i>Recovery of impairment of inventory (Note 8)</i> |
| Lain-lain | 5.594.891.057 | 5.609.572.855 | <i>Others</i> |
| Total beban pabrikasi | 222.638.732.657 | 253.979.112.644 | <i>Total manufacturing overhead</i> |
| Total beban produksi | 724.082.164.282 | 730.636.390.547 | <i>Total production costs</i> |
| Persediaan barang dalam proses | | | <i>Work in process</i> |
| Saldo awal | 59.698.716.368 | 56.484.951.514 | <i>Beginning balance</i> |
| Retur proses | (266.019.104) | - | <i>Process return</i> |
| Penurunan nilai (Catatan 8) | 7.299.302.387 | 3.438.526.029 | <i>Impairment (Note 8)</i> |
| Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8) | (3.722.038.931) | - | <i>Recovery of impairment of inventory (Note 8)</i> |
| Saldo akhir | (65.726.351.216) | (59.698.716.368) | <i>Ending balance</i> |
| Total persediaan barang dalam proses | (2.716.390.496) | 224.761.175 | <i>Total work in process</i> |
| Beban pokok produksi | 721.365.773.786 | 730.861.151.722 | <i>Total cost of goods manufactured</i> |
| Persediaan barang jadi | | | <i>Finished goods</i> |
| Saldo awal | 62.381.300.716 | 51.906.096.988 | <i>Beginning balance</i> |
| Pembelian | 54.845.247.647 | 58.324.292.703 | <i>Purchase</i> |
| Penurunan nilai (Catatan 8) | 4.173.139.216 | 1.366.832.021 | <i>Impairment (Note 8)</i> |
| Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8) | (15.413.621) | - | <i>Recovery of impairment of inventory (Note 8)</i> |
| Saldo akhir | (59.688.656.803) | (62.381.300.716) | <i>Ending balance</i> |
| Total persediaan barang jadi | 61.695.617.155 | 49.215.920.996 | <i>Total finished goods</i> |
| Beban pokok penjualan | 783.061.390.941 | 780.077.072.718 | <i>Cost of goods sold</i> |

Pada tahun 2017 dan 2016, terdapat pembelian dari pihak berelasi dengan jumlah akumulasi di atas 10% dari jumlah pembelian (Catatan 7f).

In 2017 and 2016, there was purchases from related parties suppliers with accumulated amount exceeding 10% of total purchases (Note 7f).

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

27. BEBAN PENJUALAN

Beban penjualan terdiri atas:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|----------------------------|----------------------|---|-------------------------------|
| Gaji dan tunjangan | 2.070.860.638 | 1.932.258.371 | Salaries and allowance |
| Bahan bakar | 1.400.226.561 | 1.414.373.788 | Fuel |
| Pengangkutan | 1.303.819.181 | 1.730.721.528 | Freight |
| Iklan dan jamuan | 976.934.379 | 888.290.280 | Advertising and entertainment |
| Perjalanan dinas | 873.482.524 | 1.575.227.573 | Travelling |
| Penyusutan (Catatan 11) | 743.398.865 | 691.488.545 | Depreciation (Note 11) |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 479.526.505 | 494.728.710 | Repair and maintenance |
| Klaim dari pelanggan | 76.466.875 | 1.012.403.816 | Claim from customers |
| Lain-lain | 830.673.278 | 1.157.957.372 | Others |
| Total | 8.755.388.806 | 10.897.449.983 | Total |

27. SELLING EXPENSES

Selling expenses consist of:

28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Beban umum dan administrasi terdiri dari:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|------------------------|---|---------------------------------------|
| Gaji dan tunjangan | 62.591.147.307 | 61.271.592.528 | Salaries and allowance |
| Imbalan kerja (Catatan 20) | 14.197.052.000 | 12.636.086.000 | Employee benefits (Note 20) |
| Jasa manajemen dan <i>outsourcing</i> | 6.612.354.907 | 7.387.701.237 | Management fee and outsourcing |
| Penyusutan (Catatan 11) | 2.867.109.047 | 3.067.500.058 | Depreciation (Note 11) |
| Beban kantor | 2.682.309.813 | 2.623.617.413 | Office expense |
| Jamuan dan sumbangan | 2.387.728.801 | 3.772.936.980 | Entertainment and donation |
| Pajak dan perijinan | 1.786.943.631 | 3.053.358.220 | Taxation and permit |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 1.355.638.991 | 1.305.191.867 | Repair and maintenance |
| Alat tulis kantor | 1.224.324.718 | 1.031.234.065 | Stationery |
| Telepon, internet dan faksimili | 1.156.046.783 | 1.383.618.079 | Telephone, internet and facsimile |
| Transportasi | 871.613.742 | 842.085.763 | Transportation |
| Asuransi | 786.616.615 | 812.824.465 | Insurance |
| Pelatihan dan seminar | 467.494.877 | 358.156.800 | Training and seminar |
| Seragam | 442.790.000 | 285.070.500 | Uniform |
| Percetakan dan fotokopi | 295.155.175 | 354.886.762 | Printing and photocopy |
| Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000) | 1.028.238.594 | 703.700.071 | Others (each below Rp 100,000,000) |
| Total | 100.752.565.001 | 100.889.560.808 | Total |

28. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

General and administrative expenses consist of:

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 :

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

29. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

29. SEGMENT INFORMATION (continued)

| | 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 | Net sales |
| Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasikan | | | | (783.061.390.941) | Unallocated cost of goods sold |
| Laba bruto | | | | 264.639.691.137 | Gross profit |
| Beban usaha | | | | | Operating expenses |
| Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan | | | | 8.755.388.806 | Unallocated selling expenses |
| Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan | | | | 100.752.565.001 | Unallocated general and administrative expenses |
| Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | 109.507.953.807 | Total unallocated operating expenses |
| Laba usaha | | | | 155.131.737.330 | Operating income |
| Beban lain-lain neto yang tidak dapat dialokasikan | | | | (23.161.382.261) | Unallocated other expense - net |
| Laba sebelum beban pajak penghasilan | | | | 131.970.355.069 | Income before income tax expense |
| Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan | | | | (34.699.400.993) | Unallocated income tax expense |
| Laba tahun berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma | | | | 97.270.954.076 | Current year income before effect of proforma adjustment |
| Dampak penyesuaian proforma atas laba tahun berjalan | | | | (4.045.700.320) | Effect of proforma adjustment on current year income |
| Laba neto | | | | 93.225.253.756 | Net income |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain | | | | | Other comprehensive income (loss) |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi pada periode berikutnya: | | | | | Other comprehensive income (expenses) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period: |
| Surplus revaluasi tanah tanah | | | | 11.877.600.000 | Land revaluation surplus |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | | | | (5.747.330.000) | Remeasurement of employee benefits liability |
| Manfaat pajak penghasilan terkait | | | | 1.436.832.500 | Related income tax benefit |
| Total penghasilan komprehensif lain | | | | 7.567.102.500 | Total other comprehensive income |
| Laba komprehensif sebelum dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | | | | 100.792.356.256 | Comprehensive income before effect of proforma adjustment on comprehensive income |
| Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | | | | - | Effect of proforma adjustment on other comprehensive income |
| Laba komprehensif | | | | 100.792.356.256 | Comprehensive income |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

29. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

29. SEGMENT INFORMATION (continued)

| | 2016 | | | Jumlah/ Total | |
|--|--|------------------------------------|--|-------------------------|--|
| | (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | |
| | Suku cadang motor/Motorcycle parts | Suku cadang mobil/Auto parts | Industri lainnya/ Other industries | | |
| Penjualan neto | 558.261.381.868 | 78.793.280.538 | 414.015.237.970 | 1.051.069.900.376 | Net sales |
| Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasi | | | | (780.077.072.718) | Unallocated cost of goods sold |
| Laba bruto | | | | 270.992.827.658 | Gross profit |
| Beban usaha | | | | | Operating expenses |
| Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan | | | | 10.897.449.983 | Unallocated selling expenses |
| Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan | | | | 100.889.560.808 | Unallocated general and administrative expenses |
| Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | | 111.787.010.791 | Total unallocated operating expenses |
| Laba usaha | | | | 159.205.816.867 | Operating income |
| Pendapatan lain - lain neto yang tidak dapat dialokasikan | | | | 335.225.870 | Unallocated other income - net |
| Laba sebelum beban pajak penghasilan | | | | 159.541.042.737 | Income before income tax expense |
| Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan | | | | (42.077.964.813) | Unallocated income tax expense |
| Laba tahun berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma | | | | 117.463.077.924 | Current year income before effect of proforma adjustment |
| Dampak penyesuaian proforma atas laba tahun berjalan | | | | (5.800.292.092) | Effect of proforma adjustment on current year income |
| Laba neto | | | | 111.662.785.832 | Net income |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain | | | | | Other comprehensive income (expenses) |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi pada periode berikutnya: Surplus revaluasi tanah tanah | | | | 8.499.540.000 | Other comprehensive income (expenses) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period: Land revaluation surplus |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | | | | (3.879.256.000) | Remeasurement of employee benefits liability |
| Beban pajak penghasilan terkait | | | | (1.578.892.902) | Related income tax expenses |
| Total penghasilan komprehensif lain | | | | 3.041.391.098 | Total other comprehensive income |
| Laba komprehensif sebelum dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | | | | 114.704.176.930 | Comprehensive income before effect of proforma adjustment on comprehensive income |
| Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain | | | | 503.693.642 | Effect of proforma adjustment on other comprehensive income |
| Laba komprehensif | | | | 115.207.870.572 | Comprehensive income |

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

29. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Grup belum mengembangkan sistem pencatatan yang mengakomodasi persyaratan dari PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015). Karakteristik usaha (*business model*) dan proses produksi yang dilakukan Grup untuk seluruh jenis produk termasuk pemakaian bahan baku, *overhead* dan biaya pabrikasi lainnya, serta pengakuan pendapatan yang diterima dari kelompok pelanggan tidak berbeda antara satu dengan yang lainnya. Namun demikian, seiring dengan pertumbuhan skala usaha di kemudian hari, Grup akan mempertimbangkan untuk menyesuaikan sistem pencatatan akuntansi, sesuai dengan yang disyaratkan dalam PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015) tersebut.

29. SEGMENT INFORMATION (continued)

The Group has not developed a recording system that accommodates the requirements of PSAK No. 5 (Improvement 2015). Characteristics of the business (*business model*) and the production process made by the Group for all types of products including raw material consumption, overhead and other manufacturing costs, as well as the recognition of revenue received from the group of customers do not differ between each segment. However, along with the growth of business scale in the future, the Group will consider adjusting the accounting system, in accordance with the requirements under PSAK No. 5 (Improvement 2015).

30. LABA PER SAHAM

Labanya per saham dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar pada periode bersangkutan. Perhitungannya adalah sebagai berikut:

30. EARNINGS PER SHARE

Earnings per share is calculated by dividing current year income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the period. The calculation are as follows:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|----------------|---|---|
| Labanya neto | 92.813.299.214 | 108.483.415.987 | Net income |
| Rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per lembar saham | 2.343.750.000 | 2.343.750.000 | Weighted average number of shares for calculation of earnings per share |
| Labanya neto per saham | 39,60 | 46,29 | Earnings per share |

31. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel di bawah ini adalah perbandingan nilai tercatat dan nilai wajar instrumen keuangan Grup yang dicatat di laporan keuangan konsolidasian:

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 consolidated financial statements:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | |
|---|--|---|
| | Nilai tercatat/ Carrying amount | Nilai wajar/ Fair value |
| Aset Keuangan | | Financial Assets |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang: | | Loans and receivables: |
| Kas dan setara kas | 37.655.428.227 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 157.304.897.045 | Third parties |
| Pihak berelasi | 5.754.505.693 | Related parties |
| Piutang lain-lain | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 5.850.687.813 | Third parties |
| Pihak berelasi | 73.026.192 | Related parties |
| Piutang pihak berelasi | 7.748.577.412 | Due from related party |
| Aset tidak lancar lainnya - Jaminan - <i>Letter of Credit</i> | 10.308.862.685 | Other non-current assets - Deposit - Letter of Credit |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya | 937.548.696 | Restricted time deposits |
| Total aset keuangan | 225.633.533.763 | Total financial assets |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

31. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

31. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

| | | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | | |
|---|------------------------|--|----------------------------|--|--|
| | | Nilai tercatat/ Carrying amount | Nilai wajar/ Fair value | | |
| Liabilitas Keuangan | | | | Financial Liabilities | |
| Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi: | | | | Financial liabilities measured at amortized cost: | |
| Utang bank jangka pendek | 58.500.000.000 | 58.500.000.000 | | | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 47.359.002.038 | 47.359.002.038 | | | Third parties |
| Pihak berelasi | 8.644.014.735 | 8.644.014.735 | | | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.227.906.772 | 1.227.906.772 | | | Other payables - third parties |
| Beban masih harus dibayar | 4.914.932.535 | 4.914.932.535 | | | Accrued expenses |
| Utang bank jangka panjang | 217.726.666.664 | 217.726.666.664 | | | Long-term bank loans |
| Utang pembiayaan | 138.194.139 | 138.194.139 | | | Financing payable |
| Utang pembelian aset | 36.543.288.000 | 36.543.288.000 | | | Assets purchase payable |
| Total liabilitas keuangan | 375.054.004.883 | 375.054.004.883 | | | Total financial liabilities |
| | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | | |
| | | Nilai tercatat/ Carrying amount | Nilai wajar/ Fair value | | |
| Aset Keuangan | | | | Financial Assets | |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang: | | | | Loans and receivables: | |
| Kas dan setara kas | 98.728.760.869 | 98.728.760.869 | | | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 167.515.552.646 | 167.515.552.646 | | | Third parties |
| Pihak berelasi | 3.693.320.866 | 3.693.320.866 | | | Related parties |
| Piutang lain-lain | | | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 4.652.993.967 | 4.652.993.967 | | | Third parties |
| Pihak berelasi | 73.335.271 | 73.335.271 | | | Related parties |
| Piutang pihak berelasi | 4.470.168.889 | 4.470.168.889 | | | Due from related party |
| Aset tidak lancar lainnya - Jaminan - Letter of Credit | 38.216.200.000 | 38.216.200.000 | | | Other non-current assets - Deposit - Letter of Credit |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya | 3.220.028.502 | 3.220.028.502 | | | Restricted time deposits |
| Total aset keuangan | 320.570.361.010 | 320.570.361.010 | | | Total financial assets |
| Liabilitas Keuangan | | | | Financial Liabilities | |
| Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi: | | | | Financial liabilities measured at amortized cost: | |
| Utang bank jangka pendek | 48.000.000.000 | 48.000.000.000 | | | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 52.345.186.908 | 52.345.186.908 | | | Third parties |
| Pihak berelasi | 13.431.264.225 | 13.431.264.225 | | | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.728.257.253 | 1.728.257.253 | | | Other payables - third parties |
| Beban masih harus dibayar | 4.076.653.331 | 4.076.653.331 | | | Accrued expenses |
| Utang bank jangka panjang | 45.066.666.692 | 45.066.666.692 | | | Long-term bank loans |
| Utang pembiayaan | 441.641.979 | 441.641.979 | | | Financing payable |
| Total liabilitas keuangan | 165.089.670.388 | 165.089.670.388 | | | Total financial liabilities |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

31. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

31. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

| | 1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/December 31, 2015 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | |
|---|---|----------------------------|--|
| | Nilai tercatat/ Carrying amount | Nilai wajar/ Fair value | |
| Aset Keuangan | | | Financial Assets |
| Pinjaman yang diberikan dan piutang: | | | Loans and receivables: |
| Kas dan setara kas | 85.599.320.075 | 85.599.320.075 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 151.840.943.049 | 151.840.943.049 | Third parties |
| Pihak berelasi | 4.665.168.631 | 4.665.168.631 | Related parties |
| Piutang lain-lain | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 3.193.535.148 | 3.193.535.148 | Third parties |
| Pihak berelasi | 69.157.825 | 69.157.825 | Related parties |
| Piutang pihak berelasi | 4.463.819.484 | 4.463.819.484 | Due from related party |
| Aset tidak lancar lainnya - deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya | 6.146.386.965 | 6.146.386.965 | Other non-current assets - restricted time deposits |
| Total aset keuangan | 255.978.331.177 | 255.978.331.177 | Total financial assets |
| Liabilitas Keuangan | | | Financial Liabilities |
| Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi: | | | Financial liabilities measured at amortized cost: |
| Utang bank jangka pendek | 111.000.000.000 | 111.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 30.699.485.475 | 30.699.485.475 | Third parties |
| Pihak berelasi | 13.133.327.442 | 13.133.327.442 | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.356.944.620 | 1.356.944.620 | Other payables - third parties |
| Beban masih harus dibayar | 4.411.286.777 | 4.411.286.777 | Accrued expenses |
| Utang bank jangka panjang | 56.661.768.548 | 56.661.768.548 | Long-term bank loans |
| Total liabilitas keuangan | 217.262.812.862 | 217.262.812.862 | Total financial liabilities |

Berikut ini adalah metode dan asumsi yang digunakan untuk menentukan nilai wajar masing-masing kelompok dari instrumen keuangan Grup:

There are methods and assumptions used to determine the fair value of each group of financial instruments:

- 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.
 - 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, bank kustodian dan pembiayaan.
- 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 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, custodian bank and financial instruments.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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 dan utang usaha 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 and trade payables in foreign currency.

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | 1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | | |
|--|--|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|---------------------------|
| | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | | | | | | |
| | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | |
| Aset | Rp | | Rp | | Rp | | Assets |
| Kas dan setara kas | | | | | | | Cash and cash equivalents |
| USD | 163.692,19 | 2.217.701.790 | 380.126,42 | 5.107.378.579 | 237.694,14 | 3.278.990.661 | USD |
| EUR | 117.910,32 | 1.907.036.710 | - | - | - | - | EUR |
| Piutang usaha | | | | | | | Trade receivables |
| USD | 74.314,93 | 1.006.818.672 | 92.522,74 | 1.243.135.535 | 153.058,74 | 2.111.445.318 | USD |
| EUR | 304.065,60 | 4.917.841.469 | 256.667,04 | 3.634.918.679 | 208.224,78 | 3.137.947.411 | EUR |
| Piutang pihak berelasi | | | | | | | Due from related party |
| USD | 571.935,15 | 7.748.577.412 | 332.700,87 | 4.470.168.889 | 323.582,42 | 4.463.819.484 | USD |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya | | | | | | | Restricted time deposits |
| JPY | 85.907,189 | 10.308.862.685 | 341.216,071 | 38.216.200.000 | - | - | JPY |
| USD | 69.202,00 | 937.548.696 | 200.828,26 | 2.698.328.502 | 183.127,00 | 2.526.236.965 | USD |
| | | <u>29.044.387.434</u> | | <u>55.370.130.184</u> | | <u>15.518.439.839</u> | |
| Liabilitas | | | | | | | Liabilities |
| Utang usaha | | | | | | | Trade payables |
| USD | 2.258.126,48 | 30.593.097.617 | 2.939.038,13 | 39.488.916.362 | 1.015.260,72 | 14.005.521.632 | USD |
| JPY | 1.138.791,83 | 136.655.020 | - | - | 1.195.035 | 137.429.040 | JPY |
| EUR | 2.518,71 | 40.736.658 | - | - | - | - | EUR |

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

RISIKO PASAR (lanjutan)

MARKET RISK (continued)

Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)

Foreign Currency Exchange Risk (continued)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | | 1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | | |
|-------------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|--|--------------------------|-------------------------------------|
| | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | Mata Uang Asing/ Foreign Currency | Ekuivalen/ Equivalent | |
| | | Rp | | Rp | | Rp | Liabilities (continued) |
| Liabilitas (lanjutan) | | | | | | | Assets purchase payable |
| Utang pembelian aset | | | | | | | |
| JPY | 290.527.800 | 30.593.097.617 | - | - | - | - | JPY |
| USD | 124.000 | 136.655.020 | - | - | - | - | USD |
| | | <u>67.313.777.295</u> | | <u>39.488.916.362</u> | | <u>14.142.950.672</u> | |
| Aset (liabilitas) neto | | <u>(38.269.389.861)</u> | | <u>15.881.213.822</u> | | <u>1.375.489.167</u> | Net assets (liabilities) |

Analisa Sensitivitas atas Perubahan Selisih Kurs

Sensitivities Analysis on Changes in Foreign Exchange Rates

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 31 Desember 2017.

Assets and liabilities denominated in foreign currencies are stated at the exchange rate prevailing on the date as of December 31, 2017.

Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan, nilai tukar adalah Rp 13.746 untuk 1 USD, Rp 16.869,78 untuk 1 EUR dan Rp 129.71 untuk 1 JPY. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 31 Desember 2017, liabilitas moneter neto akan meningkat sebesar Rp 13.146.511.856.

On the date of the consolidated financial statements were completed and authorized to be issued, the exchange rate is Rp 13,746 for 1 USD, Rp 16,869.78 for 1 EUR and Rp 129.71 for 1 JPY. If these exchange rates are used at December 31, 2017, the net monetary liabilities would increase by Rp 13,146,511,856.

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.

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.

Risiko Suku Bunga

Interest Rate Risk

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 dan utang bank.

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 and bank loans.

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.

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.

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

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

RISIKO PASAR (lanjutan)

MARKET RISK (continued)

Risiko Suku Bunga (lanjutan)

Interest Rate Risk (continued)

| 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 nd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 rd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 th Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 th Year | Jumlah/Total |
| Aset/Assets Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| Setara kas/Cash equivalents | 6%-8,75% | 20.000.000.000 | - | - | - | - | 20.000.000.000 |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/Restricted time deposits | 0,2%-5,5% | - | 937.548.696 | - | - | - | 937.548.696 |
| Liabilitas/Liabilities Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| 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 | 276.226.666.664 |
| Utang pembiayaan/Financing payable | 11%-11,25% | 138.194.139 | - | - | - | - | 138.194.139 |

31 Desember 2016/December 31, 2016
(Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

| | 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 nd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 rd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 th Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 th Year | Jumlah/Total |
|---|--|--|---|---|---|---|----------------|
| Aset/Assets Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| Setara kas/Cash equivalents | 7%-8,75% | 78.000.000.000 | - | - | - | - | 78.000.000.000 |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/Restricted time deposits | 0,2%-5,5% | - | 3.220.028.502 | - | - | - | 3.220.028.502 |
| Liabilitas/Liabilities Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| Utang bank/Bank loans | 11%-11,25% | 58.700.000.028 | 14.116.666.664 | 12.150.000.000 | 8.100.000.000 | - | 93.066.666.692 |
| Utang pembiayaan/Financing payable | 11%-11,25% | 303.447.840 | 138.194.139 | - | - | - | 441.641.979 |

1 January 2016/31 Desember 2015/
January 1, 2016/December 31, 2015
(Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

| | 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 nd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 rd Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 th Year | Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 th Year | Jumlah/Total |
|---|--|--|---|---|---|---|-----------------|
| Aset/Assets Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| Setara kas/Cash equivalents | 6,5%-8,75% | 65.100.000.000 | - | - | - | - | 65.100.000.000 |
| Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/Restricted time deposits | 0,2%-8,5% | 3.920.923.875 | 2.225.463.090 | - | - | - | 6.146.386.965 |
| Liabilitas/Liabilities Bunga Tetap/Fixed Rate | | | | | | | |
| Utang bank/Bank loans | 11%-12,25% | 122.595.101.856 | 10.700.000.028 | 14.116.666.664 | 12.150.000.000 | 8.100.000.000 | 167.661.768.548 |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

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 kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan aset keuangan tidak lancar lainnya.

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 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016/ December 31, 2015 | |
|------------------------------------|--|--|---|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Bank dan setara kas | 36.747.144.832 | 97.851.722.873 | 84.827.186.392 | Banks and cash equivalents |
| Piutang usaha | 163.059.402.738 | 171.208.873.512 | 156.506.111.680 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain | 5.923.714.005 | 4.726.329.238 | 3.262.692.973 | Other receivables |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya | 11.246.411.381 | 41.436.228.502 | 6.146.386.965 | Other non-current financial assets |
| Total | 216.976.672.956 | 315.223.154.125 | 250.742.378.010 | Total |

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.

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.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

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 cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and other non-current financial assets.

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, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015:

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.

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.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)

RISIKO LIKUIDITAS (lanjutan)

LIQUIDITY RISK (continued)

Tabel di bawah merupakan profil jatuh tempo liabilitas keuangan Grup berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak terdiskonto pada tanggal 31 Desember 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015:

The tables below summarize the maturity profile of The Group's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of Desember 31, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/ December 31, 2015:

| | 31 Desember 2017/December 31, 2017 | | | | |
|---------------------------|------------------------------------|--|--|------------------------|--------------------------|
| | Di bawah 1 tahun/ Below 1 year | Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years | Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years | Total | |
| Liabilitas | | | | | Liabilities |
| Utang bank jangka pendek | 58.500.000.000 | - | - | 58.500.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | 56.003.016.773 | - | - | 56.003.016.773 | Trade payables |
| Utang lain-lain | 412.406.772 | 815.500.000 | - | 1.227.906.772 | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | 4.914.932.535 | - | - | 4.914.932.535 | Accrued expenses |
| Utang pembiayaan | 138.194.139 | - | - | 138.194.139 | Financing payable |
| Utang bank jangka panjang | 39.076.666.664 | 37.110.000.000 | 141.540.000.000 | 217.726.666.664 | Long-term bank loans |
| Utang pembelian aset | 8.652.619.200 | 27.890.668.800 | - | 36.543.288.000 | Assets purchase payable |
| Total Liabilitas | 167.697.836.083 | 65.816.168.800 | 141.540.000.000 | 375.054.004.883 | Total Liabilities |

| | 31 Desember 2016/December 31, 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | |
|---------------------------|--|--|--|------------------------|--------------------------|
| | Di bawah 1 tahun/ Below 1 year | Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years | Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years | Total | |
| Liabilitas | | | | | Liabilities |
| Utang bank jangka pendek | 48.000.000.000 | - | - | 48.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | 65.776.451.133 | - | - | 65.776.451.133 | Trade payables |
| Utang lain-lain | 912.757.253 | 815.500.000 | - | 1.728.257.253 | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | 4.076.653.331 | - | - | 4.076.653.331 | Accrued expenses |
| Utang pembiayaan | 303.447.840 | 138.194.139 | - | 441.641.979 | Financing payable |
| Utang bank jangka panjang | 10.700.000.028 | 26.266.666.664 | 8.100.000.000 | 45.066.666.692 | Long-term bank loans |
| Total Liabilitas | 129.769.309.585 | 27.220.360.803 | 8.100.000.000 | 165.089.670.388 | Total Liabilities |

| | 1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/December 31, 2015 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | |
|---------------------------|---|--|--|------------------------|--------------------------|
| | Di bawah 1 tahun/ Below 1 year | Lebih dari 1 tahun sampai dengan 2 tahun/ Over 1 year up to 2 years | Lebih dari 2 tahun/ Over than 2 years | Total | |
| Liabilitas | | | | | Liabilities |
| Utang bank jangka pendek | 111.000.000.000 | - | - | 111.000.000.000 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | 43.832.812.917 | - | - | 43.832.812.917 | Trade payables |
| Utang lain-lain | 485.890.620 | 871.054.000 | - | 1.356.944.620 | Other payables |
| Beban masih harus dibayar | 4.411.286.777 | - | - | 4.411.286.777 | Accrued expenses |
| Utang bank jangka panjang | 11.595.101.856 | 10.700.000.028 | 34.366.666.664 | 56.661.768.548 | Long-term bank loans |
| Total Liabilitas | 171.325.092.170 | 11.571.054.028 | 34.366.666.664 | 217.262.812.862 | Total Liabilities |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rasio adalah sebagai berikut:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015 | |
|--|--|--|--|--|
| | | | | (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) |
| Total liabilitas | 468.122.101.794 | 244.440.880.699 | 284.122.210.592 | Total liabilities |
| Dikurangi kas dan setara kas | 37.655.428.227 | 98.728.760.869 | 85.599.320.075 | Less cash and cash equivalents |
| Liabilitas neto | 430.466.673.567 | 145.712.119.830 | 198.522.890.517 | Net liabilities |
| Total ekuitas | 720.676.693.568 | 961.648.686.584 | 859.745.904.025 | Total equity |
| Rasio liabilitas terhadap modal | 0,60 | 0,15 | 0,23 | Debt-to-equity ratio |

33. PENGUKURAN NILAI WAJAR

PSAK No. 60, "Instrumen Keuangan: Pengungkapan" mensyaratkan pengungkapan atas pengukuran nilai wajar dengan tingkat hirarki nilai wajar sebagai berikut:

- a. Level 1 - Harga kuotasi (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik;

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, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the ratio calculation are as follows:

33. FAIR VALUE MEASUREMENT

PSAK No. 60 "Financial Instruments: Disclosures" requires disclosure of fair value measurements by level of the following fair value measurement hierarchy:

- a. Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

33. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)

- b. Level 2 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar dapat diobservasi, baik secara langsung maupun tidak langsung;
- c. Level 3 - Teknik penilaian dimana level input terendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar tidak dapat diobservasi.

Tabel berikut menyajikan pengukuran nilai wajar aset tertentu Grup:

33. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

- b. Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- c. Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

The following table provides the fair value measurement of the Group's certain asset:

| | | 31 Desember 2017/December 31, 2017 | | | | |
|--|------------------------------------|---|---|---|---|---|
| | | Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using: | | | | |
| | | Harga kuotasian dalam pasar aktif (Level 1)/ Quoted prices in active markets (Level 1) | Input signifikan yang dapat di observasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2) | Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3) | | |
| Aset yang nilai wajarnya disajikan : | Nilai Tercatat/ Carrying Values | | | | Asset for which fair values are disclosed : | |
| Aset tetap Tanah | 322.829.600.000 | | - | 322.829.600.000 | Fixed assets Land | - |
| 31 Desember 2016/December 31, 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4) | | | | | | |
| | | Pengukuran nilai wajar menggunakan:/ Fair value measurement using: | | | | |
| | | Harga kuotasian dalam pasar aktif (Level 1)/ Quoted prices in active markets (Level 1) | Input signifikan yang dapat di observasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2) | Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3) | | |
| Aset yang nilai wajarnya disajikan : | Nilai Tercatat/ Carrying Values | | | | Asset for which fair values are disclosed : | |
| Aset tetap Tanah | 310.952.000.000 | | - | 310.952.000.000 | Fixed assets Land | - |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

33. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)

33. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)

1 January 2016/31 Desember 2015/
January 1, 2016/December 31, 2015
(Disajikan kembali, Catatan 4/As restated, Note 4)

Pengukuran nilai wajar menggunakan:/
Fair value measurement using:

| | Nilai Tercatat/ Carrying Values | Harga kuotasian dalam pasar aktif (Level 1)/ Quoted prices in active markets (Level 1) | Input signifikan yang dapat di observasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2) | Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3) | Asset for which fair values are disclosed : Fixed assets Land |
|---|------------------------------------|---|---|---|---|
| Aset yang nilai wajarnya disajikan : | | | | | |
| Aset tetap | | | | | |
| Tanah | 302.452.460.000 | - | 302.452.460.000 | - | |

Teknik penilaian

Valuation techniques

| | Tanggal Laporan Penilaian/ Appraisal Date Report | Nomor Laporan Penilaian Independen/Independent Appraisal Report Number | Nilai Wajar Tanah/ Fair Value of Land |
|--|--|--|--|
| 2017 | | | |
| 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 |
| Total | | | 322.829.600.000 |
| 2016 | | | |
| Entitas Induk/The Company | 10 Februari 2017/ February 10, 2017 | No. Y&R/AV/17/0204 | 229.576.000.000 |
| Entitas Anak/Subsidiary | 13 Maret 2017/ March 13, 2017 | No. Y&R/AV/17/0304 | 81.376.000.000 |
| Total | | | 310.952.000.000 |
| 2015 | | | |
| Entitas Induk/The Company | 27 Januari 2016/ January 27, 2016 | No. Y&R/AV/16/0104 | 223.619.460.000 |
| Gudang 1 Entitas Anak/Subsidiary's Plant 1 | 18 Februari 2016/ February 18, 2016 | No. Y&R/AV/16/0213 | 38.858.500.000 |
| Gudang 2 Entitas Anak/Subsidiary's Plant 2 | 11 Maret 2016/ March 11, 2016 | No. Y&R/AV/16/0303 | 39.974.500.000 |
| Total | | | 302.452.460.000 |

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 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. Berdasarkan Kontrak Jual Beli antara Entitas Induk dengan PT Yamaha Indonesia Motor Manufacturing (Yamaha) pada tanggal 3 Mei 2003, Entitas Induk bersedia untuk memasok secara terus menerus suku cadang sepeda motor kepada Yamaha berdasarkan syarat dan ketentuan yang berlaku dalam perjanjian ini. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Yamaha.
- c. 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 kedua belah 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.
- d. 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 kedua belah pihak.
- e. 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 kedua belah pihak. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Toyota.
- f. Berdasarkan Perjanjian Jual Beli Suku Cadang pada tanggal 17 Januari 2011 sebagaimana telah diperbaharui 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 kedua belah 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. Based on Sale and Purchase Contract between the Company and PT Yamaha Indonesia Motor Manufacturing (Yamaha) on May 3, 2003, the Company is willing to continuously supply spare parts to Yamaha motorcycle based on the terms and conditions of this agreement. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Yamaha.
- c. 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.
- d. 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.
- e. 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.
- f. 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

Perjanjian dengan pelanggan (lanjutan)

- g. 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.
- h. Berdasarkan Perjanjian Kerjasama Pembuatan Komponen Sepeda Motor No. B48/CSL/AGR-CR/V/2013 pada tanggal 28 Maret 2013, 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 kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku selama lima tahun, sejak tanggal 1 Agustus 2013 sampai dengan tanggal 31 Maret 2018 dan dapat diperpanjang atas kesepakatan tertulis dari kedua belah pihak.
- i. 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 diperbaharui secara otomatis selama jangka waktu berturut-turut masing-masing satu tahun.
- j. 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. Periode perjanjian dapat diperpanjang hanya dengan persetujuan tertulis yang ditandatangani oleh para pihak.

34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)

Agreement with customers (continued)

- g. 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.
- h. Based on the Manufacture Motorcycle Component Cooperation Agreement No. B48/CSL/AGR-CR/V/2013 on March 28, 2013, 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 August 1, 2013 until March 31, 2018 and may be extended upon written agreement from both parties.
- i. 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.
- j. 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. The period of the agreement can be extended only with the written consent signed by the parties.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

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.
- 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 kedua belah pihak. Perjanjian ini berlaku untuk jangka waktu satu tahun dihitung 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.

34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)

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. 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.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

Perjanjian dengan penyedia jasa (lanjutan)

- 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 dengan biaya pelaksanaan pekerjaan pemeliharaan adalah sebesar USD 38.651,73 (setara dengan Rp 519.324.644) ditambah dengan PPN 10%. 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 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.
- 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 Rp 19.000.000. 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 Rp 8.000.000. Perjanjian ini tetap berlaku selama masih terdapat kerjasama antara Entitas Induk dengan Indodaya.

34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)

Agreement with service providers (continued)

- 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 with the cost of maintenance is USD 38,651.73 (equivalent to Rp 519,324,644) plus 10 % VAT. 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 .
- 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 amounting to Rp 36,000,000. 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 with the cost of maintenance amounting to Rp 19,000,000. 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 with the cost of maintenance amounting to Rp 8,000,000. This agreement is still valid as long as there is cooperation between the Company and Indodaya.

PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

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 pengerjaan 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/2017 tanggal 2 Januari 2017, PT Garuda Multi Investama, pihak berelasi, setuju untuk memberikan jasa *Information and Technology* kepada Entitas Induk. Jangka waktu perjanjian ini sejak tanggal 1 Januari 2017 sampai dengan tanggal 31 Desember 2017.

Perjanjian pembelian aset Entitas Anak

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.

35. PENGUNGKAPAN TAMBAHAN LAPORAN ARUS KAS

Pengungkapan tambahan atas laporan arus kas terkait aktivitas investasi dan pendanaan yang tidak mempengaruhi arus kas adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4) | |
|--|----------------|---|--|
| Penambahan aset tetap melalui utang pembelian aset | 36.543.288.000 | - | Additional fixed assets from assets purchase payable |
| Reklasifikasi aset tetap dari uang muka | 2.489.823.800 | 5.506.793.860 | |
| Penambahan aset tetap melalui utang pembiayaan | - | 608.000.000 | |
| | | | Additional fixed assets from financing payable |

34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)

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/2017 dated January 2, 2017, 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, 2017 until December 31, 2017.

Agreement on acquisition of a Subsidiary's assets

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.

35. SUPPLEMENTAL DISCLOSURES ON STATEMENT OF CASH FLOWS

Additional disclosures on cash flows related to investing and financing activities not affecting cash flows are as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**36. KEJADIAN SETELAH TANGGAL LAPORAN POSISI
KEUANGAN**

Perjanjian MPF, Entitas Anak dengan Mandiri

Pada tanggal 10 Januari 2018, MPF, Entitas Anak telah mendapatkan perpanjangan atas fasilitas kredit dengan Surat Perpanjangan Kredit No. CM1.JTH/SPPK /0006/2018 yang berakhir pada tanggal 1 Januari 2019.

Terdapat beberapa perubahan dalam perjanjian tersebut antara lain:

- a. Perubahan Perjanjian Kredit yang semula harus mendapatkan persetujuan bank untuk melakukan pembagian deviden menjadi harus mendapatkan persetujuan bank untuk melakukan pembagian deviden lebih besar dari 50% dari laba periode berjalan.
- b. Penarikan sebagian agunan berupa Mesin Miyazaki Combined Drawing Machine With Shinto Shot Blast dengan ketentuan Fasilitas KI-3 telah lunas.

Perjanjian Entitas Induk dengan penyedia jasa

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)*, dengan biaya kontrak sebesar Rp 13.546.192.131. Kontrak ini akan jatuh tempo pada tanggal 31 Desember 2018.

37. STANDAR AKUNTANSI BARU

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada 1 Januari 2017 yang mungkin berdampak pada laporan keuangan konsolidasian adalah sebagai berikut:

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2018:

- PSAK No. 69 - "Agriculture";
- Amandemen PSAK No. 2 (2016): "Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan";
- Amandemen PSAK No. 13: "Properti Investasi";
- Amandemen PSAK No. 16 (2015) - "Agriculture: Tanaman Produktif";
- Amandemen PSAK No. 46 (2016): Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi;
- PSAK No. 15 (Penyesuaian 2017) - "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";
- PSAK No. 67 (Penyesuaian 2017) - "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain".

36. EVENT AFTER DATE OF FINANCIAL POSITION

Agreement of MPF, Subsidiary with Mandiri

On January 10, 2018, MPF, Subsidiary has obtained an extension of the credit facility with Credit Renewal Letter No. CM1.JTH/SPPK/0006/2018 which ends on January 1, 2019.

There are several changes in the agreement as follow:

- a. Changes the Credit Agreement, previously must obtain the bank's approval to dividend shall be subject to the bank's approval to pay dividends greater than 50% of the current period's profit.
- b. Partial withdrawal of collateral of Machine Miyazaki Combined Drawing Machine With Shinto Shot Blast machine with the condition that KI-3 Facility has been paid off.

The Group's agreement with service providers

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)*, with the contract cost amounting to Rp 13,546,192,131. This contract is valid until December 31, 2018.

37. NEW ACCOUNTING STANDARDS

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning January 1, 2017 that may have certain impact on the consolidated financial statements are as follows:

Effective on or after January 1, 2018:

- PSAK No. 69 - "Agriculture";
- Amendments to PSAK No. 2 (2016) - "Statements of Cash Flows: Disclosure Initiatives";
- Amendments to PSAK No.13 - "Investment Property";
- Amendments to PSAK No. 16 (2015) - "Agriculture: Bearer Plants";
- Amendments to PSAK No. 46 (2016) - "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses";
- PSAK No. 15 (2017 Improvement) - "Investment in associates and Joint Ventures";
- PSAK No. 67 (2017 Improvement) - "Disclosure of Interest in Other Entities".

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN
Tanggal 31 Desember 2017 serta Tahun
Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY
NOTES TO THE CONSOLIDATED
FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and For The Year Then Ended
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

37. STANDAR AKUNTANSI BARU (lanjutan)

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2019:

- ISAK No. 33 - "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan di Muka".

Efektif berlaku pada atau setelah 1 Januari 2020:

- PSAK No. 71 - "Instrumen Keuangan";
- PSAK No. 72 - "Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan";
- PSAK No. 73 - "Sewa";
- Amandemen PSAK No. 62 - "Kontrak Asuransi - Menerapkan PSAK No. 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK No. 62: Kontrak Asuransi";
- Amandemen PSAK No. 15 - "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama";
- Amandemen PSAK No. 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.

37. NEW ACCOUNTING STANDARDS (continued)

Effective on or after January 1, 2019:

- ISAK No. 33 - "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration".

Effective on or after January 1, 2020:

- PSAK No. 71 - "Financial Instruments";
- PSAK No. 72 - "Revenue from Contract with Customers";
- PSAK No. 73 - "Leases";
- Amendments to PSAK No. 62 - "Insurance Contracts: Applying PSAK No. 71 Financial Instruments with PSAK No. 62 Insurance Contracts";
- Amendments to PSAK No. 15 "Investments in Associates and Joint Ventures Long-term Interests in Associates and Joint Ventures";
- Amendments to PSAK No. 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 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk
PARENT ONLY
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | 2016 | |
|---|--------------------------|------------------------|--|
| ASET | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan setara kas | 33.708.142.218 | 81.943.695.230 | Cash and cash equivalents |
| Piutang usaha | | | Trade receivables |
| Pihak ketiga | 125.371.877.447 | 139.040.692.828 | Third parties |
| Pihak berelasi | 2.854.927.163 | 1.747.062.597 | Related parties |
| Piutang lain-lain | | | Other receivables |
| Pihak ketiga | 5.344.514.760 | 3.787.920.863 | Third parties |
| Pihak berelasi | 73.026.192 | 73.335.271 | Related parties |
| Persediaan - neto | 266.526.327.149 | 257.876.714.813 | Inventories - net |
| Uang muka dan beban di muka | 15.155.806.155 | 10.529.264.635 | Advances and prepaid expenses |
| Pajak dibayar di muka | 8.413.025 | 60.508.560 | Prepaid taxes |
| Bagian lancar piutang pihak berelasi | 4.660.499.129 | - | Current portion of due from related party |
| Total Aset Lancar | 453.703.533.238 | 495.059.194.797 | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Investasi | 279.000.000.000 | 1.975.694.305 | Investment |
| Piutang pihak berelasi - setelah dikurangi bagian lancar | 3.088.078.283 | 4.470.168.889 | Due from related party - net of current portion |
| Aset tetap - neto | 424.217.115.181 | 426.541.826.616 | Fixed assets - net |
| Aset pajak tangguhan | 12.629.836.261 | 5.329.659.254 | Deferred tax assets |
| Aset tidak lancar lainnya | 2.482.663.696 | 4.765.143.501 | Other non-current assets |
| Total Aset Tidak Lancar | 721.417.693.421 | 443.082.492.565 | Total Non-current Assets |
| TOTAL ASET | 1.175.121.226.659 | 938.141.687.362 | TOTAL ASSETS |

Lampiran II/Attachment II

PT GARUDA METALINDO Tbk
ENTITAS INDUK SAJA
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk
PARENT ONLY
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | 2017 | 2016 | |
|---|--------------------------|------------------------|--|
| LIABILITAS | | | LIABILITIES |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka pendek | 14.000.000.000 | - | Short-term bank loans |
| Utang usaha | | | Trade payables |
| Pihak ketiga | 31.604.494.844 | 37.261.706.918 | Third parties |
| Pihak berelasi | 11.429.451.313 | 16.569.683.842 | Related parties |
| Utang lain-lain - pihak ketiga | 1.208.952.113 | 1.582.312.893 | Other payables - third party |
| Utang pajak | 3.991.347.822 | 5.575.191.423 | Taxes payable |
| Beban masih harus dibayar | 4.324.586.891 | 3.466.328.934 | Accrued expenses |
| Bagian utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun: | 24.960.000.000 | - | Current portion of long-term bank loans liabilities |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | 91.518.832.983 | 64.455.224.010 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | NON-CURRENT LIABILITIES |
| Bagian utang bank jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun | 158.400.000.000 | - | Long-term bank loans liabilities - net of current portion: |
| Liabilitas imbalan kerja karyawan | 75.770.640.000 | 59.361.483.000 | Employee benefit liabilities |
| Total Liabilitas Jangka Panjang | 234.170.640.000 | 59.361.483.000 | Total Non-current Liabilities |
| TOTAL LIABILITAS | 325.689.472.983 | 123.816.707.010 | TOTAL LIABILITIES |
| EKUITAS | | | EQUITY |
| Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham | | | Share capital - par value Rp 100 per share |
| Modal dasar - 7.500.000.000 saham | | | Authorized - 7,500,000,000 shares |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.343.750.000 saham | 234.375.000.000 | 234.375.000.000 | Issued and fully paid share capital - 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 | 10.308.186.526 | 4.884.015.539 | Appropriated |
| Belum ditentukan penggunaannya | 179.843.609.213 | 159.495.606.876 | Unappropriated |
| Penghasilan komprehensif lain | 219.437.352.900 | 210.102.752.900 | Other Comprehensive income |
| TOTAL EKUITAS | 849.431.753.676 | 814.324.980.352 | TOTAL EQUITY |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | 1.175.121.226.659 | 938.141.687.362 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

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 2017 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain) | 2017 | 2016 | PT GARUDA METALINDO Tbk PARENT ONLY STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME For The Year Ended December 31, 2017 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated) |
|--|-------------------------|-------------------------|---|
| PENDAPATAN | 878.030.717.848 | 888.942.483.043 | REVENUE |
| BEBAN POKOK PENDAPATAN | 643.079.449.857 | 656.787.227.560 | COST OF REVENUE |
| LABA BRUTO | 234.951.267.991 | 232.155.255.483 | GROSS PROFIT |
| BEBAN USAHA | | | OPERATING EXPENSES |
| Beban penjualan | 8.151.984.131 | 10.191.557.349 | Selling expenses |
| Beban umum dan administrasi | 86.738.167.015 | 85.764.301.915 | General and administrative expenses |
| LABA USAHA | 140.061.116.845 | 136.199.396.219 | OPERATING INCOME |
| PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN | | | OTHER INCOME (EXPENSES) |
| Beban bunga - neto | (15.462.773.122) | (1.466.035.983) | Interest expenses - net |
| Bagian atas rugi bersih Entitas Asosiasi | (1.911.057.519) | (1.173.961.334) | Share in net losses in Associate |
| Beban administrasi bank | (1.180.125.441) | (153.407.607) | Bank administration expenses |
| Laba penjualan barang bekas | 5.206.006.431 | 4.265.738.253 | Gain on sale of scrap |
| Pendapatan bunga | 2.849.318.702 | 3.388.062.409 | Interest income |
| Laba (rugi) selisih kurs - neto | 866.605.137 | (607.979.373) | Gain (loss) on foreign exchange - net |
| Laba penjualan aset tetap - neto | 366.355.905 | 352.388.687 | Gain on sale of fixed asset - net |
| Lain-lain - neto | (296.403.529) | 6.032.486.029 | Others - net |
| Total Penghasilan (Beban) lain-lain - neto | (9.562.073.436) | 10.637.291.081 | Total Other Income (Expense) - net |
| LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN | 130.499.043.409 | 146.836.687.300 | INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSE |
| BEBAN PAJAK PENGHASILAN | (34.192.685.993) | (38.353.271.313) | INCOME TAX EXPENSE |
| LABA NETO | 96.306.357.416 | 108.483.415.987 | NET INCOME |
| PENGHASILAN (BEBAN) KOMPREHENSIF LAIN | | | OTHER COMPREHENSIVE INCOME (EXPENSES) |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi pada tahun berikutnya: | | | Other comprehensive income (loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent year: |
| Surplus revaluasi tanah | 9.334.600.000 | 5.956.540.000 | Land revaluation surplus |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja | (7.258.846.000) | (2.714.651.000) | Remeasurement of liabilities for employee benefits |
| Manfaat (beban) pajak Penghasilan kerja | 1.814.711.500 | 678.662.750 | Related income tax benefits (expenses) |
| TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN | 3.890.465.500 | 3.920.551.750 | TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME |
| LABA KOMPREHENSIF | 100.196.822.916 | 112.403.967.737 | COMPREHENSIVE INCOME |
| LABA PER SAHAM DASAR | 41 | 46 | BASIC EARNINGS PER SHARE |

Lampiran IV/Attachment IV

PT GARUDA METALINDO Tbk
ENTITAS INDUK SAJA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
 Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk
PARENT ONLY
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 For The Year Ended December 31, 2017
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ <i>Issued and Fully Paid Share Capital</i> | Tambahkan Modal Disetor/ <i>Additional Paid-in Capital</i> | Saldo Laba/ Retained earnings | | Penghasilan Komprehensif lain/ <i>Other comprehensive income</i> | Jumlah Ekuitas/ <i>Total Equity</i> | |
|--|--|--|--|---|--|---|--|
| | | | Telah Ditetapkan Penggunaanya/ <i>Appropriated</i> | Belum Ditetapkan Penggunaannya/ <i>Unappropriated</i> | | | |
| Saldo, 31 Desember 2015 | 234.375.000.000 | 205.467.605.037 | - | 116.540.381.141 | 204.146.212.900 | 760.529.199.078 | Balance, December 31, 2015 |
| Laba neto | - | - | - | 108.483.415.987 | - | 108.483.415.987 | <i>Net income</i> |
| Cadangan umum | - | - | 4.884.015.539 | (4.884.015.539) | - | - | <i>Appropriate of general Reserves</i> |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain | | | | | | | <i>Other comprehensive income (loss)</i> |
| Surplus revaluasi tanah | - | - | - | - | 5.956.540.000 | 5.956.540.000 | <i>Land revaluation surplus</i> |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan | - | - | - | (2.714.651.000) | - | (2.714.651.000) | <i>Remeasurement of employee benefit liability</i> |
| Efek pajak terkait | - | - | - | 678.662.750 | - | 678.662.750 | <i>Tax effect related</i> |
| Dividen tunai | - | - | - | (58.608.186.463) | - | (58.608.186.463) | <i>Cash dividend</i> |
| Saldo, 31 Desember 2016 | <u>234.375.000.000</u> | <u>205.467.605.037</u> | <u>4.884.015.539</u> | <u>159.495.606.876</u> | <u>210.102.752.900</u> | <u>814.324.980.352</u> | Balance, December 31, 2016 |

Lampiran V/Attachment V

PT GARUDA METALINDO Tbk
ENTITAS INDUK SAJA
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
 Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017
 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GARUDA METALINDO Tbk
PARENT ONLY
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 For The Year Ended December 31, 2017
 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

| | Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ <i>Issued and Fully Paid Share Capital</i> | Tambahannya Disetor/ <i>Additional Paid-in Capital</i> | Saldo Laba/ Retained earnings | | Penghasilan Komprehensif lain/ <i>Other comprehensive income</i> | Jumlah Ekuitas/ <i>Total Equity</i> | |
|--|--|--|---|---|--|---|--|
| | | | Telah Ditetapkan Penggunaannya/ <i>Appropriated</i> | Belum Ditetapkan Penggunaannya/ <i>Unappropriated</i> | | | |
| Saldo, 31 Desember 2016 | 234.375.000.000 | 205.467.605.037 | 4.884.015.539 | 159.495.606.876 | 210.102.752.900 | 814.324.980.352 | Balance, December 31, 2016 |
| Laba neto | - | - | | 96.306.357.416 | - | 96.306.357.416 | <i>Net income</i> |
| Cadangan umum | - | - | 5.424.170.987 | (5.424.170.987) | - | - | <i>Appropriate of general Reserves</i> |
| Penghasilan (beban) komprehensif lain | | | | | | | <i>Other comprehensive income (loss)</i> |
| Surplus revaluasi tanah | - | - | - | - | 9.334.600.000 | 9.334.600.000 | <i>Land revaluation surplus</i> |
| Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan | - | - | - | (7.258.846.000) | - | (7.258.846.000) | <i>Remeasurement of employee benefit liability</i> |
| Efek pajak terkait | - | - | - | 1.814.711.500 | - | 1.814.711.500 | <i>Tax effect related</i> |
| Dividen tunai | - | - | - | (65.090.049.592) | - | (65.090.049.592) | <i>Cash dividend</i> |
| 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 VI/Attachment VI

| PT GARUDA METALINDO Tbk ENTITAS INDUK SAJA LAPORAN ARUS KAS Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain) | 2017 | 2016 | PT GARUDA METALINDO Tbk PARENT ONLY STATEMENT OF CASH FLOWS For The Year Ended December 31, 2017 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated) |
|--|--------------------------|--------------------------|---|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan dari pelanggan | 890.591.668.663 | 877.955.664.058 | Receipt from customers |
| Pembayaran kepada: | | | Payment to: |
| Pemasok | (522.011.155.393) | (488.894.649.015) | Suppliers |
| Karyawan | (177.755.339.906) | (178.021.377.289) | Employees |
| Pembayaran pajak | (41.209.899.566) | (44.249.742.720) | Payment for taxes |
| Pembayaran beban usaha dan lainnya | (24.243.532.768) | (21.361.841.971) | Payment for operating expenses and others |
| Pembayaran bunga | (13.686.809.787) | (1.785.556.815) | Payment for interest |
| Pendapatan bunga | 2.849.318.702 | 3.388.062.409 | Interest received |
| Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi | 114.534.249.945 | 147.030.558.657 | Net Cash Flows Provided by Operating Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Akuisisi Entitas Anak | (279.000.000.000) | - | Acquisition of Subsidiary |
| Pembelian aset tetap | (13.586.344.842) | (24.866.838.051) | Acquisition of fixed assets |
| Penjualan aset tetap | 825.000.000 | 360.454.548 | Sale of fixed assets |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (291.761.344.842) | (24.506.383.503) | Net Cash Flows Used for Investing Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan utang bank jangka panjang | 200.000.000.000 | | Proceed from long-term bank loans |
| Penerimaan utang bank jangka pendek | 140.500.000.000 | 95.000.000.000 | Proceed from short-term bank loans |
| Pembayaran utang bank jangka pendek | (126.500.000.000) | (155.000.000.000) | Payment of short-term bank loans |
| Pembayaran dividen | (65.090.049.592) | (58.608.186.463) | Payment of dividend |
| Pembayaran utang bank jangka panjang | (16.640.000.000) | | Payment of long-term bank loans |
| Piutang pihak berelasi | (3.278.408.523) | (6.349.405) | Due from related party |
| Penerimaan deposito yang dibatasi penggunaannya | - | (1.043.713.229) | Addition of restricted time deposit |
| Kas Neto Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan | 128.991.541.885 | (119.658.249.097) | Net Cash Flows Provided by (Used For) Financing Activities |

Lampiran VII/Attachment VII

| PT GARUDA METALINDO Tbk ENTITAS INDUK SAJA LAPORAN ARUS KAS Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017 (Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain) | | PT GARUDA METALINDO Tbk PARENT ONLY STATEMENT OF CASH FLOWS For The Year Ended December 31, 2017 (Expressed in Rupiah, unless otherwise stated) | |
|---|------------------|--|---|
| | 2017 | 2016 | |
| KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS | (48.235.553.012) | 2.865.926.057 | NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND BANKS EQUIVALENTS |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AWAL TAHUN | 81.943.695.230 | 79.077.769.173 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR |
| KAS DAN SETARA KAS PADA AKHIR TAHUN | 33.708.142.218 | 81.943.695.230 | CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR |