

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

**LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 30 JUNI 2017  
SERTA PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT  
(TIDAK DIAUDIT)**

***CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF JUNE 30, 2017 AND  
FOR THE SIX MONTH PERIOD THEN ENDED  
(UNAUDITED)***

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

**PT GARUDA METALINDO Tbk  
DAN ENTITAS ANAK  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
TANGGAL 30 JUNI 2017  
SERTA PERIODE ENAM BULAN YANG  
BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT  
(TIDAK DIAUDIT)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk  
AND SUBSIDIARY  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
AS OF JUNE 30, 2017  
AND FOR THE SIX MONTH PERIOD  
THEN ENDED  
(UNAUDITED)**

<b>DAFTAR ISI</b>	<b>Halaman/ Pages</b>	<b>TABLE OF CONTENTS</b>
Surat Pernyataan Direksi		<i>Director's Statement Letter</i>
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian	1 - 3	<i>Consolidated Statement of Financial Position</i>
Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian	4 - 5	<i>Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i>
Laporan Perubahan Ekuitas Konsolidasian	6 - 9	<i>Consolidated Statement of Changes in Equity</i>
Laporan Arus Kas Konsolidasian	10	<i>Consolidated Statement of Cash Flows</i>
Catatan atas Laporan Keuangan Konsolidasian	11 - 101	<i>Notes to the Consolidated Financial Statements</i>

 **PT. GARUDA METALINDO Tbk.**  
Fastener & Cold Forming Parts Mfg.

Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23 Jakarta 14470 - Indonesia  
Phone : (62-21) 555 3963 (Hunting) Fax. (62-21) 555 1440  
E-mail : marketing@garudametalindo.com  
E-mail : garmet@garudametalindo.com  
www.garudametalindo.com



**SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
TANGGAL 30 JUNI 2017  
SERTA PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR  
PADA TANGGAL TERSEBUT**

**BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT  
REGARDING THE RESPONSIBILITY  
FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL  
STATEMENTS OF  
PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
AS OF JUNE 30, 2017 AND FOR  
THE SIX MONTH PERIOD 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: Phinisi Indah 2 No. 2  
RT 002/007, Kapuk Muara,  
Penjaringan, Jakarta Utara.  
Telepon : (62 21) 5553963  
Jabatan : Presiden Direktur

We, the undersigned:

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

menyatakan bahwa:

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

declare that:

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

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

Jakarta, 31 Juli 2017/July 31, 2017

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2017/ June 30, 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)		
<b>ASET</b>					<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>					<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	2d,2r,5,30 2r,6,8,13,	54.992.455.440	98.728.760.869	85.599.320.075	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	17,30				Trade receivables
Pihak ketiga		148.834.259.974	167.515.552.646	151.840.943.049	Third parties
Pihak berelasi	2f,7a	5.984.125.759	3.693.320.866	4.665.168.631	Related parties
Piutang lain-lain	2r,30				Other receivables
Pihak ketiga		4.707.217.372	4.652.993.967	3.193.535.148	Third parties
Pihak berelasi	2f,7b 2g,6,8,	237.130.367	73.335.271	69.157.825	Related parties
Persediaan - neto	13,17,25	320.225.159.727	286.099.123.747	277.872.853.764	Inventories - net
Uang muka dan beban dibayar di muka	2h,9	12.820.301.277	11.822.433.042	26.827.124.695	Advances and prepaid expenses
Pajak dibayar di muka	2p,15a	424.447.826	60.508.560	2.519.408.686	Prepaid taxes
<b>Total Aset Lancar</b>		<b>548.225.097.742</b>	<b>572.646.028.968</b>	<b>552.587.511.873</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>					<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Investasi pada Entitas Asosiasi	2i,10 2j,2k,2s, 11,13,17,	1.097.526.414	1.975.694.305	3.149.655.639	Investment in Associate
Aset tetap - neto	25,26,27	608.824.325.413	575.391.836.965	568.349.787.757	Fixed assets - net
Piutang pihak berelasi	2f,2r,7c,30	7.489.228.016	4.470.168.889	4.463.819.484	Due from related party
Aset pajak tangguhan	2p,15f	8.394.010.626	8.429.111.254	3.351.981.817	Deferred tax assets
Taksiran tagihan pajak	2p,15b 2e,2r,12	1.925.815.151	-	4.658.646.682	Estimated claim for tax refund
Aset tidak lancar lainnya	14,30	42.879.850.453	43.176.726.902	7.306.711.365	Other non-current assets
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>		<b>670.610.756.073</b>	<b>633.443.538.315</b>	<b>591.280.602.744</b>	<b>Total Non-Current Assets</b>
<b>TOTAL ASET</b>		<b>1.218.835.853.815</b>	<b>1.206.089.567.283</b>	<b>1.143.868.114.617</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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 30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2017/ June 30, 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)		
<b>LIABILITAS</b>					<b>LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>					<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Utang bank jangka pendek	2r,6,8,11, 13,17,30	110.000.000.000	48.000.000.000	111.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	2r,12,14,30				Trade payables
Pihak ketiga		98.048.898.002	52.345.186.908	30.699.485.475	Third parties
Pihak berelasi	2f,7d	5.479.891.143	13.431.264.225	13.133.327.442	Related parties
Utang lain-lain	2r,30				Other payables
Pihak ketiga		1.752.913.349	1.728.257.253	1.356.944.620	Third parties
Pihak berelasi	2f,7e	85.000.000.000	-	-	Related parties
Utang pajak	2p,15c	8.659.287.321	7.591.919.311	9.984.011.365	Taxes payable
Beban masih harus dibayar	2r,16,30	4.585.542.657	4.076.653.331	4.411.286.777	Accrued expenses
Uang muka dari pelanggan		217.239.680	-	2.219.365	Advances from customers
Liabilitas imbalan kerja		-	-	-	Short-term employee benefit liabilities
karyawan jangka pendek	2l,19			83.225.000	
Bagian utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:	2r,30				Current maturities of long-term liabilities:
Utang bank	6,8,11, 12,13,17	42.789.999.996	10.700.000.028	11.595.101.856	Bank loans
Utang pembiayaan	2o,11,18	156.458.111	303.447.840	-	Financing payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		356.690.230.259	138.176.728.896	182.265.601.900	Total Current Liabilities
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>					<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas imbalan kerja karyawan jangka panjang	2l,19	71.100.899.400	71.759.291.000	56.789.942.000	Long-term employee benefit liabilities
Bagian utang jangka panjang setelah dikurangi yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:	2r,30				Long-term liabilities - net of current portion:
Utang bank	6,8,11, 12,13,17	112.766.666.700	34.366.666.664	45.066.666.692	Bank loans
Utang pembiayaan	2o,11,18	138.194.139	138.194.139	-	Financing payable
Total Liabilitas Jangka Panjang		184.005.760.239	106.264.151.803	101.856.608.692	Total Non-Current Liabilities
<b>TOTAL LIABILITAS</b>		<b>540.695.990.498</b>	<b>244.440.880.699</b>	<b>284.122.210.592</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>

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 30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	Catatan/ Notes	30 Juni 2017/ June 30, 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)		
<b>EKUITAS</b>					<b>EQUITY</b>
<b>Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk</b>					<b>Equity attributable to owners of the Parent</b>
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	20	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	2v,2q,15g,22	12.037.418.113	205.787.605.037	205.467.605.037	Additional paid - in capital
Penghasilan komprehensif lain	11,23	210.102.752.900	210.102.752.900	204.146.212.900	Other comprehensive income
Saldo laba					Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	20	10.308.186.526	4.884.015.539	-	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya		145.559.789.433	159.495.606.876	116.540.381.141	Unappropriated
<b>Subtotal</b>		<b>612.383.146.972</b>	<b>896.834.525.136</b>	<b>837.422.145.412</b>	<b>Subtotal</b>
Kepentingan non-pengendali	2b	65.756.716.345	64.814.161.448	22.323.758.613	Non-controlling interest
<b>TOTAL EKUITAS</b>		<b>678.139.863.317</b>	<b>961.648.686.584</b>	<b>859.745.904.025</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>		<b>1.218.835.853.815</b>	<b>1.206.089.567.283</b>	<b>1.143.868.114.617</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT**  
**OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Six Month Period Ended**  
**June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>Catatan/ Notes</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>	
<b>PENJUALAN</b>	489.445.240.695	2f,2m,7f,24	526.582.716.395	<b>SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	358.806.719.951	2f,2m,7g, 8,11,25	377.719.312.701	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>LABA BRUTO</b>	<b>130.638.520.744</b>		<b>148.863.403.694</b>	<b>GROSS PROFIT</b>
<b>BEBAN USAHA</b>				<b>OPERATING EXPENSES</b>
Beban penjualan	3.938.353.011	2m,11,26	4.611.801.725	<i>Selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi	40.539.145.796	2m,11,27	41.200.616.188	<i>General and administrative expenses</i>
<b>Total Beban Usaha</b>	<b>44.477.498.807</b>		<b>45.812.417.913</b>	<b>Total Operating Expenses</b>
<b>LABA USAHA</b>	<b>86.161.021.937</b>		<b>103.050.985.781</b>	<b>OPERATING INCOME</b>
<b>PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN</b>				<b>OTHER INCOME (EXPENSES)</b>
Laba penjualan barang bekas	4.754.418.653	2f	7.313.603.472	<i>Gain on sale of scrap</i>
Pendapatan bunga	2.219.473.295	2f,7c	1.912.577.716	<i>Interest income</i>
Laba (rugi) selisih kurs - neto	482.722.481	2n	(27.733.449)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Laba penjualan aset tetap - neto	177.000.000	2j,11	378.326.187	<i>Gain on sale of fixed assets - net</i>
Beban bunga	(8.417.447.824)	2m,17	(7.134.987.455)	<i>Interest expenses</i>
Bagian atas rugi neto Entitas Asosiasi	(878.167.891)	2i,10	(467.445.319)	<i>Share in net losses in Associate</i>
Beban administrasi bank	(771.054.938)	2m	(204.296.098)	<i>Bank administration expenses</i>
Lain-lain - neto	(483.838.760)		143.780.371	<i>Others - net</i>
Total Pendapatan (Beban) Lain-Lain - Neto	(2.916.894.984)		1.913.825.425	<i>Total Other Income (Expenses) - Net</i>
<b>LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>83.244.126.953</b>		<b>104.964.811.206</b>	<b>INCOME BEFORE INCOME TAX EXPENSES</b>
<b>BEBAN PAJAK PENGHASILAN</b>	<b>(20.942.900.628)</b>	2p,15d	<b>(27.302.832.566)</b>	<b>INCOME TAX EXPENSES</b>
<b>LABA PERIODE BERJALAN SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA</b>	<b>62.301.226.325</b>		<b>77.661.978.640</b>	<b>CURRENT PERIOD INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT</b>
Dampak penyesuaian proforma atas laba periode berjalan	(4.045.700.320)		(2.046.899.183)	<i>Effect of proforma adjustment on current period income</i>
<b>LABA NETO</b>	<b>58.255.526.005</b>		<b>75.615.079.457</b>	<b>NET INCOME</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT**  
**OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Six Month Period Ended**  
**June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	Catatan/ Notes	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
<b>PENGHASILAN (BEBAN) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi pada periode berikutnya:				<b>Other comprehensive income (loss) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period:</b>
Surplus revaluasi tanah	-		-	Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	-		-	Remeasurement of liabilities for employee benefits
Manfaat (beban) pajak penghasilan terkait	-		(2.548.706.902)	Related income tax benefits (expenses)
<b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>-</b>		<b>(2.548.706.902)</b>	<b>TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA KOMPREHENSIF SEBELUM DAMPAK PENYESUAIAN PROFORMA ATAS PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN</b>	<b>58.255.526.005</b>		<b>73.066.372.555</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME BEFORE EFFECT OF PROFORMA ADJUSTMENT ON OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>
Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain	-		-	Effect of proforma adjustment on other comprehensive income
<b>LABA KOMPREHENSIF</b>	<b>58.255.526.005</b>		<b>73.066.372.555</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>
Laba neto yang dapat diatribusikan kepada:				Net income attributable to:
Pemilik Entitas Induk	56.578.403.136		74.447.359.351	Owners of the Parent
Kepentingan non-pengendali	1.677.122.869	2b	1.167.720.106	Non-controlling interest
<b>LABA NETO</b>	<b>58.255.526.005</b>		<b>75.615.079.457</b>	<b>NET INCOME</b>
Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				Comprehensive income attributable to:
Pemilik Entitas Induk	56.578.403.136		72.472.111.502	Owners of the Parent
Kepentingan non-pengendali	1.677.122.869	2b	594.261.053	Non-controlling interest
<b>LABA KOMPREHENSIF</b>	<b>58.255.526.005</b>		<b>73.066.372.555</b>	<b>COMPREHENSIVE INCOME</b>
<b>LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK</b>	<b>24</b>	<b>2u,29</b>	<b>32</b>	<b>BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO OWNERS OF THE PARENT</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Six Month Period Ended**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

<b>Ekuitas yang dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent</b>										
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 2015/ 31 Desember 2014 (Disajikan kembali)	187.500.000.000	31.209.242.528	-	192.284.732.900	-	145.071.776.869	556.065.752.297	9.060.747.831	565.126.500.128	Balance, January 1, 2015/ December 31, 2014 (As restated)
Penawaran Umum Saham Perdana	20,22 46.875.000.000	-	210.937.500.000	-	-	-	257.812.500.000	-	257.812.500.000	Initial Public Offering
Beban emisi saham	2v,22 -	-	(5.469.894.963)	-	-	-	(5.469.894.963)	-	(5.469.894.963)	Stock issuance cost
Laba neto	-	-	-	-	-	97.680.310.772	97.680.310.772	(1.073.465.544)	96.606.845.228	Net income
Penghasilan (beban) komprehensif lain Surplus revaluasi tanah	11 -	-	-	11.861.480.000	-	-	11.861.480.000	14.336.476.326	26.197.956.326	Other comprehensive income (loss) Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	19 -	-	-	-	-	5.051.058.000	5.051.058.000	-	5.051.058.000	Remeasurement of employee benefits liability
Efek pajak terkait	15f -	-	-	-	-	(1.262.764.500)	(1.262.764.500)	-	(1.262.764.500)	Tax effect related
Dampak penyesuaian proforma	-	45.683.703.806	-	-	-	-	45.683.703.806	-	45.683.703.806	Effect of proforma adjustment
Dividen tunai	21 -	-	-	-	-	(130.000.000.000)	(130.000.000.000)	-	(130.000.000.000)	Cash dividend
<b>Saldo, 31 Desember 2015 (Disajikan kembali)</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>76.892.946.334</b>	<b>205.467.605.037</b>	<b>204.146.212.900</b>	<b>-</b>	<b>116.540.381.141</b>	<b>837.422.145.412</b>	<b>22.323.758.613</b>	<b>859.745.904.025</b>	<b>Balance, December 31, 2015 (As restated)</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Six Month Period Ended**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(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 2015 (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	Balance, December 31, 2015 (As restated)
Laba neto	-	-	-	-	-	74.447.359.351	74.447.359.351	1.167.720.106	75.615.079.457	Net income
Cadangan umum	20	-	-	-	4.884.015.539	(4.884.015.539)	-	-	-	Appropriate of general reserves
Penghasilan (beban) komprehensif lain Surplus revaluasi tanah	11	-	-	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income (loss) Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	19	-	-	-	-	-	-	-	-	Remeasurement of employee benefits liability
Efek pajak terkait	15f	-	-	(1.975.247.849)	-	-	(1.975.247.849)	(573.459.053)	(2.548.706.902)	Tax effect related
Dampak penyesuaian proforma	-	2.046.899.183	-	-	-	-	2.046.899.183	-	2.046.899.183	Effect of proforma adjustment
Pengampunan pajak	15g	-	320.000.000	-	-	-	320.000.000	-	320.000.000	Tax amnesty
Dividen tunai	21	-	-	-	-	(58.608.186.463)	(58.608.186.463)	-	(58.608.186.463)	Cash dividend
<b>Saldo, 30 Juni 2016</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>78.939.845.517</b>	<b>205.787.605.037</b>	<b>202.170.965.051</b>	<b>4.884.015.539</b>	<b>127.495.538.490</b>	<b>853.652.969.634</b>	<b>22.918.019.666</b>	<b>876.570.989.300</b>	<b>Balance, June 30, 2016</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Six Month Period Ended**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(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 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				
<b>Saldo, 1 Januari 2016/ 31 Desember 2015 (Disajikan kembali)</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>76.892.946.334</b>	<b>205.467.605.037</b>	<b>204.146.212.900</b>	-	<b>116.540.381.141</b>	<b>837.422.145.412</b>	<b>22.323.758.613</b>	<b>859.745.904.025</b>	<b>Balance, January 1, 2016/ December 31, 2015 (As restated)</b>
Peningkatan modal Entitas Anak	-	-	-	-	-	-	-	39.686.500.000	39.686.500.000	Addition of investment on Subsidiary
Laba neto	-	-	-	-	-	108.483.415.987	108.483.415.987	3.179.369.845	111.662.785.832	Net income
Cadangan umum	20	-	-	-	-	4.884.015.539	(4.884.015.539)	-	-	Appropriate of general reserves
Penghasilan (beban) komprehensif lain Surplus revaluasi tanah	11	-	-	7.413.489.795	-	-	7.413.489.795	1.086.050.205	8.499.540.000	Other comprehensive income (loss) Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja karyawan	19	-	-	-	-	-	(2.714.651.000)	(497.372.984)	(3.212.023.984)	Remeasurement of employee benefits liability
Efek pajak terkait	15f	-	-	(1.456.949.795)	-	-	678.662.750	(964.144.231)	(1.742.431.276)	Tax effect related
Dampak penyesuaian proforma	-	5.296.598.450	-	-	-	-	5.296.598.450	-	5.296.598.450	Effect of proforma adjustment
Pengampunan pajak	15g	-	320.000.000	-	-	-	320.000.000	-	320.000.000	Tax amnesty
Dividen tunai	21	-	-	-	-	-	(58.608.186.463)	-	(58.608.186.463)	Cash dividend
<b>Saldo, 31 Desember 2016 (Disajikan kembali)</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>82.189.544.784</b>	<b>205.787.605.037</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>4.884.015.539</b>	<b>159.495.606.876</b>	<b>896.834.525.136</b>	<b>64.814.161.448</b>	<b>961.648.686.584</b>	<b>Balance, December 31, 2016 (As restated)</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY**  
**For The Six Month Period Ended**  
**As of June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

<b>Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk/ Equity Attributable to Owners of the Parent</b>										
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				
<b>Saldo, 1 Januari 2017/ 31 Desember 2016 (Disajikan kembali)</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>82.189.544.784</b>	<b>205.787.605.037</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>4.884.015.539</b>	<b>159.495.606.876</b>	<b>896.834.525.136</b>	<b>64.814.161.448</b>	<b>961.648.686.584</b>	<b>Balance, January 1, 2017/ December 31, 2016 (As restated)</b>
Laba neto	-	-	-	-	-	56.578.403.136	56.578.403.136	1.677.122.869	58.255.526.005	Net income
Cadangan umum	20	-	-	-	-	5.424.170.987	(5.424.170.987)	-	-	Appropriate of general reserves
Penghasilan (beban) komprehensif lain	-	-	-	-	-	-	-	-	-	Other comprehensive income (loss)
Dividen dari Entitas Anak	-	(985.432.028)	-	-	-	-	(985.432.028)	(734.567.972)	(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
Selisih nilai transaksi restrukturisasi entitas sepengendali	22	(85.249.813.076)	(193.750.186.924)	-	-	-	(279.000.000.000)	-	(279.000.000.000)	Differences in value arising from restructuring transactions of entities under common control
Dividen tunai	21	-	-	-	-	(65.090.049.592)	(65.090.049.592)	-	(65.090.049.592)	Cash dividend
<b>Saldo, 30 Juni 2017</b>	<b>234.375.000.000</b>	<b>-</b>	<b>12.037.418.113</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>10.308.186.526</b>	<b>145.559.789.433</b>	<b>612.383.146.972</b>	<b>65.756.716.345</b>	<b>678.139.863.317</b>	<b>Balance, June 30, 2017</b>

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**  
**Periode Enam Bulan yang Berakhir Pada Tanggal**  
**30 Juni 2017 (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOW**  
**For The Six Month Period Ended**  
**June 30, 2017 (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	Catatan/ Notes	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
<b>ARUS KAS DARI</b>				<b>CASH FLOWS FROM</b>
<b>AKTIVITAS OPERASI</b>				<b>OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari pelanggan	506.052.968.156		517.468.830.418	Receipt from customers
Pendapatan bunga	2.219.473.295		1.912.577.716	Interest received
Pembayaran kepada:				Payment to:
Pemasok	(262.127.879.370)		(286.649.719.364)	Suppliers
Karyawan	(104.231.445.656)		(98.578.446.667)	Employees
Pembayaran pajak	(22.130.186.407)		(21.867.656.704)	Payment for taxes
Pembayaran beban usaha dan lainnya	(12.207.420.830)		(5.285.966.860)	Payment for operating expenses and others
Pembayaran bunga	(8.417.447.824)		(7.134.987.455)	Payment for interest
<b>Kas Neto Diperoleh dari</b>				<b>Net Cash Flows Provided by</b>
<b>Aktivitas Operasi</b>	<b>99.158.061.364</b>		<b>99.864.631.084</b>	<b>Operating Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI</b>				<b>CASH FLOWS FROM</b>
<b>AKTIVITAS INVESTASI</b>				<b>INVESTING ACTIVITIES</b>
Akuisisi Entitas Anak	(279.000.000.000)	22	-	Acquisition of Subsidiary
Pembelian aset tetap	(51.585.268.349)	11,35	(27.590.250.847)	Acquisition of fixed assets
Penjualan aset tetap	177.000.000	11	550.454.508	Sale of fixed assets
<b>Kas Neto Digunakan untuk</b>				<b>Net Cash Flows Used for</b>
<b>Aktivitas Investasi</b>	<b>(330.408.268.349)</b>		<b>(27.039.796.339)</b>	<b>Investing Activities</b>
<b>ARUS KAS DARI</b>				<b>CASH FLOWS FROM</b>
<b>AKTIVITAS PENDANAAN</b>				<b>FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan utang bank jangka panjang	115.840.000.000		85.025.970.435	Proceed from long-term bank loans
Utang lain-lain pihak berelasi	85.000.000.000	7e	-	Other payable - related party
Penerimaan utang bank jangka pendek	81.160.000.000		-	Proceed from short-term bank loans
Pembayaran dividen	(65.090.049.592)	21	(58.608.186.463)	Payment of dividend
Pembayaran utang bank jangka pendek	(19.160.000.000)		(105.025.970.435)	Payment of short-term bank loans
Pembayaran utang bank jangka panjang	(5.349.999.996)		(6.308.957.274)	Payment of long-term bank loans
Piutang pihak berelasi	(3.019.059.127)	7c	139.240.983	Due from related party
Pembayaran dividen Entitas Anak	(1.720.000.000)		-	Payment of dividend Subsidiary
Pembayaran utang pembiayaan	(146.989.729)		-	Payment of finance payables
<b>Kas Neto Diperoleh dari</b>				<b>Net Cash Flows Provided by</b>
<b>(Digunakan untuk)</b>				<b>(Used for) Financing</b>
<b>Aktivitas Pendanaan</b>	<b>187.513.901.556</b>		<b>(84.777.902.754)</b>	<b>Activities</b>
<b>PENURUNAN NETO KAS</b>				<b>NET DECREASE IN CASH</b>
<b>DAN SETARA KAS</b>	<b>(43.736.305.429)</b>		<b>(11.953.068.009)</b>	<b>AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS</b>				<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>PADA AWAL TAHUN</b>	<b>98.728.760.869</b>		<b>85.599.320.075</b>	<b>AT BEGINNING OF THE</b>
				<b>YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS</b>				<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
<b>PADA AKHIR PERIODE</b>	<b>54.992.455.440</b>		<b>73.646.252.066</b>	<b>AT END OF THE PERIOD</b>

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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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 20).

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 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 nominal value of shares the Company (Note 20).

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 incorporated and domiciled in Indonesia.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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 30 Juni 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/ Subsidiaries	Domisili/ Domicile	Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership	Tahun Beroperasi Komersial/ Year of Commercial Operations	Total Aset/Total Assets		
				30 Juni 2017/ June 30, 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	317.412.655.894	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.

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

Pada tanggal 30 Juni 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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2015 /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 in non-iron basic metals industry. MPF is domiciled in Tangerang and started its commercial operations in 1995.

Based on Notarial Deed No. 10 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.

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

As of June 30, 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

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

<b>Direksi/Directors</b>		
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:

**1. GENERAL (continued)**

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

As of December 31, 2016 and 2016, 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

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

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 Entita 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**d. Penyelesaian Laporan Keuangan konsolidasian**

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup memiliki 1.598, 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 31 Juli 2017.

**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") dan Peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan laporan keuangan yang diterbitkan oleh OJK.

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, menyajikan penerimaan dan pengeluaran kas yang diklasifikasikan 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)**

**d. Completion of the Financial Statements**

As of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group have a total of 1,598, 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 July 31, 2017.

**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 the Regulations and the Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by OJK.

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 have been prepared using the direct method, presenting cash receipts and payments classified into 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**b. Prinsip - prinsip Konsolidasian**

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.

Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 15 (2015) "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama", PSAK No. 65 (2015) "Laporan Keuangan Konsolidasian" dan PSAK No. 67 (2015) "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain" tentang Entitas Investasi penerapan pengecualian konsolidasi.

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

Semua saldo dan transaksi antar perusahaan yang material, termasuk keuntungan atau kerugian yang belum direalisasi, jika ada, dieliminasi untuk mencerminkan posisi keuangan dan hasil operasi Grup sebagai satu kesatuan usaha. Kebijakan akuntansi Entitas Anak diubah jika diperlukan untuk memastikan konsistensi dengan kebijakan akuntansi yang diadopsi Entitas Induk.

Pengendalian diperoleh apabila Grup memiliki seluruh hal berikut ini:

1. kekuasaan atas *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 Grup.

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)**

**b. Principles of Consolidation**

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.

The Group adopted Amendments to PSAK No. 15 (2015) "Investments in Associates and Joint Ventures", PSAK No. 65 (2015) "Consolidated Financial Statements", and PSAK No. 67 (2015) "Disclosure of Interests in Other Entities" for Investment Entities applying the consolidation exception.

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

All material intercompany balances and transactions, including unrealized gains or losses, if any, are eliminated to reflect the financial position and the results of operations of the Group as one business entity. Accounting policies of Subsidiaries have been changed where necessary to ensure consistency with the policies adopted by the Company.

Control is achieved when the Group has all the following:

1. power over 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

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

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

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

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

- a. menghentikan pengakuan aset (termasuk setiap *goodwill*) dan liabilitas Entitas Anak;
- b. menghentikan pengakuan jumlah tercatat setiap kepentingan non-pengendali;
- c. menghentikan pengakuan akumulasi selisih penjabaran, yang dicatat di ekuitas, bila ada;
- d. mengakui nilai wajar pembayaran yang diterima;
- e. mengakui setiap sisa investasi pada nilai wajarnya;
- f. mengakui setiap perbedaan yang dihasilkan sebagai keuntungan atau kerugian dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian; dan
- g. mereklasifikasi bagian induk atas komponen yang sebelumnya diakui sebagai penghasilan komprehensif lain ke laba rugi, atau mengalihkan secara langsung ke saldo laba.

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

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

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

Profit or loss and each component of other comprehensive income (OCI) are attributed to the equity holders of the Company and to the non-controlling interest ("NCI"), even if this results in the NCI having a deficit balance. When necessary, adjustments are made to the financial statements of 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.

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

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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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. Kombinasi Bisnis dan Goodwill**

Kombinasi bisnis dicatat dengan menggunakan metode akuisisi. Biaya perolehan dari sebuah akuisisi diukur pada nilai agregat imbalan yang dialihkan, diukur pada nilai wajar pada tanggal akuisisi dan jumlah setiap kepentingan non pengendali (KNP) pada pihak yang diakuisisi. Untuk setiap kombinasi bisnis, pihak pengakuisisi mengukur KNP pada entitas yang diakuisisi baik pada nilai wajar ataupun pada proporsi kepemilikan KNP atas aset neto yang teridentifikasi dari entitas yang diakuisisi. Biaya-biaya akuisisi yang timbul dibebankan langsung dan disertakan dalam administrasi.

Ketika melakukan akuisisi atas sebuah bisnis, Grup mengklasifikasikan dan menentukan aset keuangan yang diperoleh dan liabilitas keuangan yang diambil alih berdasarkan pada persyaratan kontraktual, kondisi ekonomi dan kondisi terkait lain yang ada pada tanggal akuisisi. Hal ini termasuk pemisahan derivatif melekat dalam kontrak utama oleh pihak diakuisisi.

Dalam suatu kombinasi bisnis yang dilakukan secara bertahap, pihak pengakuisisi mengukur kembali kepentingan ekuitas yang dimiliki sebelumnya pada pihak yang diakuisisi pada nilai wajar tanggal akuisisi dan mengakui keuntungan atau kerugian yang dihasilkan dalam laba atau rugi.

Pada tanggal akuisisi, *goodwill* awalnya diukur pada harga perolehan yang merupakan selisih lebih nilai agregat dari imbalan yang dialihkan dan jumlah setiap KNP atas selisih jumlah dari aset teridentifikasi yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih. Jika imbalan tersebut kurang dari nilai wajar aset neto Entitas Anak yang diakuisisi, selisih tersebut diakui dalam laba rugi sebagai keuntungan dari pembelian dengan diskon setelah sebelumnya manajemen melakukan penilaian atas identifikasi dan nilai wajar dari aset yang diperoleh dan liabilitas yang diambil alih.

**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 Subsidiaries 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. Business Combination and Goodwill**

*Business combinations are accounted for using the acquisition method. The cost of an acquisition is measured as the aggregate of the consideration transferred, measured at acquisition date fair value, and the amount of any non-controlling interest (NCI) in the acquiree. For each business combination, the acquirer measures the NCI in the acquiree either at fair value or at the proportionate share of the acquiree's identifiable net assets. Acquisition costs incurred are directly expensed and included in administration expenses.*

*When the Group acquires a business, it assesses the financial assets acquired and liabilities assumed for appropriate classification and designation in accordance with the contractual terms, economic circumstances and pertinent conditions as at the acquisition date. This includes the separation of embedded derivatives in host contracts by the acquiree.*

*If the business combination is achieved in stages, the acquisition date fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to fair value at the acquisition date through profit or loss.*

*At acquisition date, goodwill is initially measured at cost being the excess of the aggregate of the consideration transferred and the amount recognized for NCI over the net identifiable assets acquired and liabilities assumed. If this consideration is lower than the fair value of the net assets of the subsidiary acquired, the difference is recognized in profit or loss as gain on bargain purchase after previously assessing the identification and fair value measurement of the acquired assets and the assumed liabilities.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**c. Kombinasi Bisnis dan Goodwill (lanjutan)**

Setelah pengakuan awal, *goodwill* diukur pada harga perolehan dikurangi akumulasi kerugian penurunan nilai. Untuk tujuan pengujian penurunan nilai, *goodwill* yang diperoleh dari suatu kombinasi bisnis, sejak tanggal akuisisi dialokasikan kepada setiap Unit Penghasil Kas ("UPK") dari Grup yang diharapkan akan bermanfaat dari sinergi kombinasi tersebut, terlepas dari apakah aset atau liabilitas lain dari pihak yang diakuisisi ditetapkan atas UPK tersebut.

Jika *goodwill* telah dialokasikan pada suatu UPK dan operasi tertentu atas UPK tersebut dihentikan, maka *goodwill* yang diasosiasikan dengan operasi yang dihentikan tersebut termasuk dalam jumlah tercatat operasi tersebut ketika menentukan keuntungan atau kerugian dari pelepasan. *Goodwill* yang dilepaskan tersebut diukur berdasarkan nilai relatif operasi yang dihentikan dan porsi UPK yang ditahan.

Bila proses akuntansi awal pada suatu kombinasi bisnis belum selesai pada akhir periode pelaporan saat kombinasi dilakukan, jumlah sementara untuk pos-pos yang proses akuntansinya belum selesai akan dilaporkan. Selama periode pengukuran, yang tidak melebihi satu tahun, jumlah sementara yang diakui disesuaikan secara retrospektif untuk mencerminkan informasi baru yang diperoleh mengenai fakta dan kondisi yang ada pada tanggal akuisisi.

Selama periode pengukuran, aset dan liabilitas tambahan juga diakui bila diperoleh informasi baru mengenai fakta dan keadaan yang ada pada tanggal akuisisi. Periode pengukuran berakhir segera setelah diterimanya informasi yang dicari tentang fakta dan kondisi yang ada pada tanggal akuisisi, atau segera setelah diketahui bahwa informasi tambahan tidak dapat diperoleh.

Transaksi restrukturisasi antara entitas sepengendali

Berdasarkan PSAK No. 38, pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi kepemilikan atas bisnis yang dialihkan dan tidak dapat menimbulkan laba atau rugi bagi Grup secara keseluruhan ataupun bagi entitas individual dalam Grup tersebut. Karena pengalihan bisnis antara entitas sepengendali tidak mengakibatkan perubahan substansi ekonomi, bisnis yang dipertukarkan dicatat pada nilai buku sebagai kombinasi bisnis dengan menggunakan metode penyatuan kepemilikan.

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

**c. Business Combination and Goodwill (continued)**

After initial recognition, *goodwill* is measured at cost less any accumulated impairment losses. For the purpose of impairment testing, *goodwill* acquired in a business combination is, from the acquisition date, allocated to each of the Group's Cash - Generating Units ("CGU") that are expected to benefit from the combinations, irrespective of whether other assets or liabilities of the acquiree are assigned to those CGUs.

Where *goodwill* forms part of a CGU and part of the operations within that CGU is disposed of, the *goodwill* associated with the operation disposed of is included in the carrying amount of the operation when determining the gain or loss on disposal of the operation. *Goodwill* disposed of in this circumstance is measured based on the relative values of the operation disposed and the portion of the CGU retained.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete will be reported. During the measurement period, which is not exceeding one year, the provisional amounts recognized at the acquisition date shall be retrospectively adjusted to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date.

During the measurement period, additional assets or liabilities shall also be recognized if new information is obtained about facts and circumstances that existed as of the acquisition date. The measurement period ends as soon as the receipt of the information being sought about facts and circumstances that existed as of the acquisition date, or when it is learned that more information is not obtainable.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**c. Kombinasi Bisnis dan Goodwill (lanjutan)**

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

**d. Kas dan Setara Kas dan Bank yang Dibatasi  
Penggunaannya**

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 dijaminan serta dibatasi penggunaannya.

**e. Deposito Berjangka yang Dibatasi  
Penggunaannya**

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

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

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

- a. Orang atau anggota keluarga dekatnya yang mempunyai relasi dengan Grup jika orang tersebut:
  - (i) memiliki pengendalian atau pengendalian bersama atas Grup;
  - (ii) memiliki pengaruh signifikan atas Grup; atau
  - (iii) personil manajemen kunci Grup atau entitas induk Grup.
- b. Suatu entitas berelasi dengan Grup jika memenuhi salah satu hal berikut:
  - (i) entitas dan Grup adalah anggota dari kelompok usaha yang sama (artinya entitas induk, entitas anak, dan entitas anak berikutnya saling berelasi dengan entitas lainnya).
  - (ii) satu entitas adalah entitas asosiasi atau ventura bersama dari entitas lain (atau entitas asosiasi atau ventura bersama yang merupakan anggota suatu kelompok usaha, yang mana entitas lain tersebut adalah anggotanya).
  - (iii) kedua entitas tersebut adalah ventura bersama dari pihak ketiga yang sama.

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

**c. Business Combination and Goodwill (continued)**

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

**d. Cash and Cash Equivalents and Restricted  
Banks**

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.

**e. Restricted Time Deposits**

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

**f. Transaction with Related Parties**

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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

- (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).

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

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

**g. Persediaan**

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

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

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

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

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

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

**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.

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

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

- (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).

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

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

**g. Inventories**

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

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

Raw materials: purchase cost on moving average method.

Finished goods and work in progress: cost of direct material and labor and a proportion of manufacturing overhead based on normal operating capacity but excluding borrowing costs.

Net realizable value are determined based on the estimated selling price in the ordinary course of business less estimated costs necessary to complete and sell the inventories.

Allowance for impairment is determined based on a review of the condition of inventories at the end of year to adjust the carrying value of inventories to net realizable value.

**h. Prepaid Expenses**

Prepaid expenses are amortized over the periods benefited of each expense using the straight-line method and charged to operations over the useful lives.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**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.

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.

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

**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.*

*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.*



**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**Tanggal 31 Desember 2015 dan Untuk Tahun**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Dinyatakan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of December 31, 2015 and For The Year Then Ended**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**j. Aset Tetap**

Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 16 (2015) "Aset Tetap tentang Klarifikasi Metode yang Diterima untuk Penyusutan dan Amortisasi".

Amandemen ini mengklarifikasi prinsip yang terdapat dalam PSAK No. 16 bahwa pendapatan mencerminkan suatu pola manfaat ekonomik yang dihasilkan dari pengoperasian usaha (yang mana aset tersebut adalah bagiannya) daripada manfaat ekonomik dari pemakaian melalui penggunaan aset. Sebagai kesimpulan bahwa penggunaan metode penyusutan aset tetap yang berdasarkan pada pendapatan tidak dapat digunakan.

Penerapan Amandemen PSAK No. 16 (2015) tidak memiliki dampak pengaruh signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

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 laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian, dalam hal ini kenaikan revaluasi sehingga sebesar penurunan nilai aset akibat revaluasi tersebut, dikreditkan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian. Penurunan jumlah tercatat yang berasal dari revaluasi tanah dibebankan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian apabila penurunan tersebut melebihi saldo surplus revaluasi aset yang bersangkutan, jika ada.

Surplus revaluasi yang dipindahkan secara periodik ke saldo laba adalah sebesar perbedaan antara jumlah penyusutan berdasarkan nilai revaluasian aset dengan jumlah penyusutan berdasarkan biaya perolehan aset tersebut. Selanjutnya, akumulasi penyusutan pada tanggal revaluasian dieliminasi terhadap jumlah tercatat bruto dari aset dan jumlah tercatat neto setelah eliminasi disajikan kembali sebesar jumlah revaluasian dari aset tersebut. Pada saat penghentian aset, surplus revaluasi untuk aset tetap yang dijual dipindahkan ke saldo laba.

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

**j. Fixed Assets**

The Group adopted Amendments to PSAK No. 16 (2015) "Fixed Assets: Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization".

The amendments clarify the principles in PSAK No. 16 that revenue reflects a pattern of economic benefits that are generated from operating a business (of which the asset is part) rather than the economic benefits that are consumed through use of the asset. As a result, a revenue-based method cannot be used to depreciate the fixed assets.

The adoption of Amendments to PSAK No. 16 (2015) has no significant impact on the consolidated financial statements.

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 in consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, in which case the increase is credited to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income to the extent of the decrease previously charged. A decrease in carrying amount arising on the revaluation of such land is charged to consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income if such losses exceed the surplus balance of the assets revalued, if any.

A periodic annual transfer from the asset revaluation surplus to retained earnings is made for the difference between depreciation based on the revalued carrying amount of the assets and depreciation based on the original cost of the assets. Additionally, accumulated depreciation as at the revaluation date is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net asset amount is restated to the revalued amount of the asset. Upon disposal, any revaluation surplus relating to the particular asset being sold is transferred to retained earnings.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**j. Aset Tetap (lanjutan)**

**j. Fixed Assets (continued)**

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.

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.

Penyusutan dihitung dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis aset tetap, sebagai berikut:

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

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

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

Land is stated at cost and not depreciated. Costs associated with the acquisition of legal right of land when the land was first acquired are recognized as part of the cost of land. Costs associated with the extension or renewal of legal right of land are recognized as an intangible asset and amortized over the legal life of the land rights or economic life of the land, whichever is shorter.

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.

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.

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

The residual values, estimated useful lives, and depreciation method are reviewed and adjusted, at year end, if necessary.

Aset tetap yang tidak digunakan lagi dan ditujukan untuk dijual dihentikan penyusutannya dan diklasifikasikan sebagai aset yang dimiliki untuk dijual pada akun aset lainnya.

Fixed asset which is discontinued and held for sale, ceased of being depreciated and reclassified as asset held for sale in other assets account.

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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**k. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan**

**k. Impairment of Nonfinancial Assets**

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.

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.

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.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or Cash Generating Units' (CGU) fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. If the carrying amount of an asset exceed its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount. In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset. 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.

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.

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.

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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**I. Imbalan Kerja Karyawan**

**I. Employee Benefits**

Grup menerapkan Amandemen PSAK No. 24 (2015), "Imbalan Kerja tentang Program Imbalan Pasti: Iuran Pekerja".

The Group adopted Amendments to PSAK No. 24 (2015), "Employee Benefits - Defined Benefit Plans: Employee Contributions".

PSAK No. 24 meminta entitas untuk mempertimbangkan iuran dari pekerja atau pihak ketiga ketika memperhitungkan program manfaat pasti. Ketika iuran tersebut sehubungan dengan jasa, iuran tersebut harus diatribusikan pada periode jasa sebagai imbalan negatif. Amandemen ini mengklarifikasi bahwa, jika jumlah iuran tidak bergantung pada jumlah tahun jasa, entitas diperbolehkan untuk mengakui iuran tersebut sebagai pengurang dari biaya jasa dalam periode ketika jasa terkait diberikan, daripada mengalokasikan iuran tersebut pada periode jasa.

PSAK No. 24 requires an entity to consider contributions from employees or third parties when accounting for defined benefit plans. Where the contributions are linked to service, these should be attributed to periods of service as a negative benefit. These amendments clarify that, if the amount of the contributions is independent of the number of service years, an entity is permitted to recognize such contributions as a reduction in the service cost in the period in which the service is rendered, instead of allocating the contributions to the periods of service.

Penerapan Amandemen PSAK No. 24 (2015) tidak memiliki dampak signifikan terhadap laporan keuangan konsolidasian.

The adoption of Amendments to PSAK No. 24 (2015) has no significant impact on the consolidated financial statements.

Grup mengakui kewajiban imbalan kerja yang tidak didanai sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003, tanggal 25 Maret 2003. Grup menerapkan PSAK No. 24 (Revisi 2013), "Imbalan Kerja". PSAK revisi ini, antara lain, menghapus mekanisme koridor, mengatur pengakuan biaya jasa lalu serta mengatur beberapa pengungkapan tambahan.

The Group recognized unfunded employee benefits liability in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003 (the "Labor Law"). The Group applied PSAK No. 24 (Revised 2013), "Employee Benefits". The revised PSAK, among others, removes the corridor mechanism, stipulates that all past services costs are recognized and requires certain additional disclosures.

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.

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.

Seluruh biaya jasa lalu diakui pada saat yang lebih dulu antara ketika amandemen/kurtailmen terjadi atau ketika biaya restrukturisasi atau pemutusan hubungan kerja diakui. Sebagai akibatnya, biaya jasa lalu yang belum *vested* tidak lagi dapat ditangguhkan dan diakui selama periode *vesting* masa depan.

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. As a result, unvested past service costs can no longer be deferred and recognized over the future vesting period.

Beban bunga dan pengembalian aset dana pensiun yang diharapkan sebagaimana digunakan dalam PSAK No. 24 (Revisi 2013) versi sebelumnya digantikan dengan beban bunga - neto, yang dihitung dengan menggunakan tingkat diskonto untuk mengukur kewajiban manfaat pasti - neto atau aset pada saat awal dari tiap periode pelaporan tahunan.

The interest cost and expected return on plan assets used in the previous version of PSAK No. 24 (Revised 2013) are replaced with a net-interest amount, which is calculated by applying the discount rate to the net defined benefit liability or asset at the beginning of each annual reporting period.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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 30 Juni 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:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>31 Desember 2016/December 31, 2016</b>	<b>31 Desember 2015/December 31, 2015</b>
Euro/ <i>Euro</i> (EUR)	14.875	14.162	15.070
Dolar Amerika Serikat/ <i>United States Dollar</i> (USD)	13.319	13.436	13.795
Dolar Singapura/ <i>Singapore Dollar</i> (SGD)	9.591	9.299	9.751
Yen Jepang/ <i>Japanese Yen</i> (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 June 30, 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**o. Sewa**

Berdasarkan PSAK No. 30 (Revisi 2011), "Sewa", apabila sewa mengandung elemen tanah dan bangunan sekaligus, entitas harus menelaah klasifikasi untuk setiap elemen secara terpisah apakah sebagai sewa pembiayaan atau sewa operasi.

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**

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan jika sewa tersebut mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset sewaan. Sewa tersebut dikapitalisasi sebesar nilai wajar aset sewaan atau sebesar nilai kini dari pembayaran sewa minimum, jika nilai kini lebih rendah dari nilai wajar. Pembayaran sewa minimum harus dipisahkan antara bagian yang merupakan beban keuangan dan bagian yang merupakan pelunasan liabilitas, sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas. Beban keuangan dibebankan langsung ke laba atau rugi tahun berjalan.

Jika terdapat kepastian yang memadai bahwa lessee akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa, aset sewaan disusutkan selama estimasi masa manfaat aset tersebut. Jika tidak terdapat kepastian tersebut, maka aset sewaan disusutkan selama periode yang lebih pendek antara umur manfaat aset sewaan atau masa sewa. Laba atau rugi yang timbul dari transaksi jual dan sewa-balik kembali ditangguhkan dan diamortisasi selama sisa masa sewa.

**Sewa Operasi - sebagai Lessee**

Suatu sewa diklasifikasikan sebagai sewa operasi jika sewa tidak mengalihkan secara substansi seluruh risiko dan manfaat yang terkait dengan kepemilikan aset. Dengan demikian, pembayaran sewa diakui sebagai beban dengan dasar 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.

**p. Pajak penghasilan**

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

**o. Lease**

In accordance with PSAK No. 30 (Revised 2011), "Lease", when a lease includes both land and building elements, an entity should assess the classification of each element separately whether as a finance lease or an operating 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**

A lease is classified as a finance lease if it transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased assets. Such leases are capitalized at the inception of the lease at the fair value of the leased property or, if lower, at the present value of minimum lease payments. Lease payments are apportioned between the finance charges and reduction of the lease liability so as to achieve a constant rate of interest on the remaining balance of liability. Finance cost are charged directly to current profit or loss.

If there is reasonable certainty that the lessee will obtain ownership by the end of the lease term, the leased asset is depreciated over the estimated useful lives of the assets. Capitalized leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful lives of the asset or the lease term, if there is no reasonable certainty that the Group will obtain ownership by the end of the lease term. Any excess of sales proceeds over the carrying amount of an asset in a sale-and-leaseback transaction is deferred and amortized over the lease term.

**Operating Lease - as Lessee**

A lease is classified as an operating lease if it does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership of the leased asset. Accordingly, the related lease payments are recognized as expense on a straight-line basis over the lease term.

**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.

**p. Income taxes**

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in other comprehensive income.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**p. Pajak penghasilan (lanjutan)**

Pajak Kini

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

Pajak Tangguhan

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

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

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

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

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

**p. Income taxes (continued)**

Current tax

Current tax expense is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the consolidated reporting date, and is provided based on the estimated taxable income for the year. Management periodically evaluates positions taken in Annual Tax Return with respect to situations in which applicable tax regulation is subject to interpretation. It establishes provision where appropriate on the basis of amounts expected to be paid to the tax authorities.

Deferred tax

Deferred tax is provided using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with certain exceptions. Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and tax losses carry-forward to the extent that it is probable that taxable income will be available in future years against which the deductible temporary differences and tax losses carry-forward can be utilized.

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

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the period when the asset is realized or the liability is settled, based on tax laws that have been enacted or substantively enacted at the end of reporting period. The related tax effects of the provisions for and/or reversals of all temporary differences during the year, including the effect of change in tax rates, are credited or charged to current period operations, except to the extent that they relate to items previously charged or credited to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when a legally enforceable right exists to offset current tax assets against current tax liabilities, or the deferred tax assets and the deferred tax liabilities relate to the same taxable entity, or the Group intend to settle its current assets and liabilities on a net basis.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**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.

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 "Tambahan 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.

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

**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.

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.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**r. Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan**

**r. Financial Assets and Financial Liabilities**

**Klasifikasi**

**Classification**

**i. Aset Keuangan**

**i. Financial Assets**

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.

*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.*

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.

*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. Liabilitas Keuangan**

**ii. Financial Liabilities**

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.

*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.*

Liabilitas keuangan Grup terdiri atas utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban masih harus dibayar, utang bank jangka panjang dan utang pembiayaan, yang diklasifikasikan sebagai liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi.

*The Group's financial liabilities consist of short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses, long-term bank loans and financing payables are classified as financial liabilities measured at amortized cost, as appropriate.*

**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 non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan, yang tidak mempunyai kuotasi di pasar aktif. Aset keuangan tersebut dicatat sebesar biaya perolehan yang diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

*Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. Such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method.*

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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**r. Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)**

**Pengakuan dan Pengukuran (lanjutan)**

**ii. Liabilitas Keuangan**

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

**Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi**

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

**Saling Hapus Instrumen Keuangan**

Aset keuangan dan liabilitas keuangan saling hapus dan nilai bersihnya dilaporkan dalam laporan posisi keuangan konsolidasian jika, dan hanya jika, saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan terdapat maksud untuk menyelesaikan secara neto, atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas secara bersamaan.

**Biaya Perolehan Diamortisasi dari Instrumen Keuangan**

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

**Penurunan Nilai Aset Keuangan**

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

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

**r. Financial Assets and Financial Liabilities (continued)**

**Recognition and Measurement (continued)**

**ii. Financial Liabilities**

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

**Financial liabilities measured at amortized cost**

Financial liabilities measured at amortized cost, subsequent after the initial recognition are measured at amortized cost, using the effective interest rate unless the discount effect is not material, then it is stated at cost. Interest expense is recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income. Gains or losses are recognized in the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income when the financial liabilities is derecognized and through the amortization process.

**Offsetting of Financial Instruments**

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount reported in the consolidated statement of financial position if, and only if, there is a currently enforceable legal right to offset the recognized amounts and there is an intention to settle on a net basis, or to realize the assets and to settle the liabilities simultaneously.

**Amortized Cost of Financial Instruments**

Amortized cost is computed using the effective interest rate method less any allowance for impairment and principal repayment or reduction. The calculation takes into account any premium or discount on acquisition and includes transaction costs and fees that are an integral part of the effective interest rate.

**Impairment of Financial Assets**

The Group assess at the end of each reporting period whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is deemed to be impaired and impairment losses have occurred if, and only if, there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that has occurred after the initial recognition of the asset (an incurred 'loss event') and that loss event has an impact on the estimated future cash flows of the financial asset or the group of financial assets that can be reliably estimated.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**r. Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)**

**r. Financial Assets and Financial Liabilities (continued)**

**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. Entitas Induk 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 Company has transferred its contractual rights to receive cash flows from the financial asset or has assumed an obligation to pay them in full without material delay to a third party under a "pass-through" arrangement and either (i) has transferred substantially all the risks and rewards of the financial asset, or (ii) has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, but has transferred control of the financial asset.*

Grup menghentikan pengakuan aset keuangan, jika dan hanya jika, hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau Grup mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau menanggung liabilitas untuk membayarkan arus kas yang diterima tersebut secara penuh tanpa penundaan berarti kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan pelepasan; dan (a) Grup telah mentransfer secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset, atau (b) Grup tidak mentransfer maupun tidak memiliki secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset, namun telah mentransfer pengendalian atas aset.

*The Group derecognize a financial asset if, and only if, the contractual rights to receive cash flows from the asset have expired; or the Group has transferred its rights to receive cash flows from the asset or has assumed an obligation to pay the received cash flows in full without material delay to a third party under a pass through arrangement; and either (a) the Group has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Group have neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.*

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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**r. Aset Keuangan dan Liabilitas Keuangan (lanjutan)**

**r. Financial Assets and Financial Liabilities  
(continued)**

**Penghentian Pengakuan (lanjutan)**

**Derecognition (continued)**

**i. Aset Keuangan (lanjutan)**

**i. Financial Assets (continued)**

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.*

**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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**s. Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)**

**s. Fair Value Measurement (continued)**

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 is 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.

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.

*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.*

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**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 rencana Entitas Induk untuk melakukan penawaran umum perdana saham sebelum penawaran menjadi efektif dicatat dan disajikan sebagai "Beban Ditangguhkan". Setelah penawaran umum perdana saham menjadi efektif (Catatan 1b), beban ini dicatat dan disajikan sebagai pengurang terhadap akun "Tambahan Modal Disetor" (Catatan 22).

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

**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**

These expenses incurred in connection with the the Company plans for initial public offering of shares before the offering becomes effective are recorded and presented as "Deferred Charges". After the initial public offering of shares becomes effective (Note 1b), these costs are recorded and presented as deduction against "Additional Paid-in Capital" (Note 22).

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**w. 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.

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.

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

**w. 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 accounting policies disclosed in Note 2r.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN  
ASUMSI (lanjutan)**

**Pertimbangan (lanjutan)**

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.

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.

Nilai Wajar Aset dan Liabilitas 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 30.

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

**Judgments (continued)**

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.

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 financing 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.

Fair Value of Financial Assets and Liabilities

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 30.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN  
ASUMSI (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

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 3 sampai dengan 40 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 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 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.

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 yang memiliki pengaruh terhadap liabilitas imbalan kerja pasti diakui dalam penghasilan komprehensif lain. 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 19.

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

**Estimates and Assumptions (continued)**

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 3 to 40 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 Note 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 Note 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.

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 which affects the defined benefit obligations are recognized in other comprehensive income. While it is believed 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 Note 19.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**3. PENGGUNAAN PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI (lanjutan)**

**Estimasi dan Asumsi (lanjutan)**

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 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**

Beberapa akun dalam laporan posisi keuangan konsolidasian dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 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 mencakup laporan keuangan Entitas Anak sejak awal periode laporan keuangan.

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

**Estimates and Assumptions (continued)**

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 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**

Certain accounts in the consolidated statements of financial position and consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income as of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 have been restated in accordance with the implementation of PSAK No. 38 (Revised 2012), Business Combination Under Common Control" (Note 2c) which applied retrospectively. The financial statements for the period prior to the acquisition are restated to include the Subsidiary's financial statements from the beginning of the financial statement period.

**31 Desember 2016/  
December 31, 2016**

	<b>Sebelum disajikan kembali/ Before restated</b>	<b>Setelah disajikan kembali/ After restated</b>	
<u>Laporan posisi keuangan konsolidasian</u>			<u>Consolidated statements of financial position</u>
<b>ASET</b>			<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
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
<b>Total Aset Lancar</b>	<b>495.059.194.797</b>	<b>572.646.028.968</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>			<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
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
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>	<b>443.082.492.565</b>	<b>633.443.538.315</b>	<b>Total Non-Current Assets</b>
<b>TOTAL ASET</b>	<b>938.141.687.362</b>	<b>1.206.089.567.283</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**4. PENYAJIAN KEMBALI ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN (lanjutan)**

**4. RESTATEMENT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS (continued)**

	<b>31 Desember 2016/ December 31, 2016</b>		
	<b>Sebelum disajikan kembali/ Before restated</b>	<b>Setelah disajikan kembali/ After restated</b>	
<u>Laporan posisi keuangan</u>			<u>Consolidated statements of</u>
<u>konsolidasian (lanjutan)</u>			<u>financial position (continued)</u>
<b>LIABILITAS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
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	Other payable - third parties
Utang lain-lain - pihak ketiga	1.582.312.893	1.728.257.253	Other payables
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
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>	<b>64.455.224.010</b>	<b>138.176.728.896</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas imbalan kerja karyawan	59.361.483.000	71.759.291.000	Employee benefit liabilities
Bagian utang jangka panjang setelah dikurangi 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
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>	<b>59.361.483.000</b>	<b>106.264.151.803</b>	<b>Total Non-Current Liabilities</b>
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>123.816.707.010</b>	<b>244.440.880.699</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>EKUITAS</b>			<b>EQUITY</b>
<b>Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk</b>			<b>Equity attributable to owners of the Parent</b>
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 sependangali	-	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

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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>
<b>EKUITAS (lanjutan)</b>			<b>EQUITY (continued)</b>
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
<b>Subtotal</b>	<b>814.324.980.352</b>	<b>896.834.525.136</b>	<b>Subtotal</b>
Kepentingan non-pengendali	-	64.814.161.448	Non-Controlling Interest
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>814.324.980.352</b>	<b>961.648.686.584</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>938.141.687.362</b>	<b>1.206.089.567.283</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

	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>
<b>ASET</b>			<b>ASSETS</b>
<b>ASET LANCAR</b>			<b>CURRENT ASSETS</b>
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
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
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>			<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
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
<b>TOTAL ASET</b>	<b>918.617.353.270</b>	<b>1.143.868.114.617</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(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		
	Sebelum disajikan kembali/ <i>Before restated</i>	Setelah disajikan kembali/ <i>After restated</i>	
<u>Laporan posisi keuangan</u> konsolidasian (lanjutan)			<u>Consolidated statements of</u> <u>financial position (continued)</u>
<b>LIABILITAS</b>			<b>LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>			<b>CURRENT LIABILITIES</b>
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			Short-term employee
karyawan jangka pendek	-	83.225.000	benefit liabilities
Bagian utang jangka panjang			
yang jatuh tempo dalam			Current maturities of
waktu satu tahun:			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
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>			<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas imbalan kerja karyawan	47.212.980.000	56.789.942.000	Employee benefits liabilities
Bagian utang jangka panjang			
setelah dikurangi yang			Long-term liabilities -
jatuh tempo dalam waktu			net of current portion:
satu tahun:			Bank loans
Utang bank	-	45.066.666.692	
Total Liabilitas Jangka Panjang	47.212.980.000	101.856.608.692	Total Non-Current Liabilities
<b>TOTAL LIABILITAS</b>	<b>158.088.154.192</b>	<b>284.122.210.592</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>
<b>EKUITAS</b>			<b>EQUITY</b>
<b>Ekuitas yang dapat</b>			<b>Equity attributable</b>
<b>diatribusikan kepada</b>			<b>to owners of</b>
<b>pemilik Entitas Induk</b>			<b>the Parent</b>
Modal saham - nilai nominal			Share capital - par value
Rp 100 per saham			Rp 100 per share
Modal dasar - 7.500.000.000 saham			Authorized - 7,500,000,000 shares
Modal ditempatkan dan disetor			Issued and fully paid share
penuh - 2.343.750.000 saham	234.375.000.000	234.375.000.000	capital - 2,343,750,000 shares
Proforma modal yang berasal			from restructuring
dari transaksi restrukturisasi			transactions of entities
entitas sependangali	-	76.892.946.334	under common control
Tambahan modal disetor	205.467.605.037	205.467.605.037	Additional paid-in capital
Penghasilan komprehensif lain	204.146.212.900	204.146.212.900	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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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		
	Sebelum disajikan kembali/ <i>Before restated</i>	Setelah disajikan kembali/ <i>After restated</i>	
<u>Laporan posisi keuangan konsolidasian (lanjutan)</u>			<u>Consolidated statements of financial position (continued)</u>
<b>EKUITAS (lanjutan)</b>			<b>EQUITY (continued)</b>
Saldo laba			Retained earnings
Telah ditentukan penggunaannya	-	-	Appropriated
Belum ditentukan penggunaannya	116.540.381.141	116.540.381.141	Unappropriated
<b>Subtotal</b>	<b>760.529.199.078</b>	<b>837.422.145.412</b>	<b>Subtotal</b>
Kepentingan non-pengendali	-	22.323.758.613	Non-Controlling Interest
<b>TOTAL EKUITAS</b>	<b>760.529.199.078</b>	<b>859.745.904.025</b>	<b>TOTAL EQUITY</b>
<b>TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>918.617.353.270</b>	<b>1.143.868.114.617</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>

**5. KAS DAN SETARA KAS**

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

Cash and cash equivalents consist of:

	30 Juni 2017/ June 30, 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)			
<b>Kas</b>	1.368.479.239	877.037.996	772.133.683	<b>Cash</b>
<b>Bank</b>				<b>Banks</b>
<u>Rupiah</u>				<u>Rupiah</u>
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	13.129.573.966	13.442.151.624	4.538.838.104	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Permata Tbk	6.347.130.818	203.119.250	10.378.583.264	PT Bank Permata Tbk
PT Bank Pan Indonesia Tbk	5.157.452.529	-	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	1.074.525.463	1.037.660.873	1.472.470.399	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank CIMB Niaga Tbk	38.706.049	61.412.547	58.303.964	PT Bank CIMB Niaga Tbk
Subtotal	25.747.388.825	14.744.344.294	16.448.195.731	Subtotal
<u>Dolar Amerika Serikat</u>				<u>United States Dollar</u>
PT Bank Permata Tbk (USD 37.788,22 pada tanggal 30 Juni 2017, USD 380.126,42 pada tanggal 31 Desember 2016 dan USD 237.694,14 pada tanggal 31 Desember 2015)	1.451.852.379	5.107.378.579	3.278.990.661	PT Bank Permata Tbk (USD 37,788.22 as of June 30, 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**5. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 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 431.924,54 pada tanggal 30 Juni 2017)	6.424.734.997	-	-	PT Bank Central AsiaTbk (USD 431,924.54 as of June 30, 2017)
Total bank	33.623.976.201	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
<b>Total</b>	<b>54.992.455.440</b>	<b>98.728.760.869</b>	<b>85.599.320.075</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, tidak ada kas dan setara kas yang dibatasi penggunaannya dan ditempatkan pada pihak berelasi.

As of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, there are no restricted cash and cash equivalents balance and placed at related parties.

Deposito berjangka dalam mata Rupiah memperoleh bunga sebesar 7,0% - 8,75% per tahun pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

The time deposits denominated in Rupiah currency are subjected to interest rate of 7.0% - 8.75% per year as of June 30, 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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	81.429.340.534	94.861.379.098	89.087.540.539	PT Astra Honda Motor
CV Mitra Putra Spring	4.112.703.614	6.311.983.978	4.113.532.393	CV Mitra Putra Spring
PT Astra Daihatsu Motor	3.983.517.034	5.154.097.374	2.910.516.021	PT Astra Daihatsu Motor
PT Hamaden Indonesia Manufacturing	3.786.233.440	1.613.877.100	1.714.492.120	PT Hamaden Indonesia Manufacturing
Nedschroef Altena GmbH, Jerman	3.113.583.549	3.634.918.679	3.137.947.411	Nedschroef Altena GmbH, Germany
PT Denso Indonesia	3.078.983.440	1.151.133.060	1.314.310.129	PT Denso Indonesia PT Ginsa Inti Pratama
PT Ginsa Inti Pratama	2.867.465.645	7.028.638.650	4.110.227.441	PT Ginsa Inti Pratama
PT Gemala Kempa Daya	2.280.059.452	1.621.735.280	1.230.311.720	PT Gemala Kempa Daya
PT Sungwoo Indonesia	1.783.373.502	3.145.206.075	3.125.267.481	PT Sungwoo Indonesia
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	1.660.488.304	2.012.201.019	1.516.226.477	PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor
PT Hi-Lex Parts Indonesia	1.658.906.832	3.312.926.027	2.261.041.585	PT Hi-Lex Parts Indonesia
PT TD Automotive Compressor Indonesia	1.597.944.700	1.934.840.380	1.617.241.560	PT TD Automotive Compressor Indonesia
PT Cahaya Murni Central Java	1.494.511.676	1.657.956.113	1.386.855.599	PT Cahaya Murni Central Java
PT Massindo Solaris Nusantara	1.488.003.372	1.148.670.887	962.325.312	PT Massindo Solaris Nusantara

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

**6. TRADE RECEIVABLES (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 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 Kayaba Indonesia	1.482.834.672	1.509.722.658	1.380.545.826	PT Kayaba Indonesia
PT Akashi Wahana	1.181.334.405	1.124.947.630	970.764.080	PT Akashi Wahana
PT Akebono Brake Astra Indonesia	1.162.100.830	1.034.672.540	1.154.740.880	PT Akebono Brake Astra Indonesia
PT Mega Waja Corporindo	1.148.813.270	1.171.202.340	1.535.292.000	PT Mega Waja Corporindo
PT Inti Ganda Perdana	1.106.383.447	1.629.570.206	1.147.270.265	PT Inti Ganda Perdana
PT Suzuki Indomobil Motor	1.104.926.688	1.202.545.977	1.535.563.685	PT Suzuki Indomobil Motor
PT Kawasaki Motor Indonesia	768.902.937	1.156.447.489	813.709.719	PT Kawasaki Motor Indonesia
UD Anugerah	727.556.030	1.031.007.545	1.080.265.700	UD Anugerah
PT Chemco Harapan Nusantara	550.112.423	903.106.303	1.034.758.186	PT Chemco Harapan Nusantara
PT Cahaya Buana Intitama	542.470.500	2.133.597.619	1.459.108.190	PT Cahaya Buana Intitama
PT Honda Prospect Motor	348.399.856	1.270.236.658	1.195.711.510	PT Honda Prospect Motor
PT JFE Shoji Trade Indonesia	274.452.700	1.140.960.320	-	PT JFE Shoji Trade Indonesia
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000)	23.969.509.247	17.617.971.641	20.045.377.220	Others (each below Rp 1,000,000,000)
<b>Total pihak ketiga</b>	<b>148.834.259.974</b>	<b>167.515.552.646</b>	<b>151.840.943.049</b>	<b>Total third parties</b>
Pihak berelasi (Catatan 7a)	5.984.125.759	3.693.320.866	4.665.168.631	Related parties (Note 7a)
<b>Total</b>	<b>154.818.385.733</b>	<b>171.208.873.512</b>	<b>156.506.111.680</b>	<b>Total</b>

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:

Belum jatuh tempo	71.599.141.400	84.701.123.128	89.279.925.666	Not yet due
Sudah jatuh tempo:				Past due:
1 - 30 hari	76.540.966.510	81.927.379.249	63.435.588.963	1 - 30 days
31 - 60 hari	5.106.722.742	2.912.309.939	2.817.181.394	31 - 60 days
61 - 90 hari	1.541.730.530	1.626.350.035	677.804.381	61 - 90 days
Lebih dari 90 hari	29.824.551	41.711.161	295.611.276	More than 90 days
<b>Total</b>	<b>154.818.385.733</b>	<b>171.208.873.512</b>	<b>156.506.111.680</b>	<b>Total</b>

Rincian piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

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

	30 Juni 2017/ June 30, 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	149.527.220.047	166.330.819.298	151.256.718.951	Rupiah
Euro	3.113.583.549	3.634.918.679	3.137.947.411	Euro
Dolar Amerika Serikat	2.177.582.137	1.243.135.535	2.111.445.318	United States Dollar
<b>Total</b>	<b>154.818.385.733</b>	<b>171.208.873.512</b>	<b>156.506.111.680</b>	<b>Total</b>



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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 30 Juni 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 June 30, 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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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

As of June 30, 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, utang usaha dari pembelian persediaan dan penjualan aset tetap/ Trade receivables from sales, other receivables from operating expenses paid in advance by the Company, trade payable on purchase of inventories and sale of fixed assets transaction
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	Pinjaman dengan bunga untuk operasional, penjualan aset tetap dan utang usaha dari pembelian persediaan/ Loan with interest for operational, sale of fixed assets transaction and trade payable on purchase of inventories

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
 Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
 Yang Berakhir Pada Tanggal  
 Tersebut (Tidak Diaudit)  
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
 As of June 30, 2017 and For The Six  
 Month Period Then Ended (Unaudited)  
 (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, penjualan aset tetap, utang usaha dari pembelian persediaan dan utang lain-lain atas pembelian saham/ <i>Corporate guarantee, sale of fixed assets transaction, trade payable on purchase of inventories and other payable due to purchase of shares</i>
5	PT Graha Investama Mandiri	Entitas Induk Utama/ <i>Ultimate parent Company</i>	Jaminan utang bank/ <i>Bank loan guarantee</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:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017		31 Desember 2016/ December 31, 2016		31 Desember 2015/ December 31, 2015		
		% <sup>*)</sup>		% <sup>*)</sup>		% <sup>*)</sup>	
PT Garuda Metal Utama	5.984.125.759	0,20	3.659.387.883	0,30	3.715.718.708	0,32	PT Garuda Metal Utama
PT Indoseiki Metal Utama	-	0,00	33.932.983	0,00	949.449.923	0,08	PT Indoseiki Metal Utama
<b>Total piutang usaha - pihak berelasi</b>	<b>5.984.125.759</b>	<b>0,20</b>	<b>3.693.320.866</b>	<b>0,30</b>	<b>4.665.168.631</b>	<b>0,40</b>	<b>Total trade receivables - related parties</b>

\*) 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:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017		31 Desember 2016/ December 31, 2016		31 Desember 2015/ December 31, 2015		
		% <sup>*)</sup>		% <sup>*)</sup>		% <sup>*)</sup>	
PT Garuda Multi Investama	165.000.000	0,01	73.335.271	0,00	69.157.825	0,00	PT Garuda Multi Investama
PT Garuda Metal Utama	72.130.367	0,00	-	-	-	-	PT Garuda Metal Utama
<b>Total piutang lain-lain - pihak berelasi</b>	<b>237.130.367</b>	<b>0,01</b>	<b>73.335.271</b>	<b>0,00</b>	<b>69.157.825</b>	<b>0,00</b>	<b>Total other receivables - related parties</b>

\*) 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, is receivable from operating expenses that are paid in advance by the Company.

**c. Piutang pihak berelasi**

**c. Due from related party**

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.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**c. Piutang pihak berelasi (lanjutan)**

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 9.095,70 (setara dengan Rp 103.065.684), USD 5.082,42 (setara dengan Rp 121.553.501) dan USD 9.118,45 (setara dengan Rp 70.375.366) pada 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

Saldo piutang kepada ITT masing-masing sebesar USD 562.296,57 (setara dengan Rp 7.489.228.016), USD 332.700,87 (setara dengan Rp 4.470.168.889) dan USD 323.582,42 (setara dengan Rp 4.463.819.484) pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

**d. Utang usaha**

Rincian utang usaha ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	% <sup>*)</sup>	31 Desember 2016/ December 31, 2016	% <sup>*)</sup>	31 Desember 2015/ December 31, 2015	% <sup>*)</sup>
PT Indoseiki Metal Utama	-	-	7.134.337.289	2,92	9.042.464.546	3,18
PT Indo Kida Plating	4.588.121.219	1,21	5.760.117.881	2,36	2.887.923.245	1,02
PT Indonesian Tooling Technology	538.615.000	0,14	342.870.000	0,14	1.029.820.000	0,36
PT Garuda Metal Utama	353.154.924	0,09	193.939.055	0,08	85.119.651	0,03
PT Garuda Multi Investama	-	-	-	-	88.000.000	0,03
<b>Total utang usaha - pihak berelasi</b>	<b>5.479.892.143</b>	<b>1,44</b>	<b>13.431.264.225</b>	<b>5,50</b>	<b>13.133.327.442</b>	<b>4,62</b>

\*) Persentase terhadap total liabilitas

**e. Utang lain-lain**

Rincian utang lain-lain ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	% <sup>*)</sup>	31 Desember 2016/ December 31, 2016	% <sup>*)</sup>	31 Desember 2015/ December 31, 2015	% <sup>*)</sup>
PT Garuda Multi Investama	85.000.000.000	22,48	-	-	-	-

\*) Persentase terhadap total liabilitas

Akun ini merupakan utang atas pembelian saham PT Mega Pratama Ferindo yang dimiliki PT Garuda Multi Investama oleh Entitas Induk.

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

**c. Due from related party (continued)**

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 expense to ITT amounted to USD 9,095.70 (equivalent to Rp 103,065,684), USD 5,082.42 (equivalent to Rp 121,553,501) and USD 9,118.45 (equivalent to Rp 70,375,366) as of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, respectively.

The outstanding balance of due from ITT amounted to USD 562,296.57 (equivalent to Rp 7,489,228,016), 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 June 30, 2017, 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:

PT Indoseiki Metal Utama
PT Indo Kida Plating
PT Indonesian Tooling Technology
PT Garuda Metal Utama
PT Garuda Multi Investama
<b>Total trade payables - related parties</b>

\*) Percentage to total liabilities

**e. Other payable**

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

PT Garuda Multi Investama
---------------------------

\*) Percentage to total liabilities

This account represent payable of shares purchase PT Mega Pratama Ferindo which owned PT Garuda Multi Investama by the Company.

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

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

**f. Penjualan - neto**

**f. Sales - net**

Rincian penjualan - neto ke pihak berelasi adalah sebagai berikut:

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

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	% <sup>*)</sup>	30 Juni 2016/ June 30, 2016	% <sup>*)</sup>	
PT Garuda Metal Utama	23.213.119.365	4,74	7.175.134.818	1,36	PT Garuda Metal Utama
PT Indoseiki Metal Utama	-	-	1.363.922.800	0,26	PT Indoseiki Metal Utama
<b>Total penjualan - neto</b>	<b>23.213.119.365</b>	<b>4,74</b>	<b>8.539.057.618</b>	<b>1,62</b>	<b>Total sales - net</b>

\*) Persentase terhadap total penjualan - neto

\*) Percentage to total sales - net

**g. Pembelian - neto**

**g. Purchase - net**

Rincian pembelian - neto dari pihak berelasi adalah sebagai berikut:

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

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	% <sup>*)</sup>	30 Juni 2016/ June 30, 2016	% <sup>*)</sup>	
PT Indo Kida Plating	27.789.458.864	7,74	25.512.792.940	6,75	PT Indo Kida Plating
PT Indonesian Tooling Technology	1.996.600.000	0,56	2.734.550.000	0,72	PT Indonesian Tooling Technology
PT Garuda Multi Investama	1.007.025.000	0,28	1.007.025.000	0,27	PT Garuda Multi Investama
PT Garuda Metal Utama	734.082.407	0,20	685.117.295	0,18	PT Garuda Metal Utama
PT Indoseiki Metal Utama	-	-	20.154.388.795	5,34	PT Indoseiki Metal Utama
<b>Total pembelian - neto</b>	<b>31.527.166.271</b>	<b>8,78</b>	<b>50.093.874.030</b>	<b>13,26</b>	<b>Total sales - net</b>

\*) Persentase terhadap total beban pokok penjualan

\*) Percentage to total cost of goods sold

**h. Jaminan utang bank**

**h. 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 atas nama PT Graha Investama Mandiri, Entitas Induk utama.
- Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama.

- Land and building on behalf of PT Graha Investama Mandiri, Ultimate parent Company.
- Corporate guarantee PT Garuda Multi Investama.

**i. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi**

**i. Compensation to the Board of Commissioners and Directors**

**30 Juni 2017/June 30, 2017**

	Direksi/ Directors		Komisaris/ Commissioners		Pemegang saham utama yang juga bagian dari manajemen/ The ultimate shareholder also part of management	
	Total	% <sup>*)</sup>	Total	% <sup>*)</sup>	Total	% <sup>*)</sup>
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya	8.021.972.450	28,02	3.265.428.500	11,41	8.048.046.450	28,11

Salary and short-term employee benefits

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)

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

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

**i. Kompensasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi (lanjutan)**

**i. 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/ The ultimate shareholder also part of management		
	Total	%*)	Total	%*)	Total	%*)	
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya	20.089.247.680	27,80	8.555.170.600	11,84	23.616.097.050	32,68	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

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

	Direksi/ Directors		Komisaris/ Commissioners		Pemegang saham utama yang juga bagian dari manajemen/ The ultimate shareholder also part of management		
	Total	%*)	Total	%*)	Total	%*)	
Gaji dan imbalan jangka pendek lainnya	14.693.021.180	28,97	5.710.702.200	11,26	15.629.443.100	30,81	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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	91.353.136.889	82.099.603.830	75.222.333.024	Direct materials
Barang dalam proses	129.908.950.453	102.101.088.428	91.674.590.157	Work in process
Bahan pembantu dan alat cetak	112.032.112.883	104.141.954.636	94.259.472.238	Supplies and tools
Barang jadi	15.230.421.927	19.978.928.656	16.716.458.345	Finished goods
<b>Total</b>	<b>348.524.622.152</b>	<b>308.321.575.550</b>	<b>277.872.853.764</b>	<b>Total</b>
Dikurangi penyisihan penurunan nilai persediaan	(28.299.462.425)	(22.222.451.803)	-	Less allowance for impairment of inventory
<b>Total</b>	<b>320.225.159.727</b>	<b>286.099.123.747</b>	<b>277.872.853.764</b>	<b>Total</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERSEDIAAN - NETO (lanjutan)**

Mutasi penyusunan penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 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 25)	(2.403.423.716)	-	-	Reversion of impairment inventory reversion (Note 25)
Penyisihan penurunan nilai persediaan untuk periode berjalan (Catatan 25)	8.480.434.338	22.222.451.803	-	Allowance for impairment of inventories for impairment of inventory (Note 25)
<b>Jumlah penyisihan atas penurunan nilai persediaan</b>	<b>28.299.462.425</b>	<b>22.222.451.803</b>	<b>-</b>	<b>Total allowance for impairment of inventories</b>

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 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup telah mengasuransikan persediaannya terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya dengan PT Asuransi Sampo Japan Nipponkoa Indonesia, PT Artha Graha General Insurance dan PT Asuransi Buana Independent, pihak ketiga dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 64.290.000.000 (Rp30.700.000.000 dan USD 2.500.000 (setara dengan Rp 33.590.000.000)) pada tanggal 30 Juni 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 30 Juni 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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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

Movement of allowance for impairment of inventories are as follows:

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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Company has insured inventories against losses from fire and other risks with PT Asuransi Sampo Japan Nipponkoa Indonesia, a third party, based on the policies with sum insured amounted to Rp 64,290,000,000 (Rp 30,700,000,000 and USD 2,500,000 (equivalent to Rp 33,590,000,000)) as of June 30, 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 December 31, 2016 and Rp 64,487,500,000 (Rp 30,700,000,000 and USD 2,500,000 (equivalent to Rp 34,487,500,000)) as of December 31, 2015. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses from that risks.

As of June 30, 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:

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**8. PERSEDIAAN - NETO (lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 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)**

As of June 30, 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.

**9. UANG MUKA DAN BEBAN DIBAYAR DI MUKA**

Uang muka terdiri dari:

**9. ADVANCES AND PREPAID EXPENSES**

Advances consist of:

	30 Juni 2017/ June 30, 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:				
Mesin	3.441.276.571	2.609.407.008	7.707.124.557	Advances:
Bahan baku	2.573.984.268	4.844.177.010	12.093.769.067	Machineries
Suku cadang	649.935.977	44.186.300	3.711.000	Raw material
Alat dan cetakan	1.526.000	72.423.023	453.433.097	Spareparts
Jasa plating	-	-	4.600.000.000	Tools and dies
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000)	784.056.536	974.897.800	739.286.204	Plating services
				Others
Subtotal	7.450.779.352	8.545.091.141	25.597.323.925	(each below Rp 100,000,000)
Beban dibayar dimuka:				Subtotal
Asuransi	528.541.132	350.894.751	319.374.422	Prepaid expenses:
Kontrak jasa	433.019.046	484.865.520	214.041.348	Insurance
Lainnya	4.407.961.747	2.441.581.630	696.385.000	Service contract
				Others
Subtotal	5.369.521.925	3.277.341.901	1.229.800.770	Subtotal
<b>Total</b>	<b>12.820.301.277</b>	<b>11.822.433.042</b>	<b>26.827.124.695</b>	<b>Total</b>

**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:

	30 Juni 2017/ June 30, 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				Accumulated losses from
Entitas Asosiasi - neto				Associate - net
Saldo awal	(3.719.085.695)	(2.545.124.361)	(709.500.145)	Beginning balance
Bagian atas rugi neto				Share in net loss in
tahun berjalan	(878.167.891)	(1.173.961.334)	(1.835.624.216)	Associate
<b>Nilai tercatat investasi</b>				<b>Carrying value of investment</b>
<b>pada Entitas Asosiasi</b>				<b>in Associate with equity</b>
<b>dengan metode ekuitas</b>	<b>1.097.526.414</b>	<b>1.975.694.305</b>	<b>3.149.655.639</b>	<b>method</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**10. INVESTASI PADA ENTITAS ASOSIASI (lanjutan)**

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%.

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

**10. INVESTMENT IN ASSOCIATE (continued)**

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.

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 June 30, 2017 December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	2.885.375.742	701.747.177	131.054.019	Cash and banks
Aset lancar lainnya (tidak termasuk kas dan bank)	5.480.665.439	6.393.705.695	6.827.484.140	Other current assets (excluding cash and banks)
Total aset lancar	8.366.041.181	7.095.452.872	6.958.538.159	Total current assets
Liabilitas keuangan (tidak termasuk utang usaha)	687.652.450	577.946.878	2.702.535.827	Financial liabilities (excluding trade payables)
Liabilitas lancar lainnya (termasuk utang usaha)	438.451.681	989.281.879	1.211.040.279	Other current liabilities (including trade payables)
Total liabilitas lancar	1.126.104.131	1.567.228.757	3.913.576.106	Total current liabilities
Tidak Lancar				Non-current
Aset	9.650.812.773	10.320.767.079	12.349.656.598	Assets
Liabilitas keuangan	14.650.900.000	11.816.962.000	8.966.750.000	Financial liabilities
<b>Total</b>	<b>2.239.849.823</b>	<b>4.032.029.194</b>	<b>6.427.868.651</b>	<b>Total</b>
Penjualan	4.107.599.439	8.375.981.616	5.243.943.088	Sales
Beban pokok penjualan	3.921.887.906	7.908.498.551	5.687.760.754	Cost of goods sold
Laba (rugi) bruto	185.711.533	467.483.065	(443.817.666)	Gross profit (loss)
Beban usaha	(1.848.149.867)	(3.505.523.413)	(4.071.494.056)	Operating expenses
Rugi usaha	(1.662.438.334)	(3.038.040.348)	(4.515.311.722)	Operating expenses
Beban lain-lain - neto	(129.741.037)	(24.930.741)	(189.452.452)	Other expenses - net
Rugi sebelum beban pajak penghasilan	(1.792.179.371)	(3.062.971.089)	(4.704.764.174)	Loss before income tax expenses
Beban pajak penghasilan	-	667.131.632	958.592.305	Income tax expenses
Rugi neto	(1.792.179.371)	(2.395.839.457)	(3.746.171.869)	Net loss
Penghasilan komprehensif lain	-	-	-	Other comprehensive income
<b>Rugi komprehensif</b>	<b>(1.792.179.371)</b>	<b>(2.395.839.457)</b>	<b>(3.746.171.869)</b>	<b>Comprehensive loss</b>

Berdasarkan hasil penelaahan berkala terhadap nilai realisasi bersih dari investasi pada Entitas Asosiasi, manajemen Entitas Induk berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan terhadap investasi pada Entitas Asosiasi pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

Based on periodic review of the net realizable value of investments in Associated Company, the Company's management believes that there is no indication of impairment on investment in Associate as of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**KONSOLIDASIAN**  
 Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
 Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut (Tidak Diaudit)  
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
 As of June 30, 2017 and For The Six  
 Month Period Then Ended (Unaudited)  
 (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:

30 Juni 2017/June 30, 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>	
<b>Harga Perolehan</b>							<b>Cost</b>
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Tanah	310.952.000.000	-	-	-	-	310.952.000.000	Land
Bangunan	85.653.596.099	-	-	1.328.325.000	-	86.981.921.099	Buildings
Mesin	594.580.149.692	46.210.648.687	-	-	-	640.790.798.379	Machineries
Peralatan	84.219.534.196	2.013.077.890	-	-	-	86.232.612.086	Equipments
Kendaraan	25.476.542.623	1.121.940.456	352.295.272	-	-	26.246.187.807	Vehicles
<u>Aset dalam pembangunan</u>							<u>Asset under construction</u>
Mesin	790.053.000	911.276.316	-	-	-	1.701.329.316	Machineries
Peralatan	7.012.000	-	-	-	-	7.012.000	Equipments
Bangunan	-	1.328.325.000	-	(1.328.325.000)	-	-	Buildings
Total harga perolehan	1.101.678.887.610	51.585.268.349	352.295.272	-	-	1.152.911.860.687	Total cost
<b>Akumulasi Penyusutan</b>							<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct ownership</u>
Bangunan	37.351.398.209	2.118.697.653	-	-	-	39.470.095.862	Buildings
Mesin	398.026.809.661	13.049.460.977	-	-	-	411.076.270.638	Machineries
Peralatan	74.568.073.428	1.657.205.642	-	-	-	76.225.279.070	Equipments
Kendaraan	16.340.769.347	1.327.415.629	352.295.272	-	-	17.315.889.704	Vehicles
Total akumulasi penyusutan	526.287.050.645	18.152.779.901	352.295.272	-	-	544.087.535.274	Total accumulated depreciation
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>575.391.836.965</b>					<b>608.824.325.413</b>	<b>Net Book Value</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN  
KONSOLIDASIAN**

**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS**

**As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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)

	<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>	
<b>Harga Perolehan</b>							<b>Cost</b>
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct 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	-	(2.369.052.657)	-	594.580.149.692	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 pembangunan</u>							<u>Asset under construction</u>
Mesin	375.600.583	844.920.500	372.413.673	(58.054.410)	-	790.053.000	Machineries
Peralatan	7.012.000	-	-	-	-	7.012.000	Equipments
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
<b>Akumulasi Penyusutan</b>							<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Kepemilikan langsung</u>							<u>Direct 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
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>568.349.787.757</b>					<b>575.391.836.965</b>	<b>Net Book Value</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**KONSOLIDASIAN**  
 Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
 Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut (Tidak Diaudit)  
 (Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
 As of June 30, 2017 and For The Six  
 Month Period Then Ended (Unaudited)  
 (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>	
<b>Harga Perolehan</b>							<b>Cost</b>
<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	3.165.051.479	-	75.579.152.560	1.061.038.991.508	Total cost
<b>Akumulasi Penyusutan</b>							<b>Accumulated Depreciation</b>
<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
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>496.012.822.902</b>					<b>568.349.787.757</b>	<b>Net Book Value</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

Beban penyusutan yang dibebankan pada operasi dialokasikan sebagai berikut:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>31 Desember 2016/ December 31, 2016</b>	
Beban pokok penjualan (Catatan 25)	16.287.888.007	31.256.882.474	Cost of goods sold (Note 25)
Beban penjualan (Catatan 26)	376.853.096	691.488.545	Selling expenses (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 27)	1.488.038.798	3.067.500.058	General and administrative expenses (Note 27)
<b>Total</b>	<b>18.152.779.901</b>	<b>35.015.871.077</b>	<b>Total</b>

**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:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>31 Desember 2016/ December 31, 2016</b>	
Penjualan neto	177.000.000	533.181.781	Net sales
Nilai buku neto	-	172.128.321	Net book value
<b>Laba</b>	<b>177.000.000</b>	<b>361.053.460</b>	<b>Gain</b>

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, Grup telah mengasuransikan aset tetap, tidak termasuk tanah, dengan PT Asuransi QBE Pool Indonesia, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance PT China Taiping Insurance Indonesia dan PT Bhinneka Cipta Lestari, pihak ketiga, terhadap risiko kerugian akibat kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu polis tertentu dengan nilai pertanggungan sebesar masing-masing Rp 951.789.249.916 (Rp 198.243.650.000 dan USD 55.638.181 (setara dengan Rp 747.554.599.916)) pada tanggal 30 Juni 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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, the Group has insured fixed assets, except land, with PT Asuransi QBE Pool Indonesia, PT Asuransi Buana Independent, PT Artha Graha General Insurance PT China Taiping Insurance Indonesia and PT Bhinneka Cipta Lestari, third parties, against losses from fire and other risks based on the policies with sum insured amounting to Rp 951,789,249,916 (Rp 198,243,650,000 and USD 55,638,181 (equivalent to Rp 747,554,599,916)) as of June 30, 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 yang terletak di Jl. Kapuk Kamal No 23, Jakarta Utara, seluas 18.868 m<sup>2</sup> dan Jl. Industri Raya III, Tangerang, seluas 20.860 m<sup>2</sup>, dengan jumlah luas keseluruhan sebesar 39.728 m<sup>2</sup> dengan status Hak Guna Bangunan. Hak Guna Bangunan tersebut akan berakhir pada tahun 2017 sampai dengan tahun 2036. 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 2017 until 2036. Management believes that these rights can be extended at their expired date.

Tanah, bangunan dan mesin dijadikan sebagai jaminan atas utang bank jangka pendek yang diperoleh Entitas Induk dari PT Bank Permata Tbk (Catatan 13) terdiri dari:

Land, buildings and machineries pledged as collateral for short-term bank loans obtained by the Company from PT Bank Permata Tbk (Note 13) consist of:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

1. Tanah dan bangunan yang terletak di:
  - a. Jl. Kapuk Kamal Raya No. 23 RT. 002/02 dengan jumlah luas 14.500 m<sup>2</sup>, dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 304, 305, 306 dan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 567, 568, 569, 570, 571, 572 yang seluruhnya tercatat atas nama Entitas Induk dengan nilai penjaminan sebesar Rp 89.000.000.000.
  - b. Jl. Industri Raya III, Tangerang dengan total luas 20.860 m<sup>2</sup>, dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan No. 200, 201, 202, 203 yang seluruhnya tercatat atas nama Entitas Induk dengan nilai penjaminan sebesar Rp 21.000.000.000.
2. Mesin-mesin yang terdiri dari:
  - a. 1 set mesin 4 station long stroke bolt former model JBF-13B45XL dengan aksesori standar dengan nilai penjaminan sebesar Rp 1.000.000.000.
  - b. 1 set mesin SY-805-5 continuous bright carburizing quenching furnace and its automatic temperature control panel dengan nilai penjaminan sebesar Rp 12.000.000.000.
  - c. 1 set mesin Sakamura model S-330SS 4 station 3 die cold bolt former with accessories dengan nilai penjaminan sebesar Rp 3.250.000.000.
  - d. 1 set mesin Nedform Five Die Colformer Type NH518 seri NH51823, 2007 dengan nilai penjaminan sebesar Rp 26.000.000.000.
  - e. 1 unit Heat Treatment dengan nilai penjaminan sebesar Rp 25.000.000.000.

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 65.200.000.000 dan Rp 89.738.000.000 pada tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 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 m<sup>2</sup>, dengan bukti kepemilikan berupa:
    - SHGB No. 00289 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 9.530 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00290 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 525 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00291 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 1.465 m<sup>2</sup>.
    - SHGB No. 00292 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 15 m<sup>2</sup>.

**11. FIXED ASSETS (continued)**

1. Land and buildings located in:
  - 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.
2. Machineries consist of:
  - a. 1 set of 4 station long stroke bolt former model JBF-13B45XL machine with standard accessories with guarantee value amounted to Rp 1,000,000,000.
  - b. 1 set of SY-805-5 continuous bright carburizing quenching furnace and its automatic temperature control panel machine with guarantee value amounted to Rp 12,000,000,000.
  - c. 1 set of Sakamura model S-330SS 4 station 3 die cold bolt former with accessories machine with guarantee value amounted to Rp 3,250,000,000.
  - d. 1 set of Nedform Five Die Colformer Type NH518 seri NH51823, 2007 with guarantee value amounted to Rp 26,000,000,000.
  - e. 1 unit of Heat Treatment with guarantee value amounted to Rp 25,000,000,000.

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 65,200,000,000 and Rp 89,738,000,000 for the years ended June 30, 2017, June 30, 2017, December 31, 2016 and 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**11. ASET TETAP (lanjutan)**

- SHGB No. 00293 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 765 m<sup>2</sup>.
  - SHGB No. 00294 atas nama MPF, Entitas Anak, jatuh tempo pada tanggal 30 Desember 2040 dengan luas 235 m<sup>2</sup>.
2. Tanah dan bangunan pabrik yang terletak Jl. Industri Raya 3 Blok AC No. 5A, Tangerang dengan bukti kepemilikan SHGB No. 88 atas nama MPF, Entitas Anak, seluas 12.895 m<sup>2</sup>, jatuh tempo pada tanggal 24 September 2027.
- b. Jaminan atas bangunan dan peralatan senilai Rp 5.600.000.000 pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.
- c. Jaminan fidusia atas mesin-mesin produksi senilai Rp 86.390.000.000 dan Rp 22.700.000.000 pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

Pada tanggal 30 Juni 2017 dan 31 Desember 2016, kendaraan MPF, Entitas Anak, masing-masing 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 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 dinyatakan berdasarkan nilai wajarnya masing-masing sebesar Rp 310.952.000.000 dan Rp 302.452.460.000 yang ditentukan berdasarkan laporan penilaian independen Kantor Jasa Penilai Publik Yanuar Bey & Rekan, penilai independen, sesuai laporannya masing-masing No. Y&R/AV/17/0204 tertanggal 10 Februari 2017 dan No. Y&R/AV/17/0304 tertanggal 13 Maret 2017 untuk tahun 2016 dan No. Y&R/AV/16/0104 tertanggal 27 Januari 2016, No. Y&R/AV/16/0213 tertanggal 18 Februari 2016 dan No. Y&R/AV/16/0303 tertanggal 11 Maret 2016 untuk tahun 2015, masing-masing dengan menggunakan metode pendekatan pendapatan dan pasar.

Selisih nilai wajar tanah dengan nilai tercatat masing-masing sebesar Rp 8.499.540.000 dan Rp 75.579.152.560 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.

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

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat indikasi penurunan nilai aset tetap.

**11. FIXED ASSETS (continued)**

- SHGB No. 00293 owned by MPF, Subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 765 sqm.
  - SHGB No. 00294 owned by MPF, Subsidiary, will be due on December 30, 2040 with total area of 235 sqm.
2. Land and factory building located at Jl. Industri Raya 3 Block AC No. 5A, Tangerang with proof of ownership SHGB No. 88 owned by MPF, Subsidiary, with total area of 12,895 sqm, will be due to September 24, 2027.
- b. Fiduciary of building and equipments amounted to Rp 5,600,000,000 as of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.
- c. Fiduciary of machineries amounted to Rp 86,390,000,000 and Rp 22,700,000,000 as of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.

As of December 31, 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, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 land are recorded using fair value amounting to Rp 310,952,000,000 and Rp 302,452,460,000, respectively, which is determined based on independent appraisal report of Kantor Jasa Penilai Publik Yanuar Bey & Rekan, an independent appraisers, according to their report No. Y&R/AV/17/0204 dated February 10, 2017 and No. Y&R/AV/17/0304 dated March 13, 2017 for 2016 and No. Y&R/AV/16/0104 dated January 27, 2016, No. Y&R/AV/16/0213 dated February 18, 2016 and No. Y&R/AV/16/0303 Dated March 11, 2016 for 2015, by using market and income approach, respectively.

Difference in fair value of land with carrying value of Rp 8,499,540,000 and Rp 75,579,152,560, respectively, is 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.

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

As of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, management believes that there is no indication of impairment of fixed assets.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**12. ASET TIDAK LANCAR LAINNYA**

Aset tidak lancar lainnya terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016
Jaminan - <i>Letter of Credit</i> Bank Mandiri (Persero)Tbk Rupiah	38.216.200.000	38.216.200.000
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya PT Bank Central Asia Tbk Dolar Amerika Serikat Rupiah	1.327.413.228 429.300.000	1.339.073.815 429.300.000
PT Bank Permata Tbk Dolar Amerika Serikat Rupiah	921.701.438 -	1.359.254.687 92.400.000
Lain-lain	1.985.235.787	1.740.498.400
<b>Total</b>	<b>42.879.850.453</b>	<b>43.176.726.902</b>

Pada tanggal 30 Juni 2017 dan 31 Desember 2016, jaminan - *Letter of Credit* merupakan jaminan tunai yang akan digunakan sebagai jaminan atas fasilitas *Letter of Credit* untuk pembelian mesin yang diperoleh oleh PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya 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. Deposito berjangka di PT Bank Central Asia Tbk dan PT Bank Permata Tbk digunakan sebagai jaminan kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk dan sebagai jaminan atas fasilitas yang diperoleh dari PT Bank Permata Tbk (Catatan 13 dan 17).

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK**

Utang bank jangka pendek terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016
<u>Entitas Induk</u> PT Bank Permata Tbk <i>Revolving loan 1</i> <i>Revolving loan 4</i> <i>Revolving loan 5</i>	 - 10.000.000.000 48.000.000.000	 - - -
<u>Entitas Anak</u> PT Bank Permata Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 1 Fasilitas Kredit Modal Kerja 2	 14.000.000.000 38.000.000.000	 10.000.000.000 38.000.000.000
<b>Total</b>	<b>110.000.000.000</b>	<b>48.000.000.000</b>

**12. OTHER NONCURRENT ASSETS**

Other noncurrent assets consist of:

	1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015
Deposit - <i>Letter of Credit</i> Bank Mandiri (Persero)Tbk Rupiah	-
Restricted time deposits PT Bank Central Asia Tbk United States Dollar Rupiah	933.921.500 336.900.000
PT Bank Permata Tbk United States Dollar Rupiah	1.592.315.465 3.283.250.000
Others	1.160.324.400
<b>Total</b>	<b>7.306.711.365</b>

As of June 30, 2017 and December 31, 2016, deposit - *Letter of Credit* represent deposit that will used as collateral for *Letter of Credit* facility for purchasing of machineries obtained from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

As of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, restricted time deposits are time deposits placed at PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Permata Tbk, with a term of twelve months and earn 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. Time deposits on PT Bank Central Asia Tbk and PT Bank Permata Tbk are used as collateral for PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk for the facilities obtained from PT Bank Permata Tbk (Notes 13 and 17).

**13. SHORT-TERM BANK LOANS**

Short-term bank loans consist of:

	1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015
<u>The Company</u> PT Bank Permata Tbk <i>Revolving loan 1</i> <i>Revolving loan 4</i> <i>Revolving loan 5</i>	 23.000.000.000 4.000.000.000 33.000.000.000
<u>Subsidiary</u> PT Bank Permata Tbk Working Capital Facility 1 Working Capital Facility 2	 13.000.000.000 38.000.000.000
<b>Total</b>	<b>111.000.000.000</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

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/16/2367/AMD/CGVC tanggal 15 Desember 2016 mengenai perubahan kelima belas perjanjian pemberian fasilitas perbankan yang berisikan perpanjangan seluruh fasilitas serta berakhirnya fasilitas kredit *Revolving Loan 1 dan Bank Garansi*.

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

- a. Fasilitas kredit *overdraft* (OD) dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 5.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 11,75% per tahun masing-masing pada tahun periode 6 bulan yang berakhir pada 2017, 2016 dan 2015 dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2017.
- 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 11,75%, per tahun masing-masing pada tahun 2017, 2016 dan 2015 dan digunakan sebagai modal kerja operasional Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2017.
- d. Fasilitas kredit *revolving loan 5* dengan batas maksimum pinjaman sebesar Rp 58.000.000.000. Fasilitas ini dikenai tingkat suku bunga sebesar 11,75%, per tahun masing-masing pada tahun 2017, 2016 dan 2015 dan digunakan untuk membiayai piutang usaha Entitas Induk. Fasilitas ini akan jatuh tempo pada tanggal 15 September 2017.
- 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 11,75% 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 2017.
- 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.

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

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/16/2367/AMD/CGVC dated December 15, 2016 regarding changes in the fifteenth agreement granting banking facilities which contains extension of the entire facility and termination of *Revolving Loan 1 and Bank Guarantee facility*.

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

- a. *Overdraft credit* (OD) facility with maximum limit loan amounted to Rp 5,000,000,000. This facility bears interest at 11.75% per year for 2017, 2016 and 2015, respectively, and is used for the Company's operational working capital. This facility will mature on September 15, 2017.
- 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 11.75% per year for 2017, 2016 and 2015, respectively, and is used for the Company's operational working capital. This facility will mature on September 15, 2017.
- d. *Revolving Loan 5 credit facility* with maximum limit loan amounted to Rp 58,000,000,000. This facility bears interest at 11.75% per year for 2017, 2016 and 2015, respectively, and is used to finance the Company's trade receivables. This facility will mature on September 15, 2017.
- e. *Credit facilities 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 11.75% per year and UPAS LC at 6% per year in 2017, 2016 and 2015, respectively, and 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, 2017.
- f. *Bank Guarantee* (BG) credit facility with maximum limit loan amounted to Rp 1,000,000,000 which used for bank collateral for all transactions relating to the activities of the Company. In 2016, this facility has been closed.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas Induk (lanjutan)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (lanjutan)**

Pada tanggal 30 Juni 2017 dan 31 Desember 2016, tidak terdapat fasilitas pinjaman kredit *overdraft* (OD), *Omnibus LC* Bank Garansi (BG) dan *Revolving Loan* yang digunakan. Sedangkan pada tanggal 1 Januari 2016/31 Desember 2015, tidak terdapat fasilitas pinjaman kredit *overdraft* (OD), *Omnibus LC* dan Bank Garansi (BG) yang digunakan.

Fasilitas-fasilitas pinjaman ini dijamin dengan jaminan sebagai berikut:

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

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.

Entitas Anak

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

Pada tanggal 26 Juli 2013, MPF dan Mandiri menandatangani Surat Perjanjian Pemberian Kredit No. CBC.JTH/SPPK/0094/2013, yang telah mengalami beberapa perubahan, terakhir dengan Surat Perjanjian Pemberian Kredit pada tanggal 12 Januari 2017

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

The Company (lanjutan)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)**

As of June 30, 2017 and December 31, 2016, there is no credit facility of *overdraft credit* (OD), *Omnibus LC*, *Bank Guarantee* (BG) and *Revolving Loan* are used. Meanwhile in January 1, 2016/December 31, 2015, there is no credit facility of *overdraft credit* (OD), *Omnibus LC*, and *Bank Guarantee* (BG) are used.

These facilities are secured by collateral as follows:

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

During the Company remains indebted to Permata, without the prior written consent from Permata, the Company should conducting the following activities:

1. The Company shall submit audited financial statements within 180 days of the reporting period.
2. The Company shall submit financial reports inhouse 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.

Subsidiary

**PT Bank Mandiri (Persero) Tbk (Mandiri)**

On July 26, 2013, MPF 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 dated January 12, 2017.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas Anak (lanjutan)

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

Fasilitas - fasilitas pinjaman yang diperoleh MPF 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. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 11,25% per tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018.
- b. Fasilitas Kredit Modal Kerja 2, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 38.000.000.000. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk tambahan modal kerja usaha industri kawat baja tarik. Pinjaman ini dikenakan bunga sebesar 11,25% per tahun dan akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018.
- c. Fasilitas NCL (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman sebesar Rp 14.000.000.000 dan akan jatuh tempo sampai dengan 16 Januari 2018. 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 14.000.000.000. 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 dikenakan 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.

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

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

Credit facilities obtained by MPF 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 and will be due on January 16, 2018.
- 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. This loan facility bears annual interest rate of 11.25% per year and will be due on January 16, 2018.
- c. NCL (LC/SKBDN) facility, with maximum credit limit amounted to Rp 14,000,000,000 and will be due until January 16, 2018. This loan facility 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 used for the suspension of import duties of raw materials and guarantee payment of gasoline to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk.
- e. Trust Receipt 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 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.
- 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* for reduce the *Hedging*, for transaction of treasury products for *Hedging* and not for speculation.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)**

Entitas Anak (lanjutan)

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

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 selama masih memiliki pinjaman dengan Mandiri, antara lain:

- a. Mengadakan *merger*, akuisisi dan merubah susunan pengurus MPF serta komposisi kepemilikan saham.
- b. Melakukan investasi lebih besar dari Rp 5.000.000.000.
- c. Memindahtangankan barang jaminan selain piutang dan persediaan atau mengikat diri sebagai penjamin utang atau menjaminkan harta kekayaan MPF kepada pihak lain.
- d. Memperoleh fasilitas kredit atau pinjaman yang baru dari pihak lain.
- e. Membuat suatu perikatan, perjanjian atau dokumen lain yang bertentangan dengan Perjanjian Kredit atau Dokumen Agunan.
- f. Membuat perjanjian utang, hak tanggungan, kewajiban lain atau menjaminkan dalam bentuk apapun atas aset MPF termasuk hak atas tagihan dengan pihak lain, baik sekarang sudah ada maupun yang akan ada di kemudian hari.
- g. Melunasi utang kepada pihak berelasi.
- h. Membagikan dividen.

Rincian beban bunga atas pinjaman Grup pada tanggal 30 Juni 2017 dan 2016, adalah sebagai berikut:

**14. UTANG USAHA**

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

**13. SHORT TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

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

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 as long as it is still indebted to Mandiri, among others, are:

- a. Conduct mergers, acquisitions dan changes in MPF's management structure and share ownership composition.
- b. Invest more than Rp 5,000,000,000.
- c. Transfer the collateral besides trade receivable and inventories, or act as a guarantor of debt or pledge assets of MPF to other parties.
- d. Obtain a new credit or loans from other parties.
- e. Make a commitment, agreement or other document that is contrary with the Credit Agreement or Collateral Documents.
- f. Make a loan agreement, encumbrance, other obligations or pledge in any form on MPF's assets, including rights of claim with another party, whether now existing or that will exist in the future.
- g. Pay off loans to related parties.
- h. Distribute dividends.

The details of interest expense of Group's loan as of June 30, 2017 and 2016, are as follows:

**14. TRADE PAYABLES**

Trade payables represents payables for purchase of raw materials and indirect materials, with details 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA (lanjutan)**

**14. TRADE PAYABLES (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015	
Pihak ketiga				<i>Third parties</i>
Sojitz Machinery Corporation, Jepang	34.820.300.000	-	-	<i>Sojitz Machinery Corporation, Japan</i>
PT Hanwa Indonesia	15.202.983.648	10.324.196.467	6.467.213.671	<i>PT Hanwa Indonesia</i>
JFJ Shoji Trade Corporation, Jepang	9.773.475.608	6.397.182.851	-	<i>JFJ Shoji Trade Corporation, Japan</i>
China Steel Corporation, Cina	7.268.726.910	8.786.475.156	-	<i>China Steel Corporation, China</i>
Sheng Chuan Precision, Taiwan	3.434.894.315	3.643.454.228	2.389.088.179	<i>Sheng Chuan Precision, Taiwan</i>
Trisail International Co., Ltd Taiwan	2.083.112.910	1.622.153.943	6.787.140	<i>Trisail International Co., Ltd Taiwan</i>
PT Threebond Garpan Sales Indonesia	1.028.367.667	1.083.169.930	892.354.667	<i>PT Threebond Garpan Sales Indonesia</i>
PT Wijaya Maju Electroindo	1.007.402.243	647.416.788	1.401.618.112	<i>PT Wijaya Maju Electroindo</i>
PT Jasa Mandiri Galvanis	862.568.245	1.086.628.967	2.219.025.230	<i>PT Jasa Mandiri Galvanis</i>
Accuvision Technology Inc., Taiwan	829.773.700	2.403.162.960	1.307.766.000	<i>Accuvision Technology Inc., Taiwan</i>
Taiwan International Tool Form, Ltd., Taiwan	819.645.000	2.298.262.062	1.231.921.780	<i>Taiwan International Tool Form, Ltd., Taiwan</i>
STX Corporatiton Co., Ltd, Korea Selatan	732.883.169	763.536.843	2.528.249.104	<i>STX Corporatiton Co., Ltd, South Korea</i>
China Steel Global Trading, Cina	282.147.896	2.155.778.387	-	<i>China Steel Global Trading, China</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000.000.000)	19.902.616.691	11.133.768.326	12.255.461.592	<i>Others (each below Rp 1,000,000,000)</i>
<b>Total pihak ketiga</b>	<b>98.048.898.002</b>	<b>52.345.186.908</b>	<b>30.699.485.475</b>	<i>Total third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 7d)	5.479.891.143	13.431.264.225	13.133.327.442	<i>Related parties (Note 7d)</i>
<b>Total</b>	<b>103.528.789.145</b>	<b>65.776.451.133</b>	<b>43.832.812.917</b>	<b>Total</b>

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

The detail of aging of trade payables based on the date of invoice are as follows:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015	
				<b>(Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4)</b>
Belum jatuh tempo	54.729.810.105	32.486.092.488	17.903.479.799	<i>Not yet due</i>
Sudah jatuh tempo:				<i>Past due:</i>
1 - 30 hari	43.090.382.380	17.229.930.150	9.190.648.301	<i>1 - 30 days</i>
31 - 60 hari	3.199.858.952	10.719.966.543	7.863.779.711	<i>31 - 60 days</i>
61 - 90 hari	1.455.170.428	2.752.167.379	8.159.630.370	<i>61 - 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	1.053.567.280	2.588.294.573	715.274.736	<i>More than 90 days</i>
<b>Total</b>	<b>103.528.789.145</b>	<b>65.776.451.133</b>	<b>43.832.812.917</b>	<b>Total</b>

Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

Details of trade payables based on currencies are as follows:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**14. UTANG USAHA (lanjutan)**

**14. TRADE PAYABLES (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 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	79.651.264.041	39.488.916.362	14.005.521.632	United States Dollar
Rupiah	23.805.414.398	26.287.534.771	29.689.862.245	Rupiah
Yen Jepang	72.110.706	-	137.429.040	Japanese Yen
<b>Total</b>	<b>103.528.789.145</b>	<b>65.776.451.133</b>	<b>43.832.812.917</b>	<b>Total</b>

Pada tanggal 30 Juni 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 masing-masing sebesar Rp 429.300.000 dan USD 99.663 (setara dengan Rp 1.327.413.228) atau seluruhnya sebesar Rp 1.756.713.228 dan USD 69.202 (setara dengan Rp 921.701.438), Rp 521.700.000 dan USD 200.828 (setara dengan Rp 2.698.328.501) atau seluruhnya sebesar Rp 3.220.028.501 dan Rp 336.900.000 dan USD 67.700 (setara dengan Rp 933.921.500) atau seluruhnya sebesar Rp 1.270.821.500 pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015.

As of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, there is a guarantee 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 amounted to Rp 429,300,000 and USD 99,663 (equivalent with Rp 1,327,413,228) or a total of Rp 1,756,713,228 and USD 69,202 (equivalent with Rp 921,701,438, Rp 521,700,000 and USD 200,828 (equivalent with Rp 2,698,328,501) or a total of Rp 3,220,028,501 and Rp 336,900,000 and USD 67,700 (equivalent with Rp 933,921,500) or a total of Rp 1,270,821,500 as of June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, respectively.

**15. PERPAJAKAN**

**15. TAXATION**

**a. Pajak dibayar di muka**

**a. Prepaid tax**

Pajak dibayar di muka terdiri atas:

Prepaid tax consist of:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	4.040.024	-	-	Article 22
Pajak Pertambahan Nilai	-	-	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 21
Pajak Pertambahan Nilai	420.407.802	-	-	Value Added Tax
<b>Total</b>	<b>424.447.826</b>	<b>60.508.560</b>	<b>2.519.408.686</b>	<b>Total</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**b. Taksiran tagihan pajak**

Taksiran tagihan pajak terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 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)
Pajak penghasilan				Income taxes
Pasal 28				Article 28
Juni 2017	1.925.815.151	-	-	June 2017
2015	-	-	1.373.080.261	2015
2014	-	-	3.285.566.421	2014
<b>Total</b>	<b>1.925.815.151</b>	<b>-</b>	<b>4.658.646.682</b>	<b>Total</b>

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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.

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. Utang pajak**

Utang pajak terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 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)	13.536.900	72.485.910	-	Article 4 (2)
Pasal 21	1.889.522.857	808.471.922	697.030.543	Article 21
Pasal 22	-	926.000	-	Article 22
Pasal 23	85.290.977	131.006.666	116.784.424	Article 23

**c. Taxes payables**

Taxes payables consist of:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**15. TAXATION (continued)**

**c. Utang pajak (lanjutan)**

**c. Taxes payables (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 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 (lanjutan)</u>				<u>The Company (continued)</u>
Pajak penghasilan (lanjutan)				Income taxes (continued)
Pasal 25	2.896.438.965	-	2.489.396.819	Article 25
Pasal 26	-	39.985.311	-	Article 26
Pasal 29				Article 29
Juni 2017	1.613.882.875			June 2017
2016	-	3.724.469.234	-	2016
2015	-	-	2.348.239.169	2015
Pajak Pertambahan Nilai	1.561.723.257	797.846.380	3.191.401.819	Value Added Tax
Denda pajak	-	-	62.788.180	Tax penalty
<b>Subtotal</b>	<b>8.060.395.831</b>	<b>5.575.191.423</b>	<b>8.905.640.954</b>	<b>Subtotal</b>
<u>Entitas Anak</u>				<u>Subsidiary</u>
Pajak penghasilan				Income taxes
Pasal 4 (2)	20.694.990	19.736.250	-	Article 4 (2)
Pasal 21	449.815.745	3.715.120	103.486.035	Article 21
Pasal 23	36.866.755	4.923.781	3.059.268	Article 23
Pasal 25	91.514.000	-	-	Article 25
Pasal 29				Article 29
Juni 2017	-	-	-	June 2017
2016	-	1.098.162.312	-	2016
Pajak Pertambahan Nilai	-	890.190.425	971.825.108	Value Added Tax
<b>Subtotal</b>	<b>598.891.490</b>	<b>2.016.727.888</b>	<b>1.078.370.411</b>	<b>Subtotal</b>
<b>Total</b>	<b>8.659.287.321</b>	<b>7.591.919.311</b>	<b>9.984.011.365</b>	<b>Total</b>

Denda pajak

Tax penalty

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 membebankan 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 for 2015 income tax for administration penalty 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.

**d. Beban pajak penghasilan**

**d. Income tax expenses**

Akun ini terdiri dari:

This account consists of the following:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
Beban pajak penghasilan			Income tax expenses
Kini	(20.907.800.000)	(25.171.349.000)	Current
Tangguhan	(35.100.628)	(2.131.483.566)	Deferred
<b>Total</b>	<b>(20.942.900.628)</b>	<b>(27.302.832.566)</b>	<b>Total</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Pajak penghasilan - kini**

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 periode enam bulan yang berakhir pada 30 Juni 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
Laba sebelum beban pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian	83.244.126.953	104.964.811.206
Eliminasi untuk konsolidasi	(3.079.304.232)	140.919.326
Bagian rugi (laba) penyertaan saham pada Entitas Asosiasi	878.167.891	467.445.319
Rugi (laba) sebelum beban pajak penghasilan Entitas Anak	(1.795.819.228)	(7.340.303.215)
<b>Laba sebelum beban pajak penghasilan Entitas Induk</b>	<b>79.247.171.384</b>	<b>98.232.872.636</b>
<b>Beda temporer:</b>		
Penyisihan atas penurunan nilai persediaan	8.480.434.338	-
Pemulihan penurunan nilai persediaan	(2.403.423.716)	-
Penyusutan aset tetap	(5.559.021.536)	(8.259.415.065)
Penyisihan imbalan kerja karyawan	(658.391.600)	(266.519.200)
<b>Beda permanen :</b>		
Sumbangan dan jamuan	1.148.061.765	1.440.969.628
Kesejahteraan karyawan	1.028.037.886	726.066.305
Pengobatan dan perawatan	905.426.198	1.918.549.158
Penyusutan kendaraan	437.157.602	440.106.300
Denda pajak	41.754.684	-
Beban pengampunan pajak	(970.050.000)	-
Lain-lain	148.492.237	102.981.133
Penghasilan yang telah dikenai pajak final		
Pendapatan bunga	(2.006.926.739)	(1.688.280.931)
<b>Laba kena pajak</b>	<b>79.838.722.503</b>	<b>92.647.329.964</b>
<b>Laba kena pajak - dibulatkan</b>	<b>79.838.722.000</b>	<b>92.647.329.000</b>
<b>Beban pajak kini</b>		
Entitas Induk	19.959.680.500	23.161.832.250
Entitas Anak	948.119.500	2.009.516.750
<b>Total beban pajak kini</b>	<b>20.907.800.000</b>	<b>25.171.349.000</b>

**15. TAXATION (continued)**

**e. Income tax - current**

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 six month period ended June 30, 2017 and 2016, are as follows:

<i>Income before income tax expenses per consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
<i>Elimination of consolidation</i>
<i>Share in net losses (earnings) in Associate Subsidiary' loss (gain) before income tax expenses</i>
<i>Income before income tax comprehensive income of the Company</i>
<i>Temporary differences:</i>
<i>Allowance for impairment of inventories</i>
<i>Reversion of impairment inventory reversion</i>
<i>Depreciation of fixed assets</i>
<i>Provision for employee benefits</i>
<i>Permanent differences:</i>
<i>Donations and entertainment</i>
<i>Employee welfare</i>
<i>Medical allowance</i>
<i>Depreciation of vehicles</i>
<i>Tax penalty</i>
<i>Tax amnesty expenses</i>
<i>Others</i>
<i>Income subject to final income tax</i>
<i>Interest income</i>
<b>Taxable income</b>
<b>Taxable income - rounded</b>
<i>Current tax expenses</i>
<i>The Company</i>
<i>Subsidiary</i>
<b>Total current tax expenses</b>



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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**15. TAXATION (continued)**

**e. Pajak penghasilan - kini (lanjutan)**

**e. Income tax - current (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
Pajak penghasilan di muka			<i>Prepaid income tax</i>
Entitas Induk			<i>The Company</i>
Pasal 22	3.448.774.497	3.921.085.044	<i>Article 22</i>
Pasal 23	19.503.600	17.056.353	<i>Article 23</i>
Pasal 25	14.877.519.528	13.656.393.090	<i>Article 25</i>
Total	18.345.797.625	17.594.534.487	<i>Total</i>
Entitas Anak	2.873.934.651	1.374.460.000	<i>Subsidiary</i>
<b>Total pajak penghasilan di muka</b>	<b>21.219.732.276</b>	<b>18.968.994.487</b>	<b>Total prepaid income taxes</b>
Utang pajak penghasilan			<i>Income tax payable</i>
Entitas Induk	1.613.882.875	5.567.297.763	<i>The Company</i>
Entitas Anak	-	635.056.750	<i>Subsidiary</i>
<b>Total utang pajak penghasilan</b>	<b>1.613.882.875</b>	<b>6.202.354.513</b>	<b>Total income tax payable</b>
<b>Total taksiran tagihan pajak penghasilan</b>	<b>1.925.815.151</b>	<b>-</b>	<b>Total Estimated claim for tax refund</b>

**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 30 Juni 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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015, as follows:

	30 Juni 2017/June 30, 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	
<b>Asets (liabilitas) pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax assets (liabilities)</b>
Imbalan kerja					<i>Employee benefits</i>
Entitas Induk	14.840.370.750	(164.597.900)	-	14.675.772.850	<i>The Company</i>
Entitas Anak	3.099.452.000	-	-	3.099.452.000	<i>Subsidiary</i>
Penyisihan penurunan nilai persediaan					<i>Allowance for impairment inventories</i>
Entitas Induk	5.555.612.951	1.519.252.656	-	7.074.865.607	<i>The Company</i>
Penyusutan					<i>Depreciation</i>
Entitas Induk	(15.066.324.447)	(1.389.755.384)	-	(16.456.079.831)	<i>The Company</i>
<b>Jumlah aset pajak tangguhan</b>	<b>8.429.111.254</b>	<b>(35.100.628)</b>	<b>-</b>	<b>8.394.010.626</b>	<b>Total deferred tax assets</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**15. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**f. Pajak tangguhan (lanjutan)**

	31 Desember 2016/December 31, 2016				
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan/ Deferred Tax Benefits (Expenses)	Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<b>Asets (liabilitas) pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax assets (liabilities)</b>
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 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
<b>Jumlah aset pajak tangguhan</b>	<b>3.351.981.817</b>	<b>4.107.315.437</b>	<b>969.814.000</b>	<b>8.429.111.254</b>	<b>Total deferred tax assets</b>

	1 Januari 2016/31 Desember 2015/ January 1, 2016/December 31, 2015				
	Saldo Awal/ Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Tangguhan/ Deferred Tax Benefits (Expenses)	Dikreditkan pada Penghasilan Komprehensif Lain/ Credited to Other Comprehensive Income	Saldo Akhir/ Ending Balance	
<b>Asets (liabilitas) pajak tangguhan</b>					<b>Deferred tax assets (liabilities)</b>
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
<b>Jumlah aset pajak tangguhan</b>	<b>5.800.825.246</b>	<b>(1.186.078.929)</b>	<b>(1.262.764.500)</b>	<b>3.351.981.817</b>	<b>Total deferred tax assets</b>

**g. Pengampunan pajak**

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.

**h. Administrasi terpaajakan**

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.

**g. Tax amnesty**

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. Tax administration**

Based on the taxation laws that apply in Indonesia, the Group calculate, assign and pay 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.

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR**

Beban masih harus dibayar terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017
Listrik	1.639.143.476
Bunga	1.480.829.444
Telepon	22.269.599
Jasa tenaga ahli	-
Lain-lain	1.443.300.138
<b>Total</b>	<b>4.585.542.657</b>

**16. ACCRUED EXPENSES**

Accrued expenses consist of:

	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)		
Listrik	2.363.277.330	2.090.065.970	Electricity
Bunga	-	319.520.832	Interest
Telepon	24.578.396	24.026.621	Telephone
Jasa tenaga ahli	201.850.000	316.800.000	Professional fees
Lain-lain	1.486.947.605	1.660.873.354	Other
<b>Total</b>	<b>4.076.653.331</b>	<b>4.411.286.777</b>	<b>Total</b>

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG**

Utang bank jangka panjang terdiri atas:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017
PT Bank Pan Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang	115.840.000.000
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3	34.800.000.000
Fasilitas Kredit Investasi 1	-
Fasilitas Kredit Investasi 2	-
Fasilitas Kredit Investasi 3	2.083.333.346
Fasilitas Kredit Investasi 4	2.833.333.350
<b>Total</b>	<b>155.556.666.696</b>

**17. LONG-TERM BANK LOANS**

Long-term bank loans consist of:

	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 Pan Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang	-	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk Long-term Loan
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3	37.200.000.000	39.600.000.000	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Working Capital Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 1	-	566.666.650	Investment Credit Facility 1
Fasilitas Kredit Investasi 2	-	1.818.957.276	Investment Credit Facility 2
Fasilitas Kredit Investasi 3	3.333.333.344	6.742.811.278	Investment Credit Facility 3
Fasilitas Kredit Investasi 4	4.533.333.348	7.933.333.344	Investment Credit Facility 4
<b>Total</b>	<b>45.066.666.692</b>	<b>56.661.768.548</b>	<b>Total</b>

Bagian utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu tahun			
PT Bank Pan Indonesia Tbk Pinjaman jangka panjang	37.440.000.000	-	-
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Fasilitas Kredit Modal Kerja 3	2.400.000.000	4.800.000.000	2.400.000.000
Fasilitas Kredit Investasi 1	-	-	566.666.650
Fasilitas Kredit Investasi 2	-	-	2.728.435.214
Fasilitas Kredit Investasi 3	1.249.999.998	2.500.000.012	2.499.999.996
Fasilitas Kredit Investasi 4	1.699.999.998	3.400.000.016	3.399.999.996
<b>Total bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun</b>	<b>42.789.999.996</b>	<b>10.700.000.028</b>	<b>11.595.101.856</b>
<b>Bagian utang bank jangka panjang</b>	<b>112.766.666.700</b>	<b>34.366.666.664</b>	<b>45.066.666.692</b>

Current maturities of long-term bank loans  
PT Bank Pan Indonesia Tbk Long-term Loan  
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Working Capital Credit Facility 3  
Investment Credit Facility 1  
Investment Credit Facility 2  
Investment Credit Facility 3  
Investment Credit Facility 4  
**Total current maturities of long-term bank loans**

**Long-term portion**

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

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 menyetor porsi pembiayaan Entitas Induk sebesar Rp 5.000.000.000 ke rekening operasional Panin dan dana hasil pencairan ditempatkan pada rekening operasional Panin.

Pencairan fasilitas ini memiliki dua tahap, yaitu: yang pertama maksimal Rp 120.000.000.000 dan pencairan kedua Rp 80.000.000.000. 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:

<b>Periode/ Period</b>	<b>Total bulan/ Total months</b>	<b>Angsuran per bulan/ Monthly installment</b>	<b>Total/Total</b>
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 93.153m<sup>2</sup> yang terletak di kecamatan Cikarang Barat, Bekasi, Jawa Barat milik PT Graha Investama Mandiri, pemegang saham, dengan nilai hak tanggungan sebesar Rp 240.000.000.000 (Catatan 7h).
2. Fidusia atas piutang usaha (Catatan 6).
3. Jaminan Perusahaan dari PT Garuda Multi Investama (Catatan 7h).

Selama liabilitas Entitas Induk terhadap Panin belum dilunasi, tanpa persetujuan tertulis dari Panin, Entitas Induk tidak dapat melakukan aktivitas antara lain sebagai berikut:

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

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 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:

These facilities are secured by collateral as follows:

1. Land and buildings of 93.153m<sup>2</sup> located in West Cikarang sub-district, Bekasi, West Java owned by PT Graha Investama Mandiri, shareholder, with value of mortgage of Rp 240,000,000,000 (Note 7h).
2. Fiduciary of trade receivables (Note 6).
3. Corporate guarantee PT Garuda Multi Investama (Note 7h).

During the Company remains indebted to Panin, without the prior written consent from Panin, the Company should not conducting the following activities:

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas Induk (lanjutan)

**PT Bank Pan Indonesia Tbk (Panin)**

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.

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 pada tanggal 12 Januari 2017

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, Subsidiary, 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 dikenakan bunga sebesar 11,25% per tahun untuk tahun 2015 dan akan jatuh tempo pada 15 September 2020.

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

The Company(continued)

**PT Bank Pan Indonesia Tbk (Panin)**

1. Using credit facilities other than the agreed objectives.
2. Dissolve, merge or restructure 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. Filing 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 fines 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 debt of shareholders, related securities 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.

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 dated January 12, 2017.

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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas Anak (lanjutan)

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

Fasilitas ini memiliki skedul pembayaran sebagai berikut:

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

- b. Fasilitas NCL (LC/SKBDN), dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 14.000.000.000 untuk tahun 2016 dan 2015. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk pembelian bahan baku usaha industri kawat baja tarik. Pinjaman ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018.
- c. Fasilitas Bank Garansi, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 14.000.000.000 untuk tahun 2016 dan 2015. Fasilitas pinjaman ini digunakan untuk penangguhan bea masuk impor bahan baku dan jaminan pembayaran gas kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu *plafond* NCL.
- d. Fasilitas Trust Receipt, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar Rp 14.000.000.000 untuk tahun 2016 dan 2015. 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 11,25% per tahun untuk tahun 2016 dan 2015. Pinjaman ini akan jatuh tempo sesuai dengan jangka waktu *plafond* NCL.
- e. Fasilitas *Treasury Line*, dengan jumlah batas maksimum pinjaman masing-masing sebesar USD 1.000.000 untuk tahun 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. Pinjaman ini akan jatuh tempo pada tanggal 16 Januari 2018.

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

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

This facility have payment schedule as follows:

- b. NCL (LC/SKBDN) facility, with maximum credit limit amounted to Rp 14,000,000,000 for 2016 and 2015, respectively. This loan facility is used for working capital in manufacture of steel wire. This loan facility will be due on Januari 16, 2018.
- c. Bank Guarantee facility, with maximum credit limit amounted to Rp 14,000,000,000 for 2016 and 2015, respectively. 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. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL *plafond*.
- d. Trust Receipt facility, with maximum credit limit amounted to Rp 14,000,000,000 for 2016 and 2015, respectively. 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 11.25% per year for 2016 and 2015. This loan facility will be due in accordance with the term of NCL *plafond*.
- e. Treasury Line facility, with maximum credit limit amounted to USD 1,000,000 for 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 for reduce the Hedging, for transaction of treasury products for Hedging and not for speculation. This loan facility will be due on Januari 16, 2018.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas Anak (lanjutan)

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

- 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 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 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 2016 dan 2015. Pinjaman ini dikenai bunga masing-masing sebesar 11% per tahun untuk tahun 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.

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:

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

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

- 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 2016 and 2015, respectively. This loan facility bears annual interest rate of 11% per year for 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 2016 and 2015, respectively. This credit facility bears annual interest rate of 11% per year for 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.*

*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:*

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**17. UTANG BANK JANGKA PANJANG (lanjutan)**

Entitas Anak (lanjutan)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (lanjutan)**

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

Rincian beban bunga atas pinjaman Grup pada tanggal 30 Juni 2017 dan 2016, adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
Mandiri	5.158.952.385	5.980.647.312	Mandiri
Panin	2.266.113.333	-	Panin
Permata	992.382.106	1.154.340.143	Permata
<b>Total</b>	<b>8.417.447.824</b>	<b>7.134.987.455</b>	<b>Total</b>

**18. UTANG PEMBIAYAAN**

Utang pembiayaan terdiri dari:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	31 Desember 2016/ December 31, 2016	1 Januari 2016/ 31 Desember 2015/ January 1, 2016 December 31, 2015	
PT Bank Jasa Jakarta	294.652.250	441.641.979	-	PT Bank Jasa Jakarta
Bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	156.458.111	303.447.840	-	Current portion
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>138.194.139</b>	<b>138.194.139</b>	<b>-</b>	<b>Long-term portion</b>

Pada tanggal 23 Maret 2016, MPF, Entitas Anak, mendapatkan fasilitas sewa 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 3 Juni 2016 dan akan jatuh tempo pada tanggal 3 Mei 2018.

**17. LONG-TERM BANK LOANS (continued)**

Subsidiary (Subsidiary)

**PT Bank Permata Tbk (Permata) (continued)**

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

The details of interest expense of Group's loan as of June 30, 2017 and 2016, are as follows:

**18. FINANCING PAYABLE**

Financing payable consist of:

On March 23, 2016, MPF, Subsidiary, obtained lease 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.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN**

Pada tanggal 30 Juni 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 19 Januari 2017 dan 22 Januari 2016, menggunakan metode "Projected Unit Credit" dengan asumsi-asumsi sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	8,34%	8,34%	9%	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji tahunan	8%	8%	8%	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 terdiri dari:

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

	30 Juni 2017/ June 30, 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	71.100.899.400	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
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>71.100.899.400</b>	<b>71.759.291.000</b>	<b>56.789.942.000</b>	<b>Long-term portion</b>

Mutasi liabilitas imbalan kerja karyawan adalah sebagai berikut:

Movements in liabilities for employee benefits are follows:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	-	12.636.086.000	17.691.797.000	Expense during the 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**19. LIABILITAS IMBALAN KERJA KARYAWAN (lanjutan)**

**19. LIABILITIES FOR EMPLOYEE BENEFITS (continued)**

	30 Juni 2017/ June 30, 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)
Pembayaran manfaat karyawan karyawan	(658.391.600)	(1.629.218.000)	(1.383.371.000)	Payment of employee benefits
Beban (penghasilan) komprehensif lain	-	3.879.256.000	(5.051.058.000)	Other comprehensive expenses (income)
<b>Saldo akhir</b>	<b>71.100.899.400</b>	<b>71.759.291.000</b>	<b>56.873.167.000</b>	<b>Ending balance</b>

Manajemen Grup berkeyakinan bahwa jumlah liabilitas imbalan kerja cukup untuk memenuhi persyaratan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13 Tahun 2003 pada tanggal 30 Juni 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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015.

**20. MODAL SAHAM**

**20. CAPITAL STOCK**

Komposisi pemegang saham Entitas Induk pada tanggal 30 Juni 2017 berdasarkan laporan yang dikelola oleh PT Raya Saham Registra, Biro Administrasi Efek, adalah sebagai berikut:

The composition of the Company's shareholders as of June 30, 2017 based on the reports provided by PT Raya Saham Registra, the Securities Administration Bureau, are as follows :

30 Juni 2017/June 30, 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/ Commissioner)	300.000.000	12,80%	30.000.000.000
Ervin Wijaya (Presiden Direktur/ Director)	225.000.000	9,60%	22.500.000.000
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%/ Public (each less than 5%))	468.750.000	20,00%	46.875.000.000
<b>Total</b>	<b>2.343.750.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>234.375.000.000</b>

Berdasarkan Akta Notaris No. 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 of transfer of right to share of Hendra Widjaja to Ervin Wijaya totaling 112.500.000 shares.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. MODAL SAHAM (lanjutan)**

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:

**20.2 CAPITAL STOCK (continued)**

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 :

Pemegang Saham/ Shareholders	31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015/December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015		
	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/ Commissioner)	300.000.000	12,80%	30.000.000.000
Hendra Widjaja (Presiden Direktur/ Director)	112.500.000	4,80%	11.250.000.000
Ervin Wijaya (Direktur/Director)	112.500.000	4,80%	11.250.000.000
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%/ Public (each less than 5%))	468.750.000	20,00%	46.875.000.000
<b>Total</b>	<b>2.343.750.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>234.375.000.000</b>

Berdasarkan Akta Notaris No. 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.
- 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.

- 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.
- 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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**20. MODAL SAHAM (lanjutan)**

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. 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.

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.

**21. 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.

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR**

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rincian tambahan modal disetor terdiri dari:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	(193.750.186.924)	-	-	Difference in value from transaction of entities under common control
<b>Total</b>	<b>12.037.418.113</b>	<b>205.787.605.037</b>	<b>205.467.605.037</b>	<b>Total</b>

**20. CAPITAL STOCK (continued)**

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. 37 dated May 12, 2016 of Irma Devita Purnamasari, S.H., M.kn., Notary in North Jakarta, the shareholders approved appropriated retained earnings 5% of net income in 2015 or amounted to Rp 4,884,015,539.

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 increase appropriated retained earnings 5% of net income in 2016 or amounted to Rp 5,424,170,987.

**21. 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.

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL**

As of June 30, 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR (lanjutan)**

Selisih nilai transaksi entitas sepengendali merupakan selisih lebih antara nilai buku dan harga perolehan PT Mega Pratama Ferindo (MPF), pihak berelasi, yang diakuisisi pada tanggal 9 Juni 2017 sebesar Rp 279.000.000.000.

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL (continued)**

Difference arising from transactions among entities under common control represents an excess of book value over acquisition cost of PT Mega Pratama Ferindo (MPF), related party, on June 9, 2017 amounting to Rp 279,000,000,000.

**23. PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**

Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rincian penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

**23. OTHER COMPREHENSIVE INCOME**

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

	30 Juni 2017/ June 30, 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)
<b>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi</b>				<b>reclassified to profit or loss</b>
<b>Surplus revaluasi tanah</b>				<b>Land revaluation surplus</b>
Saldo awal	210.102.752.900	204.146.212.900	192.284.732.900	Beginning balance
Surplus tahun berjalan	-	5.956.540.000	11.861.480.000	Current year surplus
<b>Saldo surplus revaluasi tanah akhir tahun</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>204.146.212.900</b>	<b>Land revaluation surplus ending balance of year</b>
<b>Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja</b>				<b>Remeasurement of employee benefits liability</b>
Saldo awal	-	-	-	Beginning balance
Kerugian tahun berjalan	-	(2.714.651.000)	5.051.058.000	Current year actuarial loss
Pajak penghasilan terkait pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	-	678.662.750	(1.262.764.500)	Income tax of remeasurement of employee benefits liability
Reklasifikasi ke saldo laba	-	2.035.988.250	(3.788.293.500)	Reclassification to retained earnings
<b>Saldo pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja akhir tahun</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Remeasurement of employee benefits liability ending balance of year</b>
<b>Total penghasilan komprehensif lain</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>210.102.752.900</b>	<b>204.146.212.900</b>	<b>Total other comprehensive income</b>

**24. PENJUALAN**

Rincian penjualan adalah sebagai berikut:

**24. SALES**

The details of sales are as follows :

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016	
Lokal	474.055.721.690	511.878.605.595	Local
Ekspor	15.399.971.955	14.704.110.800	Export
Sub-total	489.455.693.645	526.582.716.395	Sub-total
Retur penjualan	(10.452.950)	-	Sales return
<b>Total - neto</b>	<b>489.445.240.695</b>	<b>526.582.716.395</b>	<b>Total - net</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**24. PENJUALAN (lanjutan)**

Rincian penjualan berdasarkan sifat transaksi adalah sebagai berikut:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
Pihak ketiga	466.232.121.330	518.043.658.777
Pihak berelasi (Catatan 7f)	23.213.119.365	8.539.057.618
<b>Total - neto</b>	<b>489.445.240.695</b>	<b>526.582.716.395</b>

Rincian penjualan berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
PT Astra Honda Motor	222.251.502.378	267.046.637.351
PT Astra Daihatsu Motor	22.956.171.610	19.557.598.672
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	15.210.055.317	12.682.412.448
PT Mitra Putra Spring	11.194.982.915	13.557.707.058
PT Ginsa Inti Pratama	10.933.715.150	9.923.090.394
PT Hamaden Indonesia MFG Nedschroef Altena GmbH, Jerman	10.760.342.600	10.206.226.000
PT TD Automotive Compressor Indonesia	10.194.274.226	10.164.553.771
Lainnya (masing-masing di bawah Rp 10.000.000.000)	10.143.882.000	10.861.769.200
<b>Total penjualan pihak ketiga</b>	<b>466.232.121.330</b>	<b>518.043.658.777</b>
<b>Pihak berelasi (Catatan 7f)</b>	<b>23.213.119.365</b>	<b>8.539.057.618</b>
<b>Total - neto</b>	<b>489.445.240.695</b>	<b>526.582.716.395</b>

Jumlah penjualan yang melebihi 10% dari jumlah penjualan adalah kepada PT Astra Honda Motor sebesar Rp 222.251.502.378 (45,41%) pada periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2017 dan Rp 267.046.637.351 (50,71%) pada periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2016.

**25. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Beban pokok penjualan terdiri dari:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
Bahan baku langsung		
Saldo awal	82.099.603.830	75.222.333.024
Pembelian	196.002.686.054	198.096.968.053
Penurunan nilai (Catatan 8)	1.589.438.832	-
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8)	(2.087.610.747)	-
Saldo akhir	(91.353.136.889)	(83.747.574.793)
<b>Bahan baku langsung yang digunakan</b>	<b>186.250.981.080</b>	<b>189.571.726.284</b>
<b>Tenaga kerja langsung</b>	<b>52.733.449.300</b>	<b>48.911.091.567</b>

**24. SALES (continued)**

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

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
Pihak ketiga	466.232.121.330	518.043.658.777
Pihak berelasi (Catatan 7f)	23.213.119.365	8.539.057.618
<b>Total - neto</b>	<b>489.445.240.695</b>	<b>526.582.716.395</b>

The details of sales based on customers are as follows:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
PT Astra Honda Motor	222.251.502.378	267.046.637.351
PT Astra Daihatsu Motor	22.956.171.610	19.557.598.672
PT Krama Yudha Tiga Berlian Motor	15.210.055.317	12.682.412.448
PT Mitra Putra Spring	11.194.982.915	13.557.707.058
PT Ginsa Inti Pratama	10.933.715.150	9.923.090.394
PT Hamaden Indonesia MFG Nedschroef Altena GmbH, Germany	10.760.342.600	10.206.226.000
PT TD Automotive Compressor Indonesia	10.194.274.226	10.164.553.771
Lainnya (masing-masing di bawah Rp 10.000.000.000)	10.143.882.000	10.861.769.200
<b>Total penjualan pihak ketiga</b>	<b>466.232.121.330</b>	<b>518.043.658.777</b>
<b>Pihak berelasi (Catatan 7f)</b>	<b>23.213.119.365</b>	<b>8.539.057.618</b>
<b>Total - neto</b>	<b>489.445.240.695</b>	<b>526.582.716.395</b>

Total sales that exceeds 10% of total sales is to PT Astra Honda Motor amounted to Rp 222,251,502,378 (45.41%) for the six month period ended June 30, 2017 and Rp 267,046,637,351 (50.71%) for the six month period ended June 30, 2016.

**25. COST OF GOODS SOLD**

Cost of goods sold consists of:

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>
Bahan baku langsung		
Saldo awal	82.099.603.830	75.222.333.024
Pembelian	196.002.686.054	198.096.968.053
Penurunan nilai (Catatan 8)	1.589.438.832	-
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8)	(2.087.610.747)	-
Saldo akhir	(91.353.136.889)	(83.747.574.793)
<b>Bahan baku langsung yang digunakan</b>	<b>186.250.981.080</b>	<b>189.571.726.284</b>
<b>Tenaga kerja langsung</b>	<b>52.733.449.300</b>	<b>48.911.091.567</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

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

**25. COST OF GOODS SOLD (continued)**

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>	
Beban pabrikasi			<i>Manufacturing overhead</i>
Suku cadang	31.576.616.644	33.404.595.024	<i>Spare parts</i>
Penyusutan (Catatan 11)	16.287.888.007	15.689.418.664	<i>Depreciation (Note 11)</i>
Listrik	13.198.269.893	13.532.381.097	<i>Electricity</i>
Bahan pembantu dan alat cetak	9.979.514.861	15.632.494.151	<i>Indirect material and printing</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	8.892.072.476	9.024.804.947	<i>Repair and maintenance</i>
Bahan bakar	6.476.964.039	6.689.966.769	<i>Fuel</i>
Penurunan nilai (Catatan 8)	618.305.291	-	<i>Impairment (Note 8)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8)	(302.101.568)	-	<i>Reversion of impairment reversion (Note 8)</i>
Lain-lain	26.098.817.199	24.219.245.806	<i>Others</i>
<b>Total beban pabrikasi</b>	<b>112.826.346.842</b>	<b>118.192.906.458</b>	<i>Total manufacturing overhead</i>
<b>Total beban produksi</b>	<b>351.810.777.222</b>	<b>356.675.724.309</b>	<i>Total production costs</i>
Persediaan barang dalam proses			<i>Work in process</i>
Saldo awal	101.835.069.324	91.674.590.157	<i>Beginning balance</i>
Penurunan nilai (Catatan 8)	5.400.844.489	-	<i>Impairment (Note 8)</i>
Saldo akhir	(129.908.950.453)	(103.259.648.583)	<i>Ending balance</i>
<b>Total persediaan barang dalam proses</b>	<b>(22.673.036.640)</b>	<b>(11.585.058.426)</b>	<i>Total work in process</i>
<b>Beban pokok produksi</b>	<b>329.137.740.582</b>	<b>345.090.665.883</b>	<i>Total cost of goods manufactured</i>
Persediaan barang jadi			<i>Finished goods</i>
Saldo awal	19.978.928.656	16.716.458.345	<i>Beginning balance</i>
Pembelian	24.062.338.315	29.265.337.715	<i>Purchase</i>
Penurunan nilai (Catatan 8)	871.845.726	-	<i>Impairment (Note 8)</i>
Pemulihan penurunan nilai (Catatan 8)	(13.711.401)	-	<i>Reversion of impairment reversion (Note 8)</i>
Saldo akhir	(15.230.421.927)	(13.353.149.242)	<i>Ending balance</i>
<b>Total persediaan barang jadi</b>	<b>29.668.979.369</b>	<b>32.628.646.818</b>	<i>Total finished goods</i>
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b>358.806.719.951</b>	<b>377.719.312.701</b>	<i>Cost of goods sold</i>

Periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2017 dan 2016, terdapat pembelian dari pihak berelasi dengan jumlah akumulasi di atas 10% dari jumlah pembelian (Catatan 7g)

For the six month period ended June 30, 2017 and 2016, there was purchases from related parties suppliers with accumulated amount exceeding 10% of total purchases (Note 7g).

**26. BEBAN PENJUALAN**

**26. SELLING EXPENSES**

Beban penjualan terdiri atas:

*Selling expenses consist of:*

	<b>30 Juni 2017/ June 30, 2017</b>	<b>30 Juni 2016/ June 30, 2016</b>	
Gaji dan tunjangan	1.020.260.758	951.929.245	<i>Salaries and allowance</i>
Bahan bakar	675.921.653	693.492.188	<i>Fuel</i>
Pengangkutan	613.147.291	767.669.296	<i>Freight</i>
Penyusutan (Catatan 11)	376.853.096	343.859.975	<i>Depreciation (Note 11)</i>
Perjalanan dinas	360.428.997	819.360.844	<i>Travelling</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	260.547.706	223.986.815	<i>Repair and maintenance</i>
Klaim dari pelanggan	46.810.546	88.659.090	<i>Claim from customers</i>
Lain-lain	584.382.964	722.844.272	<i>Others</i>
<b>Total</b>	<b>3.938.353.011</b>	<b>4.611.801.725</b>	<b>Total</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**27. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI**

Beban umum dan administrasi terdiri dari:

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016
Gaji dan tunjangan	28.224.439.193	28.175.944.078
Jasa tenaga ahli	3.352.391.306	3.693.522.227
Penyusutan (Catatan 11)	1.488.038.798	1.807.625.773
Beban kantor	1.430.042.294	1.267.853.964
Jamuan dan sumbangan	1.233.565.348	1.522.163.168
Pajak dan perijinan	1.059.725.007	1.284.084.843
Telepon, internet dan faksimili	760.858.302	695.074.535
Perbaikan dan pemeliharaan	665.086.427	555.508.135
Alat tulis kantor	565.377.801	449.238.639
Transportasi	402.877.333	396.707.874
Asuransi	401.963.622	394.327.268
Seragam	340.957.500	202.818.500
Pelatihan dan seminar	107.507.056	271.516.800
Percetakan dan fotokopi	47.087.750	187.630.762
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100.000.000)	459.228.059	296.599.622
<b>Total</b>	<b>40.539.145.796</b>	<b>41.200.616.188</b>

**27. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

General and administrative expenses consist of:

Salaries and allowance
Professional fees
Depreciation (Note 11)
Office expense
Entertainment and donation
Taxation and permit
Telephone, internet and facsimile
Repair and maintenance
Stationery
Transportation
Insurance
Uniform
Training and seminar
Printing and photocopy
Others (each below Rp 100,000,000)

**Total**

**28. 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:

**28. 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 :

30 Juni 2017/June 30, 2017				
	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total
Penjualan neto	233.439.319.629	43.695.953.126	212.309.967.940	489.445.240.695
Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasikan				(358.806.719.951)
<b>Laba bruto</b>				<b>130.638.520.744</b>
<b>Beban usaha</b>				
Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan				3.938.353.011
Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan				40.539.145.796
<b>Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan</b>				<b>44.477.498.807</b>
<b>Laba usaha</b>				<b>86.161.021.937</b>
Pendapatan lain-lain neto yang tidak dapat dialokasikan				(2.916.894.984)
<b>Laba sebelum beban pajak penghasilan</b>				<b>83.244.126.953</b>

Net sales

Unallocated cost of goods sold

Gross profit

Operating expenses

Unallocated selling expenses

Unallocated general and administrative expenses

Total unallocated operating expenses

Operating income

Unallocated other income - net

Income before income tax expense



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**28. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**28. SEGMENT INFORMATION (continued)**

30 Juni 2017/June 30, 2017					
	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total	
Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan				(20.942.900.628)	<i>Unallocated income tax expense</i>
Laba periode berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma				62.301.226.325	<i>Current period income before effect of proforma adjustment</i>
Dampak penyesuaian proforma atas laba periode berjalan				(4.045.700.320)	<i>Effect of proforma adjustment on current period income</i>
<b>Laba neto</b>				<b>58.255.526.005</b>	<b><i>Net income</i></b>
<b>Penghasilan (beban) komprehensif lain</b>					<b><i>Other comprehensive income (loss)</i></b>
Penghasilan (beban) komprehensif lain yang tidak akan direklasifikasi pada periode berikutnya: Surplus revaluasi tanah tanah				-	<i>Other comprehensive income (expenses) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period:</i> <i>Land revaluation surplus</i>
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja				-	<i>Remeasurement of employee benefits liability</i>
Beban pajak penghasilan terkait				-	<i>Related income tax expenses</i>
<b>Total penghasilan komprehensif lain</b>				<b>-</b>	<b><i>Total other comprehensive income</i></b>
<b>Laba komprehensif sebelum dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain</b>				<b>58.255.526.005</b>	<b><i>Comprehensive income before effect of proforma adjustment on comprehensive income</i></b>
Dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain				-	<i>Effect of proforma adjustment on other comprehensive income</i>
<b>Laba komprehensif</b>				<b>58.255.526.005</b>	<b><i>Comprehensive income</i></b>

30 Juni 2016/June 30, 2016					
	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total	
Penjualan neto	279.230.091.913	40.826.922.248	206.525.702.234	526.582.716.395	<i>Net sales</i>
Beban pokok penjualan yang tidak dapat dialokasi				377.719.312.701	<i>Unallocated cost of goods sold</i>
<b>Laba bruto</b>				<b>148.863.403.694</b>	<b><i>Gross profit</i></b>
<b>Beban usaha</b>					<b><i>Operating expenses</i></b>
Beban penjualan yang tidak dapat dialokasikan				4.611.801.725	<i>Unallocated selling expenses</i>
Beban umum dan administrasi yang tidak dapat dialokasikan				41.200.616.188	<i>Unallocated general and administrative expenses</i>
<b>Total beban usaha yang tidak dapat dialokasikan</b>				<b>45.812.417.913</b>	<b><i>Total unallocated operating expenses</i></b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**28. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**28. SEGMENT INFORMATION (continued)**

30 Juni 2016/June 30, 2016

	Suku cadang motor/Motorcycle parts	Suku cadang mobil/Auto parts	Industri lainnya/ Other industries	Jumlah/ Total	
Laba usaha				103.050.985.781	Operating income
Beban lain - lain neto yang tidak dapat dialokasikan				1.913.825.425	Unallocated other expenses - net
Laba sebelum beban pajak penghasilan				104.964.811.206	Income before income tax expense
Beban pajak penghasilan yang tidak dapat dialokasikan				(27.302.832.566)	Unallocated income tax expense
Laba periode berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma				77.661.978.640	Current period income before effect of proforma adjustment
Dampak penyesuaian proforma atas laba periode berjalan				(2.046.899.183)	Effect of proforma adjustment on current period income
Laba neto				75.615.079.457	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				-	Other comprehensive income (expenses) not to be reclassified to profit or loss in subsequent period: Land revaluation surplus
Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja				-	Remeasurement of employee benefits liability
Beban pajak penghasilan terkait				(2.548.706.902)	Related income tax expenses
Total penghasilan komprehensif lain				(2.548.706.902)	Total other comprehensive income
Laba komprehensif sebelum dampak penyesuaian proforma atas penghasilan komprehensif lain				73.066.372.555	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				73.066.372.555	Comprehensive income

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.

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).

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**29. LABA PER SAHAM**

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

	30 Juni 2017/ June 30, 2017	30 Juni 2016/ June 30, 2016
Laba neto	56.578.403.136	74.447.359.351
Rata-rata tertimbang saham biasa untuk perhitungan laba per lembar saham	2.343.750.000	2.343.750.000
<b>Laba neto per saham</b>	<b>24</b>	<b>32</b>

**29. EARNINGS PER SHARE**

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

Net income  
Weighted average number of  
shares for calculation  
of earnings per share  
**Earnings per share**

**30. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN**

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

**30. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES**

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:

	30 Juni 2017/June 30, 2017	
	Nilai tercatat/ Carrying amount	Nilai wajar/ Fair value
<b><u>Aset Keuangan</u></b>		
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>		
Kas dan setara kas	54.992.455.440	54.992.455.440
Piutang usaha		
Pihak ketiga	148.674.513.988	148.674.513.988
Pihak Berelasi	6.143.871.745	6.143.871.745
Piutang lain-lain		
Pihak ketiga	4.707.217.372	4.707.217.372
Pihak Berelasi	237.130.367	237.130.367
Piutang pihak berelasi	7.489.228.016	7.489.228.016
Aset tidak lancar lainnya -		
Jaminan - <i>Letter of Credit</i>	38.216.200.000	38.216.200.000
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	2.678.414.666	2.678.414.666
<b>Total aset keuangan</b>	<b>263.139.031.594</b>	<b>263.139.031.594</b>
<b><u>Liabilitas Keuangan</u></b>		
<b>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi:</b>		
Utang bank jangka pendek	110.000.000.000	110.000.000.000
Utang usaha		
Pihak ketiga	93.168.043.428	93.168.043.428
Pihak Berelasi	10.360.745.717	10.360.745.717
Utang lain-lain		
Pihak ketiga	1.752.913.349	1.752.913.349
Pihak Berelasi	85.000.000.000	85.000.000.000
Beban masih harus dibayar	4.585.542.657	4.585.542.657
Utang bank jangka panjang	155.556.666.696	155.556.666.696
Utang pembiayaan	294.652.250	294.652.250
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>460.718.564.097</b>	<b>460.718.564.097</b>

**Financial assets**

**Loans and receivables:**  
Cash and cash equivalents  
Trade receivables  
Third parties  
Related parties  
Other receivables  
Third parties  
Related parties  
Due from related party  
Other non-current assets  
Deposit - *Letter of Credit*  
Restricted time deposits  
**Total financial assets**

**Financial liabilities**

**Financial liabilities measured at amortized cost:**  
Short-term bank loans  
Trade payables  
Third parties  
Related parties  
Other payables  
Third parties  
Related parties  
Accrued expenses  
Long-term bank loans  
Financing payable  
**Total financial liabilities**

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**30. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)**

**30. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (continued)**

		<b>31 Desember 2016/ December 31, 2016 (Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4)</b>		
		<b>Nilai tercatat/ Carrying amount</b>	<b>Nilai wajar/ Fair value</b>	
<b><u>Aset Keuangan</u></b>				<b><u>Financial assets</u></b>
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>				<b>Loans and receivables:</b>
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 - <i>Letter of Credit</i>		38.216.200.000	38.216.200.000	Deposit - Letter of Credit
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya		3.220.028.502	3.220.028.502	Restricted time deposits
<b>Total aset keuangan</b>		<b>320.570.361.010</b>	<b>320.570.361.010</b>	<b>Total financial assets</b>
<b><u>Liabilitas Keuangan</u></b>				<b><u>Financial liabilities</u></b>
<b>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi:</b>				<b>Financial liabilities measured at amortized cost:</b>
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				Other payables
Pihak ketiga		1.728.257.253	1.728.257.253	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
<b>Total liabilitas keuangan</b>		<b>165.089.670.388</b>	<b>165.089.670.388</b>	<b>Total financial liabilities</b>

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

		<b>Nilai tercatat/ Carrying amount</b>	<b>Nilai wajar/ Fair value</b>	
<b><u>Aset Keuangan</u></b>				<b><u>Financial assets</u></b>
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>				<b>Loans and receivables:</b>
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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**30. ASET DAN LIABILITAS KEUANGAN (lanjutan)**

**30. FINANCIAL ASSETS AND LIABILITIES (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	
<b><u>Aset Keuangan (lanjutan)</u></b>			<b><u>Financial assets (continued)</u></b>
<b>Pinjaman yang diberikan dan piutang:</b>			<b>Loans and receivables:</b>
Piutang pihak berelasi	4.463.819.484	4.463.819.484	<i>Due from related party</i>
Aset tidak lancar lainnya - deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya	6.146.386.965	6.146.386.965	<i>Other non-current assets - restricted time deposits</i>
<b>Total aset keuangan</b>	<b>255.978.331.177</b>	<b>255.978.331.177</b>	<b>Total financial assets</b>
<b><u>Liabilitas Keuangan</u></b>			<b><u>Financial liabilities</u></b>
<b>Liabilitas keuangan yang dicatat berdasarkan biaya perolehan diamortisasi:</b>			<b>Financial liabilities measured at amortized cost:</b>
Utang bank jangka pendek	111.000.000.000	111.000.000.000	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha			<i>Trade payables</i>
Pihak ketiga	30.699.485.475	30.699.485.475	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	13.133.327.442	13.133.327.442	<i>Related parties</i>
Utang lain-lain			<i>Other payables</i>
Pihak ketiga	1.356.944.620	1.356.944.620	<i>Third parties</i>
Utang bank jangka panjang	56.661.768.548	56.661.768.548	<i>Long-term bank loans</i>
Beban masih harus dibayar	4.411.286.777	4.411.286.777	<i>Accrued expenses</i>
Utang pembiayaan	-	-	<i>Financing payable</i>
<b>Total liabilitas keuangan</b>	<b>217.262.812.862</b>	<b>217.262.812.862</b>	<b>Total financial liabilities</b>

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:

- |  |  |
|--|--|
| <p>a. Nilai wajar kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, jaminan - <i>Letter of Credit</i>, deposito yang dibatasi penggunaannya, utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain dan beban masih harus dibayar mendekati nilai tercatatnya karena bersifat jangka pendek dan akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan.</p> <p>b. 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.</p> <p>c. 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.</p> | <p>a. The fair value of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, deposit - <i>Letter of Credit</i>, restricted deposits, short-term bank loans, trade payables, other payables and accrued expenses approximate their carrying values due to their short term nature and will mature within 12 months.</p> <p>b. Fair value of due from related party are carried at historical cost because 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.</p> <p>c. The carrying amount of long-term bank loans and financing payables approximate at their fair value because their floating interest rate from financial instruments depended on adjustment by the banks, custodian bank and financial instruments.</p> |
|--|--|

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**31. 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, deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya dan utang usaha dalam mata uang asing

**31. 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. Group exposure to exchange rate fluctuations from cash and cash equivalents, trade receivables, restricted time deposits and trade payables in foreign currency.

	30 Juni 2017/June 30, 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	
	(Disajikan kembali, Catatan 4/ As restated, Note 4)						
		Rp		Rp		Rp	<b>Assets</b>
<b>Asst</b>							<b>Cash and cash equivalents</b>
Kas dan setara kas							
USD	37.788,22	1.451.852.379	380.126,42	5.107.378.579	237.694,14	3.278.990.661	USD
EUR	431.924,54	6.424.734.997	-	-	-	-	EUR
Piutang usaha							<b>Trade receivables</b>
USD	163.494,42	2.177.582.137	92.522,74	1.243.135.535	153.058,74	2.111.445.318	USD
EUR	209.316,54	3.113.583.549	256.667,04	3.634.918.679	208.224,78	3.137.947.411	EUR
Piutang pihak berelasi							<b>Due from related party</b>
USD	562.296,57	7.489.228.016	332.700,87	4.470.168.889	323.582,42	4.463.819.484	USD
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya							<b>Restricted time deposits</b>
USD	168.865,13	<u>2.249.114.666</u>	200.828,26	<u>2.698.328.502</u>	183.127,00	<u>2.526.236.965</u>	USD
		<b>22.906.095.744</b>		<b>17.153.930.184</b>		<b>15.518.439.839</b>	
<b>Liabilitas</b>							<b>Liabilities</b>
Utang usaha							<b>Trade payables</b>
USD	5.980.273,60	79.651.264.041	2.939.038,13	39.488.916.362	1.015.260,72	14.005.521.632	USD
JPY	600.922,55	<u>72.110.706</u>		-	1.195.035	<u>137.429.040</u>	JPY
		<b>79.723.374.747</b>		<b>39.488.916.362</b>		<b>14.142.950.672</b>	
<b>Aset (liabilitas) neto</b>		<b>(56.817.279.003)</b>		<b>(22.334.986.178)</b>		<b>1.375.489.167</b>	<b>Net assets (liabilities)</b>

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO PASAR (lanjutan)**

Risiko Mata Uang Asing (lanjutan)

Analisa Sensitivitas atas Perubahan Selisih Kurs

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dinyatakan dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal 30 Juni 2017.

Pada tanggal laporan keuangan konsolidasian diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan, nilai tukar adalah Rp 13.320 untuk 1 USD, Rp 15.521 untuk 1 EUR dan Rp 120 untuk 1 JPY. Apabila kurs tersebut digunakan pada tanggal 30 Juni 2017, liabilitas moneter neto akan meningkat sebesar Rp 539.214.632.

Untuk mengelola eksposur atas fluktuasi nilai tukar mata uang asing, Grup menjaga agar eksposur berada pada tingkat yang dapat diterima dengan membeli mata uang asing yang akan dibutuhkan untuk mengatasi fluktuasi jangka pendek.

Risiko Suku Bunga

Risiko suku bunga adalah risiko dalam hal nilai wajar atau arus kas kontraktual masa datang dari suatu instrumen keuangan akan terpengaruh akibat perubahan suku bunga pasar. Eksposur Grup yang terpengaruh risiko suku bunga terutama terkait dengan kas dan setara kas dan utang bank jangka pendek.

Grup memonitor secara ketat fluktuasi suku bunga pasar dan ekspektasi pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang paling menguntungkan Grup secara tepat waktu. Manajemen tidak menganggap perlunya melakukan swap suku bunga saat ini.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**MARKET RISK (continued)**

Foreign Currency Exchange Risk (continued)

*Sensitivities Analysis on Changes in Foreign Exchange Rates*

*Assets and liabilities denominated in foreign currencies are stated at the exchange rate prevailing on the date as of June 30, 2017.*

*On the date of the consolidated financial statements were completed and authorized to be issued, the exchange rate is Rp 13,320 for 1 USD, Rp 15,521 for 1 EUR and Rp 120 for 1 JPY. If these exchange rates are used at June 30, 2017, the net monetary liabilities would increase by Rp 539,214,632.*

*To manage its foreign currency fluctuation exposure, the Group maintains the exposure at an acceptable level by buying foreign currencies that will be needed to avoid exposure from short term fluctuations.*

Interest Rate Risk

*Interest rate risk is the risk in terms of fair value or future contractual cash flows of a financial instrument will be affected due to changes in market interest rates. Exposure of the Group to interest rate risk is mainly related to cash and cash equivalents and short-term bank loans.*

*The Company 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.*

30 Juni 2017/June 30, 2017

	Rata-rata Suku Bunga Efektif/ Average Effective Interest Rate	Jatuh Tempo dalam Satu (1) Tahun/Due Within One (1) Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/Due in the 2 <sup>nd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 <sup>rd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 <sup>th</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 <sup>th</sup> Year	Jumlah/Total
<b>Aset/Assets</b>							
<b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
Setara kas/Cash equivalents	7%-8,75%	20.000.000.000	-	-	-	-	20.000.000.000
Deposito berjangka yang dibatasi penggunaannya/restricted time deposits	0,2%-5,5%	-	2.678.414.666	-	-	-	2.678.414.666
<b>Liabilitas/Liabilities</b>							
<b>Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
Utang bank/Bank loans	11-%11,25%	42.789.999.996	37.110.000.000	37.110.000.000	37.110.000.000	1.436.666.700	155.556.666.696
Utang pembiayaan/Financing payable	11-%11,25%	156.458.111	138.194.139	-	-	-	294.652.250

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO PASAR (lanjutan)**

Risiko Suku Bunga (lanjutan)

31 Desember 2016/December 31, 2016							
	Rata-rata Suku Bunga Efektif/ Average Effective Interest Rate	Jatuh Tempo dalam Satu (1) Tahun/Due Within One (1) Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/Due in the 2 <sup>nd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 <sup>rd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 <sup>th</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 <sup>th</sup> Year	Jumlah/Total
<b>Aset/Assets Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
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
<b>Liabilitas/Liabilities Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
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							
	Rata-rata Suku Bunga Efektif/ Average Effective Interest Rate	Jatuh Tempo dalam Satu (1) Tahun/Due Within One (1) Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 2/Due in the 2 <sup>nd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 3/Due in the 3 <sup>rd</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 4/Due in the 4 <sup>th</sup> Year	Jatuh Tempo Pada Tahun ke - 5/Due in the 5 <sup>th</sup> Year	Jumlah/Total
<b>Aset/Assets Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
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
<b>Liabilitas/Liabilities Bunga Tetap/Fixed Rate</b>							
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

**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 piutang usaha dari pelanggan dan piutang lain-lain.

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.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**MARKET RISK (continued)**

Interest Rate Risk (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 trade receivables from customers and other receivables.

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.



**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**RISIKO KREDIT (lanjutan)**

Tabel berikut ini memberikan informasi mengenai maksimum kredit yang dihadapi oleh Grup pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015:

	30 Juni 2017/ June 30, 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)
Piutang usaha	154.818.385.733	171.208.873.512	156.506.111.680	Trade receivables
Piutang lain-lain	4.944.347.739	4.726.329.238	3.262.692.973	Other receivables
<b>Total</b>	<b>159.762.733.472</b>	<b>175.935.202.750</b>	<b>159.768.804.653</b>	<b>Total</b>

Grup melakukan hubungan usaha dengan pihak-pihak yang diakui dan kredibel. Grup memiliki kebijakan untuk semua pelanggan yang akan melakukan perdagangan secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Sebagai tambahan jumlah piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko penurunan nilai piutang.

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**CREDIT RISK (continued)**

The following table provides information regarding the maximum exposure to Company's credit risk as of 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.

**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.

**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.

Tabel di bawah merupakan profil jatuh tempo liabilitas keuangan Grup berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak terdiskonto pada tanggal 30 Juni 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 June 30, 2017, December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015:

	30 Juni 2017/June 30, 2017			Total	
	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		
<b>Liabilitas</b>					<b>Liabilities</b>
Utang bank jangka pendek	110.000.000.000	-	-	110.000.000.000	Short-term bank loans
Utang usaha	103.528.789.145	-	-	103.528.789.145	Trade payables
Utang lain-lain	85.937.413.349	815.500.000	-	86.752.913.349	Other payables
Beban masih harus dibayar	4.585.542.657	-	-	4.585.542.657	Accrued expenses
Utang pembiayaan	156.458.111	138.194.139	-	294.652.250	Financing payable
Utang bank jangka panjang	42.789.999.996	37.110.000.000	75.656.666.700	155.556.666.696	Long-term bank loans
<b>Total Liabilitas</b>	<b>346.998.203.258</b>	<b>38.063.694.139</b>	<b>75.656.666.700</b>	<b>460.718.564.097</b>	<b>Total Liabilities</b>

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**RISIKO LIKUIDITAS (lanjutan)**

**LIQUIDITY RISK (continued)**

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

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

**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.

**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.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**32. MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**PENGELOLAAN MODAL (lanjutan)**

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 dikurangi dengan jumlah kas dan setara kas. Sedangkan ekuitas meliputi seluruh komponen ekuitas dalam laporan posisi keuangan. Pada tanggal 30 Juni 2017, 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015, rasio adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2017/ June 30, 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	540.695.990.498	244.440.880.699	284.122.210.592	Total liabilities
Dikurangi kas dan setara kas	54.992.455.440	98.728.760.869	85.599.320.075	Less cash and cash equivalents
Liabilitas neto	485.703.535.058	145.712.119.830	198.522.890.517	Net liabilities
Total ekuitas	678.139.863.317	961.648.686.584	859.745.904.025	Total equity
<b>Rasio liabilitas terhadap modal</b>	<b>0,72</b>	<b>0,15</b>	<b>0,23</b>	<b>Debt-to-equity ratio</b>

**33. PENGUKURAN NILAI WAJAR**

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

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

**32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT (continued)**

**CAPITAL MANAGEMENT (continued)**

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 statement of financial position less cash and cash equivalents. Whereas, total equity is all components of equity in the statement of financial position. As of June 30, 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:

- Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable;
- Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable.

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

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK  
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN  
Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**33. PENGUKURAN NILAI WAJAR (lanjutan)**

**33. FAIR VALUE MEASUREMENT (continued)**

31 Desember 2016/December 31, 2016 (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 diobservasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3)	
<b>Aset yang nilai wajarnya disajikan :</b>				<b>Asset for which fair values are disclosed :</b>
Aset tetap Tanah	310.952.000.000	-	310.952.000.000	Fixed assets Land

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 diobservasi (Level 2)/ Significant observable inputs (Level 2)	Input signifikan yang tidak dapat diobservasi (Level 3)/ Significant unobservable inputs (Level 3)	
<b>Aset yang nilai wajarnya disajikan :</b>				<b>Asset for which fair values are disclosed :</b>
Aset tetap Tanah	302.452.460.000	-	302.452.460.000	Fixed assets Land

**Teknik penilaian**

Tanah pada tanggal 31 Desember 2016 dan 1 Januari 2016/31 Desember 2015 dinyatakan berdasarkan nilai wajarnya masing-masing sebesar Rp 310.952.000.000 dan Rp 302.452.460.000 yang ditentukan berdasarkan laporan penilaian independen Kantor Jasa Penilai Publik Yanuar Bey & Rekan, penilai independen, sesuai laporannya masing-masing No. Y&R/AV/17/0204 tertanggal 10 Februari 2017 dan No. Y&R/AV/17/0304 tertanggal 13 Maret 2017 untuk tahun 2016 dan No. Y&R/AV/16/0104 tertanggal 27 Januari 2016, No. Y&R/AV/16/0213 tertanggal 18 Februari 2016 dan No. Y&R/AV/16/0303 tertanggal 11 Maret 2016 untuk tahun 2015, masing-masing dengan menggunakan metode pendekatan pendapatan dan pasar.

**Valuation techniques**

As of December 31, 2016 and January 1, 2016/December 31, 2015 land are recorded using fair value amounting to Rp 310,952,000,000 and Rp 302,452,460,000, respectively, which is determined based on independent appraisal report of Kantor Jasa Penilai Publik Yanuar Bey & Rekan, an independent appraisers, according to their report No. Y&R/AV/17/0204 dated February 10, 2017 and No. Y&R/AV/17/0304 dated March 13, 2017 for 2016 and No. Y&R/AV/16/0104 dated January 27, 2016, No. Y&R/AV/16/0213 dated February 18, 2016 and No. Y&R/AV/16/0303 Dated March 11, 2016 for 2015, by using market and income approach, respectively.

**PT GARUDA METALINDO Tbk DAN ENTITAS ANAK**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN**  
**Tanggal 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(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 Internasional (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 of 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 purchase price 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 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 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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 supply components for Honda motorcycles and other items associated with the production of motorcycles to PT Astra Honda Motor continuously 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(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 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) perform 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 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan**  
**Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut (Tidak Diaudit)**  
**(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY**  
**NOTES TO THE CONSOLIDATED**  
**FINANCIAL STATEMENTS**  
**As of June 30, 2017 and For The Six**  
**Month Period Then Ended (Unaudited)**  
**(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 giving 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 30 Juni 2017 serta Periode Enam Bulan  
Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut (Tidak Diaudit)  
(Disajikan dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)**

**PT GARUDA METALINDO Tbk AND SUBSIDIARY  
NOTES TO THE CONSOLIDATED  
FINANCIAL STATEMENTS  
As of June 30, 2017 and For The Six  
Month Period Then Ended (Unaudited)  
(Expressed in Rupiah, unless otherwise stated)**

**34. PERJANJIAN PENTING (lanjutan)**

Perjanjian dengan pihak berelasi

- a. Berdasarkan perjanjian No. 001/GM-I/I3/MPF tanggal 07 Januari 2013, Entitas Induk mengadakan perjanjian kerja sama dengan PT Mega Pratama Ferindo (MPF), pihak berelasi, MPF bersedia memberikan jasa drawing, pickling, annealing bahan baku Entitas Induk sesuai dengan spesifikasi yang telah ditetapkan Entitas Induk dan dengan harga yang telah disepakati oleh kedua belah pihak.
- b. 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.
- c. 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.

**36. STANDAR AKUNTANSI BARU**

Standar baru, amandemen dan interpretasi yang telah diterbitkan, namun belum berlaku efektif untuk tahun buku yang dimulai pada tanggal 30 Juni 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. 46 (2016): Pajak Penghasilan tentang Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi.
- Amandemen PSAK No. 16 (2015) - "Agriculture: Tanaman Produktif".

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

**34. SIGNIFICANT AGREEMENT (continued)**

Agreement with related parties

- a. Based on agreement No. 001/GM-I/I3/MPF dated January 7, 2013, the Company entered into cooperation agreement with PT Mega Pratama Ferindo (MPF), a related party, MPF is willing to provide drawing, pickling, annealing services of the Company's raw materials in accordance with the specifications that have been determined by the Company and at the price agreed upon by both parties.
- b. 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.
- c. 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.

**36. NEW ACCOUNTING STANDARDS**

New standards, amendments and interpretations issued but not yet effective for the financial year beginning on June 30, 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. 46 (2016) - "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses"
- Amendments to PSAK No. 16 (2015) - "Agriculture: Bearer Plants".

The Group is still assessing the impact of these accounting standards and interpretations on the Group's consolidated financial statements.