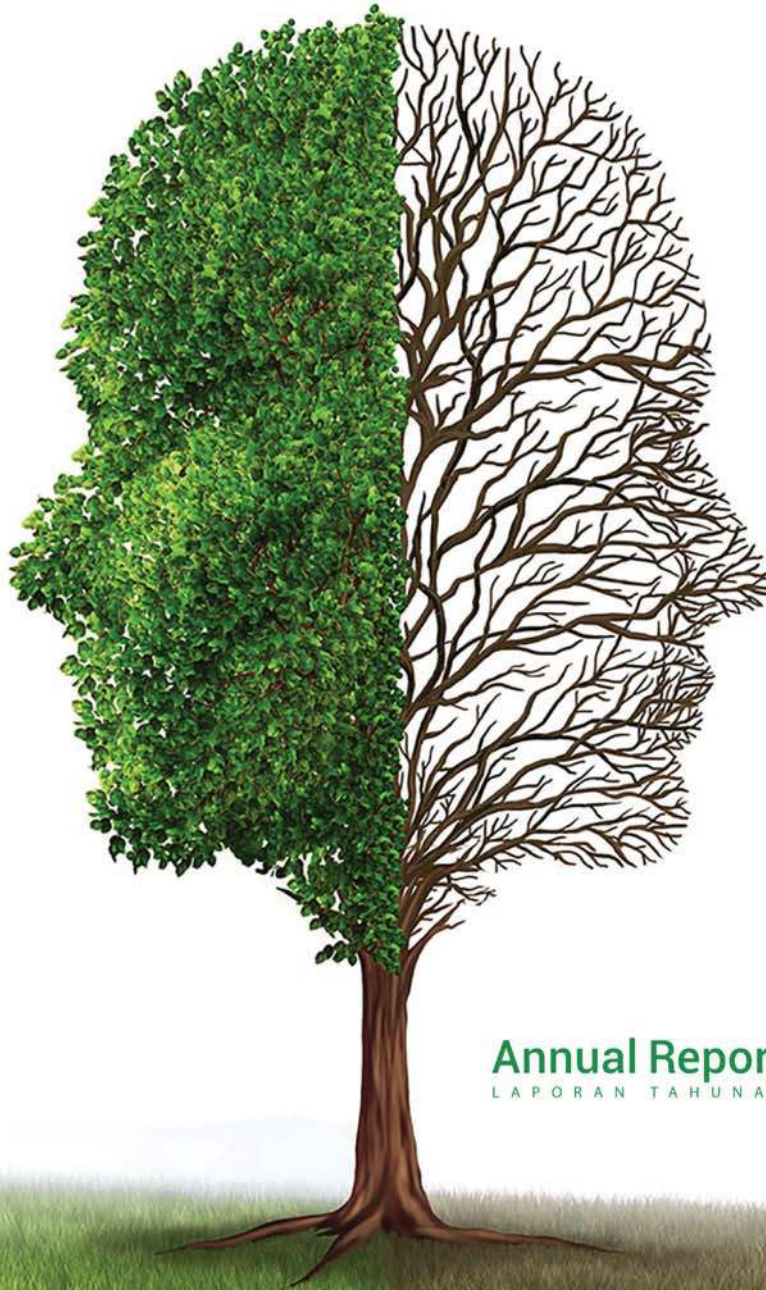




PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk
Copper Rod, Copper Wire, Aluminium Rod, Aluminium Wire Manufacturer

INNOVATION TO GROWTH



Annual Report **2017**
LAPORAN TAHUNAN



DAFTAR ISI | *Table of Contents*

| | |
|---|-----------|
| 1. DATA PERSEROAN <i>Company Data</i> | 3 |
| 2. IKHTISAR DATA KEUANGAN <i>Financial Highlights</i> | 4 |
| 3. PROFIL PERSEROAN <i>Company Profile</i> | 6 |
| 3.1. Profil Perseroan <i>Company Profile</i> | 6 |
| 3.2. Visi , Misi Dan Nilai Perseroan <i>Corporate Vision, Mission and Value</i> | 8 |
| 3.3. Struktur Organisasi <i>Organization structure</i> | 10 |
| 3.4. Laporan Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners Report</i> | 11 |
| 3.5. Profil Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners Profile</i> | 15 |
| 3.6. Laporan Direksi <i>Board of Directors Report</i> | 17 |
| 3.7. Profil Direksi <i>Board of Directors Profile</i> | 23 |
| 3.8. Karyawan Perseroan <i>Employees</i> | 25 |
| 3.9. Komposisi Kepemilikan Saham <i>Composition of Share Ownership</i> | 26 |
| 3.10. Ikhtisar Saham <i>Stock Highlight</i> | 27 |
| 3.11. Lembaga Dan Profesi Penunjang Pasar Modal <i>Capital Market Supporting Institutions and Professionals</i> | 27 |
| 4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN <i>Management Review And Analysis</i> | 29 |
| 4.1. Tinjauan Operasi per Segmen Usaha <i>Review of Operations by Business Segment</i> | 29 |
| 4.2. Analisis Kinerja Keuangan <i>Financial Performance Analysis</i> | 31 |
| 4.3. Kemampuan Membayar Hutang <i>Loan Repayment Ability</i> | 32 |
| 4.4. Tingkat Kolektibilitas Piutang <i>Receivables Collectibility Level</i> | 32 |
| 4.5. Struktur Permodalan <i>Capital Structure</i> | 32 |
| 4.6. Risiko Usaha <i>Business Risk</i> | 33 |
| 4.7. Perbandingan Target & Realisasi 2017 <i>Comparison on Target and Realization 2017</i> | 35 |
| 4.8. Target/Proyeksi Pendapatan Dan Laba 2018 <i>Revenue and Earnings Target/Projection 2018</i> | 35 |
| 4.9. Aspek Pemasaran <i>Marketing Aspect</i> | 35 |
| 4.10. Kebijakan Dividen <i>Dividend Policy</i> | 35 |
| 4.11. Informasi Material <i>Material Information</i> | 36 |

5. TATA KELOLA PERSEROAN | *Good Corporate Governance* 36

| | | |
|-------|--|----|
| 5.1. | Rapat Umum Pemegang Saham <i>General Meeting of Shareholders</i> | 37 |
| 5.2. | Dewan Komisaris <i>Board of Commissioners</i> | 42 |
| 5.3. | Dewan Direksi <i>Board of Directors</i> | 43 |
| 5.4. | Remunerasi Dewan Komisaris Dan Direksi <i>Remuneration of the Board of Commissioners and Directors</i> | 45 |
| 5.5. | Komite Audit <i>Audit Committee</i> | 45 |
| 5.6. | Sekretaris Perseroan <i>Corporate Secretary</i> | 49 |
| 5.7. | Sistem Pengendalian Internal dan Audit Internal <i>Internal Control System And Internal Audit System</i> | 52 |
| 5.8. | Sistem Manajemen Risiko <i>Risk Management System</i> | 53 |
| 5.9. | Perkara Penting Yang dihadapi Perseroan <i>Important Legal Cases Facing by the Company</i> | 53 |
| 5.10. | Informasi Tentang Sanksi Administratif <i>Information about Administration Sanctions</i> | 53 |
| 5.11. | Kode Etik Perseroan <i>Corporate Code of Ethics</i> | 53 |
| 5.12. | Sistem Pelaporan Pelanggaran <i>Whistleblower System</i> | 55 |

6. TANGGUNG JAWAB SOSIAL DAN LINGKUNGAN PERSEROAN | *Corporate Social Responsibility* 56

| | | |
|------|---|----|
| 6.1. | Tanggung Jawab Sosial Perseroan <i>Corporate Social Responsibility</i> | 56 |
| 6.2. | Tanggung Jawab Terhadap Lingkungan Hidup <i>Responsibility to Environment</i> | 57 |
| 6.3. | Tanggung Jawab Terhadap Kesehatan dan Keselamatan Kerja <i>Responsibility to Occupational Health and Safety</i> | 57 |
| 6.4. | Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan <i>Social and Community Development</i> | 59 |
| 6.5. | Tanggung Jawab Terhadap Product <i>Responsibility to Product</i> | 59 |

7. LAPORAN KEUANGAN 2017 | *Financial Statement 2017* 61

8. SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2017 PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk. | *Declaration of Members of the Board of Commissioners and Board of Directors Concerning Responsibility for the 2017 Annual Report of PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk.*

1. DATA PERSEROAN | *Company Data*



Kantor Pusat & Pabrik | *Head Office & Factory*
Jl. Daan Mogot KM. 16, Jakarta 11850, Indonesia
Phone : (021) 6190128, 6190131,
6190196, 6190322
Facsimile : (021) 6192890 – 6192606
Email : corporate@pttms.co.id
Website : <http://www.pttms.co.id>

Penyalur | *Distributor*

PT. Setia Sapta

Jl. Gajah Mada No. 183 – 184, Jakarta Barat.
Phone : (021) 629 6208
Facsimile : (021) 629 7861

Bantuan Teknik | *Technical Assistance*

Furukawa Electric Co., LTD. Tokyo, Japan.

Notaris Publik | *Public Notary:*

Ashoya Ratam SH. Mkn.
Jl. Suryo No. 54 Blok S
Jakarta Selatan 12180

Akuntan Publik & Auditor | *Public Accountants & Auditor*

Purwanto, Sungkoro & Surja
Indonesia Stock Exchange Building
Tower II, 7th Floor
Jln. Jend. Sudirman Kav. 52 – 53
Jakarta 12190 - Indonesia

Konsultan Hukum | *Legal Advisor :*

Hendro & Kanon Advocates and Counsellors At Law
Wirausaha Building, 5th Floor,
Jln. H.R. Rasuna Said Kav. C – 5
Jakarta 12940

Biro Administrasi Efek | *Share Registrar:*

PT. Sirca Datapro Perdana
Jln. Johar No. 18, Menteng, Jakarta 10340
Telp : 021-390 0645, 390 5920
Fax : 021-314 0185, 390 0652

2. IKHTISAR DATA KEUANGAN | *Financial Highlights*

| (RIBUAN US\$) | 2017 | 2016 | 2015 | (US\$ thousand) |
|----------------------|-------------|-------------|------------|--------------------------------------|
| Penjualan Bersih | 620,635 | 466,334 | 516,634 | <i>Net Sales</i> |
| Laba Kotor | 22,949 | 20,486 | 17,150 | <i>Gross Profit</i> |
| Laba (Rugi) Usaha | 14,760 | 13,883 | 5,546 | <i>Income (Loss) from Operations</i> |
| Laba Sebelum Pajak | 10,624 | 9,666 | 3,386 | <i>Income Before Tax</i> |
| Laba Komprehensif | 7,584 | 7,227 | 2,174 | <i>Comprehensive Income</i> |
| Jumlah Saham | 367,340,000 | 367,340,000 | 18,367,000 | <i>Outstanding Shares</i> |
| Laba per Saham (USD) | 0.02 | 0.02 | 0.01 | <i>Earnings per Share (USD)</i> |
| Jumlah Aset | 164,821 | 129,799 | 130,738 | <i>Total Assets</i> |
| Jumlah Liabilitas | 128,303 | 100,865 | 109,031 | <i>Total Liabilities</i> |
| Ekuitas | 36,518 | 28,934 | 21,707 | <i>Equity</i> |
| Modal Kerja Bersih | 5,118 | (1,207) | (12,226) | <i>Net Working Capital</i> |

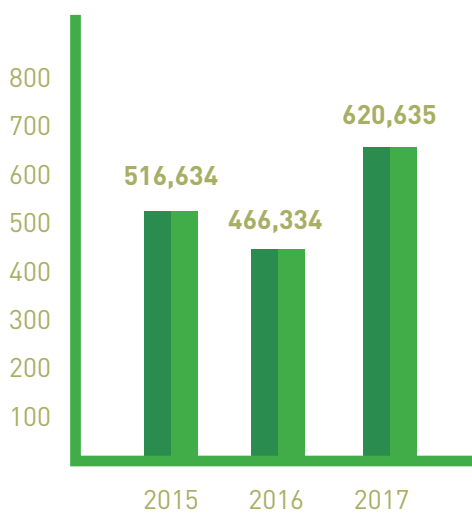
Dalam Persentase | *in percentage*

| | | | | |
|-----------------------------------|------|------|------|-----------------------------------|
| Rasio Laba thd Jumlah Aset | 0.05 | 0.06 | 0.02 | <i>Return on Assets (ROA)</i> |
| Rasio Laba thd Ekuitas | 0.21 | 0.24 | 0.10 | <i>Return on Equity (ROE)</i> |
| Rasio Laba thd Penjualan | 0.01 | 0.02 | 0.00 | <i>Net Profit Margin (NPM)</i> |
| Rasio Lancar | 1.04 | 0.98 | 0.89 | <i>Current Ratio</i> |
| Rasio Liabilitas thdp Ekuitas | 3.51 | 3.49 | 5.02 | <i>Debt to Equity Ratio (DER)</i> |
| Rasio Liabilitas thdp Jumlah Aset | 0.78 | 0.78 | 0.83 | <i>Debt to Assets Ratio (DAR)</i> |

DALAM GRAFIK | *In Graphic*

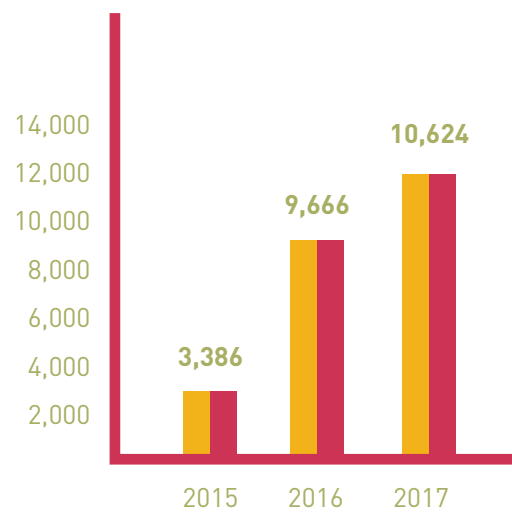
Penjualan Bersih
Net Sales

Dalam Ribuan
In Thousand



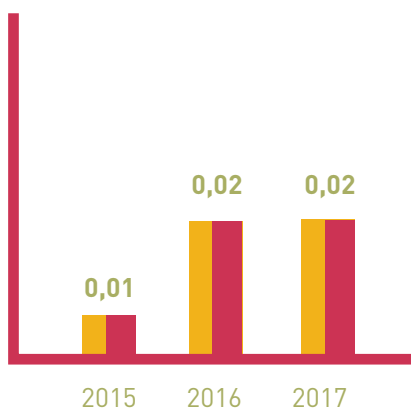
Laba Sebelum Pajak
Income Before Tax in US\$ Thousands

Dalam Ribuan
In Thousand



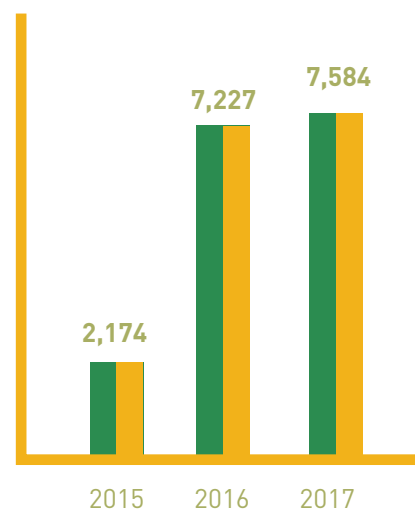
Laba per Share
Earnings Per Share in USD

0,030
0,025
0,020
0,015
0,010



Laba Komprehensif
Comprehensive Income in US\$ Thousands

8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000





3. PROFIL PERSEROAN | *Company Profile*

3.1. Profil Perseroan

Perseroan didirikan pada tanggal 3 Februari tahun 1977 dengan nama PT. Tembaga Mulia Semanan sesuai dengan Undang-Undang Penanaman Modal Asing No. 1 tahun 1967 antara Perusahaan Indonesia dan Jepang yang terdiri atas:

- Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang adalah Perusahaan dalam bidang industri kawat dan kabel fibre optik serta produk non-ferrous metal yang terkemuka di dunia.
- PT. Supreme Cable Manufacturing and Commerce, Tbk. (PT. SUCACO, Tbk.), salah satu Perusahaan terkemuka dalam bidang industri kabel di Indonesia dan telah berhasil menjual sahamnya kepada masyarakat luas (Go Public) sejak tahun 1982.
- Toyota Tsusho Corporation, Jepang, salah satu Perusahaan dagang terkemuka di dunia group "TOYOTA", yang telah bergabung pada bulan Maret 2003 dan menjadi salah satu pendiri Perseroan.

Perseroan mulai memproduksi secara komersial sejak Desember 1979 dan telah berhasil memasok batangan tembaga dan kawat tembaga ke semua industri kabel yang ada di Indonesia yang bergabung dalam Asosiasi Produsen Kabel Indonesia (APK-ABEL). Perseroan berhasil secara terus menerus mengeksport produknya ke luar negeri.

Sejak awal tahun 2000 Perseroan secara bertahap memulai produksi kawat tembaga hasil proses drawing berukuran 3 mm sampai ukuran 0,1 mm dan kawat pilin.

3.1. Company Profile

PT. Tembaga Mulia Semanan was established on 3rd February 1977, in accordance with the Foreign Investment Law Number 1, 1967, between Japan and Indonesia. The companies consist of:

- *Furukawa Electric Co., Ltd., Japan, a well – known corporation in the world, dealing with electrical wire and cable, optical fiber and non-ferrous metals product.*
- *PT. Supreme Cable Manufacturing and Commerce (PT. SUCACO, Tbk.), one of the renowned and leading cable manufacturers in Indonesia which had offered its shares to the public (Go Public) since 1982.*
- *Toyota Tsusho Corporation, Japan, trading company of world famous "TOYOTA" group, which succeeded the company's share on March 2003, having been one of the founding company.*

The Company has started commercial production since December 1979 and has succeeded in supplying copper rod and wire to all cable industries which are members of the Association of Cable Manufacturer of Indonesia (APKABEL). The Company has continuously been exporting its product to foreign countries.

Since year 2000, the Company partially started to produce copper drawn wire from 3 mm up to diameter 0.1 mm and also bunched wire.

Dalam rangka diversifikasi produksi di bidang bisnis, Perseroan pada tahun 2001 mengakuisisi Pabrik Aluminium dari PT. Supreme Aluroddin

Pada tanggal 31 Desember 2017, modal dasar Perseroan sebesar Rp 73,468,000,000.- dan modal yang disetor sebesar Rp 18,367,000,000 dan sejak tanggal 23 Mei 1990 Perseroan telah sepenuhnya tercatat di Bursa Efek Indonesia (BEI)

Perseroan melakukan Pemecahan Nilai Nominal Saham berdasarkan Hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham tanggal 1 Juni 2016, telah disetujui oleh Bursa Efek Indonesia no. S-03979/BEI.PPI/06-2016 tanggal 23 Juni 2016, dan sudah tercatat di Bursa Efek Indonesia pada tanggal 12 Juli 2016. Nilai nominal yang semula Rp. 1,000 per saham menjadi Rp. 50.- per saham, sehingga total jumlah saham beredar berubah dari 18,367,000 saham menjadi 367,340,000 saham.

Untuk memenuhi kebutuhan akan permintaan penghematan energy di industri automotive Perseroan secara bertahap memulai produksi Kawat Aluminium sampai ukuran 1,2 mm.

Perseroan merupakan satu-satunya Group Perusahaan Furukawa yang menghasilkan batang dan kawat aluminium, dengan demikian prospeknya sangat cerah dan menjanjikan.

The Company started the diversification on other business fields in 2001 by acquiring Aluminium factory from PT. Supreme Aluroddin

As of December 31, 2017, the Company's authorized capital was Rp 73,468,000,000.- and paid up capital was Rp 18,367,000,000 since May 23, 1990, the Company was listed on the Indonesia Stock Exchange.

The Company has conducted stock split based on a resolution of the Annual General Meeting Of the Company dated June 1st 2016 , has agreed by Indonesia Stock Exchange no. S-03979/BEI.PPI/06-2016 dated June 23rd , 2016 and listed at Indonesia Stock Exchange on July 12th 2016, from par value Rp. 1,000 .-to Rp. 50.- , so that the number of outstanding shares is changed from 18,367,000 shares to 367,340,000 shares.

To fulfill the demand of energy saving in automotive industry, then the Company started to produce aluminum wire up to diameter 1.2 mm.

The Company is the only one among Furukawa Electric Subsidiary Companies who produces Aluminium rods and wires, so the prospect of this business is bright and promising.



3.2. Visi, Misi & Nilai Perseroan | *Corporate Vision, Mission & Values*



Moto | *Motto*

TMS berarti Kualitas dari Orang, Produk, Budaya dan Ramah lingkungan
TMS means Quality of People, Product, Culture and Green

Nilai Perusahaan | *Corporate Values*

Keterbukaan, Adil, Bersih, Jujur Dan Agresif
Open, Fair, Clean, Honest And Aggressive

Dasar Nilai Perusahaan | *Base of Corporate Values*

Komunikasi dan saling percaya
Good communication and trust



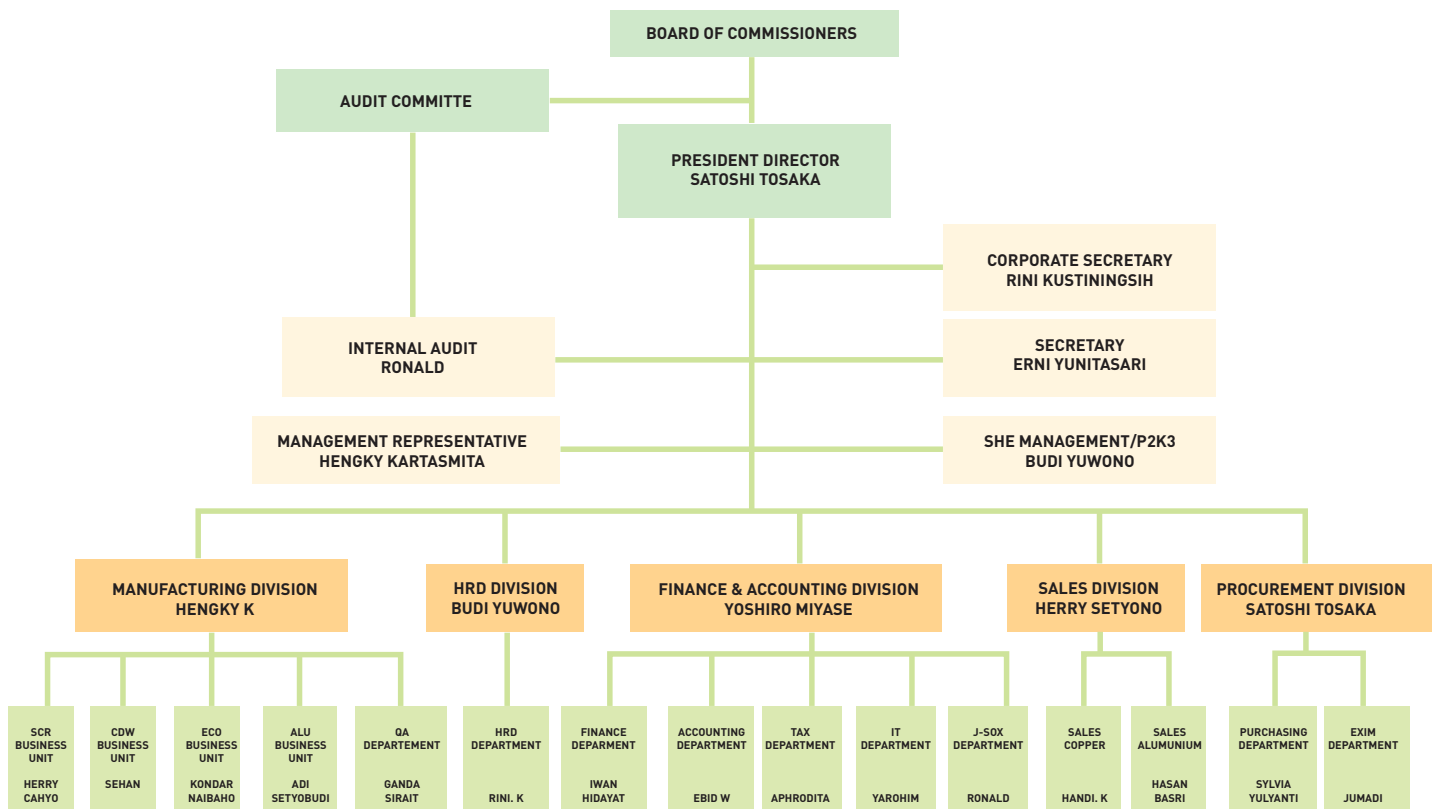
Visi | *Vision*

Perusahaan berkontribusi terhadap pembangunan dan pertumbuhan di Indonesia.
A company contribute to Indonesia development and growth.

Misi | *Mission*

- Dapat diandalkan oleh pelanggan, pemegang saham, karyawan dan masyarakat melalui produk yang berkualitas tinggi.
To be a reliable for customers, shareholders, employee and society through high quality products.
- Memiliki sumber daya yang cakap dan kreatif.
To have capable and creative human resources.
- Bertanggung jawab atas lingkungan, keselamatan kerja dan kesehatan.
To have responsibility for environment, and occupational safety and health.

3.3. Struktur Organisasi | *Organization Structure*



3.4. Laporan Dewan Komisaris | *Board of Commissioners Report*



Elly Soepono

Komisaris Utama | *President Commissioner*

Pemegang Saham yang terhormat,

Berkat rahmat dan penyertaan Tuhan Yang Maha Esa, Perseroan dapat melalui tahun 2017 dengan baik.

Kondisi Ekonomi

Pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2017 mencapai 3.6% lebih tinggi dibandingkan dengan pertumbuhan ekonomi global di tahun 2016 yang sebesar 3.2%. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi Indonesia hanya mengalami sedikit peningkatan yaitu dari 5.02% di tahun 2016 menjadi 5.10% di tahun 2017.

Inflasi di tahun 2017 tercatat sebesar 3.61%, lebih tinggi dari inflasi tahun 2016 yang sebesar 3.02% namun masih dalam kisaran sasaran inflasi 2017 yang ditetapkan Pemerintah yaitu sebesar $4 \pm 1\%$.

Penilaian terhadap Laporan Keuangan

Komisaris telah meneliti dan menyetujui Laporan Keuangan PT Tembaga Mulia Semanan Tbk (Perseroan) untuk tahun buku 2017 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja sesuai dengan Laporan Auditor Independen Nomor : RPC-6080/PSS/2018 tanggal 28 Maret 2018 dengan pendapat "Wajar Tanpa Modifikasi".

Penilaian terhadap kinerja Direksi

Komisaris memberikan apresiasi kepada Direksi Perseroan, jajaran manajemen dan seluruh karyawan yang telah bekerja keras sehingga Perseroan berhasil melalui tahun 2017 dengan baik. Penjualan bersih Perseroan mengalami peningkatan menjadi USD 620,6 juta, atau naik 33% dibandingkan dengan penjualan bersih tahun 2016 yang sebesar USD 466,3 juta. Laba kotor Perseroan juga meningkat dari USD 20,5 juta di tahun 2016 menjadi USD 22,9 juta di tahun 2017, atau naik 12%. Hasil akhirnya, laba usaha dan laba bersih naik dari USD 13,9 juta dan USD 7,2 juta di tahun 2016 menjadi USD 14,8 juta dan USD 7,6 juta di tahun 2017.

Pencapaian tahun 2017 ini telah berhasil membuat saldo laba Perseroan kembali menjadi positif. Komisaris minta agar kinerja yang baik ini dapat terus dipertahankan di tahun 2018 dan tahun-tahun selanjutnya.

Pandangan atas prospek usaha yang telah disusun Direksi

Seperti yang telah disampaikan dalam Laporan Direksi, perekonomian Indonesia di tahun 2018 diperkirakan akan lebih baik dibandingkan dengan tahun sebelumnya, karena itu Dewan Komisaris telah meminta agar Direksi Perseroan menyusun

To our Shareholders,

Thanks to the grace and presence of the Almighty God, the Company completed 2017 with good results.

Economic Condition

In 2017, global economic growth reached 3.6%, ahead of the 3.2% global growth recorded in 2016. However, Indonesia's economic growth saw only modest improvement from 5.02% in 2016 to 5.10% in 2017.

Inflation in 2017 was recorded at 3.61%, up from 3.02% in 2016. Nevertheless, inflation remained within the Government-set inflation targeting range for 2017 of $4 \pm 1\%$.

Evaluation of Financial Statements

The Board of Commissioners has examined and approved the Financial Statements of PT Tembaga Mulia Semanan Tbk ("the Company") for the 2017 fiscal year. These financial statements have been audited by Purwantono, Sungkoro & Surja Public Accountants as set forth in Independent Audit Report Number : RPC-6080/PSS/2018 dated March 28, 2018, issued with an Unqualified Opinion.

Performance evaluation of the Board of Directors

The Board of Commissioners extends its appreciation to the Board of Directors, management and all employees for their hard work that carried the Company successfully through the year of 2017. The Company's net sales climbed to USD 620.6 million, up 33% compared to net sales in 2016 of USD 466.3 million. Gross profit also improved from USD 20.5 million in 2016 to USD 22.9 million in 2017, representing a gain of 12%. Final result, operating profit and net profit strengthened from USD 13.9 million and USD 7.2 million in 2016 to USD 14.8 million and USD 7.6 million in 2017.

The net profit booked in 2017 restored the Company's profit-and-loss account to positive territory. The Board of Commissioners calls for this good performance be sustained in 2018 and subsequent years.

Viewpoint of the business outlook prepared by the Board of Directors

As explained in the Report by the Board of Directors, the Indonesian economy is forecasted to see improvement in 2018. Accordingly, the Board of Commissioners

strategi-strategi khusus dan mengambil langkah-langkah yang tepat untuk merebut kesempatan-kesempatan yang ada.

Komposisi Anggota Dewan Komisaris

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada hari Jum'at, tanggal 9 Juni 2017 bertempat di Hotel Ciputra, Jakarta, keputusan mana telah dinyatakan dalam akta nomor 11 tanggal 9 Juni 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Ashoya Ratam, SH, M.Kn., Notaris di Jakarta, Perseroan telah mengangkat dan mengangkat kembali anggota Dewan Komisaris, sehingga komposisi anggota Dewan Komisaris Perseroan menjadi sebagai berikut:

requested the Board of Directors of the Company to prepare specific strategies and take appropriate measures to seize the available opportunities.

Composition of the Board of Commissioners

Acting pursuant to the resolution of the Company Annual General Meeting convened at the Ciputra Hotel in Jakarta on Friday, June 9, 2017, set forth in deed number 11 dated June 9, 2017, drawn up before Notary Public Ashoya Ratam, Graduate-at-Law, Master of Notarial Law, Notary Public in Jakarta, the Company appointed members to and re-appointed existing members of the Board of Commissioners. Accordingly, the composition of members of the Company Board of Commissioners is now as follows:



1. Presiden Komisaris | *President Commissioner*: ELLY SOEPONO
2. Komisaris | *Commissioner*: MASAO TERAUCHI
3. Komisaris | *Commissioner*: SHIGERU NAKASHIMA
4. Komisaris Independen | *Independent Commissioner*: DEWA NYOMAN ADNYANA
5. Komisaris Independen | *Independent Commissioner*: WANTINA DHARMADI

Penutup

Sesuai dengan peran dan fungsinya, Dewan Komisaris akan terus melakukan pengawasan terhadap kegiatan operasional Perseroan yang dilaksanakan oleh Direksi. Dewan Komisaris juga terus mendorong Direksi untuk melakukan perbaikan-perbaikan yang berkesinambungan guna memastikan tercapainya target kinerja yang telah ditetapkan dalam Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan (RKAP).

Akhir kata, atas nama seluruh jajaran Komisaris dan Direksi Perseroan, kami mengucapkan terima kasih atas dukungan yang diberikan oleh seluruh stakeholder Perseroan selama ini.

Closing

In keeping with its role and function, the Board of Commissioners will maintain ongoing oversight of the Company's operations performed by the Board of Directors. The Board of Commissioners also encourages the Board of Directors to keep working for continuous improvement to ensure the achievement of the performance targets adopted in the Corporate Plan.

In closing, on behalf of the Board of Commissioners and the Board of Directors, we wish to express our sincere gratitude for the support extended by each and every stakeholder in the Company.

Jakarta, Maret 2018 | *Jakarta, March 2018*



Elly Soepono

Komisaris Utama | *President Commissioner*

3.5. Profil Dewan Komisaris | *Board of Commissioners Profile*



Elly Soepono

Presiden Komisaris | *President Commissioner*

Menjabat sebagai Presiden Komisaris Perseroan sejak tahun 2008 sampai sekarang. Beliau juga menjabat sebagai Presiden Komisaris PT. Sucaco, Tbk. dan di beberapa Perseroan lainnya.

As a President Commissioner of the company since 2008 until now. Currently also sit as a President Commissioner of PT. Sucaco, Tbk. and some others company.

Masao Terauchi

Komisaris | *Commissioner*

Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2017 sampai sekarang. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Corporate Vice President General Manager untuk Divisi Elektrik Konduktor di Furukawa Electric Co.,Ltd. , lulus dari Universitas Keio, jurusan Hukum pada tahun 1984.

As a Commissioner of the Company since 2017 until now. Currently also serving as Corporate Vice President General Manager Electric Conductor Division at Furukawa Electric Co., Ltd – Japan in , graduated faculty of Law from Keio University in 1984.



Shigeru Nakashima

Komisaris | *Commissioner*

Menjabat sebagai Komisaris Perseroan sejak tahun 2017. Saat ini beliau juga menjabat sebagai General Manager di Toyota Tsusho Asia Pasific Pte, Ltd , lulus dari Universitas Kyushu jurusan Science tahun 1991.

As a Commissioner of the Company since 2017. Currently also serving as General Manager at Toyota Tsusho Asia Pasific Pte, Ltd. , graduated majoring of Science from Kyushu University in 1991.





Dewa Nyoman Adnyana

Komisaris Independen | *Independent Commissioner*

Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2002 sampai dengan sekarang. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Komisaris Independen di PT. Sucaco, Tbk., dan PT. Kabelindo Murni, Tbk., serta dosen di beberapa perguruan tinggi di Jakarta. Lulus Institut Teknologi Bandung (ITB) jurusan Teknik Mesin tahun 1975 dan memperoleh gelar Doktor Metalurgi pada tahun 1981 dari Leuven Catholic University, Belgia.

As an Independent Commissioner since 2002 until now. He also sits as Independent Commissioner of PT. Sucaco, Tbk., and PT. Kabelindo Murni, Tbk., as well as lecturer at several academic institutions in Jakarta. Graduated in Mechanical Engineering from Bandung Institute of Technology (ITB) in 1975 and earned a Doctorate in Metallurgy from the Leuven Catholic University, Belgium, in 1981.

Wantina Dharmawi

Komisaris Independen | *Independent Commissioner*

Menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2008 sampai sekarang. Lulus dari Universitas Tarumanegara jurusan Ekonomi pada tahun 1988

Commissioner of the Company since 2008 until now, graduated in Economy Department from Tarumanegara University in 1988.



3.6. Laporan Direksi | *Report from the Board of Directors*



Satoshi Tosaka
President Direktur | *President Director*

Yang terhormat para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan,

Tahun 2017 ditandai dengan adanya pemulihan kondisi ekonomi di beberapa negara walaupun prosesnya berjalan tidak secepat yang diharapkan. Hal ini juga dirasakan didalam pasar domestic dimana pertumbuhan ekonomi tumbuh tipis dari 5.02% di tahun 2016 menjadi 5.10% di tahun 2017. Ditengah realisasi belanja pemerintah yang lebih rendah dari perkiraan sebelumnya pertumbuhan konsumsi dan investasi tetap kuat. Hal ini didukung juga oleh tingkat inflasi secara keseluruhan tahun 2017 yang terkendali di level 3.61% , dimana angka tersebut berada dalam kisaran sasaran inflasi yang ditetapkan pemerintah yaitu sebesar $4 \pm 1\%$.

Seiring itu pula berkat kerja keras oleh seluruh karyawan, Perseroan dapat membukukan kinerja yang cukup baik.

Saat ini pemulihan ekonomi dunia semakin membaik. Seiring dengan itu , maka Pemerintah meyakinkan target pertumbuhan ekonomi Indonesia tahun 2018 sebesar 5,4% dan inflasi dikisaran 3,5%. Pemerintah optimis dengan pencapaian target tersebut dengan mendorong dan memperkuat seluruh sumber pertumbuhan, yaitu konsumsi rumah tangga, investasi, dan ekspor, maupun belanja pemerintah yang lebih produktif dan efisien.

Pemerintah sungguh menyadari bahwasanya infrastruktur merupakan syarat utama dalam peningkatan pertumbuhan ekonomi nasional. Oleh karenanya pemerintah menaikkan anggaran belanja modal untuk infrastruktur di dalam APBN.

Perseroan kami mengambil peranan penting dalam mendukung perkembangan infrastruktur di Indonesia dengan menyediakan tembaga dan aluminium batangan dan kawat dengan kualitas yang dapat diandalkan, sebagai bahan baku untuk industri kabel listrik dan sejenisnya.

Harga Pasar Tembaga dan Aluminium

Dalam menjalankan produksinya Perseroan kami menggunakan katoda tembaga dan ingot aluminium sebagai bahan baku, yang mana merupakan komoditas yang diperdagangkan secara internasional di London non-ferrous Metal Exchange (LME).

Harga LME tertinggi untuk tembaga pada tahun 2017 adalah USD 7,216 per ton pada bulan Desember 2017 , dan terendah adalah USD 5,466 per ton pada bulan Mei. Harga LME rata-rata tahunan untuk tembaga pada tahun 2017 adalah USD 6,163 per ton atau naik 27% dibandingkan tahun 2016. Untuk Aluminium harga LME tertinggi pada tahun 2017 ada-

Honorable shareholders and stakeholders,

The year 2017 is marked with economic recovery in several countries, although the process is not as fast as expected. This is also perceived in the domestic market, in which economic growth slightly increased from 5.02% in 2016 to 5.10% in 2017. However, despite of the lower than projected realization of the government expenditure, the growth of consumption and investment remained strong. This is also supported by overall inflation rate in 2017, which remained controlled at the level of 3.61%, which is within the inflation target set by the government of $4 \pm 1\%$.

In line with thanks to the hard work shown by all employees, the Company still managed to record a good performance.

Currently the world economic recovery is getting better, therefore the Government assured the target of Indonesia's GDP in year 2018 of 5.4% and inflation rate with the range 3.5% . The Government is optimistic with achieving these targets by encouraging and strengthening all sources of growth, such as household consumption, investment and export as well as more productive and efficient of government expenditure.

The government of Indonesia is truly aware that infrastructure is the main requirement of national economic growth. Therefore the government increased the budget of infrastructure capital expenditure in state budget.

Our company takes an important role to support infrastructure development in Indonesia by supplying the reliable quality of copper and aluminum rod or wire as raw material for cable manufacturer and other similar industries.

Copper and Aluminum Market Price

For production, the company uses Copper Cathode and Aluminium Ingot as raw material which are commodities that basically traded internationally at London non ferrous Metal Exchange (LME).

The highest LME of Copper in year 2017 was USD 7,216/MT on December, and the lowest was USD 5,466/MT on May. Meanwhile the LME yearly average for copper in 2017 was about USD 6,157/MT or 27% higher compared to year 2016. As for Aluminium the highest LME price in year 2017 was USD 2,246/MT on December, and the lowest was USD 1,701/MT on January. Meanwhile, the

lah USD 2,246 per ton pada bulan Desember, dan terendah adalah USD 1,701 per ton pada bulan Januari. Harga LME rata-rata tahunan untuk aluminium pada tahun 2017 adalah USD 1,968 per ton atau naik 23% dibandingkan tahun 2016.

Secara rata-rata, harga LME tembaga dan aluminium lebih tinggi dibandingkan tahun lalu, namun pada akhir tahun 2017 terdapat lonjakan harga yang cukup signifikan akibat adanya perubahan menyeluruh atas seluruh komoditas, percepatan ekonomi global dan kebijakan baru mengenai lingkungan yang ditetapkan oleh pemerintah China.

Dikatakan bahwa 40% dari konsumsi tembaga dunia diserap oleh Cina, sehingga seluruh pergerakan ekonomi yang terjadi di Cina akan mempengaruhi harga logam bukan besi.

Harga pasaran tembaga dan aluminium dipengaruhi pula oleh komoditas lain seperti misalnya harga minyak.

Kinerja Perseroan Tahun 2017

Total volume penjualan untuk tembaga dan aluminium selama tahun 2017 mengalami peningkatan masing-masing sebesar 4% untuk tembaga dan 56% untuk Aluminium dibandingkan volume penjualan selama tahun 2016 dan laba kotor meningkat sebesar USD 2,4 juta dibandingkan tahun 2016 dan mencapai USD 22,9 juta. Pendapatan operasional naik sebesar USD 0,9 juta dibandingkan tahun 2016. Disamping berbagai efisiensi yang telah dilakukan Perseroan, serta stabilnya mata uang Rupiah terhadap Dollar juga memberikan kontribusi terhadap Pendapatan Operasional. Perseroan meraih Pendapatan bersih pada tahun 2017 sebesar USD 7,6 juta naik 5% dibandingkan tahun 2016.

Jumlah volume penjualan untuk batang dan kawat tembaga di tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 4% dibandingkan dengan penjualan di tahun 2016 dan volume penjualan ini melebihi target yang telah ditentukan. Sedangkan, nilai penjualan untuk batang dan kawat tembaga pada tahun 2017 lebih tinggi 29% dibandingkan dengan tahun 2016. Hal ini disebabkan oleh kenaikan volume penjualan dan dipengaruhi oleh harga LME Aluminium.

Penjualan domestik ada peningkatan sebesar 14% dibandingkan dengan tahun 2016, sedangkan penjualan export mengalami penurunan sebesar 9%. Untuk itu, Perseroan akan mengupayakan peningkatan penjualan baik domestic maupun ekspor ke negara-negara tujuan yang relatif baru bagi Perseroan seperti wilayah Oceania, Asia Selatan dan negara-negara Asia Tenggara.

LME yearly average in 2017 for Aluminium was about USD 1,967/MT or 23% higher compared to year 2016.

In average, LME price of copper and aluminum were higher compared to last year, and at the end of 2017 there was a rebound of prices related to overall change in the outlook for the entire commodity market, the acceleration of a global economy, and also new policy applied by China government related to environmental issue.

It was told, 40% of Copper in the world was consumed by China, that's the reason any economical movement in China will affect to Non Ferrous Metal's price.

The market price of Copper and Aluminium are also influenced by other commodities such as oil prices.

Company Performance Year 2017

Total sales quantity in 2017 was 4% for Copper and 56% for Aluminium higher compared to total sales quantity in 2016 and gross profit increased by USD 2.4 million compared to year 2016 and reached USD 22.9 million. Operational income increased by USD 0,9 million compared to year 2016. Beside the efficiency carried out by the Company, IDR was tend to be stable against USD also gives the contribution. Net income in 2017 was USD 7,6 million increased 5% compared to year 2016.

Total sales quantity of copper rod and wire in year 2017 increased 4% compared to year 2016 and exceeded the set out target. Sales amount of copper rod and wire in year 2017 was about 29% higher compared to year 2016. This is caused by increasing of sales quantity and also affected by LME Aluminium.

Sales domestic in 2017 increased 14% compared to 2016, meanwhile sales export decreased 9% compared to 2016. Thus, The Company will continue to increase both domestic and export sales to the countries which are relatively new destination such as Oceania, South Asia and South East Asia countries.

Total volume penjualan batang dan kawat Aluminium di tahun 2017 mengalami peningkatan sebesar 56% dari total penjualan di tahun 2016. Nilai penjualan batang dan kawat aluminium pada tahun 2017 adalah 84% lebih tinggi dibandingkan nilai penjualan tahun 2016, disebabkan karena kenaikan volume penjualan dan dipengaruhi oleh harga LME Aluminium.

Peningkatan volume penjualan tahun 2017 disebabkan karena PLN (Perseroan Listrik Negara) sebagai pengguna akhir dari kabel aluminium di pasar domestik telah merealisasikan sebagian investasi yang tertunda untuk Electric Power Plant, transmission line dan distribution line.

Batangan Aluminium jenis Alloy dan Thermal Aluminium, sebagai penghantar yang masih memiliki nilai tambah diharapkan dapat lebih banyak memasuki pasar ekspor.

Anggaran Tahun 2018

Pemerintah meyakinkan target pertumbuhan ekonomi tahun 2018 sebesar 5,4% tetap realistis, itu disampaikan oleh Menteri Keuangan Sri Mulyani Indrawati pada pembahasan APBN untuk tahun anggaran 2018. Beberapa pengembangan infrastruktur yang menjadi fokus Pemerintah Indonesia pada tahun 2018 adalah pembangunan jalan, pengembangan irigasi, rasio elektrifikasi dan pengembangan apartemen bersubsidi.

Perseroan dapat berkontribusi aktif dalam pengembangan infrastruktur yang menjadi focus Pemerintah tersebut diatas.

Dengan mengacu pada pencapaian di tahun lalu dan mempertimbangkan hal diatas, maka Perseroan menyusun anggaran di tahun 2018. Beberapa biaya telah disesuaikan khususnya energy dan bahan bakar. Perseroan juga menetapkan anggaran untuk harga LME baik tembaga maupun aluminium.

Perseroan memahami bahwa persaingan akan semakin ketat dimasa yang akan datang, namun Perseroan tetap menganggarkan total volume penjualan yang lebih tinggi untuk batang dan kawat tembaga dan aluminium di tahun 2018, yaitu naik sekitar 3% dibandingkan dengan total volume penjualan Perseroan di tahun 2017. Hal ini seiring dengan peningkatan permintaan baik dari dalam negeri maupun luar negeri.

Target nilai penjualan di tahun 2018 adalah sebesar USD 723 juta atau naik sebesar 17% dari hasil di tahun 2017, karena kuantitas maupun harga LME tembaga dan aluminium diperkirakan naik di tahun 2018. Kami berharap di tahun 2018 nilai tukar Rupiah menjadi lebih stabil, sehingga laba bersih tidak

Total sales quantity of aluminium rod and wire in 2017 increased about 56% from total sales quantity in 2016. Sales amount of aluminium rod and wire in year 2017 was about 84% higher compared to sales amount in year 2016, caused by increasing of sales volume and also affected by LME Aluminium price.

The increasing of sales quantity in 2017 caused by PLN (Perseroan Listrik Negara) as final users of aluminum cable in domestic market, had realized some investment for electric power plant, transmission line and distribution line.

Aluminium Alloy Rod type and Thermal Aluminium, as conductor which have more added value product are expected to be increased much more to export market.

Budget for Year 2018

The Government assured that the target of GDP in Indonesia in 2018 of 5.4% still realistic. It was spoken by Finance Minister Mrs. Sri Mulyani Indrawati on the discussion of State Budget for fiscal year 2018. Some of infrastructure development focused by Government of Indonesia in 2018 are road building, irrigation development, electrification ratio and development of subsidized apartment.

The Company can contribute actively regarding infrastructure development focused by Government of Indonesia as mentioned above.

Referring to previous year achievement and also considering the above, Company set up the budget for 2018. Some costs have been adjusted especially energy and fuel. We also set up the budget of LME price for both Copper and Aluminium.

Company recognise in the near future competition is getting tighter, but Company still sets up higher budget for total sales volume copper and aluminum rod and wire in year 2018, which about 3% increases compared to actual sales quantity in 2017. This is in line with increasing demand from both domestic and export market.

Target of net sales in 2018 will be about US\$ 723 million or increase by 17% from the actual result in year 2017, because sales volume and LME price for Copper and Aluminum are expected to increase in year 2018. We hope in year 2018 the IDR currency will be more stable, so that the net profit will not be so much affected by

terlalu dipengaruhi oleh fluktuasi mata uang dan hasilnya erat dengan transaksi fisik yang dilakukan perseroan.

Prospek Usaha dan Aspek Pemasaran

Perekonomian global diperkirakan akan membaik di tahun 2018. Perbaikan ekonomi diprediksi akan berlanjut pada tahun 2018 sehingga dapat menopang ekonomi Indonesia ke depan dengan dimulainya perluasan pembangunan infrastruktur.

Kebutuhan akan listrik sangat penting untuk pembangunan di Indonesia. PLN sudah mulai membuka proyek-proyek untuk pembangunan baru, baik pembangkit, transmisi maupun distribusi. Dan ini salah satu prospek Perseroan tahun 2018 dengan adanya banyak permintaan dari pabrik-pabrik kabel domestik yang merupakan pelanggan utama Perseroan. Selain proyek PLN, pangsa kabel automotif juga menunjukkan trend yang positif.

Seperti telah dipahami oleh Perseroan bahwa persaingan akan semakin ketat di kedepannya, maka Perseroan akan melakukan upaya terbaik untuk mempertahankan atau memperluas pangsa pasar di luar negeri, seperti halnya Negara Oceania, Asia Selatan dan Asia Tenggara.

Komposisi Anggota Direksi

Berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan yang diselenggarakan pada hari Jum'at, tanggal 9 Juni 2017 bertempat di Hotel Ciputra, Jakarta, keputusan mana telah dinyatakan dalam akta nomor 11 tanggal 9 Juni 2017 yang dibuat dihadapan Notaris Ashoya Ratam, SH, M.Kn., Notaris di Jakarta, Perseroan telah mengangkat dan mengangkat kembali anggota Direksi, sehingga komposisi anggota Direksi adalah sebagai berikut:

- | | |
|--|-----------------------|
| 1. Presiden Direktur <i>President Director</i> | : SATOSHI TOSAKA |
| 2. Direktur <i>Director</i> | : YUJI AIHARA |
| 3. Direktur <i>Director</i> | : YOSHIHIRO MIYASE |
| 4. Direktur <i>Director</i> | : HERRY SETYONO |
| 5. Direktur Independen <i>Independent Director</i> | : HENGKY KARTASASMITA |

currency fluctuation and the figure will reflecting the physical business.

Business Prospect and Marketing

The global economy is expected to be better in 2018. The recovery of economic performance is predicted in 2018. It may support the Indonesia economy on its journey onward by starting the expansion of infrastructure.

The necessity for electricity is essential for economic development in Indonesia. PLN has started to open up new projects of construction for power generating, transmission and distribution. This is one of the Company's prospect for 2018 with many demand from domestic cable manufacturers which are our main customers. Other than PLN project, automotive cable market is also showing positive trend.

As recognized by Company that competition is getting tighter in the near future, then Company will do the best to maintain or expand the market in overseas market to Oceania, South Asia and South East Asia countries.

Composition of the Board of Directors

In a resolution of the Annual General Meeting of the Company, convened on Friday 9th of June 2017 at Ciputra Hotel, Jakarta, as set forth in deed number 11 dated 9th of June 2017, drawn up before Notary Public Ashoya Ratam, Sh, M.Kn., Notary Public in Jakarta, the Company appointed and re-appointed the Board of Directors members. Accordingly, composition of the Board of Directors is as follows :



Masa jabatan anggota Direksi Perseroan tersebut adalah sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2019.

The tenure of these members of the Company's Board of Directors shall continue until the Annual General Meeting 2019.

Akhir kata perkenankanlah kami mengucapkan terima kasih kepada para pemegang saham, pelanggan rekan usaha, kreditur, pemasok dan seluruh karyawan atas segala dukungan dan kontribusi yang telah diberikan kepada Perseroan selama tahun 2017.

Last but not least, let me convey my gratitude to the shareholders, customers, business partners, creditors, suppliers and every employee for all the support and contribution to the Company during 2017.

Jakarta, Maret 2018 | Jakarta, March 2018

Satoshi Tosaka
Presiden Direktur | President Director

3.7. Profil Direksi | *Directors Profile*



Satoshi Tosaka

Presiden Direktur | *President Director*

Diangkat sebagai Presiden Direktur Perseroan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2017. Beliau berusia 58 tahun. Sebelumnya menjabat sebagai Manager Umum di Furukawa Electric Co.,Ltd di divisi Elektrik Konduktor Jepang, lulus dari Universitas Hitotsubashi jurusan Hukum pada tahun 1984.

Appointed as President Director of the Company based on resolution of the Annual General Meeting in 2017. He is 58 years old. Previous to this as General Manager of Electric Conductor Division at Furukawa Electric Co., Ltd- Japan, graduated in Law Department from Hitotsubashi University in 1984.

Yuji Aihara

Direktur | *Director*

Diangkat sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2017. Beliau berusia 47 tahun. Saat ini menjabat sebagai Direktur Pemasaran di PT Toyota Tsusho Indonesia, lulus dari Universitas Tokyo of Science jurusan Material Teknologi pada tahun 1993.

Appointed as Director of the Company based on resolution of the Annual General Meeting in 2017. He is 47 years old. Currently as Marketing Director of PT. Toyota Tsusho Indonesia, graduated in Material Technology from Tokyo University of Science in 1993.



Yoshihiro Miyase

Direktur | *Director*

Diangkat kembali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2017. Beliau berusia 56 tahun. Sebelumnya menjabat sebagai Manager di Furukawa Electric, Jepang tahun 2013, lulus dari Universitas Tokyo jurusan Ekonomi pada tahun 1985.

Reappointed as Director of the Company based on resolution of the Annual General Meeting in 2017. He is 55 years old. Previous to this as Manager at Furukawa Electric Co., Ltd- Japan in 2013, graduated in Economics Department from Tokyo University in 1985.





Herry Setyono

Direktur | *Director*

Diangkat kembali sebagai Direktur Perseroan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2017. Beliau berusia 67 tahun dan telah bergabung dengan Perseroan sejak tahun 1979, lulus dari Institut Teknologi Bandung (ITB) jurusan Teknik Tambang Metalurgi pada tahun 1976.

Reappointed as Director of the Company based on resolution of the Annual General Meeting in 2017. He is 67 years old and joined the company since 1979. He graduated in Mining Metallurgical Engineering Department from Bandung Institute of Technology (ITB) in 1976

Hengky Kartasasmita

Direktur Independen | *Independent Director*

Diangkat kembali sebagai Direktur Independen Perseroan berdasarkan keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2017. Beliau berusia 48 tahun. Telah lulus dari Institut Sains & Teknologi Nasional, Jakarta (ISTN) jurusan Teknik Metalurgi pada tahun 1995.

Reappointed as an Independent Director of the Company based on resolution of the Annual General Meeting in 2017. He is 48 years old. He graduated in Metallurgical Engineering Department from Istitute Sains & Technology National (ISTN), Jakarta in 1995.



3.8. Karyawan Perseroan | *Company's Employees*

Pengelolaan Sumber Daya Manusia

Sejalan dengan segala dinamika serta perkembangan lingkungan usaha, Perseroan berkomitmen untuk meningkatkan kualitas dukungan Sumber Daya Manusia (SDM) secara berkesinambungan, melalui beberapa tahapan mulai dari proses seleksi, rekrutmen, pelatihan hingga Penilaian kinerja SDM Perseroan. Perseroan yakin dengan program ini akan mendukung dalam meningkatkan kinerja Perseroan.

Sampai dengan akhir tahun 2017, jumlah karyawan Perseroan adalah sebanyak 344 orang.

Human Resources Management

In line with all the dynamics and development of business environment, the Company is committed to improve the quality of supporting of Human Resource on ongoing basis, through several stages starting from the selection process, recruitment, training until appraisal of Human Resource performance of the Company.

At the end of the year 2017 total number of the employees was 344 persons.

Karyawan Berdasarkan Umur

Number of Employee Base on Ages

| Umur <i>Age</i> | Jumlah <i>Total</i> |
|------------------------------|-----------------------|
| 1 < 20 th | 10 |
| 21 – 30 th | 104 |
| 31 – 35 th | 54 |
| 36 – 40 th | 74 |
| 41 – 45 th | 49 |
| 46 – 50 th | 32 |
| > 50 th | 21 |
| Jumlah <i>Total</i> | 344 |

Karyawan Berdasarkan Jabatan

Number of Employee Base on Postions

| Jabatan <i>Position</i> | Jumlah <i>Total</i> |
|------------------------------------|-----------------------|
| Direktur <i>Director</i> | 5 |
| Manajer <i>Manager</i> | 24 |
| Chief <i>Supervisor</i> | 28 |
| Staf <i>Staff</i> | 51 |
| Pekerja Langsung <i>Operator</i> | 236 |
| Jumlah <i>Total</i> | 344 |

Karyawan Berdasarkan Level Pendidikan

Number of Employees Based on Education Level

| Jabatan <i>Position</i> | Pendidikan <i>Education</i> | | | |
|------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
| | S2 <i>Master</i> | S1 <i>Bachelor</i> | D3 <i>Diploma</i> | SLTA <i>High School</i> |
| Direktur <i>Director</i> | 3 | 2 | | |
| Manajer <i>Manager</i> | 1 | 18 | 5 | |
| Chief <i>Supervisor</i> | 2 | 9 | 4 | 13 |
| Staf <i>Staff</i> | | 11 | 12 | 8 |
| Pekerja Langsung <i>Operator</i> | | 3 | 1 | 232 |
| Jumlah <i>Total</i> | 6 | 43 | 22 | 273 |

3.9. Komposisi Kepemilikan Saham per 31 Desember 2017

Composition of Share Ownership as of December 31st 2017

| Nama Pemegang Saham <i>Name of Shareholders</i> | Jumlah Saham <i>Number of Shares</i> | Persentase <i>Percentages</i> |
|---|---|----------------------------------|
| The Furukawa Electric Co. Ltd | 155,820,000 | 42.42% |
| PT. Supreme Cable Manufacturing & Commerce, Tbk | 124,200,000 | 33.81% |
| Toyota Tsusho Corporation | 36,734,000 | 10% |
| Masyarakat (masing-masing di bawah 5% kepemilikan) <i>Public (each below 5% ownership)</i> | 50,586,000 | 13.77% |
| Jumlah Total | 367,340,000 | 100% |

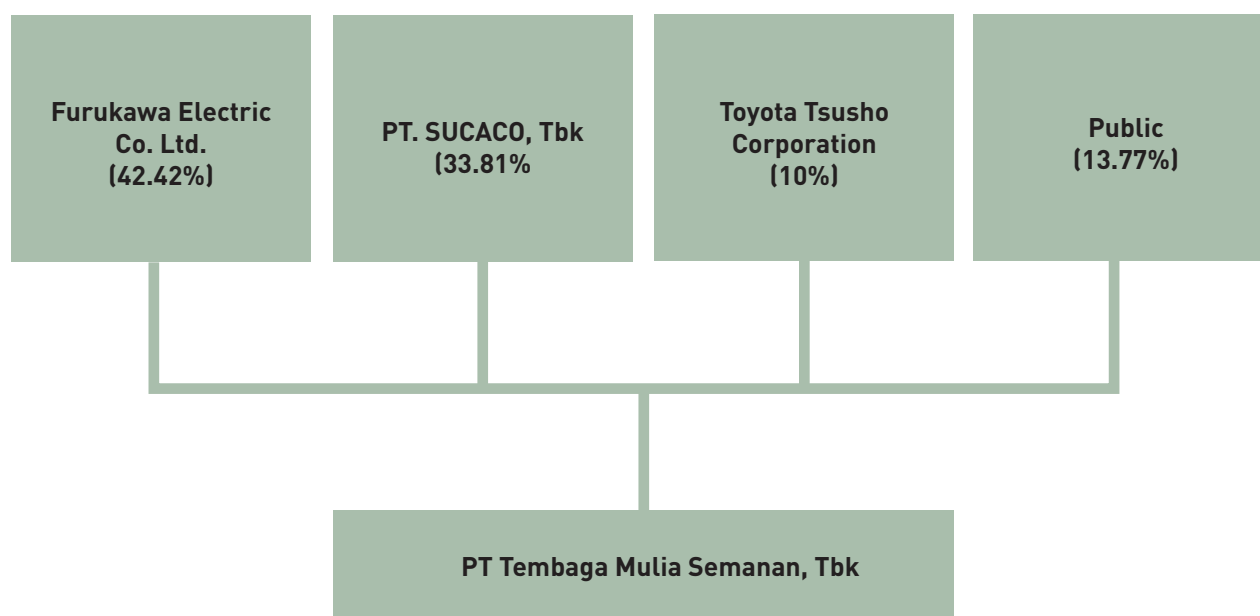
Kepemilikan Saham Dewan Komisaris dan Direksi

Ownership of Shares by the Board of Commissioners and Board of Directors

| Nama Pemegang Saham <i>Name of Shareholders</i> | Jumlah Saham <i>Number of Shares</i> | Persentase <i>Percentages</i> |
|--|---|----------------------------------|
| Elly Soepono | 200,000 | 0.05% |
| Herry Setyono | 10,000 | 0.01% |

Pemegang Saham Utama PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk

Controlling Shareholders of Pt. Tembaga Mulia Semanan, Tbk



3.10. Ikhtisar Saham | *Stock Highlight*

Sampai dengan akhir tahun 2017 Perseroan telah mencatatkan 367,340,000 sahamnya di Bursa Efek Indonesia. Sepanjang tahun fiskal 2017, pergerakan harga saham Perseroan pada rentang Rp. 680 per saham sampai Rp. 1,490 per saham. Harga tertinggi dicapai pada Triwulan ke-II tahun 2017 dan harga terendah terjadi pada Triwulan ke-I tahun 2017. Harga saham ditutup pada harga Rp. 900 per saham dan Volume perdagangan saham selama tahun berjalan 2017 adalah mencapai 3,281,500 unit.

The Company has listed 367,340,000 shares on the Indonesia Stock Exchange until end of year 2017. Throughout fiscal year 2017, the movement of Company's share price was in the range of Rp. 680 per share to Rp. 1,490 per share. The highest price achieved in the second quarter year 2017 and the lowest price occurred in the first quarter year 2017. The share price closed at Rp. 900 per share and the trading volume of share during the year 2017 reached 3,281,500 units.

| 2017 | Tertinggi (Rp) <i>Highest (Rp)</i> | Terendah (Rp) <i>Lowest (Rp)</i> | Penutupan (Rp) <i>Closing (Rp)</i> | Volume (Unit) <i>Volume (Unit)</i> | Kapitalisasi Pasar (Rp) <i>Market Capitalization (Rp)</i> | 2017 |
|----------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|
| Caturwulan I | 895 | 680 | 895 | 243,600 | 328,769,300,000 | <i>First Quarter</i> |
| Caturwulan II | 1,490 | 860 | 1,270 | 688,700 | 510,602,600,000 | <i>Second Quarter</i> |
| Caturwulan III | 1,445 | 1,000 | 1,195 | 1,871,600 | 455,501,600,000 | <i>Third Quarter</i> |
| Caturwulan IV | 1,195 | 755 | 900 | 477,600 | 352,646,400,000 | <i>Fourth Quarter</i> |

| 2016 | Tertinggi (Rp) <i>Highest (Rp)</i> | Terendah (Rp) <i>Lowest (Rp)</i> | Penutupan (Rp) <i>Closing (Rp)</i> | Volume (Unit) <i>Volume (Unit)</i> | Kapitalisasi Pasar (Rp) <i>Market Capitalization (Rp)</i> | 2016 |
|----------------|---------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--|-----------------------|
| Caturwulan I | 7,200 | 5,800 | 7,200 | 7,800 | 132,242,400,000 | <i>First Quarter</i> |
| Caturwulan II | 10,500 | 7,200 | 9,900 | 16,300 | 181,833,300,000 | <i>Second Quarter</i> |
| Caturwulan III | 910 | 650 | 750 | 1,063,000 | 275,505,000,000 | <i>Third Quarter</i> |
| Caturwulan IV | 900 | 660 | 805 | 602,200 | 295,708,700,000 | <i>Fourth Quarter</i> |

3.11. Lembaga Dan Profesi Penunjang Pasar Modal *Capital Market Supporting Institutions and Professionals*

Lembaga/profesi penunjang pasar modal yang membantu Perseroan adalah sebagai berikut:
The capital market professionals assisting the Company as follows:

Akuntan Publik | *Public Accountant*

Indonesia Stock Exchange Building , Tower II, 7th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52 – 53
Jakarta 121190 , Indonesia
Telp. : 021-5289 5000
Fax. : 021-5289 4100

Untuk melakukan audit Laporan Keuangan Perseroan tahun 2017, Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan Perseroan memberikan kuasa kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan untuk menetapkan Kantor Akuntan Publik yang terdaftar di OJK untuk memeriksa Laporan Posisi Keuangan dan Perhitungan Rugi –Laba Komprehensif dan bagian-bagian lain dari Laporan Keuangan Perseroan, untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan menetapkan jumlah honorarium dari Akuntan Publik tersebut serta persyaratannya.

Berdasarkan hal tersebut Perseroan telah menunjuk Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja sebagai akuntan Perseroan.

Konsultan Hukum | *Legal Advisors*

Hendro & Kanon Advocates and Counsellors At Law
Wirausaha Building, 5th Floor,
Jln. H.R. Rasuna Said Kav. C – 5
Jakarta 12920
Telp. : 021-2501 251
Fax. : 021- 5279 081

Biro Administrasi Efek | *Share Registrar*

PT. Sirca Datapro Perdana
Jln. Johar No. 18, Menteng, Jakarta 10340
Telp : 021-390 0645, 390 5920
Fax : 021-314 0185, 390 0652

Notaris Publik | *Public Notary*

Ashoya Ratam SH, Mkn.
Jln. Suryo No. 54 Blok S
Jakarta Selatan
Telp. : 021-2923 6060
Fax. : 021- 2923 6070

Selama tahun 2017, jumlah fee seluruhnya yang telah dikeluarkan Perseroan untuk Profesi Penunjang Pasar Modal adalah sebesar US\$ 47,237.

For audit of the Company Financial Statement for 2017, the Annual General Meeting of Shareholders of the Company granted powers to the Board of Commissioners and Board of Directors of the Company to appoint a Chartered Public Accountant registered with OJK to examine the Statement of Financial Position, the Comprehensive Profit and Loss Statement and other parts of the Company's Financial Statement for the fiscal year ending December 31, 2017 and to determine the fee for the Chartered Public Accountant and the terms of appointment.

Based on this authority, the Company appointed Purwantono, Sungkoro & Surja, as the accountant of the Company.

During 2017, total expenditure by the Company on fees for Capital Market Professionals came to US\$ 47,237.

4. ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN | *Management's Review and Analysis*

4.1. Tinjauan Operasi per Segmen Usaha | *Review of Operations by Business Segment*

Unit Usaha SCR

Produksi batang kawat tembaga di tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 8% dibandingkan hasil produksi tahun 2016, ini seiring dengan penyesuaian total penjualan di tahun 2017.

Produktivitas pabrik terus ditingkatkan melalui peningkatan kinerja seluruh karyawan baik dalam hal deteksi dini, perawatan mesin secara berkala, penjadwalan produksi yang terintegrasi dengan divisi terkait dan didukung dengan banyaknya fasilitas kerja melalui multi skill, kegiatan kelompok kecil (SGA), ide perbaikan dan standarisasi evaluasi. Kami melakukan kegiatan perbaikan kinerja pabrik secara terus-menerus menyangkut peningkatan kualitas produk terutama untuk kawat tembaga ukuran super kecil dan kawat magnet, penerapan sistem kontrol proaktif dan efisiensi sumber daya energi. Kami juga melakukan beberapa perbaikan untuk meningkatkan jumlah hasil produksi dengan tetap mempertimbangkan faktor lingkungan hidup.

Unit Usaha Drawing

Produksi kawat tembaga di tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 7% dibandingkan dengan produksi tahun 2016. Unit usaha drawing ini menghasilkan produk berupa kawat ukuran besar, kawat las kaleng, kawat ukuran kecil dan kawat pilin ukuran kecil. Dari seluruh jenis kawat tembaga tersebut, penjualan ekspor kawat ukuran besar mengalami peningkatan cukup tinggi. Permintaan untuk kawat tembaga lainnya cenderung stabil dibandingkan dengan permintaan tahun 2016. Kami menerapkan aktivitas perbaikan yang sama untuk semua unit usaha.

SCR Business Unit

In 2017, production of Copper rod was increased around 8% compared to production in 2016 in line with total sales increase in year 2017.

We have been trying to improve plant productivity by doing the early detection of all problems, preventive and predictive maintenance, regular machine maintenance, integrated production schedule with related division, supported by working facility through multi-skill activities system, Small Group Activity (SGA), improvement idea and standardization evaluation. We are doing continuous plant performance improvement activities particularly in relation to product quality, especially for super fine copper wire and magnet wire, the implementation of proactive control systems and energy efficiency. We also did some improvements to increase the amount of production taking into account environmental factors.

Drawing Business Unit

Copper wire production in year 2017 increased around 7% compared to production in year 2016. Drawing business unit is producing large wire, can welding wire, fine wire and fine bunched wire. Among all types, the large wire for export market increased the most. The demand for the others types tended to be stable compared to year 2016. We have been applying the same improvement activities in all Business Unit.

Unit Usaha Aluminium

Produksi kawat aluminium di tahun 2017 mengalami kenaikan yang sebesar 42% dibandingkan dengan tahun 2016. Peningkatan produksi ini disebabkan oleh meningkatnya permintaan dari domestik.

Kapasitas produksi saat ini cukup untuk memenuhi kebutuhan batang dan kawat aluminium baik untuk pasar domestik maupun ekspor dengan kualitas dan harga yang kompetitif.

Penjualan domestik masih sangat tergantung dengan tender dari PLN (Perseroan Listrik Negara), yang merupakan Perseroan milik negara yang mendistribusikan listrik ke seluruh Indonesia.

Target rasio elektrifikasi Indonesia di tahun 2017 adalah sebesar 92,75%, dan hingga akhir 2017 rasio elektrifikasi telah berhasil melampaui target sebesar 94,83%. Di tahun 2018 pemerintah menargetkan rasio elektrifikasi meningkat menjadi 95,15%.

Dari 2 segmen usaha Perseroan, yaitu tembaga dan aluminium, segmen tembaga memberikan kontribusi yang lebih besar terhadap total penjualan Perseroan di tahun 2017, yaitu sebesar 75%, sedangkan segmen usaha aluminium memberikan kontribusi sebesar 25% terhadap total penjualan Perseroan tahun 2017.

Penjualan Perseroan tahun 2017, untuk segmen usaha tembaga dan aluminium adalah masing-masing sebesar USD 551 juta dan USD 70 juta sehingga total nilai penjualan sebesar USD 621 juta, dan ini melampaui dari target total penjualan tahun 2017 yang sudah ditetapkan sebesar USD 569 juta.

Aluminium Business Unit

In 2017 production of aluminium wire increased around 42% compared to production in year 2016. The production increased in line with strong domestic demand.

The production capacity is currently enough to fulfil aluminium rod and wire for domestic market and export as well with good quality and competitive price.

Domestic sales depend much on the tender from PLN (Perseroan Listrik Negara), which is a state owned company supplying the electricity to whole area in Indonesia.

Target Electrification ratio in year 2017 is 92.75%, and until the end of year 2017 the electrification ratio exceeded the target and reached 94.83%. In 2018 government set up higher target for electrification ratio to be 95.15%.

Among the two business segments operated by Company, Copper business segment accounted the higher contribution of total sales quantity in 2017 which is 75%, whereas Aluminum business segment contributed 25% of total sales quantity in 2017.

The sales value of Copper and aluminum in year 2017 was USD 551 million and USD 70 million, so total sales value was USD 621 million, and this exceeds from year 2017 of total sales target, which was set at USD 569 million.

4.2. Analisis Kinerja Keuangan | *Review of Operations by Business Segment*

Laporan Neraca

Total asset Perseroan pada tahun 2017 adalah sebesar USD 165 juta atau naik sebesar USD 35 juta bila dibandingkan dengan total aset Perseroan tahun 2016. Aset lancar naik 34% menjadi USD 133 juta di tahun 2017 dari USD 99 juta pada tahun 2016. Piutang usaha naik 24% dibandingkan tahun 2016 menjadi USD 87 juta dari USD 70 juta. Persediaan naik 100% menjadi USD 32 juta serta kas dan setara kas turun 16% menjadi USD 9 juta. Aset tidak lancar mengalami kenaikan 3,8% dari USD 31 juta pada akhir 2016, menjadi USD 32 juta pada akhir tahun 2017.

Total liabilitas Perseroan pada tahun 2017 adalah sebesar USD 128 juta atau naik sebesar USD 27 juta bila dibandingkan dengan total liabilitas Perseroan tahun 2016. Total Ekuitas Perseroan pada tahun 2017 naik sebesar 26% menjadi USD 36 juta dari USD 29 juta bila dibandingkan dengan total ekuitas Perseroan tahun 2016.

Laporan Laba Rugi

Total Penjualan bersih perseroan selama tahun 2017 mengalami kenaikan sebesar 33% menjadi USD 621 juta dari total penjualan bersih Perseroan tahun 2016 yang mencapai USD 466 juta. Pada tahun 2017, total volume penjualan untuk tembaga batang dan kawat meningkat sebesar 4% dibandingkan tahun 2016, dan total volume penjualan untuk aluminium naik sebesar 56% dibandingkan tahun 2016. Laba kotor Perseroan tahun 2017 mencapai sebesar USD 23 juta atau meningkat sebesar 12% dibandingkan dengan tahun 2016 mencapai USD 21 juta dikarenakan kenaikan dari total volume penjualan, stabilnya nilai Rupiah terhadap USD serta efisiensi produksi termasuk rasio yield.

Hasil akhirnya Perseroan mencatat laba bersih tahun 2017 sebesar USD 7,6 juta atau naik 5% dibandingkan dengan laba bersih tahun 2016 sebesar USD 7,2 juta. Peningkatan laba bersih ini terutama stabilnya nilai tukar mata uang rupiah terhadap USD.

Balance Sheet

Total assets in 2017 came to USD 165 million or increased with amount USD 35 million from total assets booked by the Company in 2016. Current assets increased 34% to level USD 133 million in 2017 from USD 99 million in year 2016. Account receivables increased 24% compared to year 2016 became USD 87 million from USD 70 million. Inventories went up 100% to USD 32 million and cash and cash equivalents decreased 16% to USD 9 million. Non current assets increased 3.8% from USD 31 million at the end 2016 to USD 32 million at the end of 2017.

Total liability in 2017 came to USD 128 million or increased with amount USD 27 million from total liabilities booked by the Company in 2016. Total equity increased 26% to USD 36 million from USD 29 million would be if compared to the total equity of the Company 2016.

Profit & Loss Statement

In year 2017 total net sales increased 33% to USD 621 million from total net sales in 2016 amounting to USD 466 million. In year 2017, total sales volume for copper rod and wire increased 4% compared to year 2016, and total sales volume for aluminium increased by 56% compared to year 2016. Gross profit in 2017 reached USD 23 million or increased 12% compared to year 2016 at level USD 21 million because of increase of sales volume, stable of IDR currency against USD and also production efficiency include yield ratio.

Finally, the Company managed to book net earnings USD 7.6 million in year 2017, increasing 5% compared to net profit in year 2016 of USD 7.2 million. Increasing net profit because of IDR currency became stable against USD.

4.3. Kemampuan Membayar Hutang | *Loan Repayment Ability*

Pada tahun 2017, EBITDA Perseroan adalah sebesar USD 15,732,857, sedangkan beban bunga adalah USD 3,409,551. Terjadi penurunan kemampuan membayar hutang bila dibandingkan dengan EBITDA Perseroan tahun 2016 yang sebesar USD 14,245,824 dan jumlah beban bunga yang mencapai USD 2,724,313.

During 2017, the Company's EBITDA reached USD 15.732.857 while interest expense totaled USD 3.409.551. Accordingly, the loan repayment ability of the Company was slightly decline compared to EBITDA year 2016 was recorded at USD 14.245.824 and interest expense at USD 2.724.313.

4.4. Tingkat Kolektibilitas Piutang | *Receivables Collectibility Level*

Kolektibilitas piutang Perseroan mengalami sedikit peningkatan seperti terlihat pada rasio piutang terhadap penjualan untuk tahun 2017 dan 2016 masing-masing sebesar 12.6% dan 13%.

Collectibility of the Company's receivable slightly increased, as indicated by the receivables to sales ratio for 2017 and 2016 at 12.6% and 13% respectively.

4.5. Struktur Permodalan | *Capital Structure*

| URAIAN (Dalam USD Juta, terkecuali dinyatakan lain)) | 2017 | Kontribusi <i>Contribution</i> | 2016 | Kontribusi <i>Contribution</i> | DESCRIPTION (In million USD, unless stated otherwise) |
|--|-------|-----------------------------------|-------|-----------------------------------|---|
| Liabilitas | 128.3 | 77.8% | 100.9 | 77.7% | Liability |
| Liabilitas Jangka Pendek | 128.0 | 77.6% | 100.4 | 77.4% | Current Liability |
| Liabilitas Jangka Panjang | 0.3 | 0.2% | 0.4 | 0.3% | Non Current Liability |
| Ekuitas | 36.5 | 22.2% | 28.9 | 22.3% | Equity |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas | 164,8 | 100% | 129.8 | 100% | Total Liabilities and Equity |

Perseroan mengelola permodalan untuk melindungi kemampuannya dalam mempertahankan kelangsungan usaha melalui struktur permodalan yang optimal dengan mengurangi biaya modal. Modal terdiri dari sejumlah komponen ekuitas yang merupakan keseimbangan antara penggunaan modal sendiri dengan pinjaman/utang.

The Company managed capital in order to protect its ability in maintaining the continuity of business through an optimal capital structure to reduce capital costs. Capital consist of a number of components of equity which is a balance between the use equity capital to loan/debt.

4.6. Risiko Usaha | *Business Risk*

Risiko yang harus selalu dihadapi, diantisipasi dan dikelola dengan baik oleh Perseroan dalam menjalankan usahanya adalah:

a. Pertumbuhan Ekonomi

Karena produk Perseroan berhubungan erat dengan infrastruktur, maka perkembangan Perseroan akan sejalan dengan pertumbuhan ekonomi di Indonesia and di luar negeri.

b. Persaingan

Berdasarkan informasi pasar, beberapa Perseroan masih memiliki kapasitas yang belum terpakai dan juga rencana perluasan, sehingga persaingan usaha akan bertambah ketat. Untuk menghadapi situasi yang demikian, Perseroan mengupayakan penetrasi pasar lebih lanjut baik domestik maupun ekspor dengan meluaskan cakupan jenis produk, memperkuat jaringan pemasaran, dan meningkatkan daya saing produk dari sisi harga, kualitas dan ketersediaan.

c. Risiko operasional

Risiko operasional adalah suatu fenomena yang diakibatkan oleh kurang memadainya atau kegagalan dari proses internal, factor manusia dan sistim atau dari kejadian-kejadian eksternal. Risiko ini melekat dalam semua proses bisnis, kegiatan operasional, sistim dan produk Perseroan.

d. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah fenomena financial yang disebabkan pelanggan Perseroan gagal memenuhi kewajibannya.

Risiko kredit dikelola terutama melalui penetapan kebijakan-kebijakan dalam pemberian fasilitas penjualan kredit. Paparan maksimum terhadap risiko kredit sama dengan nilai penjualan tercatatnya.

e. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas terjadi disebabkan karena Perseroan tidak mampu memenuhi kewajiban yang telah jatuh tempo. Perseroan mengelola profil likuiditas untuk dapat mendanai pengeluaran modalnya dan mengelola utang jatuh tempo dengan mengatur kecukupan kas dan pendanaan yang cukup melalui fasilitas kredit yang tersedia.

The risks that the Company constantly is facing and should be anticipated and managed properly in the course of its business are:

a. Economy Growth

Because Company's product is much related with infrastructure, its development will be in line with Indonesia and overseas economic growth.

b. Competition

Based on market information, some companies still have idle capacity and also expansion plan. So, the competition will be tighter. To deal with this situation, the Company seeks further market penetration for both domestic and export market by expanding the range of products, strengthening the marketing network and enhancing product competitiveness, in term of price, quality and availability.

c. Operational risk

Operational risk is the phenomena caused by inadequacy or failure of internal processes, human factors and systems or by external events. This is an inherent risk in all the business processes, operational activities, systems and products of the Company.

d. Credit risk

Credit risk is the financial phenomena when a customer of the Company fails to fulfil their obligations.

Credit risk is managed primarily by establishing policies for extension of sales credit. The maximum credit risk exposure is same as the recorded sales value.

e. Liquidity risk

Liquidity risk happens from inability of the Company to settle obligations on payable due date. The company manages its liquidity profile to be able to finance its capital expenditure and maturing debts by maintaining sufficient cash and the adequate funding through the available credit facilities

4.6. Risiko Usaha | *Business Risk*

f. Risiko Mata Uang

Risiko mata uang adalah fenomena yang timbul karena nilai wajar arus kas masa depan suatu instrument keuangan berfluktuasi sebagai akibat dari perubahan nilai yang menggambarkan risiko tingkat suku bunga dan risiko mata uang asing.

g. Fluktuasi Harga Bahan Baku Utama

Bahan baku utama Perseroan adalah katoda tembaga dan aluminium ingot, merupakan komoditi yang diperdagangkan secara luas di dunia dan mengacu pada harga bursa London Metal Exchange (LME) dengan menggunakan mata uang dolar Amerika Serikat.

Sehubungan dengan hal tersebut, Direksi dan manajemen Perseroan diwajibkan untuk selalu memantau dan mengelola dengan baik risiko fluktuasi harga bahan baku utama serta mata uang tersebut. Untuk meminimalisasi resiko, Perseroan telah melakukan transaksi hedging atau lindung nilai atas fluktuasi harga bahan baku utama dan mata uang.

f. Currency risk

Currency risk is the phenomena incurred when the fair value of future cash flow of a financial instrument fluctuates due to changes in value reflecting interest rate risk and foreign currency risk.

g. Fluctuations in Raw Material Prices

Copper cathode and aluminium ingot are raw materials used by the Company, and they are traded extensively in the world market with reference to the LME price and using the United States dollar currency.

In relation to above, the Board of Directors and management have a continuous responsibility to monitor and manage the risk of fluctuations in the prices for these raw materials and the US dollar currency. To minimize this risk, the Company has been doing hedge transaction against fluctuations in raw material prices and currency values.

4.7. Perbandingan Target & Realisasi 2017 | Comparison on Target and Realization 2017

Target pendapatan operasional dan laba bersih perseroan pada tahun 2017 masing-masing adalah sebesar USD 12,5 juta dan USD 6,2 juta, sedangkan realisasinya adalah USD 14,8 juta untuk pendapatan dan USD 7,6 juta untuk laba bersih.

Target in 2017 of operational income and net earnings target were USD 12,5 million and USD 6.2 million, while the realization was USD 14.8 million for operational income and USD 7.6 million for net earnings.

4.8. Target / Proyeksi Pendapatan Dan Laba 2018 | Revenue and Earnings Target / Projection 2018

Untuk tahun 2018, Perseroan telah menyusun target penjualan dan laba bersih masing-masing sebesar USD 723 juta dan USD 4,9 juta sedangkan volume penjualan ditargetkan untuk meningkat sebesar 0,6% dibandingkan budget tahun 2017.

For 2018, the Company's target for sales and net earnings are USD 723 million and USD 4,9 million while target for sales volume is 0.6% increase compared to budget 2017.

4.9. Aspek Pemasaran | Marketing Aspect

Perekonomian global diperkirakan akan membaik di tahun 2018. Perbaikan ekonomi diprediksi akan berlanjut pada tahun 2018 sehingga dapat menopang ekonomi Indonesia ke depan dengan dimulainya perluasan pembangunan infrastruktur.

The global economy is expected to be better in 2018. The recovering of economic performance is predicted in 2018. It may support the Indonesia economy on its journey onward by starting the expansion of infrastructure.

Kebutuhan akan listrik sangat penting untuk pembangunan di Indonesia. PLN sudah mulai membuka proyek-proyek untuk pembangunan baru, baik pembangkit maupun transmisi. Dan ini salah satu prospek Perseroan tahun 2018 dengan adanya banyak permintaan dari pabrik-pabrik kabel domestik yang merupakan pelanggan utama Perseroan.

The necessity for electricity is essential for economic development in Indonesia. PLN has started to open up new projects of construction for both generator and transmission. This is one of the Company's prospect for 2018 with many demand from domestic cable manufacturers which are our main customers.

Dipasar luar negeri, Perseroan tetap berusaha hadir, dengan usaha penetrasi ke Negara Oceania, Asia Selatan dan Asia Tenggara.

In overseas market, the Company will continue to present by penetrating the business to Oceania, South Asia and South East Asia countries.

4.10. Kebijakan Deviden | Dividend Policy

Penetapan pembagian dividen dilakukan melalui keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS). Pada RUPS tahun 2017, diputuskan bahwa untuk Tahun Buku 2016 Perseroan tidak membagikan dividen, karena Perseroan masih mencatat akumulasi kerugian sebesar USD 7,422,350.

The dividend distribution has been decided through the resolution of General Meeting of Shareholder (GMS). In 2017, GMS was decided for fiscal year 2016 there is no dividend due to the Company still recorded accumulation loss with amount USD 7.422.350.

| Tahun / Year | Jumlah Saham Dividen Tunai per saham/ | Persentase Percentages |
|-----------------|--|---------------------------------|
| 1990 | Rp 300 | 22 Juli 1991 / July 22, 1991 |
| 1991 | Rp 350 | 29 Juli 1992 / July 29, 1992 |
| 1992 | Rp 350 | 9 Agustus 1993 / August 9, 1993 |
| 1993 | Rp 350 | 8 Agustus 1994 / August 8, 1994 |
| 1994 | Rp 250 | 4 Agustus 1995 / August 4, 1995 |
| 1995 | Rp 100 | 5 Juli 1996 / Juli 5, 1996 |
| 1996 | Rp 100 | 27 Juni 1997 / Juni 27, 1997 |
| 2000 | Rp 80 | 25 Juli 2001 / July 25, 2001 |
| 2001 | Rp 100 | 30 Juli 2002 / July 30, 2002 |
| 2002 | Rp 100 | 15 Juli 2003 / July 15, 2003 |
| 2003 | Rp 100 | 15 Juli 2004 / July 15, 2004 |
| 2005 | Rp 100 | 5 Juli 2005 / July 5, 2005 |
| 2006 | Rp 400 | 4 Juli 2007 / July 4, 2007 |
| 2009 | Rp 700 | 15 Juli 2010 / July 15, 2010 |
| 2010 | Rp 100 | 15 Juli 2011 / July 15, 2011 |
| 2011 | Rp 200 | 16 Juli 2012 / July 16, 2012 |

4.11. Informasi Material | *Material Information*

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan transaksi material sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) Nomor IX.E.2 mengenai Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama dan/atau transaksi yang mengandung benturan kepentingan sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK Nomor IX.E.1 mengenai Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu.

During 2017, the Company did not engage in material transactions as defined in Indonesia Financial Services Authority (IFSA) Regulation Number IX.E.2 concerning Material Transactions and Change in Major Lines of Business and/or transactions involving conflict of interest as defined in IFSA Regulation Number IX.E.1 concerning Affiliated Transactions and Conflict of Interest in Certain Transactions.

5. TATA KELOLA PERSEROAN | *Good Corporate Governance*

Perseroan dalam menjalankan kegiatan usaha menyadari pentingnya Tata Kelola Perseroan yang baik. Penerapan Tata Kelola Perseroan yang baik memberikan manfaat besar bagi Perseroan secara keseluruhan, terutama untuk meningkatkan kinerja dan akuntabilitas Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan secara bertahap senantiasa berusaha untuk menerapkan Tata Kelola Perseroan yang baik.

The Company shares a keen awareness of the importance of Good Corporate Governance in the conduct of its business, Good Corporate Governance brings tremendous benefit to the Company as a whole, particularly in strengthening performance and accountability. For the reason, the Company is moving steadily forward to phase in the application of Good Corporate Governance.

5.1. Rapat Umum Pemegang Saham | *General Meeting of Shareholders*

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan organ Perseroan Terbatas yang memiliki kewenangan eksklusif yang tidak diberikan kepada Dewan Komisaris dan Direksi. Kewenangan tersebut ditentukan dalam Undang-Undang Perseroan Terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan.

Pada dasarnya Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) harus dilaksanakan di tempat kedudukan Perseroan atau tempat Perseroan melakukan kegiatan utamanya. Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), Pemegang Saham memiliki kewenangan untuk mengemukakan pendapat dan memperoleh keterangan terkait dengan Perseroan. Karenanya Perseroan wajib memastikan bahwa setiap hak-hak pemegang saham harus dipenuhi dan dijaga. Dalam forum Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) mekanisme penyampaian keterangan disusun secara teratur dan sistematis sesuai dengan agenda acara yang telah ditentukan, karena para peserta tidak dapat meminta keterangan di luar dari agenda acara rapat, kecuali Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dihadiri oleh seluruh pemegang saham dan mereka menyetujui penambahan mata acara rapat itu dengan suara bulat.

Dalam Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) memiliki kewenangan sebagai berikut :

- a. Meminta pertanggungjawaban Dewan Komisaris dan Direksi terkait pengelolaan perseroan.
- b. Memberikan atau tidak memberikan persetujuan atas laporan keuangan Perseroan
- c. Memberikan Persetujuan terhadap perubahan Anggaran Dasar
- d. Mengangkat dan memberhentikan anggota Dewan Komisaris dan Direksi.
- e. Menunjuk Akuntan Publik

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dalam Perseroan terdiri dari :

- a. Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan yang diselenggarakan setiap tahun buku selambat-lambatnya enam bulan setelah tahun buku Perseroan berakhir.
- b. Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Luar Biasa yaitu Rapat Umum Pemegang Saham

General Meeting of Shareholders (GMS) is organ of the Limited Company with exclusive authority which is not granted to the Board of Commissioners and Directors. The authority specifies in the Law of Limited Liability Company and the Articles of Association of the Company.

Basically, General Meeting of Shareholders (GMS) must be held in the domicile of the Company or where the Company has its main activities. In the General Meeting of Shareholders (GMS), shareholders have the authority to express opinions and obtain information related to the Company. Hence the Company shall ensure that any rights of the shareholders must be met and maintained. In the forum of the General Meeting of Shareholders (GMS) mechanism for the delivery of information and decisions are arranged regularly and systematically in accordance with the agenda that has been determined, since the participants are not able to ask for information outside the agenda, unless the General Meeting of Shareholders (GMS) was attended by all shareholders and they have to agree the additional agenda of the meeting by absolute voting.

The General Meeting of Shareholders (GMS) has following authorities :

- a. Ask for the responsibility from the Board of Commissioners and Directors related to the company management.
- b. To Give approval or disapproval of Company Financial Report
- c. Approve the amendment of the Articles of Association.
- d. Appoint and dismiss members of the Board of Commissioners and Directors.
- e. Appoint the Public Accountant

General Meeting of Shareholders (GMS) of the Company consists of :

- a. Annual General Meeting of Shareholders (GMS) held every fiscal year not later than six months after the fiscal year of the Company end.
- b. Extraordinary General Meeting of Shareholders (GMS) which is held at any time based on the needs

(RUPS) yang dapat diadakan sewaktu-waktu berdasarkan kebutuhan Perseroan untuk membicarakan dan memutuskan mata acara Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan serta anggaran dasar perseroan.

Selama tahun 2017, Perseroan telah mengadakan satu kali Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS), yaitu Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan pada tanggal 9 Juni 2017.

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan diselenggarakan pada tanggal 9 Juni 2017, bertempat di Hotel Ciputra Jakarta Ruang Victory 2 Lantai 6, Jalan Jenderal S. Parman, Jakarta 11470.

Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan telah melalui proses persiapan dan penyelenggaraan sesuai dengan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas serta Peraturan OJK Nomor 32/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Perseroan Terbuka.

Proses rencana dan pelaksanaan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan tersebut telah tertuang dalam surat Perseroan yang telah disampaikan kepada OJK serta diumumkan melalui iklan pada surat kabar berbahasa Indonesia dan berpenerbitan nasional serta situs web Perseroan dan BEI.

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan dihadiri anggota Komisaris, Direksi, Pemegang Saham Mayoritas dan Pemegang Saham lainnya dan atau kuasanya dengan kuorum kehadiran adalah sebanyak 302.199.729 saham atau 82,27% dari jumlah seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor ke Perseroan, Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dihadiri oleh Akuntan Publik, Notaris dan Biro Administrasi Efek Perseroan serta undangan lainnya.

of the Company to discuss and decide the agenda of General Meeting of Shareholders with regards to prevail law, regulations and Article of Association.

During 2017, the Company has held one General Meeting of Shareholders (GMS), namely the Annual General Meeting of Shareholders (GMS) on June 9th, 2017.

Annual General Meeting of Shareholders (GMS)

Annual General Meeting of Shareholders (GMS) was held on June 9th, 2017 at Hotel Ciputra Jakarta Victory 2 Room 6th Floor, Jalan Jenderal S. Parman, Jakarta 11470.

The Annual General Meeting of Shareholders (GMS) has been done through the process of preparation and implementation in accordance with Law No. 40 year 2007 on Limited Liability Company and OJK Regulation No. 32/POJK.04/2014 dated December 2014 on the Planning and Organization of the General Meeting of Shareholders (GMS) of Public Company.

The process of planning and implementation of the Annual General Meeting of Shareholders (GMS) was stated in the letter that has been submitted to the OJK as well as announced in advertisements on Indonesian national newspaper as well as the website of the Company and IDX.

Annual General Meeting of Shareholders (GMS) was attended members of the Board of Commissioners and Directors, Shareholder and / or other shareholders by proxy with quorum of 302,199,729 shares or equal 82.27% of the total issued and paid shares in the Company. The Annual General Meeting of Shareholders was attended also by Public Accountant, Notary and Shares registrar of the Company and other invitation.

Perseroan menunjuk Kantor Notaris Ashoya Ratam, S.H.,Mkn. Notaris di Jakarta, untuk mengikuti dan mengesahkan jalannya Rapat serta menyusun Risalah Rapat.

The Company appointed Notary Office Ashoya Ratam, S.H.,Mkn in Jakarta , to attend and certify the course of meetings and prepare minutes of meeting.

Keputusan dan Realisasi Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) Tahunan sebagai berikut:

Decisions and Realization of Annual General Meeting of Shareholders (GMS) were:

| Mata Acara <i>Agenda</i> | Keputusan <i>Resolution</i> | Realisasi <i>Realization</i> |
|--|---|---|
| <p>Acara 1: <i>Agenda 1:</i></p> <p>Persetujuan Laporan Tahunan 2016 termasuk Laporan Pelaksanaan Tugas Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan dan Pengesahan Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2016 yang berakhir tanggal 31 Desember 2016. <i>Approval of the Annual Report 2016 including the Supervision Report of the Board of Commissioners and Approval of the Financial Statement ended December 31, 2016.</i></p> | <ol style="list-style-type: none"> Menyetujui dan mengesahkan Laporan Tahunan Perseroan 2016, termasuk Laporan Pengawasan Dewan Komisaris Perseroan tahun 2016; <i>Approving and validating the Annual Report of the Company 2016, including Supervisory Report of Board of Commissioners for year 2016.</i> Mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik " Purwantono, Sungkoro & Surja" sesuai dengan laporannya tertanggal 17 Maret 2017 no. RPC-3430/PSS/2017; dengan demikian memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (acquit et de charge) kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas pengurusan dan pengawasan yang telah dijalankan selama Tahun Buku 2016, sepanjang tindakan tersebut bukan tindakan pidana dan/atau tindakan yang bertentangan dengan peraturan perundangan yang berlaku, serta tindakan serta tindakan tersebut telah tercermin dalam Laporan Keuangan Perseroan. <i>Approving the Company's Financial Statement ended December 31, 2016 audited by KAP Purwantono, Sungkoro & Surja according to the report dated March 17, 2017 no. RPC-3430/PSS/2017; providing a settlement fully discharging the responsibility (acquit et de charge) of the members of the Board of Directors and Board of Commissioners on management and supervision that have been implemented Fiscal Year 2016 , as long as the action was not illegal act and/or action that was against the laws or regulations in force, and the action was based on Annual Report and Financial Report of the Company.</i> | <p>Telah direalisasikan dan ditindaklanjuti sesuai keputusan RUPS. <i>Have been realized and followed up in accordance with GMS resolution.</i></p> |
| <p>Acara 2: <i>Agenda 2:</i></p> <p>Penetapan Penggunaan Laba Bersih Perseroan untuk tahun Buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016. <i>Decision on the use of Net Profit for Fiscal Year ended 31 December 2016.</i></p> | <p>Menyetujui menetapkan Laba Komprehensif Tahun Berjalan Perseroan Tahun buku 2016 yang berjumlah USD 7,227,005 .- akan diperhitungkan dengan akumulasi kerugian tahun buku 2015, sehingga untuk Tahun Buku 2016 Perseroan mencatat akumulasi kerugian USD 7,422,350.- , oleh karena itu Perseroan untuk Tahun Buku 2016 tidak membagikan dividen. <i>Approved the determination of Company's Comprehensive Profit for Fiscal Year 2016 with amount USD 7,227,005.- will be calculated along with accumulation loss to Fiscal Year 2015, therefore for fiscal year 2016 the Company recorded accumulation loss with amount USD 7,422,350.-, thus for fiscal year 2016 there is no dividend from the Company.</i></p> | <p>Telah direalisasikan dan ditindaklanjuti sesuai keputusan RUPS. <i>Have been realized and followed up in accordance with GMS resolution.</i></p> |

| Mata Acara Agenda | Keputusan Resolution | Realisasi Realization |
|---|--|---|
| <p>Acara 3: Agenda 3:</p> <p>Penunjukkan Akuntan Publik untuk mengaudit buku Perseroan untuk tahun buku yang berakhir tanggal 31 Desember 2017. <i>Appointment of Public Accountant to Audit the Company's annual book ended December 31, 2017.</i></p> | <p>Menyetujui pelimpahan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk: <i>Approved to delegate the authority to the Board of Commissioners of the Company for:</i></p> <p>a. Menunjuk Kantor Akuntan Publik yang terdaftar di Otoritas Jasa Keuangan (OJK) untuk memeriksa Laporan Keuangan Perseroan tahun buku 2017 dengan ketentuan : <i>Appoint Public Accountant which is registered to Indonesia Financial Services Authority (IFSA) to examine the financial statement for the fiscal year 2017 with following provisions:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Besarnya honorarium dan persyaratan penunjukkan lainnya bagi Kantor Akuntan Publik tersebut harus ditetapkan secara bersaing dan wajar; dan <i>The amount of honorarium and other requirements for the appointment of the public accountant firm should be set competitively and reasonable, and</i> - Penunjukkan Kantor Akuntan Publik tersebut tidak bertentangan dengan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal. <i>Appointment of public accountant firm is not against the law and regulation in capital market.</i> <p>b. Menunjuk Kantor Akuntan Publik pengganti, dengan memperhatikan usul dari Direksi, apabila karena satu atau lain hal Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk tidak dapat melaksanakan tugasnya dalam jangka waktu yang telah ditentukan dan/atau karena suatu sebab apapun menurut pertimbangan Perseroan Kantor Akuntan Publik yang ditunjuk tersebut tidak dapat menyelesaikan penunjukannya. <i>Appoint public accountant replacement, taking into account the proposal of the Board of Directors, if for one or other reason public accountant appointed can not perform their duties within a predetermined time and / or for any reason in the judgement of the company's public accountant firm that is designated can not complete the appointment.</i></p> | <p>Telah direalisasikan dan ditindaklanjuti sesuai keputusan RUPS. <i>Have been realized and followed up in accordance with GMS resolution.</i></p> <p>Berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris tentang Penunjukan KAP untuk Jasa Audit Laporan Keuangan PT. TMS, Tbk Tahun Buku 2017, Dewan Komisaris memutuskan untuk menggunakan KAP yang sama dengan tahun sebelumnya. <i>Based on decision letter of the Board of Commissioners concerning of KAP for Financial Statemnet services of the Company for fiscal year 2017, the Board of Commissioners decided to use same public accountant firm as the previous year.</i></p> |

| | | |
|--|--|--|
| <p>Acara 4: <i>Agenda 4:</i></p> <p>Persetujuan Perubahan Pengurus Perseoran. <i>Approval on the Company's Management Change.</i></p> | <p>Sehubungan dengan telah berakhirnya masa jabatan seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris, Rapat dengan suara bulat atas dasar musyawarah untuk mufakat memutuskan susunan anggota Direksi dan anggota Komisaris terhitung sejak ditutupnya Rapat sebagai berikut: <i>In relation to the termination of all members of the Board of Directors and Board of Commissioners, the meeting unanimously based on deliberation decided for composition of the Board of Directors and Board of Commissioner since the meeting close as follow:</i></p> <p>ANGGOTA DIREKSI: <i>Board of Directors</i></p> <p>Presiden Direktur : Satoshi Tosaka <i>President Director</i></p> <p>Direktur : Yoshihiro Miyase <i>Director</i></p> <p>Direktur : Yuji Aihara <i>Director</i></p> <p>Direktur : Herry Setyono <i>Director</i></p> <p>Direktur Independen : Hengky Kartasasmita <i>Independent Director</i></p> <p>DEWAN KOMISARIS: <i>Board of Commissioners</i></p> <p>Presiden Komisaris : Elly Soepono <i>President Commissioner</i></p> <p>Komisaris : Masao Terauchi <i>Commissioner</i></p> <p>Komisaris : Shigeru Nakashima <i>Commissioner</i></p> <p>Komisaris Independen : Dewan Nyoman Adnyana <i>Independent Commissioner</i></p> <p>Komisaris Independen : Wantina Dharmawi <i>Independent Commissioner</i></p> <p>Masa jabatan seluruh anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut adalah sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan 2019. <i>The tenure of Board of Directors and Board of Commissioners shall continue until the Annual General Meeting of 2019.</i></p> | <p>Telah direalisasikan dan ditindaklanjuti sesuai dengan keputusan RUPS. <i>Have been realized and followed up in accordance with GMS resolution.</i></p> |
| <p>Acara 5: <i>Agenda 5:</i></p> <p>Penetapan Gaji dan Honorarium berikut fasilitas serta tunjangan lainnya untuk anggota Direksi dan Dewan Komisaris untuk tahun buku 2017. <i>Determination of the Salary and Honorarium including facility and other allowance for the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for the 2017 fiscal year.</i></p> | <p>Rapat dengan suara bulat atas dasar musyawarah mufakat memutuskan : <i>The meeting unanimously based on deliberation decided :</i></p> <p>Memberikan pelimpahan kewenangan kepada Dewan Komisaris Perseoran untuk menetapkan besarnya gaji dan tunjangan lainnya bagi anggota Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017, sedangkan besarnya gaji dan tunjangan lainnya bagi anggota Dewan Komisaris Perseroan untuk tahun buku 2017 sesuai dengan praktek yang telah ditetapkan dalam Perseroan adalah sebesar kurang dari 40% dari besarnya gaji dan tunjangan lainnya bagi segenap anggota Direksi Perseroan untuk tahun buku 2017. <i>Giving delegation of authority to the Board of Commissioners of the Company to determine the amount of salary and other allowances for members of the Board of Directors of the Company for fiscal year 2017, while the amount of salary and other allowances for members of the Board of Commissioners of the Company for fiscal year 2017 in accordance with the practices set forth in the Company amounted less than 40% of salary and other allowances for all members of the Board of Directors of the Company for fiscal year 2017.</i></p> | <p>Telah direalisasikan dan ditindaklanjuti sesuai keputusan RUPS. <i>Have been realized and followed up in accordance with GMS resolution.</i></p> |

Ringkasan Risalah Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) telah disampaikan oleh Perseroan kepada OJK dan dipublikasikan pada tanggal 13 Juni 2017 di Harian Bisnis Indonesia dalam bahasa Indonesia serta dalam situs web Perseroan (www.tms.co.id) juga pada situs web BEI, melalui www.idxnet.co.id. Untuk Risalah RUPS Tahunan disampaikan oleh Perseroan 30 hari setelah Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) diselenggarakan kepada OJK, yaitu pada tanggal 9 Juli 2017.

Summary Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders (GMS) have been submitted by the Company to the OJK and published on June 13th, 2017 in Bisnis Indonesia in Indonesian language as well as the site of the Company (www.tms.co.id) are also on the website IDX through www.idxnet.co.id. Minutes of the Annual General Meeting of Shareholders (GMS) to be delivered by the Company 30 days after the General Meeting of Shareholders (GMS) were presented to OJK, which was on July 9th, 2017.

5.2. Dewan Komisaris | *Board of Commissioners*

Tugas Dewan Komisaris sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan adalah melakukan pengawasan terhadap pengelolaan Perseroan, diantaranya mengenai rencana pengembangan Perseroan, pelaksanaan Rencana Kerja dan Anggaran Perseroan, pemenuhan terhadap tugas, wewenang dan tanggung jawab Komisaris sesuai dengan ketentuan dalam Anggaran Dasar Perseroan dan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham. Dalam melaksanakan tugas pengawasan sebagaimana dimaksud, Dewan Komisaris bertanggung jawab kepada Rapat Umum Pemegang Saham.

In the Articles of Association, the Board of Commissioners conducts the oversight of corporate management, including oversight of corporate expansion plans and implementation of the Corporate Business Plan and Budget. Board of Commissioners also need to fulfil other tasks, authorities, and responsibilities as stipulated in the Articles of Association and Resolutions adopted in the General Meeting of Shareholders. In the performance of the oversight, the Board of Commissioners is accountable to the General Meeting of Shareholders.

Komisaris Perseroan pada tahun 2017 terdiri dari 5 (lima) orang anggota yang diangkat berdasarkan Akta No 12 tanggal 9 Juni 2017 dengan masa jabatan sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2019. Adapun susunan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut:

In 2017, the Company Board of Commissioners have 5 (five) members appointed in Deed No. 12 dated June 9th, 2017 for a term of tenure until Annual General Meeting in 2019. The composition of the Company Board of Commissioners are as follows:

1. Presiden Komisaris | *President Commissioner*: ELLY SOEPONO
2. Komisaris | *Commissioner*: MASAO TERAUCHI
3. Komisaris | *Commissioner*: SHIGERU NAKASHIMA
4. Komisaris Independen | *Independent Commissioner*: DEWA NYOMAN ADNYANA
5. Komisaris Independen | *Independent Commissioner*: WANTINA DHARMADI

Rapat Dewan Komisaris selama tahun 2017 dilakukan satu kali dalam dua bulan

During 2017, the Board of Commissioners meeting was held once every two months

| Dewan Komisaris <i>Board of Commissioner</i> | Rapat BOD - BOC <i>BOD - BOC Meeting</i> |
|---|---|
| Elly Soepono | 100% |
| Masao Terauchi | 100% |
| Shigeru Nakashima | 83.3% |
| D.N. Adnyana | 83.3% |
| Wantina Dharmawi | 83.3% |

5.3. Dewan Direksi | *Board of Directors*

Tugas Direksi Perseroan adalah memimpin dan dan mengurus Perseroan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan, perencanaan bisnis dan budget; meningkatkan efisiensi dan efektifitas Perseroan; menerapkan praktek Tata Kelola Perseroan yang baik dalam Perseroan; dan melaksanakan tugas sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) dan juga peraturan-peraturan lainnya.

Tugas masing-masing Direksi adalah sebagai berikut:

- Presiden Direktur bertanggung jawab untuk memimpin dan memastikan tercapainya sasaran Perseroan berdasarkan maksud dan tujuan Perseroan, visi dan misi Perseroan, rencana jangka panjang Perseroan dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan. Di samping itu Presiden Direktur bertanggung jawab untuk mengendalikan dan mengevaluasi penerapan prinsip-prinsip Tata Kelola Perseroan yang baik dan standar etika secara konsisten dalam Perseroan.
- Direktur Keuangan bertanggung jawab untuk mengkoordinasikan, mengendalikan dan mengevaluasi tugas-tugas operasional di bidang Keuangan seperti pengendalian Keuangan Perseroan dan pengelolaan manajemen risiko terkait dengan kebijakan-kebijakan di bidang Keuangan serta memastikan tercapainya sasaran Perseroan, visi dan misi Perseroan, rencana jangka panjang Perseroan dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan.
- Direktur Pemasaran/Penjualan bertanggung jawab untuk mengkoordinasikan, mengatur dan mengendalikan Departemen Pemasaran/ Penjualan serta fungsi-fungsi terkait untuk menghasilkan dan meningkatkan penjualan produk yang optimal; mengkaji pengembangan usaha Perseroan, serta memastikan tercapainya sasaran Perseroan berdasarkan maksud dan tujuan Perseroan, visi dan misi Perseroan, rencana jangka panjang Perseroan dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan.
- Direktur Produksi bertanggung jawab untuk mengkoordinasikan, mengatur dan mengenda-

The tasks of the Board of Directors are to lead and manage the Company in keeping up with the Company's purpose and objectives, its business plan and budget; improve the Company's efficiency and effectiveness; implement Good Corporate Governance within the Company; and perform tasks as set out in the Articles of Association and resolutions adopted in the General Meeting of Shareholders and as otherwise required under the applicable regulations.

The duties of the individual members of the Board of Directors are as follows:

- *The President Director is responsible for management and ensuring the achievement of the Company's objectives based on the corporate purpose, vision and mission, the long-term corporate plan and responsibility for operation of the Company. In addition, the President Director has responsibility for control and evaluation of consistent application of Good Corporate Governance and ethical standards within the Company.*
- *The Director of Finance is responsible for coordination, control and evaluation of operational tasks in finance, such as control of the Company's financial affairs and risk management pertaining to financial policies and ensuring achievement of the Company's objectives based on the corporate purpose, vision and mission, the long-term corporate plan and responsibility for the operation of the Company.*
- *The Marketing/Sales Director is responsible for coordination, management and monitoring of the Department of Marketing/Sales and related functions to achieve optimum sales performance and growth; assessing the business expansion of the Company and ensuring achievement of the Company's objectives based on the corporate purpose, vision and mission, the long-term corporate plan and responsibility for the operation of the Company.*
- *The Production Director is responsible for coordination, management and monitoring of the Depart-*

likan Departemen Produksi dan fungsi terkait untuk menghasilkan dan meningkatkan hasil produk yang berkualitas dengan biaya produk yang optimal dan tingkat kapabilitas mutu yang baik, serta memastikan tercapainya sasaran Perseroan berdasarkan maksud dan tujuan Perseroan, visi dan misi Perseroan, rencana jangka panjang Perseroan dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan.

- Direktur Sumber Daya Manusia bertanggung jawab untuk memimpin, memonitor, mengevaluasi, dan mengendalikan Departemen Sumber Daya Manusia (SDM) serta melakukan hubungan dengan lembaga pemerintah terkait, Serikat Pekerja Seluruh Indonesia (SPSI), masyarakat sekitar dan meningkatkan Sumber Daya Manusia (SDM) serta memastikan tercapainya sasaran Perseroan berdasarkan maksud dan tujuan Perseroan, visi dan misi Perseroan, rencana jangka panjang Perseroan dan bertanggung jawab atas jalannya Perseroan.

Direksi Perseroan pada tahun 2017 terdiri dari 5 (lima) orang anggota yang diangkat berdasarkan Akta No. 12 tanggal 9th Juni 2017 dengan masa jabatan sampai dengan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan tahun 2019. Adapun susunan Direksi Perseroan tersebut adalah sebagai berikut:

- | | |
|--|-----------------------|
| 1. Presiden Direktur <i>President Director</i> | : SATOSHI TOSAKA |
| 2. Direktur <i>Director</i> | : YUJI AIHARA |
| 3. Direktur <i>Director</i> | : YOSHIHIRO MIYASE |
| 4. Direktur <i>Director</i> | : HERRY SETYONO |
| 5. Direktur Independen <i>Independent Director</i> | : HENGKY KARTASASMITA |

ment of Production and related functions with the purpose of strengthening qualified product output at optimum cost levels and strong quality capabilities and ensuring achievement of the Company's objectives based on the corporate purpose, vision and mission, the long-term corporate plan and responsibility for the operation of the Company.

- *The Human Resources Director is responsible for management, monitoring, evaluation and control of the Department of Human Resources, liaison with the competent government agencies, the All Indonesia Workers Union (SPSI) and local communities, development of the Company's human resources and ensuring achievement of the Company's objectives based on the corporate purpose, vision and mission, the long-term corporate plan and responsibility for the operation of the Company.*

In 2017, the Company Board of Directors have 5 (five) members appointed in Deed No. 12 dated June 9th, 2017 for term of tenure until the Annual General Meeting in 2019. The composition of the Company Board of Directors are as follows:

Selama tahun 2017, Direksi mengadakan rapat satu bulan satu kali

During 2017 the Board of Directors meeting held at least once a month

| Dewan Direksi <i>Board of Director</i> | Rapat BOD <i>BOD Meeting</i> |
|---|---------------------------------|
| Satoshi Tosaka | 100% |
| Yoshihiro Miyase | 100% |
| Yuji Aihara | 100% |
| Herry Setyono | 100% |
| Hengky Kartasasmita | 100% |

5. 4. Remunerasi Dewan Komisaris dan Direksi *Remuneration of the Board of Commissioners and Directors*

Dalam menjalankan tugasnya, anggota Dewan Komisaris dan Direksi menerima remunerasi. Remunerasi untuk Dewan Komisaris dan Dewan Direksi dapat berbeda sesuai dengan tugas dan tanggung jawab setiap anggota Dewan Komisaris dan Direksi. Adapun dasar penetapan remunerasi untuk Dewan Komisaris dan Direksi adalah inflasi dan kinerja perseroan. Total remunerasi kepada Dewan Komisaris dan Direksi pada tahun 2017 adalah sebesar US\$ 259,294.

The Board of Commissioners and Boards of Directors receive remuneration. Remuneration may vary depending on the tasks and responsibilities of the individual members. Remuneration for the Board of Commissioners and Board of Directors are based on the rate of inflation and the Company's performance. During 2017, the Board of Commissioners and Board of Directors were remunerated a total of US\$ 259.294.

5. 5. Komite Audit | *Audit Committee*

Komite Audit terdiri dari 3 (tiga) orang dan yang dapat menjabat sebagai ketua adalah salah satu seorang Komisaris Independen. Anggota Komite Audit merupakan individu independen dan tidak terafiliasi dengan Pengurus atau Pemegang Saham Utama. Komite Audit bertugas membantu Dewan Komisaris dalam melakukan fungsi pengawasan dan memiliki wewenang untuk mengakses seluruh data dan informasi Perseroan.

The Audit Committee is comprised of 3 (three) persons, chaired by Independent Commissioner. They are not related to the Board members of the major Shareholders. The Audit Committee assists the Board of Commissioners in their supervisory works with broad access to relevant company information and data.

Komite Audit Perseroan dibentuk berdasarkan pemenuhan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. IX.I.5 tentang Komite Audit dan keputusan Direksi Bursa Efek Indonesia No. Kep-305/BEJ/07-2004. Komisi Audit Perseroan diangkat berdasarkan Keputusan Rapat Dewan Komisaris dengan periode jabatan sampai dengan tahun 2019.

The Company's Audit Committee is established in compliance with the provisions of Regulation of the Indonesia Financial Services Authority (IFSA) No. IX.I.5 concerning Audit Committees and decision of the Board of Directors of the Indonesia Stock Exchange No. Kep-305/BEJ/07-2004. The Company's Audit Committee was appointed pursuant to a Resolution of the Board of Commissioners Meeting for a term of office expiring in 2019.

Pada tahun 2017, susunan Komite Audit Perseroan adalah sebagai berikut:

In 2017, the composition of the Company's Audit Committee was as follows:

Ketua | *Chair* : Wantina Dharmawi
Anggota | *Member* : Yacintha Susita Dewi
Anggota | *Member* : Yanti Widjaya

Profil singkat anggota Komite Audit:

Wantina Dharmawi | Ketua

Selain menjabat sebagai Ketua Komite Audit, beliau juga menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan. Profil beliau dapat dilihat di Bagian Profil Dewan Komisaris.

Yacintha Susita Dewi | Anggota

Ibu Yacintha Susita Dewi memiliki latar belakang pendidikan Magister Manajemen di bidang Keuangan dari Universitas Atmajaya lulus tahun 2004. Mempunyai wawasan dan pengalaman kerja di bidang Keuangan.

Yanti Widjaya | Anggota

Ibu Yanti Widjaya menyelesaikan kuliah di Akademi Parawisata Trisakti tahun 1997 dan saat ini bekerja di Perseroan sekuritas.

Komite audit selama tahun 2017 telah menyelenggarakan 4 (empat) kali pertemuan dengan dihadiri oleh seluruh anggota Komite Audit.

Dengan berbagai kesempatan Komite Audit selalu berkomunikasi dengan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, bertujuan untuk meningkatkan tata kelola Perseroan agar Perseroan selalu mengikuti yang berlaku dan meningkatkan kualitas laporan keuangan Perseroan.

Brief profiles of the Audit Committee:

Wantina Dharmawi | Chair

In addition to serving as Audit Committee Chairman, she is also an Independent Commissioner of the Company. Her profile is available in the Profile of the Board of Commissioners section.

Yacintha Susita Dewi | Member

Yacintha Susita Dewi is educated Master of Management at Finance from Atmajaya University graduated in 2004. She has acquired extensive practical insight and experience in finance.

Yanti Widjaya | Member

Yanti Widjaya is educated of Tourism Academy at Trisakti, graduated in 1997 and she is currently working for a security firm.

During the year 2017, the Audit Committee has held 4 (four) times meeting which were attended by the all member of Audit Committee.

In many cases Audit Committee conducts frequent communication with the Board of Commissioners & Directors of the Company. These consulting activities are intended to improve Good Corporate Governance to allow the Company to operate in observance with valid regulations and to improve the quality of the Company's financial statement.

LAPORAN KOMITE AUDIT

Jakarta, Maret 2018

Kepada Yth,

Dewan Komisaris PT. Tembaga Mulia Semanan Tbk
Jl. Daan Mogot Km. 16, Desa Semanan
Jakarta 11850

Perihal: Laporan Komite Audit

Dengan hormat,

Dalam rangka kepatuhan dalam pemenuhan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 56/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit, kami selaku Komite Audit Perseoran telah:

1. Melaksanakan review atas laporan Keuangan Perseroan untuk periode 1 Januari 2017 sampai dengan 31 Desember 2017 telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik dengan Laporan No. RPC-6080/PSS/2018 dengan kondisi laba bersih USD USD 7.583.750
2. Melaksanakan review terhadap semua kegiatan terutama mengenai posisi obyektifitas dan independensi Akuntan Publik terhadap Perseroan serta melakukan diskusi dengan akuntan public untuk membahas hasil pemeriksaan audit yang telah dilakukannya.
3. Melaksanakan review atas pengambilan keputusan dan Pelaksanaan keputusan tersebut yang diambil dalam rapat Dewan Direksi maupun Dewan Komisaris.
4. Melaksanakan review tingkat kepatuhan Perseroan terhadap Peraturan Perundang-undangan di bidang pasar modal dan peraturan perundang lainnya yang berlaku terkait denan kegiatan Perseroan.

Dalam rangka memenuhi kewajiban pengungkapan atas hasil penelaahan Komite Audit alam Laporan Tahunan Perseroan, berikut kami sampaikan:

1. Laporan Keuangan telah disusun dan disajikan telah sesuai dengan prinsip akuntansi yang berlaku umum di Indonesia.
2. Perseroan selalu mematuhi peraturan perundang-undangan Pasar Modal dan perundangan

AUDIT COMMITTEE REPORT

Jakarta, March 2018

To

Board of Commissioners of PT. Tembaga Mulia Semanan Tbk
Jalan Daan Mogot Km. 16, Desa Semanan
Jakarta 11850

Re : Audit Committee Report

Dear Sir/Madam,

In compliance with the provisions stated by Financial Service Authority Number 56/POJK.04/2015 concerning the Establishment and Guidance of udit Committee Work Implementation, we as Company Audit Committee have :

1. *Conducted review on Company Financial Report for period of January 1st 2017 until December 31st, 2017 has been audited by Registered Public Accountant report NoRPC-6080/PSS/2018 preserving a net profit of USD 7,583,750.*
2. *Conducted review on all activities particularly concerning the impartially and independency standing of the Public Accountant towards the company, and have performed exchanged of view with the public accountant to discuss the outcome of the audit review.*
3. *Conducted review on the decision making and execution of it which is made during the Board of Director and the Board of Commissioner meeting.*
4. *Conducted review on the company position in compliance with prevalling regulation on capital market sector and other applicable regulation which are related to Company activities.*

In the spirit of performing the disclosure obligation on the outcome of the Audit Review Committee of the Company Annual Report, we hereby present the following:

1. *Financial Report has been administered and presented According to the Accounting Principles which are generally applied in Indonesia.*
2. *Company has consistently comply with the prevailing regulation on capital market and other regula-*

lainnya yang berhubungan dengan kegiatan perusahaan.

3. Penunjukkan Akuntan Publik untuk tahun fiskal 2017 berdasarkan Rekomendasi dari Dewan Direksi dengan mempertimbangkan aspek independensi dan kompetensi serta disetujui oleh Pemegang Saham dan Rapat Umum Pemegang Saham yang diadakan pada tanggal 9 Juni 2017.

Demikian Laporan Komite ini disampaikan.



Yancintha Susita Dewi
Anggota | *Member*



Wantina Dharmawi
Ketua Komite Audit | *Audit Committee Chairman*



Yanti Widjaya
Anggota | *Member*

tion related to company activities.

3. *The assignment of the Registered Public Accountant/Auditor for fiscal year of 2017 was based on the recommendation of the Board of Director and have took into consideration the independency and competency aspect and has been endorsed in the General Meeting of Shareholders which was held on June 9th, 2017.*

This concludes the report of committee.

5.6. Sekretaris Perseroan | *Corporate Secretary*

Sesuai dengan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) dan keputusan Direksi PT. Bursa Efek Indonesia tentang Pembentukan Sekretaris Perseroan, tugas dan fungsi Sekretaris Perseroan adalah mengikuti perkembangan pasar modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di pasar modal, memberikan pelayanan kepada masyarakat atas setiap informasi yang berkaitan dengan kondisi Perseroan, memberikan masukan kepada Direksi guna melakukan pemenuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku, terutama peraturan di bidang pasar modal dan sebagai penghubung antara Perseroan dengan OJK dan pihak publik. Sekretaris Perseroan pada tahun 2017 dijabat oleh Rini Kustiningsih.

Sekretaris Perseroan Perseroan dibentuk berdasarkan pemenuhan ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. IX.1.4 tentang pembentukan Sekretaris Perseroan dan keputusan Direksi PT. Bursa Efek Indonesia No. Kep 305/BEJ/07-2004 tanggal 19 Juli 2004 nomor I-A. Adapun dasar penunjukan Rini Kustiningsih sebagai Sekretaris Perseroan adalah berdasarkan keputusan Direksi no. 098/TMS/M/14 tertanggal 20 November 2014.

Profil Sekretaris Perseroan

Rini Kustiningsih menjabat sebagai Sekretaris Perseroan sejak tahun 2014. Studi di bidang ekonomi manajemen di Universitas Jayabaya dan lulus tahun 1986. Beliau memulai karir di Perseroan sebagai deputy manager departemen Sumber Daya Manusia.

Pelatihan dan Pengembangan Sekretaris Perseroan

Dalam rangka peningkatan kemampuan dan kapabilitas Sekretaris Perseroan, selama tahun 2017 Sekretaris Perseroan mengikuti pelatihan atau pendidikan serta seminar yang diselenggarakan oleh pihak Eksternal sebagai berikut:

Pursuant to regulation of the Indonesia Financial Services Authority (IFSA) and decision of the Board of Directors of the Indonesia Stock Exchange regarding Corporate Secretary, the responsibilities and functions of Corporate Secretary include keeping abreast of the requirements set out in the regulations applicable to the capital market, are providing information to the public about the Company, offering recommendations to the Board of Directors on legal and regulatory compliance, especially in regards to the capital market, and serving as a point of contact between the Company and the Indonesia Financial Services Authority (IFSA) and the public. The position of Corporate Secretary in year 2017 was held by Rini Kustiningsih.

The Corporate Secretary of the Company was appointed in compliance with the provisions of Regulation of Indonesia Financial Services Authority (IFSA) No. IX.1.4 concerning establishment of the Corporate Secretary and decision of the Board of Directors of the Indonesia Stock Exchange No. Kep 305/BEJ/07-2004 dated July 19, 2004, number 1-A. The basis for appointment of Rini Kustiningsih as Corporate Secretary of the Company is the decision of the Company Board of Directors no. 098/TMS/M/14 dated November 20, 2014.

Corporate Secretary Profile

Rini Kustiningsih has been employed since 2014 as Corporate Secretary to the Company. Study at Management of Economy in Jayabaya University and graduated in 1986. She started her career in the company as Deputy Manager of Human Resources Department.

Training & Development of Corporate Secretary

In order to increase the ability and capability of Corporate Secretary, Corporate Secretary has joined training or education as well as seminar held by external party in 2017, such as:

| No. | Tanggal Date | Tempat Venue | Penyelenggara Provider/Facilitator | Topik Subject |
|-----|--------------------|-----------------|---|--|
| 1 | 7 February 2017 | Jakarta | Bursa Efek Indonesia & Indonesian Corporate Secretary Association Indonesian Stock Exchange (IDX) & Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Workshop “Dukungan Pemegang Saham : Aspek Hukum Pinjaman Pemegang Saham” Workshop “Shareholder Support : Legal Aspect of Shareholder Loan”. |
| 2 | 8 March 2017 | Jakarta | Bursa Efek Indonesia & Indonesian Corporate Secretary Association Indonesian Stock Exchange (IDX) & Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Workshop “ Merger dan Akuisisi Serta Diskusi POJK 74/POJK.14/2016 dan Peraturan Bapepam – LK IX.H.1” Workshop “ Merger and Acquisition also discussion about regulation of POJK no. 74/POJK.14 and Bapepam – LK IX.H.1” |
| 3 | 13 April 2017 | Jakarta | Otoritas Jasa Keuangan, Bursa Efek Indonesia & Indonesian Corporate Secretary Association. | Sosialisasi POJK No. 10/POJK.04/2017 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka dan POJK No. 11/POJK.04/2017 tentang Laporan Kepemilikan atau Setiap Perubahan Kepemilikan Saham Perusahaan Terbuka. Socialization of regulation No. 10/POJK.04/2017 on Planning and Implementation of the Public Company Shareholder Meeting and POJK no. 11.04/2017 regarding to ownership report or any changes in the share ownership in the Public Company |
| 4 | 15 May 2017 | Jakarta | Financial Service Authority, Indonesian Stock Exchange (IDX) & Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Sosialisasi POJK no. 07/POJK.04/2017 tentang Dokumen Pernyataan Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum Efek bersifat Ekuitas dan Efek Bersifat Utang/Sukuk. Socialization of POJK No. 07/POJK.04/2017 regarding to Document Registration Statement for the purpose of the Public Offering of Securities in the form of Equity and Debt Securities/Sukuk. |
| 5 | 21 July 2017 | Jakarta | Otoritas Jasa Keuangan, Bursa Efek Indonesia & Indonesian Corporate Secretary Association. | Workshop terkait Penerapan Sistem Pernyataan Pendaftaran atau Aksi Korporasi secara Elektronik (E-Registration). Workshop related to Implementation of Electric Registration System or Corporate Action by Electric Registration (E – Registration). |

| No. | Tanggal Date | Tempat Venue | Penyelenggara Provider/Facilitator | Topik Subject |
|-----|-----------------------|-----------------|---|--|
| 6 | 26 July 2017 | Jakarta | Financial Service Authority, Indonesian Stock Exchange (IDX) & Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Sosialisasi POJK no. 13/POJK.03/2017 tentang Penggunaan Jasa Akuntan Publik dan Kantor Akuntan Publik dalam Kegiatan Jasa Keuangan. Socialization of regulation POJK no. 13/POJK.03/2017 related with using Public Accountant Services and Public Accountant Firm in Financial Services Activities. |
| 7 | 16 August 2017 | Jakarta | Otoritas Jasa Keuangan, Bursa Efek Indonesia & Indonesian Corporate Secretary Association. Financial Service Authority, Indonesian Stock Exchange (IDX) & Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Seminar POJK no. 21/POJK.04/2015 Tentang Penerapan Pedoman Tata Kelola Perusahaan Terbuka melalui pendekatan Terapkan atau Jelaskan (Comply or Explain). POJK Seminar regarding to regulation of Corporate Governance implementation Public Company through Apply or Explain approach. |
| 8 | 19 October 2017 | Jakarta | Otoritas Jasa Keuangan, Bursa Efek Indonesia & Asosiasi Emiten Indonesia Financial Service Authority, Indonesian Stock Exchange (IDX) & Association Emiten Indonesian (AEI) | Lokakarya Perpajakan Tentang masalah pajak terkait dengan perusahaan publik di Indonesia dan Sosialisasi Perubahan Klasifikasi Sektor di Bursa Efek Indonesia. Workshop regarding to Tax Issues related to Public Company in Indonesia and Socialization of Sector Classification Changes in Indonesia Stock Exchange (IDX). |
| 9 | 13 – 14 December 2017 | Jakarta | Indonesian Corporate Secretary Association (ISCA) | Lokakarya tentang penerapan Tata Kelola Perusahaan Workshop "Corporate Governance Officer" |

5.7. Sistem Pengendalian Internal dan Internal Audit | *Internal Control and Internal Audit System*

Sebagai komitmen dalam mempraktekan tata kelola Perseroan yang baik. Perseroan menerapkan sistem pengendalian internal. Perseroan telah memiliki personil dan sumber daya lainnya yang memadai untuk melaksanakan fungsi pengendalian internal yang mampu memberikan perlindungan dalam batasan wajar terhadap kerugian akibat dari risiko keuangan, operasional dan pasar.

Sistem Internal Audit

Dalam pelaksanaan pengawasan internal, Internal Audit Perseroan memiliki tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

1. Menyusun dan melaksanakan Program Kerja Audit Internal.
2. Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian Internal dan system manajemen risiko dengan kebijakan Perseroan.
3. Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektifitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, teknologi informasi dan kegiatan lainnya.
4. Memberikan saran dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen.
5. Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Presiden Direktur dan Dewan Komisaris.
6. Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan.
7. Bekerja sama dengan Komite Audit
8. Menyusun program untuk evaluasi mutu kegiatan audit internal
9. Melakukan pemeriksaan khusus apabila diperlukan.

Profil singkat Internal Audit

Internal Audit Perseroan dijabat oleh Ronald Sitindaon, mengawali karirnya sebagai Auditor di Perseroan finance sebelum bergabung di Perseroan. Lulus sarjana Ekonomi Manajemen tahun 2006 dari Universitas Mercu Buana.

As a commitment in practicing Good Corporate Governance, the Company applies internal control system. The Company has an adequate personnel and other resources to carry out the functions of internal control that is capable to provide reasonable protection of the possible losses arising from financial, operational and market risk.

Internal Audit System

In performing internal oversight, the Company's Internal Audit has the following duties and responsibilities:

1. *Prepare and Implement the Work Programme of the Internal Audit.*
2. *Test and evaluate the performance of internal control and the risk management system in line with Company policy.*
3. *Examine and assess efficiency and effectiveness in finance, accounting, operations, human resources, information technology and other areas or activity.*
4. *Provide the recommendations for improvement and objectives information for audited activities at all levels of management.*
5. *Prepare reports of audit findings and deliver these reports to the President Director and Board of Commissioners.*
6. *Monitor, analyze and report on the performance of corrective actions as recommended.*
7. *Work with the Audit Committee.*
8. *Prepare program to evaluate the quality of internal audit activities.*
9. *Conduct special examinations if necessary.*

Internal Audit Profile

The Audit Internal of the Company is headed by Ronald Sitindaon, who embarked on his career as Auditor at Finance Company before joining in our Company. Graduated Management of Economy in 2006 from Mercu Buana University.

Sistem Pengendalian Internal

Sistem pengendalian internal yang telah diterapkan Perseroan terhadap pengendalian keuangan dan operasional Perseroan adalah dengan meningkatkan fungsi dan peranan Audit Internal. Perseroan mengaplikasikan system akuntansi yang dapat diandalkan dalam mendukung pelaksanaan pengendalian internal. Audit Internal memiliki tanggung jawab untuk mengevaluasi dan meningkatkan efektivitas kebijakan dan prosedur manajemen risiko yang terkait dengan risiko-risiko yang dihadapi oleh Perseroan dengan memberikan laporannya kepada Direksi.

Internal Control System

The internal control system for financial and operational of the Company represents an upgrading of the functions and roles of the Internal Audit. Company applied the reliable accounting system in order to support the internal control. The Internal Audit is responsible for evaluating and improving the effectiveness of risk management policy and procedures and for assessing the adequacy of the risk management framework in relation to the risks faced by the Company. In doing so, it reports to the Board of Directors.

5.8. Sistem Manajemen Risiko | Risk Management System

Sistem manajemen risiko yang dimiliki oleh Perseroan bertujuan untuk mengidentifikasi dan menganalisa risiko-risiko yang dihadapi Perseroan, menetapkan batasan risiko dan pengendalian yang sesuai dengan, serta untuk mengawasi risiko dan kepatuhan terhadap batasan yang telah ditetapkan, namun tanpa terlalu mempengaruhi daya saing dan fleksibilitas Perseroan.

The Company's risk management system has the objectives of identifying and analyzing risk, set up the risk limits and controls and monitoring risks to ensure its compliance with established limits without affecting the competitiveness and flexibility of the Company.

5.9. Perkara Penting Yang dihadapi Perseroan | Important Legal Cases Facing the Company

Pada tahun 2017 tidak ada perkara penting yang dihadapi Perseroan.

During 2017, no important legal cases facing the company

5.10. Informasi Tentang Sanksi Administratif | Information about Administration Sanctions

Pada tahun 2017 tidak ada sanksi administrative yang dikenakan kepada Perseroan, anggota Dewan Komisaris ataupun Direksi Perseroan.

During 2017, no administrative sanctions were imposed on the Company, members of the Board of Commissioners or the Company's Board of Directors.

5.11. Kode Etik Perseroan | Corporate Code of Ethics

Dalam rangka membangun budaya Perseroan yang kuat berdasarkan pada 5 nilai utama Perseroan, yaitu Keterbukaan, Adil, Bersih, Jujur dan Agresif. Nilai tersebut didukung berdasarkan komunikasi dan kepercayaan. Untuk itu Perseroan memiliki Kode Etik yang mengatur perilaku bagi korporasi maupun individu, dengan mengacu pada prinsip Tata Kelola

In order to develop the strong corporate culture in line with its value such as Open, Fair, Clean, Honest & Aggressive. Those basic value are supported by communication and trust. Therefore, the Company has a Code of Ethics regulating corporate and individual behavior

Perseroan yang baik. Prinsip Tata Kelola yang baik tersebut adalah sebagai berikut:

- Transparansi yaitu prinsip keterbukaan dalam pengambilan keputusan dan mengungkapkan informasi yang materiil dan relevan dengan Perseroan.
- Kemandirian yaitu pengelolaan Perseroan secara profesional tanpa benturan kepentingan dan tanpa pengaruh/tekanan dari pihak manapun.
- Akuntabilitas yaitu kejelasan fungsi, hak, kewajiban, wewenang, dan tanggung jawab antara Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi.
- Pertanggungjawaban yaitu kesesuaian dan kepatuhan pengelolaan Perseroan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku dan prinsip-prinsip korporasi yang sehat.
- Kewajaran yaitu perlakuan adil dan setara dalam memenuhi hak-hak Pemegang Saham dan pemangku kepentingan, baik yang timbul karena perjanjian maupun peraturan perundangan yang berlaku.

Implementasi Kode Etik Perseroan memberikan acuan kepada Dewan Komisaris dan Direksi maupun Karyawan untuk berperilaku yang berpedoman pada:

- Integritas
- Patuh terhadap hukum dan peraturan perundang-undangan.
- Patuh terhadap kebijakan dan peraturan Perseroan
- Menghindari konflik kepentingan
- Hak Individu
- Kerahasiaan informasi Perseroan
- Informasi orang dalam
- Larangan untuk menerima pemberian hadiah baik langsung maupun tidak langsung dari pihak luar, yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan atau melanggar hukum

Pada tahun 2017, tidak ada laporan mengenai pelanggaran Kode Etik yang dilaporkan kepada Perseroan.

with reference to the principles of Good Corporate Governance. The principles of Good Corporate Governance are:

- *Transparency, i.e. openness in decision making and disclosure of material information of relevance to the Company.*
- *Independence, i.e. professional management of the Company without conflict of interest and without influence/pressure from any party.*
- *Accountability, i.e. Clarity of functions, rights, obligations, powers and responsibilities among Shareholders, Board of Commissioners and Board of Directors.*
- *Responsibility, i.e. management of the Company in compliance and sound corporate principles.*
- *Fairness, namely just and equitable treatment in fulfilling the rights of shareholders and stakeholders, whether arising from agreements or applicable laws and regulations.*

The Implementation of the Company Code of Ethics serves as a reference for the Board of Commissioners, Board of Directors and Employees in promoting behavior guided by :

- *Integrity*
- *Compliance with laws and regulations.*
- *Compliance with Company policies and regulations.*
- *Avoidance of conflict of interest.*
- *Rights of the individual*
- *Confidentiality of Company information.*
- *Insider information*
- *Prohibition on accepting gifts from outside parties, whether directly or indirectly, that may influence decision making or violate law.*

In 2017, no breaches of the Code of Ethics were reported to the Company.

5.12. Sistem Pelaporan Pelanggaran | *Whistleblowing System*

Perseroan wajib melindungi saksi atau pelapor atas suatu pelanggaran yang dilakukan karyawan atau manajemen Perseroan agar memotivasi pemangku kepentingan tersebut untuk melaporkan pelanggaran yang terjadi. Pelanggaran yang dapat dilaporkan melalui sistem whistleblowing antara lain mencakup pelanggaran peraturan perundang-undangan, kode etik Perseroan, prinsip akuntansi yang berlaku umum, kebijakan dan prosedur operasional Perseroan ataupun tindakan kecurangan lainnya.

Penyampaian Laporan Pelanggaran Sesuai Pakta Integritas

Sesuai dengan Pakta Integritas yang ditandatangani oleh semua karyawan, mitra, serta pemasok barang dan jasa untuk Perseroan, setiap indikasi penyelewengan harus dilaporkan kepada pihak yang berwenang, yaitu ke Konsultan Hukum Perseroan yaitu Hendro & Kanon Advocates and Counsellor at Law di nomor 021-5201251.

Perlindungan Bagi Whistleblower

Perlindungan kepada pelapor diberikan dalam bentuk:

- Perlindungan kerahasiaan identitas pelapor termasuk informasi yang dapat digunakan untuk menghubungi pelapor
- Perlindungan atas tindakan balasan dari terlapor atau pihak lain yang mempunyai kepentingan
- Perlindungan dari tekanan, hak-hak sebagai pegawai, gugatan hukum, harta benda hingga tindakan fisik.

Penanganan Pengaduan

Perseroan menjamin bahwa semua laporan pelanggaran akan ditindaklanjuti dengan baik. Setiap laporan yang pelanggaran yang masuk akan segera ditindaklanjuti oleh pihak terkait.

Pelanggaran yang berulang dan sistemik akan dilaporkan kepada pejabat terkait yang mempunyai kewenangan untuk melakukan perbaikan.

The Company is obligated to protect the witness or complaint to an offense committed by an employee or the management of the Company in order to motivate stakeholders to report the occurrence of violations. Violations can be reported via the whistleblowing system including violations of legislations, code of conduct, generally accepted accounting principles, and company operational policies and procedures or other fraudulent activities.

Violation Reporting In Accordance With the Integrity Pact

As stated in the Integrity Pact, signed by all employees, partners, and suppliers of goods and services to the Company, all fraudulent indications must be reported to the appropriate authorities, namely the Company's Legal Advisors, Hendro & Kanon Advocates and Counsellor at Law in the phone number 021-5201251.

Whistleblower Protection

Protection for the whistleblower is as follows :

- *Protection of the confidentiality of the whistleblower's identity, including information that can be used to contact the whistleblower*
- *Protection from retaliation for the reported party or other parties who have an interest in the occurrence*
- *Protection from pressure, employee rights, lawsuits, assets until physical actions.*

Complaint Handling

The Company ensures that all violation reports will be followed up well. Each violation report will be immediately followed up by related parties. Recurrent and systemic violations will be reported to the relevant officials who have the authority to make improvements.

Pihak Pengelola Pengaduan

Sistem pelaporan pelanggaran dikelola oleh Audit Internal. Secara berkala Audit Internal memeriksa setiap laporan yang masuk untuk ditindak lanjuti.

Jumlah Pengaduan Yang Masuk Dan Diproses Pada Tahun 2017

Sepanjang tahun 2017, tidak ada laporan dugaan pelanggaran yang masuk melalui mekanisme whistleblowing sistem.

Complaints Manager

The Internal Audit manages the whistleblowing system. Internal Audit will periodically check every incoming report for further action.

Number of Complaints Logged And Processed In 2017

During the year 2017, there was no reports received by the Company.

6. TANGGUNG JAWAB SOSIAL DAN LINGKUNGAN PERSEROAN | *Corporate Social Responsibility*



6.1. Tanggung Jawab Sosial Perseroan | *Corporate Social Responsibility*

Dalam menjalankan bisnisnya, perseroan juga memiliki komitmen tanggung jawab sosial yang meliputi: tanggung jawab terhadap lingkungan hidup, tanggung jawab terhadap ketenaga kerjaan, kesehatan dan keselamatan kerja, tanggung jawab terhadap pengembangan sosial dan kemasyarakatan, serta tanggung jawab terhadap produk. Untuk masalah-masalah keselamatan, kesehatan dan lingkungan, Perseroan memiliki komite SHE (Safety, Health and Environment).

In running its business, the Company also has a commitment of social responsibility for environment, employment, health and safety, social and community development, and products. The Company is having SHE committee which is responsible on Safety, Health and Environment issue.

6.2. Tanggung Jawab terhadap Lingkungan Hidup *Responsibility for the Environment*

Perseroan selain mengutamakan mutu juga memperhatikan dampak dari aktivitas Perseroan terhadap lingkungan. Hal itu diperlihatkan dengan telah diterapkannya Sistem Manajemen Lingkungan ISO 14001 : 2004.

Untuk menunjukkan kepedulian Perseroan terhadap perundangan dan peraturan yang berhubungan dengan lingkungan, maka Perseroan juga melakukan beberapa aktivitas:

- Sumur resapan yang luasnya sesuai dengan yang diwajibkan
- Sistem pengontrolan kualitas air
- Izin tempat penyimpanan sementara limbah B3 (Bahan Berbahaya dan Beracun) yang dikeluarkan oleh instansi terkait.
- Proses daur ulang untuk material tembaga dan aluminium dengan mengumpulkan dan memanfaatkan kembali material tersebut.
- Aktivitas ini akan membantu Indonesia menghemat sumber daya mineral.
- Mewujudkan lingkungan kerja yang sehat, dalam upaya menjaga kualitas udara di lingkungan Perseroan, penghijauan di sekitar Perseroan terus dilakukan. Selain itu Perseroan juga secara rutin melakukan uji emisi terhadap cerobong. Sedangkan secara rutin melakukan pengecekan ambient (kondisi udara) ruang produksi dan kebisingan ruangan.

The Company other than prioritizing the quality, is concerning the effects of the Company's activities to the environment. The Company had already implement ISO 14001 : 2004 Environmental Management System.

To follow the laws and regulations relating to the environment, the Company is doing several activities:

- *Absorption well in accordance with the requirement*
- *Water quality controlling system.*
- *Temporary storage area of B3 (Hazardous Material) permit issued by the relevant agency.*
- *Recycling process for copper and aluminium materials, by collecting and reusing the material.*
- *This activity will help Indonesia to save mineral resources.*
- *Creating a Healthy Work Environment, to maintain the quality of air inside the Company, greening the surrounding area of the Company continues to be implemented, in addition to that, the Company regularly performs emissions test on chimneys. Meanwhile, to maintain the work environment, the Company regularly check the ambient (air condition) of production room and noise level inside the room.*

6.3. Tanggung Jawab Terhadap Ketenagakerjaan, Kesehatan dan Keselamatan Kerja | *Responsibility for Employment, Health and Safety*

Perseroan memberikan perlakuan yang sama untuk seluruh karyawan yang dituangkan dalam Perjanjian Kerja Sama (PKB) antara Perseroan dengan Serikat Pekerja . PKB pada pokoknya memuat penetapan dan pengaturan hal-hal sebagai berikut:

- Hak dan kewajiban dari Perseroan, Serikat Pekerja dan Pekerja.
- Syarat-syarat kerja.
- Hubungan dan kerjasama yang harmonis antara Perseroan dengan Serikat Pekerja dan Pekerja.
- Penyelesaian yang adil terhadap perbedaan pendapat.

The Company gives equal treatment to all employees as outlined in the Collective Labor Agreement (CLA) between the Company and Labor Union. CLA essentially contains the determination and the arrangement of the following:

- *Rights and obligations of the Company, Labor Union and employee.*
- *The terms of employment.*
- *Harmonious relationship and cooperation between the Company and Labor Union and Employee.*
- *Fair settlement to disagreement.*

- Pengembangan kecakapan dan ketrampilan kerja setiap pekerja dimana Perseroan berke-wajiban untuk membinanya, sehingga potensi dan daya kreasi pekerja dapat dikembangkan guna mempertinggi produktivitas dan kese-jahteraan bersama.
- Penghargaan kepada karyawan berdasarkan masa kerja.

Perseroan peduli terhadap keselamatan dan kesehatan kerja karyawan yang mungkin akan mengganggu sebagai risiko dari aktifitas Per-seroan. Ini dibuktikan dengan Sistem Manajemen Keselamatan Kerja yang mengacu pada Peraturan dari instansi terkait. Hal ini bertujuan untuk men-ciptakan tempat kerja yang aman dan sehat ber-landaskan konsep manajemen yang jelas, terstruktur dan terus-menerus dengan mengacu kepada peraturan dan perundangan yang berlaku. Untuk menun-jang kegiatan yang berkaitan dengan keselamatan dan kesehatan kerja karyawan Perseroan memili-ki Poliklinik dan Dokter Perseroan untuk antisipasi apabila ada karyawan yang mengalami kecelakaan kerja. Serta kegiatan lain Perseroan mengadakan pengecekan kesehatan secara berkala 1 (satu) ta-hun sekali bagi seluruh karyawan dan seminar kes-ehatan bagi seluruh karyawan. Diharapkan, dengan mengadakan kegiatan tersebut karyawan dapat mengontrol dan mencegah beberapa penyakit yang timbul akibat gaya hidup yang tidak sehat. Selain itu untuk keamanan dan keselamatan kerja, Perse-roan secara rutin mengikutsertakan karyawan dan mengadakan beberapa pelatihan antara lain latihan evakuasi kebakaran, melakukan pengecekan APAR (Alat Pemadam Api Ringan), hingga pelatihan terkait keselamatan dan kesehatan kerja (K3).

Kedepannya, Perseroan akan senantiasa mening-katkan kepedulian terhadap karyawannya, baik dari segi kesehatan, keamanan, keselamatan kerja hing-ga Pengembangan karirnya. Dan diharapkan hal tersebut dapat menurunkan tingkat turn over kar-yawan yang tahun 2017 tercatat sebesar 2,5%.

- *Development of ability and work skills of each em-ployee which the Company is obliged to build, so that the potential and creativity of the employee can be developed to enhance mutual productivity and welfare.*
- *Appreciation to the employees based on length of services.*

The Company put utmost concern on employee's safe-ty and health which may be influenced as the risk of Company's activity. This is proven by Safety Manage-ment System and Occupational Health referring to regulation from related institution. It aims to create a safe and healthy workplace based on clear, structured, and continuous management concepts with respect to applicable laws and regulations. In addition to that, the Company has Polyclinic and Company doctor to an-ticipate in case accident at work. The Company also conducts Healthy General Check Up once a year for all employees and health seminar for all employees. It is expected that by holding those the activity, employees may control and prevent some of the diseases which are caused by unhealthy lifestyle. The Company also provides for occupational security and safety, the Com-pany regularly enrolls its employees in or implements several training, among other things as follows : fire evacuation drill, checking the APAR (Portable Fire Ex-tinguisher), and also trainings related to occupational health and safety (OHS).

In the future, the Company will always improve its care for employees, either in terms of occupational health, security, safety, up to career development. This is ex-pected to reduce the employee's turnover rate, which was recorded at 2.5% in 2017.

6.4. Pengembangan Sosial dan Kemasyarakatan | *Social and Community Development*

Perseroan menyadari bahwa keberadaan Perseroan tidak semata untuk menghasilkan keuntungan saja tetapi juga untuk memberikan sesuatu kepada masyarakat terutama yang berada dekat dengan Perseroan. Pada tahun 2017 Perseroan telah melakukan kontribusi kepada masyarakat sekitar berupa:

- Kegiatan santunan Anak Yatim (dilaksanakan pada pertengahan tahun 2017).
 - Pembagian Hewan Kurban kepada masyarakat dekat lingkungan Perseroan bertepatan dengan Idul Adha (bulan September 2017)
 - Donasi untuk kesejahteraan dan keamanan di lingkungan Perseroan melalui Kepala Masyarakat.
 - Pemantauan dan pengujian aspek-aspek lingkungan secara rutin seperti asap, limbah cair, kebisingan, agar lingkungan masyarakat terjamin tidak ada pencemaran yang bersumber dari perseroan.
- *Donation for orphan (held in the middle of year 2017).*
 - *Distribution sacrificial animals (September 2017)*
 - *Donation for welfare & peacefulness around the Company area through the Head of Community.*
 - *Monitoring and testing of environmental aspects regularly such as smoke, waste water, noise, to assure that the environment of Community has no pollution from the company.*

The Company is keenly aware that its existence is not only for the pursuit of profit, but also to contribute to society and particularly neighbour communities. In 2017 the Company has contributed to the communities such as:

6.5. Tanggung Jawab Terhadap Produk | *Responsibility for the Products*

Produk yang dihasilkan oleh Perseroan dikemas dalam gulungan dan kotak karton, dan kami melekatkan label "QA Passed" untuk setiap produk yang telah melalui uji kualitas.

The Company's product are packed in coils and cartoon box, we affixed the "QA Passed" label for every product after quality control.

Informasi yang lebih lengkap mengenai produk yang dihasilkan dapat dilihat melalui website yang dimiliki oleh Perseroan.

The detail information about our product can be found through Company's website.

Tanggung jawab terhadap produk diwujudkan untuk senantiasa memberikan produk batangan dan kawat baik tembaga maupun aluminium yang berkualitas dan terjamin keamanannya. Hal ini juga bertujuan untuk menjaga kepercayaan pelanggan. Produk yang berkualitas tersebut diwujudkan Perseroan mulai dari pemilihan bahan baku berkualitas serta penerapan control kualitas produk dalam setiap tahapan produksi.

Responsibility for the product is fulfilled to always provide copper and aluminium rod and wire which are qualified and guarantee safe. The objective is to maintain customer satisfaction. The good quality of product begins with selection of qualified raw materials and application of quality control at each stage of the production process.

Sejak tahun 1994, Perseroan mendapatkan sertifikat ISO 9001 : 2008. Hal ini dilakukan Perseroan untuk memastikan kualitas produksi Perseroan sesuai dengan spesifikasi kualitas berdasarkan standart global ISO.

Since year 1994, the Company has obtained ISO 9001:2008 certification. It ensures that the quality of the Company's production conforms to quality specification based on ISO global standard.

Adapun total biaya yang telah dikeluarkan Perseroan untuk kegiatan tanggung jawab social sepanjang tahun 2017 adalah sebesar USD 57,442.

The total cost spent by the Company for social responsibility activities in 2017 amounted USD 57,442.

7. LAPORAN KEUANGAN 2017

2017 Financial Reports



PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk.

Office / Factory: Km. 16, Jl. Daan Mogot, Semanan, Kalideres
Jakarta Barat 11850 – Indonesia.
Phone:+6221-6190128(Hunting) Fax: +6221-6190135/5452567



Cert. No. ID03/00253



Cert. No. ID15/03270

SURAT PERNYATAAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN 2016, PT TEMBAGA MULIA SEMANAN, TBK

BOARDS OF DIRECTORS' STATEMENT REGARDING RESPONSIBILITY FOR THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2017 AND 2016 FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2017 AND 2016 PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk

Kami yang bertanda tangan dibawah ini:

1. Nama : Satoshi Tosaka
Alamat Kantor : Jl. Daan Mogot KM.16
Jakarta Barat
Alamat Domisili : Apartemen Pavilion Unit
#2103 Tower 2, Jl. KH. Mas
Mansyur Kav. 24
Jakarta, Indonesia
Nomor Telepon : 021-6190128
Jabatan : Presiden Direktur

2. Nama : Yoshihiro Miyase
Alamat Kantor : Jl. Daan Mogot KM.16
Jakarta Barat
Alamat Domisili : T.A Kondominium Tower
V46E Jl. Letjen S.Parman,
Jakarta, Indonesia
Nomor Telepon : 021-6190128
Jabatan : Direktur Keuangan

Menyatakan bahwa:

- Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian Laporan Keuangan PT. Tembaga Mulia Semanan., Tbk.
- Laporan Keuangan PT. Tembaga Mulia Semanan., Tbk. telah disusun dan disajikan sesuai dengan Pedoman Standar Akuntansi Keuangan yang berlaku umum
- a. Semua informasi dalam Laporan Keuangan PT. Tembaga Mulia Semanan., Tbk., telah dimuat secara lengkap dan benar.
b. Laporan Keuangan PT. Tembaga Mulia Semanan., Tbk., tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material.
- Bertanggung jawab atas sistem pengendalian interen dalam PT. Tembaga Mulia Semanan., Tbk.

Demikianlah pernyataan ini dibuat dengan sebenar-benarnya.

We, the undersigned:

1. Name : Satoshi Tosaka
Office Address : Jl. Daan Mogot KM. 16
Jakarta Barat
Residential Office : Apartment Pavilion Unit
#2103 Tower 2, Jl. KH. Mas
Mansyur Kav. 24 Jakarta,
Indonesia
Telephone Number : 021-6190128
Title : President Director

2. Name : Yoshihiro Miyase
Office Address : Jl. Daan Mogot KM. 16
Jakarta Barat
Residential Office : T.A Kondominium Tower
V46E Jl. Letjen S. Parman
Jakarta, Indonesia
Telephone Number : 021-6190128
Title : Finance Director

Declare that:

- We are responsible for the preparation and presentation of PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk.
- PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesia Financial Accounting Standards;
- a. All information in PT. Tembaga Mulia Semanan Tbk's financial statements has been disclosed in a complete and truthfull manner;
b. PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk's financial statements do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information of material facts;
- We are responsible for PT. Tembaga Mulia Semanan Tbk's internal control system.

Thus this statement is made truthfully.

Jakarta, 29 Maret 2018 / Jakarta, March 29, 2018

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

Satoshi Tosaka

President Director/ President Direc



Yoshihiro Miyase

Direktur Keuangan/ Finance Director



PT Tembaga Mulia Semanan Tbk

Laporan keuangan tanggal 31 Desember 2017 dan
untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut
beserta laporan auditor independen/

*Financial statements as of December 31, 2017 and
for the year then ended with independent auditors' report*

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

**PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN KEUANGAN
TANGGAL 31 DESEMBER 2017 DAN UNTUK
TAHUN YANG BERAKHIR PADA
TANGGAL TERSEBUT
BESERTA LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN**

**PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
FINANCIAL STATEMENTS
AS OF DECEMBER 31, 2017
FOR THE YEAR THEN ENDED
WITH INDEPENDENT AUDITORS' REPORT**

| Daftar Isi | Halaman/Page | Table of Contents |
|---|---------------------|---|
| Laporan Auditor Independen | | <i>Independent Auditors' Report</i> |
| Laporan Posisi Keuangan | 1-2 | <i>Statement of Financial Position</i> |
| Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain..... | 3 | <i>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</i> |
| Laporan Perubahan Ekuitas | 4 | <i>Statement of Changes in Equity</i> |
| Laporan Arus Kas..... | 5 | <i>Statement of Cash Flows</i> |
| Catatan atas Laporan Keuangan | 6-62 | <i>Notes to the Financial Statements</i> |

The original report included herein is in the Indonesian language.

Laporan Auditor Independen

Independent Auditors' Report

Laporan No. RPC-6080/PSS/2018

Report No. RPC-6080/PSS/2018

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi PT Tembaga Mulia Semanan Tbk

The Shareholders, the Board of Commissioners and the Board of Directors PT Tembaga Mulia Semanan Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Tembaga Mulia Semanan Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2017, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

We have audited the accompanying financial statements of PT Tembaga Mulia Semanan Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2017, and the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

Management's responsibility for the financial statements

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

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

Tanggung jawab auditor

Auditors' responsibility

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

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

Laporan Auditor Independen (lanjutan)

Independent Auditors' Report (continued)

Laporan No. RPC-6080/PSS/2018 (lanjutan)

Report No. RPC-6080/PSS/2018 (continued)

Tanggung jawab auditor (lanjutan)

Auditors' responsibility (continued)

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

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

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

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

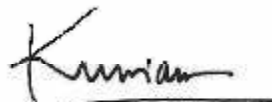
Opini

Opinion

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Tembaga Mulia Semanan Tbk tanggal 31 Desember 2017, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Tembaga Mulia Semanan Tbk as of December 31, 2017, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Purwantono, Sungkoro & Surja



Muhammad Kurniawan

Registrasi Akuntan Publik No. AP.0240/Public Accountant Registration No. AP.0240

28 Maret 2018/March 28, 2018

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of December 31, 2017
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | Catatan/ Notes | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | |
|------------------------------------|--|-------------------|--|------------------------------------|
| ASET | | | | ASSETS |
| ASET LANCAR | | | | CURRENT ASSETS |
| Kas dan bank | 9.356.331 | 2,4,22 | 11.101.721 | Cash and bank |
| Piutang | | | | Accounts receivable |
| Usaha | | 2,5,22 | | Trade |
| Pihak berelasi | 32.981.178 | 6a | 33.191.748 | Related parties |
| Pihak ketiga | 54.028.390 | | 36.948.507 | Third parties |
| Lain-lain | 228.569 | 22 | 428.898 | Others |
| Persediaan | 31.840.775 | 2,7 | 15.891.281 | Inventories |
| Estimasi tagihan pajak | 2.841.394 | 2,11 | 1.296.770 | Estimated claims for tax refund |
| Aset keuangan lancar lainnya | 1.822.068 | 2,22 | 381.564 | Other current financial assets |
| Total Aset Lancar | 133.098.705 | | 99.240.489 | Total Current Assets |
| ASET TIDAK LANCAR | | | | NON-CURRENT ASSETS |
| Aset tetap | 10.386.302 | 2,8 | 11.835.671 | Fixed assets |
| Estimasi tagihan pajak | 20.276.746 | 2,11 | 17.280.760 | Estimated claims for tax refund |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya | 1.058.917 | 2,22 | 1.442.155 | Other non-current financial assets |
| Total Aset Tidak Lancar | 31.721.965 | | 30.558.586 | Total Non-Current Assets |
| TOTAL ASET | 164.820.670 | | 129.799.075 | TOTAL ASSETS |

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

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

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
Tanggal 31 Desember 2017
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of December 31, 2017
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | Catatan/ Notes | 31 Desember 2016/ December 31, 2016 | |
|--|--|-------------------|--|---|
| LIABILITAS DAN EKUITAS | | | | LIABILITIES AND EQUITY |
| LIABILITAS JANGKA PENDEK | | | | CURRENT LIABILITIES |
| Utang bank jangka pendek | 51.877.768 | 2,9,22 | 41.848.765 | Short-term bank loans |
| Utang Usaha | | 2,10,22 | | Accounts payable |
| Pihak berelasi | 64.733.515 | 6b | 47.084.240 | Trade |
| Pihak ketiga | 8.291.246 | | 9.355.669 | Related parties |
| Lain-lain | | 22 | | Third parties |
| Pihak berelasi | 1.155 | | 1.146 | Others |
| Pihak ketiga | 467.002 | | 221.164 | Related parties |
| Beban akrual | 1.640.888 | 2,13 | 1.277.588 | Third parties |
| Utang pajak | 59.405 | 2,11 | 63.108 | Accrued expenses |
| Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya | 909.673 | 2,22 | 595.496 | Taxes payable |
| | | | | Other current financial liabilities |
| Total Liabilitas Jangka Pendek | 127.980.652 | | 100.447.176 | Total Current Liabilities |
| LIABILITAS JANGKA PANJANG | | | | NON-CURRENT LIABILITY |
| Liabilitas pajak tangguhan - neto | 322.275 | 2,11 | 417.827 | Deferred tax liability - net |
| TOTAL LIABILITAS | 128.302.927 | | 100.865.003 | TOTAL LIABILITIES |
| EKUITAS | | | | EQUITY |
| Modal saham - nilai nominal | | | | Share capital – Rp50 par value |
| Rp50 per saham pada tahun 2017 dan 2016 | | | | per share in 2017 and 2016 |
| Modal dasar – 1.469.360.000 saham pada tahun 2017 dan tahun 2016 | | | | Authorized – 1,469,360,000 shares in 2017 and 2016 |
| Modal ditempatkan dan disetor penuh - 367.340.000 saham pada tahun 2017 dan 2016 | 12.438.142 | 1,12 | 12.438.142 | Issued and fully paid - 367,340,000 shares in 2017 and 2016 |
| Tambahan modal disetor | 23.918.280 | 12 | 23.918.280 | Additional paid-in capital |
| Saldo laba (akumulasi kerugian) | 161.321 | | (7.422.350) | Retained earnings (accumulated losses) |
| EKUITAS - NETO | 36.517.743 | | 28.934.072 | EQUITY - NET |
| TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS | 164.820.670 | | 129.799.075 | TOTAL LIABILITIES AND EQUITY |

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

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

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2017
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2017
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|
| PENJUALAN NETO | 620.635.053 | 2,6a,14 | 466.334.138 | NET SALES |
| BEBAN POKOK PENJUALAN | (597.685.764) | 2,6b 6e,15,18c | (445.847.980) | COST OF GOODS SOLD |
| LABA BRUTO | 22.949.289 | | 20.486.158 | GROSS PROFIT |
| Beban umum dan administrasi | (3.700.237) | 2,16 | (3.225.481) | <i>General and administrative expenses</i> |
| Beban penjualan | (3.974.539) | | (3.772.908) | <i>Selling expenses</i> |
| Beban operasi lain | (312.279) | | (580.066) | <i>Other operating expenses</i> |
| Pendapatan operasi lain | 192.272 | | 148.308 | <i>Other operating income</i> |
| Laba (rugi) selisih kurs, neto | (395.007) | | 826.934 | <i>Gain (loss) on foreign exchange, net</i> |
| LABA USAHA | 14.759.499 | | 13.882.945 | INCOME FROM OPERATIONS |
| Beban keuangan | (4.202.293) | 9 | (4.277.888) | <i>Finance costs</i> |
| Pendapatan keuangan, neto | 66.673 | 2 | 60.401 | <i>Finance income, net</i> |
| LABA SEBELUM BEBAN PAJAK | 10.623.879 | | 9.665.458 | INCOME BEFORE TAX EXPENSE |
| Pajak kini | (3.135.760) | 2,11 | (2.543.628) | <i>Current tax</i> |
| Pajak tangguhan - neto | 95.552 | 2,11 | 105.175 | <i>Deferred tax - net</i> |
| LABA TAHUN BERJALAN | 7.583.671 | | 7.227.005 | INCOME FOR THE YEAR |
| Penghasilan komprehensif lain | - | | - | <i>Other comprehensive income</i> |
| TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN | 7.583.671 | | 7.227.005 | TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR |
| LABA PER SAHAM DASAR | 0,02 | 2,17 | 0,02 | BASIC EARNINGS PER SHARE |

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

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

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2017
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
For the Year Ended
December 31, 2017
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

| | Catatan/ Notes | Modal Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Issued and Fully Paid Share Capital | Tambahan Modal Disetor/ Additional Paid-in Capital | Saldo Laba (Akumulasi Kerugian)/ Retained Earnings (Accumulated Losses) | Ekuitas - Neto/ Equity - Net | |
|--|-------------------|---|--|---|---------------------------------|--|
| Saldo per 31 Desember 2015 | | 12.438.142 | 23.918.280 | (14.649.355) | 21.707.067 | Balance as of December 31, 2015 |
| Total penghasilan komprehensif tahun berjalan 2016 | | - | - | 7.227.005 | 7.227.005 | Total comprehensive income for the year 2016 |
| Saldo per 31 Desember 2016 | | 12.438.142 | 23.918.280 | (7.422.350) | 28.934.072 | Balance as of December 31, 2016 |
| Total penghasilan komprehensif tahun berjalan 2017 | | - | - | 7.583.671 | 7.583.671 | Total comprehensive income for the year 2017 |
| Saldo per 31 Desember 2017 | | 12.438.142 | 23.918.280 | 161.321 | 36.517.743 | Balance as of December 31, 2017 |

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

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

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2017
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
December 31, 2017
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

| | 2017 | Catatan/ Notes | 2016 | |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|--|
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI | | | | CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES |
| Penerimaan dari pelanggan | 604.254.140 | | 448.804.505 | Collections from customers |
| Penerimaan dari penghasilan bunga | 66.341 | | 60.362 | Receipts of interest income |
| Pembayaran ke pemasok dan karyawan | (595.129.333) | | (452.674.173) | Payments to suppliers and employees |
| Penerimaan (pembayaran) pajak penghasilan - neto | (7.334.406) | | 420.047 | Refunds (payments) of corporate income taxes - net |
| Pembayaran untuk beban usaha | (7.687.373) | | (6.588.312) | Payments for operating expenses |
| Pembayaran untuk beban bunga | (3.394.535) | | (2.722.199) | Payments for interest expense |
| Pembayaran lain-lain | (2.715.194) | | (1.273.106) | Other payments |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Operasi | (11.940.360) | | (13.972.876) | Net Cash Used in Operating Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI | | | | CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES |
| Perolehan aset tetap | (246.679) | 8 | (64.273) | Acquisitions of fixed assets |
| Hasil penjualan aset tetap | 7.055 | 8 | 4.490 | Proceeds from sale of fixed assets |
| Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Investasi | (239.624) | | (59.783) | Net Cash Used in Investing Activities |
| ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN | | | | CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES |
| Penerimaan utang bank jangka pendek | 154.628.322 | | 69.780.669 | Proceeds from short-term bank loans |
| Pembayaran utang bank jangka pendek | (144.193.728) | | (67.468.730) | Payments of short-term bank loans |
| Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Pendanaan | 10.434.594 | | 2.311.939 | Net Cash Provided by Financing Activities |
| PENURUNAN NETO KAS DAN BANK | (1.745.390) | | (11.720.720) | NET DECREASE IN CASH AND BANK |
| KAS DAN BANK AWAL TAHUN | 11.101.721 | 4 | 22.822.441 | CASH AND BANK AT BEGINNING OF YEAR |
| KAS DAN BANK AKHIR TAHUN | 9.356.331 | 4 | 11.101.721 | CASH AND BANK AT END OF YEAR |

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

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian Perusahaan

PT Tembaga Mulia Semanan Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris Kartini Muljadi S.H., No. 31 tanggal 3 Februari 1977 yang diubah dengan Akta Notaris No. 48 tanggal 6 Juli 1977 oleh notaris yang sama. Akta pendirian ini disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. 2993 dan No. 2994 tanggal 19 Juli 1977 serta diumumkan dalam Berita Negara No. 78, Tambahan No. 587 tanggal 30 September 1977.

Anggaran dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan hasil Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 1 Juni 2016 yang diaktakan dengan akta No. 02, Notaris Ashoya Ratam, S.H., M.Kn., pemegang saham telah menyetujui peningkatan modal dasar Perusahaan menjadi 1.469.360.000 saham dari semula 73.468.000 saham. Pemegang saham juga menyetujui pemecahan nilai nominal per saham dari sebesar Rp1.000 menjadi Rp50, sehingga jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perusahaan yang semula sebanyak 18.367.000 saham meningkat menjadi 367.340.000 saham. Perubahan Anggaran Dasar Perusahaan ini telah disetujui oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam surat No. AHU-0071896.AH.01.11.Tahun 2016 tanggal 9 Juni 2016.

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan Perusahaan adalah menjalankan kegiatan dalam bidang industri, yaitu mendirikan pabrik industri kawat tembaga, batangan tembaga, produk-produk tembaga dan campuran tembaga, serta melakukan distribusi atas seluruh hasil produksi tersebut untuk pasokan dalam dan luar negeri.

Saat ini kegiatan utama Perusahaan adalah memproduksi batangan dan kawat tembaga, batangan aluminium, serta produk-produk kawat. Kantor dan pabrik Perusahaan berdomisili dan berlokasi di Jalan Daan Mogot Km. 16, Semanan, Jakarta.

Perusahaan memulai produksi komersial batangan dan kawat tembaga pada bulan Desember 1979 dan batangan aluminium pada bulan April 2001.

1. GENERAL

a. Establishment of the Company

PT Tembaga Mulia Semanan Tbk (the "Company") was incorporated based on the Notarial Deed No. 31 dated February 3, 1977 of Kartini Muljadi, S.H., as amended by Notarial Deed No. 48 dated July 6, 1977 of the same notary. The Deed of Establishment was approved by the Ministry of Justice in its Decision Letters No. 2993 and No. 2994 dated July 19, 1977, and published in the State Gazette No. 78, Supplement No. 587 dated September 30, 1977.

The Company's Articles of Association has been amended several times, the latest amendment based on the result of Annual General Meeting of the Shareholders, dated June 1, 2016, which is covered by Notarial Deed No. 02 of Ashoya Ratam, S.H., M.Kn., the shareholders approved the increase in authorized share capital to 1,469,360,000 shares from 73,468,000 shares. The shareholders also approved the stock split from the original nominal value of Rp1,000 per share to Rp50 per share, whereby total issued and fully paid shares of the Company increased from 18,367,000 shares to 367,340,000 shares. The amendment of the Company's Articles of Association was approved by the Minister of Laws and Human Rights of the Republic of Indonesia in its letter No. AHU-0071896.AH.01.11.Tahun 2016 dated June 9, 2016.

In accordance with Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of activities of the Company is engaged in industrial activities, which is establishment of copper wire rod factory, production of copper bar, copper products and copper alloy products, as well as distribution of all production results in the domestic and foreign markets.

Currently, the Company's main activities comprises manufacturing of copper rod and wire, aluminum rod and wire products. The Company's office and factory are domiciled and located at Jalan Daan Mogot Km. 16, Semanan, Jakarta.

The Company started its commercial production of copper rod and wire in December 1979 and the aluminum rod in April 2001.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

a. Pendirian Perusahaan (lanjutan)

Kementerian Keuangan Republik Indonesia, dalam Surat Keputusan No. KEP-1036/WPJ.19/2013 tanggal 14 Agustus 2013 menyetujui pengajuan Perusahaan atas perubahan mata uang pembukuan menjadi Dolar AS sejak tahun fiskal 2014.

b. Penawaran umum Perusahaan

Berdasarkan Surat Izin Ketua Badan Pengawas Pasar Modal - Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK, sekarang merupakan bagian dari Otoritas Jasa Keuangan atau "OJK") No. SI-098/SHM/HK.10/1990 tanggal 6 April 1990, Perusahaan menawarkan 3.367.000 saham dengan nilai nominal Rp1.000 per saham kepada masyarakat dengan harga jual Rp14.100 per saham. Seluruh saham Perusahaan tercatat di Bursa Efek Indonesia.

c. Dewan komisaris dan direksi, komite audit dan karyawan

Berdasarkan Akta No. 11 tanggal 9 Juni 2017 dari Notaris Ashoya Ratam, S.H., M. Kn., Notaris di Jakarta, Komisaris dan Direktur Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017, adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

| | | | |
|----------------------|---|---------------------|---|
| Presiden Komisaris | : | Elly Soepono | : |
| Komisaris | : | Masao Terauchi | : |
| Komisaris | : | Shigeru Nakashima | : |
| Komisaris Independen | : | Dewa Nyoman Adnyana | : |
| Komisaris Independen | : | Wantina Dharmawi | : |

Direksi

| | | | |
|---------------------|---|---------------------|---|
| Presiden Direktur | : | Satoshi Tosaka | : |
| Direktur | : | Yoshihiro Miyase | : |
| Direktur | : | Yuji Aihara | : |
| Direktur | : | Herry Setyono | : |
| Direktur Independen | : | Hengky Kartasasmita | : |

Komite Audit

| | | | |
|---------|---|----------------------|---|
| Ketua | : | Wantina Dharmawi | : |
| Anggota | : | Yacintha Susita Dewi | : |
| Anggota | : | Yanti Widjaya | : |

1. GENERAL (continued)

a. Establishment of the Company (continued)

The Ministry of Finance of the Republic of Indonesia, in its Decision Letter No. KEP-1036/WPJ.19/2013 dated August 14, 2013, approved the Company's application to changed of its bookkeeping currency into US Dollar starting in 2014 fiscal year.

b. The Company's public offering

Based on the license obtained from the Chairman of the Capital Market Supervisory – Financial Institution Agency (BAPEPAM-LK, currently part of Financial Services Authority or "Otoritas Jasa Keuangan / OJK") No. SI-098/SHM/HK.10/1990 dated April 6, 1990, the Company offered 3,367,000 of its common shares with a nominal value of Rp1,000 per share to the public at the selling price of Rp14,100 per share. All of the Company's shares are listed on the Indonesia Stock Exchange.

c. Board of commissioners and the board of directors, audit committee and employees

Based on the Notarial Deed No. 11 dated June 9, 2017 of Notary Ashoya Ratam, S.H., M. Kn., Notary in Jakarta, the Company's Commissioner and Director as of December 31, 2017 are as follows:

Board of Commissioners

| |
|--------------------------|
| President Commissioner |
| Commissioner |
| Commissioner |
| Independent Commissioner |
| Independent Commissioner |

Directors

| |
|----------------------|
| President Director |
| Director |
| Director |
| Director |
| Independent Director |

Audit Committee

| |
|----------|
| Chairman |
| Member |
| Member |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Dewan komisaris dan direksi, komite audit dan karyawan (lanjutan)

Berdasarkan Akta No. 02 tanggal 1 Juni 2016 dari Notaris Ashoya Ratam, S.H., M. Kn., Notaris di Jakarta, Komisaris dan Direktur Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016, adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

| | | | |
|----------------------|---|---------------------|---|
| Presiden Komisaris | : | Elly Soepono | : |
| Komisaris | : | Takatoshi Kamimura | : |
| Komisaris | : | Ryuichiro Tanaka | : |
| Komisaris Independen | : | Dewa Nyoman Adnyana | : |
| Komisaris Independen | : | Wantina Dharmawi | : |

Direksi

| | | | |
|---------------------|---|---------------------|---|
| Presiden Direktur | : | Masao Terauchi | : |
| Direktur | : | Yoshihiro Miyase | : |
| Direktur | : | Hiroki Nakayama | : |
| Direktur | : | Herry Setyono | : |
| Direktur Independen | : | Hengky Kartasasmita | : |

Komite Audit

| | | | |
|---------|---|------------------|---|
| Ketua | : | Wantina Dharmawi | : |
| Anggota | : | Yacintha | : |
| Anggota | : | Yanti Widjaya | : |

Gaji dan manfaat kompensasi lainnya kepada Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan adalah sebesar AS\$259.294 pada tahun 2017 (2016: AS\$295.400), yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek.

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki 344 karyawan tetap (2016: 248 karyawan tetap) (tidak diaudit).

d. Penyelesaian laporan keuangan

Manajemen bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan, yang telah diselesaikan dan disetujui untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan pada tanggal 28 Maret 2018.

1. GENERAL (continued)

c. Board of commissioners and the board of directors, audit committee and employees (continued)

Based on the Notarial Deed No. 02 dated June 1, 2016 of Notary Ashoya Ratam, S.H., M. Kn., Notary in Jakarta, the Company's Commissioner and Director as of December 31, 2016 are as follows:

Board of Commissioners

| | |
|--------------------------|---|
| President Commissioner | : |
| Commissioner | : |
| Commissioner | : |
| Independent Commissioner | : |
| Independent Commissioner | : |

Directors

| | |
|----------------------|---|
| President Director | : |
| Director | : |
| Director | : |
| Director | : |
| Independent Director | : |

Audit Committee

| | |
|----------|---|
| Chairman | : |
| Member | : |
| Member | : |

Salaries and other compensation benefits incurred for the Company's Board of Commissioners and Directors totaled US\$259,294 in 2017 (2016: US\$295,400), which all represents short-term employee benefits.

As of December 31, 2017, the Company has a total of 344 permanent employees (2016: 248 permanent employees) (unaudited).

d. Completion of the financial statements

The management is responsible for the preparation and presentation of the financial statements, which were completed and authorized for issuance by the Company's Directors on March 28, 2018.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN

Kebijakan akuntansi signifikan yang diterapkan secara konsisten dalam penyusunan laporan keuangan untuk tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 dan tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal tersebut adalah sebagai berikut:

Dasar penyajian laporan keuangan dan pernyataan kepatuhan

Laporan keuangan telah disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("SAK") di Indonesia, yang mencakup Pernyataan dan Interpretasi yang dikeluarkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Peraturan-peraturan serta Pedoman Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK").

Laporan keuangan disusun berdasarkan konsep akrual kecuali untuk laporan arus kas, dan menggunakan konsep biaya historis, kecuali seperti yang disebutkan dalam catatan atas laporan keuangan yang relevan.

Laporan arus kas disusun dengan menggunakan metode langsung dengan mengelompokkan kas yang diterima atau dibayarkan ke dalam aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Mata uang penyajian yang digunakan pada laporan keuangan adalah Dolar Amerika Serikat (AS\$) yang juga merupakan mata uang fungsional Perusahaan.

Kas dan bank

Kas dan bank terdiri dari kas dan kas di bank yang tidak digunakan sebagai jaminan atas utang, serta tidak dibatasi penggunaannya.

Deposito yang dibatasi penggunaannya

Deposito berjangka yang dijamin atau telah ditentukan penggunaannya disajikan sebagai "Deposito Berjangka yang Dibatasi Penggunaannya" yang dicatat sebagai bagian dari "Aset keuangan tidak lancar lainnya" pada laporan posisi keuangan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

The significant accounting policies were applied consistently in the preparation of the financial statements as of December 31, 2017 and 2016 and for the years then ended as follows:

Basis of financial statements presentation and statement of compliance

The financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), which comprise the Statements and Interpretations issued by the Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountants and the Regulations and the Guidelines on Financial Statement Presentation and Disclosures issued by Financial Services Authority ("Otoritas Jasa Keuangan" or "OJK").

The financial statements have been prepared on the accrual basis except for the statement of cash flows, and using the historical cost concept of accounting, except as disclosed in the relevant notes to the financial statements.

The statement of cash flows are prepared using the direct method, which classifies cash received and paid into operating, investing and financing activities.

The presentation currency used in the financial statements is United States Dollar (US\$), which is also the Company's functional currency.

Cash and bank

Cash and bank consists of cash on hand and cash in banks which are not pledged as collateral to loans and not restricted to use.

Restricted deposits

Time deposits which are pledged as collateral or restricted in use are presented as "Restricted Time Deposits" recorded as part of "Other non-current financial assets" in the statement of financial position.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Transaksi dengan pihak berelasi

Perusahaan mempunyai transaksi dengan pihak-pihak berelasi, dengan definisi yang diuraikan pada Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") No. 7.

Transaksi ini dilakukan berdasarkan persyaratan yang disetujui oleh kedua belah pihak, dimana persyaratan tersebut mungkin tidak sama dengan transaksi lain yang dilakukan dengan pihak-pihak yang tidak berelasi.

Seluruh transaksi dan saldo yang material dengan pihak-pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan atas laporan keuangan.

Kecuali diungkapkan khusus sebagai pihak berelasi, maka pihak-pihak lain yang disebutkan dalam Catatan atas laporan keuangan merupakan pihak ketiga.

Persediaan

Persediaan dinyatakan berdasarkan nilai terendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan ditentukan dengan menggunakan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga jual dalam kegiatan usaha biasa setelah dikurangi dengan estimasi biaya penyelesaian dan estimasi biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan. Penyisihan atas persediaan usang dan "slow-moving", jika ada, ditentukan berdasarkan penelaahan terhadap kondisi persediaan pada akhir tahun.

Aset tetap

Aset tetap, kecuali tanah, dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan rugi penurunan nilai. Biaya perolehan termasuk biaya penggantian bagian aset tetap saat biaya tersebut terjadi, jika memenuhi kriteria pengakuan. Selanjutnya, pada saat inspeksi yang signifikan dilakukan, biaya inspeksi itu diakui ke dalam jumlah tercatat ("carrying amount") aset tetap sebagai suatu penggantian jika memenuhi kriteria pengakuan. Semua biaya pemeliharaan dan perbaikan yang tidak memenuhi kriteria pengakuan diakui dalam laporan laba atau rugi pada saat terjadinya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Transactions with related parties

The Company has transaction, with related parties, as defined in Indonesian Financial Accounting Standard ("PSAK") No. 7.

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 Notes to the financial statements.

Unless specifically identified as related parties, the parties disclosed in the Notes to the financial statements are third parties.

Inventories

Inventories are valued at the lower of cost or net realizable value. Cost is determined using the weighted-average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less estimated cost of completion and the estimated cost necessary to make the sale. Allowance for obsolescence and slow-moving inventories is provided, if any, based on a review of the condition of the inventories at the end of the year.

Fixed assets

Fixed assets, except for land, are stated at cost less accumulated depreciation and impairment losses. Such cost includes the cost of replacing part of the fixed assets when that 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 fixed assets as a replacement if the recognition criteria are satisfied. All other repairs and maintenance costs that do not meet the recognition criteria are recognized in profit or loss as incurred.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Aset tetap (lanjutan)

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

| | Tahun/Years |
|------------------------|--------------------|
| Bangunan dan prasarana | 5 - 20 |
| Mesin dan peralatan | 5 - 15 |
| Alat-alat pengangkutan | 5 |
| Peralatan kantor | 5 - 10 |
| Perangkat lunak | 5 |

Tanah dinyatakan sebesar biaya perolehan dan tidak disusutkan.

Biaya pengurusan legal hak atas tanah dalam bentuk Hak Guna Usaha ("HGU"), Hak Guna Bangunan ("HGB") dan Hak Pakai ("HP") ketika tanah diperoleh pertama kali diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah pada akun "Aset Tetap" dan tidak diamortisasi. Sementara biaya pengurusan atas perpanjangan atau pembaruan legal hak atas tanah dalam bentuk HGU, HGB dan HP diakui sebagai bagian dari akun "Beban Tanggahan" pada laporan posisi keuangan dan diamortisasi sepanjang mana yang lebih pendek antara umur hukum hak dan umur ekonomis tanah.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dan disajikan sebagai bagian dari aset tetap. Akumulasi biaya perolehan akan direklasifikasi ke masing-masing akun aset tetap yang bersangkutan pada saat aset tersebut telah selesai dikerjakan dan siap digunakan.

Penilaian aset tetap dilakukan atas penurunan dan kemungkinan penurunan nilai wajar aset jika terjadi peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan bahwa nilai tercatat mungkin tidak dapat seluruhnya terealisasi.

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

Pada setiap akhir tahun buku, nilai residu, umur manfaat dan metode penyusutan di-reviu, dan jika sesuai dengan keadaan, disesuaikan secara prospektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fixed assets (continued)

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

| | Tahun/Years | |
|--------------------------|--------------------|---------------------------------|
| Bangunan dan structures | 5 - 20 | <i>Buildings and structures</i> |
| Machinery and equipment | 5 - 15 | <i>Machinery and equipment</i> |
| Transportation equipment | 5 | <i>Transportation equipment</i> |
| Furniture and fixtures | 5 - 10 | <i>Furniture and fixtures</i> |
| Software | 5 | <i>Software</i> |

Land is stated at acquisition cost and not depreciated.

Legal cost of landrights in the form of Business Usage Rights ("Hak Guna Usaha" or "HGU"), Building Usage Right ("Hak Guna Bangunan" or "HGB") and Usage Rights ("Hak Pakai" or "HP") when the land was acquired initially are recognized as part of the cost of the land under the "Fixed Assets" account and not amortized. Meanwhile, the extension or the legal renewal costs of landrights in the form of HGU, HGB and HP were recognized as part of "Deferred Charges" account in the statement of financial position and were amortized over the shorter of the rights' legal life and land's economic life.

Construction in progress is stated at cost and presented as part of the fixed assets. The accumulated costs will be reclassified to the appropriate fixed assets account when the construction is substantially completed and the asset is ready for its intended use.

The carrying amounts of fixed assets are reviewed for impairment when events or changes in circumstances indicate that their carrying values may not be fully recoverable.

An item of fixed assets is derecognized upon disposal or when no future economic benefits are expected from its use or disposal. Any gain or loss arising from derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is directly included in the profit or loss of year the items is derecognized.

The asset's residual values, useful lives and methods of depreciation are reviewed, and adjusted prospectively if appropriate, at each financial year end.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Penurunan nilai aset non-keuangan

Pada setiap akhir periode pelaporan, Perusahaan menilai apakah terdapat indikasi suatu aset mengalami penurunan nilai. Jika terdapat indikasi tersebut atau pada saat pengujian tahunan penurunan nilai aset (yaitu aset tidak berwujud dengan umur manfaat tidak terbatas, aset tidak berwujud yang belum dapat digunakan, atau goodwill yang diperoleh dalam suatu kombinasi bisnis) diperlukan, maka Perusahaan membuat estimasi formal jumlah terpulihkan aset tersebut.

Jumlah terpulihkan yang ditentukan untuk aset individual adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset atau Unit Penghasil Kas ("UPK") dikurangi biaya untuk menjual dengan nilai pakainya, kecuali aset tersebut tidak menghasilkan arus kas masuk yang sebagian besar independen dari aset atau kelompok aset lain. Jika nilai tercatat aset atau UPK lebih besar daripada jumlah terpulihkannya, maka aset tersebut dipertimbangkan mengalami penurunan nilai dan nilai tercatat aset diturunkan menjadi sebesar jumlah terpulihkannya.

Dalam menghitung nilai pakai, estimasi arus kas masa depan neto didiskontokan ke nilai kini dengan menggunakan tingkat diskonto sebelum pajak yang menggambarkan penilaian pasar kini dari nilai waktu uang dan risiko spesifik atas aset. Dalam menentukan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual, digunakan harga penawaran pasar terakhir, jika tersedia. Jika tidak terdapat transaksi tersebut, model penilaian yang sesuai digunakan untuk menentukan nilai wajar aset. Perhitungan-perhitungan ini dikuatkan oleh penilaian berganda atau indikator nilai wajar yang tersedia.

Kerugian penurunan nilai dari operasi yang berkelanjutan, jika ada, diakui sebagai laba rugi sesuai dengan kategori biaya yang konsisten dengan fungsi dari aset yang diturunkan nilainya.

Penilaian dilakukan pada akhir setiap tanggal pelaporan, apakah terdapat indikasi bahwa rugi penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya mungkin tidak ada lagi atau mungkin telah menurun. Jika indikasi dimaksud ditemukan, maka entitas mengestimasi jumlah terpulihkan aset atau UPK tersebut. Kerugian penurunan nilai yang telah diakui dalam periode sebelumnya untuk 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of non-financial assets

The Company assess at the end of each reporting period whether there is an indication that an asset may be impaired. If any such indication exists or when annual impairment testing for an asset (i.e. an intangible asset with an indefinite useful life, an intangible asset not yet available for use, or goodwill acquired in a business combination) is required, the Company make an estimate of the asset's recoverable amount.

An asset's recoverable amount is the higher of an asset's or Cash Generating Units' ("CGU") fair value less costs to sell and its value in use, and is determined for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are largely independent of those from other assets or groups of assets. Where the carrying amount of an asset or CGU exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is written down to its recoverable amount.

In assessing the value in use, the estimated net future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the specific risks to the asset. In determining fair value less costs to sell, recent market transactions are taken into account, if available. If no such transactions can be identified, an appropriate valuation model is used to determine the fair value of the assets. These calculations are corroborated by multiples valuation or other available fair value indicators.

Impairment losses of continuing operations, if any, are recognized in the profit or loss in those expense categories consistent with the functions of the impaired asset.

An assessment is made at each reporting date as to whether there is any indication that previously recognized impairment losses may no longer exist or may have decreased. If such indication exists, the asset's or CGU's 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.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Penurunan nilai aset non-keuangan (lanjutan)

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 sebagai laba rugi. Setelah pembalikan tersebut, penyusutan aset tersebut disesuaikan di periode mendatang untuk mengalokasikan jumlah tercatat aset yang direvisi, dikurangi nilai sisanya, dengan dasar yang sistematis selama sisa umur manfaatnya.

Pengakuan pendapatan dan beban

Pendapatan diakui bila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan diperoleh oleh Perusahaan dan jumlahnya dapat diukur secara handal. Pendapatan diukur pada nilai wajar imbalan yang diterima, dikurangi diskon dan rabat tetapi tidak termasuk Pajak Pertambahan Nilai (PPN).

Perusahaan menelaah pengaturan pendapatannya melalui kriteria tertentu untuk menentukan apakah bertindak sebagai prinsipal atau agen. Perusahaan berkesimpulan untuk bertindak sebagai prinsipal dalam semua pengaturan pendapatan.

Penjualan Barang

Pendapatan dari penjualan domestik dan ekspor diakui pada saat barang dikirim kepada pelanggan dan risiko dan hak atas kepemilikan secara signifikan telah berpindah kepada pembeli.

Pendapatan/Beban Keuangan

Untuk semua instrumen keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, pendapatan atau beban bunga dicatat dengan menggunakan metode 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, ke nilai tercatat neto dari aset keuangan atau liabilitas keuangan.

Beban diakui pada saat terjadinya (konsep akrual).

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Impairment of non-financial assets (continued)

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 profit or loss. After such a reversal, the depreciation charge on the said asset is adjusted in future periods to allocate the asset's revised carrying amount, less any residual value, on a systematic basis over its remaining useful life.

Revenue and expense recognition

Revenue is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the revenue can be reliably measured. Revenue is measured at the fair value of the consideration received, after discounts and rebates but excluding Value Added Tax (VAT).

The Company assesses its revenue arrangements against specific criteria in order to determine if it is acting as principal or agent. The Company has concluded that it is acting as a principal in all of its revenue arrangements.

Sale of Goods

Revenues from domestic and export sales are recognized when goods are delivered to the customers and all of the significant risks and rewards of ownership of the goods have been passed to the buyers.

Finance Income/Costs

For all financial instruments measured at amortized cost, finance income or costs is recorded using EIR method, which is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments or receipts over the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying value of the financial asset or liability.

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

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 pelaporan, 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 periode berjalan, kecuali untuk selisih kurs yang dapat diatribusikan ke aset tertentu dikapitalisasi ke aset dalam pembangunan dan pemasangan.

Kurs yang dipergunakan pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

| | <u>2017</u> |
|----------------|-------------|
| Rupiah (Rp) | 13.548,00 |
| Yen Jepang (¥) | 112,69 |

Perpajakan

Pajak kini

Aset dan liabilitas pajak kini untuk tahun berjalan diukur sebesar jumlah yang diharapkan dapat direstitusi dari atau dibayarkan kepada otoritas perpajakan. Tarif pajak dan peraturan pajak yang digunakan untuk menghitung jumlah tersebut adalah yang telah berlaku atau secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Pajak penghasilan kini diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, kecuali pajak yang berkaitan dengan *item* yang diakui di luar laba atau rugi, baik pada pendapatan komprehensif lain atau langsung pada ekuitas. Manajemen secara periodik melakukan evaluasi atas posisi yang diambil dalam pelaporan pajak sehubungan dengan situasi dimana peraturan pajak terkait menjadi subyek interpretasi dan menetapkan provisi bila diperlukan.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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 reporting 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, except for foreign exchange differentials that can be attributed to qualifying assets which are capitalized to properties under construction and installation.

The exchange rates used as of December 31, 2017 and 2016 were as follows:

| | <u>2016</u> | |
|--|-------------|------------------|
| | 13.436,00 | Rupiah (Rp) |
| | 116,42 | Japanese Yen (¥) |

Taxation

Current tax

Current income tax assets and liabilities for the current year are measured at the amount expected to be recovered from or paid to the taxation authority. The tax rates and tax laws used to compute the amount are those that have been enacted or substantively enacted as at the reporting dates.

Current income taxes are recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income, except to the extent that the tax relates to items recognized outside profit or loss, either in other comprehensive income or directly in equity. Management periodically evaluates positions taken in the tax reporting with respect to situations in which applicable tax regulations are subject to interpretation and establishes provisions when appropriate.

The amount of tax principal and penalty imposed through a tax assessment letter ("SKP") are charged as expenses or income in the current year statement of profit or loss and other comprehensive income, unless further effort has been filed. The amount of tax principal and penalty imposed through SKP is deferred, as long as it qualifies the criteria of asset recognition.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perpajakan (lanjutan)

Pajak kini (lanjutan)

Penyesuaian atas pajak penghasilan kini dan tanggungan tahun sebelumnya (tidak termasuk bunga dan penalti yang disajikan sebagai bagian dari pendapatan atau beban operasi lain) disajikan sebagai bagian dari "Beban Pajak Penghasilan" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Pajak tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer pada tanggal pelaporan antara dasar pengenaan pajak dari aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan pada tanggal pelaporan.

Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dikenakan pajak, kecuali jika liabilitas pajak tangguhan yang timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang tidak mempengaruhi laba akuntansi dan laba rugi kena pajak.

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan sisa kompensasi kerugian, sepanjang besar kemungkinan perbedaan temporer yang boleh dikurangkan tersebut dapat dimanfaatkan untuk mengurangi laba kena pajak pada masa yang akan datang, dan sisa kompensasi kerugian dapat digunakan, kecuali jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang tidak mempengaruhi laba atau rugi kena pajak.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan nilai tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan menilai kembali aset pajak tangguhan yang tidak diakui. Perusahaan mengakui aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa yang akan datang akan tersedia untuk pemulihannya.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Taxation (continued)

Current tax (continued)

The adjustments in respect of current and deferred income tax of the previous years (exclusive of interests and penalties, which are presented as part of other operating income or expenses) are presented as part of "Income Tax Expense" in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

Deferred tax

Deferred tax is recognized 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 at the reporting date.

Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except the deferred tax liability arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses can be utilized, except the deferred tax asset arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that affects neither the accounting profit nor taxable profit or loss.

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 profit 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 profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perpajakan (lanjutan)

Pajak tangguhan (lanjutan)

Aset dan liabilitas pajak tangguhan diukur dengan menggunakan tarif pajak yang diharapkan akan berlaku pada tahun saat aset dipulihkan atau liabilitas diselesaikan, berdasarkan tarif pajak dan peraturan pajak yang berlaku atau yang telah secara substantif telah berlaku pada tanggal pelaporan.

Aset pajak tangguhan dan liabilitas pajak tangguhan disalinghapuskan jika terdapat hak secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset pajak kini terhadap liabilitas pajak kini, serta aset pajak tangguhan tersebut dan liabilitas pajak tangguhan pada entitas yang sama, atau Perusahaan yang bermaksud untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitas lancar berdasarkan jumlah neto.

Pajak Pertambahan Nilai

Pendapatan, beban-beban dan aset-aset diakui neto atas jumlah PPN kecuali:

- i) PPN yang muncul dari pembelian aset atau jasa yang tidak dapat dikreditkan oleh kantor pajak, yang dalam hal ini PPN diakui sebagai bagian dari biaya perolehan aset atau sebagai bagian dari *item* beban-beban yang diterapkan; dan
- ii) piutang dan utang yang disajikan termasuk dengan jumlah PPN.

Jumlah PPN neto yang terpulihkan dari, atau terutang kepada, kantor pajak termasuk sebagai bagian dari estimasi tagihan pajak atau utang pajak pada laporan posisi keuangan.

Pajak Final

Peraturan perpajakan di Indonesia mengatur beberapa jenis penghasilan dikenakan pajak yang bersifat final. Pajak final yang dikenakan atas nilai bruto transaksi tetap dikenakan walaupun atas transaksi tersebut pelaku transaksi mengalami kerugian.

Mengacu pada revisi PSAK No. 46 yang disebutkan di atas, pajak final tersebut tidak termasuk dalam lingkup yang diatur oleh PSAK No. 46.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Taxation (continued)

Deferred tax (continued)

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that are expected to apply to the year when the asset is realized or the liability is settled, based on tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted as of the reporting date.

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

Value Added Tax

Revenue, expenses and assets are recognized net of the amount of VAT except:

- i) the VAT incurred on a purchase of assets or services is not recoverable from the taxation authority, in which case the VAT is recognized as part of the cost of acquisition of the asset or as part of the expense item as applicable; and*
- ii) receivables and payables that are stated inclusive of the VAT amount.*

The net amount of VAT recoverable from, or payable to, the taxation authorities is included as part of estimated claims for tax refund or tax payables in the statement of financial position.

Final Tax

Tax regulation in Indonesia determined that certain taxable income is subject to final tax. Final tax applied to the gross value of transactions is applied even when the parties carrying the transaction recognizing losses.

Referring to revised PSAK No. 46 as mentioned above, final tax is no longer governed by PSAK No. 46.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Imbalan kerja

Perusahaan memiliki program iuran pasti. Program iuran pasti merupakan program pensiun dimana Perusahaan membayar sejumlah iuran tertentu kepada pihak ketiga. Perusahaan tidak memiliki kewajiban hukum atau konstruktif untuk membayar iuran lebih lanjut jika pihak ketiga tersebut tidak memiliki aset yang cukup untuk membayar seluruh imbalan atas jasa yang diberikan pekerja pada periode berjalan maupun periode lalu.

Perusahaan melakukan pendanaan atas liabilitas imbalan kerja sesuai dengan Undang-Undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 melalui program asuransi untuk seluruh karyawan yang memenuhi syarat.

Informasi segmen

Untuk tujuan manajemen, Perusahaan dibagi menjadi dua segmen operasi berdasarkan produk yang dikelola secara independen oleh masing-masing pengelola segmen yang bertanggung jawab atas kinerja dari masing-masing segmen. Para pengelola segmen melaporkan secara langsung kepada manajemen Perusahaan yang secara teratur mengkaji laba segmen sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya ke masing-masing segmen dan untuk menilai kinerja segmen. Pengungkapan tambahan pada masing-masing segmen terdapat dalam Catatan 20, termasuk faktor yang digunakan untuk mengidentifikasi segmen yang dilaporkan dan dasar pengukuran informasi segmen.

Laba per saham dasar

Laba per saham dasar dihitung dengan membagi laba tahun berjalan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang beredar selama tahun bersangkutan.

Sesuai PSAK No. 56 "Laba Per Saham", perhitungan laba per saham dasar telah disajikan secara retrospektif sehubungan dengan pemecahan saham dalam tahun 2016 (Catatan 1).

Pengukuran Nilai Wajar

Perusahaan mengukur pada pengakuan awal instrumen keuangan, dan aset dan liabilitas yang diakuisisi pada kombinasi bisnis. Perusahaan juga mengukur jumlah terpulihkan dari unit penghasil kas ("UPK") tertentu berdasarkan nilai wajar dikurangi biaya pelepasan (*fair value less cost of disposal* atau "FVLCD"), piutang karyawan, uang jaminan dan deposito yang dibatasi penggunaannya yang tidak dikenakan bunga pada nilai wajar.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Employees' benefits

The Company has defined contribution plans. A defined contribution plan is a pension plan under which the Company pays fixed contribution to a third party. The Company has no legal or constructive obligations to pay further contributions if the third party does not hold sufficient assets to pay all employees the benefit relating to employee service in the current and prior periods.

The Company funded the employees' benefit obligation under the Labor Law No. 13/2003 through insurance program covering all its qualified employees.

Segment information

For management purposes, the Company is organized into two operating segments based on their products which are independently managed by the respective segment managers responsible for the performance of the respective segments under their charge. The segment managers report directly to the management who regularly review the segment results in order to allocate resources to the segments and to assess the segment performance. Additional disclosures on each of these segments are shown in Note 20, including the factors used to identify the reportable segments and the measurement basis of segment information.

Basic earnings per share

Basic earnings per share is calculated by dividing income for the year by the weighted average number of shares outstanding during the year.

According to PSAK No. 56 "Earnings Per Shares", the calculation of earnings per share are adjusted retrospectively in relation to stock split in 2016 (Note 1).

Fair Value Measurement

The Company initially measures financial instruments at fair value, and assets and liabilities of the acquirees upon business combinations. It is also measures certain recoverable amounts of the cash generating unit ("CGU") using fair value less cost of disposal ("FVLCD"), and non-interest bearing loans to employees, refundable deposits and restricted deposit at their fair values.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima dari menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur antara pelaku pasar pada tanggal pengukuran. Pengukuran nilai wajar mengasumsikan bahwa transaksi untuk menjual aset atau mengalihkan liabilitas terjadi: Di pasar utama untuk aset atau liabilitas tersebut, atau jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan untuk aset atau liabilitas tersebut.

Pasar utama atau pasar yang paling menguntungkan tersebut harus dapat diakses oleh Perusahaan.

Nilai wajar dari aset atau liabilitas diukur dengan menggunakan asumsi yang akan digunakan pelaku pasar ketika menentukan harga aset atau liabilitas tersebut, dengan asumsi bahwa pelaku pasar bertindak dalam kepentingan ekonomi terbaiknya.

Pengukuran nilai wajar dari suatu aset non keuangan 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 pada penggunaan tertinggi dan terbaiknya.

Perusahaan menggunakan teknik penilaian yang sesuai dengan keadaan dan data yang memadai tersedia untuk mengukur nilai wajar, dengan memaksimalkan masukan (*input*) yang dapat diamati (*observable*) yang relevan dan meminimalkan masukan (*input*) yang tidak dapat diamati (*unobservable*).

Semua aset dan liabilitas yang nilai wajarnya diukur atau diungkapkan dalam laporan keuangan dikategorikan dalam hirarki nilai wajar berdasarkan *level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan sebagai berikut:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fair Value Measurement (continued)

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: In the principal market for the asset or liability, or In the absence of a principal market, in the most advantageous market for the asset or liability.

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

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 participants act in their economic best interest.

A fair value measurement of a non-financial asset takes into account a market participant's ability to generate economic benefits by using the asset in its highest and best use or by selling it to another market participant that would use the asset in its highest and best use.

The Company 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.

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 level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pengukuran Nilai Wajar (lanjutan)

- i) *Level 1* - Harga kuotasian (tanpa penyesuaian) di pasar aktif untuk aset atau liabilitas yang identik yang dapat diakses entitas pada tanggal pengukuran.
- ii) *Level 2* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang dapat diamati (*observable*) baik secara langsung atau tidak langsung.
- iii) *Level 3* - Teknik penilaian yang menggunakan tingkat masukan (*input*) yang paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar yang tidak dapat diamati (*unobservable*) baik secara langsung atau tidak langsung.

Untuk aset dan liabilitas yang diakui pada laporan keuangan secara berulang, Perusahaan menentukan apakah terdapat perpindahan antara *Level* dalam hirarki dengan melakukan evaluasi ulang atas penetapan kategori (berdasarkan *Level* masukan (*input*) paling rendah yang signifikan terhadap pengukuran nilai wajar secara keseluruhan) pada tiap akhir periode pelaporan.

Instrumen keuangan

i. Aset keuangan

Pengakuan dan pengukuran awal

Aset keuangan diklasifikasikan, pada saat pengakuan awal, sebagai salah satu dari aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo atau aset keuangan tersedia untuk dijual.

Perusahaan menentukan klasifikasi aset keuangan pada saat pengakuan awal dan, jika diperbolehkan dan sesuai, akan mengevaluasi kembali pengklasifikasian aset keuangan setiap akhir tanggal pelaporan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajar, namun dalam hal aset keuangan yang tidak diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, maka nilai wajar tersebut ditambah dengan biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dengan perolehan aset keuangan tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Fair Value Measurement (continued)

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

For assets and liabilities that are recognized in the financial statements on a recurring basis, the Company 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.

Financial instruments

i. Financial assets

Initial recognition and measurement

Financial assets are classified, at initial recognition, as financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments or available-for-sale financial assets.

The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition and, where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at the end of each reporting date.

When financial assets are recognized initially, they are measured at fair value, but in the case of financial assets not at fair value through profit or loss, the related fair value is added with the transaction cost that is directly attributable to the acquisition of financial assets.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

i. Aset keuangan (lanjutan)

Pengakuan dan pengukuran awal (lanjutan)

Pada saat akhir tanggal pelaporan, klasifikasi aset keuangan Perusahaan adalah aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi dan pinjaman yang diberikan dan piutang.

Kas dan bank, piutang usaha, piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya dan aset keuangan tidak lancar lainnya termasuk dalam kategori ini.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Pengukuran setelah pengakuan awal dari aset keuangan tergantung pada klasifikasi sebagai berikut:

- Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi meliputi aset keuangan dalam kelompok diperdagangkan dan aset keuangan yang pada saat pengakuan awalnya telah diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi.

Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika diperoleh atau dimiliki untuk tujuan dijual dalam waktu dekat.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi dicatat dalam laporan posisi keuangan pada nilai wajar dengan keuntungan atau kerugian diakui dalam laba rugi.

Investasi jangka pendek yang disajikan sebagai bagian dari "Aset keuangan lancar lainnya" diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan termasuk dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

i. Financial assets (continued)

Initial recognition and measurement (continued)

As at the end of reporting date, financial assets classification of the Company are financial assets at fair value through profit or loss and loans and receivables.

Cash and bank, trade receivables, other receivables, other current financial assets and other non-current financial assets are included in this category.

Subsequent measurement

The subsequent measurement of financial assets depends on their classification as follows:

- Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading and financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss.

Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling in the near term.

Financial assets at fair value through profit and loss are carried in the statement of financial position at fair value with gains or losses recognized in the profit or loss.

Short-term investment which presented as part of "Other current financial assets" classified as held for trading is included in this category.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

i. Aset keuangan (lanjutan)

- Pinjaman yang diberikan dan piutang

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

ii. Liabilitas keuangan

Pengakuan dan pengukuran awal

Liabilitas keuangan diklasifikasikan, pada pengakuan awal, sebagai liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba atau rugi, pinjaman dan utang atau derivatif yang telah ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif, jika sesuai.

Perusahaan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan pada saat pengakuan awal.

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

Pada saat akhir tanggal pelaporan, klasifikasi liabilitas keuangan Perusahaan adalah pinjaman dan utang.

Pengukuran setelah pengakuan awal

Setelah pengakuan awal, utang dan pinjaman yang dikenakan bunga diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif. Pada akhir tanggal pelaporan, beban bunga yang masih harus dibayar dicatat terpisah dari pokok pinjaman sebagai bagian dari liabilitas jangka pendek.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

i. Financial assets (continued)

- Loans and receivables

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. After initial measurement, such financial assets are carried at amortized cost using the effective interest rate method. Gains or losses are recognized in profit or loss when the loans and receivables are derecognized or impaired, as well as through the amortization process.

ii. Financial liabilities

Initial recognition and measurement

Financial liabilities are classified, at initial recognition, as financial liabilities at fair value through profit or loss, loans and borrowings, or as derivatives designated as hedging instruments in an effective hedge, as appropriate.

The Company determines the classification of its financial liabilities at initial recognition.

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

As at end of reporting date, the Company's financial liabilities are classified as loans and borrowings.

Subsequent measurement

After initial recognition, interest-bearing loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method. At the end of reporting date, the accrued interest is recorded separately from the respective principal loans as part of current liabilities.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

ii. Liabilitas keuangan (lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal (lanjutan)

Keuntungan atau kerugian harus diakui dalam laporan laba rugi komprehensif ketika liabilitas tersebut dihentikan pengakuannya serta melalui proses amortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

iii. Penurunan nilai aset keuangan

Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan mengevaluasi apakah terdapat bukti yang obyektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai.

- Aset keuangan dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Untuk pinjaman yang diberikan dan piutang yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi, Perusahaan terlebih dahulu menentukan apakah terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai secara individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual, atau secara kolektif untuk aset keuangan yang tidak signifikan secara individual. Jika Perusahaan menentukan tidak terdapat bukti obyektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset keuangan tersebut signifikan atau tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan yang memiliki karakteristik risiko kredit yang sejenis dan menilai penurunan nilai kelompok tersebut secara kolektif. Aset yang penurunan nilainya dinilai secara individual dan untuk itu kerugian penurunan nilai diakui atau tetap diakui, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

Jika terdapat bukti obyektif bahwa kerugian penurunan nilai telah terjadi, jumlah kerugian tersebut diukur sebagai selisih antara nilai tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa datang (tidak termasuk kerugian kredit di masa mendatang yang belum terjadi). Nilai kini estimasi arus kas masa datang didiskontokan dengan menggunakan suku bunga efektif awal dari aset keuangan tersebut. Jika pinjaman yang diberikan memiliki suku bunga variabel, maka tingkat diskonto yang digunakan untuk mengukur setiap kerugian penurunan nilai adalah suku bunga efektif terkini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

ii. Financial liabilities (continued)

Subsequent measurement (continued)

Gains or losses are recognized in profit or loss when the liabilities are derecognized as well as through the amortization process using the effective interest rate method.

iii. Impairment of financial assets

The Company assesses at each reporting date whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired.

- Financial assets carried at amortized cost

For loans and receivables carried at amortized cost, the Company first assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant, or collectively for financial assets that are not individually significant. If the Company determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, the asset is included in a Company of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assessed for impairment. Assets that are individually assessed for impairment and for which an impairment loss is, or continues to be, recognized are not included in a collective assessment of impairment.

If there is objective evidence that an impairment loss has occurred, the amount of the loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows (excluding future expected credit losses that have not yet been incurred). The present value of the estimated future cash flows is discounted at the financial asset's original effective interest rate. If a loan has a variable interest rate, the discount rate for measuring impairment loss is the current effective interest rate.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

iii. Penurunan nilai aset keuangan (lanjutan)

- Aset keuangan dicatat pada biaya perolehan diamortisasi (lanjutan)

Nilai tercatat atas aset keuangan dikurangi melalui penggunaan akun penyisihan atas penurunan nilai dan jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laba rugi. Pendapatan bunga tetap diakui sebesar nilai tercatat yang diturunkan nilainya berdasarkan tingkat suku bunga efektif awal dari aset keuangan. Pinjaman yang diberikan dan piutang beserta penyisihan terkait dihapuskan jika tidak terdapat kemungkinan pemulihan di masa mendatang yang realistis dan seluruh agunan, jika ada, telah terealisasi atau dialihkan kepada Perusahaan. Jika, pada tahun berikutnya, nilai estimasi kerugian penurunan nilai aset keuangan bertambah atau berkurang karena peristiwa yang terjadi setelah penurunan nilai diakui, maka kerugian penurunan nilai yang diakui sebelumnya bertambah atau berkurang dengan menyesuaikan akun penyisihan atas penurunan nilai. Jika di masa mendatang penghapusan tersebut dapat dipulihkan, jumlah pemulihan tersebut diakui pada laba rugi.

iv. Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan

Aset keuangan

Aset keuangan (atau, mana yang berlaku sebagai bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan sejenis) dihentikan pengakuannya pada saat: (1) hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut berakhir; atau (2) Perusahaan memindahkan hak kontraktual untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut atau menanggung kewajiban untuk membayar arus kas yang diterima tersebut tanpa penundaan yang signifikan kepada pihak ketiga melalui suatu kesepakatan penyerahan; dan salah satu diantara (a) Perusahaan secara substansial memindahkan seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, atau (b) Perusahaan secara substansial tidak memindahkan dan tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut, namun telah memindahkan pengendalian atas aset tersebut.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

iii. Impairment of financial assets (continued)

- *Financial assets carried at amortized cost (continued)*

The carrying amount of the financial asset is reduced through the use of an allowance for impairment losses account and the amount of the loss is recognized in profit or loss. Interest income continues to be accrued on the reduced carrying amount based on the original effective interest rate of the financial asset. Loans and receivables, together with the associated allowance, are written-off when there is no realistic prospect of future recovery and all collateral has been realized or has been transferred to the Company. If, in a subsequent year, the amount of the estimated impairment loss increases or decreases because of an event occurring after the impairment was recognized, the previously recognized impairment loss is increased or reduced by adjusting the allowance for impairment account. If a future write-off is later recovered, the recovery is recognized in profit or loss.

iv. Derecognition of financial assets and liabilities

Financial assets

A financial asset (or where applicable, a part of a financial asset or part of a group of similar financial assets) is derecognized when: (1) the rights to receive cash flows from the asset have expired; or (2) the Company 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 Company has transferred substantially all the risks and rewards of the asset, or (b) the Company has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the asset, but has transferred control of the asset.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

iv. Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

Aset keuangan (lanjutan)

Ketika Perusahaan mentransfer hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset keuangan atau mengadakan kesepakatan penyerahan, Perusahaan mengevaluasi sejauh mana Perusahaan memiliki risiko dan manfaat atas kepemilikan aset keuangan tersebut. Pada saat Perusahaan tidak mentransfer maupun tidak mempertahankan secara substansial seluruh risiko dan manfaat atas aset keuangan tersebut, juga tidak mentransfer pengendalian atas aset keuangan tersebut, maka aset keuangan tersebut diakui oleh Perusahaan sebesar keterlibatannya yang berkelanjutan dengan aset keuangan tersebut.

Keterlibatan berkelanjutan yang berbentuk pemberian jaminan atas aset yang ditransfer diukur sebesar jumlah terendah antara nilai aset yang ditransfer dan jumlah maksimal dari pembayaran yang diterima yang mungkin harus dibayar kembali oleh Perusahaan.

Dalam hal ini, Perusahaan juga mengakui liabilitas terkait. Aset yang ditransfer dan liabilitas terkait diukur atas dasar yang merefleksikan hak dan kewajiban Perusahaan yang ditahan.

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 dalam laba rugi.

Liabilitas keuangan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

iv. Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

Financial assets (continued)

When the Company has transferred its rights to receive cash flows from the financial asset or has entered into a pass-through arrangement, it evaluates if and to what extent it has retained the risks and rewards of ownership. When it has neither transferred nor retained substantially all the risks and rewards of the financial asset, nor transferred control of the financial asset, the financial asset is recognized to the extent of the Company's continuing involvement in the financial asset.

Continuing involvement that takes the form of a guarantee over the transferred asset is measured at the lower of the original carrying amount of the asset and the maximum amount of consideration that the Company could be required to repay.

In this case, the Company also recognizes an associated liability. The transferred asset and the associated liability are measured on a basis that reflects the rights and obligations that the Company has retained.

On derecognition of a financial asset in its entirety, the difference between the carrying value 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 profit or loss.

Financial liabilities

A financial liability is derecognized when the obligation under the liability is discharged or cancelled or has expired.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Instrumen keuangan (lanjutan)

iv. Penghentian pengakuan aset dan liabilitas keuangan (lanjutan)

Liabilitas keuangan (lanjutan)

Ketika liabilitas keuangan yang ada ditukar dengan liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan ketentuan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial atas ketentuan liabilitas keuangan yang ada, maka pertukaran atau modifikasi persyaratan tersebut dicatat sebagai penghapusan liabilitas keuangan awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas keuangan tersebut diakui pada laba rugi.

Provisi

Provisi diakui jika Perusahaan memiliki kewajiban kini (baik bersifat hukum maupun bersifat konstruktif) sebagai akibat dari peristiwa masa lalu, besar kemungkinannya penyelesaian kewajiban tersebut mengakibatkan arus keluar sumber daya yang mengandung manfaat ekonomi dan estimasi yang andal mengenai jumlah kewajiban tersebut dapat dibuat.

Provisi ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan disesuaikan untuk mencerminkan estimasi terbaik masa kini. Jika arus keluar sumber daya untuk menyelesaikan kewajiban kemungkinan besar tidak terjadi, maka provisi dibatalkan.

Standar Akuntansi yang Telah Diterbitkan Namun Belum Berlaku Efektif

Standar akuntansi yang telah diterbitkan sampai tanggal penerbitan laporan keuangan Perusahaan namun belum berlaku efektif diungkapkan berikut ini. Manajemen bermaksud untuk menerapkan standar tersebut yang dipertimbangkan relevan terhadap Perusahaan pada saat efektif, dan pengaruhnya terhadap posisi dan kinerja keuangan Perusahaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial instruments (continued)

iv. Derecognition of financial assets and liabilities (continued)

Financial liabilities (continued)

When an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

Provisions

Provisions are recognized when the Company has a present obligation (legal or constructive) where, as a result of a past event, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. If it is no longer probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, the provision is reversed.

Accounting Standards Issued But Not Yet Effective

The accounting standards that are issued up to the date of issuance of the Company's financial statements, but not yet effective are disclosed below. The management intends to adopt these standards that are considered relevant to the Company when they become effective, and the impact to the financial position and performance of the Company.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Standar Akuntansi yang Telah Diterbitkan Namun Belum Berlaku Efektif (lanjutan)

- a) Amandemen PSAK No. 2: Laporan Arus Kas tentang Prakarsa Pengungkapan, berlaku efektif 1 Januari 2018 dengan penerapan dini diperkenankan.

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

- b) PSAK 71: Instrumen Keuangan, berlaku efektif 1 Januari 2020 dengan penerapan dini diperkenankan.

Standar akuntansi ini diperkirakan akan mempengaruhi klasifikasi dan pengukuran aset dan liabilitas keuangan Perusahaan. Oleh karena itu, memerlukan pertimbangan Perusahaan, termasuk evaluasi dari model bisnis dan karakteristik arus kas kontraktual. Standar ini juga mensyaratkan pengukuran penurunan nilai berdasarkan model rugi kredit yang diharapkan dari sebelumnya model kerugian yang terjadi.

- c) PSAK 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan, berlaku efektif 1 Januari 2020 dan dapat diadopsi restrospektif penuh atau restrospektif yang dimodifikasi.

Standar akuntansi ini mengharuskan Perusahaan menerapkan model 5-langkah dalam mengakui pendapatan. Perusahaan harus mengidentifikasi pelaksanaan obligasi yang disyaratkan tiap kontrak dengan pelanggan, termasuk pertimbangan variabel, dan hanya mengakui pendapatan sesuai harga transaksi yang dialokasi/ditentukan pada saat pelaksanaan obligasi dipenuhi.

- d) ISAK 34, "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak", berlaku efektif 1 Januari 2019.

Interpretasi ini mengklarifikasi penerapan persyaratan pengakuan dan pengukuran dalam PSAK 46 "Pajak Penghasilan" ketika terdapat ketidakpastian atas perlakuan pajak penghasilan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Accounting Standards Issued But Not Yet Effective (continued)

- a) Amendment to SFAS 2: Statement of Cash Flows on the Disclosures Initiative, effective January 1, 2018 with earlier application is permitted.

This amendment requires entities to provide disclosures that enable the financial statements users to evaluate the changes in liabilities arising from financing activities, including changes from cash flow and non-cash.

- b) SFAS 71: Financial Instruments, effective January 1, 2020 with earlier application is permitted.

This accounting standards are expected to have impact to the Company's classification and measurement of financial assets and liabilities. Thus, it requires the Company's exercise of judgment, including the assessment of business model and characteristics of contractual cash flows. The standard also require impairment model under expected credit loss ("ECL") model from the previous requirement under occurred loss model.

- c) SFAS 72: Revenue from Contracts with Customers, effective January 1, 2020 and can be applied using either using full retrospective approach or modified retrospective approach.

This accounting standard requires the Company to apply 5-step model in recognizing revenue. The Company will be required to identify performance obligation promised in each contract with the customer, including any variable consideration, and only recognize revenue in accordance with the determined/allocated transactions price upon satisfaction of the performance obligation.

- d) ISAK 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments", effective January 1, 2019.

This interpretation clarifies application conditions recognition and valuation in .PSAK 46 "Income Taxes" if there is uncertainty on treatment of income tax.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI SIGNIFIKAN

Penyusunan laporan keuangan Perusahaan mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah yang dilaporkan dari pendapatan, beban dan aset dan liabilitas, pada akhir periode pelaporan. Ketidakpastian mengenai asumsi dan estimasi tersebut dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas yang terpengaruh pada periode pelaporan berikutnya.

Pertimbangan

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

Penentuan mata uang fungsional

Mata uang fungsional dari Perusahaan, yaitu Dolar AS, adalah mata uang dari lingkungan ekonomi primer dimana Perusahaan beroperasi. Manajemen mempertimbangkan mata uang yang paling mempengaruhi pendapatan dan beban dari barang dan jasa yang diberikan serta mempertimbangkan indikator lainnya dalam menentukan mata uang yang paling tepat menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, kejadian dan kondisi yang mendasari.

Penyisihan Kerugian Penurunan Nilai Atas Piutang Usaha

Perusahaan mengevaluasi akun tertentu jika terdapat informasi bahwa pelanggan yang bersangkutan tidak dapat memenuhi kewajiban keuangannya. Dalam hal tersebut, Perusahaan mempertimbangkan berdasarkan fakta dan situasi yang tersedia, termasuk namun tidak terbatas pada, jangka waktu hubungan dengan pelanggan dan status kredit dari pelanggan dan faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat provisi spesifik atas jumlah piutang pelanggan guna mengurangi jumlah piutang pada jumlah yang diharapkan dapat diterima oleh Perusahaan. Provisi spesifik ini dievaluasi kembali dan disesuaikan jika tambahan informasi yang diterima mempengaruhi jumlah penyisihan penurunan nilai piutang. Nilai tercatat dari piutang usaha Perusahaan sebelum penyisihan untuk penurunan nilai pada tanggal-tanggal pelaporan diungkapkan dalam Catatan 5.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS

The preparation of the Company's financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of revenues, expenses and assets and liabilities, at the end of the reporting period. Uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that may require material adjustments to the carrying amounts of the assets and liabilities affected in future periods.

Judgments

The following judgments are made by the management in the process of applying the Company's accounting policies that have the most significant effects on the amounts recognized in the financial statements:

Determination of functional currency

The functional currency, which is US Dollar, of the Company is the currency of the primary economic environment in which the Company operates. The management considered the currency that mainly influences the revenue and cost of rendering goods and services and other indicators in determining the currency that most faithfully represents the economic effects of the underlying transactions, events and conditions.

Allowance for Impairment Losses on Trade Receivables

The Company evaluates specific accounts where it has information that certain customers are unable to meet their financial obligations. In these cases, the Company uses judgment based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of its relationship with the customer and the customer's current credit status and known market factors, to record specific provisions for customers against amounts due to reduce its receivable amounts that the Company expects to collect. These specific provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts of allowance for impairment of trade receivables. The carrying amounts of the Company's trade receivables before allowance for impairment losses at reporting dates are disclosed in Note 5.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pertimbangan (lanjutan)

Klasifikasi aset dan liabilitas keuangan

Perusahaan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset keuangan dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan PSAK No. 55 dipenuhi. Dengan demikian, aset keuangan dan liabilitas keuangan diakui sesuai dengan kebijakan akuntansi Perusahaan seperti diungkapkan pada Catatan 2.

Estimasi dan asumsi

Asumsi utama masa depan dan ketidakpastian sumber utama estimasi lain pada akhir tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun berikutnya, diungkapkan di bawah ini. Perusahaan mendasarkan asumsi dan estimasi pada parameter yang tersedia pada saat laporan keuangan disusun. Asumsi dan situasi mengenai perkembangan masa depan, mungkin berubah akibat perubahan pasar atau situasi di luar kendali Perusahaan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Penyusutan aset tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan estimasi masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 5 sampai dengan 20 tahun, yang merupakan masa manfaat ekonomis yang secara umum diharapkan dalam industri di mana Perusahaan menjalankan bisnisnya. Perubahan tingkat pemakaian dan perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis dan nilai sisa aset, dan karenanya beban penyusutan masa depan mungkin direvisi.

Instrumen keuangan

Perusahaan mencatat aset dan liabilitas keuangan tertentu berdasarkan nilai wajar pada pengakuan awal, yang mengharuskan penggunaan estimasi akuntansi. Perubahan nilai wajar aset dan liabilitas keuangan tersebut dapat mempengaruhi secara langsung laba rugi Perusahaan.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Judgments (continued)

Classification of financial assets and financial liabilities

The Company 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. Accordingly, the financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with the Company's accounting policies disclosed in Note 2.

Estimates and assumptions

The key assumptions concerning the future and other key sources of estimation uncertainty at the end of reporting date that have a significant risk of causing a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the 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 Company. Such changes are reflected in the assumptions as they occur.

Depreciation of fixed assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line method over their estimated useful lives. Management properly estimates the useful lives of these fixed assets to be within 5 to 20 years, these are common life expectancies applied in the industries where the Company conducts its businesses. 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.

Financial instruments

The Company recorded certain financial assets and liabilities initially based on fair values, which requires the use of accounting estimates. Any changes in fair values of these financial assets and liabilities would affect directly the Company's profit or loss.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Estimasi dan asumsi (lanjutan)

Penyisihan atas penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan

Penyisihan atas penurunan nilai pasar dan keusangan persediaan 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. Provisi dievaluasi kembali dan disesuaikan jika terdapat tambahan informasi yang mempengaruhi jumlah yang diestimasi.

4. KAS DAN BANK

Kas dan bank terdiri dari:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Kas | | |
| Dolar AS | 3.838 | 9.820 |
| Rupiah | 33.107 | 2.212 |
| Kas di bank | | |
| <u>Pihak ketiga</u> | | |
| Rekening Dolar AS | | |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 5.029.420 | 3.842.390 |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., cabang Jakarta | 942.093 | 3.437.524 |
| PT Bank Resona Perdania | 334.674 | 820.482 |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd., cabang Singapura | 22.174 | 51.959 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 9.872 | 9.932 |
| Rekening Rupiah | | |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 357.297 | 988.167 |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., cabang Jakarta | 389.330 | 397.148 |
| PT Bank Resona Perdania | 1.212.834 | 993.262 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 862.568 | 402.653 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 142.792 | 130.362 |
| Rekening Yen | | |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., cabang Jakarta | 2.379 | 2.303 |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd., cabang Singapura | 13.953 | 13.507 |
| Total | 9.356.331 | 11.101.721 |

Rekening di bank memiliki tingkat bunga mengambang sesuai dengan tingkat penawaran pada masing-masing bank.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak ada kas dan bank yang dijadikan jaminan atas utang dan pinjaman lainnya.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Estimates and assumptions (continued)

Allowance for obsolescence of inventories

Allowance for decline in market value and obsolescence of inventories is estimated based on available facts and circumstances, including but not limited to, the inventories' own physical conditions, their market selling prices, estimated costs of completion and estimated costs to be incurred for their sales. The provisions are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amount estimated.

4. CASH AND BANK

Cash and bank consist of:

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------|-------------------|
| Cash on hand | | |
| US Dollar | 3.838 | 9.820 |
| Rupiah | 33.107 | 2.212 |
| Cash in banks | | |
| <u>Third parties</u> | | |
| US Dollar accounts | | |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 5.029.420 | 3.842.390 |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta branch | 942.093 | 3.437.524 |
| PT Bank Resona Perdania | 334.674 | 820.482 |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd., Singapore branch | 22.174 | 51.959 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 9.872 | 9.932 |
| Rupiah accounts | | |
| PT Bank Mizuho Indonesia | 357.297 | 988.167 |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta branch | 389.330 | 397.148 |
| PT Bank Resona Perdania | 1.212.834 | 993.262 |
| PT Bank Central Asia Tbk | 862.568 | 402.653 |
| PT Bank Mandiri (Persero) Tbk | 142.792 | 130.362 |
| Yen accounts | | |
| The Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta branch | 2.379 | 2.303 |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd., Singapore branch | 13.953 | 13.507 |
| Total | 9.356.331 | 11.101.721 |

Accounts in banks earn interest at floating rates based on the offered rate from each bank.

As of December 31, 2017 and 2016, there are no cash and bank which have been pledged as collateral to loans and other borrowings.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

5. PIUTANG USAHA

Akun ini terdiri dari:

| | 2017 | 2016 | |
|---|--------------------------|--------------------------|---|
| <u>Pihak Berelasi (Catatan 6a)</u> | | | <u>Related Parties (Note 6a)</u> |
| Rupiah | | | Rupiah |
| (Rp427.010.697.658 pada tahun 2017 dan Rp412.113.966.007 pada tahun 2016) | 31.518.357 | 30.672.370 | (Rp427,010,697,658 in 2017 and Rp412,113,966,007 in 2016) |
| Dolar AS | 1.462.821 | 2.519.378 | US Dollar |
| Sub-total | <u>32.981.178</u> | <u>33.191.748</u> | Sub-total |
| <u>Pihak Ketiga</u> | | | <u>Third Parties</u> |
| Rupiah | | | Rupiah |
| (Rp487.876.992.046 pada tahun 2017 dan Rp310.416.849.651 pada tahun 2016) | 36.010.997 | 23.103.368 | (Rp487,876,992,046 in 2017 and Rp310,416,849,651 in 2016) |
| Dolar AS | 18.065.503 | 13.980.534 | US Dollar |
| Sub-total | <u>54.076.500</u> | <u>37.083.902</u> | Sub-total |
| Dikurangi penyisihan atas penurunan nilai | (48.110) | (135.395) | Less allowance for impairment |
| Neto | <u>54.028.390</u> | <u>36.948.507</u> | Net |
| Total | <u>87.009.568</u> | <u>70.140.255</u> | Total |

Mutasi dalam penyisihan atas penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

The movements in the allowance for impairment of trade receivables are as follows:

| | 2017 | 2016 | |
|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------------|
| Saldo awal | 135.395 | - | Beginning balance |
| Penyisihan (pemulihan) tahun berjalan | (87.285) | 135.395 | Provision (recovery) during the year |
| Saldo Akhir | <u>48.110</u> | <u>135.395</u> | Ending Balance |

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa cadangan kerugian penurunan nilai di atas telah cukup untuk menutupi kerugian yang mungkin timbul atas tidak tertagihnya piutang tersebut.

The Company's management is of the opinion that the above allowance for impairment losses is adequate to cover possible losses that may arise due to uncollectible of the accounts.

Analisa umur piutang usaha adalah sebagai berikut:

The aging analysis of trade receivables is as follows:

| | 2017 | 2016 | |
|---|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai | 81.502.087 | 61.940.481 | Neither past due nor impaired |
| Lewat jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai: | | | Past due but not impaired: |
| 0 sampai dengan 90 hari | 5.340.650 | 7.656.011 | 0 to 90 days |
| 91 sampai dengan 180 hari | - | 16.144 | 91 to 180 days |
| 181 sampai dengan 270 hari | - | 19.847 | 181 to 270 days |
| 271 sampai dengan 360 hari | - | 256.844 | 271 to 360 days |
| lebih dari 361 hari | 166.831 | 250.928 | more than 361 days |
| Lewat jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai | 48.110 | 135.395 | Past due and impaired |
| Jumlah | <u>87.057.678</u> | <u>70.275.650</u> | Total |

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat piutang usaha yang dijaminkan.

As of December 31, 2017 and 2016, accounts receivable trade are not pledged as collateral.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI DAN PEMEGANG SAHAM

Dalam kegiatan usaha normal, Perusahaan melakukan transaksi dengan pihak berelasi yang terutama mencakup transaksi penjualan dan pembelian.

6. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND SHAREHOLDERS

The Company, in its regular conduct of business, has engaged in transactions with related parties, principally consisting of sales and purchases.

| Hubungan/Relationship | Perusahaan/Company | Transaksi/Transaction |
|---|---|---|
| Pemegang saham/Shareholder | The Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang/Japan | Jasa Penjaminan/Guarantee Fee, Jasa Teknis/Technical Fee |
| Pemegang saham/Shareholder | PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk | Penjualan/Sales |
| Pemegang saham/Shareholder | Toyota Tsusho Corporation., Jepang/Japan | Jasa Penjaminan/Guarantee Fee |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura/Singapore | Penjualan/Sales, Pembelian bahan baku/Purchase of raw materials |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Electric Hong Kong, Ltd., Hong Kong | Penjualan/Sales |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc., Vietnam | Penjualan/Sales |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | FE Magnet Wire (Malaysia) Sdn. Bhd., Malaysia | Penjualan/Sales |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Automotive System Inc., Jepang/Japan | Penjualan/Sales, Pembelian/Purchase |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Circuit Foil Corporation., Taiwan | Penjualan/Sales |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | PT Furukawa Electric Indonesia | Penjualan/Sales, Pembelian/Purchase |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Thailand Co., Ltd., Thailand | Penjualan/Sales |
| Entitas dengan pengendalian bersama /Under common control entity | Furukawa Sangyo Kaisha (Malaysia) Sdn.Bhd., Malaysia | Penjualan/Sales |
| Pihak berelasi lainnya/Other related party | Toyota Tsusho Asia Pacific Pte., Ltd., Singapura/Singapore | Penjualan/Sales |
| Pihak berelasi lainnya/Other related party | PT Toyota Tsusho Indonesia | Pembelian bahan baku/ Purchase of raw materials |
| Pihak berelasi lainnya/Other related party | KANZACC Co., Ltd., Jepang/Japan | Penjualan/Sales |
| Pihak berelasi lainnya/Other related party | Furukawa Logistics Corp | Pembelian/Purchase |
| Personil manajemen kunci dari entitas/ Key management personnel of the Entity | PT Setia Saptas | Distributor/Distributor |

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI DAN PEMEGANG SAHAM (lanjutan)

6. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND SHAREHOLDERS (continued)

Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut:

The transactions with related parties are as follows:

a. Penjualan ke pihak berelasi dengan rincian sebagai berikut: (Catatan 14)

a. Sales to related parties with the details as follows: (Note 14)

| | Persentase dari Total Penjualan Neto/ Percentage to Total Net Sales | | Total/ Amount | | |
|---|--|--------------|--------------------|--------------------|--|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 | |
| Pemegang saham: | | | | | Shareholder: |
| PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk | 29,62 | 29,19 | 183.851.468 | 136.127.375 | PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk |
| Lain-lain (di bawah Rp1.000.000.000 (setara dengan AS\$73.812)) | - | 0,01 | - | 301 | Others (below Rp1,000,000,000 (equivalent US\$73,812)) |
| Entitas dengan pengendalian bersama: | | | | | Under common control entity: |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura | 1,32 | 1,30 | 8.198.752 | 6.072.286 | Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapore |
| Furukawa Circuit Foil Corporation., Taiwan | 1,14 | 0,71 | 7.069.981 | 3.302.672 | Furukawa Circuit Foil Corporation., Taiwan |
| Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc., Vietnam | 0,83 | 1,21 | 5.151.576 | 5.644.439 | Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc., Vietnam |
| Furukawa Electric Hong Kong, Ltd., Hong Kong | 0,54 | 0,57 | 3.350.397 | 2.650.366 | Furukawa Electric Hong Kong, Ltd., Hong Kong |
| FE Magnet Wire (Malaysia) Sdn. Bhd., Malaysia | 0,50 | 0,52 | 3.112.245 | 2.427.567 | FE Magnet Wire (Malaysia) Sdn. Bhd., Malaysia |
| Furukawa Thailand Co., Ltd., Thailand | 0,05 | 0,04 | 281.983 | 165.095 | Furukawa Thailand Co., Ltd., Thailand |
| Lain-lain (di bawah Rp1.000.000.000 (setara dengan AS\$73.812)) | 0,01 | 0,03 | 54.171 | 33.537 | Others (below Rp1,000,000,000 (equivalent US\$73,812)) |
| Pihak berelasi lainnya: | | | | | Other related party: |
| Toyota Tsusho Asia Pacific Pte., Ltd., Singapura | 3,78 | 3,45 | 23.458.374 | 16.095.578 | Toyota Tsusho Asia Pacific Pte., Ltd., Singapore |
| Lain-lain (di bawah Rp1.000.000.000 (setara dengan AS\$73.812)) | - | 0,01 | - | 1.092 | Other (below Rp1,000,000,000 (equivalent US\$73,812)) |
| Total | 37,79 | 37,04 | 234.528.947 | 172.520.308 | Total |

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI DAN PEMEGANG SAHAM (lanjutan)

Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

- a. Penjualan ke pihak berelasi dengan rincian sebagai berikut: (lanjutan)

Saldo piutang usaha dari pihak berelasi disajikan sebagai "Piutang Usaha - Pihak Berelasi" dalam laporan posisi keuangan (Catatan 5) sebagai berikut:

| | Persentase dari Total Aset/ Percentage to Total Assets | | Total/ Amount | |
|---|---|--------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| <u>Pihak Berelasi (Catatan 5)</u> | | | | |
| Pemegang saham: | | | | |
| PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk (Rp427.010.697.658 pada tahun 2017 dan Rp411.960.055.687 pada tahun 2016) | 19,12 | 23,62 | 31.518.357 | 30.660.915 |
| Entitas dengan pengendalian bersama: | | | | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura | 0,42 | 0,19 | 685.550 | 240.377 |
| FE Magnet Wire (Malaysia) Sdn. Bhd., Malaysia | 0,24 | 0,23 | 401.869 | 293.535 |
| Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc., Vietnam | 0,04 | 0,31 | 63.915 | 397.004 |
| Furukawa Electric Hong Kong, Ltd., Hong Kong | - | 0,21 | - | 270.000 |
| Lain-lain (di bawah Rp1.000.000.000 (setara dengan AS\$73.812)) | 0,01 | 0,06 | 6.716 | 82.254 |
| Pihak berelasi lainnya: | | | | |
| Toyota Tsusho Asia Pacific, Pte., Ltd., Singapura | 0,18 | 0,96 | 304.771 | 1.247.663 |
| Total | 20,01 | 25,58 | 32.981.178 | 33.191.748 |

- b. Pembelian dari pihak berelasi dengan rincian sebagai berikut:

| | Persentase dari Total Penjualan Neto/ Percentage to Total Net Sales | | Total/ Amount | |
|---|--|--------------|--------------------|--------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Entitas dengan pengendalian bersama : | | | | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura | 57,10 | 49,48 | 354.377.930 | 230.719.765 |
| Pihak berelasi lainnya: | | | | |
| PT Toyota Tsusho Indonesia | 6,13 | 6,45 | 38.014.637 | 30.083.730 |
| Total | 63,23 | 55,93 | 392.392.567 | 260.803.495 |

6. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND SHAREHOLDERS (continued)

The transactions with related parties are as follows: (continued)

- a. Sales to related parties with the details as follows: (continued)

The related outstanding trade receivables from related parties are presented as "Accounts Receivable Trade - Related Parties" in the statement of financial position (Note 5) as follows:

| <u>Related Parties (Note 5)</u> | |
|---|--|
| Shareholder : | |
| PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk (Rp427,010,697,658 in 2017 and Rp411,960,055,687 in 2016) | |
| Under common control entity: | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapore | |
| FE Magnet Wire (Malaysia) Sdn. Bhd., Malaysia | |
| Furukawa Automotive Parts Vietnam Inc., Vietnam | |
| Furukawa Electric Hong Kong, Ltd., Hong Kong | |
| Others (below Rp1,000,000,000 (equivalent US\$73,812)) | |
| Other related party: | |
| Toyota Tsusho Asia Pacific, Pte., Ltd., Singapore | |
| Total | |

- b. Purchases from related parties with the details as follows:

| | |
|---|--|
| Under common control entity: | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapore | |
| Other related parties: | |
| PT Toyota Tsusho Indonesia | |
| Total | |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI DAN PEMEGANG SAHAM (lanjutan)

Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

- b. Pembelian dari pihak berelasi dengan rincian sebagai berikut: (lanjutan)

Saldo utang usaha kepada pihak berelasi disajikan sebagai "Utang Usaha - Pihak Berelasi" dalam laporan posisi keuangan (Catatan 10) sebagai berikut :

| | Persentase dari Total Liabilitas/ Percentage to Total Liabilities | | Total/ Amount | |
|--|--|--------------|-------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Pihak Berelasi (Catatan 10) | | | | |
| Entitas dengan pengendalian bersama: | | | | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura | 47,44 | 43,51 | 60.863.083 | 43.884.195 |
| Lain-lain (di bawah Rp1.000.000.000 (setara dengan AS\$73.812)) | 0,02 | 0,01 | 29.362 | 1.291 |
| Pihak berelasi lainnya: | | | | |
| PT Toyota Tsusho Indonesia (Rp52.038.811.100 pada tahun 2017 dan Rp42.978.461.368 pada tahun 2016) | 2,99 | 3,17 | 3.841.070 | 3.198.754 |
| Total | 50,45 | 46,69 | 64.733.515 | 47.084.240 |

- c. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, utang bank jangka pendek Perusahaan dijamin oleh The Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang dan Toyota Tsusho Corporation., Jepang (Catatan 9 dan 18a). Total jasa penjaminan yang dibayar adalah sebesar AS\$95.096 pada tahun 2017 (2016: AS\$65.430), yang disajikan sebagai bagian dari akun "Beban operasi lain" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Beban akrual atas jasa penjaminan ini disajikan sebagai bagian dari akun "Beban akrual" dalam laporan posisi keuangan.

- d. Pada tahun 2017 dan 2016, komisi penjualan yang dibebankan pada operasi adalah masing-masing sebesar AS\$361.572 dan AS\$314.080, disajikan sebagai akun "Beban penjualan - komisi" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain (Catatan 16 dan 18b). Komisi ini dibayarkan pada PT Setia Sapta. Beban komisi yang masih harus dibayar pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar AS\$173.514 dan AS\$105.221, yang disajikan sebagai bagian dari akun "Beban akrual" pada laporan posisi keuangan.

6. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND SHAREHOLDERS (continued)

The transactions with related parties are as follows: (continued)

- b. Purchases from related parties with the details as follows: (continued)

The related outstanding accounts payable - trade to related parties are presented as "Accounts Payable Trade - Related Parties" in the statement of financial position (Note 10) as follows:

| Related Parties (Note 10) | |
|--|--|
| Under common control entity: | |
| Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapore | |
| Other (below Rp1,000,000,000 (equivalent US\$73,812)) | |
| Other related parties: | |
| PT Toyota Tsusho Indonesia (Rp52,038,811,100 in 2017 and Rp42,978,461,368 in 2016) | |

- c. As of December 31, 2017 and 2016, the Company's short-term bank loans are guaranteed by The Furukawa Electric Co., Ltd., Japan and Toyota Tsusho Corporation., Japan (Notes 9 and 18a). Total guarantee fees paid amounting to US\$95,096 in 2017 (2016: US\$65,430), are presented as part of "Other operating expenses" account in the statement of profit or loss and other comprehensive income. The accrued guarantee fees are presented as part of "Accrued expenses" account in the statement of financial position.

- d. During 2017 and 2016, total sales commission expense charged to operations amounting to US\$361,572 and US\$314,080, respectively, are presented as part of "Selling expenses - commission" account in the statement of profit or loss and other comprehensive income (Notes 16 and 18b). This commission is paid to PT Setia Sapta. Accrued commission expense as of December 31, 2017 and 2016 amounting to US\$173,514 and US\$105,221 respectively were presented as part of "Accrued expenses" account in the statement of financial position.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

6. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI DAN PEMEGANG SAHAM (lanjutan)

Transaksi-transaksi dengan pihak berelasi adalah sebagai berikut: (lanjutan)

- e. Pada tahun 2017 dan 2016, jasa teknis yang dibebankan pada operasi adalah masing-masing sebesar AS\$197.287 dan AS\$183.919, disajikan sebagai akun "Beban pokok penjualan - jasa teknis" dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain (Catatan 15 dan 18c). Jasa teknis ini dibayarkan pada The Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang. Beban akrual atas jasa teknis ini disajikan sebagai bagian dari akun "Beban akrual" dalam laporan posisi keuangan.

7. PERSEDIAAN

Akun ini terdiri dari:

| | 2017 |
|--|-------------------|
| Bahan baku | 4.257.868 |
| Barang jadi | 25.903.788 |
| Bahan pembantu dan suku cadang | 1.689.183 |
| Total | 31.850.839 |
| Dikurangi penyisihan atas persediaan usang | (10.064) |
| Neto | 31.840.775 |

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan mengasuransikan persediaan suku cadang terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan paket polis dengan nilai pertanggungan sebesar AS\$2.100.000. Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa nilai tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan timbulnya kerugian atas persediaan akibat risiko tersebut diatas, sedangkan persediaan tembaga dan aluminium tidak memerlukan asuransi karena persediaan tersebut tidak mudah rusak terhadap risiko kebakaran dan lainnya.

Mutasi dalam akun cadangan persediaan usang adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Saldo awal | 10.064 | 10.064 |
| Penyisihan (pemulihan) atas penyisihan persediaan usang | - | - |
| Saldo Akhir | 10.064 | 10.064 |

6. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND SHAREHOLDERS (continued)

The transactions with related parties are as follows: (continued)

- e. During 2017 and 2016, total technical fees charged to operations amounting to US\$197,287 and US\$183,919, respectively, are presented as part of "Cost of goods sold - technical fees" account in the statement of profit or loss and other comprehensive income (Notes 15 and 18c). This technical fees is paid to The Furukawa Electric Co., Ltd., Japan. The accrued technical fees are presented as part of "Accrued expenses" account in the statement of financial position.

7. INVENTORIES

This account consists of:

| | 2017 | 2016 | |
|--|-------------------|-------------------|---|
| | 8.510.378 | 8.510.378 | Raw materials |
| | 5.537.124 | 5.537.124 | Finished goods |
| | 1.853.843 | 1.853.843 | Supplies and spare parts |
| Total | 15.901.345 | 15.901.345 | Total |
| Dikurangi penyisihan atas persediaan usang | (10.064) | (10.064) | Less allowance for inventories obsolescence |
| Neto | 15.891.281 | 15.891.281 | Net |

As of December 31, 2017 and 2016, the Company insured the inventories of spare part against losses from fire and other risks under blanket policies amounting to US\$2,100,000. The Company's management is of the opinion, the insurance coverage for the said inventories is adequate to cover possible losses arising from such risks, while no insurance is needed for inventories of copper and aluminum rod since these are not easily destroyed by fire and other risks.

The movements in the allowance for inventories obsolescence are as follows:

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Saldo awal | 10.064 | 10.064 |
| Provision (recovery) of allowance for inventories obsolescence | - | - |
| Ending Balance | 10.064 | 10.064 |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

7. PERSEDIAAN (lanjutan)

Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa cadangan untuk persediaan usang telah cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian yang timbul.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat persediaan yang dijaminkan.

8. ASET TETAP

Akun ini terdiri dari:

| Mutasi 2017 | Saldo Awal/ Beginning Balances | Penambahan/ Additions | Pelepasan/ Disposal | Reklasifikasi/ Reclassifications | Saldo Akhir/ Ending Balances | 2017 Movements |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Biaya Perolehan | | | | | | Cost |
| Tanah | 3.493.656 | - | - | - | 3.493.656 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 8.367.437 | - | - | - | 8.367.437 | Buildings and structures |
| Mesin dan peralatan | 24.544.284 | - | (244.224) | 166.699 | 24.466.759 | Machinery and equipment |
| Alat-alat pengangkutan | 842.876 | - | - | - | 842.876 | Transportation equipment |
| Peralatan kantor | 2.598.206 | - | (54.932) | 57.853 | 2.601.127 | Furniture and fixtures |
| Perangkat lunak | 93.000 | - | - | - | 93.000 | Software |
| Aset dalam penyelesaian | - | 246.679 | - | (224.552) | 22.127 | Construction in progress |
| Total Biaya Perolehan | 39.939.459 | 246.679 | (299.156) | - | 39.886.982 | Total Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated Depreciation |
| Bangunan dan prasarana | 5.113.969 | 333.812 | - | - | 5.447.781 | Buildings and structures |
| Mesin dan peralatan | 19.916.339 | 1.136.233 | (244.224) | - | 20.808.348 | Machinery and equipment |
| Alat-alat pengangkutan | 792.173 | 30.774 | - | - | 822.947 | Transportation equipment |
| Peralatan kantor | 2.253.407 | 176.629 | (54.932) | - | 2.375.104 | Furniture and fixtures |
| Perangkat lunak | 27.900 | 18.600 | - | - | 46.500 | Software |
| Total Akumulasi Penyusutan | 28.103.788 | 1.696.048 | (299.156) | - | 29.500.680 | Total Accumulated Depreciation |
| Neto | 11.835.671 | | | | 10.386.302 | Net |

| Mutasi 2016 | Saldo Awal/ Beginning Balances | Penambahan/ Additions | Pelepasan/ Disposal | Reklasifikasi/ Reclassifications | Saldo Akhir/ Ending Balances | 2016 Movements |
|-----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Biaya Perolehan | | | | | | Cost |
| Tanah | 3.493.656 | - | - | - | 3.493.656 | Land |
| Bangunan dan prasarana | 8.367.437 | - | - | - | 8.367.437 | Buildings and structures |
| Mesin dan peralatan | 24.645.891 | - | (101.607) | - | 24.544.284 | Machinery and equipment |
| Alat-alat pengangkutan | 843.235 | 1.339 | (1.698) | - | 842.876 | Transportation equipment |
| Peralatan kantor | 2.580.553 | - | (45.281) | 62.934 | 2.598.206 | Furniture and fixtures |
| Perangkat lunak | 93.000 | - | - | - | 93.000 | Software |
| Aset dalam penyelesaian | - | 62.934 | - | (62.934) | - | Construction in progress |
| Total Biaya Perolehan | 40.023.772 | 64.273 | (148.586) | - | 39.939.459 | Total Cost |
| Akumulasi Penyusutan | | | | | | Accumulated Depreciation |
| Bangunan dan prasarana | 4.774.101 | 339.868 | - | - | 5.113.969 | Buildings and structures |
| Mesin dan peralatan | 18.895.170 | 1.069.599 | (48.430) | - | 19.916.339 | Machinery and equipment |
| Alat-alat pengangkutan | 746.167 | 47.704 | (1.698) | - | 792.173 | Transportation equipment |
| Peralatan kantor | 1.909.814 | 376.903 | (33.310) | - | 2.253.407 | Furniture and fixtures |
| Perangkat lunak | 9.300 | 18.600 | - | - | 27.900 | Software |
| Total Akumulasi Penyusutan | 26.334.552 | 1.852.674 | (83.438) | - | 28.103.788 | Total Accumulated Depreciation |
| Neto | 13.689.220 | | | | 11.835.671 | Net |

7. INVENTORIES (continued)

The Company's management is of the opinion that the allowance for inventories obsolescence is adequate to cover possible losses that may rise.

As of December 31, 2017 and 2016, the inventories are not pledged as collateral.

8. FIXED ASSETS

This account consists of:

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

8. ASET TETAP (lanjutan)

Hak atas tanah (HGB) adalah atas nama Perusahaan. HGB akan berakhir pada tahun 2030, dan dapat diperpanjang.

Penyusutan dibebankan pada akun berikut:

| | <u>2017</u> |
|---|-------------------------|
| Beban pokok penjualan (Catatan 15) | 1.448.773 |
| Beban dan pendapatan operasi (Catatan 16) | 247.275 |
| Total | <u>1.696.048</u> |

Rincian laba atas pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

| | <u>2017</u> |
|----------------------|---------------------|
| Biaya perolehan | 299.156 |
| Akumulasi penyusutan | (299.156) |
| Nilai buku | - |
| Hasil penjualan | 7.055 |
| Laba (rugi) | <u>7.055</u> |

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, aset tetap, kecuali tanah, diasuransikan terhadap risiko kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan paket polis dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar AS\$37.917.000 dan Rp2.081.770.000 serta AS\$37.848.000 dan Rp2.300.650.000, untuk bangunan dan prasarana, mesin dan peralatan, peralatan kantor serta alat-alat pengangkutan. Manajemen Perusahaan berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan timbulnya kerugian akibat risiko tersebut.

Laba (rugi) atas pelepasan aset tetap disajikan sebagai bagian dari "Pendapatan operasi lain (beban operasi lain)" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Pada tanggal 31 Desember 2017, nilai perolehan aset tetap Perusahaan yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan adalah sebesar AS\$20.219.162 (2016: AS\$17.866.362) yang terutama terdiri atas bangunan dan prasarana, mesin dan peralatan, alat-alat pengangkutan dan peralatan kantor (tidak diaudit).

Pada tanggal 31 Desember 2017, persentase penyelesaian dari aset dalam penyelesaian adalah 60% dengan perkiraan penyelesaian pada tahun 2018.

Berdasarkan evaluasi yang dilakukan, manajemen berpendapat bahwa tidak terdapat peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai aset tetap pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

8. FIXED ASSETS (continued)

The titles of the landrights (HGB) are under the Company's name. HGB will expire in 2030, and are renewable.

Depreciation expense is charged to the following:

| | <u>2016</u> | |
|--------------|-------------------------|---|
| | 1.531.646 | Cost of goods sold (Note 15) |
| | 321.028 | Operating expenses and income (Note 16) |
| Total | <u>1.852.674</u> | Total |

The details of gain on disposal of fixed assets are as follows:

| | <u>2016</u> | |
|--------------------|------------------------|--------------------------|
| | 148.586 | Cost |
| | (83.438) | Accumulated depreciation |
| | 65.148 | Book value |
| | 4.490 | Sales proceed |
| Laba (rugi) | <u>(60.658)</u> | Gain (loss) |

As of December 31, 2017 and 2016, fixed assets, except for land, are covered by insurance against losses from fire and other risks under blanket policies amounting to US\$37,917,000 and Rp2,081,770,000 and US\$37,848,000 and Rp2,300,650,000, respectively, for buildings and structures, machinery and equipment, furniture and fixtures and transportation equipment. The Company's management opinion is that the amount is adequate to cover possible losses from such risks.

Gain (loss) on disposal of fixed assets is presented as part of "Other operating income (other operating expense)" in the statement of profit or loss and other comprehensive income.

As of December 31, 2017, the costs of the Company's fixed assets that have been fully depreciated but still being utilized amounted to US\$20,219,162 (2016: US\$17,866,362) which mainly consist of buildings and structures, machinery and equipment, transportation equipment and furniture and fixtures (unaudited).

As of December 31, 2017, the percentage of completion of construction in progress is 60% with estimated completion in 2018.

Based on the management's assessment, there is no event or change in circumstances which may indicate an impairment in value of fixed assets as of December 31, 2017 and 2016.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

8. ASET TETAP (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat aset tetap yang dijamin.

8. FIXED ASSETS (continued)

As of December 31, 2017 and 2016, fixed assets are not pledged as collateral.

9. UTANG BANK JANGKA PENDEK

Akun ini merupakan pinjaman modal kerja yang diperoleh dari:

9. SHORT-TERM BANK LOANS

This account represents working capital loans obtained from the following:

| | 2017 | | 2016 | |
|---|-------------------|--|-------------------|---|
| PT Bank Mizuho Indonesia (Rp370.000.000.000 pada tahun 2017 dan Rp212.500.000.000 pada tahun 2016) | 27.310.304 | | 15.815.719 | PT Bank Mizuho Indonesia (Rp370,000,000,000 in 2017 and Rp212,500,000,000 in 2016) |
| The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., cabang Jakarta (Rp175.000.000.000 pada tahun 2017 dan Rp192.500.000.000 pada tahun 2016) | 12.917.036 | | 14.327.181 | The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, Ltd., Jakarta branch (Rp175,000,000,000 in 2017 and Rp192,500,000,000 in 2016) |
| Mizuho Corporate Bank, Ltd., cabang Singapura | 3.000.000 | | 3.000.000 | Mizuho Corporate Bank, Ltd., Singapore branch |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited cabang Singapura | 2.000.000 | | 2.000.000 | Sumitomo Mitsui Trust Bank, Limited Singapore branch |
| PT Bank Resona Perdanania (Rp90.100.000.000 pada tahun 2017 dan 2016) | 6.650.428 | | 6.705.865 | PT Bank Resona Perdanania (Rp90,100,000,000 in 2017 and 2016) |
| Total | 51.877.768 | | 41.848.765 | Total |

Tingkat suku bunga tahunan dari pinjaman bank adalah sebagai berikut:

The annual interest rates of bank loans ranged from:

| | 2017 | | 2016 | |
|----------|---------------|--|---------------|-----------|
| Dolar AS | 1,45% - 2,29% | | 0,99% - 1,59% | US Dollar |
| Rupiah | 5,70% - 8,60% | | 6,85% - 9,65% | Rupiah |

Bunga yang timbul dari pinjaman di atas disajikan sebagai akun "Beban keuangan" pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain. Seluruh pinjaman di atas akan jatuh tempo pada berbagai tanggal paling lambat tanggal 30 Juni 2018.

The interest arising from the above loans is presented as "Finance costs" account in the statement of profit or loss and other comprehensive income. All of the above loans will mature on various dated by the latest on June 30, 2018.

Seluruh fasilitas pinjaman dapat diperpanjang dan dijamin dengan jaminan perusahaan dari The Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang dan Toyota Tsusho Corporation, Jepang (Catatan 6c dan 18a).

All of the loan facilities can be renewed and secured by corporate guarantees from The Furukawa Electric Co., Ltd., Japan and Toyota Tsusho Corporation, Japan (Notes 6c and 18a).

Perjanjian pinjaman tertentu mencakup beberapa pembatasan, yang mana tanpa persetujuan tertulis lebih dahulu dari bank, Perusahaan dibatasi untuk melakukan, antara lain, akuisisi, penjualan, sewa, pengalihan atau penghapusan aset Perusahaan, investasi pada pihak manapun, pemberian atau perolehan kredit, pembagian atau pembayaran dividen, merger atau konsolidasi dengan pihak manapun dan perubahan dalam struktur modal dan sifat usaha.

Certain loan agreements include negative covenants, which without the prior written consent of the banks, the Company is restricted to conduct, among others, acquisition, sale, lease, transfer or disposal of the Company's assets, making investment in any party, granting or accepting credit, declaring or paying of dividends, conduing merger or consolidation with any party and doing change in capital structure and nature of business.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan telah mematuhi persyaratan yang diberikan oleh bank-bank tersebut.

As of December 31, 2017 and 2016, the Company has complied with the loan covenants required by the above banks.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

9. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

Perusahaan melakukan pembayaran utang bank jangka pendek sebesar AS\$144.193.728 pada tahun 2017 (2016: AS\$67.468.730).

9. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

The Company has paid installments related to this short term loan amounting to US\$144,193,728 in 2017 (2016: US\$67,468,730).

10. UTANG USAHA

Akun ini terdiri dari utang yang timbul dari pembelian bahan baku dan lain-lain yang diperoleh dari:

10. ACCOUNTS PAYABLE – TRADE

This account consists of payables arising from the purchases of raw materials and others from the following:

| | Total/ Amount | | |
|---|-------------------|-------------------|---|
| | 2017 | 2016 | |
| Pihak Berelasi (Catatan 6b) | | | Related Parties (Note 6b) |
| Rupiah | | | Rupiah |
| (Rp52.038.811.100 pada tahun 2017 dan Rp42.978.461.368 pada tahun 2016) | 3.841.070 | 3.198.754 | (Rp52,038,811,100 in 2017 and Rp42,978,461,368 in 2016) |
| Dolar AS | 60.892.445 | 43.885.486 | US Dollar |
| Sub-total | 64.733.515 | 47.084.240 | Sub-total |
| Pihak Ketiga | | | Third Parties |
| Rupiah | | | Rupiah |
| (Rp101.875.955.365 pada tahun 2017 dan Rp104.942.780.606 pada tahun 2016) | 7.519.631 | 7.810.567 | (Rp101,875,955,365 in 2017 and Rp104,942,780,606 in 2016) |
| Dolar AS | 771.615 | 1.545.102 | US Dollar |
| Sub-total | 8.291.246 | 9.355.669 | Sub-total |
| Total | 73.024.761 | 56.439.909 | Total |

Pada tanggal 31 Desember 2017, utang usaha Perusahaan yang belum jatuh tempo dan telah jatuh tempo (kurang dari 1 tahun) masing-masing adalah AS\$27.296.098 dan AS\$45.728.663 (2016: AS\$33.998.524 dan AS\$22.441.385).

As of December 31, 2017, the Company's accounts payable trade that are not yet due and overdue (less than 1 year) are US\$27,296,098 and US\$45,728,663 (2016: US\$33,998,524 and US\$22,441,385).

Utang usaha tidak dijamin, tidak dikenakan bunga dan dikenakan syarat pembayaran antara 30 hari sampai 60 hari.

Accounts payables are unsecured, non-interest bearing and term of payment in 30 days to 60 days.

11. PERPAJAKAN

Rincian akun utang pajak adalah sebagai berikut:

11. TAXATION

The details of taxes payable are as follows:

| | 2017 | 2016 | |
|---|--------|--------|---|
| Pajak penghasilan | | | Income taxes |
| Pasal 21 | | | article 21 |
| (Rp726.466.476 pada tahun 2017 dan Rp766.356.159 pada tahun 2016) | 53.622 | 57.038 | (Rp726,466,476 in 2017 and Rp766,356,159 in 2016) |
| Pasal 23 | | | Article 23 |
| (Rp48.917.583 pada tahun 2017 dan Rp44.384.518 pada tahun 2016) | 3.611 | 3.292 | (Rp48,917,583 in 2017 and Rp44,384,518 in 2016) |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rincian akun utang pajak adalah sebagai berikut:
(lanjutan)

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Pasal 26 (Rp28.630.472 pada tahun 2017 dan Rp37.331.781 pada tahun 2016) | 2.113 | 2.778 |
| Pasal 4 (2) final (Rp800.000) | 59 | - |
| Sub-total | 59.405 | 63.108 |

11. TAXATION (continued)

The details of taxes payable are as follows:
(continued)

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Article 26 (Rp28,630,472 in 2017 and Rp37,331,781 in 2016) | 2.113 | 2.778 |
| Article 4 (2) final (Rp800,000) | 59 | - |
| Sub-total | 59.405 | 63.108 |

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak, estimasi laba kena pajak dan estimasi tagihan pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

Reconciliation between income before tax expense, estimated taxable income and estimated claims for income tax is as follows:

| | 2017 | 2016 | |
|---|------------------|------------------|--|
| Laba sebelum beban pajak | 10.623.879 | 9.665.458 | Income before tax expense |
| Beda temporer: | | | Temporary differences: |
| Beban penyusutan | 469.492 | 285.306 | Depreciation expense |
| Penyisihan (pemulihan) atas penurunan nilai piutang | (87.285) | 135.395 | Provision (recovery) for impairment of receivables |
| Beda tetap: | | | Permanent differences: |
| Natura dan lainnya | 194.018 | 44.734 | Benefits in kind and others |
| Jamuan, representasi, sumbangan | 55.422 | 35.440 | Entertainment, representation, donations |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak final | (66.673) | (60.401) | Income already subjected to final tax |
| Estimasi Laba Kena Pajak | 11.188.853 | 10.105.932 | Estimated Taxable Income |
| Beban pajak penghasilan tahun berjalan | 2.797.213 | 2.526.483 | Current income tax expense |
| Dikurangi: | | | Less: |
| Pajak dibayar di muka: | | | Prepayment of income taxes: |
| Pasal 22 | 9.207.064 | 6.451.799 | Article 22 |
| Estimasi tagihan pajak penghasilan | 6.409.851 | 3.925.316 | Estimated claims for income tax |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rincian estimasi tagihan pajak adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Aset Tidak Lancar: | | |
| Estimasi tagihan pajak | | |
| Pajak penghasilan | | |
| tahun 2017 | 6.409.851 | - |
| tahun 2016 | 3.925.316 | 3.925.316 |
| tahun 2015 | - | 3.291.562 |
| tahun 2013 | 305.262 | 307.806 |
| tahun 2012 | - | 2.918.102 |
| Pajak pertambahan nilai | | |
| tahun 2017 | 8.090.402 | - |
| tahun 2016 | 137.705 | 5.387.632 |
| tahun 2015 | 1.270.015 | 1.310.996 |
| tahun 2014 | 138.195 | 139.346 |
| Total | 20.276.746 | 17.280.760 |

| | | |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Aset Lancar: | | |
| Pajak penghasilan | | |
| tahun 2012 | 2.841.394 | - |
| Pajak pertambahan nilai | | |
| tahun 2015 | - | 1.296.770 |
| Total | 2.841.394 | 1.296.770 |

Beban pajak terdiri dari:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Pajak kini | (2.797.213) | (2.526.483) |
| Penyesuaian karena pemeriksaan pajak dan lainnya | (338.547) | (17.145) |
| Pajak tangguhan | 95.552 | 105.175 |
| Total | (3.040.208) | (2.438.453) |

Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) tahun 2016 telah disampaikan ke Kantor Pajak sesuai dengan estimasi laba pajak tahun 2016 seperti yang disajikan di atas. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, Perusahaan belum melaporkan SPT tahun 2017 kepada Kantor Pajak. Namun, SPT tahun 2017 akan dilaporkan Perusahaan kepada Kantor Pajak sesuai dengan estimasi laba pajak tahun 2017 seperti yang disajikan di atas.

Perusahaan sedang diaudit oleh otoritas pajak atas Pajak Penghasilan Badan untuk tahun pajak 2016. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, Perusahaan belum menerima keputusan apapun dari otoritas pajak.

11. TAXATION (continued)

The details of estimated claims for tax refund are as follows:

| |
|---------------------------------|
| Non-Current Assets: |
| Estimated claims for tax refund |
| Income tax |
| year 2017 |
| year 2016 |
| year 2015 |
| year 2013 |
| year 2012 |
| Value-added tax |
| year 2017 |
| year 2016 |
| year 2015 |
| year 2014 |

Total

Current Assets:
Income tax
year 2012

Value-added tax
year 2015

Total

The tax expense consists of:

Current tax
Adjustment due to tax audit
and others
Deferred tax

Total

The 2016 Annual Tax Return (SPT) that have been submitted to the Tax Office is in accordance with the estimated taxable income for year 2016 as stated above. Up to the date of completion of these financial statements, the Company has not yet reported its 2017 SPT to the Tax Office. However, the Company will submit 2017 SPT to the Tax Office in accordance with the 2017 estimated taxable income as stated above.

The Company is being audited by tax authority for its Corporate Income Tax fiscal year 2016. As of the date of completion of these financial statements, the Company has not yet received any decision from the tax authority.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak Penghasilan Badan

Tahun pajak 2012

Pada tanggal 28 April 2014, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Kurang Bayar (SKPKB) atas Pajak Penghasilan Badan tahun 2012 sebesar Rp89.740.519.265 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp39.207.624.769 (setara dengan AS\$2.918.102 di 2016).

Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan pajak tersebut dan telah mengajukan surat keberatan atas hasil SKPKB tersebut pada tanggal 24 Juli 2014.

Pada tanggal 15 Juli 2015, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Oleh karena itu pada tanggal 12 Oktober 2015, Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak.

Pada tanggal 17 Januari 2018, Pengadilan Pajak menerbitkan Surat Pelaksanaan Putusan Banding (SP2B) nomor S-015/WPJ.19/KP.0203/SP2B/2018 atas Pajak Penghasilan Badan tahun 2012 sebesar Rp38.495.207.171 (setara dengan AS\$2.841.394 di 2017) dari jumlah yang di klaim sebesar Rp39.207.624.769. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp712.417.598 (setara dengan AS\$52.584 di 2017) dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2017.

Tahun pajak 2013

Pada tanggal 24 Juni 2015, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak lebih bayar (SKPLB) atas Pajak Penghasilan Badan tahun 2013 sebesar Rp30.836.953.250 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp36.125.440.000.

Perusahaan tidak setuju dengan sebagian hasil pemeriksaan pajak sebesar Rp4.135.687.372 (setara dengan AS\$305.262 di 2017 dan AS\$307.806 di 2016) dan telah mengajukan surat keberatan pada bulan September 2015. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp1.152.799.378 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2015.

Pada tanggal 7 September 2016, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Oleh karena itu pada tanggal 6 Desember 2016, Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, SKPLB Pajak Penghasilan Badan tahun 2013 masih dalam proses banding.

11. TAXATION (continued)

Corporate Income Tax

Fiscal year 2012

On April 28, 2014, the Company received Corporate Income Tax 2012 underpayment assessment letter (SKPKB) amounting to Rp89,740,519,265 from original claim for refund amounting to Rp39,207,624,769 (equivalent to US\$2,918,102 in 2016).

The Company did not agree with the tax assessment result and filed an objection letter on this SKPKB on July 24, 2014.

On July 15, 2015, the Tax Office rejected the Company's objection. Therefore on October 12, 2015, the Company's submitted appeal to Tax Court.

On January 17, 2018, Tax Court issued Corporate Income Tax 2012 appeal decision letter (SP2B) number S-015/WPJ.19/KP.0203/SP2B/2018 amounting to Rp38,495,207,171 (equivalent to US\$2,841,394 in 2017) from original claim for refund amounting to Rp39,207,624,769. The differences totaling Rp712,417,598 (equivalent to US\$52,584 in 2017) was charged to 2017 statement of profit or loss and other comprehensive income.

Fiscal year 2013

On June 24, 2015, the Company received Corporate Income Tax 2013 overpayment assessment letter (SKPLB) amounting to Rp30,836,953,250 from original claim for refund amounting to Rp36,125,440,000.

The Company did not agree to part of the tax examination result amounting to Rp4,135,687,372 (equivalent to US\$305,262 in 2017 and US\$307,806 in 2016) and filed an objection letter on September 2015. The differences totaling Rp1,152,799,378 was charged to 2015 statement of profit or loss and other comprehensive income.

On September 7, 2016, the Tax Office rejected the Company's objection. Therefore on December 6, 2016, the Company submitted appeal to Tax Court.

Up to the date of the completion of these financial statements, the overpayment of 2013 Corporate Income Tax is still in appeal process.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)

Tahun pajak 2014

Pada tanggal 19 April 2016, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak lebih bayar (SKPLB) atas Pajak Penghasilan Badan tahun 2014 sebesar AS\$1.867.335 dari jumlah yang di klaim sebesar AS\$2.848.668.

Pada tahun 2015, Perusahaan telah membuat cadangan senilai AS\$964.188 terkait kemungkinan atas koreksi pajak tersebut dan telah dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2015.

Jumlah yang tersisa sebesar AS\$17.145 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2016.

Tahun pajak 2015

Pada tanggal 19 Mei 2017, Perusahaan menerima surat ketetapan pajak lebih bayar (SKPLB) atas Pajak Penghasilan Badan tahun 2015 sebesar AS\$3.005.599 dari jumlah yang di klaim sebesar AS\$3.291.562. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar AS\$285.963 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2017.

Pajak Penghasilan Pasal 21, 23, 26, Pajak Pertambahan Nilai (PPN) dan PPN Jasa Kena Pajak dari luar daerah pabean.

Tahun pajak 2012

Pada bulan April sampai dengan Juli 2014, Perusahaan menerima SKPKB untuk Pajak Penghasilan Pasal 21, 23, 26, PPN dan PPN Jasa Kena Pajak dari luar daerah pabean tahun pajak 2012 dengan jumlah total Rp43.884.373.253. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan tersebut dan telah mengajukan surat keberatan atas hasil pemeriksaan pajak tersebut (SKPKB) untuk periode tersebut.

Pada tanggal 30 Juni 2015, untuk Pajak Pertambahan Nilai, kantor pajak menerbitkan pembatalan atas SKPKB dengan jumlah total Rp14.906.580.072 dikarenakan kesalahan prosedur pemeriksaan. Pada bulan Februari 2016, Perusahaan sedang dalam proses diperiksa kembali untuk PPN 2012.

11. TAXATION (continued)

Corporate Income Tax (continued)

Fiscal year 2014

On April 19, 2016, the Company received Corporate Income Tax 2014 overpayment assessment letter (SKPLB) amounting to US\$1,867,335 from claim for refund originally amounting to US\$2,848,668.

In 2015, the Company has made allowance amounting to US\$964,188, related to the potential loss of the tax correction and was charged to 2015 statement of profit or loss and other comprehensive income.

The remaining balance of US\$17,145 was charged to 2016 statement of profit or loss and other comprehensive income.

Fiscal year 2015

On May 19, 2017, the Company received Corporate Income Tax 2015 overpayment assessment letter (SKPLB) amounting to US\$3,005,599 from claim for refund originally amounting to US\$3,291,562. The differences totaling US\$285,963 was charged to 2017 statement of profit or loss and other comprehensive income.

Withholding Taxes article 21, 23, 26, Value-Added Tax (VAT) and offshore VAT

Fiscal year 2012

During April until July 2014, the Company received underpayment assessment letter for Income Tax articles 21, 23, 26, VAT and offshore VAT for fiscal year 2012 totalling Rp43,884,373,253. The Company did not agree with the result and filed an objection letter on the tax assessment (underpayment) for that period.

On June 30, 2015, for the VAT, tax office issued a cancellation on tax assessment letter-underpayment totaling Rp14,906,580,072 due to wrong examination procedures. On February 2016, the Company is in the process of being reexamined for VAT 2012.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

**Pajak Penghasilan Pasal 21, 23, 26, Pajak
Pertambahan Nilai (PPN) dan PPN Jasa Kena
Pajak dari luar daerah pabean (lanjutan)**

Tahun pajak 2012 (lanjutan)

Pada tanggal 26 September 2016, Perusahaan menerima penerbitan kembali SKPKB untuk PPN bulan Januari sampai Desember 2012 dengan jumlah total Rp14.908.551.716, yang telah di kompensasikan dengan pengembalian atas PPN bulan September dan Oktober 2015. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan tersebut dan telah mengajukan surat keberatan atas hasil pemeriksaan pajak tersebut (SKPKB) pada 23 Desember 2016.

Pada bulan Juli 2015, Kantor Pajak menolak sebagian besar dari keberatan Perusahaan untuk Pajak Penghasilan Pasal 23, 26 dan PPN Jasa Kena Pajak dari luar daerah pabean untuk tahun pajak 2012 dengan jumlah total Rp28.739.786.701. Untuk Pajak Penghasilan Pasal 21, Kantor Pajak mengurangi nilai SKPKB dari Rp238.006.480 menjadi Rp159.464.342. Perusahaan tidak melakukan pembayaran untuk seluruh SKPKB tersebut.

Perusahaan tidak setuju dengan hasil keberatan atas Pajak Penghasilan Pasal 21, 23, 26 dan Pajak Pertambahan Nilai Jasa Kena Pajak dari luar daerah pabean dan telah mengajukan surat banding atas SKPKB pada September sampai Oktober 2015.

Pada bulan Januari 2018, Pengadilan Pajak mengabulkan permohonan banding atas Pajak Penghasilan Pasal 23, 26 dan Pajak Pertambahan Nilai Jasa Kena Pajak dari luar daerah pabean. Untuk Pajak Penghasilan Pasal 21, Pengadilan Pajak mengurangi nilai SKPKB dari Rp159.464.342 menjadi Rp53.147.740. Perusahaan setuju dengan hasil banding dan telah melakukan pembayaran pada bulan Februari 2018.

Pajak Pertambahan Nilai (PPN)

Januari – April 2014

Pada bulan Maret sampai July 2015, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan Januari sampai April 2014 sebesar Rp96.905.170.622 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp97.112.355.197. Perusahaan tidak setuju dengan sebagian hasil pemeriksaan pajak sebesar Rp178.089.000 dan telah mengajukan surat permohonan pengurangan atau penghapusan sanksi administrasi pada bulan September 2015. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp29.095.575 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2015.

11. TAXATION (continued)

**Withholding Taxes article 21, 23, 26, Value-
Added Tax (VAT) and offshore VAT (continued)**

Fiscal year 2012 (continued)

On September 26, 2016, the Company received re-assessment for underpayment letter of VAT during January until December 2012 totaling Rp14,908,551,716, that was already compensated with restitution of VAT for September and October 2015. The Company did not agree with the result and filed an objection letter on the tax assessment letter-underpayment on December 23, 2016.

In July 2015, the Tax Office rejected most of the Company's objection for Income Tax articles 23, 26 and offshore VAT for fiscal year 2012 totaling Rp28,739,786,701. For Income Tax art 21, the Tax Office reduced the underpayment (SKPKB) from Rp238,006,480 to Rp159,464,342. The Company did not made any payment for all those underpayment letter.

The Company did not agree with the objection result for Income Tax articles 21, 23, 26 and offshore VAT and filed an appeal letter on the tax assessment (underpayment) during September until October 2015.

On January 2018, Tax Court ruled in favor of the Company for Income Tax articles 23, 26 and offshore VAT. For Income Tax art 21, Tax Court reduced the underpayment (SKPKB) from Rp159,464,342 to Rp53,147,740. The Company agreed with tax appeal result and paid on February 2018.

Value Added Tax (VAT)

January – April 2014

In March until July 2015, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of January until April 2014 totaling Rp96,905,170,622 from original claim for refund amounting to Rp97,112,355,197. The Company did not agree with several parts of tax examination result totaling Rp178,089,000 and filed application for reduction or deletion of administrative penalty on September 2015. The differences totaling Rp29,095,575 was charged to 2015 statement of profit or loss and other comprehensive income.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak Pertambahan Nilai (PPN) (lanjutan)

Januari – April 2014 (lanjutan)

Pada 8 Agustus 2016, Perusahaan telah menerima pengembalian atas surat permohonan pengurangan atau penghapusan sanksi administrasi tersebut senilai Rp173.470.900 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp178.089.000. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp4.618.100 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2016.

Mei - Juli 2014

Pada bulan September 2015, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan Mei sampai Juli 2014 sebesar Rp101.584.663.491 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp102.395.221.192, yang telah dikompensasi dengan Surat Tagihan Pajak (STP) untuk Masa Mei sampai Juli 2014 sebesar Rp810.557.701 (setara dengan AS\$59.829 di 2017 dan AS\$60.327 di 2016). Perusahaan tidak setuju dengan STP tersebut dan telah mengajukan surat gugatan pada bulan Januari 2017. Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, gugatan tersebut masih dalam proses.

Agustus - Desember 2014

Pada bulan Januari dan Februari 2016, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan Agustus sampai Desember 2014 sebesar Rp29.652.735.953 (setara dengan AS\$2.206.961 di 2016) dari jumlah yang di klaim sebesar Rp30.479.152.618, yang telah dikompensasi dengan Surat Tagihan Pajak (STP) untuk Masa Agustus sampai November 2014 sebesar Rp814.734.516 (setara dengan AS\$60.137 di 2017 dan AS\$60.638 di 2016). Perusahaan tidak setuju dengan STP tersebut dan telah mengajukan surat gugatan pada bulan Februari 2017. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp11.682.149 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2015.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, gugatan tersebut masih dalam proses.

11. TAXATION (continued)

Value Added Tax (VAT) (continued)

January – April 2014 (continued)

On August 8, 2016 the Company received refund of application for reduction or deletion of administrative penalty amounting to Rp173,470,900 from original claim for refund amounting to Rp178,089,000. The differences totaling Rp4,618,100 was charged to 2016 statement of profit or loss and other comprehensive income.

May - July 2014

In September 2015, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of May until July 2014 totaling Rp101,584,663,491 from original claim for refund amounting to Rp102,395,221,192, which compensated with Tax Collection Letter for period May until July 2014 totaling Rp810,557,701 (equivalent to US\$59,829 in 2017 and US\$60,327 in 2016). The Company did not agree with this Tax Collection Letter and filed lawsuit on January 2017. Up to the date of completion of these financial statements, the lawsuit still in process.

August - December 2014

In January and February 2016, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of August until December 2014 totaling Rp29,652,735,953 (equivalent to US\$2,206,961 in 2016) from original claim for refund amounting to Rp30,479,152,618, which compensated with Tax Collection Letter for period August until November 2014 totaling Rp814,734,516 (equivalent to US\$60,137 in 2017 and US\$60,638 in 2016). The Company did not agree with those Tax Collection Letter and filed a lawsuit on February 2017. The differences totaling Rp11,682,149 was charged to 2015 statement of profit or loss and other comprehensive income.

Up to the date of completion of these financial statements, the lawsuit is still in process.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak Pertambahan Nilai (PPN) (lanjutan)

Januari 2015

Pada bulan Maret 2016, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan Januari 2015 sebesar Rp4.125.032.903 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp7.078.294.039, yang telah dikompensasi dengan Surat Tagihan Pajak (STP) untuk Masa Desember 2014 sampai Februari 2015 sebesar Rp654.283.298 (setara dengan AS\$48.697 di 2016). Perusahaan tidak setuju dengan STP tersebut dan telah mengajukan surat permohonan pengurangan atau penghapusan sanksi administrasi pada Februari 2017 sebesar Rp246.963.374 (setara dengan AS\$18.229 di 2017). Selisih sebesar Rp407.319.924 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2017.

Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan pajak sebesar Rp2.298.977.838 (setara dengan AS\$171.105 di 2016) dan telah mengajukan surat keberatan pada bulan Mei 2016. Pada tanggal 6 April 2017, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Oleh karena itu pada tanggal 5 Juli 2017, Perusahaan mengajukan banding ke Pengadilan Pajak sebesar Rp2.297.913.838 (setara dengan AS\$169.613 di 2017). Selisih sebesar Rp1.064.000 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2017.

Sampai dengan tanggal penyelesaian laporan keuangan, banding tersebut masih dalam proses.

Februari - Agustus 2015

Pada bulan Maret sampai Oktober 2016, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan Februari - Agustus 2015 sebesar Rp82.099.860.205 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp82.134.808.322. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp34.948.117 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2016.

September dan Oktober 2015

Pada bulan November 2016, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan September dan Oktober 2015 sebesar Rp4.918.622.298 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp19.826.870.370. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp14.908.248.072 (setara dengan AS\$1.100.402 di 2017 dan AS\$1.109.575 di 2016) telah dikompensasikan dengan surat ketetapan pajak kurang bayar (SKPKB) untuk pajak pertambahan nilai masa Januari sampai Desember 2012 (mengacu kepada "Pajak Penghasilan Pasal 21, 23, 26 dan PPN - tahun pajak 2012"). Atas hal ini, Perusahaan telah mengajukan surat keberatan pada bulan Desember 2016.

11. TAXATION (continued)

Value Added Tax (VAT) (continued)

January 2015

In March 2016, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of January 2015 amounting to Rp4,125,032,903 from original claim for refund amounting to Rp7,078,294,039, which was compensated with Tax Collection Letter for period December 2014 until February 2015 totaling Rp654,283,298 (equivalent to US\$48,697 in 2016). The Company did not agree with those Tax Collection Letter and filed an application for reduction or deletion of administrative penalty on February 2017 totaling to Rp246,963,374 (equivalent to US\$18,229 in 2017). The differences totaling Rp407,319,924 was charged to 2017 statement of profit or loss and other comprehensive income.

The Company did not agree with tax examination results amounting to Rp2,298,977,838 (equivalent to US\$171,105 in 2016), and filed an objection letter on May 2016. On April 6, 2017, the Tax Office rejected the Company's objection. Therefore on July 5, 2017, the Company's submitted appeal to Tax Court totaling to Rp2,297,913,838 (equivalent to US\$169,613 in 2017). The differences totaling Rp1,064,000 was charged to 2017 statement of profit or loss and other comprehensive income.

Up to the date of completion of these financial statements, the appeal is still in process.

February - August 2015

In March until October 2016, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of February - August 2015 amounting to Rp82,099,860,205 from original claim for refund amounting to Rp82,134,808,322. The differences totaling Rp34,948,117 was charged to 2016 statement of profit or loss and other comprehensive income.

September and October 2015

In November 2016, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of September and October 2015 totalling Rp4,918,622,298 from original claim for refund amounting to Rp19,826,870,370. The differences totaling Rp14,908,248,072 (equivalent to US\$1,100,402 in 2017 and US\$1,109,575 in 2016) was compensated with tax examination result - underpayment related to the value-added tax - underpayment assessment letter for January until December 2012 (as disclosed in "Withholding Taxes article 21, 23, 26 and VAT - fiscal year 2012). Related to these conditions, the Company filed an objection letter on December 2016.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Pajak Pertambahan Nilai (PPN) (lanjutan)

November dan Desember 2015

Selanjutnya, pada bulan Februari 2017, Perusahaan memperoleh pengembalian atas pajak pertambahan nilai untuk bulan November dan Desember 2015 sebesar Rp17.423.395.604 (setara dengan AS\$1.296.770 di 2016) dari jumlah yang di klaim sebesar Rp17.437.209.906. Selisih atas pengembalian tersebut sebesar Rp13.814.302 dibebankan pada laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain tahun 2016.

Maret 2016

Pada bulan Desember 2016, Perusahaan memperoleh pengembalian atas seluruh kelebihan pajak pertambahan nilai untuk bulan Maret 2016 sebesar Rp2.417.533.313.

April 2016

Pada bulan Maret 2017, Perusahaan memperoleh pengembalian atas seluruh kelebihan pajak pertambahan nilai untuk bulan April 2016 sebesar Rp9.712.967.939.

Mei 2016

Pada bulan Maret 2017, Perusahaan memperoleh pengembalian atas kelebihan pajak pertambahan nilai untuk bulan Mei 2016 sebesar Rp12.601.042.453 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp12.858.465.377. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan pajak tersebut dan telah mengajukan surat keberatan pada tanggal 8 Juni 2017. Pada tanggal 27 Desember 2017, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Selisih sebesar Rp257.422.924 (setara dengan AS\$19.001 di 2017) dicatat sebagai bagian dari "Estimasi tagihan pajak penghasilan".

Juni - September 2016

Pada bulan April 2017, Perusahaan memperoleh pengembalian atas kelebihan pajak pertambahan nilai untuk bulan Juni sampai September 2016 sebesar Rp25.478.718.486 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp26.385.853.448. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan pajak tersebut dan telah mengajukan surat keberatan pada tanggal 26 Juli 2017. Pada tanggal 12 Februari 2018, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Selisih sebesar Rp907.134.962 (setara dengan AS\$66.957 di 2017) dicatat sebagai bagian dari "Estimasi tagihan pajak penghasilan".

11. TAXATION (continued)

Value Added Tax (VAT) (continued)

November and December 2015

Subsequently, in February 2017, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of November and December 2015 totaling Rp17,423,395,604 (equivalent to US\$1,296,770 in 2016) from original claim for refund amounting to Rp17,437,209,906. The difference totaling Rp13,814,302 was charged to 2016 statement of profit or loss and other comprehensive income.

March 2016

In December 2016, the Company received refund for all value-added tax overpayment for the period of March 2016 amounting to Rp2,417,533,313.

April 2016

In March 2017, the Company received refund for all value-added tax overpayment for the period of April 2016 amounting to Rp9,712,967,939.

May 2016

In March 2017, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of May 2016 amounting to Rp12,601,042,453 from original claim for refund amounting to Rp12,858,465,377. The Company did not agree with tax examination result and filed an objection on June 8, 2017. On December 27, 2017, the Tax Office rejected the Company's objection. The difference totaling to Rp257,422,924 (equivalent to US\$19,001 in 2017) was recorded as part of "Estimated claims for tax refund".

June - September 2016

In April 2017, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of June until September 2016 totaling to Rp25,478,718,486 from original claim for refund amounting to Rp26,385,853,448. The Company did not agree with tax examination result and filed an objection on July 26, 2017. On February 12, 2018, the Tax Office rejected the Company's objection. The difference totaling to Rp907,134,962 (equivalent to US\$66,957 in 2017) was recorded as part of "Estimated claims for tax refund".

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Oktober & Desember 2016

Pada bulan Mei 2017, Perusahaan memperoleh pengembalian atas kelebihan pajak pertambahan nilai untuk bulan Oktober dan Desember 2016 sebesar Rp20.311.764.660 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp21.012.836.438. Perusahaan tidak setuju dengan hasil pemeriksaan pajak tersebut dan telah mengajukan surat keberatan pada tanggal 22 Agustus 2017. Pada bulan Desember 2017 dan Februari 2018, Kantor Pajak menolak keberatan Perusahaan. Selisih sebesar Rp701.071.778 (setara dengan AS\$51.747 di 2017) dicatat sebagai bagian dari "Estimasi tagihan pajak penghasilan".

Januari 2017

Pada tanggal 5 Februari 2018, Perusahaan menerima Surat ketetapan pajak lebih bayar (SKPLB) atas Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa masa Januari 2017 sebesar Rp1.164.820.511 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp1.412.313.554.

Pada tanggal 13 Februari 2018, Perusahaan menerima Surat Tagihan Pajak (STP) untuk masa Januari 2017 sebesar Rp1.840.816.964.

Februari 2017

Pada tanggal 5 Februari 2018, Perusahaan menerima Surat ketetapan pajak lebih bayar (SKPLB) atas Pajak Pertambahan Nilai Barang dan Jasa masa Februari 2017 sebesar Rp11.175.350.278 dari jumlah yang di klaim sebesar Rp11.487.866.472.

Pada tanggal 13 Februari 2018, Perusahaan menerima Surat Tagihan Pajak (STP) untuk masa Januari 2017 sebesar Rp1.826.770.479.

Rincian manfaat pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 | |
|---|---------------|----------------|---|
| Penyusutan aset tetap | 117.373 | 71.326 | Depreciation of fixed assets Provision (recovery) for impairment of receivables |
| Penyisihan (pemulihan) atas penurunan nilai piutang | (21.821) | 33.849 | |
| Manfaat Pajak Tangguhan, Neto | 95.552 | 105.175 | Deferred Tax Benefit, Net |

Tarif pajak yang digunakan oleh Perusahaan adalah sebesar 25% untuk tahun 2017 dan 2016.

11. TAXATION (continued)

October & December 2016

In May 2017, the Company received refund of value-added tax overpayment for the period of October and December 2016 totaling to Rp20,311,764,660 from original claim for refund amounting to Rp21,012,836,438. The Company did not agree with tax examination result and filed an objection on August 22, 2017. On December 2017 and February 2018, the Tax Office rejected the Company's objection. The difference totaling to Rp701,071,778 (equivalent to US\$51,747 in 2017) was recorded as part of "Estimated claims for tax refund".

January 2017

On February 5, 2018, the Company received VAT January 2017 overpayment assessment letter (SKPLB) amounting to Rp1,164,820,511 from claim for refund originally amounting to Rp1,412,313,554.

On February 13, 2018, the Company received Tax Collection Letter (STP) for January 2017 amounting to Rp1,840,816,964.

February 2017

On February 5, 2018, the Company received VAT February 2017 overpayment assessment letter (SKPLB) amounting to Rp11,175,350,278 from claim for refund originally amounting to Rp11,487,866,472.

On February 13, 2018, the Company received Tax Collection Letter (STP) for February 2017 amounting to Rp1,826,770,479.

The details of deferred tax benefit are as follows:

The tax rate applicable to the Company is 25% for year 2017 and 2016.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

11. PERPAJAKAN (lanjutan)

Rekonsiliasi antara laba sebelum beban pajak dihitung dengan tarif pajak yang berlaku dan beban pajak adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 | |
|--|--------------------|--------------------|--|
| Laba sebelum beban pajak | 10.623.879 | 9.665.458 | Income before tax expense |
| Beban pajak berdasarkan tarif pajak yang berlaku | (2.655.969) | (2.416.364) | Tax expense based on applicable tax rate |
| Pengaruh pajak atas beda tetap: Imbalan karyawan dan lainnya | (48.505) | (11.184) | Tax effects on the permanent differences: Employees' benefits in kind and others |
| Jamuan, representasi dan sumbangan | (13.855) | (8.860) | Entertainment, representation and donations |
| Penghasilan yang telah dikenakan pajak final | 16.668 | 15.100 | Income already subjected to final tax |
| Penyesuaian karena pemeriksaan pajak dan lainnya | (338.547) | (17.145) | Adjustment due to tax audit and others |
| Beban Pajak - Neto | (3.040.208) | (2.438.453) | Tax Expense - Net |

Pengaruh dari beda temporer antara pelaporan komersial dan pajak adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 | |
|--|------------------|------------------|---|
| Aset pajak tangguhan | | | Deferred tax assets |
| Penyisihan atas penurunan nilai piutang | 12.028 | 33.849 | Provision for impairment of receivables |
| Penyisihan persediaan usang | 2.516 | 2.516 | Allowance for inventories obsolescence |
| Liabilitas pajak tangguhan | | | Deferred tax liability |
| Aset tetap | (336.819) | (454.192) | Fixed assets |
| Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto | (322.275) | (417.827) | Deferred Tax Liability - Net |

12. MODAL SAHAM

Sesuai yang telah dijelaskan pada Catatan 1, pemegang saham Perusahaan dan kepemilikannya pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

11. TAXATION (continued)

The reconciliation between income before tax expense multiplied by applicable tax rate and the tax expense is as follows:

The effects of temporary differences between commercial and tax reporting are as follows:

12. SHARE CAPITAL

As disclosed in Note 1, the Company's shareholders and their respective share ownership as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

| Pemegang Saham | Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh/ Number of Shares Issued and Fully Paid | Persentase Kepemilikan/ Percentage of Ownership | Jumlah (Dalam Rp)/ Amount (In Rp) | Jumlah (Dalam AS\$)/ Amount (In US\$) | Stockholders |
|--|---|--|--------------------------------------|--|---|
| The Furukawa Electric Co., Ltd., Jepang | 155.820.000 | 42.42 | 7.791.000.000 | 5.276.069 | The Furukawa Electric Co., Ltd., Japan |
| PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk | 124.200.000 | 33.81 | 6.210.000.000 | 4.205.415 | PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk |
| Toyota Tsusho Corporation, Jepang | 36.734.000 | 10.00 | 1.836.700.000 | 1.243.814 | Toyota Tsusho Corporation, Japan |
| Elly Soepono (Presiden komisaris) | 200.000 | 0.05 | 10.000.000 | 6.772 | Elly Soepono (President commissioner) |
| Ir. Herry Setyono (Direktur) | 10.000 | 0.01 | 500.000 | 339 | Ir. Herry Setyono (Director) |
| Masyarakat (masing-masing di bawah 5% kepemilikan) | 50.376.000 | 13.71 | 2.518.800.000 | 1.705.733 | Public (each below 5% ownership) |
| Total | 367.340.000 | 100.00 | 18.367.000.000 | 12.438.142 | Total |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

12. MODAL SAHAM (lanjutan)

Tambahan setoran modal merupakan kelebihan total yang diterima diatas nilai nominal saham yang ditawarkan kepada masyarakat pada tahun 1990.

Pengelolaan Modal

Tujuan utama pengelolaan modal Perusahaan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Perusahaan dipersyaratkan oleh Undang-Undang Perseroan Terbatas No. 40 Tahun 2007 efektif tanggal 16 Agustus 2007 untuk mengkontribusikan sampai dengan 20% dari modal saham ditempatkan dan disetor penuh ke dalam dana cadangan yang tidak boleh didistribusikan. Persyaratan permodalan eksternal tersebut akan dipertimbangkan oleh Perusahaan ketika mereka mencapai laba ditahan positif.

Perusahaan mengelola struktur permodalan dan melakukan penyesuaian terhadap perubahan kondisi ekonomi. Untuk memelihara dan menyesuaikan struktur permodalan, Perusahaan dapat menyesuaikan pembayaran deviden kepada pemegang saham, menerbitkan saham baru atau mengusahakan pendanaan melalui pinjaman. Tidak ada perubahan atas tujuan, kebijakan maupun proses pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

Kebijakan Perusahaan adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat untuk mengamankan akses terhadap sumber pendanaan pada biaya yang wajar.

13. ACCRUED EXPENSES

Akun ini terdiri dari:

| | 2017 | 2016 | |
|------------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Biaya pengangkutan | 404.185 | 186.477 | Forwarder expense |
| Beban utilitas | 380.527 | 373.409 | Utilities expense |
| Biaya manajemen | 323.803 | 357.638 | Management fee |
| Biaya jasa profesional | 287.519 | 158.083 | Professional fee |
| Lain-lain | 244.854 | 201.981 | Others |
| Total | 1.640.888 | 1.277.588 | Total |

12. SHARE CAPITAL (continued)

Additional paid-in capital represents the excess of the proceeds over the par value of shares offered to the public in 1990.

Capital Management

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The Company is also required by the Limited Liability Law No. 40, Year 2007 effective August 16, 2007 to contribute to and maintain a non-distributable reserve fund until the said reserve reaches at least 20% of the issued and fully paid share capital. This externally imposed capital requirements will be considered by the Company when they have reached positive retained earnings.

The Company manages its capital structure and makes adjustments to it, in light of changes in economic conditions. To maintain or adjust the capital structure, the Company may adjust the dividend payment to shareholders, issue new shares or raise debt financing. No changes were made in the objectives, policies or processes as of December 31, 2017 and 2016.

The Company's policy is to maintain a healthy capital structure in order to secure access to financing source at a reasonable cost.

13. BEBAN AKRUAL

This account consists of:

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

14. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto berdasarkan jenis produk adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Batangan dan Kawat Tembaga | | |
| Domestik | 336.823.869 | 239.139.727 |
| Ekspor | 214.062.096 | 189.345.667 |
| Sub-total | 550.885.965 | 428.485.394 |
| Batangan Aluminium | | |
| Domestik | 60.110.864 | 27.345.643 |
| Ekspor | 9.638.224 | 10.503.101 |
| Sub-total | 69.749.088 | 37.848.744 |
| Total | 620.635.053 | 466.334.138 |

Rincian akun ini berdasarkan sifat hubungan dengan pelanggan adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Pihak berelasi (Catatan 6a) | 234.528.947 | 172.520.308 |
| Pihak ketiga | 386.106.106 | 293.813.830 |
| Total | 620.635.053 | 466.334.138 |

Penjualan Perusahaan di atas 10% dari penjualan neto adalah penjualan kepada Polycab Wires Pvt., Ltd., pihak ketiga sejumlah AS\$97.836.937 (15,76% dari penjualan neto) pada tahun 2017 dan AS\$56.397.200 (12,09% dari penjualan neto) pada tahun 2016 dan penjualan kepada PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk (Catatan 6a).

14. NET SALES

The details of net sales by type of product are as follows:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| Copper Rod and Wire | | |
| Domestic | 336.823.869 | 239.139.727 |
| Export | 214.062.096 | 189.345.667 |
| Sub-total | 550.885.965 | 428.485.394 |
| Aluminum Rod | | |
| Domestic | 60.110.864 | 27.345.643 |
| Export | 9.638.224 | 10.503.101 |
| Sub-total | 69.749.088 | 37.848.744 |
| Total | 620.635.053 | 466.334.138 |

The details of this account by nature of relationship with customers are as follows:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Related parties (Note 6a) | 234.528.947 | 172.520.308 |
| Third parties | 386.106.106 | 293.813.830 |
| Total | 620.635.053 | 466.334.138 |

The Company's sales exceeding 10% of the net sales pertain to sales to Polycab Wires Pvt., Ltd., a third party, amounting to US\$97,836,937 (15.76% of the net sales) in 2017 and US\$56,397,200 (12.09% of the net sales) in 2016 and sales to PT Supreme Cable Manufacturing & Commerce Tbk (Note 6a).

15. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bahan baku yang digunakan | 606.438.886 | 432.415.599 |
| Upah buruh langsung | 1.196.597 | 883.365 |
| Beban pabrikasi | | |
| Bahan pembantu, listrik, gas dan air | 6.605.307 | 5.222.359 |
| Penyusutan (Catatan 8) | 1.448.773 | 1.531.646 |
| Perbaikan dan pemeliharaan | 1.182.139 | 797.027 |
| Jasa teknis (Catatan 6e dan 18c) | 197.287 | 183.919 |
| Asuransi | 57.062 | 57.524 |
| Lain-lain | 926.377 | 589.886 |
| Total beban pabrikasi | 10.416.945 | 8.382.361 |
| Total beban produksi | 618.052.428 | 441.681.325 |
| Persediaan barang jadi | | |
| Awal tahun | 5.537.124 | 9.703.779 |
| Akhir tahun | (25.903.788) | (5.537.124) |
| Beban Pokok Penjualan | 597.685.764 | 445.847.980 |

15. COST OF GOODS SOLD

The details of this account are as follows:

| | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Raw materials used | 606.438.886 | 432.415.599 |
| Direct labor | 1.196.597 | 883.365 |
| Manufacturing overhead | | |
| Supplies, electricity, gas and water | 6.605.307 | 5.222.359 |
| Depreciation (Note 8) | 1.448.773 | 1.531.646 |
| Repairs and maintenance | 1.182.139 | 797.027 |
| Technical fees (Notes 6e and 18c) | 197.287 | 183.919 |
| Insurance | 57.062 | 57.524 |
| Miscellaneous | 926.377 | 589.886 |
| Total manufacturing overhead | 10.416.945 | 8.382.361 |
| Total manufacturing cost | 618.052.428 | 441.681.325 |
| Finished goods | | |
| At beginning of year | 5.537.124 | 9.703.779 |
| At end of year | (25.903.788) | (5.537.124) |
| Cost of Goods Sold | 597.685.764 | 445.847.980 |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

15. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)

Pembelian Perusahaan di atas 10% dari total penjualan neto merupakan pembelian dari PT Smelting Gresik Smelter & Refinery, pihak ketiga, sejumlah AS\$152.923.982 (24,64% dari penjualan neto) pada tahun 2017 dan AS\$111.186.873 (23,84% dari penjualan neto) pada tahun 2016 dan pembelian dari Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapura (Catatan 6b).

15. COST OF GOODS SOLD (continued)

The Company's purchases exceeding 10% of total sales are purchases from PT Smelting Gresik Smelter & Refinery, a third party, amounting to US\$152,923,982 (24.64% of the net sales) in 2017 and US\$111,186,873 (23.84% of the net sales) in 2016 and purchases from Furukawa Electric Singapore Pte., Ltd., Singapore (Note 6b).

16. BEBAN DAN PENDAPATAN OPERASI

Akun ini terdiri dari:

16. OPERATING EXPENSES AND INCOME

This account consists of:

| | 2017 | 2016 | |
|--|------------------|------------------|--|
| <u>Beban Umum dan Administrasi</u> | | | <u>General and Administrative Expenses</u> |
| Gaji, upah dan imbalan karyawan | 1.483.074 | 1.425.054 | Salaries, wages and employees' benefits |
| Asuransi | 407.356 | 231.138 | Insurance |
| Biaya keamanan dan kebersihan | 381.150 | 357.182 | Security and cleaning expense |
| Biaya jasa profesional | 260.363 | 143.117 | Professional fee |
| Penyusutan (Catatan 8) | 234.521 | 291.466 | Depreciation (Note 8) |
| Lain-lain | 933.773 | 777.524 | Others |
| Total | 3.700.237 | 3.225.481 | Total |
| <u>Beban Penjualan</u> | | | <u>Selling Expenses</u> |
| Ongkos angkut dan beban ekspor | 3.057.957 | 2.921.574 | Freight and export |
| Komisi (Catatan 6d dan 18b) | 361.572 | 314.080 | Commission (Notes 6d and 18b) |
| Bahan kemasan | 276.931 | 265.391 | Packaging materials |
| Gaji, upah dan imbalan karyawan | 260.608 | 237.170 | Salaries, wages and employees' benefits |
| Penyusutan (Catatan 8) | 12.754 | 29.562 | Depreciation (Note 8) |
| Lain-lain | 4.717 | 5.131 | Others |
| Total | 3.974.539 | 3.772.908 | Total |
| <u>Beban Operasi Lain</u> | | | <u>Other Operating Expenses</u> |
| Rugi atas penjualan aset tetap (Catatan 8) | - | 60.658 | Loss on disposal of fixed asset (Note 8) |
| Beban lain lain | 312.279 | 519.408 | Miscellaneous expenses |
| Total | 312.279 | 580.066 | Total |
| <u>Pendapatan Operasi Lain</u> | | | <u>Other Operating Income</u> |
| Laba atas penjualan aset tetap (Catatan 8) | (7.055) | - | Gain on disposal of fixed asset (Note 8) |
| Pendapatan lain lain | (185.217) | (148.308) | Miscellaneous income |
| Total | (192.272) | (148.308) | Total |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

17. LABA PER SAHAM

Labanya per saham dasar adalah sebagai berikut:

| | Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember/Year ended December 31, | |
|---|---|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Labanya tahun berjalan | 7.583.671 | 7.227.005 |
| Rata-rata tertimbang jumlah saham biasa | 367.340.000 | 367.340.000 |
| Labanya per saham dasar | 0,02 | 0,02 |

Pada bulan Juni 2016, Perusahaan melakukan pemecahan nilai nominal saham yang mengakibatkan kenaikan jumlah saham yang beredar menjadi 367.340.000. Sesuai PSAK No. 56 "Labanya Per Saham", perhitungan labanya per saham dasar untuk seluruh periode telah disajikan secara retrospektif.

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING

Perusahaan memiliki perjanjian-perjanjian penting sebagai berikut:

- a. Perusahaan memiliki perjanjian jasa penjaminan dengan The Furukawa Electric Co., Ltd. (Furukawa), Jepang dan Toyota Tsusho Corporation (Toyota Tsusho), Jepang, pemegang saham, dimana para pemegang saham menyetujui untuk menjamin utang bank Perusahaan. Sebagai imbalannya, Perusahaan membayar jasa penjaminan sebesar 0,25% dari saldo pinjaman (Catatan 6c dan 9). Perjanjian ini berlaku selama setahun dan diperpanjang setiap tahunnya berdasarkan persetujuan semua pihak.
- b. Perusahaan memiliki perjanjian distributor dengan PT Setia Sapta (SS), pihak berelasi, dimana SS menyetujui untuk bertindak sebagai distributor eksklusif atas produk Perusahaan di Indonesia. Sebagai imbalan, Perusahaan membayar komisi yang dihitung dengan tarif AS\$7 per ton dari penjualan domestik neto (Catatan 6d dan 16). Perjanjian ini diperpanjang secara otomatis dan tidak memiliki jangka waktu.

17. BASIC EARNINGS PER SHARE

Basic earnings per share are as follows:

Income for the year
Weighted average number of common shares
Earnings per share

In June 2016, the Company performed a stock split which increased the number of shares outstanding to 367,340,000. According to PSAK No. 56 "Earnings per Shares", the calculation of earnings per share for all periods are adjusted retrospectively.

18. SIGNIFICANT AGREEMENTS

The Company has the following significant agreements:

- a. The Company has guarantee fee agreements with The Furukawa Electric Co., Ltd. (Furukawa), Japan and Toyota Tsusho Corporation (Toyota Tsusho), Japan, shareholders, whereby both parties agree to guarantee the Company's bank loans. In return, the Company shall pay guarantee fees at 0.25% from the outstanding loans (Notes 6c and 9). These agreements cover a one-year-period and are extended yearly as mutually agreed.
- b. The Company has a distributorship agreement with PT Setia Sapta (SS), a related party, whereby SS agrees to act as exclusive distributor of the Company's products in Indonesia. As compensation, the Company shall pay commission computed at US\$7 per ton from net domestic sales (Notes 6d and 16). This agreement is automatically rolled over every year and has no definite term.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

18. PERJANJIAN-PERJANJIAN PENTING (lanjutan)

Perusahaan memiliki perjanjian-perjanjian penting sebagai berikut: (lanjutan)

- c. Perusahaan memiliki perjanjian bantuan teknis dengan The Furukawa Electric Co., Ltd. (Furukawa), Jepang, pemegang saham, dimana Furukawa menyetujui untuk memberikan bantuan teknis dalam operasi Perusahaan. Sebagai imbalan, Perusahaan membayar beban jasa yang dihitung berdasarkan volume penjualan aktual yang dibuat Perusahaan dengan tarif AS\$2 per ton untuk produk kawat tembaga, AS\$1 per ton untuk produk "EC-grade" dan campuran aluminium dan AS\$3 per ton untuk produk batangan kawat aluminium "T-AL" (Catatan 6e dan 15). Perjanjian ini akan diperpanjang secara otomatis dan tidak memiliki jangka waktu.

19. IMBALAN KARYAWAN

Berdasarkan Kesepakatan Kerja Bersama (KKB) antara Perusahaan dengan karyawan, perubahan terakhir berlaku efektif mulai November 2014, Perusahaan memberikan imbalan karyawan untuk seluruh karyawan yang memenuhi syarat sesuai dengan peraturan yang berlaku.

Pada tanggal 21 Desember 2015, Perusahaan menunjuk PT Allianz Indonesia menggantikan Asuransi Jiwa Bumiputera dalam pengelolaan dana imbalan karyawan. Total dana sampai dengan 31 Desember 2017 adalah Rp24.267.122.285 (setara dengan AS\$1.791.196), 2016 sebesar Rp19.503.574.218 (setara dengan AS\$1.451.590).

Manajemen berpendapat bahwa akumulasi setoran dana ke PT Allianz Indonesia adalah cukup untuk memenuhi imbalan karyawan sesuai dengan UU No. 13/2003 atau KKB tergantung mana yang lebih besar.

20. INFORMASI SEGMENT

Divisi operasional Perusahaan dibagi atas beberapa segmen yang menawarkan produk-produk yang berbeda dan melayani pasar domestik dan luar negeri:

- Segmen batangan dan kawat tembaga memproduksi batangan tembaga serta kawat tembaga dalam berbagai ukuran.
- Segmen batangan aluminium memproduksi batangan kawat murni (EC Grade Rod), batangan kawat paduan (Alloy Rod) dan batangan tahan panas (TAL Rod).

18. SIGNIFICANT AGREEMENTS (continued)

The Company has the following significant agreements: (continued)

- c. The Company has technical assistance agreements with The Furukawa Electric Co., Ltd. (Furukawa), Japan, a shareholder, whereby Furukawa agrees to provide technical assistance for the Company's operations. As compensation, the Company shall pay a fee computed based on the actual sales volume made by the Company at US\$2 per ton for copper wire product, at US\$1 per ton for EC-grade and aluminum alloy product and at US\$3 per ton for T-AL aluminum wire rod product (Notes 6e and 15). This agreement is automatically renewed and has no definite term.

19. EMPLOYEES' BENEFITS

Based on the Collective Labor Agreement ("Kesepakatan Kerja Bersama - KKB") between the Company and its employees, the latest amendment of which has become effective since November 2014, the Company provides employees' benefits for all its qualified employees in accordance with the regulation.

On December 21, 2015, the Company has appointed PT Allianz Indonesia to replace Asuransi Jiwa Bumiputera to manage the fund for employee benefits. Total fund as of December 31, 2017 is amounting to Rp24,267,122,285 (equivalent to US\$ 1,791,196), 2016 is amounting to Rp19,503,574,218 (equivalent to US\$1,451,590).

The management believes that cumulative fund to PT Allianz Indonesia is adequate to cover employees' benefits under LL No. 13/2003 or KKB whichever is higher.

20. SEGMENT INFORMATION

The Company's operating divisions have several segments that offer different products and serve the domestic and export market:

- The copper rod and wire segment produces copper rod and various sizes of copper wire.
- Aluminum rod segment produces EC Grade Rod, Alloy Rod and TAL Rod.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

20. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

Informasi segmen Perusahaan adalah sebagai berikut:

Segmen Usaha

| | 2017 | | | |
|---|--|--------------------------------------|-----------------|--|
| | Batangan dan Kawat Tembaga/ Copper Rod and Wire | Batangan Aluminium/ Aluminium Rod | Total/ Total | |
| Penjualan neto | 550.888.372 | 69.746.681 | 620.635.053 | Net sales |
| Laba bruto | 18.658.114 | 4.291.175 | 22.949.289 | Gross profit |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | 8.189.790 | Unallocated operating expenses |
| Hasil segmen yang tidak dapat dialokasikan | | | 14.759.500 | Unallocated segment result from operations |
| Beban keuangan - neto yang tidak dapat dialokasikan | | | 4.135.620 | Unallocated finance cost - net |
| Laba tahun berjalan yang tidak dapat dialokasikan | | | 7.583.671 | Unallocated income for the year |
| Aset dan liabilitas Aset segmen | 139.596.110 | 25.224.560 | 164.820.670 | Assets and liabilities Segment assets |
| Liabilitas segmen | 122.451.388 | 5.851.539 | 128.302.927 | Segment liabilities |
| Informasi segmen lainnya Pengeluaran modal | 246.679 | - | 246.679 | Other segment information Capital expenditures |
| Beban penyusutan | 1.109.559 | 586.489 | 1.696.048 | Depreciation expense |
| | | | | |
| | 2016 | | | |
| | Batangan dan Kawat Tembaga/ Copper Rod and Wire | Batangan Aluminium/ Aluminium Rod | Total/ Total | |
| Penjualan neto | 428.485.394 | 37.848.744 | 466.334.138 | Net sales |
| Laba bruto | 18.270.893 | 2.215.265 | 20.486.158 | Gross profit |
| Beban usaha yang tidak dapat dialokasikan | | | 6.603.213 | Unallocated operating expenses |
| Hasil segmen yang tidak dapat dialokasikan | | | 13.882.945 | Unallocated segment result from operations |
| Beban keuangan - neto yang tidak dapat dialokasikan | | | 4.217.487 | Unallocated finance cost - net |
| Laba tahun berjalan yang tidak dapat dialokasikan | | | 7.227.005 | Unallocated income for the year |
| Aset dan liabilitas Aset segmen | 112.811.971 | 16.987.104 | 129.799.075 | Assets and liabilities Segment assets |
| Liabilitas segmen | 95.506.852 | 5.358.151 | 100.865.003 | Segment liabilities |
| Informasi segmen lainnya Pengeluaran modal | 64.273 | - | 64.273 | Other segment information Capital expenditures |
| Beban penyusutan | 1.204.146 | 648.528 | 1.852.674 | Depreciation expense |

20. SEGMENT INFORMATION (continued)

The Company's segment information is as follows:

Business Segment

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

20. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

20. SEGMENT INFORMATION (continued)

Segmen Geografis

Geographical Segment

| | 2017 | | | |
|----------------|--|-------------------------------------|--------------------|--------------|
| | Batangan dan Kawat Tembaga/ Copper Rod and Wire | Batangan Aluminium/ Aluminum Rod | Total/ Total | |
| Penjualan neto | | | | Net sales |
| Domestik | 336.823.869 | 60.110.864 | 396.934.733 | Domestic |
| Ekspor | 214.062.096 | 9.638.224 | 223.700.320 | Export |
| Total | 550.885.965 | 69.749.088 | 620.635.053 | Total |
| | 2016 | | | |
| | Batangan dan Kawat Tembaga/ Copper Rod and Wire | Batangan Aluminium/ Aluminum Rod | Total/ Total | |
| Penjualan neto | | | | Net sales |
| Domestik | 239.139.727 | 27.345.643 | 266.485.370 | Domestic |
| Ekspor | 189.345.667 | 10.503.101 | 199.848.768 | Export |
| Total | 428.485.394 | 37.848.744 | 466.334.138 | Total |

Semua aset Perusahaan berlokasi di Jakarta (Catatan 1).

All of the Company's assets are located in Jakarta (Note 1).

21. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING

21. ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan memiliki aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing sebagai berikut:

As of December 31, 2017, the Company has monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies as follows:

| | Rp | YEN | Total ekuivalen dalam Dolar AS/ Total equivalent in US\$ | |
|---|--------------------------|------------------|---|--|
| <u>Aset</u> | | | | <u>Assets</u> |
| Kas dan bank | 40.615.931.794 | 1.840.524 | 3.014.260 | Cash and bank |
| Piutang usaha | 914.887.689.704 | - | 67.529.354 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain | 3.788.000 | - | 280 | Others receivables |
| Estimasi tagihan pajak lancar | 38.495.207.171 | - | 2.841.394 | Estimated claims for tax refund current |
| Estimasi tagihan pajak tidak lancar | 134.689.570.681 | - | 9.941.657 | Estimated claims for tax refund non current |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya | 5.424.380.950 | - | 400.382 | Other non-current financial assets |
| Total | 1.134.116.568.300 | 1.840.524 | 83.727.327 | Total |
| <u>Liabilitas</u> | | | | <u>Liabilities</u> |
| Utang bank jangka pendek | (635.100.000.000) | - | (46.877.768) | Short-term bank loans |
| Utang usaha | (160.221.873.296) | - | (11.826.238) | Trade payables |
| Utang lain-lain | (6.307.106.831) | - | (465.538) | Other payables |
| Beban akrual | (8.164.866.559) | - | (602.662) | Accrued expenses |
| Utang pajak | (804.814.531) | - | (59.405) | Taxes payable |
| Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya | (283.833.333) | - | (20.950) | Other current financial liabilities |
| Total | (810.882.494.550) | - | (59.852.561) | Total |
| Aset dalam mata uang asing - neto | 323.234.073.750 | 1.840.524 | 23.874.766 | Net foreign currency denominated assets |

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

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

21. ASET DAN LIABILITAS DALAM MATA UANG ASING (lanjutan)

Rincian kurs mata uang asing berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

| | 28 Maret 2018/ March 28, 2018 |
|------------|----------------------------------|
| Rupiah | 13.745,00 |
| Yen Jepang | 130,20 |

Jika posisi aset neto dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2017 dijabarkan berdasarkan kurs tengah yang dikeluarkan oleh Bank Indonesia yang berlaku pada tanggal 28 Maret 2018, maka aset neto akan turun sekitar AS\$341.951.

21. ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN FOREIGN CURRENCIES (continued)

The details of the foreign exchange rate by currency are as follows:

| | 31 Desember 2017/ December 31, 2017 | |
|--|--|--------------|
| | 13.548,00 | Rupiah |
| | 120,22 | Japanese Yen |

If the position of net assets in foreign currencies as of December 31, 2017 is reflected using the middle rates published by Bank Indonesia as of March 28, 2018, the net assets will decrease by approximately US\$341,951.

22. NILAI WAJAR DARI INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel berikut menyajikan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

22. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table sets out the Company's financial assets and liabilities as of December 31, 2017 and 2016.

| 31 Desember 2017/December 31, 2017 | | | | | |
|---|---|---|---|--------------------|-------------------------------------|
| | Pinjaman dan piutang/ Loans and receivable | Pinjaman dan utang/ Loans and borrowings | Nilai wajar melalui Laba atau Rugi/ Fair value through Profit/Loss | Total/ Total | |
| Aset | | | | | Assets |
| Aset lancar | | | | | Current assets |
| Kas dan bank | 9.356.331 | - | - | 9.356.331 | Cash and bank |
| Piutang usaha | 87.009.568 | - | - | 87.009.568 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain | 228.569 | - | - | 228.569 | Other Receivables |
| Aset keuangan lancar lainnya | 164.469 | - | 271.826 | 436.295 | Other current financial assets |
| | 96.758.937 | - | 271.826 | 97.030.763 | |
| Aset tidak lancar | | | | | Non-current assets |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya | 765.333 | - | - | 765.333 | Other non-current financial assets |
| Total | 97.524.270 | - | 271.826 | 97.796.096 | Total |
| Liabilitas | | | | | Liabilities |
| Liabilitas jangka pendek | | | | | Current liabilities |
| Utang bank jangka pendek | - | 51.877.768 | - | 51.877.768 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | - | 73.024.761 | - | 73.024.761 | Trade payables |
| Utang lain-lain | - | 468.157 | - | 468.157 | Other payables |
| Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya | - | 909.673 | - | 909.673 | Other current financial liabilities |
| Total | - | 126.280.359 | - | 126.280.359 | Total |

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

22. NILAI WAJAR DARI INSTRUMEN KEUANGAN
(lanjutan)

Tabel berikut menyajikan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016. (lanjutan)

22. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS
(continued)

The following table sets out the Company's financial assets and liabilities as of December 31, 2017 and 2016. (continued)

| 31 Desember 2016/December 31, 2016 | | | | | |
|---|---|---|---|-------------------|-------------------------------------|
| | Pinjaman dan piutang/ Loans and receivable | Pinjaman dan utang/ Loans and borrowings | Nilai wajar melalui Laba atau Rugi/ Fair value through Profit/Loss | Total/ Total | |
| Aset | | | | | Assets |
| Aset lancar | | | | | Current assets |
| Kas dan bank | 11.101.721 | - | - | 11.101.721 | Cash and bank |
| Piutang usaha | 70.140.255 | - | - | 70.140.255 | Trade receivables |
| Piutang lain-lain | 428.898 | - | - | 428.898 | Other Receivables |
| Aset keuangan lancar lainnya | 148.295 | - | 233.269 | 381.564 | Other current financial assets |
| | 81.819.169 | - | 233.269 | 82.052.438 | |
| Aset tidak lancar | | | | | Non-current assets |
| Aset keuangan tidak lancar lainnya | 789.565 | - | - | 789.565 | Other non-current financial assets |
| Total | 82.608.734 | - | 233.269 | 82.842.003 | Total |
| Liabilitas | | | | | Liabilities |
| Liabilitas jangka pendek | | | | | Current liabilities |
| Utang bank jangka pendek | - | 41.848.765 | - | 41.848.765 | Short-term bank loans |
| Utang usaha | - | 56.439.909 | - | 56.439.909 | Trade payables |
| Utang lain-lain | - | 222.310 | - | 222.310 | Other payables |
| Liabilitas keuangan jangka pendek lainnya | - | 595.496 | - | 595.496 | Other current financial liabilities |
| Total | - | 99.106.480 | - | 99.106.480 | Total |

Metode dan asumsi berikut ini digunakan untuk mengestimasi nilai wajar untuk setiap kelompok instrumen keuangan yang praktis untuk memperkirakan nilai tersebut:

1. Semua aset keuangan yang disajikan sebagai aset lancar.

Seluruh aset keuangan tersebut merupakan aset keuangan jangka pendek yang akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan, sehingga nilai tercatat aset keuangan tersebut kurang lebih telah mencerminkan nilai wajarnya.

Investasi jangka pendek yang disajikan sebagai bagian dari "Aset keuangan lancar lainnya" dicatat sebesar nilai wajar menggunakan harga kuotasi yang dipublikasikan pada pasar aktif (level 1).

2. Aset keuangan tidak lancar lainnya.

Aset keuangan yang disajikan pada akun ini merupakan piutang karyawan, uang jaminan dan deposito yang dibatasi penggunaannya. Karena jumlahnya tidak dianggap material, saldo akun disajikan pada harga perolehan.

The following methods and assumptions were used to estimate the fair value of each class of financial instruments for which it is practicable to estimate such value:

1. All financial assets presented as current assets.

All of these financial assets are due within 12 months, thus the carrying values of the financial assets approximate their fair values.

Short term investment which is presented as part of "Other current financial assets" is carried at fair value using the quoted prices published in the active market (level 1).

2. Other non-current financial assets.

The financial asset presented in this account comprises of loans to employee, refundable deposits and restricted deposit. Since the amount is not considered material, the balance is presented at cost.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

22. NILAI WAJAR DARI INSTRUMEN KEUANGAN
(lanjutan)

3. Semua liabilitas keuangan yang disajikan sebagai liabilitas jangka pendek.

Seluruh liabilitas keuangan tersebut merupakan liabilitas jangka pendek yang akan jatuh tempo dalam waktu 12 bulan, sehingga nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut kurang lebih telah mencerminkan nilai wajarnya.

Liabilitas keuangan dari pihak ketiga merupakan pinjaman yang memiliki suku bunga pasar variabel, sehingga nilai tercatat liabilitas keuangan tersebut kurang lebih telah mencerminkan nilai wajarnya. Lainnya daripada *item* yang disebutkan diatas, Perusahaan tidak memiliki aset dan liabilitas yang diukur atau diungkapkan pada nilai wajar, oleh karena itu tidak perlu pengungkapan hierarki nilai wajar seperti yang dijelaskan pada PSAK No. 68.

23. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN
RISIKO KEUANGAN

Instrumen utama Perusahaan terdiri dari kas dan bank, piutang usaha dan piutang lain-lain, aset keuangan lancar lainnya, aset keuangan tidak lancar lainnya dan utang usaha dan utang lain-lain yang timbul langsung dari usaha, serta utang bank jangka pendek yang digunakan untuk mengumpulkan dana bagi operasi Perusahaan. Perusahaan juga memiliki liabilitas keuangan jangka pendek lainnya seperti utang deviden dan deposit dari pelanggan yang disajikan sebagai bagian dari liabilitas keuangan jangka pendek lainnya.

Telah menjadi kebijakan Perusahaan bahwa tidak akan ada perdagangan dalam instrumen keuangan yang akan dilakukan.

Risiko utama dari instrumen keuangan Perusahaan adalah risiko tingkat suku bunga, risiko mata uang asing, risiko kredit, risiko likuiditas dan risiko komoditas. Direksi Perusahaan menelaah dan menyetujui kebijakan untuk mengelola masing-masing risiko tersebut yang dijelaskan dengan lebih rinci sebagai berikut:

22. FAIR VALUE OF FINANCIAL INSTRUMENTS
(continued)

3. All financial liabilities presented as current liabilities.

All these financial liabilities are due within 12 months, thus the carrying value of the financial liabilities approximate their fair values.

The financial liabilities from third parties are liabilities with floating market interest rates, thus the carrying values of the financial liabilities approximate their fair values. Other than the item mentioned above, the Company does not have assets and liabilities measured nor disclose at fair value, therefore it is not considered necessary to disclose fair value hierarchy under PSAK No. 68.

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES
AND POLICIES

The Company's principal financial instruments comprise of cash and bank, account receivable trade and others, other current financial assets, other non-current financial assets and accounts payable trade and others which mostly arise directly from its operations, and short-term bank loans which were used to raise funds for the Company's operations. The Company also has other current financial liability such as dividends payable and deposit received which are presented as part of other current financial liabilities.

It is and has been the Company's policy that no trading in financial instruments shall be undertaken.

The main risk arising from the Company's financial instruments are interest rate risk, foreign currency risk, credit risk, liquidity risk and commodity risk. The Company's Directors review and approve the policies for managing the risks which are summarized below:

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

23. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko tingkat suku bunga

Risiko tingkat suku bunga adalah risiko dimana arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar. Risiko tingkat suku bunga Perusahaan terutama timbul dari pinjaman untuk tujuan modal kerja yang dikenakan suku bunga mengambang. Kebijakan Perusahaan atas tingkat suku bunga adalah dengan memonitor secara ketat fluktuasi suku bunga pasar dan mencari tingkat suku bunga yang paling menguntungkan yang ditawarkan pasar keuangan.

Manajemen tidak menganggap perlunya melakukan *swap* suku bunga pada saat ini.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jika tingkat suku bunga pinjaman meningkat/menurun sebesar 0,5% dengan semua variabel konstan, laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut akan lebih rendah/tinggi sebesar AS\$308.513 (2016: AS\$247.974), terutama sebagai akibat kenaikan/penurunan beban bunga atas pinjaman dengan tingkat bunga mengambang.

Risiko nilai tukar mata uang asing

Risiko mata uang asing merupakan risiko atas perubahan nilai tukar Dolar Amerika Serikat sebagai mata uang fungsional terhadap mata uang Rupiah. Risiko ini muncul oleh karena terdapat aset, liabilitas dan transaksi operasional yang menggunakan mata uang Rupiah, sehingga melemahnya Dolar Amerika Serikat terhadap Rupiah dapat mempengaruhi kinerja keuangan Perusahaan.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jika nilai tukar Dolar AS terhadap Rupiah menguat/melemah sebanyak 10% dengan semua variabel konstan, laba sebelum beban pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut akan lebih rendah/tinggi sebesar AS\$2.168.949 (2016: AS\$1.373.296), terutama sebagai akibat kerugian/keuntungan translasi piutang usaha dalam Rupiah.

Perusahaan tidak mempunyai kebijaksanaan lindung nilai yang formal untuk laju pertukaran mata uang asing. Bagaimanapun, terkait dengan hal-hal yang telah didiskusikan pada paragraf di atas, fluktuasi dalam nilai tukar AS Dolar dan Rupiah menghasilkan lindung nilai natural untuk laju nilai tukar Perusahaan.

Perusahaan mempunyai aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing pada tanggal 31 Desember 2017 yang disajikan pada Catatan 21.

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Interest rate risk

Interest rate risk mainly is the risk that the future cash flows of a financial instrument will fluctuate because of changes in market interest rates. Interest rate mainly arises from loans for working capital purposes with floating interest rates. The Company's policies relating to interest rate risk is to closely monitor the market interest rate fluctuation and find the most beneficial interest rates which are offered by the market.

The management currently does not consider the necessity to enter into any interest rate swaps.

As at December 31, 2017 and 2016, had the interest rates of the loans and borrowings been 0.5% higher/lower with all other variables held constant, income before tax expense for the year then ended would have been US\$308,513 lower/higher (2016: US\$247,974) accordingly, mainly as a result of higher/lower interest charge on the loans and borrowings with floating interest rates.

Foreign exchange currency risk

Foreign exchange risk is the risk that arises from the changes of exchange rate of US Dollar as functional currency against Rupiah currency. The risk arises because the Company has assets, liabilities and operational transactions using Rupiah currency, therefore, the weakening of US Dollar will influence the financial performance of the Company.

As at December 31, 2017 and 2016, had the exchange rate of US Dollar against Rupiah appreciated/depreciated by 10% with all other variables held constant, income before tax expense for the year then ended would have been US\$2,168,949 (2016: US\$1,373,296) lower/higher, mainly as a result of foreign exchange losses/gains on the translation of trade receivables denominated in Rupiah.

The Company do not have any formal hedging policy for foreign exchange exposure. However, in relation to the matter discussed in the preceding paragraph, the fluctuations in the exchange rates between the Rupiah and US Dollar provide some degree of natural hedge for the Company's foreign exchange exposure.

The Company has monetary assets and liabilities in foreign currency as of December 31, 2017 which are presented in Note 21.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

23. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko kredit

Terdapat kebijakan untuk memastikan penjualan produk hanya dilakukan kepada pelanggan yang dapat dipercaya dengan rekam jejak atau sejarah kredit yang baik. Merupakan kebijakan Perusahaan bahwa semua pelanggan yang akan melakukan pembelian secara kredit harus melalui prosedur verifikasi kredit. Perusahaan memiliki kebijakan yang membatasi jumlah kredit untuk tiap-tiap pelanggan. Selain itu, saldo piutang dipantau secara terus menerus untuk mengurangi risiko piutang tak tertagih. Perusahaan tidak memiliki risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha, sebagian besar pelanggan Perusahaan merupakan pihak berelasi.

Jumlah piutang yang belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai dan jumlah piutang yang lewat jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai untuk masing-masing tahun 2017 dan 2016 telah diungkapkan pada Catatan 5.

Lebih lanjut, saldo bank ditempatkan pada institusi keuangan yang terpercaya.

Risiko likuiditas

Perusahaan mengelola profil likuiditasnya untuk dapat mendanai pengeluaran modalnya dan mengelola utang yang jatuh tempo dengan mengatur kecukupan kas dan pendanaan yang cukup melalui fasilitas kredit yang telah tersedia.

Perusahaan secara regular melakukan evaluasi dan pengawasan atas arus kas masuk dan kas keluar untuk memastikan tersedianya dana untuk memenuhi kebutuhan pembayaran liabilitas yang jatuh tempo. Secara umum, kebutuhan dana untuk pelunasan liabilitas jangka pendek diperoleh dari penjualan kepada pelanggan.

Seluruh liabilitas keuangan Perusahaan sebesar AS\$126.280.359 dan beban bunga masa depan dari utang bank sebesar AS\$1.539.098, akan jatuh tempo kurang dari 1 tahun pada 31 Desember 2018.

Risiko harga komoditas

Perusahaan terkena dampak risiko harga komoditas terutama diakibatkan oleh pembelian bahan baku utama seperti lempengan tembaga dan aluminium batangan. Harga bahan baku tersebut secara langsung dipengaruhi oleh fluktuasi harga komoditas serta tingkat permintaan dan persediaan di pasar.

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

Credit risk

The Company has policies in place to ensure that sales of products are made only to creditworthy customers with proven track records or good credit history. It is the Company's policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. The Company has policies that limit the amount of credit exposure to any particular customer. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis to reduce the Company's exposure to bad debts. There is no significant concentration of credit risk in accounts receivable trade, most of the Company's main customer are related parties.

Total receivables neither past due nor impaired and past due but not impaired for 2017 and 2016 are disclosed in Note 5.

Additionally, bank balances are placed with creditworthy financial institutions.

Liquidity risk

The Company manages its liquidity profile to be able to finance its capital expenditure and service its maturing debts by maintaining sufficient cash and providing adequate funding through the available credit facilities.

The Company regularly evaluates and monitors cash inflows and cash outflows to ensure the availability of fund to settle the due obligation. In general, fund needed to settle the short-term liabilities is obtained from sales activities to customers.

All of the Company's financial liabilities totalling US\$126,280,359 and future imputed interest charges of bank loans totaling US\$1,539,098, will mature below 1 year as of December 31, 2018.

Commodity price risk

The Company's exposure to commodity price risk relates primarily to the purchase of the major raw materials such as copper cathode and aluminum ingot. The prices of these raw materials are directly affected by commodity price fluctuations and the level of demand and supply in the market.

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
Tanggal 31 Desember 2017 dan untuk
Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar AS,
Kecuali dinyatakan lain)

PT TEMBAGA MULIA SEMANAN Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
As of December 31, 2017 and
for the Year then Ended
(Expressed in US Dollar,
Unless otherwise stated)

23. TUJUAN DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN
RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Risiko harga komoditas (lanjutan)

Kebijakan Perusahaan untuk meminimalkan risiko yang berasal dari fluktuasi harga komoditas adalah dengan memelihara tingkat persediaan tembaga dan aluminium secara tepat untuk memperoleh efek terbaik dari lindung nilai alami. Selain itu, Perusahaan juga berusaha mengurangi risiko tersebut dengan cara mengalihkan kenaikan harga kepada pelanggannya.

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES
AND POLICIES (continued)

Commodity price risk (continued)

The Company's policy is to minimize the risks arising from the fluctuations in the commodity prices by maintaining a proper inventory level of copper and aluminum to get the optimum effect from natural hedging. In addition, the Company may seek to mitigate its risks by passing on the price increases to its customers.

**SURAT PERNYATAAN ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN TAHUNAN 2017 PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk.
DECLARATION OF THE BOARD OF THE COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS CONCERNING
RESPONSIBILITY FOR THE 2017 ANNUAL REPORT OF PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk.**

Kami yang bertanda tangan dibawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam laporan tahunan PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi laporan tahunan Perseroan.

We the undersigned declare that all information the PT. Tembaga Mulia Semanan, Tbk annual report for 2017 is presented in full and bear full responsibility for the truthfulness of the contents of the corporate annual report.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

The declaration is made in sincere knowledge and behalf.

Jakarta, Maret 2018 | *Jakarta March 2018*
Dewan Komisaris | *Board of Commissioners*



Elly Soepono

Komisaris Utama | *President Commissioner*



Masao Terauchi

Komisaris
Commissioner



Shigeru Nakashima

Komisaris
Commissioner



Dewan Nyoman Adnyana

Komisaris Independent
Independent Commissioner



Wantina Dharmawi

Komisaris Independent
Independent Commissioner

Dewan Direksi | *Board of Directors*



Satoshi Tosaka

Direktur Utama | *President Director*



Yoshihiro Miyase

Direktur | *Director*



Yuji Aihara

Direktur | *Director*



Herry Setyono

Direktur | *Director*



Hengky Kartasasmita

Direktur Independen
Independent Director



PT. TEMBAGA MULIA SEMANAN, Tbk

Jl. Daan Mogot KM.16

Jakarta - INDONESIA

Tel. +62 21 619 0128

Fax +62 21 619 0135

+62 21 545 2567

Email info: sales@pttms.co.id

www.pttms.co.id



COPPER ROD



COPPER WIRE



ALUMINIUM ROD