



PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk

Laporan Keuangan/*Financial Statements*

**31 Desember 2020 dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut/
*December 31, 2020 and for the Year then Ended***

**Dan Laporan Auditor Independen/
*And Independent Auditors' Report***

Daftar Isi**Table of Contents**

	<u>Halaman / Page</u>	
Surat pernyataan direksi		<i>Board of directors' statement</i>
Laporan auditor independen		<i>Independent auditors' report</i>
Laporan posisi keuangan	1 - 3	<i>Statement of financial position</i>
Laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain	4-5	<i>Statement of profit or loss and other comprehensive income</i>
Laporan perubahan ekuitas	6	<i>Statement of changes in equity</i>
Laporan arus kas	7	<i>Statement of cash flows</i>
Catatan atas laporan keuangan	8 - 86	<i>Notes to the financial statements</i>

**SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
("PERUSAHAAN")
31 DESEMBER 2020
DAN UNTUK TAHUN
YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT**

**DIRECTORS' STATEMENT
ON THE RESPONSIBILITY FOR
FINANCIAL STATEMENTS OF
PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
("THE COMPANY")
DECEMBER 31, 2020
AND FOR THE YEAR THEN ENDED**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

We, the undersigned:

- | | | |
|-----------------|---|----------------|
| 1. Nama | Oki Widjaja | 1. Name |
| Alamat Kantor | Jl. Hayam Wuruk No. 27 RT/RW 014/001,
Kelurahan Kebon Kelapa, Kecamatan Gambir, Jakarta Pusat | Office Address |
| Alamat Domisili | Jl. Cipinang Cempedak II No. 36, RT/RW 001/003
Kelurahan Cipinang Cempedak, Kecamatan Jatinegara, Jakarta Timur | Domicile |
| Nomor Telepon | 021-3456650 | Phone Number |
| Jabatan | Direktur Utama / President Director | Position |
| 2. Nama | Maria Fransiska | 2. Name |
| Alamat Kantor | Jl. Hayam Wuruk No. 27 RT/RW 014/001,
Kelurahan Kebon Kelapa, Kecamatan Gambir, Jakarta Pusat | Office Address |
| Alamat Domisili | Golf Lake Residence Jl. Atlantic City 7 No. 27 RT/RW 009/018
Kelurahan Cengkareng Timur, Kecamatan Cengkareng, Jakarta Barat | Domicile |
| Nomor Telepon | 021-3456650 | Phone Number |
| Jabatan | Direktur / Director | Position |

Menyatakan bahwa:

State that:

- | | |
|--|---|
| 1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Perusahaan; | 1. We are responsible for the preparation and presentation of the Company's financial statements; |
| 2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia; | 2. The Company's financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards; |
| 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar; | 3. a. All information contained in the Company's financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner; |
| b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material. | b. The Company's financial statements do not contain any incorrect information or material facts, nor do they omit information or material facts; |
| 4. Bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perusahaan. | 4. We are responsible for the Company's internal control system. |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

This statement letter is made truthfully.

Jakarta, 8 April 2021 / April 8, 2021



Oki Widjaja
Direktur Utama / President Director

Maria Fransiska
Direktur / Director

PT Galva Technologies Tbk

Galva Building | Jl. Hayam Wuruk 27 Jakarta 10120
tel : +6221 345 6650, 350 1243 | fax : +6221 350 1240

www.gtc.co.id

The original report included herein is in Indonesian language.

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Laporan No. 00133/2.1035/AU.1/05/1432-3/1/IV/2021

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi
PT Galva Technologies Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Galva Technologies Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2020, 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.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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.

Tanggung jawab auditor

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 ketentuan etika serta merencanakan dan melaksanakan audit untuk memperoleh keyakinan memadai tentang apakah laporan keuangan tersebut bebas dari kesalahan penyajian material.

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.

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Report No. 00133/2.1035/AU.1/05/1432-3/1/IV/2021

The Shareholders, Board of Commissioners and Directors
PT Galva Technologies Tbk

We have audited the accompanying financial statements of PT Galva Technologies Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2020, 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.

Management's responsibility for the financial statements

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.

Auditors' responsibility

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.

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.

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

The original report included herein is in Indonesian language.

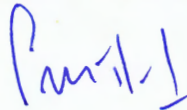
Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Galva Technologies Tbk tanggal 31 Desember 2020, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Galva Technologies Tbk as of December 31, 2020, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards

**KANTOR AKUNTAN PUBLIK / REGISTERED PUBLIC ACCOUNTANTS
ANWAR & REKAN**



Soaduon Tampubolon, CPA

Registrasi Akuntan Publik No. AP. 1432 / Public Accountant Registration No. AP. 1432
8 April 2021 / April 8, 2021



PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2020	2019	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	2f,2h,4,28,29	63.566	50.430	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	2f,5,28,29			Trade receivables
Pihak ketiga		218.802	376.147	Third parties
Pihak berelasi	5,27	1.179	331	Related parties
Piutang lain-lain	2f,28,29			Other receivables
Pihak ketiga		81	49	Third parties
Persediaan	2i,6	151.627	452.772	Inventories
Beban dibayar di muka	2j,7	367	618	Prepaid expenses
Uang muka	8	1.668	1.180	Advance
Pajak dibayar di muka	2q,15a	-	21.132	Prepaid tax
Total Aset Lancar		437.290	902.659	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Taksiran tagihan				Estimated claims
pajak penghasilan	2q,15b	2.031	2.031	for income tax refund
Aset pajak tangguhan	2q,15e	3.461	2.891	Deferred tax assets
Uang jaminan	2f,28,29	1.404	1.620	Refundable deposits
Aset tetap - neto	2k,9	26.669	25.743	Fixed assets - net
Total Aset Tidak Lancar		33.565	32.285	Total Non-current Assets
TOTAL ASET		470.855	934.944	TOTAL ASSETS

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2020	2019	
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Pinjaman bank jangka pendek	2f, 10, 28, 29	182.574	541.498	Short-term bank loan
Utang usaha Pihak ketiga	2f, 11, 28, 29	24.040	103.558	Trade payables Third parties
Pihak berelasi	11, 27	10.097	84.600	Related parties
Pendapatan diterima di muka	12	19.475	17.500	Unearned revenues
Beban akrual	2f, 13, 28, 29	17.900	14.565	Accrued expenses
Utang pajak	2f, 15c	10.239	1.867	Taxes payable
Liabilitas jangka panjang jatuh tempo dalam waktu satu tahun				Current maturities of long-term liability
Utang pembiayaan konsumen	2f, 14, 28, 29	179	404	Consumer financing payable
Total Liabilitas Jangka Pendek		264.504	763.992	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian jatuh tempo				Long-term liability - net of current maturities
Utang pembiayaan konsumen	2f, 14, 28, 29	302	294	Consumer financing payable
Liabilitas imbalan kerja	2o, 16	7.199	5.118	Employee benefits liability
Total Liabilitas Jangka Panjang		7.501	5.412	Total Non-current Liabilities
TOTAL LIABILITAS		272.005	769.404	TOTAL LIABILITIES

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2020	2019	
EKUITAS				EQUITY
Modal saham				Share capital
Modal dasar -				Authorized capital-
4.000.000.000				4,000,000,000 shares
saham dengan nilai				with a nominal
nominal Rp 50 per				value of Rp 50 per
saham (dalam nilai				share (in full
penuh)				amount)
Modal ditempatkan dan				Issued capital and
disetor penuh				fully paid
1.500.000.000 saham	17	75.000	75.000	1,500,000,000 shares
Tambahan modal disetor	2r,18	50.561	50.561	Additional paid-in capital
Pengukuran kembali atas				Remeasurements of
liabilitas imbalan kerja	2o,16	1.638	(1.221)	defined benefit program
Saldo laba				Retained earnings
Telah ditentukan				
penggunaannya	19	7.500	560	Appropriated
Belum ditentukan				
penggunaannya		64.151	40.640	Unappropriated
TOTAL EKUITAS		198.850	165.540	TOTAL EQUITY
TOTAL LIABILITAS				TOTAL LIABILITIES
DAN EKUITAS		470.855	934.944	AND EQUITY

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
 Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
 31 Desember 2020
 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
 For the Year Ended
 December 31, 2020
 (Expressed in Million Rupiah,
 unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2020	2019	
PENJUALAN NETO	2o,20,27	1.934.973	2.156.639	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	2o,21	(1.724.610)	(1.941.335)	COSTS OF GOODS SOLD
LABA BRUTO		210.363	215.304	GROSS PROFIT
Beban umum dan administrasi	2o,22	(85.508)	(98.925)	General and administrative expenses
Beban penjualan	2o,23	(67.202)	(71.640)	Selling expenses
Penghasilan usaha lainnya - neto	24	24.789	53.558	Other income - net
Total Beban Operasi		(127.921)	(117.007)	Operating Expense
LABA USAHA		82.442	98.297	OPERATING PROFIT
Penghasilan keuangan		1.041	3.969	Finance income
Biaya keuangan	25	(43.080)	(51.943)	Finance costs
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN		40.403	50.323	PROFIT BEFORE INCOME TAX
PAJAK PENGHASILAN				INCOME TAX
Kini	2q,15d	(11.328)	(11.698)	Current
Tangguhan	2q,15e	1.376	(992)	Deferred
Beban Pajak Penghasilan - neto		(9.952)	(12.690)	Income Tax Expense - net
LABA NETO TAHUN BERJALAN		30.451	37.633	NET PROFIT FOR THE YEAR
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi pada periode berikutnya				Item that will not be reclassified to profit or loss in subsequent period
Pengukuran kembali atas imbalan kerja	2o,16	3.665	(669)	Remeasurements of employee benefit liability
Pajak penghasilan terkait	2q,15e	(806)	167	Related income tax
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN - SETELAH PAJAK		2.859	(502)	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) - NET OF TAX

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2020	2019	
TOTAL LABA KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN		33.310	37.131	TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR
LABA PER SAHAM DASAR (DALAM NILAI PENUH)	2p,26	20,30	98,43	BASIC EARNINGS PER SHARE (IN FULL AMOUNT)

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Financial Statements which are an integral part of the financial statements taken as whole.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENTS OF CHANGES IN EQUITY
For the Year Ended
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah, unless otherwise stated)

	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh / <i>Issued and Fully Paid Capital</i>	Tambahan Modal Disetor - Neto / <i>Additional Paid-in Capital - Net</i>	Pengukuran Kembali atas Imbalan Pascakerja / <i>Remeasurements of Defined Benefit Program</i>	Saldo Laba / <i>Retained Earnings</i>		Total Ekuitas / <i>Total Equity</i>	
				Telah Ditentukan Penggunaannya / <i>Appropriated</i>	Belum Ditentukan Penggunaannya / <i>Unappropriated</i>		
Saldo							Balance as of
1 Januari 2019	28.000	929	(719)	-	32.567	60.777	January 1, 2019
Tambahan modal disetor	47.000	49.632	-	-	-	96.632	Additional paid in capital
Dividen (Catatan 19)	-	-	-	-	(29.000)	(29.000)	Dividend (Note 19)
Cadangan umum (Catatan 19)	-	-	-	560	(560)	-	General reserves (Note 19)
Laba netto tahun berjalan	-	-	-	-	37.633	37.633	Net profit for the year
Rugi komprehensif lain tahun berjalan	-	-	(502)	-	-	(502)	Other comprehensive loss for the year
Saldo							Balance as of
31 Desember 2019	75.000	50.561	(1.221)	560	40.640	165.540	December 31, 2019
Cadangan umum (Catatan 19)	-	-	-	6.940	(6.940)	-	General reserves (Note 19)
Laba netto tahun berjalan	-	-	-	-	30.451	30.451	Net profit for the year
Laba komprehensif lain tahun berjalan	-	-	2.859	-	-	2.859	Other comprehensive income for the year
Saldo							Balance as of
31 Desember 2020	75.000	50.561	1.638	7.500	64.151	198.850	December 31, 2020

Lihat Catatan atas Laporan Keuangan yang merupakan bagian yang tidak terpisahkan dari laporan keuangan secara keseluruhan.

See accompanying Notes to the Financial Statements which are an integral part of the financial statements taken as whole.

The original financial statements included herein are in Indonesian language.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Untuk Tahun yang Berakhir pada
Tanggal 31 Desember 2020
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
December 31, 2020
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

	Catatan/ Notes	2020	2019	
ARUS KAS DARI				CASH FLOWS FROM
AKTIVITAS OPERASI				OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan		2.091.260	2.106.415	Cash receipt from customer
Pembayaran kas kepada karyawan		(67.721)	(65.434)	Cash paid to employees
Pembayaran kepada pemasok		(968.862)	(838.324)	Cash paid to suppliers
Pembayaran beban operasional lainnya		(104.413)	(108.892)	Cash paid to other operational expenses
Pembayaran biaya keuangan	25	(43.080)	(51.943)	Payment of finance cost
Penerimaan penghasilan bunga		1.041	3.969	Interest income received
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Operasi		908.225	1.045.791	Net Cash Provided by Operating Activities
ARUS KAS DARI				CASH FLOWS FROM
AKTIVITAS INVESTASI				INVESTING ACTIVITY
Perolehan aset tetap	9	(900)	(530)	Acquisitions of fixed assets
ARUS KAS UNTUK				CASH FLOWS FOR
AKTIVITAS PENDANAAN				FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan tambahan modal disetor	18	-	64.952	Proceeds from additional paid in capital
Penerimaan utang berelasi	27	-	12.680	Proceeds from due to related party
Penerimaan utang bank	10	602.490	255.728	Proceeds from bank loans
Pembayaran utang bank	10	(1.496.463)	(1.318.740)	Payment of bank loans
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	14	(216)	(314)	Payment of consumer financing payable
Pembayaran dividen tunai	19	-	(29.000)	Payment of cash dividend
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan		(894.189)	(1.014.694)	Net Cash Used in Financing Activities
KENAIKAN NETO KAS DAN SETARA KAS		13.136	30.567	NET INCREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	4	50.430	19.863	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	4	63.566	50.430	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR

Lihat Catatan 31 atas laporan keuangan untuk informasi tambahan arus kas.

See Note 31 to the financial statements for the supplementary cash flows information.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM

a. Pendirian Perseroan dan Informasi Umum

PT Galva Technologies Corporation ("Perseroan") didirikan tanggal 1 September 1991 dengan berdasarkan Akta Notaris No. 01 dibuat oleh Fransiscus Jacobus Mawati, S.H., Notaris di Jakarta. Akta tersebut telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusan No. C2-282 HT.01.01.Th.93 Tanggal 16 Januari 1993 dan telah diumumkan pada TBNRI No. 1713 pada BNRI No. 31 tanggal 16 April 1993 serta telah terdaftar dalam buku register Kantor Pengadilan Negeri Jakarta Pusat di bawah No. 683/1993, tanggal 1 Maret 1993. Pada tanggal 25 April 2006, Perseroan mengubah nama PT Galva Technologies Corporation menjadi PT Galva Technologies melalui Akta Notaris No. 3 yang dibuat oleh Mercu Karunia Gunawan, S.H., M.Hum., notaris di Tangerang. Perubahan tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. C-15616 HT.01.04.TH.2006 tanggal 30 Mei 2006.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan yang terakhir dibuat di hadapan notaris Christina Dwi Utama S.H., M.Hum., M.Kn., No. 79 tanggal 11 Agustus 2020 dan telah diberitahukan kepada Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-0350237 tanggal 14 Agustus 2020.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan Perseroan terutama meliputi bidang industri elektronik, perdagangan produk komunikasi dan jasa penyewaan mesin kantor dan peralatannya. Perseroan mulai beroperasi secara komersial sejak 1 September 1991.

Alamat terdaftar kantor dan tempat kegiatan usaha utama Perseroan terletak di Gedung Galva lantai 3, Jl. Hayam Wuruk No. 27, Gambir, Jakarta Pusat.

Entitas Induk Perseroan adalah PT Elsiscom Prima Karya, sebuah Perseroan yang didirikan di Jakarta dan Entitas Induk Terakhir Perseroan adalah PT Galva diwakili Tuan Oki Widjaja sebagai direktur utama.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

1. GENERAL

a. Company's Establishment and General Information

PT Galva Technologies Corporation (the "Company") was established on September 1, 1991 based on Notarial Deed No. 01 by Fransiscus Jacobus Mawati, S.H., Notary in Jakarta. The deed was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in its Decree No. C2-282 HT.01.01.Th.93 dated January 16, 1993 and has been announced on TBNRI No. 1713 to BNRI No. 31 April 16, 1993 and was registered in the Central Jakarta District Court's register book under No. 683/1993, March 1, 1993. On April 25, 2006, the Company changed the name of PT Galva Technologies Corporation to PT Galva Technologies through Notarial Deed No. 3 of Mercu Karunia Gunawan, S.H., M.Hum., notary in Tangerang. The change was approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. C-15616 HT.01.04.TH.2006 dated May 30, 2006.

The Company's Articles of Association was amended several times and most recently was based on Notarial Deed No. 79 of notary Christina Dwi Utama S.H., M.Hum., M.Kn., dated August 11, 2020 and has been inform to the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia based on its Decision Letter No. AHU-AH.01.03-0350237 dated August 14, 2020.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of the Company's activities comprises electronic industry, communication product trading and rental services of office machine and equipment. The Company started its commercial operations in September 1, 1991.

The Company's registered office and principal place of business is in Galva Building 3rd floor, Jl. Hayam Wuruk No. 27, Gambir, Central Jakarta.

The Company's immediate is PT Elsiscom Prima Karya, a company incorporated in Jakarta and ultimate holding company is PT Galva is represented by Mr. Oki Widjaja as president director

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

b. Komisaris dan Direksi, Komite Audit serta Karyawan

Susunan Komisaris dan Direksi pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	2020
Komisaris Utama	Tjioe Johan Sugita
Komisaris Independen	Edy Kuntardjo
Direktur Utama	Oki Widjaja
Direktur	Mardani Gunawan
Direktur	Bambang Gunawan
Direktur	Maria Fransiska
Direktur	Suwardi Ngaturi

Susunan Komite Audit Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	2020
Ketua	Edy Kuntardjo
Anggota	Natalia Salim
Anggota	Sumitomo Tandra

Personil manajemen kunci Perseroan meliputi seluruh anggota Komisaris dan Direksi. Manajemen kunci tersebut memiliki kewenangan dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, dan mengendalikan aktivitas Perseroan.

Jumlah karyawan tetap Perseroan adalah sebanyak 279 dan 228 orang, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

c. Penerbitan Laporan Keuangan

Laporan keuangan ini telah diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi Perseroan, selaku pihak yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyelesaian laporan keuangan, pada tanggal 8 April 2021.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

a. Kepatuhan terhadap Standar Akuntansi Keuangan ("SAK")

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan SAK di Indonesia yang meliputi Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK") yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntan Indonesia dan Dewan Standar Akuntansi Syariah Ikatan Akuntan Indonesia dan peraturan terkait yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"), khususnya Peraturan No. VIII G.7 tentang Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perseroan Publik.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

1. GENERAL (continued)

b. Boards of Commissioners and Directors, Audit Committee and Employees

The members of the Company's Commissioner and Directors as of December 31, 2020 and 2019 are as follows:

	2019	
Tjioe Johan Sugita		<i>President Commissioner</i>
Edy Kuntardjo		<i>Independent Commissioner</i>
Oki Widjaja		<i>President Director</i>
Mardani Gunawan		<i>Director</i>
Bambang Gunawan		<i>Director</i>
Maria Fransiska		<i>Director</i>
-		<i>Director</i>

The members of Audit Committee as of December 31, 2020 and 2019 are as follows:

	2019	
Edy Kuntardjo		<i>Chairman</i>
Natalia Salim		<i>Member</i>
Sumitomo Tandra		<i>Member</i>

Commissioner and Directors are the Company's key management personnel. The key management has the authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company.

The Company's total permanent employees were 279 and 228 as of December 31, 2020 and 2019, respectively.

c. Issuance of Financial Statements

The financial statements have been authorized for issue by the Directors of the Company, who is responsible for the preparation and completion of the financial statements, on April 8, 2021.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Compliance with Financial Accounting Standards ("SAK")

The financial statements have been prepared in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards which include, the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") and Interpretation of Financial Accounting Standards ("ISAK") issued by The Board of Financial Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountant and The Board Syariah Accounting Standards of the Indonesian Institute of Accountant and the related Financial Service Authority's ("OJK") regulation particularly Rules No. VIII.G.7 about Presentation and Disclosures of the Financial Statements of Issuers or Public Company.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

b. Dasar Pengukuran dalam Penyusunan Laporan Keuangan

Laporan keuangan, kecuali laporan arus kas, telah disusun secara akrual dengan menggunakan konsep biaya perolehan (*historical cost*), kecuali untuk akun-akun tertentu yang diukur berdasarkan basis lain seperti yang dijelaskan dalam kebijakan akuntansi terkait.

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

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsisten dengan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019, kecuali untuk penerapan PSAK yang baru dan direvisi yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2020 seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan SAK Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi penerapan kebijakan akuntansi dan jumlah aset, liabilitas, pendapatan dan beban yang dilaporkan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik manajemen dan pertimbangan atas kejadian dan tindakan saat ini, hasil yang sebenarnya mungkin berbeda dari jumlah yang diestimasi. Hal-hal yang melibatkan pertimbangan atau kompleksitas yang lebih tinggi atau hal-hal di mana asumsi dan estimasi adalah signifikan terhadap laporan keuangan diungkapkan dalam Catatan 3 atas laporan keuangan.

c. Penerapan PSAK yang Baru dan Direvisi

Perseroan telah menerapkan PSAK yang baru dan direvisi, yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2020:

- PSAK No. 1 (Penyesuaian Tahunan 2019): Penyajian Laporan Keuangan
- Amendemen PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan Tentang Judul Laporan Keuangan
- Amendemen PSAK No. 15: Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

b. Basis of Measurement in Preparation of Financial Statements

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

The statement of cash flows are prepared using the direct method, and classified into operating, investing and financing activities.

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for the year ended December 31, 2019, except for the adoption of new and revised PSAK effective January 1, 2020 as disclosed in this Note.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian SAK requires management to make judgment, estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Although these estimates are based on management's best knowledge and judgment of current events and actions, actual results may ultimately differ from those estimates. The areas involving a higher degree of judgment or complexity, or areas where assumptions and estimates are significant to the financial statements are disclosed in Note 3 to the financial statements.

c. Adoption of New and Revised PSAK

The Company adopted new and revised PSAK that are mandatory for application effective January 1, 2020:

- PSAK No. 1 (2019 Annual Adjustment): Presentation of Financial Statements
- Amendments to PSAK No. 1: Presentation of Financial Statements concerning the title of Financial Statements
- Amendments to PSAK No. 15: Investments in Associates and Joint Ventures: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

c. Penerapan PSAK yang Baru dan Direvisi
(lanjutan)

- Amendemen PSAK No. 62: Kontrak Asuransi Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- PSAK No. 71: Instrumen Keuangan
- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan, tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- Amendemen PSAK No. 71, Amendemen PSAK No. 55 dan Amendemen PSAK No. 60 Tentang Reformasi Acuan Suku Bunga.
- PSAK No. 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK No. 73: Sewa

Kecuali untuk PSAK No. 71, PSAK No. 72 and PSAK No. 73, penerapan standar yang direvisi tidak mengakibatkan perubahan substansial terhadap kebijakan akuntansi Perseroan dan tidak memiliki dampak material terhadap jumlah yang dilaporkan untuk tahun berjalan.

PSAK No. 71: Instrumen Keuangan

PSAK No. 71 menggantikan PSAK No. 55 Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran dan memperkenalkan pengaturan baru untuk klasifikasi dan pengukuran instrumen keuangan berdasarkan penilaian atas model bisnis dan arus kas kontraktual, pengakuan dan pengukuran cadangan kerugian penurunan nilai instrumen keuangan dengan menggunakan model kerugian ekspektasian ("ECL"), yang menggantikan model kerugian kredit yang terjadi serta memberikan pendekatan yang lebih sederhana untuk akuntansi lindung nilai. Penerapan PSAK No. 71 tidak mengakibatkan penyajian kembali karena penerapan tersebut tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap saldo komparatif dalam laporan keuangan.

Perseroan memiliki reklasifikasi yang disyaratkan atau dipilih sebagai berikut:

1 Januari/ January 1, 2020

PSAK No. 55 Kategori Pengukuran/ PSAK No. 55 Measurement Category	Jumlah/ Amount	PSAK No. 71 Kategori Pengukuran/ PSAK No. 71 Measurement Category		
		Nilai wajar melalui laba rugi / Fair value through profit or loss	Biaya Perolehan Diamortisasi/ Amortized cost	Nilai wajar melalui OCI/ Fair value through OCI
Pinjaman yang diberikan dan piutang/ Loans and receivables				
Piutang usaha/Trade receivables	376.478	-	376.478	-
Piutang lain-lain/Other receivables	49	-	49	-
Uang jaminan/Refundable deposits	1.620		1.620	
Total/ Total	378.147	-	378.147	-

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

c. Adoption of New and Revised PSAK
(continued)

- Amendments to PSAK No. 62: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK No 62: Insurance Contract
- PSAK No. 71: Financial Instruments
- Amendments to PSAK No. 71: Financial Instruments, on Prepayment Features with Negative Compensation
- Amendments to PSAK No. 71, Amendments to PSAK No. 55 and Amendments to PSAK No. 60 Regarding Interest Rate Benchmark Reform
- PSAK No. 72: Revenue from Contract with Customers
- PSAK No. 73: Lease

Except for PSAK No. 71, PSAK No. 72 and PSAK No. 73, the adoption of the revised standards did not result in substantial changes to the the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current year.

PSAK No. 71: Financial Instruments

PSAK No. 71 replaces PSAK No. 55: Financial Instruments: Recognition and Measurement and introduces new requirements for classification and measurement for financial instruments based on business model and contractual cashflow assesstment, recognition and measurement for allowance for impairments losses for financial instruments using the expected credit loss ("ECL") model, which replaced the incurred credit loss model and also provides simplified approach to hedge accounting. The adoption of PSAK No. 71 did not result to any restatements since the adoption has no significant impact in the comparative balances in the financial statements.

The Company had the following required or elected reclassifications:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

c. Penerapan PSAK yang Baru dan Direvisi
(lanjutan)

PSAK No. 72: Pendapatan Dari Kontrak Dengan Pelanggan

PSAK No. 72 menetapkan model lima langkah untuk memperhitungkan pendapatan yang timbul dari kontrak dengan pelanggan dan mensyaratkan bahwa pendapatan diakui pada jumlah yang mencerminkan imbalan yang diharapkan entitas berhak sebagai imbalan untuk mentransfer barang atau jasa kepada pelanggan. PSAK No. 72 ini akan menggantikan PSAK No. 23: Pendapatan, PSAK No. 34: Kontrak Konstruksi, PSAK No. 44: Akuntansi Aktivitas Pengembangan Real Estate, ISAK No. 10: Program Loyalitas Pelanggan, ISAK No. 21: Perjanjian Konstruksi Real Estat dan ISAK No. 27: Pengalihan Aset Dari Pelanggan. Penerapan PSAK No. 72 tidak mengakibatkan penyajian kembali karena penerapan tersebut tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap saldo komparatif dalam laporan keuangan.

PSAK No. 73: Sewa

PSAK No. 73 menetapkan prinsip-prinsip untuk pengakuan, pengukuran, penyajian dan pengungkapan sewa, dengan tujuan memastikan bahwa Penyewa dan Pesewa menyediakan informasi yang relevan yang merepresentasikan transaksi tersebut dengan tepat. PSAK No. 73 ini akan menggantikan PSAK No. 30: Sewa. Penerapan PSAK No. 73 tidak mengakibatkan penyajian kembali karena penerapan tersebut tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap saldo komparatif dalam laporan keuangan.

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

(i) Mata Uang Fungsional dan Penyajian

Laporan keuangan disajikan dalam Rupiah ("Rp"), yang merupakan mata uang fungsional Perseroan.

(ii) Transaksi dan Saldo

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke mata uang Rupiah dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

c. Adoption of New and Revised PSAK
(continued)

PSAK No. 72: Revenue From Contract With Customers

PSAK No. 72 establishes a five-step model to account for revenue arising from contracts with customers and requires that revenue be recognised at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer. This PSAK No. 72 will replace PSAK No. 23: Revenue, PSAK No. 34: Construction Contracts, PSAK No. 44: Accounting for Real Estate Development Activities, ISAK No. 10: Customer Loyalty Program, ISAK No. 21: Real Estate Construction Agreements and ISAK No. 27: Transfer of Assets From Customers. The adoption of PSAK No. 72 did not result to any restatement since the adoption has no significant impact in the comparative balances in the financial statements.

PSAK No. 73: Leases

PSAK No. 73 establishes principles for the recognition, measurement, presentation and disclosure of leases, with the objective of ensuring that lessees and lessors provide relevant information that faithfully represents those transactions. The PSAK No. 73 will supersede PSAK No. 30: Lease. The adoption of PSAK No. 73 did not result to any restatement since the adoption has no significant impact in the comparative balances in the financial statements.

d. Transactions and Balance in Foreign Currencies

(i) Functional and Presentation Currency

The financial statements are presented in Indonesian Rupiah ("Rp"), which is the functional currency of the Company.

(ii) Transactions and Balances

Transactions in foreign currencies are translated in to Rupiah using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing
(lanjutan)

(ii) Transaksi dan Saldo (lanjutan)

Pada tanggal laporan posisi keuangan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan dengan kurs yang berlaku saat itu. Pos non-moneter dalam mata uang asing yang diukur berdasarkan nilai historis tidak dijabarkan kembali. Selisih kurs yang timbul atas penyelesaian pos-pos moneter dan penjabaran kembali pos-pos moneter diakui pada laba rugi

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

	2020
Rp/1 Dolar AS	14.105

e. Transaksi dengan Pihak-pihak yang Berelasi

Sesuai dengan PSAK No. 7: Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi, suatu pihak dianggap berelasi jika salah satu pihak memiliki kemampuan untuk mengendalikan (dengan cara kepemilikan, secara langsung atau tidak langsung) atau mempunyai pengaruh signifikan (dengan cara partisipasi dalam kebijakan keuangan dan operasional) atas pihak lain dalam mengambil keputusan keuangan dan operasional.

Seluruh transaksi signifikan dengan pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan 27 atas laporan keuangan.

f. Instrumen Keuangan

Aset Keuangan

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020

Perseroan menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal dan tidak bisa melakukan perubahan setelah penerapan awal tersebut.

Klasifikasi dan pengukuran aset keuangan harus didasarkan pada bisnis model dan arus kas kontraktual - apakah semata dari pembayaran pokok dan bunga.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

d. Transactions and Balance in Foreign
Currencies (continued)

(ii) Transactions and Balances (continued)

Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rate of exchange prevailing at the statement of financial position date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated. Exchange differences arising on the settlement of monetary items and on retranslation of monetary items are included in profit or loss.

The closing exchange rates used as of December 31, 2020 and 2019 were as follows:

	2019	
	13.901	Rp/1 US Dollar

e. Transactions with Related Parties

In accordance with PSAK No. 7: Related Party Disclosures, parties are considered to be related if one party has the ability to control (by way of ownership, directly or indirectly) or exercise significant influence (by way of participation in the financial and operating policies) over the other party in making financial and operating decisions.

All significant transactions with related parties are disclosed in Note 27 to the financial statements.

f. Financial instruments

Financial Assets

Accounting policies applied from January 1, 2020

The Company determines the classification of its financial assets at initial recognition and can not change the classification already made at initial adoption.

Classification and measurement of financial assets are based on business model and contractual cash flows - whether from solely payment of principal and interest.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

Aset keuangan diklasifikasikan dalam kategori berikut:

- Aset keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi; dan
- Aset keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui laba rugi atau melalui penghasilan komprehensif lain.

Aset keuangan Perseroan meliputi kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang jaminan (instrumen keuangan yang memiliki dan tidak memiliki kuotasi harga). Aset keuangan diklasifikasikan sebagai aset lancar, jika jatuh tempo dalam waktu 12 bulan, jika tidak maka aset keuangan ini diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar.

Pengukuran aset keuangan setelah pengakuan awal tergantung pada klasifikasinya sebagai berikut:

- (i) Aset keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi

Perseroan mengukur aset keuangan pada biaya diamortisasi jika kedua kondisi berikut terpenuhi: (1) aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis dengan tujuan untuk mengumpulkan arus kas kontraktual; dan (2) Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menimbulkan pada tanggal yang ditentukan untuk arus kas yang semata-mata pembayaran pokok dan bunga atas jumlah pokok yang belum dibayar.

Aset keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi selanjutnya diukur dengan menggunakan metode suku bunga efektif (Effective Interest Rate) ("EIR"), setelah dikurangi dengan penurunan nilai. Biaya perolehan yang diamortisasi dihitung dengan memperhitungkan diskonto atau premi atas biaya akuisisi atau biaya yang merupakan bagian integral dari EIR tersebut. Amortisasi EIR dicatat dalam laba rugi. Kerugian yang timbul dari penurunan nilai juga diakui pada laporan laba rugi.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

Financial assets are classified in the following categories:

- Financial assets at amortized cost, and
- Financial assets at fair value through profit and loss ("FVTPL") or other comprehensive income ("FVOCI").

The Company's financial assets include cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and refundable deposits (quoted and unquoted financial instruments). Financial assets in this category are classified as current assets if expected to be settled within 12 months, otherwise they are classified as non-current.

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

- (i) Financial assets at amortized cost

The Company measures financial assets at amortized cost if both of the following conditions are met: (1) the financial asset is held within a business model with the objective of holding to collect contractual cash flows; and (2) The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

Financial assets at amortized cost are subsequently measured using the Effective Interest Rate ("EIR") method, less impairment. Amortized cost is calculated by taking into account any discount or premium on acquisition fees or costs that are an integral part of the EIR. The EIR amortization is included in the profit or loss. The losses arising from impairment are also recognized in the profit or loss.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

- (ii) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui OCI

Instrumen utang

Perseroan mengukur instrumen utang pada nilai wajar melalui OCI jika kedua kondisi berikut terpenuhi: (1) aset keuangan yang dimiliki dalam model bisnis dengan tujuan untuk mengumpulkan arus kas kontraktual dan penjualan; dan (2) Persyaratan kontraktual dari aset keuangan menimbulkan pada tanggal yang ditentukan untuk arus kas yang semata-mata pembayaran pokok dan bunga atas jumlah pokok yang belum dibayar.

Untuk instrumen utang yang diukur pada nilai wajar melalui OCI, pendapatan bunga, revaluasi selisih kurs, dan kerugian atau pembalikan penurunan nilai diakui dalam laba rugi dan dihitung dengan cara yang sama seperti aset keuangan yang diukur dengan biaya perolehan diamortisasi. Perubahan nilai wajar yang tersisa diakui dalam OCI. Setelah penghentian pengakuan, perubahan nilai wajar kumulatif yang diakui di OCI didaur ulang menjadi laba rugi.

Perseroan tidak memiliki instrumen utang yang diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada OCI.

Instrumen ekuitas

Setelah pengakuan awal, Perseroan dapat memilih untuk mengklasifikasikan investasi ekuitasnya secara tidak dapat dibatalkan sebagai instrumen ekuitas yang ditetapkan pada nilai wajar melalui OCI jika definisi ekuitas sesuai PSAK No. 50: Instrumen Keuangan: Penyajian dan tidak dimiliki untuk diperdagangkan. Klasifikasi ditentukan berdasarkan instrumen per instrumen.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

- (ii) Financial assets at fair value through OCI

Debt instruments

The Company measures debt instruments at fair value through OCI if both of the following conditions are met: (1) the financial asset is held within a business model with the objective of both holding to collect contractual cash flows and selling; and (2) The contractual terms of the financial asset give rise on specified dates to cash flows that are solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding.

For debt instruments at fair value through OCI, interest income, foreign exchange revaluation and impairment losses or reversals are recognized in profit or loss and computed in the same manner as for financial assets measured at amortized cost. The remaining fair value changes are recognized in OCI. Upon derecognition, the cumulative fair value change recognized in OCI is recycled to profit or loss.

The Company has no debt instruments which are classified as financial asset at fair value through OCI.

Equity instruments

Upon initial recognition, the Company can elect to classify irrevocably its equity investments as equity instruments designated at fair value through OCI when they meet the definition of equity under PSAK No. 50: Financial Instruments: Presentation and are not held for trading. The classification is determined on an instrument-by-instrument basis.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

- (ii) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui OCI (lanjutan)

Keuntungan dan kerugian dari aset keuangan ini tidak pernah didaur ulang menjadi keuntungan atau kerugian. Dividen diakui sebagai pendapatan lain-lain dalam laba rugi pada saat hak pembayaran telah ditetapkan, kecuali jika Perseroan memperoleh keuntungan dari hasil tersebut sebagai pemulihan sebagian biaya perolehan aset keuangan, dalam hal ini, keuntungan tersebut adalah dicatat dalam OCI. Instrumen ekuitas yang ditetapkan pada nilai wajar melalui OCI tidak tunduk pada penilaian penurunan nilai.

- (iii) Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi

Aset keuangan pada nilai wajar melalui laporan laba rugi termasuk aset keuangan yang dimiliki untuk diperdagangkan, aset keuangan yang ditetapkan pada pengakuan awal pada nilai wajar melalui laba rugi, atau aset keuangan yang wajib diukur pada nilai wajar. Aset keuangan diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan jika mereka diperoleh untuk tujuan dijual atau dibeli kembali dalam waktu dekat. Derivatif, termasuk derivatif melekat yang dipisahkan, juga diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk diperdagangkan kecuali jika ditetapkan sebagai instrumen lindung nilai yang efektif. Aset keuangan dengan arus kas yang tidak semata-mata pembayaran pokok dan bunga diklasifikasikan dan diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, terlepas dari model bisnisnya.

Terlepas dari kriteria untuk instrumen utang yang akan diklasifikasikan pada biaya perolehan diamortisasi atau pada nilai wajar melalui OCI, seperti dijelaskan di atas, instrumen utang dapat ditetapkan pada nilai wajar melalui laba rugi pada pengakuan awal jika hal tersebut menghilangkan, atau secara signifikan mengurangi, ketidaksesuaian akuntansi.

Aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi selanjutnya disajikan dalam laporan posisi keuangan sebesar nilai wajar, dengan perubahan nilai wajar yang diakui dalam laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

- (ii) Financial assets at fair value through OCI (continued)

Gains and losses on these financial assets are never recycled to profit or loss. Dividends are recognized as other income in profit or loss when the right of payment has been established, except when the Company benefits from such proceeds as a recovery of part of the cost of the financial asset, in which case, such gains are recorded in OCI. Equity instruments designated at fair value through OCI are not subject to impairment assessment.

- (iii) Financial assets at fair value through profit or loss

Financial assets at fair value through profit or loss include financial assets held for trading, financial assets designated upon initial recognition at fair value through profit or loss, or financial assets mandatorily required to be measured at fair value. Financial assets are classified as held for trading if they are acquired for the purpose of selling or repurchasing in the near term. Derivatives, including separated embedded derivatives, are also classified as held for trading unless they are designated as effective hedging instruments. Financial assets with cash flows that are not solely payments of principal and interest are classified and measured at fair value through profit or loss, irrespective of the business model.

Notwithstanding the criteria for debt instruments to be classified at amortized cost or at fair value through OCI, as described above, debt instruments may be designated at fair value through profit or loss on initial recognition if doing so eliminates, or significantly reduces, an accounting mismatch.

Financial assets at fair value through profit or loss are subsequently carried in the statement of financial position at fair value, with changes in fair value recognized in the profit or loss.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

Aset keuangan (atau mana yang lebih tepat, bagian dari aset keuangan atau bagian dari kelompok aset keuangan serupa) dihentikan pengakuannya pada saat: (1) hak untuk menerima arus kas yang berasal dari aset tersebut telah berakhir; atau (2) Perseroan telah mengalihkan hak mereka untuk menerima arus kas yang berasal dari aset atau berkewajiban untuk membayar arus kas yang diterima secara penuh tanpa penundaan material kepada pihak ketiga dalam perjanjian "pass-through"; dan baik (a) Perseroan telah secara substansial, mengalihkan seluruh risiko dan manfaat dari aset, atau (b) Perseroan secara substansial tidak mengalihkan atau tidak memiliki seluruh risiko dan manfaat suatu aset, namun telah mengalihkan kendali atas aset tersebut.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum 1 Januari 2020

Seluruh aset keuangan diakui dan dihentikan pengakuannya pada tanggal perdagangan di mana pembelian dan penjualan aset keuangan berdasarkan kontrak yang mensyaratkan penyerahan aset keuangan dalam jangka waktu yang ditetapkan oleh pasar yang bersangkutan.

Perseroan mengklasifikasikan aset keuangannya dalam kategori berikut: (i) aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, (ii) pinjaman yang diberikan dan piutang, (iii) aset keuangan yang dimiliki hingga jatuh tempo dan (iv) aset keuangan yang tersedia untuk dijual.

Pada tanggal 31 Desember 2019, Perseroan hanya memiliki aset keuangan diklasifikasikan sebagai pinjaman yang diberikan dan piutang.

Pinjaman yang diberikan dan piutang adalah aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan yang tidak memiliki kuotasi harga di pasar aktif. Aset tersebut termasuk dalam aset lancar yang jatuh tempo kurang dari dua belas bulan, jika tidak, maka diklasifikasikan sebagai aset tidak lancar. Pinjaman yang diberikan dan piutang Perseroan terdiri dari kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain dan uang jaminan.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

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.

Accounting policies applied prior to January 1, 2020

All financial assets are recognized and derecognized on trade date where the purchase or sale of a financial asset is under a contract whose terms require delivery of the financial asset within the timeframe established by the market concerned.

The Company classifies its financial assets in the following categories: (i) financial assets at fair value through profit or loss, (ii) loans and receivables, (iii) held-to-maturity financial assets and (iv) available-for-sale financial assets.

As at December 31, 2019, the Company only had financial assets classified as loans and receivables.

Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. They are included in current assets for maturities shorter than twelve months; otherwise, they are classified as non-current assets. The Company's loans and receivables comprised of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables and refundable deposits.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum 1 Januari 2020 (lanjutan)

Pinjaman yang diberikan dan piutang pada awalnya diakui sebesar nilai wajarnya ditambah biaya transaksi dan selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai. Aset keuangan dihentikan pengakuannya ketika hak untuk menerima arus kas dari aset tersebut telah berakhir atau telah ditransfer dan Perseroan telah secara substansial mentransfer seluruh risiko dan manfaat kepemilikannya.

Liabilitas Keuangan

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020

Liabilitas keuangan dalam lingkup PSAK No. 71 diklasifikasikan sebagai berikut:

- Liabilitas keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi; dan
- Liabilitas keuangan yang diukur dengan nilai wajar melalui laba rugi.

Perseroan menentukan klasifikasi liabilitas keuangan mereka pada saat pengakuan awal.

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

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perseroan hanya memiliki liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur dengan biaya diamortisasi. Liabilitas keuangan Perseroan meliputi utang usaha, beban akrual, pinjaman bank jangka pendek, dan utang pembiayaan konsumen. Liabilitas keuangan diklasifikasikan sebagai liabilitas jangka panjang jika jatuh tempo melebihi 12 bulan dan sebagai liabilitas jangka pendek jika jatuh tempo yang tersisa kurang dari 12 bulan.

Liabilitas keuangan yang diukur pada biaya amortisasi (misalnya pinjaman dan utang yang dikenakan bunga) selanjutnya diukur dengan menggunakan metode EIR. Amortisasi EIR termasuk di dalam biaya keuangan dalam laba rugi.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Accounting policies applied prior to January 1, 2020 (continued)

Loans and receivables are initially recognized at fair value plus transaction costs and subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less any impairment. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the assets have ceased to exist or have been transferred and the Company has transferred substantially all risks and rewards of ownership.

Financial Liabilities

Accounting policies applied from January 1, 2020

Financial liabilities within the scope of PSAK No. 71 are classified as follows:

- Financial liabilities at amortized cost; and
- Financial liabilities at fair value through profit and loss ("FVTPL").

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

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

As at December 31, 2020, the Company had only financial liabilities classified as financial assets at amortized. The Company's financial liabilities include trade payables, accrued expenses, short-term bank loan, and consumer financing payable. Financial liabilities are classified as non-current liabilities when the remaining maturity is more than 12 months, and as current liabilities when the remaining maturity is less than 12 months.

Financial liabilities at amortized cost (e.g interest-bearing loans and borrowings) are subsequently measured using the EIR method. The EIR amortization is included in finance costs in the profit or loss.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

f. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Saling Hapus antar Instrumen Keuangan

Aset dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, 1) Perseroan saat ini memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui dan 2) berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan.

Penurunan Nilai Aset Keuangan

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020

Perseroan menerapkan model kerugian kredit ekspektasian ("ECL") untuk pengukuran dan pengakuan kerugian penurunan nilai.

Pada setiap periode pelaporan, Perseroan menilai apakah risiko kredit dari instrumen keuangan telah meningkat secara signifikan sejak pengakuan awal. Ketika melakukan penilaian, Perseroan menggunakan perubahan atas risiko gagal bayar yang terjadi sepanjang perkiraan usia instrumen keuangan daripada perubahan atas jumlah kerugian kredit ekspektasian. Dalam melakukan penilaian, Perseroan membandingkan antara risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat periode pelaporan dengan risiko gagal bayar yang terjadi atas instrumen keuangan pada saat pengakuan awal dan mempertimbangkan kewajaran serta ketersediaan informasi, yang tersedia tanpa biaya atau usaha pada saat tanggal pelaporan terkait dengan kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi di masa depan, yang mengindikasikan kenaikan risiko kredit sejak pengakuan awal.

Perseroan menerapkan metode yang disederhanakan untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian tersebut terhadap piutang usaha dan aset kontrak tanpa komponen pendanaan yang signifikan.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum 1 Januari 2020

Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan manajemen mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Aset keuangan atau kelompok aset keuangan diturunkan nilainya dan kerugian penurunan nilai terjadi jika, dan hanya jika, terdapat bukti objektif penurunan nilai.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

f. Financial instruments (continued)

Offsetting of Financial Assets and Liabilities

A financial assets and liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial position when, and only when, 1) the Company currently has a legally enforceable right to offset the recognized amounts and 2) intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously.

Impairment of Financial Assets

Accounting policies applied from January 1, 2020

The Company applies expected credit loss ("ECL") model for measurement and recognition of impairment loss.

At each reporting date, the Company assess whether the credit risk on a financial instrument has increased significantly since initial recognition. When making the assessment, the Company use the change in the risk of a default occurring over the expected life of the financial instrument instead of the change in the amount of expected credit losses. To make that assessment, the Company compare the risk of a default occurring on the financial instrument as at the reporting date with the risk of a default occurring on the financial instrument as at the date of initial recognition and consider reasonable and supportable information, that is available without undue cost or effort at the reporting date about past events, current conditions and forecasts of future economic conditions, that is indicative of significant increases in credit risk since initial recognition.

The Company applied a simplified approach to measure such expected credit loss for trade receivables and contract assets without significant financing component.

Accounting policies applied prior to January 1, 2020

At each statement of financial position date, management assesses whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is an objective evidence of impairment.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum
1 Januari 2020 (lanjutan)

Untuk aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan diamortisasi, kerugian diukur sebagai selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan menggunakan suku bunga efektif pada saat pengakuan awal aset Keuangan tersebut. Jumlah tercatat aset tersebut dikurangi baik secara langsung maupun tidak langsung menggunakan akun penyisihan. Jumlah kerugian yang terjadi diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain.

Manajemen awalnya menentukan apakah terdapat bukti objektif penurunan nilai individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual. Jika manajemen menentukan bahwa tidak terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai atas aset keuangan yang dinilai secara individual, terlepas aset tersebut signifikan ataupun tidak, maka aset tersebut dimasukkan ke dalam kelompok aset keuangan dengan risiko kredit yang serupa dan menentukan penurunan nilai secara kolektif.

g. Penentuan Nilai Wajar

Nilai wajar adalah harga yang akan diterima untuk menjual suatu aset atau harga yang akan dibayar untuk mengalihkan suatu liabilitas dalam transaksi teratur (*orderly transaction*) antara pelaku pasar (*market participants*) pada tanggal pengukuran di pasar utama atau, jika tidak terdapat pasar utama, di pasar yang paling menguntungkan di mana Perseroan memiliki akses pada tanggal tersebut. Nilai wajar liabilitas mencerminkan risiko wanprestasinya.

Jika tersedia, Perseroan mengukur nilai wajar instrumen keuangan dengan menggunakan harga kuotasi di pasar aktif untuk instrumen tersebut. Jika harga kuotasi tidak tersedia di pasar aktif, Perseroan menggunakan teknik penilaian dengan memaksimalkan penggunaan input yang dapat diobservasi dan relevan serta meminimalkan penggunaan input yang tidak dapat diobservasi.

h. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu tiga bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya dan tidak dipergunakan sebagai jaminan serta tidak dibatasi penggunaannya.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

Impairment of Financial Assets (continued)

Accounting policies applied prior to January 1,
2020 (continued)

For financial asset measured at amortized cost, loss is measured as the difference between the asset's carrying amount and the present value of estimated future cash flows discounted at original effective interest rate of the financial assets. The carrying amount of the asset shall be reduced either directly or through the use of an allowance account. The amount of the loss is recognized in profit or loss and other comprehensive income.

Management initially assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the management determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, whether significant or not, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

g. Estimation of Fair Value

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 in the principal market or, in its absence, the most advantageous market to which the Company has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

When available, the Company measures the fair value of a financial instrument using the quoted price in an active market for that instrument. If there is no quoted price in an active market, then the Company uses valuation techniques that maximize the use of relevant observable inputs and minimize the use of unobservable inputs.

h. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents represent cash on hand, cash in banks and time deposits with maturities of three months or less at the time of placement, and neither used as collateral nor restricted.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

i. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi neto. Biaya perolehan persediaan meliputi seluruh biaya yang timbul sampai persediaan berada dalam kondisi dan lokasi saat ini di mana ditentukan dengan metode rata-rata. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi biaya yang diperlukan untuk melaksanakan penjualan.

Penyisihan penurunan nilai persediaan karena keusangan, kerusakan, kehilangan dan lambatnya perputaran ditentukan berdasarkan hasil penelaahan terhadap keadaan masing-masing persediaan untuk mencerminkan nilai realisasi neto pada akhir tahun. Penyisihan penurunan nilai persediaan ke nilai realisasi neto dan seluruh kerugian persediaan diakui sebagai beban pada periode penurunan nilai atau kerugian terjadi.

j. Beban Dibayar di Muka

Beban dibayar di muka diamortisasi selama masa manfaat masing-masing beban dengan menggunakan metode garis lurus.

k. Aset Tetap

Aset tetap pada awalnya dicatat sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan aset terdiri dari harga pembelian dan biaya lainnya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan supaya aset siap digunakan sesuai dengan maksud manajemen. Setelah pengakuan awal, aset tetap, diukur sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Penyusutan aset tetap dihitung dengan menggunakan metode garis lurus untuk mengalokasikan jumlah tersusutkan selama estimasi masa manfaat aset sebagai berikut:

	<u>Tahun / Years</u>	
Kendaraan	4-8	Vehicles
Inventaris kantor	4	Office supplies
Printer	4	Printer

Masa manfaat, nilai residu dan metode penyusutan direviu setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

i. Inventories

Inventories are stated at the lower of cost or net realizable value. The cost of inventories includes all costs of purchase and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition. The cost is determined using the average method. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated costs necessary to make the sale.

Provision for decline in value of inventory due to obsolescence, damage, loss and slow movement is determined based on a review of the condition of individual inventories to reflect its net realizable value at the end of the year. The amount of any allowance for impairment and all losses of inventories are recognized as an expense in the period the write-down or loss occurs.

j. Prepaid Expenses

Prepaid expenses are amortized over the useful life of the expenses using straight-line method.

k. Fixed Assets

Fixed assets are initially recorded at cost. The cost of an asset comprises of its purchase price and any directly attributable cost of bringing the asset to its working condition and location for its intended use. Subsequent to initial recognition, fixed assets are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Depreciation of fixed assets is calculated using straight-line method to allocate the depreciable amount over their estimated useful lives as follows:

The useful life, residual values and depreciation methods are reviewed at year end and the effect of the changes in those estimates are applied prospectively.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

k. Aset Tetap (lanjutan)

Masa manfaat, nilai residu dan metode penyusutan direviu setiap akhir tahun dan pengaruh dari setiap perubahan estimasi tersebut berlaku prospektif.

Aset tetap dihentikan pengakuannya pada saat dilepaskan atau tidak ada manfaat ekonomi masa depan yang diharapkan dari penggunaan atau pelepasannya. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai selisih antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset tetap) diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain pada tahun aset tersebut dihentikan pengakuannya.

l. Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Aset yang memiliki masa manfaat yang tidak terbatas tidak diamortisasi namun diuji penurunan nilainya setiap tahun, atau lebih sering apabila terdapat peristiwa atau perubahan pada kondisi yang mengindikasikan kemungkinan penurunan nilai. Aset yang diamortisasi ditelaah untuk penurunan nilai apabila terjadi kondisi atau perubahan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat aset tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian penurunan nilai diakui sebesar selisih jumlah tercatat aset terhadap jumlah terpulihkannya. Jumlah terpulihkannya adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya penjualan dengan nilai pakai.

Untuk tujuan menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah teridentifikasi (unit penghasil kas). Aset non keuangan yang mengalami penurunan nilai ditelaah untuk kemungkinan pembalikan atas penurunan nilai tersebut pada setiap tanggal pelaporan.

m. Sewa

Perseroan sebagai penyewa

Pada tanggal permulaan kontrak, Perseroan menilai apakah kontrak merupakan, atau mengandung, sewa. Suatu kontrak merupakan atau mengandung sewa jika kontrak tersebut memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi selama suatu jangka waktu untuk dipertukarkan dengan imbalan.

Untuk menilai apakah kontrak memberikan hak untuk mengendalikan penggunaan aset identifikasi, Perseroan harus menilai apakah:

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

k. Fixed Assets (continued)

The useful life, residual values and depreciation methods are reviewed at year end and the effect of the changes in those estimates are applied prospectively.

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 on derecognition of the asset (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the item) is recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income in the year the item it is derecognized.

l. Impairment of Non-financial Assets

Non-financial assets that have an indefinite useful life are not subject to amortization but tested annually for impairment, or more frequently if events or changes in circumstances indicate that they might be impaired. Non-financial assets that are subject to amortisation are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use.

For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units). Non-financial assets that suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

m. Leases

Company as a lessee

At the inception of a contract, the Company assesses whether the contract is, or contains, a lease. A contract is or contains a lease if the contract conveys the right to control the use of an identified assets for a period of time in exchange for consideration.

To assess whether a contract conveys the right to control the use of an identified asset, the Company shall assesses whether:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

m. Sewa (lanjutan)

Perseroan sebagai penyewa (lanjutan)

- Perseroan memiliki hak untuk mendapatkan secara substansial seluruh manfaat ekonomi dari penggunaan aset identifikasian; dan
- Perseroan memiliki hak untuk mengarahkan penggunaan aset identifikasian. Perseroan memiliki hak ini ketika Perseroan memiliki hak untuk pengambilan keputusan yang relevan tentang bagaimana dan untuk tujuan apa aset digunakan telah ditentukan sebelumnya dan:
 - i). Perseroan memiliki hak untuk mengoperasikan aset;
 - ii). Perseroan telah mendesain aset dengan cara menetapkan sebelumnya bagaimana dan untuk tujuan apa aset akan digunakan selama periode penggunaan.

Pada tanggal inisiasi atau pada penilaian kembali atas kontrak yang mengandung sebuah komponen sewa, Perseroan mengalokasikan imbalan dalam kontrak ke masing-masing komponen sewa berdasarkan harga tersendiri relatif dari komponen sewa dan harga tersendiri agregat dari komponen nonsewa. Namun, untuk sewa penunjang dimana Perseroan bertindak sebagai penyewa, Perseroan memutuskan untuk tidak memisahkan komponen nonsewa dan mencatat komponen sewa dan nonsewa tersebut sebagai satu komponen sewa.

Pada tanggal permulaan sewa, Perseroan mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa. Aset hak-guna diukur pada biaya perolehan, dimana meliputi jumlah pengukuran awal liabilitas sewa yang disesuaikan dengan pembayaran sewa yang dilakukan pada atau sebelum tanggal permulaan, ditambah dengan biaya langsung awal yang dikeluarkan dan estimasi biaya yang akan dikeluarkan untuk membongkar dan memindahkan aset pendasar atau untuk merestorasi aset pendasar ke kondisi yang disyaratkan dan ketentuan sewa, dikurangi dengan insentif sewa yang diterima.

Aset hak-guna kemudian disusutkan menggunakan metode garis lurus dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir umur manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa.

Liabilitas sewa diukur pada nilai kini pembayaran sewa yang belum dibayar pada tanggal permulaan, didiskontokan dengan menggunakan suku bunga implisit dalam sewa atau jika suku bunga tersebut tidak dapat ditentukan, maka menggunakan suku bunga pinjaman inkremental. Pada umumnya, Perseroan menggunakan suku bunga pinjaman inkremental sebagai tingkat bunga diskonto.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

m. Leases (continued)

Company as a lessee (continued)

- The Company has the right to obtain substantially all the economic benefits from use of the asset throughout the period of use; and
- The Company has the right to direct the use of the asset. The Company has this right when it has the decision-making rights that are the most relevant to changing how and for what purpose the asset is used are predetermined:
 - i). The Company has the right to operate the asset;
 - ii). The Company has designed the asset in a way that predetermined how and for what purpose it will be used.

At the inception or on reassessment of a contract that contains a lease component, the Company allocates the consideration in the contract to each lease component on the basis of their relative stand-alone prices and the aggregate stand-alone price of the nonlease components. However, for the leases of improvements in which the Company is a lessee, the Company has elected not to separate nonlease components and account for the lease and non-lease components as a single lease component.

The Company recognizes a right-of-use asset and a lease liability at the lease commencement date. The right-of-use asset is initially measured at cost, which comprises the initial amount of the lease liability adjusted for any lease payment made at or before the commencement date, plus any initial direct cost incurred and an estimate of costs to dismantle and remove the underlying asset or to restore the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, less any lease incentives received.

The right-of-use asset is subsequently depreciated using the straight-line method from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted using the interest rate implicit in the lease or, if that rate cannot be readily determined, using incremental borrowing rate. Generally, the Company uses its incremental borrowing rate as the discount rate.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

m. Sewa (lanjutan)

Perseroan sebagai penyewa (lanjutan)

Pembayaran sewa yang termasuk dalam pengukuran liabilitas sewa meliputi pembayaran berikut ini:

- pembayaran tetap, termasuk pembayaran tetap secara substansi dikurangi dengan piutang insentif sewa;
- pembayaran sewa variabel yang bergantung pada indeks atau suku bunga yang pada awalnya diukur dengan menggunakan indeks atau suku bunga pada tanggal permulaan;
- jumlah yang diperkirakan akan dibayarkan oleh penyewa dengan jaminan nilai residual;
- harga eksekusi opsi beli jika Perseroan cukup pasti untuk mengeksekusi opsi tersebut; dan
- penalti karena penghentian awal sewa kecuali jika Perseroan cukup pasti untuk tidak menghentikan lebih awal.

Pembayaran sewa dialokasikan menjadi bagian pokok dan biaya keuangan. Biaya keuangan dibebankan pada laba rugi selama periode sewa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga periodik yang konstan atas saldo liabilitas untuk setiap periode.

Perseroan menyajikan aset hak-guna sebagai bagian dari "Aset tetap" dan "Liabilitas sewa" di dalam laporan posisi keuangan.

Jika sewa mengalihkan kepemilikan aset pendasar kepada Perseroan pada akhir masa sewa atau jika biaya perolehan aset hak-guna merefleksikan Perseroan akan mengeksekusi opsi beli, maka Perseroan menyusutkan aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga akhir umur manfaat aset pendasar. Jika tidak, maka Perseroan menyusutkan aset hak-guna dari tanggal permulaan hingga tanggal yang lebih awal antara akhir umur manfaat aset hak-guna atau akhir masa sewa.

Sewa jangka-pendek

Perseroan memutuskan untuk tidak mengakui aset hak-guna dan liabilitas sewa untuk sewa jangka pendek yang memiliki masa sewa 12 bulan atau kurang. Perseroan mengakui pembayaran sewa atas sewa tersebut sebagai beban dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

m. Leases (continued)

Company as a lessee (continued)

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise the following:

- *fixed payments, including in-substance fixed payments less any lease incentive receivable;*
- *variable lease payments that depend on an index or a rate, initially measured using the index or rate as at the commencement date;*
- *amounts expected to be payable under a residual value guarantee;*
- *the exercise price under a purchase option that the Company is reasonably certain to exercise; and*
- *penalties for early termination of a lease unless the Company is reasonably certain not to terminate early.*

Each lease payment is allocated between the liability and finance cost. The finance cost is charged to profit or loss over the lease period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

The Company presents right-of-use assets as part of "Fixed Assets" and "Lease liabilities" in the statement of financial position.

If the lease transfers ownership of the underlying asset to the Company by the end of the lease term or if the cost of the right-of-use asset reflects that the Company will exercise a purchase option, the Company depreciates the right-of-use asset from the commencement date to the end of the useful life of the underlying asset. Otherwise, the Company depreciates the right-of-use asset from the commencement date to the earlier of the end of the useful life of the right-of-use asset or the end of the lease term.

Short-term leases

The Company has elected not to recognize right-of-use assets and lease liabilities for short-term leases that have a lease term of 12 months or less. The Company recognizes the leases payments associated with these leases as an expense on a straight-line basis over the lease term.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

n. Liabilitas Imbalan Kerja

Perseroan menyediakan liabilitas imbalan kerja pasti kepada karyawannya sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan Indonesia No. 13/2003.

Liabilitas neto Perseroan atas program imbalan pasti dihitung dari nilai kini liabilitas imbalan kerja pasti pada akhir periode pelaporan dikurangi nilai wajar aset program, jika ada. Perhitungan liabilitas imbalan kerja dilakukan dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit* dalam perhitungan aktuaria yang dilakukan setiap akhir periode pelaporan.

Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja, meliputi a) keuntungan dan kerugian aktuarial, b) imbal hasil atas aset program, tidak termasuk bunga, dan c) setiap perubahan dampak batas atas aset, tidak termasuk bunga, diakui di penghasilan komprehensif lain pada saat terjadinya. Pengukuran kembali tidak direklasifikasi ke laba rugi pada periode berikutnya.

Perseroan mengakui (1) biaya jasa, yang terdiri dari biaya jasa kini, biaya jasa lalu, dan setiap keuntungan atau kerugian atas penyelesaian, dan (2) penghasilan atau beban bunga neto di laba rugi pada saat terjadinya.

Ketika program imbalan berubah atau terdapat kurtailmen atas program, bagian imbalan yang berubah terkait biaya jasa lalu, atau keuntungan atau kerugian kurtailmen, diakui di laba rugi pada saat terdapat perubahan atau kurtailmen atas program.

Perseroan menentukan (penghasilan) beban bunga neto atas (aset) liabilitas imbalan kerja neto dengan menerapkan tingkat bunga diskonto pada awal periode pelaporan tahunan untuk mengukur liabilitas imbalan kerja selama periode berjalan.

Perseroan mengakui keuntungan dan kerugian atas penyelesaian liabilitas imbalan kerja pada saat penyelesaian terjadi.

Keuntungan atau kerugian atas penyelesaian merupakan selisih antara nilai kini liabilitas imbalan kerja yang ditetapkan pada tanggal penyelesaian dengan harga penyelesaian, termasuk setiap aset program yang dialihkan dan setiap pembayaran yang dilakukan secara langsung oleh Perseroan sehubungan dengan penyelesaian tersebut.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

n. Employee Benefits Liability

The Company provides defined employee benefits liability to their employees in accordance with Indonesian Labor Law No. 13/2003.

The Company's net obligation in respect of the defined benefit plan is calculated as the present value of the employee benefits liability at the end of the reporting period less the fair value of plan assets, if any. The employee benefits liability is determined using the Projected Unit Credit method with actuarial valuations being carried out at the end of each reporting period.

Remeasurements of employee benefits liability, comprise of a) actuarial gains and losses, b) the return of plan assets, excluding interest, and c) the effect of asset ceiling, excluding interest, are recognized immediately in the other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurements are not reclassified to profit or loss in the subsequent periods.

The Company recognizes the (1) service costs, comprising of current service cost, past service cost and any gain or loss on settlement, and (2) net interest expense or income immediately in profit or loss as of when they occur.

When the benefits of a plan are changed, or when a plan is curtailed, the portion of the changed benefit related to past service of employees, or gain or loss on curtailment, is recognized immediately in profit or loss when the plan amendment or curtailment occurs.

The Company determines the net interest expense (income) on the net employee benefit liability (asset) for the period by applying the discount rate used to measure the employee benefit liability at the beginning of the annual period.

The Company recognizes gains and losses on the settlement of employee benefits liability when the settlement occurs.

The gain or loss on settlement is the difference between the present value of employee benefits liability being settled as determined on the date of settlement and the settlement price, including any plan assets transferred and any payment made directly by the Company in connection with the settlement.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020

Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan

Pengakuan pendapatan harus memenuhi 5 langkah analisa sebagai berikut:

- (i) Identifikasi kontrak dengan pelanggan.
- (ii) Identifikasi kewajiban pelaksanaan dalam kontrak. Kewajiban pelaksanaan merupakan janji-janji dalam kontrak untuk menyerahkan barang atau jasa yang memiliki karakteristik berbeda ke pelanggan.
- (iii) Penetapan harga transaksi. Harga transaksi merupakan jumlah imbalan yang berhak diperoleh suatu entitas sebagai kompensasi atas diserahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan. Jika imbalan yang dijanjikan di kontrak mengandung suatu jumlah yang bersifat variabel, maka Perseroan membuat estimasi jumlah imbalan tersebut sebesar jumlah yang diharapkan berhak diterima atas diserahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan dikurangi dengan estimasi jumlah jaminan kinerja jasa yang akan dibayarkan selama periode kontrak.
- (iv) Alokasi harga transaksi ke setiap kewajiban pelaksanaan dengan menggunakan dasar harga jual berdiri sendiri relatif dari setiap barang atau jasa berbeda yang dijanjikan di kontrak. Ketika tidak dapat diamati secara langsung, harga jual berdiri sendiri relatif diperkirakan berdasarkan biaya yang diharapkan ditambah margin.
- (v) Pengakuan pendapatan ketika kewajiban pelaksanaan telah dipenuhi dengan menyerahkan barang atau jasa yang dijanjikan ke pelanggan (ketika pelanggan telah memiliki kendali atas barang atau jasa tersebut).

Kewajiban pelaksanaan dapat dipenuhi dengan cara sebagai berikut:

Suatu titik waktu (umumnya janji untuk menyerahkan barang ke pelanggan); atau

Suatu periode waktu (umumnya janji untuk menyerahkan jasa ke pelanggan). Untuk kewajiban pelaksanaan yang dipenuhi dalam suatu periode waktu, Perseroan memilih ukuran penyelesaian yang sesuai untuk penentuan jumlah pendapatan yang harus diakui karena telah terpenuhinya kewajiban pelaksanaan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

o. Revenue and Expense Recognition

Accounting policies applied from January 1, 2020

Revenue from contracts with customers

Revenue recognition have to fulfill 5 steps of assessment:

- (i) Identify contract(s) with a customer.
- (ii) Identify the performance obligations in the contract. Performance obligations are promises in a contract to transfer to a customer goods or services that are distinct.
- (iii) Determine the transaction price. Transaction price is the amount of consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring promised goods or services to a customer. If the consideration promised in a contract includes a variable amount, The Company estimates the amount of consideration to which it expects to be entitled in exchange for transferring the promised goods or services to a customer less the estimated amount of service level guarantee which will be paid during the contract period.
- (iv) Allocate the transaction price to each performance obligation on the basis of the relative stand-alone selling prices of each distinct goods or services promised in the contract. Where these are not directly observable, the relative standalone selling price are estimated based on expected cost plus margin.
- (v) Recognize revenue when performance obligation is satisfied by transferring a promised goods or services to a customer (which is when the customer obtains control of that goods or services).

A performance obligation may be satisfied at the following:

A point in time (typically for promises to transfer goods to a customer); or

Over time (typically for promises to transfer services to a customer). For a performance obligation satisfied over time, The Company selects an appropriate measure of progress to determine the amount of revenue that should be recognized as the performance obligation is satisfied.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan
(lanjutan)

Pembayaran harga transaksi berbeda untuk setiap kontrak. Aset kontrak diakui ketika jumlah penerimaan dari pelanggan kurang dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi. Kewajiban kontrak diakui ketika jumlah penerimaan dari pelanggan lebih dari saldo kewajiban pelaksanaan yang telah dipenuhi. Aset kontrak disajikan dalam "Piutang usaha" dan liabilitas kontrak disajikan dalam "Pendapatan diterima di muka".

i. Penjualan barang

Pendapatan dari penjualan barang diakui pada saat risiko dan manfaat kepemilikan secara signifikan telah dialihkan kepada pelanggan. Hal ini biasanya terjadi pada saat barang diserahkan dan pelanggan telah menerima barang tersebut.

Perseroan membagi lini penjualannya menjadi *IT Distribution*, *Business Solutions* dan *Document Solutions*.

IT Distribution

Penjualan perangkat keras dan lunak teknologi informasi.

Business Solutions

Penjualan, konsultasi, pemeliharaan serta instalasi perangkat keras dan lunak teknologi informasi.

Document Solutions

Penjualan, pelayanan, penyewaan dan pemeliharaan perangkat keras teknologi informasi.

ii. Pendapatan dari penjualan aset

Pendapatan dari penjualan aset tetap diakui pada saat penyelesaian proses pendapatan pada saat kendali atas barang telah diserahkan kepada pembeli dan kolektibilitas harga jual telah terjamin.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

o. Revenue and Expense Recognition
(continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

Revenue from contracts with customers
(continued)

Payment of the transaction price differs for each contracts. A contract asset is recognized once the consideration paid by customer is less than the balance of performance obligation which has been satisfied. A contract liability is recognized once the consideration paid by customer is more than the balance of performance obligation which has been satisfied. Contract assets are presented under "Trade receivables" and contract liabilities are presented under "Unearned revenue".

i. Sale of goods

Revenue from the sale of physical goods is recognized when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customer. This is usually taken as the time when the goods are delivered and the customer has accepted the goods.

The Company divides its sales lines into IT Distribution, Business Solutions and Document Solutions.

IT Distribution

Sales of information technology hardware and software.

Business Solutions

Sales, consulting, maintenance and installation of information technology hardware and software

Document Solutions

Sales, service, rental and maintenance of information technology hardware.

ii. Income from sale of fixed assets

Income from sale of fixed assets is recognized upon completion of the earning process when the control over the goods have passed to the buyer and the collectibility of the sales price is reasonably assured.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sejak 1 Januari 2020 (lanjutan)

iii. Penghasilan bunga

Penghasilan bunga diakui atas dasar proporsi waktu dengan menggunakan metode suku bunga efektif.

iv. Pendapatan sewa

Pendapatan dari sewa kantor yang dikelompokkan sebagai sewa operasi diakui dalam suatu periode waktu dengan metode garis lurus selama masa sewa.

Beban

Biaya yang secara langsung berhubungan dengan kontrak, menghasilkan sumber daya untuk memenuhi kontrak ("biaya untuk memenuhi") atau penambahan untuk mendapatkan kontrak ("biaya untuk memperoleh") dan diharapkan dapat dipulihkan. Beban tersebut dengan demikian memenuhi syarat kapitalisasi berdasarkan PSAK No. 72 dan diakui sebagai aset lancar lain-lain. Beban tersebut diamortisasi dengan cara sistematis sejalan dengan penyerahan barang atau jasa yang terkait dengan aset tersebut.

i. Beban bunga

Beban bunga untuk semua liabilitas keuangan yang mengandung bunga diakui dalam 'Biaya keuangan' dalam laporan laba rugi dengan menggunakan EIR liabilitas keuangan yang terkait.

ii. Beban lain-lain

Beban lain-lain diakui pada saat terjadinya.

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum 1 Januari 2020

Pendapatan diukur pada nilai wajar dari imbalan yang diterima atau piutang atas penjualan barang dari aktivitas normal Perseroan. Pendapatan disajikan setelah dikurangi Pajak Pertambahan Nilai, retur, potongan harga dan diskon. Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan mengalir kepada Perseroan dan pendapatan tersebut dapat diukur secara andal. Kriteria pengakuan tertentu berikut harus dipenuhi sebelum pengakuan pendapatan diakui:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

o. Revenue and Expense Recognition
(continued)

Accounting policies applied from January 1, 2020 (continued)

iii. Interest income

Interest income is recognized on a time-proportion basis using the effective interest method.

iv. Rent income

Revenue arising from office leasing classified as an operating lease is recognized over time on the straight-line basis over the lease term.

Expenses

The costs that directly relate to the contract generate resources to satisfy the contract ("cost to fulfill") or is incremental of obtaining a contract ("cost to obtain") and are expected to be recovered. These costs are therefore eligible for capitalization under PSAK No. 72 and recognized as other current assets. Such cost will be amortized on a systematic basis that is consistent with the transfer of the goods or services to which such asset relates.

i. Interest expense

Interest expense for all interest-bearing financial liabilities are recognized in 'Finance costs' in the statement of profit or loss using the EIR of the financial liabilities to which they relate.

ii. Other expenses

Other expenses are recognized when they are incurred.

Accounting policies applied prior to January 1, 2020

Revenue comprises the fair value of the consideration received or receivable for the sale of goods in the ordinary courses of the Company's activities. Revenue is shown net of Value-Added Tax, returns, rebates and discounts. 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. The following specific recognition criteria must be met before revenue is recognized:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

o. Pengakuan Pendapatan dan Beban (lanjutan)

Kebijakan akuntansi yang diterapkan sebelum
1 Januari 2020 (lanjutan)

(i) Penjualan barang dagang

Pendapatan dari penjualan barang diakui pada saat risiko dan manfaat kepemilikan secara signifikan telah dialihkan kepada pelanggan. Hal ini biasanya terjadi pada saat barang diserahkan dan pelanggan telah menerima barang tersebut.

Pendapatan dari penjualan barang harus diakui bila seluruh kondisi berikut dipenuhi :

- Perseroan telah memindahkan resiko dan manfaat secara signifikan kepemilikan barang kepada pembeli
- Perseroan tidak lagi melanjutkan pengelolaan yang biasanya terkait dengan kepemilikan atas barang ataupun melakukan pengendalian efektif atas barang yang dijual
- Jumlah pendapatan tersebut dapat diukur dengan andal

(i) Penjualan barang dagang

- Kemungkinan besar manfaat ekonomi yang dihubungkan dengan transaksi akan mengalir kepada Perseroan tersebut
- Biaya yang terjadi atau yang akan terjadi sehubungan transaksi penjualan dapat diukur dengan andal.

(ii) Sewa operasi

Pendapatan dari sewa operasi diakui sebagai pendapatan dengan dasar garis lurus selama masa sewa.

Beban diakui pada saat terjadinya (basis akrual).

p. Laba per Saham Dasar

Labarugi) neto per saham dasar dihitung dengan membagi laba (rugi) neto untuk para pemegang saham dengan rata-rata tertimbang jumlah saham biasa yang beredar pada tahun bersangkutan.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

o. Revenue and Expense Recognition
(continued)

Accounting policies applied prior to January 1,
2020 (continued)

(i) Sale of goods

Revenue from the sale of physical goods is recognized when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the customer. This is usually taken as the time when the goods are delivered and the customer has accepted the goods.

Revenue from sales of goods is recognized when all of the following conditions are satisfied:

- The Company has transferred to the buyer the significant risks and rewards of ownership of the goods
- The Company retains neither continuing managerial involvement to the degree usually associated with ownership nor effective control over the goods sold
- The amount of revenue can be measured reliably

(i) Sale of goods

- It is probable that the economic benefits associated with the transaction will flow to the Company and,
- The cost incurred or to be incurred in respect of the transaction can be measured reliably.

(ii) Operating lease

Revenue from operating lease are recognized as income on a straight-line basis over the lease term.

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

p. Basic Earnings Per Share

Basic earnings (loss) per share are computed by dividing net income (loss) to shareholders with the weighted average number of outstanding shares during the year.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

q. Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan untuk periode berjalan terdiri dari pajak penghasilan kini dan pajak tangguhan. Beban pajak penghasilan diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, kecuali jika pajak tersebut terkait dengan transaksi atau kejadian yang diakui di penghasilan komprehensif lain atau langsung diakui ke ekuitas. Dalam hal ini, pajak tersebut masing-masing diakui dalam penghasilan komprehensif lain atau ekuitas.

(i) Pajak Kini

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

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

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

(ii) Pajak Tangguhan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

q. Income Tax

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

(i) Current Tax

Current tax expense is calculated using the tax rate that applicable at the financial reporting date, and is determined based on the estimated taxable income for the year. Management periodically evaluates positions reported in the Annual Tax Return ("SPT") in connection with situations where applicable tax rules require interpretation. If necessary, management determines provision based on the amount expected to be paid to the tax authorities.

Interest and penalty for underpayment or overpayment of income tax, if any, are recorded in the "Income Tax Benefit (Expense)" account in the statements of profit or loss and other comprehensive income.

The additional amount of tax principal and penalties that are stated by the Tax Assessment Letter ("SKP") are recognized as income or expenses in statements of profit or loss and other comprehensive income for the year, except if the further settlement is proposed. The additional amount of tax principal and penalties that are stated by the SKP shall be deferred as long as it meets the criteria for assets recognition.

(ii) Deferred Tax

Deferred tax is recognized based on temporary differences at reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences with some exceptions. Deferred tax assets are recognized for deductible temporary differences and tax losses to the extent that it is probable that future taxable income will be sufficient to offset the temporary differences and tax losses.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

q. Pajak Penghasilan (lanjutan)

(ii) Pajak Tangguhan (lanjutan)

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

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

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

r. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Grup telah menerapkan PSAK No. 70, "Akuntansi Aset dan Liabilities Pengampunan Pajak", yang memberikan spesifik panduan perlakuan akuntansi terkait penerapan Undang-undang Pengampunan Pajak yang berlaku efektif pada tanggal 1 Juli 2016. PSAK No. 70 memberikan opsi kebijakan akuntansi atas pengakuan awal aset dan liabilitas pengampunan pajak sesuai dengan Undang-undang Pengampunan Pajak. Opsi kebijakan akuntansi tersebut adalah (i) menerapkan SAK yang relevan sesuai dengan karakteristik aset dan liabilitas yang diakui, atau (ii) menerapkan ketentuan spesifik dari PSAK No. 70, yang harus diterapkan secara konsisten untuk seluruh aset dan liabilitas pengampunan pajak.

Tambahan modal disetor tersebut selanjutnya, tidak dapat diakui sebagai laba rugi direalisasi atau direklasifikasi ke saldo laba.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

q. Income Tax (continued)

(ii) Deferred Tax (continued)

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

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates that expected to be charged during the period when the assets is realized or the liabilities is settled, based on the applicable tax laws or substantively enacted at the end of the financial statements period. The tax effects related to provision for and/or recovery of all temporary differences during the year, including the effects of change in tax rates, for transactions previously charged or credited to equity.

Deferred tax assets and liabilities are offset when legally enforceable rights exist for offsetting current tax assets and current tax liabilities, or the deferred tax assets and liabilities related with the same taxable entity, or the Company intends to settle its current tax assets and liabilities on a net basis.

r. Tax Amnesty Assets and Liabilities

The Company has applied the new PSAK No. 70, "Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities", which introduces the specific accounting guidelines related to application of the Tax Amnesty Law effective July 1, 2016. PSAK No. 70 provides accounting policy choices on initial recognition for recognizing assets and liabilities in accordance with the provisions of the Tax Amnesty. The accounting policy choices are (i) to use the relevant Indonesian Financial Accounting Standards according to the nature of the assets and liabilities recognized, or (ii) to use the specific provisions of PSAK No. 70, which has to be consistently applied to all assets and liabilities arising from tax amnesty.

The additional paid-in capital shall not be subsequently recycled to profit or loss or reclassified to the retained earnings.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN
(lanjutan)

r. Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak (lanjutan)

Uang tebusan yang dibayar diakui dalam laba rugi pada periode Surat Pernyataan Harta untuk Pengampunan Pajak ("SPHPP") disampaikan.

Tagihan pajak, aset pajak tangguhan atas akumulasi rugi pajak dan provisi atas ketidakpastian posisi pajak disesuaikan ke laba rugi pada periode SPHPP disampaikan.

s. Peristiwa Setelah Tanggal Pelaporan

Peristiwa setelah akhir tahun yang menyediakan tambahan informasi mengenai posisi keuangan Perseroan pada tanggal pelaporan (peristiwa penyesuaian) tercermin dalam laporan keuangan. Peristiwa setelah akhir tahun yang bukan merupakan peristiwa penyesuaian, jika ada, diungkapkan jika material terhadap laporan keuangan.

t. Informasi Segmen

Informasi segmen disusun sesuai dengan kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan dan penyajian laporan keuangan.

Segmen operasi diidentifikasi berdasarkan laporan internal mengenai komponen dari Perseroan yang secara teratur diperiksa oleh pengambil keputusan operasional dalam rangka mengalokasikan sumber daya untuk segmen dan untuk menilai kinerja mereka.

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI PENTING

Penyusunan laporan keuangan Perseroan mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi jumlah-jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan serta pengungkapan atas liabilitas kontinjensi pada setiap akhir periode pelaporan. Namun, hasil aktual dapat berbeda dengan jumlah yang diestimasi, ketidakpastian atas asumsi serta estimasi tersebut dapat menimbulkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas pada tahun berikutnya.

Pertimbangan

Dalam proses penerapan kebijakan akuntansi Perseroan, manajemen telah membuat pertimbangan berikut, selain yang telah tercakup dalam estimasi, yang memiliki dampak signifikan atas jumlah-jumlah yang diakui dalam laporan keuangan:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Tax Amnesty Assets and Liabilities
(continued)

The redemption money paid is charged directly to profit or loss in the period when the Asset Declaration Letter of Tax Amnesty ("SPHPP") was submitted.

Any claims for tax refund, deferred tax asset from fiscal loss carry forward and provision for any uncertain tax position have been directly adjusted to profit or loss when the SPHPP was submitted.

s. Events After the Reporting Date

Post year-end events that provide additional information about the Company's financial position at end of the reporting date (adjusting event) are reflected in the financial statements. Post year-end events that are non-adjusting events, if any, are disclosed if material to financial statements.

t. Segment Information

Segment information is prepared using the accounting policies adopted for preparing and presenting the financial statements.

Operating segments are identified on the basis of internal reports about components of the Company that are regularly reviewed by the chief operating decision maker in order to allocate resources to the segments and to assess their performances.

3. CRITICAL 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 revenue, expenses, assets and liabilities and the disclosure of contingent liabilities at the reporting date. However, uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcomes that could require a material adjustment to the carrying amount of the asset or liability affected in future years.

Judgments

In the process of applying the Company's accounting policies, management made the following judgments, apart from those involving estimations, which has the most significant effect on the amounts recognized in the financial statements:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI PENTING
(lanjutan)

Pertimbangan (lanjutan)

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perseroan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan dalam PSAK No. 71 telah terpenuhi. Aset dan liabilitas keuangan diakui dan dikelompokkan sesuai dengan kebijakan akuntansi Perseroan seperti diungkapkan pada Catatan 2 atas laporan keuangan.

Sumber Estimasi Ketidakpastian

Asumsi utama masa depan dan sumber utama estimasi ketidakpastian lain pada tanggal pelaporan yang memiliki risiko signifikan bagi penyesuaian yang material terhadap nilai tercatat aset dan liabilitas untuk tahun/periode berikutnya diungkapkan di bawah ini. Perseroan 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 Perseroan. Perubahan tersebut dicerminkan dalam asumsi terkait pada saat terjadinya.

Mengestimasi Masa Manfaat Aset Tetap

Biaya perolehan aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomisnya. Manajemen mengestimasi masa manfaat ekonomis aset tetap antara 4 sampai dengan 8 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan dalam industri sejenis. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat ekonomis serta nilai sisa aset dan karenanya biaya penyusutan masa depan memiliki kemungkinan untuk diubah.

Jumlah tercatat aset tetap Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 diungkapkan dalam Catatan 9 atas laporan keuangan.

Penurunan Nilai Piutang Usaha dan Piutang Lain-Lain

Tingkat provisi yang spesifik dievaluasi oleh manajemen dengan dasar faktor-faktor yang memengaruhi tingkat tertagihnya piutang tersebut. Dalam kasus ini, Perseroan menggunakan pertimbangan berdasarkan fakta dan kondisi terbaik yang tersedia meliputi tetapi tidak terbatas pada jangka waktu hubungan Perseroan dengan pelanggan dan status kredit pelanggan berdasarkan laporan dari pihak ketiga dan faktor-faktor pasar yang telah diketahui, untuk mencatat pencadangan spesifik untuk pelanggan terhadap jumlah jatuh tempo untuk mengurangi piutang Perseroan menjadi jumlah yang diharapkan tertagih.

3. CRITICAL 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. 71. The financial assets and financial liabilities are accounted for in accordance with The Company's accounting policies disclosed in Note 2 to the financial statements.

Sources of Estimation Uncertainty

The main assumptions related to the future and the main sources of estimation uncertainty at the reporting date that have a significant risk of material adjustments to the carrying amount of assets and liabilities within the next year/period end are disclosed below. The Company's assumptions and estimates are based on a reference available at the time the financial statements are prepared. Current situation and assumptions regarding future developments, may change due to market changes or circumstances beyond the control of the Company. These changes are reflected in the related assumptions as incurred.

Estimation of Useful Lives of Fixed Assets

The costs of fixed assets are depreciated on a straight-line basis over the fixed asset's estimated economic useful lives. Management estimates the useful lives of these fixed assets to be within 4 to 8 years. These are common life expectancies applied in the industry. Changes in the expected level of usage and technological developments could impact the economic useful lives and the residual values of these assets, therefore, future depreciation charges could be revised.

The carrying amounts of the Company's fixed assets at the statement of financial position date on December 31, 2020 and 2019 are disclosed in Note 9 to the financial statements.

Impairment of Trade and Other Receivables

The level of a specific provision is evaluated by management on the basis of factors that affect the collectibility of the accounts. In these cases, The Company uses judgement based on the best available facts and circumstances, including but not limited to, the length of the Company's relationship with the customers and customers' credits status based on third-party credit reports and known market factors, to record specific reserves for customers against amounts due in order to reduce the Company's receivables to amounts that it expects to collect.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI PENTING
(lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Penurunan Nilai Piutang Usaha dan Piutang Lain-Lain
(lanjutan)

Pencadangan secara spesifik ini dievaluasi dan disesuaikan kembali jika terdapat informasi tambahan yang diterima memengaruhi jumlah yang diestimasi. Selain provisi khusus terhadap piutang yang signifikan secara individual, Perseroan juga mengakui provisi penurunan nilai secara kolektif terhadap risiko kredit debitur yang dikelompokkan berdasarkan karakteristik kredit yang sama, dan meskipun tidak secara spesifik diidentifikasi membutuhkan provisi khusus, memiliki risiko gagal bayar lebih tinggi daripada ketika awal piutang tersebut diberikan kepada debitur.

Perseroan menerapkan pendekatan yang disederhanakan untuk mengukur kerugian kredit ekspektasian yang menggunakan cadangan kerugian kredit ekspektasian seumur hidup untuk seluruh piutang usaha. Dalam penentuan kerugian kredit ekspektasian, manajemen diharuskan untuk menggunakan pertimbangan dalam mendefinisikan hal apa yang dianggap sebagai kenaikan risiko kredit yang signifikan dan dalam pembuatan asumsi dan estimasi, untuk menghubungkan informasi yang relevan tentang kejadian masa lalu, kondisi terkini dan perkiraan atas kondisi ekonomi. Pertimbangan diaplikasikan dalam menentukan periode seumur hidup dan saat pengakuan awal piutang.

Jumlah tercatat piutang usaha Perseroan pada tanggal laporan keuangan diungkapkan di dalam Catatan 5 atas laporan keuangan.

Penurunan Nilai Persediaan

Manajemen melakukan penilaian analisis umur persediaan pada setiap tanggal pelaporan dan membentuk penyisihan untuk persediaan usang dan persediaan yang memiliki perputaran yang lambat, dengan mempertimbangkan nilai realisasi neto dari persediaan barang jadi dan barang dalam proses berdasarkan pada harga jual dan kondisi pasar saat ini. Jumlah tercatat persediaan diungkapkan di dalam Catatan 6 atas laporan keuangan.

Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan

Penilaian penurunan untuk aset non-keuangan, selain *goodwill* dilakukan ketika indikator penurunan nilai tertentu yang hadir.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

3. CRITICAL JUDGMENTS, ESTIMATES AND
ASSUMPTIONS (continued)

Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Impairment of Trade and Other Receivables
(continued)

These specific reserves are re-evaluated and adjusted as additional information received affects the amounts estimated. In addition to specific provision against individually significant receivables, the Company also recognizes a collective impairment provision against credit exposure of its debtors which are grouped based on common credit characteristics, and although not specifically identified as requiring a specific provision, have a greater risk of default than when the receivables were originally granted to the debtors.

The Company applies simplified approach to measuring expected credit losses which uses a lifetime expected loss allowance for all trade receivables. In determining expected credit losses, management is required to exercise judgment in defining what is considered to be a significant increase in credit risk and in making assumptions and estimates to incorporate relevant information about past events, current conditions and forecasts of economic conditions. Judgment has been applied in determining the lifetime and point of initial recognition of receivables.

The carrying amount of the Company's trade receivable at the statement of financial position date is disclosed in Note 5 to the financial statements.

Impairment of Inventories

Management reviews aging analysis at each statement of financial position date, and makes allowance for obsolete and slow moving inventory items, with estimation of net realizable value of such finished goods and work-in-progress based primarily on the latest invoice prices and current market conditions. The carrying amount of the inventories is disclosed in Note 6 to the financial statements.

Impairment of Non-financial Assets

Impairment review for non-financial assets, other than goodwill is performed when certain impairment indicators are present.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI PENTING
(lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Penurunan Nilai Aset Nonkeuangan (lanjutan)

Menentukan nilai wajar aset membutuhkan estimasi arus kas yang diharapkan akan dihasilkan dari penggunaan lanjutan dan disposisi akhir dari aset tersebut. Setiap perubahan signifikan dalam asumsi yang digunakan dalam menentukan nilai wajar material dapat mempengaruhi penilaian nilai dipulihkan dan kerugian penurunan nilai yang dihasilkan bisa memiliki dampak material terhadap hasil usaha.

Jumlah tercatat aset tetap Perseroan pada tanggal laporan keuangan diungkapkan di dalam Catatan 9 atas laporan keuangan.

Liabilitas Imbalan Kerja

Penentuan liabilitas imbalan kerja dan beban imbalan kerja Perseroan oleh Aktuaris Independen bergantung pada pemilihan asumsi yang digunakan dalam menghitung jumlah-jumlah tersebut. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

Hasil aktual yang berbeda dengan jumlah yang diestimasi diperlakukan sesuai dengan kebijakan sebagaimana diatur dalam Catatan 2 atas laporan keuangan. Sementara manajemen Perseroan berpendapat bahwa asumsi yang digunakan adalah wajar dan sesuai, perbedaan signifikan dari hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan secara material dapat mempengaruhi perkiraan jumlah liabilitas imbalan kerja jangka panjang dan beban imbalan kerja karyawan. Jumlah tercatat liabilitas imbalan kerja Perseroan diungkapkan pada Catatan 16 atas laporan keuangan.

Aset Pajak Tangguhan

Aset pajak tangguhan diakui atas perbedaan fiskal temporer. Estimasi signifikan oleh manajemen diharuskan dalam menentukan jumlah aset pajak tangguhan yang dapat diakui, berdasarkan saat penggunaan dan tingkat penghasilan kena pajak serta strategi perencanaan pajak masa depan. Jumlah tercatat aset pajak tangguhan diungkapkan dalam Catatan 15e atas laporan keuangan.

3. CRITICAL JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Impairment of Non-financial Assets (continued)

Determining the fair value of assets requires the estimation of cash flows expected to be generated from the continued use and ultimate disposition of such assets. Any significant changes in the assumptions used in determining the fair value may materially affect the assessment of recoverable values and any resulting impairment loss could have a material impact on results of operations.

The carrying amount of the Company's fixed assets at the statement of financial position date is disclosed in Note 9 to the financial statements.

Employee Benefits Liability

The determination of the Company's employee benefits liability and employee benefits expense is dependent on its selection of certain assumptions used by independent actuary in calculating such amounts. Those assumptions include among others, discount rates, future annual salary increase, annual employee turn-over rate, disability rate, retirement age and mortality rate.

Actual results that differ from the Company's assumptions are treated in accordance with the policies as mentioned in Note 2 to the financial statements. While the Company believes that its assumptions are reasonable and appropriate, significant differences in the Company's actual experience or significant changes in the Company's assumptions may materially affect its long-term employee benefits liability and employee benefits expense. The carrying amount of the Company's employee benefits liability is disclosed in Note 16 to the financial statements.

Deferred Tax Assets

Deferred tax assets are recognized based on temporary fiscal differences. Significant management estimates are required in determining the amount of deferred tax assets that can be recognized, based on the likely timing and the level of future taxable income together with tax planning strategies. The carrying amount of the deferred tax asset is disclosed in Note 15e to the financial statements.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN, ESTIMASI DAN ASUMSI PENTING
(lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Perpajakan

Perseroan menghitung liabilitas perpajakannya secara *self assessment* berdasarkan pada peraturan pajak yang berlaku. Perhitungan tersebut dianggap benar selama belum terdapat ketetapan dari Direktorat Jenderal Pajak atas jumlah pajak yang terutang atau ketika sampai dengan jangka waktu 5 (lima) tahun (masa kedaluwarsa pajak) tidak terdapat ketetapan pajak yang diterbitkan.

Perbedaan jumlah pajak penghasilan yang terutang dapat disebabkan oleh beberapa hal seperti pemeriksaan pajak, penemuan bukti-bukti pajak baru dan perbedaan interpretasi antara manajemen dan pejabat kantor pajak terhadap peraturan pajak tertentu. Perbedaan hasil aktual dan jumlah tercatat tersebut dapat mempengaruhi jumlah tagihan pajak, utang pajak, aset pajak tangguhan dan beban pajak. Jumlah tercatat utang pajak diungkapkan dalam Catatan 15c atas laporan keuangan.

3. CRITICAL JUDGMENTS, ESTIMATES AND ASSUMPTIONS (continued)

Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Income Tax

The Company calculate its liability taxes through *self assessment* based on applicable tax rules. The calculation is considered true as long as there are no provisions from the Directorate General of Taxes on the amount of tax payable or if until term of 5 (five) years (tax expiration) there is no tax assessment issued.

The difference in the amount of income tax payable may be accrued due to several things such as tax audits, the discovery of new tax evidences and different in interpretations of certain tax rules between management and tax office officials. The difference in actual results and the carrying amount may affect the amount of tax claim, tax obligation, deferred tax assets and tax expense. The carrying amount of the tax payable is disclosed in Note 15c to the financial statements.

4. KAS DAN SETARA KAS

	2020
Kas	
Rupiah	655
Dolar Amerika Serikat	19
Sub-total	674

Bank

Rupiah

PT Bank OCBC NISP Tbk	12.414
PT Bank Ina Perdana Tbk	10.706
PT Bank Central Asia Tbk	9.315
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.566
PT Bank CIMB Niaga Tbk	3.166
PT Bank Tabungan Negara (Persero)Tbk	1.274
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	543
PT Maybank Indonesia Tbk	344
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	341
PT Bank Sinarmas Tbk	226
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	218
PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Selatan dan Sulawesi Barat	175
PT Bank MNC Internasional Tbk	72
PT Bank Mega Tbk	1

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2019
	1.671
	252
	1.923

Cash on hand

Rupiah
United States Dollar

Sub-total

Cash in banks

Rupiah

PT Bank OCBC NISP Tbk	21.543
PT Bank Ina Perdana Tbk	90
PT Bank Central Asia Tbk	15.426
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	6.666
PT Bank CIMB Niaga Tbk	1.964
PT Bank Tabungan Negara (Persero)Tbk	-
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	34
PT Maybank Indonesia Tbk	467
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	157
PT Bank Sinarmas Tbk	225
PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Timur Tbk	68
PT Bank Pembangunan Daerah Sulawesi Selatan dan Sulawesi Barat	86
PT Bank MNC Internasional Tbk	8
PT Bank Mega Tbk	2

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2020
Bank (lanjutan)	
<u>Dolar Amerika Serikat</u>	
PT Bank CIMB Niaga Tbk	6.483
PT Bank Central Asia Tbk	1.432
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	113
PT Bank OCBC NISP Tbk	25
PT Bank Mega Tbk	15
Sub-total	51.429
Deposito	
PT Bank Ina Perdana Tbk	11.463
Total	63.566

Tingkat suku bunga tahunan deposito pada tahun 2020 dan 2019 masing-masing sebesar 5,75% dan 7,00%.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak terdapat saldo kas dan setara kas yang ditempatkan kepada pihak berelasi.

5. PIUTANG USAHA

Rincian piutang usaha berdasarkan pelanggan adalah sebagai berikut:

	2020
<i>Business Solutions</i>	119.148
<i>IT Distribution</i>	86.085
<i>Document Solutions</i>	18.699
Sub-total	223.932
Dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai	(3.951)
Total	219.981

Rincian piutang usaha menurut para pihak adalah sebagai berikut:

	2020
Pihak ketiga	222.753
Pihak berelasi	1.179
Sub-total	223.932
Dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai	(3.951)
Total	219.981

Piutang usaha tidak dikenakan bunga dan umumnya jatuh tempo berkisar antara 30 sampai 90 hari. Piutang diakui sebesar jumlah di tagihan yang mencerminkan nilai wajarnya pada saat pengakuan awal.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	2019
	59
	127
	111
	24
	16
Sub-total	47.073
	1.434
Total	50.430

Annual interest rate on deposits in 2020 and 2019 was 5.75% and 7.00%, respectively.

As of December 31, 2020 and 2019, there is no cash and cash equivalents placed with related parties.

5. TRADE RECEIVABLES

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

	2019
	72.666
	294.839
	9.429
Sub-total	376.934
	(456)
Total	376.478

Details of trade receivables base on parties are as follows:

	2019
	376.603
	331
Sub-total	376.934
	(456)
Total	376.478

Trade receivables are non-interest bearing and are generally on 30 to 90 days terms. They are recognized at their original invoice amounts which represent their fair values on initial recognition.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

5. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Saldo piutang usaha Perusahaan seluruhnya dalam mata uang Rupiah.

Piutang usaha tanpa jaminan, tanpa bunga dan dibayarkan sesuai jatuh tempo.

Rincian piutang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

	2020
Belum jatuh tempo	139.058
Telah jatuh tempo	
Kurang dari 3 bulan	47.206
3 sampai 6 bulan	10.661
Lebih dari 6 bulan	27.007
Dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai	(3.951)
Total	219.981

Seluruh piutang usaha pihak ketiga digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 10).

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha yang seluruhnya berdasarkan penilaian secara individual adalah sebagai berikut:

	2020
Saldo awal tahun	456
Penyisihan penurunan nilai tahun berjalan (Catatan 24)	3.495
Saldo Akhir Tahun	3.951

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan kerugian penurunan nilai piutang adalah cukup untuk menutup kerugian penurunan nilai atas kemungkinan tidak tertagihnya piutang usaha.

6. PERSEDIAAN

	2020
Monitor	43.071
Projector	24.904
Audio	17.237
Notebook	12.764
CCTV	12.756
Printer	8.389
Toner	7.965
Sparepart	6.452
Peralatan video	6.364
Lain lain (masing-masing di bawah Rp 1.000)	15.287
Sub-total	155.189
Dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai	(3.562)
Neto	151.627

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

5. TRADE RECEIVABLES (continued)

All trade receivables of the Company are in Rupiah.

Trade receivables are unsecured, non-interest bearing and are repayable according to maturity.

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

	2019	
289.227		Neither past due
		Past due
81.757		Less than 3 months
1.035		3 to 6 months
4.915		More than 6 months
(456)		Less allowance for impairment losses
376.478		Total

All trade receivables to third parties were used as collateral for short-term bank loan (Note 10).

Movements in the allowance for impairment losses on trade receivables which were wholly based on individual assessments were as follows:

	2019	
-		Balance at beginning of year
456		Provisions during the year (Note 24)
456		Balance at End of Year

The management believed that allowance for impairment loss of trade receivables was adequate to cover possible impairment losses on uncollectible trade receivables.

6. INVENTORIES

	2019	
76.691		Monitor
40.151		Projector
13.433		Audio
217.692		Notebook
35.520		CCTV
14.307		Printer
7.758		Toner
12.049		Sparepart
7.872		Video equipment
		Others (each below Rp 1,000)
29.490		Sub-total
454.963		Less allowance for impairment losses
(2.191)		
452.772		Net

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

6. PERSEDIAAN (lanjutan)

Berikut rincian persediaan berdasarkan lini bisnis :

	2020
<i>Business solutions</i>	105.379
<i>IT distribution</i>	32.387
<i>Document Solutions</i>	17.423
Sub-total	155.189
Dikurangi dengan cadangan kerugian penurunan nilai	(3.562)
Neto	151.627

Mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai persediaan adalah sebagai berikut:

	2020
Saldo awal tahun	2.191
Penyisihan penurunan nilai tahun berjalan (Catatan 24)	1.371
Saldo Akhir Tahun	3.562

Persediaan telah diasuransikan terhadap risiko kerugian kebakaran dan risiko lainnya berdasarkan suatu paket polis tertentu dengan pihak ketiga dengan nilai pertanggungan masing-masing sebesar Rp 266.782 dan Rp 762.110 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutupi kemungkinan kerugian atas persediaan yang dipertanggungkan.

Seluruh persediaan digunakan sebagai jaminan atas pinjaman bank jangka pendek (Catatan 10).

Berdasarkan hasil penelaahan, manajemen berkeyakinan cadangan penurunan nilai persediaan telah cukup untuk menutup kerugian penurunan nilai atas *slow moving stock*.

7. BEBAN DIBAYAR DI MUKA

	2020
Komisi	282
Sewa kantor	27
Asuransi	16
Lain-lain	42
Total	367

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

6. INVENTORIES (continued)

The following details inventory based on business lines :

	2019	
<i>Business solutions</i>	129.724	<i>Business solutions</i>
<i>IT distribution</i>	298.585	<i>IT distribution</i>
<i>Document Solutions</i>	26.654	<i>Document Solutions</i>
Sub-total	454.963	Sub-total
Less allowance for impairment losses	(2.191)	Less allowance for impairment losses
Net	452.772	Net

Movements in the allowance for impairment losses on inventory were as follows:

	2019	
Balance at beginning of year	436	Balance at beginning of year
Provisions during the year (Note 24)	1.755	Provisions during the year (Note 24)
Balance at End of Year	2.191	Balance at End of Year

Inventories were covered by insurance against losses from fire and other risks under blanket policies with a third party amounting to Rp 266,782 and Rp 762,110 as of December 31, 2020 and 2019, respectively.

The management believed that these sums insured were adequate to cover possible losses on insured inventories.

All inventories were used as collateral for short-term bank loan (Note 10).

Based on management's review, management believe that allowance for impairment loss of inventories was adequate to cover possible impairment losses on *slow moving stock*.

7. PREPAID EXPENSES

	2019	
Commission	564	Commission
Office rent	35	Office rent
Insurance	-	Insurance
Others	19	Others
Total	618	Total

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

8. UANG MUKA

Uang muka masing-masing sebesar Rp 1.668 dan Rp 1.180 pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, merupakan uang muka pembelian persediaan.

8. ADVANCE

Advances amounting to Rp 1,668 and Rp 1,180 as of December 31, 2020 and 2019, respectively, represent advance purchase of inventories.

9. ASET TETAP

9. FIXED ASSETS

2020					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deductions	Saldo Akhir / Ending Balance	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Kepemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Kendaraan	3.650	504	-	4.154	Vehicles
Inventaris kantor	2.189	396	-	2.585	Office supplies
Sub-total	5.839	900	-	6.739	Sub-total
<u>Sewa Operasi</u>	62.185	10.257	-	72.442	<u>Operating Lease</u>
Printer					Printer
Total Biaya Perolehan	68.024	11.157	-	79.181	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan:					Accumulated Depreciation
<u>Kepemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Kendaraan	2.074	403	-	2.477	Vehicles
Inventaris kantor	1.504	258	-	1.762	Office supplies
<u>Sewa Operasi</u>	38.703	9.570	-	48.273	<u>Operating Lease</u>
Printer					Printer
Total Akumulasi Penyusutan	42.281	10.231	-	52.512	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	25.743			26.669	Net Book Value
2019					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deductions	Saldo Akhir / Ending Balance	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Kepemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Kendaraan	3.544	106	-	3.650	Vehicles
Inventaris kantor	1.765	424	-	2.189	Office supplies
Sub-total	5.309	530	-	5.839	Sub-total
<u>Sewa Operasi</u>	47.624	14.561	-	62.185	<u>Operating Lease</u>
Printer					Printer
Total Biaya Perolehan	52.933	15.091	-	68.024	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Kepemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Kendaraan	1.611	463	-	2.074	Vehicles
Inventaris kantor	1.400	104	-	1.504	Office supplies
<u>Sewa Operasi</u>	29.257	9.446	-	38.703	<u>Operating Lease</u>
Printer					Printer
Total Akumulasi Penyusutan	32.268	10.013	-	42.281	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	20.665			25.743	Net Book Value

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

9. ASET TETAP (lanjutan)

Pembelian penyusutan adalah sebagai berikut:

	2020
Beban pokok penjualan	9.570
Beban umum dan administrasi (Catatan 22)	661
Total	10.231

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, tidak terdapat aset tetap yang tidak dipakai sementara dan tidak memiliki aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif dan diklasifikasikan sebagai tersedia untuk dijual.

Berdasarkan hasil penelaahan manajemen, tidak terdapat kejadian atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai aset tetap pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, aset tetap (kecuali inventaris kantor dan printer) Perseroan telah diasuransikan kepada PT Asuransi Buana Independen dan PT Menda Insurance Agency terhadap resiko lainnya dengan nilai pertanggungan masing-masing Rp 1.325 dan Rp 1.243. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup memadai untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap.

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK

	2020
<u>Rupiah</u>	
PT Bank OCBC NISP Tbk	84.027
PT Bank CIMB Niaga Tbk	27.166
PT Bank Ina Perdana Tbk	-
<u>Dolar Amerika Serikat</u>	
PT Bank CIMB Niaga Tbk	63.954
PT Bank OCBC NISP Tbk	7.427
Total	182.574

PT Bank OCBC NISP Tbk

Berdasarkan Akta No. 25 yang dibuat di hadapan Notaris Sulistyaningsih, S.H., pada tanggal 7 September 2018, Perseroan memperoleh pinjaman Fasilitas L/C dari kreditor PT Bank OCBC NISP Tbk. Fasilitas tersebut dikenakan suku bunga tahunan sebesar 9,45%. Fasilitas ini berlaku selama satu tahun dan dapat diperpanjang. Saldo pinjaman ini pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 masing-masing sebesar Rp 84.027 dan Rp 491.580.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

9. FIXED ASSETS (continued)

Depreciation was charged as follows:

	2019	
	9.446	Costs of goods sold
	567	General and administrative expenses (Note 22)
Total	10.013	Total

As of December 31, 2020 and 2019, there were no fixed assets that were used temporarily and were terminated from active use and classified as held for sale.

Based on management's review, there are no events or changes in circumstances which may indicate impairment in value of fixed assets as of as of December 31, 2020 and 2019.

The Company's fixed assets (exclude office supplies and printer) were insured to PT Asuransi Buana Independen and PT Menda Insurance Agency against and other associated risks totaling to Rp 1,325 and Rp 1,243 as of December 31, 2020 and 2019, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses on fixed assets.

10. SHORT-TERM BANK LOANS

	2019	
	491.580	<u>Rupiah</u>
	9.918	PT Bank OCBC NISP Tbk
	40.000	PT Bank CIMB Niaga Tbk
	-	PT Bank Ina Perdana Tbk
	-	<u>United States Dollar</u>
	-	PT Bank CIMB Niaga Tbk
	-	PT Bank OCBC NISP Tbk
Total	541.498	Total

PT Bank OCBC NISP Tbk

Based on the Notarial Deed No. 25 of Sulistyaningsih, S.H., dated September 7, 2018, the Company obtained loan L/C Facilities from PT Bank OCBC NISP Tbk. The facility bears annual interest rate at 9,45%. This facility is valid for one year and extendable. As of December 31, 2020 and 2019, the outstanding balances of the loan amounted to Rp 84,027 and Rp 491,580, respectively.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank OCBC NISP Tbk (lanjutan)

Jaminan dalam perjanjian seluruh fasilitas tersebut antara lain:

1. Hak tanggungan untuk sebidang tanah dengan Sertifikat Hak Guna Bangunan Nomor 155/Cibatu seluas 12.779 m² atas nama PT Pembina Galindra Electric, entitas afiliasi Perseroan.
2. Jaminan Fidusia atas Persediaan Barang milik Perseroan, dengan nilai penjaminan sebesar Rp 75.000 (tujuh puluh lima miliar Rupiah) (Catatan 6).
3. Jaminan Fidusia atas Tagihan/Piutang milik Perseroan, dengan nilai penjaminan sebesar Rp 50.000 (lima puluh miliar Rupiah) (Catatan 5).
4. Jaminan pribadi dari pemegang saham, Oki Widjaja.
5. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 00059/Kotbaru seluas 620 m² atas nama PT Galva
6. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 515/Gubeng seluas 103 m² atas nama PT Galva
7. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 2606/Kebon Kelapa seluas 1616 m² atas nama PT Gatra Mandiri Utama
8. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 957/Kebon Kelapa seluas 1.825 m² atas nama PT Galva
9. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 109/Sumerta Klod seluas 168 m² dan Hak Guna Banunan No 110/Sumerta Klod seluas 132 m² atas nama PT Galva
10. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 20111/Totaka, Hak Guna Bangunan No 20109/Totaka Klod dan Hak Guna Bangunan No 20109/Totaka Klod masing-masing seluas 82 m² atas nama PT Galva
11. Hak atas tanah dengan Sertipikat Hak Guna Bangunan Nomor 627/Ciroyom seluas 166 m² atas nama PT Galva
12. Jaminan Fidusia atas Persediaan Barang milik Perseroan, dengan nilai penjaminan sebesar Rp 160.000 (tujuh puluh lima miliar Rupiah).
13. Jaminan Fidusia atas Persediaan Barang milik Perseroan, dengan nilai penjaminan sebesar Rp 150.000 (tujuh puluh lima miliar Rupiah).

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank OCBC NISP Tbk (continued)

Guarantees in the agreement of all facilities include:

1. *Mortgage for a plot of land with land rights certificate No. 155/Cibatu an area of 12,779 m² on behalf of PT Pembina Galindra Electric, an affiliated entity of the Company.*
2. *Fiduciary guarantee for inventory of goods belongs to Company with a guarantee value of Rp 75,000 (seventy five billion Rupiah) (Note 6).*
3. *Fiduciary guarantee for trade receivables belongs to the Company with a guarantee value of Rp 50,000 (five billion Rupiah) (Note 5).*
4. *Personal guarantee from shareholder, Oki Widjaja.*
5. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 00059/Kotbaru covering an area of 620 m2 in the name of PT Galva*
6. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 00059/Kotbaru covering an area of 620 m2 in the name of PT Galva*
7. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 2606/Kebon Kelapa covering an area of 1616 m2 in the name of PT Gatra Mandiri Utama*
8. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 957/Kebon Kelapa, covering an area of 1,825 m2 in the name of PT Galva*
9. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 109/Kebon Kelapa, covering an area of 1,825 m2 in the name of PT Galva*
10. *Right to land with a Building Rights Title Certificate Number 20111/Totaka, Building Rights Title No 20109/Totaka Klod and Building Rights Title No 20109/Totaka Klod each covering an area of 82 m2 in the name of PT Galva*
11. *Land rights with a Building Rights Title Certificate Number 627/Ciroyom covering an area of 166 m2 in the name of PT Galva*
12. *Fiduciary Guarantee on the Company's Inventory of Goods, with a guarantee value of Rp 160,000 (seventy five billion Rupiah).*
13. *Fiduciary Guarantee on the Company's Inventory of Goods, with a guarantee value of IDR 150,000 (seventy five billion Rupiah).*

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank OCBC NISP Tbk (lanjutan)

Perseroan dilarang melakukan hal-hal berikut :

- Tidak merubah susunan pemegang saham dalam kepemilikan atau pengendalian (langsung atau tidak langsung), susunan direksi dan dewan komisaris pada Perseroan ("Debitur") dan pada penjamin, namun jika perubahan tersebut tidak dapat dihindari, maka perubahan susunan pemegang saham Debitur dan/atau penjamin dan perubahan susunan direksi dan/atau dewan komisaris Debitur dan/atau penjamin harus mendapat persetujuan tertulis terlebih dahulu dari OCBC.
- Ketentuan tersebut di atas juga berlaku dalam hal Debitur adalah suatu Perseroan terbuka dan/atau Debitur yang memberikan agunan 100% tunai, dalam hal ini Debitur wajib untuk memberitahukan kepada OCBC perihal terjadinya perubahan susunan pemegang saham dan pihak pengendali maupun perubahan susunan Direksi dan Dewan Komisaris segera setelah dilakukannya Rapat Umum Pemegang Saham dengan melampirkan salinan akta dan penerimaan pemberitahuan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia.
- Tidak akan melikuidasi atau membubarkan Perseroan atau terikat dalam suatu penggabungan usaha, akuisisi, dan/atau usaha patungan dengan Perseroan lain.
- Tidak akan menurunkan modal disetor Perseroan, tanpa persetujuan terlebih dahulu dari OCBC.
- Tidak akan (baik dalam satu atau beberapa transaksi yang terkait maupun tidak terkait serta dilakukan dalam waktu atau suatu periode) menjual, mengalihkan, menyewakan, meminjamkan atau sebaliknya mengalihkan seluruh hartanya atau sebagian dari hartanya yang jika dijumlahkan dengan pengalihan lainnya adalah material untuk nilai hartanya, kecuali (i) pengalihan yang dilakukan dalam kegiatan usaha sehari-hari, atau (ii) pengalihan yang telah disetujui oleh OCBC, atau (iii) untuk fasilitas yang dijamin dengan agunan 100% tunai.
- Tidak akan, tanpa persetujuan tertulis dari OCBC, secara material mengubah jenis dan skala kegiatan usahanya baik dengan mengalihkan, akuisisi atau sebaliknya.
- Tidak akan meminjamkan sejumlah uang kepada orang atau badan hukum lain kecuali untuk pinjaman yang dilakukan dalam kegiatan usaha sehari-hari.
- Tidak akan melakukan/membuat pembayaran di muka atas pembelian barang, jasa atau pajak atau pembayaran di muka lainnya kecuali dalam kegiatan usaha sehari-hari.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank OCBC NISP Tbk (continued)

The Company is restricted on the following :

- Does not change the composition of shareholders in ownership or control (directly or indirectly), the composition of the board of directors and the board of commissioners to the Company ("Debtor") and the guarantor, but if such changes cannot be avoided, then the change in the composition of the Debtor and/or guarantor shareholders and changes in the composition of the directors and/or the board of commissioners of Debtor and/or guarantors must obtain prior written approval from OCBC.
- The above provisions also apply if the Debtor is a publicly listed company and/or Debtor that provides 100% cash collateral, in this case the Debtor is required to notify OCBC regarding changes in the composition of shareholders and controlling parties as well as changes in the composition of the Directors and Board of Commissioners immediately after holding a General Meeting of Shareholders by attaching a copy of the deed and receiving notification to the Minister of Law and Human Rights.
- Will not liquidate or dissolve a company or be bound in a business combination, acquisition, and/or joint venture with another company.
- It will not reduce the Company's paid up capital, without prior approval from OCBC.
- It will not (either in one or several related or unrelated transactions carried out in a time or period) sell, transfer, lease, loan or otherwise transfer all of its assets or a portion of its assets which if added together with other transfers are material for the value of the assets, except (i) transfers carried out in daily business activities, or (ii) transfers that have been approved by OCBC, or (iii) for facilities guaranteed by 100% cash collateral.
- It will not, without the written approval of OCBC, materially change the type and scale of its business activities whether by transfer, acquisition or otherwise.
- Will not lend money to other people or legal entities except for loans made in daily business activities.
- Will not make/make advance payments for purchases of goods, services or taxes or other upfront payments except for daily business activities.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank OCBC NISP Tbk (lanjutan)

- Tidak akan mengikatkan diri dalam atau memperoleh pinjaman/kewajiban baru atau tambahan atas jumlah uang yang dipinjam (fasilitas) (termasuk kewajiban yang kontingen dalam bentuk garansi atau bentuk lainnya) dari lembaga keuangan lain.
- Tidak akan menjamin kewajiban orang/pihak lain.
- Tidak akan mengadakan, memberikan atau menyerahkan suatu jaminan (hak tanggungan, kuasa untuk memasang hak tanggungan, pengalihan secara fidusia, gadai, hipotik, pembebanan atau bentuk jaminan lain) atau pembebanan dalam bentuk apapun juga terhadap harta dan/atau kekayaan Debitur kecuali terhadap agunan yang telah diberitahukan sebelumnya kepada OCBC dan diberikan sebelum diterimanya fasilitas kredit dari OCBC.
- Tidak akan terikat dalam suatu transaksi dengan seseorang atau badan hukum lain kecuali dalam konsep bisnis yang wajar dan tidak akan mengikatkan diri dalam transaksi dengan seseorang atau badan hukum yang akan mewajibkan Debitur membayar lebih dari harga komersial yang sewajarnya untuk setiap pembelian atau untuk menerima kurang dari jumlah penuh harga komersial yang sewajarnya, kecuali berdasarkan potongan harga yang lazim berlaku dalam menjalankan kegiatan usahanya.
- Tidak akan membayar dividen ataupun membagikan kekayaan Debitur dengan cara apapun kepada pemegang saham. Untuk Debitur yang merupakan Perseroan terbuka/publik dan/atau fasilitas dengan agunan 100% tunai, Debitur wajib mengirimkan pemberitahuan tertulis kepada OCBC perihal pembagian atau pembayaran dividen tersebut.
- Tidak akan melakukan pembayaran lebih awal/cepat sebelum tanggal pembayaran yang telah ditentukan atas utang Debitur kepada pihak/orang lain, kecuali utang yang dibuat dalam menjalankan usaha Debitur sehari-hari.

Berdasarkan perjanjian perubahan pinjaman No. 58/BBL/PPP/II/2020 tanggal 21 Februari 2020, fasilitas pinjaman yang dimiliki perusahaan berupa:

1. Fasilitas Trade Gabungan (*Combine Trade*) dengan jumlah batas sebesar USD 5.000.000 (dalam nilai penuh)
2. Fasilitas *Trade Purchase Financing 2 (TPF 2)* dengan jumlah batas sebesar Rp 75.000
3. Fasilitas Transaksi Valuta Asing (FX) dan Fasilitas *Domestic Non-Deliverable Forward (DNDF)* dengan jumlah batas sebesar USD 5.000.000 (dalam nilai penuh)

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank OCBC NISP Tbk (continued)

- *Will not commit themselves to or obtain new or additional loans / obligations for the amount of money borrowed (facilities) (including contingent liabilities in the form of guarantees or other forms) from other financial institutions.*
- *Will not guarantee the liability of another person/party.*
- *Will not make, give or surrender a guarantee (mortgage rights, power to install mortgage, fiduciary transfer, pawn, mortgages, loading or other forms of collateral) or encumbrance in any form whatsoever to the assets and/or wealth of the Debtor except for collateral that is has been notified in advance to OCBC and given prior to receipt of credit facilities from OCBC.*
- *Will not be bound in a transaction with a person or other legal entity except in a reasonable business concept and will not enter into a transaction with a person or legal entity that will require the Debtor to pay more than the fair commercial price for each purchase or to receive less than the amount full commercially reasonable prices, except based on price discounts that are commonly used in carrying out its business activities.*
- *Will not pay dividends or distribute Debtor wealth in any way to shareholders. For Debtors who are public/publicly traded companies and/or facilities with 100% cash collateral, the Debtor must send written notice to OCBC regarding the distribution or payment of the dividends.*
- *Will not make early/fast payments before the payment date specified for the debtor's debt to another party/person, except for debts made in carrying out the debtor's daily business.*

Based on the loan amendment agreement No. 58 / BBL / PPP / II / 2020 dated February 21, 2020, the loan facilities owned by the company are in the form of:

1. *Combine Trade Facility with a limit of USD 5,000,000 (in full amount)*
2. *Trade Purchase Financing 2 (TPF 2) facility with a limit amount of IDR 75,000*
3. *Foreign Exchange (FX) Transaction Facility and Domestic Non-Deliverable Forward (DNDF) Facility with a limit of USD 5,000,000 (in full amount)*

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank OCBC NISP Tbk (lanjutan)

4. Fasilitas *Demand Loan* 1 dengan jumlah batas sebesar Rp 330.000
5. Fasilitas *Demand Loan* 2 dengan jumlah batas sebesar USD 1.000.000 (dalam nilai penuh)
6. Fasilitas transaksi *trade* gabungan sebesar Rp 280.000

Perseroan telah memperoleh persetujuan sehubungan dengan pembatasan oleh PT Bank OCBC NISP Tbk sebagaimana dibuktikan dengan surat No. 441/EB/JKT/EXT/AS/IX/2019, tanggal 16 September 2019, yang menyetujui perubahan struktur modal, susunan pemegang saham atau susunan anggota direksi dan dewan komisaris Perseroan sehubungan dengan Penawaran Umum,

Berdasarkan ketentuan dalam perjanjian seluruh fasilitas, Perseroan diharuskan untuk menjaga rasio utang terhadap ekuitas maksimum 2,5 kali, rasio *debt service coverage* minimal 1,25 kali, dan rasio lancar minimal 1,1 kali.

Pada tanggal 31 Desember 2020, Perseroan memiliki rasio utang terhadap ekuitas sebesar 1,4 yang memenuhi rasio yang dipersyaratkan dalam perjanjian pinjaman.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Berdasarkan Akta No. 33 yang dibuat di hadapan Notaris Tjoa Karina Juwita S.H., pada tanggal 10 Juli 2019, Perseroan memperoleh pinjaman dari kreditor PT Bank CIMB Niaga Tbk untuk fasilitas yang terdiri dari:

1. *CC Lines (LC/SKBDN Sight/Usance) Interchangeable PTK Trade AP Interchangeable BG Lines.*
 - Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 7.500.000 untuk pembelian persediaan barang dari supplier.
 - Jangka waktu fasilitas kredit sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Jangka waktu penarikan sampai dengan tanggal 13 Juni 2020.
 - Bunga UPAS / UPAL adalah *financing bank rate* ditambah 2%.
 - a) LC/Surat kredit berdokumen dalam negeri (SKBDN) Lines iB Layanan Pengurusan Dokumen Wakalah (*Sight/Usance*)
 - Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 7.500.000 (dalam nilai penuh) untuk pembelian persediaan barang dari supplier.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank OCBC NISP Tbk (continued)

4. *Demand Loan* 1 facility with a limit amount of Rp 330,000
5. *Demand Loan* 2 facility with a limit amount of USD 1,000,000 (in full amount)
6. Combine trade facility with a limit amount of Rp 280,000

The Company has obtained approval in connection with restrictions by PT Bank OCBC NISP Tbk as evidenced by letter No. 441/EB/JKT/EXT/AS/IX/2019 dated September 16, 2019, which approved changes in capital structure, shareholder structure or composition of the board of directors and board of commissioners of the Company in connection with a Public Offering,

Under the terms of the loan agreements, the Company is required to maintain total debt-to-equity ratio at a maximum of 2.5 times, debt service coverage at a minimum of 1.25 times, and current ratio at a minimum of one 1.1 times.

As of December 31, 2020, the Company has debt to equity ratio of 1.4 time and was able comply with the required in the loan agreement.

PT Bank CIMB Niaga Tbk

Based on the Notarial Deed No. 33 of Tjoa Karina Juwita, S.H., on July 10, 2019, the Company obtained loan from PT Bank CIMB Niaga Tbk for facilities which consists:

1. *CC Lines (LC/SKBDN Sight/Usance) Interchangeable PTK Trade AP Interchangeable BG Lines.*
 - Total credit facilities amounted to USD 7,500,000 for the purchase inventory from suppliers.
 - The term of the credit facility is until June 13, 2021.
 - The withdrawal period is until June 13, 2021.
 - UPAS / UPAL interest is a financing bank rate plus 2%.
 - a) LC / Domestic documented credit (SKBDN) Lines iB Wakalah Document Handling Services (*Sight / Usance*)
 - The amount of credit facility amounted to USD 7,500,000 (in full amount) for the purchase inventory from suppliers.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (lanjutan)

- Jangka waktu fasilitas pembiayaan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021
 - Jangka waktu penarikan sampai dengan tanggal 13 Juni 2021.
 - Jangka waktu *Usance* maksimal 150 hari.
 - Handling fee 4,44%, opening fee 0,125% per kuartal (minimal USD 25), amendment fee 0,125%, excess limit setara dengan 0,25% per quarter, discrepancy sebesar USD 50, acceptance fee sebesar 1% dan biaya berita sebesar USD 15.
- b) PTK *Trade AP* (PTK *Import* / PTK Kewajiban Lokal) Jangka pendek.
- Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 3.500.000 (dalam nilai penuh) untuk pembelian persediaan barang dari *supplier*.
 - Jangka waktu fasilitas pembiayaan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Jangka waktu fasilitas penarikan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Tenor maksimal 150 hari.
- c) PTK *Trade AP iB* pengalihan hutang
- Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 3.500.000 (dalam nilai penuh) untuk pembelian persediaan barang dari *supplier*.
 - Jangka waktu fasilitas pembiayaan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Jangka waktu fasilitas penarikan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Maksimum sebesar 90% dari nilai *Purchase Order invoice* untuk produk PT Lenovo Indonesia.
- d) Bank Garansi (BG)
- Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 2.200.000 (dalam nilai penuh) untuk pembelian persediaan barang dari *supplier*.
 - Jangka waktu fasilitas pembiayaan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Jangka waktu fasilitas penarikan sampai dengan tanggal 13 bulan Juni tahun 2021.
 - Tenor bank garansi maksimal 1 tahun.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (continued)

- The term of the financing facility is until June 13, 2021.
 - The withdrawal period is until June 13, 2021.
 - The maximum period of *Usance* is 150 days.
 - Handling fee 4.44%, opening fee 0.125% per quarter (minimum USD 25), amendment fee 0.125%, excess limit equal to 0.25% per quarter, discrepancy of USD 50, acceptance fee of 1% and news costs of 15 USD.
- b) PTK *Trade AP* (PTK *Import* / PTK *Local Liability*) Short term.
- Total credit facilities amounted to USD 3,500,000 (in full amount) for the purchase inventory from suppliers.
 - The term of the financing facility until June 13, 2021.
 - The withdrawal period is until June 13, 2021.
 - Maximum tenor pf 150 days.
- c) PTK *Trade AP iB* debt repayment
- Total credit facilities amounted to USD 3,500,000 (in full amount) for the purchase inventory from suppliers.
 - The term of the financing facility until June 13, 2021.
 - The withdrawal period is until June 13, 2021.
 - Maximum of 90% of the *Purchase Order invoice* value for PT Lenovo Indonesia products.
- d) Bank Guarantee (BG)
- The total credit facility amounted to USD 2,200,000 (in full amount) for the purchase inventory from suppliers.
 - The term of the financing facility until June 13, 2021.
 - The withdrawal period is until June 13, 2021.
 - Bank Tenor Maximum guarantee of 1 year.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (lanjutan)

- e) Bank Garansi (BG) *Lines/SBLC iB Kafalah*
- Jumlah fasilitas kredit adalah sebesar USD 2.000.000 untuk pembelian persediaan barang dari supplier.
 - Jangka waktu fasilitas pembiayaan sampai dengan tanggal 13 bulan Maret tahun 2020.
 - Jangka waktu fasilitas penarikan sampai dengan tanggal 13 bulan Maret tahun 2020.
 - Tenor bank garansi maksimal 1 tahun.

2. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran (PRK 1)

- Jumlah fasilitas kredit sebesar Rp 10.000 sampai dengan tanggal 13 Maret 2020 dengan tujuan untuk membiayai kegiatan operasional harian Perseroan.
- Bunga sebesar 11,40% per tahun (*floating*).

3. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran 2 E-Chain (PRK 2 E-Chain)

- Jumlah fasilitas kredit sebesar Rp 60.000 dengan tujuan untuk modal kerja pembelian persediaan berupa perangkat komputer khusus dari agen ACER Indonesia.
- Bunga sebesar 11,40% per tahun (*floating*).

Jaminan yang diberikan Perseroan kepada bank adalah sebagai berikut :

- 2 bidang tanah Hak Guna Bangunan.
- Semua tagihan piutang serta klaim klaim yang sekarang telah dan atau dikemudian hari akan dimiliki oleh Perseroan.
- Akta jaminan Perseroan dari PT Galva Technologies Tbk sebesar *plafond* fasilitas.
- Akta penanggungan perorangan (*personal guarantee*) dari Tuan Oki Widjaja sebesar *plafond* fasilitas.
- Khusus untuk fasilitas selain pinjaman rekening koran 2 E-Chain, persediaan barang milik Perseroan baik yang sudah ada maupun yang masih akan ada yang terletak di Jalan Hayam Wuruk nomor 27 dan Bekasi Internasional Industrial Estate.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (continued)

- e) Bank Guarantee (BG) *Lines / SBLC iB Kafalah*
- The amount of credit facility is USD 2,000,000 to purchase inventory from suppliers.
 - The term of the financing facility until March 13, 2020.
 - The withdrawal period is until March 13, 2020.
 - Bank Tenor Maximum guarantee of 1 year.

2. Fasilitas Pinjaman Rekening Koran (PRK 1)

- Number of credit facilities amounting to Rp 10,000 up to March 13, 2020 with the aim of financing the daily operations of the Company
- Interest at 11.40% per year (*floating*)

3. Koran 2 E-Chain (PRK 2 E-Chain) Account Loan Facility

- Number of credit facilities amounting to Rp 60,000 with the aim of working capital to purchase inventory in the form of special computer equipment from ACER Indonesia agents.
- Interest at 11.40% per year (*floating*).

Collateral provided by the Company to the bank is as follows:

- 2 parcels of land use rights.
- All receivable claims and claims that are now in the future will be owned by the Company.
- Company guarantee deed from PT Galva Technologies Tbk as large as the Facility ceiling.
- Personal guarantee deed from Mr. Oki Widjaja in the amount of the facility ceiling.
- Specifically for facilities other than 2 E-Chain checking account loans, the Company's existing and future inventory of goods located on Jalan Hayam Wuruk number 27 and Bekasi Internasional Industrial Estate.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (lanjutan)

Ketentuan Khusus

- a) *Financial Covenants* yang harus dijaga Perseroan yaitu :
 - *Current Ratio* (CR) minimal 1,1x.
 - Rasio perbandingan antara EBITDA dengan pembayaran bunga tidak kurang dari 1,5x.
 - *Ratio Bank Loan* terhadap EBITDA maksimum 6,5x.
- b) Perseroan harus mendapatkan persetujuan dari Bank terlebih dahulu untuk :
 - Memperoleh tambahan pinjaman dari Bank atau lembaga lain.
 - Memberikan jaminan / *corporate guarantee* kepada pihak lain.
 - Membagikan dividen.
 - Melakukan investasi lain.
- c) Perseroan tidak diperkenankan untuk mengubah bidang usaha inti kecuali dalam hal Perseroan melunasi seluruh fasilitas kredit pada Bank.
- d) Perseroan dilarang menyewakan agunan kepada pihak ketiga kecuali atas persetujuan tertulis dari Bank.

Berdasarkan surat No.024/SK/COMBA/REG2/JKT2/III/2020 CIMB memberitahukan adanya penyesuaian bunga atas fasilitas kredit PTK Trade perusahaan menjadi 5,5% untuk kredit dalam US Dollar dan 10% untuk kredit dalam Rupiah

Perseroan telah memperoleh persetujuan sehubungan dengan pembatasan oleh PT Bank CIMB Niaga Tbk sebagaimana dibuktikan dengan surat No. 088/JKT3/COMBA/IX/2019 tanggal 17 September 2019 yang menyetujui perubahan anggaran dasar Perseroan, susunan anggota direksi dan atau dewan komisaris dan struktur permodalan.

Berdasarkan perubahan ke 3 bertanggal 11 September 2020 dan pernyataan kembali akta perjanjian kredit nomor 33 tanggal 10 Juli 2019, jangka waktu fasilitas kredit diperpanjang sampai 13 Juni 2021.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank CIMB Niaga Tbk (continued)

Special Provisions

- a) *Financial Covenants that must be maintained by the Company are:*
 - *Current Ratio (CR) minimum 1.1 times.*
 - *The ratio of EBITDA to interest payments is not less than 1.5x.*
 - *Maximum Bank Loan to EBITDA Ratio of 6.5x.*
- b) *The company must obtain prior approval from the Bank to:*
 - *Obtain additional loans from banks or other institutions.*
 - *Providing guarantees / corporate guarantees to other parties.*
 - *Distributing dividend.*
 - *Make any investment.*
- c) *The Company is not permitted to change its core business sector except if the Company repays all credit facilities at the Bank.*
- d) *The Company is prohibited from renting collateral to third parties except with the written approval of the Bank.*

Based on letter No. 024/SK/COMBA/REG2/JKT2/III/2020 CIMB announced that there was an adjustment of interest on the company's PTK Trade credit facility to be 5.5% for credit in US Dollars and 10% for credit in Rupiah

The Company has obtained approval in connection with restrictions by PT Bank CIMB Niaga Tbk as evidenced by the letter with No. 088/JKT3/COMBA/IX/2019 dated September 17, 2019 which approved changes to the Company's articles of association, composition of the board of directors and the board of commissioners and capital structure.

Based on the 3rd amendment dated September 11, 2020 and restatement of the credit agreement deed number 33 dated July 10, 2019, the term of the credit facility will be extended to June 13, 2021.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank Ina Perdana Tbk

Berdasarkan Akta No. 39 yang dibuat di hadapan Notaris Hilda Yulistiawati, S.H., pada tanggal 30 April 2019, Perseroan memperoleh fasilitas kredit modal kerja - Demand Loan ("DL") dari kreditor PT Bank Ina Perdana Tbk untuk Fasilitas sampai dengan jumlah pokok tidak lebih dari Rp 80.000 selama jangka waktu 6 (enam) bulan yang dimulai sejak tanggal penandatanganan perjanjian sampai dengan tanggal jatuh tempo. Fasilitas tersebut dikenakan suku bunga tahunan sebesar 10,25%. Fasilitas pinjaman mana dapat dibatalkan sewaktu-waktu tanpa syarat oleh Bank dan dapat dibatalkan secara otomatis apabila kondisi Perseroan menurun, menjadi kurang lancar, diragukan atau macet. Saldo pinjaman ini pada tanggal 31 Desember 2019 adalah sebesar Rp 40.000

Perhitungan bunga dilakukan secara harian, dengan ketentuan jumlah hari pertahunnya adalah 360 (tiga ratus enam puluh) hari kalender. Besarnya tingkat bunga akan ditinjau dan ditetapkan setiap saat oleh bank, dan bank akan memberitahukan secara tertulis kepada Perseroan mengenai perubahan tingkat bunga yang baru.

Jaminan yang diberikan Perseroan kepada bank adalah sebagai berikut :

- 5 (lima) bidang tanah berikut bangunan atas nama PT Galva, entitas induk terakhir perseroan, dengan rincian sebagai berikut:
 1. SHGB No. 20110/Totaka, seluas 82m2, yang terletak di Totaka, Ujung Tanah, Sulawesi Selatan;
 2. SHGB No. 656/Wonotingal, seluas 1.128m2, yang terletak di Desa Wonotingal, Semarang Selatan, Semarang Jawa Tengah;
 3. SHGB No. 4565/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 4. SHGB No. 4563/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 5. SHGB No. 4564/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau.
- Piutang / tagihan usaha Perseroan terhadap customer sebesar 110% (seratus sepuluh persen) dari baki debet pinjaman atau total sebesar Rp 88.000,- (delapan puluh delapan milyar Rupiah).
- Personal guarantee dari Tuan Oki Widjaja.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank Ina Perdana Tbk

Based on Deed No. 39 made before the Notary Hilda Yulistiawati, S.H., on April 30, 2019, the Company obtained a working capital credit facility - Demand Loan ("DL") from the creditor of PT Bank Ina Perdana Tbk for the Facility up to a principal amount of not more than Rp 80,000 for a period of 6 (six) months starting from the date of signing the agreement until the maturity date. The facility bears annual interest rate at 10.25%. The loan facility can be canceled at any time without conditions by the Bank and can be canceled automatically if the condition of the Company decreases, becomes substandard, doubtful or loss. As of December 31, 2019, the outstanding balances of the loan amounted to Rp 40,000.

The calculation of interest is done on a daily basis, provided the number of days per year is 360 (three hundred and sixty) calendar days. The interest rate will be reviewed and determined at any time by the bank, and the bank will notify the Company in writing of new interest rate changes.

Collateral provided by the Company to the bank is as follows:

- 5 (five) parcels of land including buildings on behalf of PT Galva, the ultimate holding of the Company, the details are as follows:
 1. SHGB No. 20110 / Totaka, covering 82m2, located in Totaka, Ujung Tanah, South Sulawesi;
 2. SHGB No. 656 / Wonotingal, covering 1,128m2, located in Wonotingal Village, South Semarang, Semarang Central Java;
 3. SHGB No. 4565 / Tangkerang Barat, covering an area of 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 4. SHGB No. 4563 / Tangkerang Barat, covering 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 5. SHGB No. 4564 / Tangkerang Barat, covering an area of 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau.
- 110% of the Company's receivables / business bills to customers (one hundred percent) of the loan debit tray or a total of Rp 88,000 (eighty-eight billion Rupiah).
- Personal guarantee from Mr. Oki Widjaja.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank Ina Perdana Tbk (lanjutan)

Berdasarkan Akta No. 13 yang dibuat di hadapan Notaris Hilda Yulistiawati, S.H., pada tanggal 27 Juni 2019, Perseroan dan PT Bank Ina Perdana Tbk menandatangani Addendum Perjanjian Kredit, dengan isi antara lain sebagai berikut:

- Jangka waktu untuk pinjaman DL-1 selama 6 (enam) bulan yang dimulai sejak tanggal penandatanganan perjanjian kredit sampai dengan tanggal akhir dan jangka waktu untuk pinjaman DL-2 selama 6 (enam) bulan yang dimulai sejak tanggal penandatanganan Addendum perjanjian kredit sampai tanggal akhir.
- Fasilitas pinjaman DL-1 sampai dengan jumlah pokok yang tidak lebih dari Rp 80.000 (delapan puluh milyar Rupiah) dan fasilitas pinjaman DL-2 sampai dengan jumlah pokok yang tidak lebih dari Rp 60.000 (enam puluh milyar Rupiah).
- Pinjaman DL-1 jatuh tempo pada tanggal 30 Oktober 2019 dan pinjaman DL-2 jatuh tempo pada tanggal 27 Desember 2019.

Jaminan yang diberikan Perseroan kepada bank adalah sebagai berikut :

- 6 (enam) bidang tanah berikut bangunan atas nama PT Galva, entitas induk terakhir perseroan, dengan rincian sebagai berikut:
 1. SHGB No. 20110/Totaka, seluas 82m2, yang terletak di Totaka, Ujung Tanah, Sulawesi Selatan;
 2. SHGB No. 656/Wonotingal, seluas 1.128m2, yang terletak di Desa Wonotingal, Semarang Selatan, Semarang Jawa Tengah;
 3. SHGB No. 4565/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 4. SHGB No. 4563/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 5. SHGB No. 4564/Tangkerang Barat, seluas 79m2, yang terletak di Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau; dan
 6. SHM No. 01203/Cipinang Cempedak, seluas 1.950m2, yang terletak di Cipinang Cempedak, Jatinegara, Jakarta Timur.
- Piutang / tagihan usaha Perseroan terhadap customer sebesar 110% (seratus sepuluh persen) dari baki debet pinjaman DL-1 atau total sebesar Rp 88.000, (delapan puluh delapan milyar rupiah)
- Piutang / tagihan usaha Perseroan terhadap customer sebesar 110% (seratus sepuluh persen) dari baki debet pinjaman DL-2 atau total sebesar Rp 66.000 (enam puluh enam milyar rupiah)
- Personal guarantee dari Tuan Oki Widjaja

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank Ina Perdana Tbk (continued)

Based on Deed No. 13 made before the Notary Hilda Yulistiawati, S.H., on June 27, 2019, the Company and PT Bank Ina Perdana Tbk signed a Credit Agreement Addendum, with following provisions :

- The term for a DL-1 loan is 6 (six) months starting from the date of signing the credit agreement until the end date and the period for the DL-2 loan for 6 (six) months starting from the date of signing the Addendum credit agreement until the end date.
- DL-1 loan facilities up to a principal amount of not more than Rp 80,000 (eighty billion Rupiah) and DL-2 loan facilities up to a principal amount of not more than Rp 60,000 (sixty billion Rupiah).
- DL-1 loans due on 30 October 2019 and DL-2 loans due on 27 December 2019.

Collateral provided by the Company to the bank is as follows:

- 6 (six) parcels of land including buildings on behalf of PT Galva, the ultimate holding of the Company, the details are as follows:
 1. SHGB No. 20110 / Totaka, covering 82m2, located in Totaka, Ujung Tanah, South Sulawesi;
 2. SHGB No. 656 / Wonotingal, covering 1,128m2, located in Wonotingal, South Semarang, Semarang Central Java;
 3. SHGB No. 4565 / Tangkerang Barat, covering an area of 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 4. SHGB No. 4563 / Tangkerang Barat, covering 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau;
 5. SHGB No. 4564 / Tangkerang Barat, covering an area of 79m2, located in Tangkerang Barat, Bukit Raya, Pekanbaru, Riau; and
 6. SHM No. 01203 / Cipinang Cempedak, covering an area of 1,950m2, located in Cipinang Cempedak, Jatinegara, East Jakarta.
- 110% of the Company's accounts receivable / accounts receivable from customers (110 percent) of the DL-1 loan debit tray or a total of Rp 88,000 (eighty eight billion Rupiah)
- 110% of the Company's accounts receivable / accounts receivable from customers (110 percent) of the DL-2 loan debit tray or a total Rp 66,000 (sixty six billion Rupiah)
- Personal guarantee from Mr. Oki Widjaja

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

10. PINJAMAN BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

PT Bank Ina Perdana Tbk (lanjutan)

Perseoran dilarang melakukan hal-hal berikut :

- Melakukan penarikan modal.
- Perubahan anggaran dasar, struktur modal, pemegang saham dan pengurus.
- Perubahan usaha dan badan hukum.
- Pailit, Penundaan Kewajiban Pembayaran Utang (PKPU), pembubaran, penggabungan, pengambilalihan usaha, pemisahan dan peleburan usaha.
- Memberikan pinjaman.
- Memperoleh pinjaman baru.
- Menggadaikan dan mengalihkan saham.
- Bertindak sebagai penjamin.
- Menjual dan menyewakan aset atas seluruh atau sebagian asetnya untuk dijual, dimainkan, disewakan atau dengan cara lain mengalihkan harta kecuali dalam rangka kegiatan usaha dan operasional Perseroan.
- Mengalihkan atau menyebabkan beralihnya usaha kepada siapapun.
- Melakukan penyertaan modal, pengambilalihan saham, investasi baru di dalam Perseroan lain atau membuat anak Perseroan.
- Melakukan pembayaran atas pinjaman pemegang saham.
- Melakukan pembayaran dipercepat atas suatu hutang atau pembayaran kewajiban lainnya yang belum jatuh tempo.
- Mengalihkan, menjual, melepaskan hak dan menjaminkan kepada pihak lain dari jaminan yang dijaminkan oleh Perseroan.

Perseroan telah memperoleh persetujuan sehubungan dengan pembatasan-pembatasan sebagaimana dibuktikan dengan Surat PT Bank Ina Perdana Tbk No. BIP/CCB/005/0819 dan 005/S-GTC/10/2019, tanggal 9 Agustus 2019 dan 21 Oktober 2019, yang masing-masing menyetujui untuk mencabut ketentuan pembatasan yang berkaitan dengan perubahan struktur modal, susunan pemegang saham atau susunan anggota Direksi dan/atau Dewan Komisaris Perseroan dan mencabut ketentuan untuk memperoleh pinjaman baru dari bank lain.

Perseroan telah melakukan pelunasan atas fasilitas kredit ini pada Desember 2020.

10. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

PT Bank Ina Perdana Tbk (continued)

The Company is restricted to do on the following :

- *Making capital withdrawals.*
- *Changes to the articles of association, capital structure, shareholders and management.*
- *Changes in business and legal entity.*
- *Bankruptcy, Postponement of Debt Payment Obligations (PKPU), liquidation, merger, business takeover, business separation and consolidation.*
- *Providing loans.*
- *Obtain a new loan.*
- *Mortgaging and transferring shares.*
- *Acting as a guarantor.*
- *Sell and lease assets for all or part of their assets to be sold, played, leased or otherwise transferred assets except in the context of company business and operations.*
- *Diverting or causing business to be transferred to anyone.*
- *Conducting equity participation, acquisition of shares, new investment in another company or creating a subsidiary.*
- *Make payments on shareholder loans.*
- *Make an accelerated payment for a debt or other obligation payment that is not due.*
- *Transfer, sell, release rights and guarantee to other parties the guarantees guaranteed by the Company.*

The Company has obtained approval in connection with restrictions as evidenced by the Letter of PT Bank Ina Perdana Tbk No. BIP / CCB / 005/0819 and 005 / S-GTC / 10/2019, dated August 9, 2019 and October 21, 2019, respectively agreeing to revoke the limitation provisions relating to changes in capital structure, shareholder structure or composition of the Board of Directors and/or the Board of Commissioners of the Company and revoke the provisions for obtaining new loans from other banks.

The company has paid off this credit facility in December 2020.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

11. UTANG USAHA

	2020
Pihak ketiga	
PT LG Electronic Indonesia	10.495
MMD Singapore Pte Ltd	2.424
Viewsonic International Corp	2.387
Lexmark International (Singapore) Pte Ltd	2.369
PT Sony Indonesia	2.188
BenQ Teknologi Indonesia	1.691
PT Lenovo Indonesia	226
Sennheiser Electronic Asia Pte.Ltd	49
BenQ Asia Pacific Corp.	-
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 1.000)	2.211
Sub-total	24.040
Pihak berelasi (Catatan 27)	
PT Toa Galva Prima Karya	9.073
PT Galva Galindra Multi Cipta	949
PT Pembina Galindra Electric	75
PT Elsiscom Prima Karya	-
PT Galva Technovision	-
Sub-total	10.097
Total	34.137

Tidak ada jaminan yang secara khusus diberikan oleh Perseroan atas utang usaha.

11. TRADE PAYABLES

	2019	
		<i>Third parties</i>
	9.564	<i>PT LG Electronic Indonesia</i>
	-	<i>MMD Singapore Pte Ltd</i>
	139	<i>Viewsonic International Corp</i>
	1.273	<i>Lexmark International</i>
	1.174	<i>(Singapore) Pte Ltd</i>
		<i>PT Sony Indonesia</i>
		<i>BenQ Teknologi Indonesia</i>
	76.864	<i>PT Lenovo Indonesia</i>
		<i>Sennheiser Electronic Asia</i>
	1.108	<i>Pte.Ltd</i>
	7.144	<i>BenQ Asia Pacific Corp.</i>
		<i>Others (each below</i>
	5.624	<i>Rp 1,000)</i>
Sub-total	103.558	Sub-total
		<i>Related parties (Note 27)</i>
	19.592	<i>PT Toa Galva Prima Karya</i>
	55.441	<i>PT Galva Galindra Multi</i>
		<i>Cipta</i>
		<i>PT Pembina Galindra</i>
		<i>Electric</i>
	8.311	<i>PT Elsiscom Prima Karya</i>
	1.256	<i>PT Galva Technovision</i>
Sub-total	84.600	Sub-total
Total	188.158	Total

There are no guarantees specifically provided by the Company for its trade payables.

12. PENDAPATAN DITERIMA DI MUKA

	2020
Penerimaan dari pelanggan	19.475

12. UNEARNED REVENUES

	2019	
	17.500	<i>Received from customer</i>

13. BEBAN AKRUAL

	2020
Promosi dan penjualan	16.516
Bonus	1.020
Bunga	324
Lain-lain (masing-masing di bawah Rp 100)	40
Total	17.900

13. ACCRUED EXPENSES

	2019	
	9.667	<i>Promotion and sales</i>
	2.807	<i>Bonus</i>
	982	<i>Interest</i>
	1.109	<i>Others (each below</i>
		<i>Rp 100)</i>
Total	14.565	Total

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

14. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN

Perseroan memiliki beberapa perjanjian untuk pembiayaan kendaraan dengan PT Bank Jasa Jakarta, PT BCA Finance dan PT Maybank Indonesia Finance pihak ketiga. Jangka waktu dari masing-masing perjanjian pembiayaan adalah 3 tahun dengan tingkat bunga efektif yang berkisar antara 7,20% hingga 7,64% per tahun.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 rincian pembayaran minimum di masa depan berdasarkan perjanjian pembiayaan tersebut adalah sebagai berikut:

	2020	2019	
Sampai dengan satu tahun	259	451	Up to a year
Lebih dari satu tahun sampai dua tahun	164	284	More than one year to two year
Lebih dari dua tahun	25	-	More than two years
Total	448	734	Total
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	33	36	Less interest expense yet due date
Nilai sekarang atas pembayaran minimum	481	698	The present value of the payment minimum
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	179	404	Less the maturity within a year
Bagian Jangka Panjang	302	294	Long-term Portion

Berikut rincian perjanjian pembiayaan dari PT Bank Jasa Jakarta, PT BCA Finance dan PT Maybank Indonesia Finance selama tahun 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut :

The following details of financing agreements from PT Bank Jasa Jakarta, PT BCA Finance and PT Maybank Indonesia Finance during December 31, 2020 and 2019, are as follows:

No Kontrak / Contract Number	Periode / Period		Tingkat Bunga / Interest Rate	Jadwal Pembayaran / Payment schedule
	Awal / Beginning	Akhir / Ending		
24397/KRD/JJ/11/2018	November 2018	Oktober 2021	7,64%	setiap bulan/monthly basis
24396/KRD/JJ/11/2018	November 2018	Oktober 2021	7,64%	setiap bulan/monthly basis
1183000595-PK-001	April 2018	Maret 2021	7,20%	setiap bulan/monthly basis
1183000595-PK-003	April 2018	Maret 2021	7,20%	setiap bulan/monthly basis
51501200492	Maret 2020	Maret 2023	7,25%	setiap bulan/monthly basis

Menurut perjanjian dengan PT Bank Jasa Jakarta Perseroan dilarang melakukan hal-hal berikut :

According to the agreement with PT Bank Jasa Jakarta, the Company is prohibited from doing the following:

- Membubarkan badan usaha Perseroan atau penjamin.
- Melakukan merger atau akuisisi dengan Perseroan lain.
- Mengalihkan kepemilikan Perseroan kepada pihak lain di luar pemegang saham sekarang ini.
- Melakukan pembayaran sebelum jatuh tempo atas setiap hutang kepada pihak ketiga, kecuali untuk transaksi yang umum dalam Perseroan.
- Disband the Company's business entity or guarantor.
- Doing mergers or acquisitions with other companies.
- Transfer the Company's ownership to another party outside the current shareholders.
- Make payments before the due date for any debt to a third party, except for transactions that are common in the Company.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

14. UTANG PEMBIAYAAN KONSUMEN (lanjutan)

- Membagikan atau sejenisnya untuk jumlah di atas 50% dari pendapatan bersih tahun yang berjalan.
- Melakukan investasi diluar bidang usaha Perseroan atau penjamin.
- Menjaminkan kepada bank lain atau pihak ketiga manapun juga atas barang jaminan yang telah diserahkan kepada BJJ untuk jaminan fasilitas kredit.
- Menarik dana melampaui plafond yang telah ditentukan oleh BJJ.
- Merubah bentuk Perseroan.

Menurut perjanjian dengan PT Maybank Indonesia Finance Perseroan dilarang meminjamkan, menyewakan, mengalihkan, menjaminkan atau menyerahkan penguasaan atau hak untuk menggunakan atas kenadaan tersebut kepada pihak ketiga dengan cara apapun juga tanpa persetujuan tertulis dari kreditur.

14. CONSUMER FINANCING PAYABLE (continued)

- Distribute dividends or the like for amounts above 50% of net income for the current year.
- Investing outside the business field of the Company or guarantor.
- Guarantee to other banks or any third parties for collateral that has been submitted to BJJ for collateral for credit facilities.
- Withdraw funds beyond the ceiling set by BJJ.
- Change the form of the Company.

According to the agreement with PT Maybank Indonesia Finance, the Company is prohibited from borrowing, renting, transferring, guaranteeing or handing over the control or the right to use these conditions to third parties in any way without the written consent of the creditors.

15. PERPAJAKAN

a. Pajak Dibayar di Muka

Pada tanggal 31 Desember 2019 akun ini berkaitan dengan Pajak Pertambahan Nilai.

b. Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan

	2020
Lebih bayar atas pajak penghasilan badan tahun: 2019	2.031

c. Utang Pajak

	2020
Pajak penghasilan:	
Pasal 4 (2)	4
Pasal 21	1.220
Pasal 23	165
Pasal 25	-
Pasal 26	20
Pasal 29	1.308
PPN keluaran	7.522
Total	10.239

d. Pajak Kini

Rekonsiliasi antara beban pajak penghasilan - neto yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan jumlah yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku adalah sebagai berikut:

15. TAXATION

a. Prepaid Tax

As of December 31, 2019 this account pertains to Value-Added Tax.

b. Estimated Claims for Income Tax Refund

	2019	
Overpayment of corporate income tax fiscal year: 2019	2.031	

c. Taxes Payable

	2019	
Income taxes		
Article 4 (2)	12	
Article 21	1.472	
Article 23	288	
Article 25	8	
Article 26	86	
Article 29	-	
VAT out	-	
Total	1.866	

d. Current Taxes

A reconciliation of income tax expense - net included in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the amount computed by applying the applicable tax rates is as follows:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Pajak Kini (lanjutan)

	2020	2019	
Laba sebelum beban pajak penghasilan	40.403	50.323	Profit before income tax expense
Beda temporer			Temporary differences
Liabilitas imbalan kerja	5.856	3.732	Employee benefits liability
Bonus	1.020	2.807	Bonus
Pembayaran imbalan kerja	(109)	(4.288)	Payment of employee benefits liability
Beda nilai perolehan aset tetap	(994)	(5.964)	Difference on acquisition costs of fixed assets
Cadangan penurunan nilai persediaan	1.372	1.754	Allowance impairment of inventory
Pembayaran bonus	(2.807)	(2.902)	Payment of bonus
Cadangan penurunan nilai piutang usaha	3.495	456	Allowance impairment of trade receivables
Beda tetap			Permanent differences
Beban yang tidak dapat dikurangkan	4.296	4.841	Non-deductible expenses
Pendapatan bunga yang sudah dikenakan pajak final	(1.041)	(3.969)	Interest income already subjected to final tax
Taksiran laba kena pajak	51.491	46.790	Estimated taxable income
Beban pajak penghasilan - kini	11.328	11.698	Income tax expense - current
Dikurangi pajak penghasilan dibayar di muka			Less prepaid income taxes
Pasal 22	7.521	10.929	Article 22
Pasal 23	2.467	2.728	Article 23
Pasal 25	32	72	Article 25
Sub-total	10.020	13.729	Sub-total
Taksiran utang pajak penghasilan (taksiran tagihan pajak penghasilan)	1.308	(2.031)	Estimated income tax payable (estimated claims for income tax refund)

Rekonsiliasi atas beban pajak penghasilan dengan perkalian laba akuntansi sebelum pajak penghasilan dan tarif pajak maksimum yang berlaku adalah sebagai berikut:

The reconciliation of the income tax expense computed by applying the maximum tax rates to profit before tax are as follows:

	2020	2019	
Laba sebelum pajak penghasilan	40.403	50.323	Profit before income tax
Tarif maksimum 22% (2019: 25%)	(8.889)	(12.581)	Maximum rate 22% (2019:25%)
Dampak pajak atas beda tetap fiskal	(717)	(218)	Fiscal permanent difference
Penyesuaian	(346)	109	Adjustment
Beban pajak penghasilan - neto	(9.952)	(12.690)	Income tax expense - net

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

e. Pajak Tangguhan

2020						
	Dikreditkan ke Laba Rugi / Credit to Profit or Loss			Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain / Charged to Other Comprehensive Income		
	Saldo Awal / Beginning Balance	Tahun Berjalan / Current Year	Penyesuaian / Adjustment		Saldo Akhir / Ending Balance	
Liabilitas imbalan kerja	1.279	1.264	(153)	(806)	1.584	Employee benefits liability
Cadangan penurunan nilai persediaan	548	302	(66)	-	784	Allowance impairment of inventory
Revaluasi aset tetap	248	(219)	(29)	-	-	Revaluation of fixed assets
Cadangan penurunan nilai piutang usaha	114	769	(14)	-	869	Allowance impairment of trade receivables
Bonus	702	(394)	(84)	-	224	Bonus
Total	2.891	1.722	(346)	(806)	3.461	Total
2019						
	Dikreditkan ke Laba Rugi / Credit to Profit or Loss			Dibebankan ke Penghasilan Komprehensif Lain / Charged to Other Comprehensive Income		
	Saldo Awal / Beginning Balance	Tahun Berjalan / Current Year	Penyesuaian / Adjustment		Saldo Akhir / Ending Balance	
Liabilitas imbalan kerja	1.251	(139)	-	167	1.279	Employee benefits liability
Cadangan penurunan nilai persediaan	-	439	109	-	548	Allowance impairment of inventory
Revaluasi aset tetap	1.739	(1.491)	-	-	248	Revaluation of fixed assets
Cadangan penurunan nilai piutang usaha	-	114	-	-	114	Allowance impairment of trade receivables
Bonus	726	(24)	-	-	702	Bonus
Total	3.716	(1.101)	109	167	2.891	Total

Berdasarkan keputusan DJP No. Kep 867/WPJ.06/2016 tanggal 4 November 2016, Perseroan memperoleh persetujuan mengenai nilai revaluasi aset tetap Perseroan untuk tujuan pajak. Sehingga dalam penyusunan SPT pajak penghasilan badan tahun fiskal 2016, Perseroan sudah menggunakan nilai revaluasi aset tetap yang disetujui oleh DJP sebagai dasar perhitungan penyusutan fiskal. Oleh karena itu, pada tanggal 31 Desember 2016, Perseroan mengakui manfaat pajak tangguhan sebesar Rp 4.722 terkait dengan perbedaan temporer yang dapat dikurangkan yang timbul dari peningkatan nilai revaluasi aset tetap untuk perhitungan pajak.

Aset pajak tangguhan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 telah memperhitungkan tarif pajak yang berlaku untuk setiap periode yang terkait.

15. TAXATION (continued)

e. Deferred Taxes

Based on Decision of DJP No. Kep 867/WPJ.06/2016 dated November 4, 2016, The Company obtained approval regarding the revaluation value of the Company's fixed assets for tax purposes. The preparation of the 2016 corporate income tax return, the Company has used the revaluation value of fixed assets approved by DJP as the basis for calculating fiscal depreciation. Accordingly, as of December 31, 2016, the Company recognized deferred income tax of Rp 4,722 related to deductible temporary differences arising from the increase in the value of fixed assets revaluation for tax calculation.

The deferred tax assets as of December 31, 2020 and 2019 have been taking into account the prevailing tax rate at each related period.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

f. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 9 Mei 2019, Perseroan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") dari Direktorat Jendral Pajak No. 00046/406/17/073/19 yang menyatakan lebih bayar atas pajak penghasilan tahun 2017 yang disetujui sebesar Rp 1.690 dari total yang diajukan sebesar Rp 1.811.

g. Pengampunan Pajak

Sehubungan dengan Undang-undang No. 11 Tahun 2016 tentang Pengampunan Pajak Republik Indonesia dalam meningkatkan penerimaan pajak pada tanggal 1 Maret 2017.

Pada tanggal 27 Maret 2017, Perseroan mengikuti program pengampunan pajak yang diselenggarakan oleh Direktorat Jendral Pajak ("DJP"). Berdasarkan Surat Pernyataan Harta untuk Pengampunan Pajak tanggal 1 Maret 2017, Perseroan mengungkapkan kepemilikan atas aset sebesar Rp 929, yang belum pernah dilaporkan dalam surat pemberitahuan pajak penghasilan badan tahun sebelumnya. Aset yang diungkapkan disajikan sebagai bagian dari tambahan modal disetor.

h. Perubahan Tarif Pajak dan Insentif Pajak Penghasilan

Perubahan tarif pajak

Pada tanggal 31 Maret 2020, Pemerintah mengeluarkan Peraturan Pemerintah Pengganti Undang-Undang Nomor 1 Tahun 2020 ("Perpu No.1 2020") tentang kebijakan keuangan negara dan stabilitas sistem keuangan untuk menanganipandemi *Coronavirus disease* 2019 ("COVID-19"). Melalui peraturan ini, Pemerintah memutuskan beberapa kebijakan barudan salah satunya terkait dengan penyesuaian tarif pajak penghasilan wajib pajak badan dalam negeri dan bentuk usaha tetap sebagai berikut:

- tarif pajak penghasilan sebesar 22% yang berlakupada tahun pajak 2020 dan 2021; dan
- tarif pajak penghasilan sebesar 20% yang mulai berlaku pada tahun pajak 2022 dan selanjutnya.

15. TAXATION (continued)

f. Tax Assessment Letters

On May 9, 2019, the Company received an Overpayment Tax Assessment Letter ("SKPLB") from the Directorate General of Taxation No. 00046/406/17/073/19 which states the overpayment of corporate income tax year 2017 amounting to Rp 1,690 of the total value claimed by the Company amounting to Rp 1,811.

g. Tax Amnesty

In connection with Law No. 11 of 2016 concerning Tax Amnesty of the Republic of Indonesia in increasing tax revenues on March 1, 2017.

On March 27, 2017, the Company participated in a tax amnesty program organized by the Directorate General of Taxes ("DJP"). Based on the Statement of Assets for Tax Amnesty (SPH) date March 1, 2017, the Company disclosed ownership of assets amounting to Rp 929, which had not been reported in the previous year's corporate income tax return. The declared assets was presented as part of additional paid in capital.

h. Changes in Tax Rates and Income Tax Incentives

Changes in Tax Rate

On March 31, 2020, the Indonesian Government issued a Government Regulation in Lieu of Law No. 1 Year 2020 ("Perpu No.1 2020") related to the Government's financial policy and financial system stability to cope with the *Coronavirus disease* ("COVID-19") pandemic. Through this regulation, the Government issued some new policies which, among others, related to the change in the corporate income tax rate for domestic taxpayers and permanent establishments as follows:

- Corporate income tax rate of 22% effective for 2020 and 2021 fiscal years; and
- Corporate income tax rate of 20% effective for 2022 fiscal year and onwards.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

15. PERPAJAKAN (lanjutan)

h. Perubahan Tarif Pajak dan Insentif Pajak Penghasilan (lanjutan)

Insentif Pajak Penghasilan

Pada tanggal 16 Juli 2020, Pemerintah Republik Indonesia melalui Menteri Keuangan telah menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan (PMK) No.86/PMK.03/2020 mengenai Insentif pajak untuk wajib pajak terdampak Covid-19 sebagaimana terakhir kali diubah dengan PMK No.110/PMK.03/2020 yang berlaku mulai tanggal 14 Agustus 2020 untuk periode insentif yang berakhir di Desember 2020. Berdasarkan Peraturan tersebut, pajak yang diberikan insentif adalah PPh Pasal 21, PPh Final berdasarkan PP No. 23 Tahun 2018, PPh Pasal 22 impor, angsuran PPh Pasal 25 dan PPN.

16. LIABILITAS IMBALAN KERJA

Perseroan memberikan imbalan untuk karyawannya yang telah mencapai usia pensiun yaitu 55 tahun sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan No. 13/2003 tanggal 25 Maret 2003. Liabilitas imbalan kerja tersebut tidak didanai.

Penyisihan liabilitas imbalan kerja pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 berdasarkan pada aktuaris independen, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, dengan nomor laporan 0686/ST-NM-PSAK24-GTCS/I/2021 dan 0930/ST-NM-PSAK24-GTCS/I/2020 masing-masing tanggal 19 Januari 2021 dan 9 Januari 2020.

Tabel berikut merangkum komponen-komponen atas beban imbalan kerja yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dan jumlah yang disajikan dalam laporan posisi keuangan sebagai liabilitas imbalan kerja dengan menggunakan metode "Projected Unit Credit", dengan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

	2020
Kenaikan gaji	8%
Tingkat bunga diskonto	6,85%
Umur pensiun normal	55 tahun / 55 years old
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalitas Indonesia III - 2015 / 2015 Indonesian Mortality Table

Liabilitas imbalan kerja adalah sebagai berikut:

	2020
Nilai kini kewajiban imbalan pasti	7.984
Nilai wajar aset program	(785)
Liabilitas Imbalan Kerja	7.199

15. TAXATION (continued)

h. Changes in Tax Rates and Income Tax Incentives (continued)

Income Tax Incentives

In July 16, 2020, the Government of the Republic of Indonesia through the Minister of Finance issued Regulation of the Minister of Finance (PMK) No.86/PMK.03/2020 regarding tax incentives for taxpayers affected by Covid-19 as last amended by PMK No.110/PMK.03/2020 which effective from August 14, 2020 for the incentive period ending in December 2020. Based on the regulation, the tax that is given incentives is Income tax Article 21, Final Income Tax based on PP No. 23 of 2018, import Income tax Article 22, installments of Income tax Article 25 and VAT.

16. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY

The Company provide benefit to the employees who have reached retirement age of 55 years in accordance with Labor Law No. 13/2003 dated March 25, 2003. The employee benefits liability is unfunded.

Provision for employee benefits liability as of December 31, 2020 and 2019 was based on independent actuary, PT Dayamandiri Dharmakonsilindo, with report number 0686/ST-NM-PSAK24-GTCS/I/2021 and 0930/ST-NM-PSAK24-GTCS/I/2020 dated January 19, 2021 and January 9, 2020, respectively.

The following table summarizes the components of employee benefits expense recognized in the statement of profit or loss and other comprehensive income and the amount presented in the statement of financial position as employee benefits liability using the "Projected Unit Credit" method, with the following key assumptions:

2019	
10%	<i>Salary increase</i>
8,00%	<i>Discount rate</i>
55 tahun / 55 years old	<i>Retirement age</i>
Tabel Mortalita Indonesia III - 2015 / 2015 Indonesian Mortality Table	<i>Mortality rate</i>

Employees benefits liability were as follows:

2019	
8.413	<i>Present value of defined benefit obligation</i>
(3.295)	<i>Fair value of plan assets</i>
5.118	<i>Employee Benefits Liability</i>

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

16. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

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

	2020
Biaya jasa kini	2.792
Biaya bunga	482
Penyesuaian liabilitas akibat pengakuan masa kerja lalu	103
Provisi untuk imbalan terminasi	2.479
Total	5.856

Jumlah yang diakui di penghasilan (rugi) komprehensif lain:

	2020
Pengukuran kembali:	
Dampak perubahan asumsi keuangan	(1.940)
Dampak penyesuaian pengalaman	(1.710)
Dampak perubahan asumsi demografi	9
Imbal hasil atas aset program	(24)
(Keuntungan) Kerugian aktuarial	(3.665)

Mutasi nilai kini liabilitas imbalan pasti adalah sebagai berikut:

	2020
Saldo awal	8.413
Biaya jasa kini	2.792
Biaya bunga	673
Provisi untuk imbalan terminasi	2.479
Pembayaran imbalan dari aset program	(337)
Pembayaran imbalan aset program untuk imbalan terminasi	(2.498)
Penyesuaian atas imbalan masa kerja lalu	103
Pengukuran kembali atas imbalan pasti:	
Kerugian atas perubahan asumsi demografi	9
(Keuntungan) kerugian atas perubahan asumsi ekonomis	(1.940)
(Keuntungan) kerugian atas penyesuaian pengalaman	(1.710)
Saldo akhir	7.984

16. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)

Amounts recognized in the statement of profit or loss in respect of the defined benefit plan are as follows:

	2019	
	2.102	Current service costs
	263	Interest expense
	426	Adjustment liability for past service cost
	941	Provision for excess benefit payment
Total	3.732	Total

Amounts recognized in other comprehensive income (loss) :

	2019	
	526	Remeasurement of: Impact of changes in financial assumption
	143	Impact of experience adjustment
	-	Impact of changes in demographic assumption
	-	Return on plan assets
(Keuntungan) Kerugian aktuarial	669	Actuarial (gain) loss

Movements in the present value of the defined benefit obligation are as follows:

	2019	
	5.092	Beginning balance
	2.102	Current service costs
	486	Interest expense
	941	Provisions for termination fees
	(333)	Payment of rewards from assets program
	(941)	Payment of plan assets in return for termination benefits
	426	Adjustments to past service benefits
	-	Remeasurement on defined benefit:
	-	Losses on changes in demographic assumptions
	526	(Gain) losses on changes in economic assumptions
	114	(Gain) losses from experience adjustments
Saldo akhir	8.413	Ending balance

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

16. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

Mutasi nilai wajar aset program adalah sebagai berikut:

	2020
Saldo awal	3.295
Iuran Perseroan yang dibayarkan periode berjalan	-
Pembayaran imbalan dari aset program	(2.725)
Penghasilan bunga atas aset program	191
Hasil aset program (tidak termasuk penghasilan bunga)	24
Saldo akhir	785

Perseroan menghadapi sejumlah risiko signifikan terkait program imbalan pasti, sebagai berikut:

(a) Tingkat diskonto

Penurunan pada tingkat diskonto menyebabkan kenaikan liabilitas program.

(b) Tingkat kenaikan gaji

Kewajiban imbalan pasti berhubungan dengan tingkat kenaikan gaji, dimana semakin tinggi tingkat kenaikan gaji akan menyebabkan semakin besarnya liabilitas.

Sensitivitas keseluruhan liabilitas pensiun terhadap perubahan tertimbang asumsi dasar adalah sebagai berikut:

	2020	
	1% Kenaikan / 1% Increase	1% Penurunan / 1% Decrease
Tingkat diskonto	129	1.541
Gaji	1.933	(180)
	2019	
	1% Kenaikan / 1% Increase	1% Penurunan / 1% Decrease
Tingkat diskonto	(2.470)	4.255
Gaji	4.591	(2.180)

Analisis sensitivitas didasarkan pada perubahan atas satu asumsi aktuarial dimana asumsi lainnya dianggap konstan. Dalam prakteknya, hal ini jarang terjadi dan perubahan beberapa asumsi mungkin saling berkorelasi. Dalam perhitungan sensitivitas kewajiban imbalan pasti atas asumsi aktuarial utama, metode yang sama (perhitungan nilai kini kewajiban imbalan pasti dengan menggunakan metode *Projected Unit Credit* di akhir periode) telah diterapkan seperti dalam penghitungan kewajiban pensiun yang diakui dalam laporan posisi keuangan.

16. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)

Movement of the fair value of plan assets were as follows:

	2019	
	87	<i>Beginning balance</i>
	4.288	<i>Company fees paid during the period</i>
	(1.274)	<i>Payment of rewards from assets program</i>
	223	<i>Interest income on assets program</i>
	(29)	<i>Results of program assets (not included interest income)</i>
Ending balance	3.295	

The Company was exposed to a number of significant risks related to its defined benefit plans, as follows:

(a) Discount rate

A decrease in discount rate will increase plan liability.

(b) Salary increment rate

Defined benefit obligation is linked to salary increment rate, whereby the higher salary increment rate will lead to higher liability.

The sensitivity of the overall pension liability to changes in the weighted principal assumptions is as follows:

The sensitivity analysis are based on a change in an actuarial assumption where other assumptions are considered constant. In practice, this is rarely happening and changes in some of the assumptions may be mutually correlated. In the calculation of the sensitivity of defined benefit liabilities on the main actuarial assumptions, the same method (calculation of the present value of defined benefit liabilities using the *Projected Unit Credit* method at the end of the period) has been applied as in the calculation of the recognized pension liabilities in the statement of financial position.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

16. LIABILITAS IMBALAN KERJA (lanjutan)

Metode dan tipe asumsi yang digunakan dalam menyiapkan analisa sensitivitas tidak berubah dari periode sebelumnya.

Perkiraan analisis jatuh tempo kewajiban manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut :

	2020	2019
Dalam waktu 12 bulan berikutnya (periode laporan tahun berikutnya)	576	226
Antara 2 - 5 tahun	3.310	2.798
Di atas 5 tahun	25.538	34.767
Total	29.424	37.791

16. EMPLOYEE BENEFITS LIABILITY (continued)

The methods and type of assumptions used in preparing the sensitivity analysis did not changed from the previous period.

Expected maturity analysis of employee benefits liability as of December 31, 2020 and 2019 were as follows:

	2020	2019
Within the next 12 months (next year reporting period)	576	226
Between 2 - 5 years	3.310	2.798
More than 5 years	25.538	34.767
Total	29.424	37.791

Perbandingan nilai kini kewajiban imbalan pasti, nilai wajar aset program dan penyesuaian yang timbul akibat perbedaan antara asumsi aktuarial dan kenyataan selama lima (5) tahun terakhir adalah sebagai berikut:

Comparisons between the present value of defined benefit obligation, the fair value of plan assets and the experience adjustments (the effects of differences between the previous actuarial assumptions and what has actually occurred) over the last five (5) years were as follows:

	2020	2019	2018	2017	2016	
Nilai kini kewajiban	7.984	8.413	5.092	3.287	1.908	Present value of liabilities
Nilai wajar aset program (Keuntungan) kerugian penyesuaian pengalaman	785	3.295	87	317	-	Fair value of plan assets
	(1.710)	114	(129)	71	346	(Gain) or loss from experience adjustment

17. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

17. SHARE CAPITAL

The composition of the Company's shareholders as of December 31, 2020 and 2019 is as follows:

	2020			
Pemegang Saham	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor / Number of Shares Issued and Paid	Persentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Jumlah / Amount	Shareholders
PT Elsiscom Prima Karya	1.020	67,99%	51.000	PT Elsiscom Prima Karya
Oki Widjaja	33	2,24%	1.650	Oki Widjaja
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	447	29,77%	22.350	Public (each below 5% ownership)
Total	1.500	100,00%	75.000	Total

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

17. MODAL SAHAM (lanjutan)

17. SHARE CAPITAL (continued)

Pemegang Saham	2019		Jumlah / Amount	Shareholders
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor / Number of Shares Issued and Paid	Persentase Kepemilikan / Percentage of Ownership		
PT Elsiscom Prima Karya	1.188	79,20%	59.400	PT Elsiscom Prima Karya
Oki Widjaja	12	0,80%	600	Oki Widjaja
Masyarakat (masing-masing dibawah 5%)	300	20,0%	15.000	Public (each below 5% ownership)
Total	1.500	100,00%	75.000	Total

Berdasarkan Akta Notaris Christina Dwi Utama S.H., M.Hum., M.Kn., No. 142 tanggal 23 September 2019 tentang Persetujuan Perubahan Anggaran, para pemegang saham Perseroan telah setuju untuk:

1. Menyetujui rencana Perseroan untuk melakukan Penawaran Umum dan mencatatkan saham-saham Perseroan tersebut pada Bursa Efek Indonesia.
2. Menyetujui perubahan status Perseroan dari suatu Perseroan Tertutup menjadi Perseroan Terbuka dan menyetujui perubahan nama Perseroan menjadi PT Galva Technologies Tbk
3. Menyetujui untuk meningkatkan modal dasar Perseroan dari semula sebesar Rp 70.000 (tujuh puluh miliar Rupiah) menjadi Rp 200.000 (dua ratus miliar Rupiah)
4. Menyetujui untuk mengubah nilai nominal saham Perseroan dari semula sebesar Rp 1.000 (dalam nilai penuh) (seribu Rupiah) per lembar saham menjadi sebesar Rp 50 (dalam nilai penuh) (lima puluh Rupiah) per lembar saham
5. Menegaskan susunan pemegang saham Perseroan bertalian dengan ketentuan Pasal 4 ayat 2 Anggaran Dasar Perseroan.
6. Menyetujui untuk mengeluarkan saham dalam simpanan/portepel Perseroan dan menawarkan /menjual saham baru yang akan dikeluarkan dari portepel tersebut melalui penawaran umum kepada masyarakat dalam jumlah sebanyak-banyaknya 300.000.000 (tiga ratus juta) lembar saham baru dengan nilai nominal masing masing sebesar Rp 50 dengan memperhatikan peraturan perundang undangan yang berlaku.
7. Menyetujui menawarkan program Alokasi Saham Kepada Karyawan (*Employee Stock Allocation*), dengan jumlah alokasi sebanyak banyaknya 10% dari seluruh saham baru yang akan ditawarkan atau dijual kepada masyarakat.
8. Menyetujui untuk mencatatkan seluruh saham Perseroan pada Bursa Efek Indonesia, setelah dilaksanakannya penawaran umum kepada masyarakat melalui pasar modal, serta saham-saham yang dimiliki oleh pemegang saham (selain pemegang saham masyarakat), serta telah menyetujui untuk mendaftarkan saham-saham Perseroan tersebut dalam Penitipan Kolektif sesuai dengan peraturan-peraturan yang berlaku di Pasar Modal.

Based on Notarial Deed of Notary Christina Dwi Utama S.H., M.Hum., M.Kn., No. 142 dated September 23, 2019 on the Approval of Amendment to Articles of Association, the shareholders agreed to:

1. Approved the Company's plan to conduct a Public Offering and to list the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange.
2. Approve a change in the status of the Company from a Private Company to a Public Company and approve the change in the Company's name to PT Galva Technologies Tbk
3. Approved to increase the authorized capital of the Company from Rp 70,000 (seventy billion Rupiah) to Rp 200,000 (two hundred billion Rupiah)
4. Approved to change the nominal value of the Company's shares from Rp 1,000 (in full amount) (one thousand Rupiah) per share to Rp 50 (in full amount) (fifty Rupiah) per share
5. Confirming the composition of the Company's shareholders in relation to the provisions of Article 4 paragraph 2 of the Company's Articles of Association.
6. Approve to issue shares in the Company's deposits/portfolios and offer/sell new shares to be issued from the portfolios through a public offering to the public in the amount of 300,000,000 (three hundred million) new shares with a nominal value of each share of Rp 50 with due observance of applicable laws and regulations.
7. Agree to offer a Stock Allocation Program to Employees (*Employee Stock Allocation*), with an allocation of up to 10% of all new shares to be offered or sold to the public.
8. Approve to list all of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange, after the public offering is carried out to the public through the capital market as well as shares owned by shareholders (other than public), and have agreed to register the Company's shares in Collective Custody in accordance with the applicable regulations in the Capital Market.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

17. MODAL SAHAM (lanjutan)

9. Menyetujui perubahan anggaran dasar Perseroan untuk disesuaikan dengan ketentuan peraturan Bapepam LK Nomor IX.J.1 tentang Pokok-Pokok Anggaran Dasar Perseroan yang melakukan Penawaran Umum Efek Bersifat Ekuitas dan Perseroan Publik, Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 32/POJK.04/2014 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris, termasuk mengubah maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan, sehingga mencerminkan adanya kegiatan usaha utama dan kegiatan usaha penunjang Perseroan.

Berdasarkan perjanjian pengakuan utang dan konversi saham antara PT Elsiscom Prima Karya dengan PT Galva Technologies dengan nomor 009/P-GTC/12/2018 dan 003/P-GTC/02/2019 tanggal 20 Desember 2018 dan 20 Februari 2019, Perseroan mengakui adanya utang kepada PT Elsiscom Prima Karya masing masing sebesar Rp 19.000 dan Rp 12.680 dengan ketentuan masing masing pihak tidak dapat mengalihkan atau menyerahkan hak dan kewajibannya serta tanggung jawabnya kepada pihak ketiga tanpa adanya persetujuan tertulis terlebih dahulu. Kedua belah pihak setuju dan sepakat untuk melakukan penyelesaian atas total pinjaman akan dilakukan dengan cara melakukan konversi pinjaman menjadi penyertaan modal/saham.

Berdasarkan Akta Notaris Anita Munaf, S.H., No. 3 tanggal 6 Maret 2019 tentang Pernyataan Keputusan Pemegang Saham, para pemegang saham Perseroan telah setuju untuk menyetujui peningkatan modal ditempatkan dan disetor Perseroan menjadi Rp 60.000. Penambahan modal tersebut akan dilakukan dengan cara:

- a.) Konversi utang menjadi modal PT Elsiscom Prima Karya sebesar Rp 31.680.
- b.) Penambahan modal saham oleh Oki Widjaja sebesar Rp 320.

17. SHARE CAPITAL (continued)

9. To approve changes to the Company's articles of association to be adjusted with the provisions of Bapepam LK Number IX.J.1 regarding the Principles of the Company's Articles of Association which conduct a Public Offering of Equity Securities and Public Companies, Financial Services Authority Regulation Number 32 / POJK.04 / 2014 regarding Planning and Organizing the General Meeting of Shareholders and Financial Services Authority Regulation Number 33 / POJK.04 / 2014 concerning Directors and Board of Commissioners, including changing the purpose and objectives and business activities of the Company, so that it reflects the existence of main business activities and supporting business activities of the Company.

Based on the debt recognition and share conversion agreement between PT Elsiscom Prima Karya and PT Galva Technologies under number 009 / P-GTC / 12/2018 and 003 / P-GTC / 02/2019 dated December 20, 2018 and February 20, 2019, the Company acknowledged that there were debts to PT Elsiscom Prima Karya amounting to Rp 19,000 and Rp 12,680, provided that each party could not transfer or surrender its rights and obligations and responsibilities to third parties without prior written approval. Both parties agreed to settle the total loan through conversion of the loan into equity / equity participation.

Based on Notarial Deed No. 3 of Anita Munaf, S.H., dated March 6, 2019 regarding Statement of Shareholders Decision, the shareholders have agreed to increase issued and paid in capital of the Company to Rp 60,000. The additional capital will be increased by:

- a.) Conversion of debt to capital of PT Elsiscom Prima Karya amounting to Rp 31,680.
- b.) The additional shares paid by Oki Widjaja to the Company amounting to Rp 320.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

18. TAMBAHAN MODAL DISETOR

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, akun ini terdiri dari :

	2020
Tambahan modal disetor dari penawaran umum saham perdana untuk 300.000.000 lembar saham dengan nilai nominal Rp 50 (dalam nilai penuh) per lembar saham, yang ditawarkan Rp 225 (dalam nilai penuh) per lembar saham	52.500
Pengampunan pajak (Catatan 15g)	929
Biaya emisi saham	(2.868)
Total	50.561

18. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL

As of December 31, 2020 and 2019, this account consisted of:

	2019	
	52.500	Additional paid in capital from initial public offering of 300,000,000 shares with fair value of Rp 50 (in full amount) per share, offered Rp 225 (in full amount) per share
	929	Tax amnesty (Note 15g)
	(2.868)	Share issuance costs
	50.561	Total

19. SALDO LABA

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan sebagaimana tercantum dalam Akta Risalah Perseroan No. 174 tanggal 30 Juni 2020 dari Notaris Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum, M.Kn., para pemegang saham Perseroan menetapkan:

- Cadangan umum pada tanggal 30 Juni 2020 adalah sebesar Rp 7.500

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan sebagaimana tercantum dalam Akta Risalah Perseroan No. 4 tanggal 24 Juni 2019 dari Notaris Veni Liu, S.H., M.Kn., para pemegang saham Perseroan menetapkan:

- Cadangan umum pada tanggal 30 Juni 2019 adalah sebesar Rp 560
- Membagi dividen tunai periode tahun buku 2018 kepada para pemegang saham perseroan sejumlah total Rp 29.000 dengan rincian:
 - PT Elsiscom Prima Karya sebesar Rp 28.710
 - Oki Widjaja sebesar Rp 290

19. RETAINED EARNINGS

Based on the Minutes of Annual General Meeting of Shareholders as stated in Notarial Deed No. 4 dated June 24, 2019 of Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum, M.Kn., the shareholders approved the following:

- The appropriation for the general reserves for June 30, 2020 amounting to Rp 7.500

Based on the Minutes of Annual General Meeting of Shareholders as stated in Notarial Deed No. 4 dated June 24, 2019 of Veni Liu, S.H., M.Kn., the shareholders approved the following:

- The appropriation for the general reserves for June 30, 2019 amounting to Rp 560
- Distributed cash dividends for the 2018 fiscal year to the Company's shareholders in the total amount of Rp 29,000 with the following details:
 - PT Elsiscom Prima Karya, amounting to Rp 28,710
 - Oki Widjaja, amounting to Rp 290.

20. PENJUALAN NETO

	2020
IT distribution	1.334.625
Business solutions	500.880
Document Solutions	99.468
Total	1.934.973

20. NET SALES

	2019	
	1.580.053	IT distribution
	487.461	Business solutions
	89.125	Document Solutions
	2.156.639	Total

Pasar geografis Perseroan hanya Indonesia.

The Company's geographical market is only Indonesia.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

20. PENJUALAN NETO (lanjutan)

Untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 tidak terdapat transaksi dengan pelanggan masing-masing melebihi 10% dari jumlah penjualan.

20. NET SALES (continued)

For the years ended December 31, 2020 and 2019, there were no transactions with customers more than 10% of sales.

21. BEBAN POKOK PENJUALAN

	2020
<i>IT distribution</i>	1.286.985
<i>Business solutions</i>	363.617
<i>Document Solutions</i>	74.008
Total	1.724.610

21. COSTS OF GOODS SOLD

	2019	
<i>IT distribution</i>	1.512.966	<i>IT distribution</i>
<i>Business solutions</i>	364.354	<i>Business solutions</i>
<i>Document Solutions</i>	64.015	<i>Document Solutions</i>
Total	1.941.335	Total

22. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

	2020
Gaji	44.105
Tunjangan gaji dan THR	18.523
Imbalan kerja karyawan (Catatan 16)	5.856
Bonus	3.306
Sewa gedung dan kantor	5.444
Keperluan kantor	3.293
Administrasi bank	1.484
Perijinan	873
Pemeliharaan	855
Penyusutan (Catatan 9)	661
Konsultan dan audit	525
Utilitas dan beban umum	342
Pelatihan	128
Jasa layanan penunjang operasional kantor (Catatan 27)	
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100)	113
Total	85.508

22. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2019	
	39.801	<i>Salaries</i>
	17.231	<i>Salary and holiday allowances</i>
		<i>Employee benefits</i>
	3.732	<i>(Note 16)</i>
	8.307	<i>Bonus</i>
	7.592	<i>Rent of building and office</i>
	1.019	<i>Office supplies</i>
	6.186	<i>Bank administration</i>
	1.989	<i>Permit</i>
	1.133	<i>Maintenance</i>
	567	<i>Depreciation (Note 9)</i>
	361	<i>Consultant and audit</i>
	499	<i>Utilities and general expense</i>
	216	<i>Training</i>
		<i>Operational support</i>
	10.248	<i>services</i>
		<i>(Note 27)</i>
	44	<i>Other (each below</i>
		<i>Rp 100)</i>
Total	98.925	Total

23. BEBAN PENJUALAN

	2020
Jasa logistik area luar Jakarta	30.750
Periklanan dan promosi	15.892
Jasa logistik area Jakarta	8.220
Pengepakan dan pengiriman	7.675
Perjalanan dinas	2.092
Asuransi	1.204
Jamuan	901
Workshop	468
Total	67.202

23. SELLING EXPENSES

	2019	
	32.580	<i>Logistic for outside Jakarta area</i>
	16.998	<i>Advertising and promotion</i>
	6.996	<i>Logistic for Jakarta area</i>
	7.430	<i>Packing and shipping</i>
	4.892	<i>Travelling</i>
	1.233	<i>Insurance</i>
	1.395	<i>Entertainment</i>
	116	<i>Workshop</i>
Total	71.640	Total

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

24. PENGHASILAN (BEBAN) USAHA LAINNYA

	2020
Hasil <i>credit note</i>	31.783
Provisi penurunan nilai persediaan	(1.371)
Provisi penurunan nilai piutang usaha	(3.495)
Keuntungan (kerugian) selisih Kurs - neto	(3.304)
Lain-lain (masing-masing dibawah Rp 100)	1.176
Neto	24.789

Hasil *credit note* merupakan pendapatan atas pencapaian target periode tertentu dan dukungan program penjualan tertentu oleh pemasok.

24. OTHER INCOME (EXPENSE)

	2019	
	55.243	<i>Credit note income</i>
	(1.754)	<i>Provision for impairment of inventory</i>
	(456)	<i>Provision for impairment of trade receivables</i>
	1.016	<i>Gain (loss) of foreign Exchange - net</i>
	(491)	<i>Others (each below Rp 100)</i>
Net	53.558	

The *credit note* income represent income from achievement of certain target periods and the support of certain sales program by suppliers.

25. BIAYA KEUANGAN

Untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, akun ini merupakan biaya bunga pinjaman masing-masing sebesar Rp 43.080 dan Rp 51.943.

25. FINANCE COSTS

For the years ended December 31 2020 and 2019, this account consist of interest loan amounting to Rp 43,080 and Rp 51,943, respectively.

26. LABA PER SAHAM DASAR

Perhitungan laba neto per saham dasar adalah sebagai berikut:

	2020
Laba neto tahun berjalan	30.451
Total rata-rata tertimbang saham	1.500
Laba neto per saham dasar	20,30

26. BASIC EARNINGS PER SHARE

Calculation of basic earnings per share are as follows:

	2019	
	37.633	<i>Net profit for the year</i>
	382	<i>Weighted average number of shares outstanding</i>
Basic earnings per share	98,43	

27. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI

Berikut ini transaksi signifikan antara Perseroan dan pihak berelasi sesuai dengan persyaratan yang ditetapkan antara pihak-pihak terkait:

	2020
Piutang usaha (Catatan 5)	
PT Gaia Kencana	753
PT Empat Mata	201
PT Toa Galva Prima Karya	191

27. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

The following significant transactions between the Company and its related parties took place at terms agreed between the parties concerned:

	2019	
		Trade receivables (Note 5)
	-	<i>PT Gaia Kencana</i>
	-	<i>PT Empat Mata</i>
	276	<i>PT Toa Galva Prima Karya</i>

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
 (Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
 kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
 (Expressed in Million Rupiah,
 unless otherwise stated)

27. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)

27. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

	2020	2019	
Piutang usaha (Catatan 5)			Trade receivables (Note 5)
PT Galva Galindra Multi Cipta	19	54	PT Galva Galindra Multi Cipta
PT Gapura Piranti Prima	12	-	PT Gapura Piranti Prima
PT Elsiscom Prima Karya	3	-	PT Elsiscom Prima Karya
PT Galva Technovision	-	1	PT Galva Technovision
Total	1.179	331	Total
Persentase dari total aset	0,25%	0,04%	Percentage to total assets
Utang usaha (Catatan 11)			Trade payables (Note 11)
PT Toa Galva Prima Karya	9.073	19.592	PT Toa Galva Prima Karya
PT Galva Galindra Multi Cipta	949	55.441	PT Galva Galindra Multi Cipta
PT Pembina Galindra Electric	75	-	PT Pembina Galindra Electric
PT Elsiscom Prima Karya	-	8.311	PT Elsiscom Prima Karya
PT Galva Technovision	-	1.256	PT Galva Technovision
Total	10.097	84.600	Total
Persentase dari total liabilitas	3,72%	11,00%	Percentage to total liabilities
Penjualan			Sales
PT Toa Galva Prima Karya	4.135	940	PT Toa Galva Prima Karya
PT Elsiscom Prima Karya	4.011	10.473	PT Elsiscom Prima Karya
PT Gaia Kencana	2.134	51	PT Gaia Kencana
PT Toa Galva Industries	755	595	PT Toa Galva Industries
PT Galva Galindra Multi Cipta	380	577	PT Galva Galindra Multi Cipta
PT Galva	149	34	PT Galva
PT Galva Technovision	113	-	PT Galva Technovision
PT Galva Kami Industry	22	6	PT Galva Kami Industry
PT Gapura Piranti Prima	14	107	PT Gapura Piranti Prima
PT Pembina Galindra Electric	6	-	PT Pembina Galindra Electric
PT Empat Mata	-	14	PT Empat Mata
Total	11.719	12.797	Total
Persentase dari total penjualan	0,61%	0,59%	Percentage to total sales

Perseroan memperoleh jasa layanan penunjang operasional kantor dari PT Galva Galindra Multi Cipta. Pada tahun 2019, beban jasa layanan penunjang operasional kantor sebesar Rp 10.248 (Catatan 22), berdasarkan perjanjian No. 004/P-GGMC/11/2019 tanggal 25 November 2019, Perseroan dan PT Galva Galindra Multi Cipta sepakat untuk mengakhiri perjanjian jasa layanan penunjang operasional kantor kepada PT Galva Galindra Multi Cipta.

The Company acquired operational support services from PT Galva Galindra Multi Cipta. In December 2019, operational support services amounted to Rp 10,248 (Note 22). Based on agreement No. 004/P-GGMC/11/2019 dated November 25, 2019, the Company and PT Galva Galindra Multi Cipta agreed to terminate operational support services agreement to PT Galva Galindra Multi Cipta.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

27. SALDO DAN TRANSAKSI DENGAN PIHAK BERELASI (lanjutan)

Pada 31 Desember 2018, utang lain-lain ke PT Elsiscom Prima Karya merupakan pengakuan utang yang akan dikonversikan ke penambahan modal terhadap Perseroan pada periode keuangan selanjutnya. Utang yang dikonversikan ke modal saham pada tahun 2019 (Catatan 17).

Sifat hubungan dan transaksi dengan pihak-pihak berelasi adalah sebagai berikut:

Pihak-Pihak Berelasi / Related Parties	Sifat Hubungan / Nature of Relationships	Sifat Transaksi / Nature of Transactions
PT Galva Galindra Multi Cipta	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, utang usaha, jasa layanan penunjang operasional kantor, penjualan / Trade receivables, trade payables, operational support services, sales
PT Toa Galva Prima Karya	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, utang usaha, penjualan / Trade receivables, trade payables, sales
PT Elsiscom Prima Karya	Entitas induk / Immediate	Piutang usaha, utang usaha, penjualan / Trade receivables, trade payables, sales
PT Galva Technovision	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, utang usaha, penjualan / Trade receivables, trade payables, sales
PT Gaia Kencana	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, penjualan / Trade receivables, sales
PT Empat Mata	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, penjualan / Trade receivables, sales
PT Gapura Piranti Prima	Afiliasi / Affiliate	Piutang usaha, penjualan / Trade receivables, sales
PT Pembina Galindra Electric	Afiliasi / Affiliate	Penjualan, utang usaha / Sales, trade payable
PT Galva	Afiliasi / Affiliate	Penjualan / Sales
PT Galva Kami Industry	Afiliasi / Affiliate	Penjualan / Sales
PT Toa Galva Industries	Afiliasi / Affiliate	Penjualan / Sales

Seluruh transaksi pihak berelasi dilakukan secara wajar dengan memperhatikan ketentuan pada POJK No. 08/POJK.04/2017 pasal 25 huruf h angka 20.

27. BALANCES AND TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES (continued)

In December 31, 2018, other payable to PT Elsiscom Prima Karya are liability that will be converted to additional paid in capital for the Company in the next financial period. The payable was converted to share capital in 2019 (Note 17).

The nature of relationships and transactions with related parties are as follows:

All related party transactions are conducted fairly by taking into account the provisions of POJK No. 08 / POJK.04 / 2017 article 25 letter h number 20.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

28. INSTRUMEN KEUANGAN

Tabel di bawah ini menyajikan perbandingan atas nilai tercatat dengan nilai wajar dari instrumen keuangan Perseroan yang tercatat dalam laporan keuangan:

28. FINANCIAL INSTRUMENTS

The following table presents the comparison between the carrying amount and the fair values of the Company's financial instruments that recorded in the financial statements:

2020		
	Nilai tercatat / Carrying value	Nilai wajar / Fair value
Aset keuangan		
Kas dan setara kas	63.566	63.566
Piutang usaha		
Pihak ketiga	218.802	218.802
Pihak berelasi	1.179	1.179
Piutang lain-lain		
Pihak ketiga	81	81
Uang jaminan	1.404	1.404
Total	285.032	285.032
Liabilitas keuangan		
Pinjaman bank		
jangka pendek	182.574	182.574
Utang usaha		
Pihak ketiga	24.040	29.040
Pihak berelasi	10.097	10.097
Beban akrual	17.900	17.900
Utang pembiayaan konsumen	481	-
Total	235.092	239.611
2019		
	Nilai tercatat / Carrying value	Nilai wajar / Fair value
Aset keuangan		
Kas dan setara kas	50.430	50.430
Piutang usaha		
Pihak ketiga	376.147	376.147
Pihak berelasi	331	331
Piutang lain-lain		
Pihak ketiga	49	49
Uang jaminan	1.620	1.620
Total	428.577	428.577

Financial assets
Cash and cash equivalents
Trade receivables
Third parties
Related parties
Other receivables
Third parties
Refundable deposits

Total

Financial liabilities
Short-term bank loan
Trade payables
Third parties
Related parties
Accrued expenses
Consumer financing payable

Total

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

28. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

28. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

	2019		
	Nilai tercatat / Carrying value	Nilai wajar / Fair value	
Liabilitas keuangan			Financial liabilities
Pinjaman bank			Short-term
jangka pendek	541.498	541.498	bank loans
Utang usaha			Trade payables
Pihak ketiga	103.558	103.558	Third parties
Pihak berelasi	84.600	84.600	Related parties
Beban akrual	14.565	14.565	Accrued expenses
Utang pembiayaan	698	698	Consumer financing
konsumen			payable
Total	744.919	744.919	Total

Nilai wajar kas dan setara kas, piutang usaha, piutang lain-lain, uang jaminan, pinjaman bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban akrual, dan utang pembiayaan konsumen mendekati nilai tercatat karena jangka waktu jatuh tempo yang singkat atas instrumen keuangan tersebut.

The fair values of cash and cash equivalents, trade receivables, other receivables, refundable deposits, short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses and consumer financing payable approximate their carrying amounts due to short-term maturities of these instruments.

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

Perseroan memiliki eksposur risiko memiliki eksposur seperti risiko kredit, risiko pasar, risiko likuiditas dan risiko mata uang. Fungsi utama manajemen risiko Perseroan adalah mengidentifikasi semua kunci risiko untuk Perseroan, mengukur risiko-risiko tersebut dan mengelola posisi risiko sesuai dengan kebijakan. Perseroan secara reguler memeriksa kembali kebijakan manajemen risikonya dan sistem untuk merefleksikan perubahan dalam pasar, produk dan praktik pasar yang terbaik.

The Company is exposed to risks such as credit risk, market risk, liquidity risk and currency risk. The main function of the Company's risk management is to identify all key risks for the Company, measure those risks and manage risk positions in accordance with the policy. The Company regularly reviews its risk management policies and systems to reflect changes in the market, products and market best practices.

Perseroan telah mendokumentasikan kebijakan manajemen risiko keuangannya. Kebijakan yang ditetapkan merupakan strategi bisnis secara menyeluruh dan filosofi manajemen risiko.

The Company has documented its financial risk management policy. The established policy is a comprehensive business strategy and risk management philosophy.

Keseluruhan strategi manajemen risiko Perseroan ditujukan untuk meminimalkan pengaruh ketidakpastian yang dihadapi dalam pasar terhadap kinerja keuangan Perseroan. Direksi menentukan kebijakan tertulis manajemen risiko keuangan secara keseluruhan melalui masukan laporan komite-komite risiko yang dibentuk dalam divisi-divisi terkait.

The Company's overall risk management strategy is intended to minimize the effects of the market uncertainty on the financial performance of the Company. The Directors sets the written policy of overall financial risk management through the input report of risk committees established in the related divisions.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN
(lanjutan)

Perseroan beroperasi di dalam negeri dan menghadapi berbagai risiko keuangan, termasuk risiko suku bunga. Dana Perseroan dan eksposur suku bunga dikelola oleh fungsi keuangan Perseroan sesuai dengan kerangka kebijakan yang disetujui oleh komite. Kerangka tersebut memaparkan risiko pada Perseroan dan langkah-langkah yang akan diambil untuk mengelola risiko. Komite risiko Perseroan menetapkan dan memantau kebijakan ini.

a. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa pihak ketiga tidak akan memenuhi kewajibannya berdasarkan instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan. Perseroan dihadapkan pada risiko kredit dari kegiatan operasi dan dari aktivitas pendanaan, termasuk deposito pada bank dan instrumen keuangan lainnya.

Konsentrasi risiko kredit yang signifikan terhadap laporan keuangan Perseroan berasal dari piutang pelanggan lebih dari 180 hari. Perseroan mempunyai eksposur terhadap nasabah-nasabah yang memiliki piutang yang telah jatuh tempo lebih dari 180 hari tersebut.

Tabel di bawah menunjukkan maksimum eksposur risiko kredit untuk komponen dalam laporan posisi keuangan per tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

	2020	2019	
Kas dan setara kas	63.566	50.430	Cash and cash equivalents
Piutang usaha			Trade receivables
Pihak ketiga	218.802	376.147	Third parties
Pihak berelasi	1.179	331	Related parties
Piutang lain-lain			Other receivables
Pihak ketiga	81	49	Third parties
Uang jaminan	1.404	1.620	Refundable deposit
Total	285.032	378.147	Total

Tabel berikut memberikan kualitas kredit dan analisis umur aset keuangan Perseroan sesuai dengan peringkat kredit debitur pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The Company operates domestically and faces various financial risks, including interest rate risk. The Company's funds and interest rate exposure are managed by the Company's financial function in accordance with the policy framework approved by the committee. The framework describes the risks to the Company and the steps to be taken to manage the risk. The Company's risk committee establishes and monitors this policy.

a. Credit Risk

Credit risk is a risk that a third party will not fulfill its obligations under a financial instrument or customer contract, causing financial losses. The Company is faced with credit risks from operating and financing activities, including time deposits in bank and other financial instruments.

The significant concentration of credit risk to the Company's financial statements comes from customer receivables over 180 days. The Company has exposure to customers who have receivables that have been overdue for more than 180 days

The following table shows the maximum exposure to credit risk for the components in the statement of financial position as of December 31, 2020 and 2019:

The following table provides credit quality and aging analysis of the Company's financial assets in accordance with debtors credit ratings as of December 31, 2020 and 2019.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN
(lanjutan)

a. Risiko Kredit (lanjutan)

2020							
	Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Neither Past Due Nor Impaired	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due But Not Impaired				Mengalami Penurunan Nilai / Impaired	Total / Total
		< 30 hari / <30 days	31 - 60 hari / 31 - 60 days	61 - 90 hari / 61 - 90 days	> 91 hari / >91 days		
Kas dan setara kas	63.566	-	-	-	-	-	63.566
Piutang usaha	139.058	33.422	8.505	5.279	37.668	(3.951)	219.981
Piutang lain-lain	81	-	-	-	-	-	81
Uang jaminan	1.404	-	-	-	-	-	1.404
Total	204.109	33.422	8.505	5.279	37.668	(3.951)	285.032
2019							
	Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Neither Past Due Nor Impaired	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due But Not Impaired				Mengalami Penurunan Nilai / Impaired	Total / Total
		< 30 hari / <30 days	31 - 60 hari / 31 - 60 days	61 - 90 hari / 61 - 90 days	> 91 - 120 hari / >91 - 120 days		
Kas dan setara kas	50.430	-	-	-	-	-	50.430
Piutang usaha	289.227	58.966	15.124	7.667	5.950	(456)	376.478
Piutang lain-lain	49	-	-	-	-	-	49
Uang jaminan	1.620	-	-	-	-	-	1.620
Total	341.326	58.966	15.124	7.667	5.950	(456)	428.577

Kualitas kredit instrumen keuangan dikelola oleh Perseroan menggunakan peringkat kredit internal. Instrumen keuangan diklasifikasikan sebagai "Belum jatuh tempo atau tidak mengalami penurunan nilai" meliputi instrumen dengan kualitas kredit tinggi karena ada sedikit atau tidak ada pengalaman kegagalan (*default*) pada kesepakatan berdasarkan surat kuasa, surat jaminan atau *promissory note*. "Telah jatuh tempo tetapi belum mengalami penurunan nilai" adalah akun-akun yang telah jatuh tempo namun demikian jumlah terutang masih tertagih. Terakhir, "Telah jatuh tempo dan mengalami penurunan nilai" adalah akun yang telah lama belum dilunasi dan telah dibentuk penyisihan kerugian penurunan nilai atas piutang.

b. Risiko Pasar

Risiko pasar adalah risiko bahwa nilai wajar dari arus kas masa depan pada sebuah instrumen keuangan yang akan berfluktuasi karena perubahan harga pasar. Perseroan terekspos pada risiko pasar yaitu risiko suku bunga.

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a. Credit Risk (continued)

The Company manage credit quality of its financial instruments using an internal credit rating. Financial instruments classified as "neither past due nor impaired" consist of instrument with high credit quality due to there is a few or no default experience on the agreement based on a power of attorney, warranty letter or promissory note. "Past due but not impaired" are accounts were past due but the outstanding amount is still collectible. Lastly, "Past due and impaired" are accounts that has not been settled in the long term and the allowance for impairment losses on receivables has been established.

b. Market Risk

Market risk is the risk that the fair value of future cash flows of a financial instrument will fluctuate due to changes in market prices. The Company is exposed to market risk i.e. interest rate risk

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN
(lanjutan)

b. Risiko Pasar

Risiko tingkat suku bunga adalah risiko di mana nilai wajar atau arus kas masa depan dari suatu instrumen keuangan berfluktuasi karena perubahan suku bunga pasar. Pengaruh dari risiko perubahan suku bunga pasar berhubungan dengan pinjaman jangka pendek dan panjang dari Perseroan memonitor secara ketat fluktuasi suku bunga pasar dan ekspektasi pasar sehingga dapat mengambil langkah-langkah yang paling menguntungkan Perseroan secara tepat waktu. Manajemen belum menganggap perlu untuk melakukan swap suku bunga pada saat ini.

c. Risiko Mata Uang

Perseroan melakukan transaksi bisnis dalam beberapa mata uang asing dan karena itu terkena risiko mata uang asing. Perseroan tidak memiliki kebijakan lindung nilai atas mata uang asing. Namun manajemen memonitor eksposur nilai tukar mata uang asing dan akan mempertimbangkan kebutuhan untuk melakukan lindung nilai atas risiko nilai tukar mata uang asing yang signifikan.

Tabel berikut menunjukkan aset keuangan Perseroan yang didenominasi oleh mata uang asing yang signifikan dan setara Rupiah-nya pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019.

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b. Market Risk

Interest rate risk is the risk that the fair value or future cash flow of a financial instrument fluctuates due to changes in market interest rates. The effect of market interest rate changes relates to short-term and long-term borrowings fund of the Company. The Company closely monitors the market interest rate fluctuations and market expectations so the Company could take the most favorable steps in a timely manner. The management have not considered the need to do interest rates swap at this time.

c. Currency Risk

The Company transacts business in some foreign currencies and therefore is exposed to foreign exchange risk. The Company does not have a foreign currency hedging policy. However management monitors foreign exchange exposure and will consider hedging significant foreign exchange risk should the need arises.

The following table shows the Company's significant foreign currency-denominated financial assets and liabilities and their Rupiah equivalents as of December 31, 2020 and 2019.

2020			
	Mata Uang Asing (dalam nilai penuh) / Foreign Currency (in full amount)	Setara Mata Uang Rupiah / Rupiah Equivalent	
Aset			Asset
Kas dan bank			Cash on hand and in banks
Dolar AS	573.254	8.087	US Dollar
Liabilitas			Liability
Pinjaman bank jangka pendek			Short-term bank loan
Dolar AS	(5.060.676)	(71.381)	US Dollar
Utang usaha Dolar AS	(633.687)	(8.938)	Trade payables US Dollar
Liabilitas Moneter - Neto	(5.121.109)	(72.232)	Monetary Liability - Net
2019			
	Mata Uang Asing (dalam nilai penuh) / Foreign Currency (in full amount)	Setara Mata Uang Rupiah / Rupiah Equivalent	
Aset			Asset
Kas dan bank			Cash on hand and in banks
Dolar AS	42.328	588	US Dollar
Liabilitas			Liability
Utang usaha Dolar AS	(901.436)	(12.531)	Trade payables US Dollar
Liabilitas Moneter - Neto	(859.108)	(11.942)	Monetary Liability - Net

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN
(lanjutan)

c. Risiko Mata Uang (lanjutan)

Tabel berikut menggambarkan sensitivitas Perseroan terhadap perubahan nilai tukar Rupiah terhadap mata uang di atas. Tingkat sensitivitas di bawah ini mencerminkan penilaian manajemen yang mungkin terjadi terhadap perubahan kurs mata uang asing. Analisis sensitivitas hanya mencakup saldo pos-pos moneter yang didenominasi dalam mata uang asing. Tabel di bawah mengindikasikan efek laba dan ekuitas Perseroan setelah pajak di mana kurs mata uang di atas menguat dalam persentase tertentu terhadap Rupiah, dengan semua variabel lainnya dianggap konstan. Dengan persentase yang sama atas melemahnya kurs mata uang di atas terhadap Rupiah, akan menimbulkan dampak yang sebaliknya terhadap laba dan ekuitas.

	2020	Dampak pada / Effect on		
		Laba atau rugi / Profit or loss	Ekuitas / Equity	
Dolar AS	Tingkat Sensitivitas / Sensitivity Rate ±4,7%	± 2.649	± 2.649	US Dollar
	2019	Dampak pada / Effect on		
		Laba atau rugi / Profit or loss	Ekuitas / Equity	
Dolar AS	Tingkat Sensitivitas / Sensitivity Rate ±0,90%	±107	±107	US Dollar

d. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas (juga dikenal sebagai risiko pendanaan) adalah risiko dimana entitas akan mengalami kesulitan dalam memperoleh dana untuk memenuhi komitmennya terkait dengan instrumen keuangan. Risiko likuiditas mungkin timbul akibat ketidakmampuan entitas untuk menjual aset keuangan secara cepat dengan harga yang mendekati nilai wajarnya.

Manajemen risiko likuiditas (*liquidity risk*) telah membentuk kerangka kerja manajemen risiko likuiditas untuk pengelolaan dana jangka pendek, menengah dan jangka panjang dan persyaratan manajemen likuiditas. Perseroan mengelola risiko likuiditas dengan mempertahankan cadangan yang memadai, fasilitas perbankan dan fasilitas pinjaman, dengan terus memantau rencana dan realisasi arus kas dengan cara mencocokkan profil jatuh tempo aset keuangan dan liabilitas keuangan

Analisis liabilitas keuangan Perseroan berdasarkan jatuh tempo dari tanggal akhir periode pelaporan sampai dengan tanggal jatuh tempo yang diungkapkan dalam tabel adalah arus kas kontraktual yang tidak didiskontokan sebagai berikut:

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c. Currency Risk (continued)

The following table details the Company's sensitivity to changes in Rupiah against the above currencies. The sensitivity rate below represents management's assessment of the reasonably possible change in foreign exchange rates. The sensitivity analysis includes only outstanding foreign currency denominated monetary items. Below table indicates the effect after tax in profit and equity of the Company wherein the above currencies strengthen at a certain percentage against the Rupiah, with all other variables held constant. For the same percentage of weakening of the above currencies against the Rupiah, there would be an equal and opposite impact on profit and equity.

d. Liquidity Risk

Liquidity risk (also known as financing risk) is the risk that an entity will have difficulty obtaining funds to meet its commitments related to financial instruments. Liquidity risk may arise from the inability of the entity to sell the financial asset quickly at a price close to its fair value.

Liquidity Risk Management has established a liquidity risk management framework to manage the short, medium and long-term funds and liquidity management requirements. The Company manages liquidity risk by maintaining adequate reserves, banking facilities and borrowings facilities, and by continuously monitoring cash flows plans and realizations by matching the maturity profile of financial assets and financial liabilities.

The analysis of the Company's financial liabilities based on the maturity date from the date of the end of the reporting period until the maturity date is disclosed in the table based on undiscounted contractual cash flows as follows:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

29. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN
(lanjutan)

d. Risiko Likuiditas (lanjutan)

2020							
	< 1 Bulan / < 1 Month	1 - 3 Bulan / 1 - 3 Months	3 - 12 Bulan / 3 - 12 Months	1 - 3 Tahun / 1 - 3 Years	> 3 Tahun / > 3 Years	Total / Total	
Pinjaman bank jangka pendek	27.903	136.570	18.101	-	-	182.574	Short-term bank loans
Utang usaha	21.358	12.779	-	-	-	34.137	Trade payables
Beban akrual	17.900	-	-	-	-	17.900	Accrued Expenses
Utang pembiayaan konsumen	32	65	82	302	-	481	Consumer financing payable
Total	67.193	149.414	18.183	302	-	235.092	Total
2019							
	< 1 Bulan / < 1 Month	1 - 3 Bulan / 1 - 3 Months	3 - 12 Bulan / 3 - 12 Months	1 - 3 Tahun / 1 - 3 Years	> 3 Tahun / > 3 Years	Total / Total	
Pinjaman bank jangka pendek	174.630	313.891	52.977	-	-	541.498	Short-term bank loans
Utang usaha	187.184	-	974	-	-	188.158	Trade Payables
Beban akrual	14.565	-	-	-	-	14.565	Accrued Expenses
Utang pembiayaan konsumen	34	101	269	294	-	698	Consumer financing payable
Total	376.413	313.992	54.220	294	-	744.919	Total

e. Manajemen Modal

Tujuan utama pengelolaan modal Perseroan adalah untuk memastikan pemeliharaan rasio modal yang sehat untuk mendukung usaha dan memaksimalkan imbalan bagi pemegang saham.

Kebijakan Perseroan adalah mempertahankan struktur permodalan yang sehat dalam rangka untuk mengamankan akses untuk membiayai dengan biaya yang wajar.

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perseroan telah memenuhi persyaratan tersebut. Tabel di bawah ini merangkum jumlah modal yang dipertimbangkan oleh Perseroan pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019:

	2020	2019	
Modal saham	75.000	75.000	Share capital
Tambahan modal disetor	50.561	50.561	Additional paid-in capital
Saldo laba	71.651	41.200	Retained earnings
Total	197.212	166.761	Total

30. INFORMASI SEGMENT

Dalam pengambilan keputusan oleh manajemen, Perseroan digolongkan menjadi unit usaha berdasarkan segmentasi produksi.

Informasi segmen Perseroan berdasarkan segmentasi produksi adalah sebagai berikut:

29. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

d. Liquidity Risk (continued)

e. Capital Management

The main objective of Company's capital management is to ensure the maintenance of a healthy capital ratio to support the business and maximize the shareholders value.

The Company's policy is to maintain sound capital structure in order to ensure access to finance at a reasonable cost.

As of December 31, 2020 and 2019, the Company has complied with these requirements. The following table summarize the amount of capital considered by the Company as of December 31, 2020 and 2019:

30. SEGMENT INFORMATION

In making decisions by management, the Company are classified into business units based on segmentation in the form of production segment.

The Company segment informations based on segmentation in the form of production segment are as follow:

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

30. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

30. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2020			
	<i>Business Solutions</i>	<i>IT Distribution</i>	<i>Document Solutions</i>	<i>Total</i>
Laporan Laba Rugi / Statement of Profit or Loss				
Penjualan / Sales	500.880	1.334.625	99.468	1.934.973
Beban pokok penjualan / Costs of goods sold	(363.617)	(1.286.985)	(74.008)	(1.724.610)
Laba bruto / Gross profit	137.263	47.640	25.460	210.363
Beban umum dan administrasi / General administrative expenses	(65.057)	(9.330)	(11.121)	(85.508)
Beban penjualan / Selling expenses	(25.528)	(34.987)	(6.687)	(67.202)
Penghasilan usaha lainnya - neto / Other income - net	634	23.815	340	24.789
Total beban operasi	(89.951)	(20.502)	(17.468)	(127.921)
Laba operasi / Operating income	47.312	27.138	7.992	82.442
Penghasilan keuangan/ Finance income	269	718	54	1.041
Biaya keuangan / Finance cost	(22.451)	(17.093)	(3.536)	(43.080)
Laba sebelum pajak penghasilan / Profit before income tax	25.130	10.763	4.510	40.403
Beban pajak penghasilan kini / Income tax expenses - current	(7.195)	(2.913)	(1.220)	(11.328)
Beban pajak penghasilan tangguhan / Income tax expenses – deferred	940	307	129	1.376
Laba neto / Net profit	18.875	8.157	3.419	30.451
Pengukuran kembali atas imbalan kerja / Remeasurements of employee benefits liability	2.788	400	477	3.665
Pajak penghasilan terkait / Related income tax	(501)	(215)	(90)	(806)
Total laba komprehensif / Total comprehensive income	21.162	8.342	3.806	33.310

	2020			
	<i>Business Solutions</i>	<i>IT Distribution</i>	<i>Document Solutions</i>	<i>Total</i>
Laporan Posisi Keuangan / Statement of Financial Position				
Piutang usaha / trade receivables	116.383	85.294	18.304	219.981
Persediaan / Inventory	102.885	31.675	17.067	151.627
Aset lancar lainnya / Other current asset	29.930	30.089	5.663	65.682
Total aset lancar / Total current asset	249.198	147.058	41.034	437.290
Total aset tidak lancar / Total non current asset	2.575	6.348	24.642	33.565
Total Aset / Total Assets	251.773	153.406	65.676	470.855
Utang bank / Bank loan	102.312	67.692	12.570	182.574
Utang usaha / Trade payables	25.328	5.859	2.950	34.137
Beban akrual / Accrual expenses	6.501	9.570	1.829	17.900
Pendapatan diterima di muka / Unearned revenue	12.926	5.239	1.310	19.475
Utang lancar lainnya / Other current liabilities	2.973	6.929	516	10.418
Total utang lancar lainnya / Total other current liabilities	150.040	95.289	19.175	264.504
Total utang tidak lancar / Total non-current liabilities	3.037	3.748	716	7.501
Total Liabilitas / Total Liabilities	153.077	99.037	19.891	272.005

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

30. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

30. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2019			
	<i>Bussiness Solutions</i>	<i>IT Distribution</i>	<i>Document Solutions</i>	<i>Total</i>
Laporan Laba Rugi / Statement of Profit or Loss				
Penjualan / Sales	487.461	1.580.054	89.124	2.156.639
Beban pokok penjualan / Costs of goods sold	(364.354)	(1.512.966)	(64.015)	(1.941.335)
Laba bruto / Gross profit	123.107	67.088	25.109	215.304
Beban umum dan administrasi / General administrative expenses	(75.175)	(10.205)	(13.545)	(98.925)
Beban penjualan / Selling expenses	(26.975)	(39.242)	(5.423)	(71.640)
Penghasilan usaha lainnya – neto / Other income - net	10.368	41.368	1.822	53.558
Total beban operasi	(91.782)	(8.078)	(17.147)	(117.007)
Laba operasi / Operating income	31.325	59.009	7.963	98.297
Penghasilan keuangan / Finance income	897	2.908	164	3.969
Biaya keuangan / Finance cost	(9.749)	(40.481)	(1.713)	(51.943)
Laba sebelum pajak penghasilan / Profit before income tax	22.474	21.435	6.414	50.323
Beban pajak penghasilan kini / Income tax expenses - current	(4.735)	(5.360)	(1.603)	(11.698)
Beban pajak penghasilan tangguhan / Income tax expenses deferred	(443)	(423)	(126)	(992)
Laba neto / Net profit	17.296	15.652	4.685	37.633
Pengukuran kembali atas imbalan kerja / Remeasurements of employee benefit liability	(151)	(490)	(28)	(669)
Pajak penghasilan terkait / Related income tax	31	131	5	167
Total laba komprehensif / Total comprehensive income	17.176	15.293	4.662	37.131.
	2019			
	<i>Bussiness Solutions</i>	<i>IT Distribution</i>	<i>Document Solutions</i>	<i>Total</i>
Laporan Posisi Keuangan / Statement of Financial Position				
Piutang usaha / trade receivables	72.455	294.593	9.430	376.478
Persediaan / Inventory	129.724	296.394	26.654	452.772
Aset lancar lainnya / Other current asset	16.640	53.726	3.042	73.408
Total aset lancar / Total current asset	218.819	644.713	39.126	902.658
Total aset tidak lancar / Total non current asset	1.990	6.449	23.846	32.285
Total Aset / Total Assets	220.809	651.163	62.971	934.943
Utang bank / Bank loan	77.196	458.552	5.750	541.498
Utang usaha / Trade payables	35.314	146.640	6.204	188.158
Beban akrual / Accrual expenses	5.702	7.715	1.146	14.563
Pendapatan diterima di muka / Unearned revenue	12.926	4.574	-	17.500
Utang lancar lainnya / Other current liabilities	513	1.665	94	2.272
Total utang lancar lainnya / Total other current liabilities	131.651	619.146	13.194	763.991
Total utang tidak lancar / Total non current liabilities	2.119	2.867	426	5.412
Total Liabilitas / Total Liabilities	133.770	622.012	13.621	769.403

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

31. INFORMASI TAMBAHAN ARUS KAS

Untuk tahun tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, Perseroan melakukan transaksi yang tidak mempengaruhi kas dan yang tidak termasuk dalam laporan arus kas dengan rincian sebagai berikut:

	2020	2019
Pembayaran utang usaha melalui utang bank	536.713	1.544.468
Penambahan aset tetap melalui konversi persediaan menjadi pembiayaan konsumen	-	14.561
Konversi utang berelasi menjadi modal	-	31.680
Saling hapus antara piutang berelasi dan utang berelasi	-	(7.785)

Perubahan pada liabilitas yang timbul dari aktivitas pendanaan:

31. SUPPLEMENTARY CASH FLOWS INFORMATION

For the years ended December 31, 2020 and 2019, the Company carries out transactions that do not affect cash and which are not included in the cash flow statement with the following details:

Payment of trade payables with bank loan
Additions to fixed assets under consumer financing payables
Due to related party conversion into capital
Net off of due from related party and due to related party

Changes in liabilities arising from financing activities were as follows:

2020					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Arus kas - neto / Cash flows - net	Perubahan mata uang / Foreign exchange movement	Lain-lain / Others	Saldo Akhir / Ending Balance
Utang pembiayaan konsumen	698	(217)	-	-	481
Pinjaman bank jangka pendek	541.498	(358.924)	-	-	182.574
2019					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Arus kas - neto / Cash flows - net	Perubahan mata uang / Foreign exchange movement	Lain-lain / Others	Saldo Akhir / Ending Balance
Utang pembiayaan konsumen	1.012	(314)	-	-	698
Pinjaman bank jangka pendek	60.042	(1.063.012)	-	1.544.468	541.498
Utang lain-lain pihak berelasi	11.215	12.680	-	(23.895)	-

Consumer financing payables
Short-term bank loan
Other payables - related parties

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

32. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN YANG SIGNIFIKAN

Perjanjian dengan PT Lenovo Indonesia

Perseroan memiliki perjanjian dengan PT Lenovo Indonesia. Perseroan sebagai distributor non eksklusif untuk memasarkan dan menjual produk dan layanan Lenovo dalam wilayah yang telah ditentukan. Perjanjian tersebut mencakup ruang lingkup, definisi, harga produk dan layanan, lampiran beserta dokumen transaksi, pemeriksaan atas kepatuhan distributor dengan perjanjian ini, kewajiban distributor terhadap Lenovo, kewajiban distributor kepada penjual ulang, kewajiban lain distributor, lelang khusus, layanan, perubahan teknik, informasi rahasia, dana-dana pemasaran dan penawaran promosi, pemesanan dan pengiriman, pengembalian, harga biaya-biaya, *invoicing*, pembayaran dan pajak, pelaporan, kepemilikan dan resiko kehilangan, layanan jaminan Lenovo, ekspor impor, dan merek dagang.

Perjanjian ini mulai berlaku pada tanggal 10 Februari 2019 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2020 dengan syarat-syarat sebagai berikut:

1. Mengembangkan rencana kerja tahunan, termasuk rencana pemasaran dan memberikan rencana tersebut untuk persetujuan Lenovo;
2. Berdasarkan permintaan Lenovo, memberikan informasi keuangan yang terkait berkenaan dengan Perseroan termasuk, tanpa terkecuali, laporan keuangan tahunan yang telah diaudit;
3. Memiliki catatan atas setiap transaksi Produk Lenovo dan Layanan Lenovo (sebagai contoh, pemasaran, penjualan, diskon lelang khusus, dana pemasaran, penawaran promosi, laporan pemasangan dan informasi persediaan, klaim pembayaran atau jaminan) untuk 5 (lima) tahun setelah jangka waktu Perjanjian.
4. Tunduk pada ketentuan peraturan dan hukum yang berlaku sebelum mengungkapkan informasi pribadi pada Lenovo;
5. Memastikan sertifikat keaslian Microsoft (COA) dan Associated Product Material (APM) termasuk Produk Lenovo (tidak untuk diberi harga secara terpisah) sudah termasuk dengan Produk Lenovo yang diberikan kepada penjual terakhir atau pengguna akhir; dan
6. Mengakses sistem informasi Lenovo hanya untuk mendukung kegiatan pemasaran yang terkait dengan hubungan Perseroan.
7. Memberikan laporan penjualan mingguan pada tanggal yang telah ditentukan oleh Lenovo pada minggu sebelumnya untuk penjualan di dalam wilayah yang disetujui, termasuk tanggal, penjelasan Produk, tipe mesin, model atau bagian nomor dan nomor seri (jika diberlakukan), negara tujuan, unit dan biaya yang diperpanjang, kuantitas dan nama penjual kembali/pengguna akhir; dan

32. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS

Agreement with PT Lenovo Indonesia

The Company has agreement with PT Lenovo Indonesia. According to the agreement, the Company is the exclusive distributor to market and sell Lenovo products and services within the designated area. The agreement covers the scope, definition, price of products and services, attachments and transaction documents, checks on distributor compliance with this agreement, distributor obligations to Lenovo, distributor obligations to resellers, other distributor obligations, special auctions, services, technical changes, confidential information, marketing funds and promotional offers, ordering and shipping, returns, prices costs, *invoicing*, payments and taxes, reporting, ownership and risk of loss, Lenovo guarantee services, import and export, trademarks.

This agreement takes effect on February 10, 2019 and has been extended to December 31, 2020 with the following conditions:

1. Develop an annual work plan, including a marketing plan and provide the plan for Lenovo's approval;
2. Based on Lenovo's request, provide financial information related to the Company including, without exception, audited annual financial statements;
3. Have a record of every Lenovo Product and Lenovo Service transaction (for example, marketing, sales, special auction discounts, marketing funds, promotional offers, installation reports and inventory information, payment claims or guarantees) for 5 (five) years after the term Agreement.
4. Subject to applicable laws and regulations before disclosing personal information to Lenovo;
5. Ensure that Microsoft Certificate of Authenticity (COA) and Associated Product Material (APM) including Lenovo Products (not to be priced separately) are included with Lenovo Products given to final sellers or end users; and
6. Accessing Lenovo's information system is only to support marketing activities related to the Company's relations.
7. Provide weekly sales reports on the date specified by Lenovo the previous week for sales within the agreed area, including date, Product description, machine type, model or part number and serial number (if applicable), destination country, unit and extended costs, quantities and names of resellers / end users; and

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

32. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perjanjian dengan PT Lenovo Indonesia (lanjutan)

6. Memberikan laporan inventaris mingguan pada tanggal dan dalam bentuk yang ditentukan oleh Lenovo termasuk inventaris yang khusus, berdasarkan Produk Lenovo (tipe mesin, model atau nomor bagian) dan kuantitas.

Perjanjian dengan PT LG Elektronik Indonesia

Perseroan memiliki perjanjian dengan PT LG Electronics Indonesia. Perseroan sebagai dealer PT LG Electronics Indonesia berlaku untuk produk elektronik dan telepon selular dengan merek dagang "LG". Perjanjian ini juga berisi mengenai teknis atau cara pemasaran dan promosi dimana Perseroan memiliki hak dan kewajiban untuk melakukan penawaran, penjualan produk baik langsung maupun tidak langsung, kepada konsumen baik instansi pemerintah, swasta maupun individu untuk mencapai target penjualan yang ditetapkan oleh PT LG Elektronik Indonesia.

Perjanjian ini mulai berlaku pada tanggal 1 Januari 2019 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2022 dengan syarat-syarat sebagai berikut:

1. Perseroan memiliki hak dan kewajiban untuk melakukan penawaran dan/atau penjualan Produk LG, baik langsung maupun tidak langsung, kepada konsumen baik instansi pemerintah, swasta, maupun individu.
2. Perseroan menyatakan sanggup, sesuai dengan kemampuan terbaiknya, untuk memasarkan dan menjual produk LG seluas-luasnya dan sebanyak-banyaknya.
3. Perseroan wajib melakukan pembayaran secara tertib dan teratur sesuai jadwal pembayaran yang telah ditetapkan oleh LG. Apabila pembayaran dilakukan pada Perseroan karena adanya penagihan dari LG, maka hal ini hanya merupakan pelayanan jasa baik (service) dari LG, sehingga apabila penagihan tidak dapat dilakukan maka hal ini tidak dapat dijadikan alasan bagi Perseroan untuk tidak melakukan atau menunda pembayaran hutangnya.

Perseroan memiliki perjanjian dengan Lexmark International (Singapore) Pte. Ltd. dengan menunjuk Perseroan sebagai distributor resminya di dalam Indonesia (tunduk pada semua persyaratan yang ditetapkan dalam Perjanjian ini dan dalam semua jadwal. Distributor diberi wewenang untuk membeli dari Lexmark Produk-produk yang ditentukan dalam jadwal A dan untuk meminta pesanan, untuk memasarkan produk hanya untuk pengecer yang berlokasi di Indonesia.

32. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

Agreement with PT Lenovo Indonesia (continued)

6. Provide weekly inventory reports on dates and in the form specified by Lenovo including specific inventory, based on Lenovo Products (machine type, model or part number) and quantity.

Agreement with PT LG Elektronik Indonesia

The Company has an agreement with PT LG Electronics Indonesia. The appointment of the Company as a dealer of PT LG Electronics Indonesia applies to electronic products and cellular phones under the trademark "LG". This agreement also contains technical or marketing and promotion methods in which the Company has the right and obligation to make offers, sales of products both directly and indirectly, to consumers both government agencies, private and individuals to achieve the sales targets set by PT LG Elektronik Indonesia.

This agreement takes effect on January 1, 2019 and has been extended to December 31, 2022 with the following conditions:

1. The Company has the right and obligation to make offers and / or sales of LG Products, both directly and indirectly, to consumers, both government, private, and individual institutions.
2. The Company has stated its ability, in accordance with its best capabilities, to market and sell the widest and maximum number of LG products.
3. The Company is required to make payments in an orderly and regular manner in accordance with the payment schedule determined by LG. If payment is made to the Company due to billing from LG, then this is only good service from LG, so if billing cannot be made then this cannot be used as an excuse for the Company not to make or postpone its debt payments.

The Company has an agreement with Lexmark International (Singapore) Pte. Ltd. hereby appoints the Company as its authorized distributor within the Indonesia (subject to all the terms set forth in this Agreement and in all the schedule. Distributor is authorized to purchase from Lexmark those Product specified in schedule A and to solicit orders, to market product only to resellers located in the Indonesia.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

32. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perjanjian dengan PT LG Elektronik Indonesia (lanjutan)

Perjanjian dengan Lexmark

Lexmark secara tegas mengecualikan hak distributor (i) untuk membayarkan pesanan atau menjual produk kepada pengguna akhir di luar wilayah, (ii) untuk meminta pesanan atau menjual pesanan apa pun Produk Lexmark tidak secara spesifik diidentifikasi dalam jadwal A, atau (iii) untuk menjual produk ke distributor lain dan atau pengguna akhir secara langsung. Lexmark setuju untuk menjual Produk ke distributor dengan harga yang tercantum dalam pemberitahuan harga dan atau file elektronik yang dikirim ke distributor dan yang berlaku pada tanggal penerimaan pesanan oleh Lexmark dan tunduk pada syarat dan ketentuan yang tercantum dalam Perjanjian ini.

Perjanjian ini mulai berlaku pada tanggal 1 Januari 2019 dan akan terus berlaku selama 2 tahun sejak tanggal efektif dengan syarat-syarat sebagai berikut :

1. Melaporkan kinerja dan persediaan penjualan Perseroan, seperti yang diminta oleh Lexmark, dari waktu ke waktu. Perseroan harus menyerahkan laporan kepada Lexmark.
2. Memberikan kwitansi penjualan kepada pengecer pada setiap pengiriman Produk Lexmark dan menyimpan kwitansi tersebut selama 5 (lima) tahun sejak tanggal penerbitan.
3. Melakukan pembayaran atas semua faktur dengan ketentuan pembayaran yang ditentukan oleh Lexmark;
4. Tidak melebihi batas kredit yang ditetapkan oleh Lexmark dari waktu ke waktu;
5. Secara teratur memberikan informasi keuangan dan bukti keamanan finansial yang diminta oleh Lexmark;
6. Memberikan salinan laporan keuangan tahunan Perseroan kepada Lexmark segera setelah selesai disusun.
7. Mempertahankan asuransi pertanggungjawaban yang memadai untuk melindungi Lexmark dari semua pengecer dan klaim pengguna akhir atas cedera pribadi yang timbul dari tindakan dan/atau kelalaian karyawan atau agen Perseroan. Atas permintaan, Perseroan harus memberikan bukti dari asuransi tersebut kepada Lexmark.

32. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

Agreement with PT LG Elektronik Indonesia (continued)

Agreement with Lexmark

Lexmark expressly excludes distributor's right (i) to solicit orders or sell product to end users outside the territory, (ii) to solicit orders for or sell any orders Lexmark product not specifically identified in schedule A, or (iii) to sell product to other distributors and or the end users directly. Lexmark agrees to sell the Product to distributor at prices that are set forth in pricing notices and or electronic files sent to distributor and that are in effect on the date of acceptance of orders by Lexmark and subject to the terms and conditions set forth in this Agreement.

This agreement takes effect on January 1, 2019 and will continue to be in effect for 2 years from the effective date with the following conditions:

1. Report the Company's sales performance and inventory, as requested by Lexmark, from time to time. The company must submit a report to Lexmark.
2. Give sales receipts to retailers for each Lexmark Product shipment and keep the receipts for 5 (five) years from the date of issue.
3. Make payments for all invoices with payment terms determined by Lexmark;
4. Not exceeding the credit limit set by Lexmark from time to time;
5. Regularly provide financial information and proof of financial security requested by Lexmark;
6. Provide a copy of the Company's annual financial statements to Lexmark as soon as they have been prepared.
7. Maintain adequate liability insurance to protect Lexmark from all retailers and end-user claims for personal injury arising from the actions and / or negligence of the Company's employees or agents. Upon request, the Company must provide proof of the insurance to Lexmark

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

32. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perjanjian dengan PT Acer Indonesia

Perseroan memiliki perjanjian dengan PT Acer Indonesia. Perjanjian distribusi ini yang terdiri dari "Termin Legal" dan "Termin Bisnis" yang secara bersama-sama mengatur syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan sehubungan dengan penunjukan Distributor dan penjualan serta distribusi Produk. Termin Bisnis dapat terdiri dari sektor konsumen dan sektor proyek komersial. Untuk sektor proyek komersial, Distributor hanya akan memasarkan dan menjual produk komersial kepada bisnis/sektor komersial, proyek atau program pengguna korporat dalam Wilayah dengan cara yang benar dan wajar.

Perjanjian ini mulai berlaku pada 1 Januari 2019 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2020 dengan syarat-syarat sebagai berikut:

1. Perseroan bertanggung jawab untuk mendapatkan dan menjaga keberlakuan semua otorisasi yang diperlukan untuk penjualan dan pemasaran Produk Acer.
2. Perseroan sanggup menyerahkan kepada Acer laporan penjualan (*sell-out*) melalui Acer Supply Chain Online Report (SCORE) yang dilakukan secara harian.
3. Perseroan akan mematuhi semua undang-undang dan peraturan kendali ekspor yang berlaku untuk penjualan Produk Acer, seperti Wassenaar Arrangements atau EU atau United States re-exports regulations.
4. Perseroan wajib menyampaikan rencana penjualan triwulanan Produk Acer paling lambat satu bulan sebelum dimulainya triwulan yang baru. Perseroan harus memastikan memiliki inventaris Produk Acer yang cukup setiap saat.
5. Perseroan wajib memperlakukan Produk Acer dengan penuh kehati-hatian dan mengasuransikan

Produk Acer yang berada di bawah retensi kepemilikan dari bahaya kebakaran, ledakan, kerusakan akibat air dan pencurian serta wajib memberikan salinan sertifikat asuransi ke Acer atas permintaan pertama. Semua hak yang timbul dari asuransi tersebut harus dialihkan ke Acer.

Perjanjian dengan BenQ Asia Pacific Corporation

Perseroan memiliki perjanjian dengan BenQ Asia Pacific Corporation. Perjanjian ini berkomitmen untuk membeli produk resmi dari BenQ pada tanggal efektif dan tanggal waktu berakhir perjanjian. Perseroan dapat memasarkan dan menjual produk melalui pengecer selama memiliki perjanjian tertulis dengan pengecernya yang berisi ketentuan yang konsisten dengan ketentuan perjanjian.

32. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

Agreement with PT Acer Indonesia

The Company has outstanding agreement with PT Acer Indonesia. This Distribution agreement consisting of "Legal Terms" and "Commercial Terms" which together set out the terms and conditions for the appointment of the Distributor and the sale and distribution of the Products. Commercial Terms may consist of consumer sector and commercial projects sector. For commercial projects sector, Distributor shall market and sell the Products which are categorized by Acer as commercial products only to business/commercial sectors, projects or corporate user program within the Territory in correct and proper manner.

This agreement takes effect on January 1, 2019 and has been extended to December 31, 2020 with the following conditions:

1. *The Company is responsible for obtaining and maintaining all authorizations required for the sale and marketing of Acer Products.*
2. *The Company is able to submit to Acer sales reports (sell-outs) through Acer Supply Chain Online Report (SCORE) which are carried out on a daily basis.*
3. *The Company will comply with all export control laws and regulations that apply to the sale of Acer Products, such as Wassenaar Arrangements or EU or United States re-exports regulations.*
4. *The Company is required to submit quarterly sales plans for Acer Products no later than one month before the start of the new quarter. The company must ensure that it has sufficient inventory of Acer Products at all times.*
5. *The Company is obliged to treat Acer Products with the utmost care and insure that*

Acer Products are under ownership retention from fire, explosion, water damage and theft and must provide a copy of the insurance certificate to Acer at the first request. All rights arising from the insurance must be transferred to Acer.

Agreement with BenQ Asia Pacific Corporation

The Company has outstanding agreement with BenQ Asia Pacific Corporation. This agreement is committed to purchasing authorized products from BenQ between effective date and expiration date of agreement. The Company may market and sell products through resellers so long as distributor has written agreements with its resellers which contain terms that are consistent with the terms of the agreement.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

32. PERJANJIAN-PERJANJIAN DAN KOMITMEN YANG SIGNIFIKAN (lanjutan)

Perjanjian dengan BenQ Asia Pacific Corporation (lanjutan)

Perjanjian ini berlaku mulai tanggal 1 Januari 2019 dan telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2020 dengan syarat Perseroan akan melakukan upaya komersial yang wajar untuk membeli dan menjual produk BenQ yang terdaftar dan harus memenuhi target penjualan seperti di bawah ini. Jika Perseroan gagal memenuhi Target Triwulanan atau Target Tahunan selama jangka waktu Perjanjian Distribusi 4, BenQ dapat mengakhiri Perjanjian Distribusi 4 dengan pemberitahuan tertulis sebelumnya.

Perjanjian dengan ViewSonic International Corporation

Perseroan memiliki perjanjian dengan ViewSonic International Corporation. Perseroan sebagai distributor non-eksklusif yang memasarkan dan mempromosikan produk di wilayah-wilayah. Distributor dengan ini menerima penunjukan yang disebutkan dan setuju untuk mematuhi ketentuan-ketentuan Perjanjian untuk semua penjualan, layanan, periklanan, pemasaran dan kebijakan promosi yang wajar dari ViewSonic sehubungan dengan Produk sebagaimana diberitahukan dari waktu ke waktu.

Perjanjian ini berlaku pada sejak 1 November 2018 sampai telah diperpanjang sampai dengan 31 Desember 2021 dengan syarat-syarat sebagai berikut :

1. Perseroan harus menunjuk pengecer yang memenuhi syarat yang memadai di wilayah Indonesia.
2. Perseroan harus memastikan bahwa pengecer dan personelnnya kompeten dan terlatih untuk menunjukkan, mempromosikan, dan menjual Produk ViewSonic. ViewSonic berhak untuk melakukan pemeriksaan dengan biayanya sendiri. Perseroan setuju untuk secara aktif bekerja sama dengan ViewSonic untuk meningkatkan kualitas dan kinerja pengecer, termasuk tetapi tidak terbatas pada penggunaan produk, instalasi dan layanan purna jual,
3. Perseroan memberikan laporan yang berkaitan dengan penjualan dan persediaan
4. Perseroan akan bertanggung jawab atas pengumpulan, pengiriman dan pembayaran setiap dan semua pajak, biaya, retribusi serta penilaian dan biaya lainnya dalam bentuk apa pun yang dikenakan oleh pemerintah atau otoritas lain sehubungan dengan pembelian, impor, sewa penjualan atau distribusi lainnya dari Produk ViewSonic.

32. SIGNIFICANT AGREEMENTS AND COMMITMENTS (continued)

Agreement with BenQ Asia Pacific Corporation (continued)

This agreement takes effect on January 1, 2019 has been extended to December 31, 2020 on condition that the Company will make a reasonable commercial effort to buy and sell BenQ-listed products and must meet the sales targets as below. If the Company fails to meet the Quarterly Targets or Annual Targets during the term of Distribution Distribution 4, BenQ may terminate Distribution Agreement 4 with prior written notice.

Agreement with ViewSonic International Corporation

The Company has outstanding agreement with ViewSonic International Corporation. The Company as its non-exclusive distributor to market and promote Products in the Territory. Distributor hereby accepts said appointment and agrees to abide by the provisions of this Agreement and to all reasonable sales, services, advertising, marketing and promotional policies of ViewSonic in relations to the Products as notified from time to time.

This agreement is valid from 1 November 2018 has been extended to December 31, 2021 with the following conditions:

1. *The company must appoint retailers who meet adequate requirements in the Indonesian territory.*
2. *The company must ensure that retailers and their personnel are competent and trained to show, promote and sell ViewSonic Products. ViewSonic has the right to conduct the examination at its own expense. The company agrees to actively work with ViewSonic to improve the quality and performance of retailers, including but not limited to the use of products, installations and after-sales services,*
3. *The Company provides reports relating to sales and inventory*
4. *The Company will be responsible for the collection, delivery and payment of any and all taxes, fees, fees and assessments and other fees of any kind imposed by the government or other authorities in connection with the purchase, import, sale lease or other distribution of ViewSonic Products .*

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020
And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

33. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN

Insentif Pajak Penghasilan

Pada tanggal 2 Februari 2021, Menteri Keuangan kembali memberikan insentif pajak untuk wajib pajak terdampak Covid-19 pada berdasarkan PMK No. 9/PMK.03/2021 yang menggantikan PMK 110 tahun 2020 yang berakhir di Desember 2020. Jangka waktu efektif insentif ini berlaku sampai dengan tanggal 30 Juni 2021 atau untuk masa pajak Januari hingga Juni 2021.

Peraturan Pemerintah untuk Undang Undang Cipta Kerja

Pada tanggal 16 Februari 2021, Peraturan Pemerintah ("PP") No. 35 tahun 2021, "Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja, Hubungan Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja" diterbitkan sebagai peraturan pelaksana, antara lain, untuk Undang-Undang Nomor 11 Tahun 2020 (Undang-Undang Cipta Kerja) yang diundangkan pada November 2020. PP No. 35 tahun 2021 mengatur lebih lanjut dasar penghitungan imbalan kerja dan akan berdampak perubahan terhadap kewajiban imbalan kerja Perseroan.

Pada tanggal 16 Februari 2021, Peraturan Pemerintah (PP) No. 9 Tahun 2021 telah diterbitkan perlakuan perpajakan untuk mendukung kemudahan berusaha serta mendukung percepatan implementasi kebijakan strategis di bidang perpajakan sebagaimana telah diatur dalam UU Cipta Kerja. Ruang lingkup pengaturan dalam PP ini meliputi perlakuan perpajakan untuk :

- a) Perlakuan perpajakan di bidang Pajak Penghasilan antara lain pengaturan dividen atau penghasilan lain yang dikecualikan dari objek Pajak Penghasilan berlaku untuk yang diterima atau diperoleh oleh Wajib Pajak orang pribadi dan badan dalam negeri sejak diundangkannya Undang-Undang Cipta Kerja;
- b) Perlakuan perpajakan di bidang Pajak Pertambahan Nilai atau Pajak Pertambahan Nilai dan Pajak Penjualan atas Barang Mewah antara lain pengaturan kedudukan nomor induk kependudukan dipersamakan dengan Nomor Pokok Wajib Pajak dalam rangka pembuatan Faktur Pajak dan pengkreditan Pajak Masukan bagi Pengusaha Kena Pajak pembeli orang pribadi; dan
- c) Perlakuan perpajakan di bidang Ketentuan Umum dan Tata Cara Perpajakan antara lain perubahan sanksi administratif dalam pengungkapan ketidakbenaran pengisian Surat Pemberitahuan pada saat Pemeriksaan dari 50% (lima puluh persen) menjadi tarif bunga berdasarkan suku bunga acuan dengan jangka waktu maksimal 24 (dua puluh empat) bulan, dan pengungkapan ketidakbenaran perbuatan dari 150% (seratus lima puluh persen) menjadi 100% (seratus persen), serta permintaan penghentian Penyidikan Tindak Pidana di Bidang Perpajakan dari denda sebesar 4 (empat) kali jumlah pajak menjadi 3 (tiga) kali jumlah pajak.

33. EVENT AFTER THE REPORTING DATE

Income Tax Incentives

On February 2, 2021, the Minister of Finance of the Republic of Indonesia again provided tax incentives for taxpayers affected by Covid-19 based on PMK No. 9/PMK.03/2021 which replaces PMK 110 of 2020 that ended in December 2020. The effective period of this incentive is valid until 30 June 2021 or for the tax period January to June 2021.

Implementing Regulation for Job Creation Law

On February 16, 2021, Peraturan Pemerintah ("PP") No. 35 of 2021, "Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja, Hubungan Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja" was issued as implementing regulation, among others, for Law No. 11 of 2020 (Job Creation Law) enacted in November 2020. The PP No. 35 of 2021 further regulates the basis for calculating the employee benefits and will have a change impact on the Group's employee benefits obligation.

On February 16, 2021, PP No. 9 of 2021 was also issued to provide a legal basis for regulating tax treatment in supporting ease of doing business and the acceleration of the implementation of strategic policies in the taxation sector as stipulated in the Job Creation Law. The scope of the regulation in this PP includes tax treatment for:

- a) Tax Treatment of Income Tax, among others, the arrangement of dividends or other income exempted from the Income Tax object applies to those received or obtained by individual taxpayers and domestic entities since the enactment of the Job Creation Law;
- b) Tax Treatment of Value Added Tax or Value Added Tax and Sales Tax on Luxury Goods, among other things, the arrangement of the domicile identification number equal to the Taxpayer Identification Number in the framework of making a Tax Invoice and crediting Input Tax for an individual buyer Taxable Entrepreneur; and
- c) Tax Treatment of General Provisions and Tax Procedures, including changes in administrative sanctions in disclosing untruthful submission of Tax Returns during the Audit from 50% (fifty percent) to the interest rate based on the reference interest rate with a maximum period of 24 (twenty four) months, and the disclosure of the wrongdoing of the act from 150% (one hundred and fifty percent) to 100% (one hundred percent), as well as the request for termination of the Criminal Investigation in the Field of Taxation from a fine of 4 (four) times the amount of tax to 3 (three) times.

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

33. PERISTIWA SETELAH TANGGAL PELAPORAN

Peraturan Pemerintah untuk Undang Undang Cipta Kerja (lanjutan)

Pada tanggal 17 Februari 2021, sebagai ketentuan lebih lanjut, Pemerintah Republik Indonesia telah menerbitkan Peraturan Menteri Keuangan (PMK) Nomor 18/PMK.03/2021 mengenai Pelaksanaan UU No. 11 Tahun 2020 Tentang Cipta Kerja di Bidang Pajak Penghasilan, Pajak Pertambahan Nilai dan Pajak Penjualan Atas Barang Mewah, Serta Ketentuan Umum dan Tata cara Perpajakan.

34. PENERBITAN AMENDEMENT DAN PENYESUAIAN PSAK, PSAK DAN ISAK BARU

DSAK-IAI telah menerbitkan amendemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru yang akan berlaku efektif atas laporan keuangan untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal sebagai berikut:

(a) 1 Juni 2020

- Amendemen PSAK No. 73: Konsensi Sewa Terkait Covid-19

(b) 1 Januari 2021

- Amendemen PSAK No. 22: Kombinasi Bisnis tentang Definisi Bisnis

(c) 1 Juni 2021

- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan, PSAK No. 55: Instrumen Keuangan: Pengakuan dan Pengukuran, PSAK No. 60: Instrumen Keuangan: Pengungkapan, PSAK No. 62: Kontrak Asuransi dan PSAK No. 73: Sewa tentang Reformasi Acuan Suku Bunga Tahap 2

(d) 1 Januari 2022

- Amendemen PSAK No. 22: Kombinasi Bisnis tentang Referensi ke Kerangka Konseptual
- Amendemen PSAK No. 57: Provisi, Liabilitas, Kontinjensi, dan Aset Kontinjensi tentang Kontrak Memberatkan - Biaya Memenuhi Kontrak
- PSAK No. 69: Agrikultur (Penyesuaian Tahunan 2020)
- PSAK No. 71: Instrumen Keuangan (Penyesuaian Tahunan 2020)
- PSAK No. 73: Sewa (Penyesuaian Tahunan 2020)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

33. EVENT AFTER THE REPORTING DATE

Regulations for Job Creation Law (continued)

On February 17, 2021, as a further provision, the Government of the Republic of Indonesia has issued Minister of Finance Regulation (PMK) Number 18 / PMK.03 / 2021 concerning the Implementation of Law No. 11 of 2020 Regarding Job Creation in the Fields of Income Tax, Value Added Tax and Sales Tax on Luxury Goods, as well as General Provisions and Taxation Procedures.

34. ISSUANCE OF AMENDMENTS AND IMPROVEMENTS TO PSAK, NEW PSAK AND ISAK

DSAK-IAI has issued the following amendments and improvements to PSAK, new PSAK and ISAK which will be applicable to the financial statements for annual periods beginning on or after:

(a) June 1, 2020

- Amendments to PSAK No. 73 : Lease Concessions Related to Covid-19

(b) January 1, 2021

- Amendments to PSAK No. 22: Business Combination regarding Definition of Business

(c) June 1, 2021

- Amendments to PSAK No. 71: Financial Instruments, PSAK No. 55: Financial Instruments: Recognition and Measurement, PSAK No. 60: Financial Instruments: Disclosures, PSAK No. 62: Insurance Contracts and PSAK No. 73: Leases on Interest Rate Reference Reform Phase 2

(d) January 1, 2022

- Amendments to PSAK No. 22: Business Combinations regarding Reference to Conceptual Frameworks
- Amendments to PSAK No. 57: Provisions, Contingent Liabilities, and Contingent Assets regarding Aggravating Contracts - Contract Fulfillment Costs
- PSAK No. 69: Agriculture (2020 Annual Improvements)
- PSAK No. 71: Financial Instruments (2020 Annual Improvements)
- PSAK No. 73: Lease (2020 Annual Improvements)

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2020

Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Jutaan Rupiah,
kecuali dinyatakan lain)

34. PENERBITAN AMENDEMENT DAN PENYESUAIAN
PSAK, PSAK DAN ISAK BARU (lanjutan)

(e) 1 Januari 2023

- Amandemen PSAK No. 16 "Aset Tetap tentang Hasil Sebelum Penggunaan yang Diintensikan".

(f) 1 Januari 2025

- PSAK 74: Kontrak Asuransi

Perseroan masih mengevaluasi dampak dari amendemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru di atas dan belum dapat menentukan dampak yang timbul terkait dengan hal tersebut terhadap laporan keuangan secara keseluruhan

PT GALVA TECHNOLOGIES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2020

And for the Year then Ended
(Expressed in Million Rupiah,
unless otherwise stated)

34. ISSUANCE OF AMENDMENTS AND
IMPROVEMENTS TO PSAK, NEW PSAK AND
ISAK (continued)

(e) January 1, 2023

- Amendments to PSAK No. 16 Property, Plant and Equipment regarding Proceeds before Intended Use

(f) January 1, 2025

- PSAK 74: Insurance Contract

The Company is still evaluating the effects of those amendments and improvements PSAK, new PSAK and ISAK, and has not yet determined the related effects on the financial statements.

