

PT ARGO PANTES Tbk

Laporan Keuangan Interim / *Interim Financial Statements*

30 Juni 2019 Dan Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut /

June 30, 2019 And For The Six-Month Period Then Ended

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



SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN KEUANGAN
PT. ARGO PANTES Tbk.

UTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL
30 JUNI 2019 DAN UNTUK PERIODE ENAM BULAN YANG BERAKHIR PADA TANGGAL TERSEBUT

Yang bertandatangan dibawah ini :

- | | |
|---|--|
| 1 | Nama : Deepak Anand |
| | Alamat kantor : Wisma Argo Manunggal, Jl. Gatot Subroto Kav.22,
Jakarta 12930 |
| | Alamat domisili sesuai KTP
atau kartu identitas lain : Jl. Ampera Raya, GG. Kancil No. IB RT. 002, RW.
002, Kel. Ragunanr, Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan. |
| | Nomor telepon : 2520065/2520068 |
| | Jabatan : Direktur Utama |
| 2 | Nama : Surjanto Purnadi |
| | Alamat kantor : Wisma Argo Manunggal, Jl. Gatot Subroto Kav.22,
Jakarta 12930 |
| | Alamat domisili sesuai KTP
atau kartu identitas lain : Jl. P. Nirwana V H 6/3 A, Kembangan Utara,
Jakarta Barat |
| | Nomor telepon : 2520065/2520068 |
| | Jabatan : Direktur |

menyatakan bahwa :

1. bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan PT. Argo Pantes Tbk;
2. laporan keuangan PT. Argo Pantes Tbk. telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;
3. a. semua informasi dalam laporan keuangan PT. Argo Pantes Tbk. telah dimuat secara lengkap dan benar;
b. laporan keuangan PT. Argo Pantes Tbk. tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material;
4. bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal PT. Argo Pantes Tbk.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 29 Juli 2019



Deepak Anand
Direktur Utama

Surjanto Purnadi
Direktur

PT Argo Pantes Tbk.

Head Office
Wisma Argo Manunggal 2nd floor
Jl. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta 12930 - Indonesia
Telephone 62 21 252 0068/65
Facsimile 62 21 252 0029

Factory
Jl. M.H. Thamrin Km. 4
Tangerang 15117 - Indonesia
Telephone 62 21 55753838/0779
Facsimile 62 21 55753255

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

PT ARGO PANTES Tbk
INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
June 30, 2019
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	2019	Catatan / Notes	2018	ASSETS
ASET				
ASET LANCAR				
Kas dan setara kas	599.047	4,34,35	335.559	CURRENT ASSETS
Deposito berjangka				<i>Cash and cash equivalents</i>
Piutang usaha - neto				<i>Time deposits</i>
Pihak ketiga	1.179.077	5	2.162.879	<i>Trade receivables - net</i>
Pihak berelasi	214.256	5,32	341.111	<i>Third parties</i>
Piutang lain-lain	156.471	6,34,35	135.755	<i>Related parties</i>
Persediaan - neto	11.375.416	7	10.553.323	<i>Other receivables</i>
Beban dibayar dimuka	254.439		722	<i>Inventories - net</i>
Uang muka	570.906	8	86.201	<i>Prepaid expenses</i>
				<i>Advances</i>
Total Aset Lancar	14.349.612		13.514.505	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				
Piutang pihak berelasi	1.454.810	32,34,35	1.301.315	NON-CURRENT ASSETS
Taksiran tagihan pajak penghasilan	144.301	16a	128.522	<i>Due from related parties</i>
Aset tetap - neto	67.953.067	11	68.526.281	<i>Estimated claims for income tax refund</i>
Aset lain-lain	423.992	9,34,35	428.079	<i>Fixed assets - net</i>
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	10	4,425,186	<i>Other assets</i>
				<i>Assets classified as held for sale</i>
Total Aset Tidak Lancar	74.401.356		74.809.383	Total Non-current Assets
TOTAL ASET	88.750.968		88.323.888	TOTAL ASSETS

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM
(Lanjutan)
30 Juni 2019
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
June 30, 2019
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2019	Catatan / Notes	2018	LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY
LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL				
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang bank jangka pendek	63.108.000	12,34,35	61.108.000	Short-term bank loans
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	6.402.156	13	6.575.458	Third parties
Pihak berelasi	2.268.253	13,32	2.423.039	Related parties
Utang lain-lain		34,35		Other payables
Pihak ketiga	910.407	14	1.291.691	Third parties
Pihak berelasi	14.796.172	14,32	14.820.460	Related parties
Utang pajak	216.957	16b	242.446	Taxes payable
Beban akrual	4.514.075	17,34,35	1.692.856	Accrued expenses
Uang muka penjualan aset tersedia untuk dijual	1.065.246	15	1.065.246	Advance for sale of assets held for sale
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	1.150	20,32,34,35	239.343	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	20.658.648	19,34,35	20.422.871	Convertible loans
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	11	234.638	Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	682.493	21	682.493	Current portion of post- employment benefits obligation
Total Liabilitas Jangka Pendek	114.858.195		110.798.541	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	5.150.817	16d	5.150.817	Deferred tax liabilities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun		20		Obligation under finance lease - net of current maturities
		32,34,35		
Pinjaman konversi	22.781.897	19,34,35	21.652.348	Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	27.550.408	18,34,35	27.288.439	Subordinated bonds
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	117.319	11	117.319	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.370.368	21	1.370.368	Post-employment benefits obligation - net of current portion
Total Liabilitas Jangka Panjang	56.970.810		57.599.885	Total Non-current Liabilities
TOTAL LIABILITAS	171.829.005		168.398.426	TOTAL LIABILITIES

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN INTERIM (Lanjutan)
30 Juni 2019
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

PT ARGO PANTES Tbk
INTERIM STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)
June 30, 2019
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	2019	Catatan / Notes	2018	
DEFISIENSI MODAL				CAPITAL DEFICIENCY
Modal saham - nilai nominal Rp 500 (Rupiah penuh) per saham				Share capital - Rp 500 (in full Rupiah) par value per share
Modal dasar - 1.342.229.800 saham				Authorized - 1,342,229,800 shares
Modal di tempatkan dan disetor penuh 335.557.450 saham	72.473.905	22	72.473.905	Issued and fully paid - 335,557,450 shares
Tambahan modal disetor - neto	108.224.921	23	108.224.921	Additional paid-in capital - net
Komponen ekuitas dari pinjaman konversi	27.045.236		27.045.236	Equity component of convertible loans
Defisit	(290.822.099)	24	(287.818.600)	Deficit
DEFISIENSI MODAL	(83.078.037)		(80.074.538)	CAPITAL DEFICIENCY
TOTAL LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL	88.750.968		88.323.888	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN INTERIM
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
30 Juni 2019
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
INTERIM STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND
OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the Year Ended
June 30, 2019
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2019	Catatan / Notes	2018	
PENJUALAN NETO	12.723.821	25,32	15.741.425	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(11.504.072)	26,32	(15.276.646)	COSTS OF GOODS SOLD
RUGI BRUTO	1.219.749		464.780	GROSS LOSS
Beban penjualan dan distribusi	(426.658)	27	(559.903)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	(866.555)	28	(905.224)	General and administrative expenses
Pajak final	(25.124)		(16.588)	Final tax
Beban usaha lainnya	(1.310.184)	29	(883.681)	Other operating expenses
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto	(478.919)		2.724.290	Gain (loss) on foreign exchange - net
Keuntungan (kerugian) pelepasan aset tetap	659.919	11	422.511	Gain (loss) on disposal of fixed assets
RUGI USAHA	(1.227.772)		1.246.185	OPERATING LOSS
Penghasilan keuangan	3.252		18.987	Finance income
Biaya keuangan	(1.778.979)	30	(1.871.946)	Finance cost
RUGI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	(3.003.499)		(606.774)	LOSS BEFORE INCOME TAX
MANFAAT PENGHASILAN TANGGUHAN - NETO		16c	772.516	DEFERRED TAX BENEFIT - NET
RUGI NETO TAHUN BERJALAN	(3.003.499)	31	165.742	NET LOSS FOR THE YEAR
RUGI KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE LOSS
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified to profit loss
Pengukuran kembali atas imbalan pascakerja		21		Remeasurements of post-employment benefit obligation
TOTAL RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	(3.003.499)		165.742	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
RUGI PER SAHAM DASAR	(0,01)	31	(0,00)	BASIC LOSS PER SHARE

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN PERUBAHAN DEFISIENSI MODAL INTERIM
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 30 Juni 2019
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
INTERIM STATEMENT OF CHANGES IN CAPITAL DEFICIENCY
For the Year Ended June 30, 2019
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Modal Saham / Share Capital	Tambahan Modal Disetor - Neto / Additional Paid-in Capital - Net	Komponen Ekuitas dari Pinjaman Konversi / Equity Component of Convertible Loans	Defisit / Deficit	Defisiensi Modal / Capital Deficiency	
Saldo 1 Januari 2018	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(280.040.141)	(72.296.079)	<i>Balance as of January 1, 2017</i>
Rugi neto tahun berjalan	-	-	-	(8.186.633)	(8.186.633)	<i>Net loss for the year</i>
Rugi komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	408.174	408.174	<i>Other comprehensive loss for the year</i>
Saldo 31 Desember 2018	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(287.818.600)	(80.074.538)	<i>Balance as of December 31, 2017</i>
Rugi neto tahun berjalan	-	-	-	(3.003.499)	(3.003.499)	<i>Net loss for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	-	-	<i>Other comprehensive income for the year</i>
Saldo 30 Juni 2019	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(290.822.099)	(83.078.037)	<i>Balance as of December 31, 2018</i>

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN ARUS KAS INTERIM
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
30 Juni 2019
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
INTERIM STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
June 30, 2019
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2019	2018	
ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FOR OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan Pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan pihak lainnya	13.712.873 (12.946.292)	15.972.230 (15.651.947)	<i>Cash receipts from customers Cash paid to suppliers, employees and other parties</i>
Kas diperoleh dari operasi Penerimaan hasil restitusi pajak penghasilan badan	766.581 -	320.283	<i>Cash provided by operations Refund from corporate income tax restitution</i>
Penerimaan penghasilan keuangan Pembayaran biaya keuangan Pembayaran pajak penghasilan	3.252 (813.729) (25.124)	18.987 (737.298) (415.008)	<i>Finance income receipt Payment for finance cost Payment for income taxes</i>
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Operasi	(69.020)	(813.036)	Net Cash Used in Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Perolehan aset tetap Penerimaan dari hasil pelepasan aset tetap (Catatan 12)	(27.363) 786.637	(225) 1.188.969 106.142	<i>Acquisitions of fixed assets Proceed from disposal of fixed asset (Note 12) Proceeds from time deposits Withdrawal of time deposits</i>
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Investasi	759.274	1.294.886	Net Cash Provided by Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari utang bank jangka pendek Pembayaran/penerimaan piutang pihak berelasi	2.000.000 (153.495)		<i>Receipt from short-term bank loans Payment of related parties receivables</i>
Pembayaran utang konversi Pembayaran utang sewa Pembiayaan	(2.258.787)	328.615)	<i>Payment of convertible loan Payments of obligation under finance lease Increase (decrease) of due to related parties</i>
Kenaikan (penurunan) utang pihak berelasi	(24.288)		
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(436.570)	(328.615)	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS	253.684	153.235	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
Dampak perubahan kurs terhadap kas dan setara kas	9.804	-	Impact of exchange rate changes on cash and cash equivalents
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	335.559	792.214	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	599.047	945.449	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan

PT Argo Panties Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris Darwani Sidi Bakaroedin, S.H., No. 30 tanggal 12 Juli 1977 dan telah mendapat pengesahan dari Kementerian Kehakiman Republik Indonesia dengan Surat Keputusan No. Y.A 5/236/24 tanggal 19 Juli 1978 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 87, Tambahan No. 1198 tanggal 28 Oktober 1988.

Anggaran Dasar Perusahaan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir dengan Akta No. 1 dan 2 tanggal 8 Agustus 2016 dari Aulia Taufani, S.H., Notaris di Tangerang tentang Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa, yang antara lain menyentujui:

- a. Peningkatan modal dasar dari Rp 500.000.000.000 (1.000.000.000 saham) menjadi Rp 671.114.900.000 (1.342.229.800 saham).
- b. Rencana penawaran Umum Terbatas dalam rangka penambahan modal melalui Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") dengan jumlah sebanyak-banyaknya 1.006.672.350 lembar saham baru dengan nilai nominal Rp 500 (Rupiah penuh) dalam jangka waktu yang wajar untuk dilakukan, namun tidak lebih dari 12 bulan sejak tanggal persetujuan.
- c. Persetujuan penjaminan Surat Hak Guna Bangunan ("SHGB") No. 15 atas nama Perusahaan yang terletak di Desa Gandamekar, Cibitung Bekasi sehubungan dengan fasilitas kredit yang diperoleh dari PT Argo Manunggal Triasta (pihak berelasi), rencananya akan dialokasikan pemakaian untuk Perusahaan guna meningkatkan produktifitas dan kinerja bisnis.
- d. Persetujuan pelepasan mesin-mesin yang berlokasi di Desa Gandamekar, Cibitung Bekasi, sehubungan dengan mesin-mesin yang sudah tidak memiliki nilai produktifitas dan untuk memperkuat kas. Pelepasan mesin-mesin kepada PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (pihak berelasi).

Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam database Sismimbakum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03-0072776 tanggal 19 Agustus 2016.

Sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perusahaan, ruang lingkup kegiatan usaha Perusahaan meliputi bidang manufaktur produk tekstil dan usaha penunjang antara lain penyewaan gudang. Perusahaan mulai berproduksi secara komersial pada tahun 1977.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. GENERAL

a. Establishment and Business Activity of the Company

PT Argo Panties Tbk (the "Company") was established on July 12, 1977 based on Notarial Deed No. 30 of Darwani Sidi Bakaroedin, S.H., which approved by the Ministry of Justice of the Republic of Indonesia in its Decision Letter No. Y.A 5/236/24 dated July 19, 1978 and published in State Gazette of the Republic of Indonesia No. 87, Supplement No. 1198 dated October 28, 1988.

The Company's Articles of Association has been amended several times, most recently by Deed No. 1 and 2 dated August 8, 2016 of Aulia Taufani, S.H., Notary in Tangerang about the Extraordinary General Meeting of Shareholders, which among others approved:

- a. The increase authorized in capital from Rp 500,000,000,000 (1,000,000,000 shares) to Rp 671,114,900,000 (1,342,229,800 shares).
- b. Planning of Limited Public Offering in the context of the capital increase through Pre-emptive Rights / Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") as much as possible the amount of 1,006,672,350 new shares with a nominal value of Rp 500 (full Rupiah) in a reasonable year of time to do, but not more than 12 months from the date of approval.
- c. Underwriting approval Right to Use Certificate ("SHGB") No. 15 under name of the Company located in the village of Gandamekar, Cibitung Bekasi in connection with a loan obtained from PT Argo Manunggal Triasta (related party), is planned to be allocated to the Company use to improve productivity and business performance.
- d. Approval of the release of the machineries located in the village Gandamekar, Cibitung Bekasi, machineries that already have no productivity values and to strengthen the cash. The release of the machineries to PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (related party).

This amendment was received and recorded in the Sismimbakum database of Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-AH.01.03-0072776 dated August 19, 2016.

According to Article 3 of the Company's Articles of Association, the scope of activities of the Company is to engage in textile industry and supporting business in warehouse rental. The Company commenced its commercial operation in 1977.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan (lanjutan)

Kantor pusat Perusahaan beralamat di Wisma Argo Manunggal, Lantai 2, Jalan Jend. Gatot Subroto Kav. 22, Jakarta Selatan, dengan lokasi pabrik di Tangerang. Perusahaan tergabung dalam kelompok usaha Grup Argo Manunggal.

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

Pada tanggal 27 November 1990, Perusahaan memperoleh Pernyataan Efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangan (BAPEPAM-LK) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) (OJK) melalui Surat No. SI-136/SHM/MK.10/1990 untuk melakukan Penawaran Umum Perdana atas 15.882.000 saham kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) per saham.

Setelah penawaran umum perdana tersebut, perubahan jumlah saham Perusahaan yang tercatat di bursa adalah sebagai berikut:

Keterangan	Tanggal Pencatatan / Listing Date	Jumlah Saham Ditempatkan dan Beredar / Number of Shares Issued and Outstanding	Akumulasi Jumlah saham Tercatat / Accumulated Number of Listed Shares	Nilai Nominal / Par Value	Descriptions
Penambahan pencatatan saham	7 Januari 1991 / January 7, 1991	8.000.000	23.882.000	1.000	Additional listed shares
Penambahan pencatatan saham	12 Maret 1993 / March 12, 1993	300.0000	24.182.000	1.000	Additional listed shares
Pembagian saham bonus	22 Agustus 1994 / August 22, 1994	6.045.500	30.227.500	1.000	<i>Distribution of bonus shares</i>
Penambahan pencatatan saham	24 Agustus 1995 / August 24, 1995	102.125.000	132.352.500	1.000	Additional listed shares
Pemecahan saham	30 Oktober 1997 / October 30, 1997	132.352.500	264.705.000	500	Stock split
Konversi utang menjadi modal saham	8 Juni 2007 / June 8, 2007	70.852.450	335.557.450	500	<i>Debt to equity conversion</i>

Seluruh saham Perusahaan yang diterbitkan yaitu sejumlah 335.557.450 saham telah tercatat di Bursa Efek Indonesia ("BEI").

All of 335,557,450 issued shares of the Company are listed in Indonesia Stock Exchange ("IDX").

1. GENERAL (continued)

a. Establishment and Business Activity of the Company (continued)

The Company's head office is at Wisma Argo Manunggal, 2nd Floor, Jalan Jend. Gatot Subroto Kav. 22, South Jakarta. The factory site is located in Tangerang. The Company is an entity within the Argo Manunggal Group.

b. The Company's Public Offerings

On November 27, 1990, the Company obtained approval from the Chairman of the Capital Market Supervisory Agency (BAPEPAM-LK) (currently Indonesia Financial Services Authority) (OJK) through its Letter No. SI-136/SHM/MK.10/1990 for initial public offering of 15,882,000 shares with par value of Rp 1,000 (in full amount) per share.

After the initial public offering, changes in the Company's number of listed shares in the stock exchange are as follows:

Keterangan	Tanggal Pencatatan / Listing Date	Jumlah Saham Ditempatkan dan Beredar / Number of Shares Issued and Outstanding	Akumulasi Jumlah saham Tercatat / Accumulated Number of Listed Shares	Nilai Nominal / Par Value	Descriptions
Penambahan pencatatan saham	7 Januari 1991 / January 7, 1991	8.000.000	23.882.000	1.000	Additional listed shares
Penambahan pencatatan saham	12 Maret 1993 / March 12, 1993	300.0000	24.182.000	1.000	Additional listed shares
Pembagian saham bonus	22 Agustus 1994 / August 22, 1994	6.045.500	30.227.500	1.000	<i>Distribution of bonus shares</i>
Penambahan pencatatan saham	24 Agustus 1995 / August 24, 1995	102.125.000	132.352.500	1.000	Additional listed shares
Pemecahan saham	30 Oktober 1997 / October 30, 1997	132.352.500	264.705.000	500	Stock split
Konversi utang menjadi modal saham	8 Juni 2007 / June 8, 2007	70.852.450	335.557.450	500	<i>Debt to equity conversion</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

c. Entitas Anak

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, informasi mengenai Entitas Anak yang tidak dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Entitas Anak / Subsidiary	Domisili / Domicile	Tahun Awal Operasi Komersial / Start of Commercial Operations
Argo Pantes (HK) Ltd. (APHK)	Hongkong	1998

APHK telah menghentikan kegiatan komersialnya sejak tahun 2001. Sehubungan dengan hal tersebut dan tidak signifikannya kontribusi APHK terhadap Perusahaan, maka manajemen:

- Berencana untuk melepaskan kepemilikan saham APHK.
- Memutuskan untuk tidak lagi mengkonsolidasikan laporan keuangan APHK ke dalam laporan keuangan Perusahaan sejak tahun 2013.

Pada tahun 2001, seluruh jumlah tercatat atas investasi pada APHK sebesar \$AS 39.591 telah dilakukan penurunan nilai.

d. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit, serta Karyawan

Berdasarkan Akta No. 2 tanggal 26 Juni 2018 dari Notaris Shanti Indah Lestari, S.H., M.Kn., para pemegang saham menyetujui tentang perubahan susunan direksi Dewan Komisaris dan Direksi. Akta tersebut telah diterima serta dicatat di dalam database Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan No. AHU-AH.01.03.0221972 tanggal 16 Juli 2018.

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris	2019
Komisaris Utama	Sidik Murdiono
Wakil Komisaris Utama	The Nicholas
Komisaris	Febrina Listyani
Komisaris Independen	Toni Hartono
Komisaris Independen	Doddy Soepardi
	Haroen Al Rasjid

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiary

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, information of Subsidiary which is not consolidated into the Company's financial statements are as follows:

31 Desember 2018 dan 2017 / June 30, 2019 and December 31, 2018		
Kegiatan Usaha / Principal Activity	Presentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Total Aset / Total Assets
Perwakilan Pemasaran / Sales Representative	99%	1.729

APHK has discontinued its commercial operations since 2001. Pertinent to this fact and considering the insignificant contribution of APHK to the Company, thus the management has:

- Planned to transfer the ownership over APHK.
- Decided not to consolidate the financial statements of APHK into the Company's financial statements since 2013.

In 2001, the carrying amount of investment in APHK amounting to US\$ 39,591 has been fully impaired.

d. Board of Commissioners and Directors, Audit Committee, and Employees

Based on Notarial Deed No. 5 dated July 12, 2017 of Herna Gunawan, S.H., M.Kn., the shareholders agreed to the changes in the Company's Boards of Commissioners and Directors. The Deed has been received and recorded in the database of Legal Administration Systems of the Ministry of Laws and Human Rights of the Republic of Indonesia No. AHU-AH.01.03.0221972 dated July 16, 2018.

Members of the Company's Board of Commissioners and Directors as of June 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

2019	2018	Board of Commissioners
Sidik Murdiono	Sidik Murdiono	President Commissioner
The Nicholas	The Nicholas	Vice President Commissioner
Febrina Listyani	Febrina Listyani	Commissioner
Toni Hartono	Toni Hartono	Independent Commissioner
Doddy Soepardi	Doddy Soepardi	Independent Commissioner
Haroen Al Rasjid	Haroen Al Rasjid	Independent Commissioner

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

- d. Dewan Komisaris dan Direksi, Komite Audit, serta Karyawan (lanjutan)

Direksi	2019
Direktur Utama	Deepak Anand
Direktur	Surjanto Purnadi
Direktur	Hong Jung Kwang
Direktur	Lim Handy Wierdardi
Direktur	Ifa Folia Tan
Direktur Independen	Yohanes Susanto
Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:	
Ketua	Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid
Anggota	Faisal
Anggota	Widi Hermansyah

Personel manajemen kunci Perusahaan meliputi seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi (namun tidak termasuk Komisaris dan Direktur Independen). Manajemen kunci tersebut memiliki kewenangan dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin dan mengendalikan aktivitas Perusahaan.

Jumlah karyawan tetap Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, masing-masing adalah 722 dan 872 orang (tidak diaudit).

e. **Penerbitan Laporan Keuangan**

Laporan keuangan ini telah diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan, selaku pihak yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyelesaian laporan keuangan interim, pada tanggal 29 Mei 2019.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

a. **Kepatuhan Terhadap Standar Akuntansi Keuangan ("SAK")**

Laporan keuangan telah disusun dan disajikan sesuai dengan SAK di Indonesia, yang mencakup Pernyataan Standar Akuntansi Keuangan ("PSAK") dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan ("ISAK"), yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Indonesia dari Ikatan Akuntan Indonesia ("DSAK - IAI") dan peraturan terkait yang diterbitkan oleh Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"), khususnya Peraturan No. VIII.G.7, Lampiran Keputusan Ketua BAPEPAM-LK No. Kep 347/BL/2012 tentang "Penyajian dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik".

b. **Dasar Pengukuran dalam Penyusunan Laporan Keuangan**

Laporan keuangan disusun berdasarkan asumsi kelangsungan usaha dan biaya perolehan, kecuali untuk akun tertentu yang diukur berdasarkan pengukuran lain sebagaimana diuraikan dalam kebijakan akuntansi terkait.

1. GENERAL (continued)

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

Directors	2018
President Director	Deepak Anand
Director	Surjanto Purnadi
Director	Hong Jung Kwang
Director	Lim Handy Wierdardi
Director	Ifa Folia Tan
Independent Director	Yohanes Susanto

Members of the Company's Audit Committee as of June 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

*Chairman
Member
Member*

Boards of Commissioners and Directors are the Company's key management personnel (except Independent Commissioner and Director). The key management personnel have the authority and responsibility for planning, directing and controlling the activities of the Company.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company had a total of 722 and 872 permanent employees, respectively (unaudited).

e. **Issuance of Financial Statements**

The financial statements have been authorized for issue by the Directors of the Company, the party responsible for the preparation and completion of the interim financial statements, on May 29, 2019.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

The financial statements have been prepared and presented in accordance with Indonesian SAK, which comprise of the Statements of Financial Accounting Standards ("PSAK") and the Interpretation of Financial Accounting Standards ("ISAK"), issued by Indonesian Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants ("DSAK - IAI") and the related Financial Services Authority's ("OJK") regulation particularly Rules No. VIII.G.7, Appendix of the Decision Decree of the Chairman of BAPEPAM-LK No. Kep 347/BL/2012 on "Presentation and Disclosure of Financial Statements of Issuers or Public Companies".

b. **Basis of Measurement in Preparation of Financial Statements**

The financial statements are prepared based on the going-concern assumption and the historical cost basis, except for certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Dasar Pengukuran dalam Penyusunan Laporan Keuangan (lanjutan)

Laporan keuangan juga disusun dengan menggunakan basis akrual, kecuali untuk laporan arus kas, yang disusun berdasarkan basis kas. Laporan arus kas disusun berdasarkan metode langsung dengan mengelompokkan arus kas atas dasar aktivitas operasi, investasi dan pendanaan.

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsisten dengan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun sebelumnya, kecuali untuk penerapan beberapa amendemen dan penyesuaian PSAK yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2019 seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan SAK di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang memengaruhi 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 Amendemen dan Penyesuaian PSAK

Perusahaan telah menerapkan beberapa amendemen dan penyesuaian PSAK, yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2019. Penerapan atas amendemen dan penyesuaian PSAK berikut, tidak menghasilkan perubahan yang mendasar atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak mempunyai dampak material atas nilai yang dilaporkan pada tahun keuangan tahun berjalan dan tahun sebelumnya.

- Amendemen PSAK No. 2 "Laporan Arus Kas: Prakarsa Pengungkapan"
- Amendemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan: Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"
- PSAK No. 67 (Penyesuaian Tahun 2017), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

(i) Mata Uang Fungsional dan Penyajian

Mata uang fungsional Perusahaan adalah Dolar Amerika Serikat ("Dolar AS") dan pos-pos dalam laporan keuangan diukur dengan menggunakan mata uang fungsional tersebut. Mata uang penyajian yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan adalah Dolar AS (\$AS).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

b. Basis of Measurement in Preparation of Financial Statements (continued)

The financial statements also have been prepared based on the accrual basis, except for the statement of cash flows which are prepared under the cash basis. The statement of cash flows has been prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of 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 prior year, except for the adoption of several amendments and improvement to PSAK effective January 1, 2019 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 Amendments and Improvement to PSAK

The Company has adopted several amendments and improvement to PSAK that are mandatory for application effective January 1, 2019. The adoption of the following amendments and improvement to PSAK did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial years.

- *Amendments to PSAK No. 2 "Statement of Cash Flows : Disclosure Initiative"*
- *Amendments to PSAK No. 46 "Income Taxes Recognition of Deferred Tax Assets For Unrealized losses"*
- *PSAK No. 67 (Improvements 2017), "Disclosure of Interests in Other Entities"*

d. Transactions and Balances in Foreign Currencies

(i) Functional and Presentation Currency

The functional currency of the Company is United States Dollar ("US Dollar") and items included in the financial statements are measured using that functional currency. The presentation currency used in the preparation of the financial statements is the US Dollar (US\$).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

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

(ii) Transaksi dan Saldo

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

Nilai tukar untuk \$AS 1 yang digunakan Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

	2019
1 Euro	1,1229
100 Yen	0,9030
1 Dolar Singapura	0,7376
1 Rupiah	0,00007
1 Chf	1,00457

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

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

Seluruh saldo dan transaksi signifikan dengan pihak-pihak yang berelasi diungkapkan dalam Catatan 32 atas laporan keuangan.

f. Kas dan Setara Kas

Kas dan setara kas terdiri dari kas, bank dan deposito berjangka dengan jangka waktu 3 (tiga) bulan atau kurang sejak tanggal penempatannya, tidak dipergunakan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya. Deposito berjangka dengan jangka waktu lebih dari 3 (tiga) bulan tetapi kurang dari 12 bulan di sajikan sebagai "Deposito Berjangka" pada laporan posisi keuangan.

g. Instrumen Keuangan

Aset Keuangan

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual, yang sesuai.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Transactions and Balances in Foreign Currencies (continued)

(ii) Transaction and Balances

Transactions in foreign currencies are translated in to functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rate of exchange ruling 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 exchange rates used for US\$ 1 as of June 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

	2018	
1 Euro	1,1482	Euro 1
100 Yen	0,9100	Yen 100
1 Dolar Singapura	0,7337	Dollar Singapore 1
1 Rupiah	0,00007	Rupiah 1
1 Chf	1,0163	Chf 1

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 (through ownership, directly or indirectly) or exercise significant influence (through participation in the financial and operating policies) over the other party in making financial and operating decisions.

All significant balances and transactions with related parties are disclosed in Note 32 to financial statements.

f. Cash and Cash Equivalents

Cash and cash equivalents comprise of cash on hand, cash in banks and time deposits with maturities of 3 (three) months or less at the time of placement, and neither used as collateral nor restricted. Time deposits with maturities more than 3 (three) months but less than 12 months are presented as "Time Deposits" in the statements of financial position.

g. Financial Instruments

Financial Assets

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

Manajemen menentukan klasifikasi aset keuangan tersebut pada pengakuan awal tergantung pada tujuan perolehan aset keuangan dan jika diperbolehkan dan sesuai, serta mengevaluasinya pada setiap tanggal pelaporan.

Aset keuangan diakui apabila Perusahaan memiliki hak kontraktual untuk menerima kas atau aset keuangan lainnya dari entitas lain.

Seluruh pembelian atau penjualan aset keuangan secara reguler diakui dengan menggunakan akuntansi tanggal transaksi yaitu tanggal di mana Perusahaan berketetapan untuk membeli atau menjual suatu aset keuangan.

Pada saat pengakuan awal, aset keuangan diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung, kecuali untuk aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi (*fair value through profit or loss*) ("FVTPL"). Adapun aset keuangan yang diukur pada FVTPL pada saat pengakuan awal juga diukur sebesar nilai wajar namun biaya transaksi yang timbul seluruhnya langsung dibebankan ke laba rugi.

Setelah pengakuan awal, pengukuran aset keuangan tergantung pada bagaimana aset keuangan tersebut dikelompokkan. Aset keuangan dapat diklasifikasikan dalam empat kategori berikut:

- i. Aset keuangan yang diukur pada FVTPL merupakan aset keuangan yang diklasifikasikan sebagai kelompok diperdagangkan (*held for trading*) atau pada saat pengakuan awal telah ditetapkan oleh manajemen (apabila memenuhi kriteria-kriteria tertentu seperti mempertimbangkan bahwa aset keuangan atau liabilitas keuangan atau keduanya dikelola dan kinerjanya) dievaluasi berdasarkan nilai wajar sebagaimana didokumentasikan di dalam manajemen risiko atau strategi investasi Perusahaan untuk diukur pada kelompok ini.

Aset keuangan dalam kelompok ini selanjutnya diukur pada nilai wajarnya dan seluruh keuntungan atau kerugian yang timbul dari perubahan nilai wajar tersebut (termasuk bunga dan dividen) diakui pada laba rugi.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

- ii. Pinjaman yang diberikan dan piutang (loans and receivables) merupakan aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan tidak memiliki kuotasi di pasar aktif. Kelompok aset keuangan ini diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Management determines the classification of its financial assets at initial recognition depending on the purpose for which the financial assets were acquired and where allowed and appropriate, re-evaluates this designation at every reporting date.

Financial assets are recognized when the Company has a contractual rights to receive cash or other financial assets from another entity.

All purchases or sales of financial assets in regular way are recognized using trade date accounting. Trade date is the date when the Company has a commitment to purchase or sell a financial asset.

At initial recognition, financial assets are measured at fair value plus transaction costs that are directly attributable, except for financial assets measured at fair value through profit or loss ("FVTPL"). The financial assets carried at FVTPL are initially recognized at fair value but the transaction costs are expensed in the profit or loss.

After the initial recognition, measurement of financial assets depends on how financial assets are classified. Financial assets can be classified in the following four categories:

- i. Financial assets at fair value through profit or loss are financial assets classified as trading (*held for trading*) or upon their initial recognition are designated by management (if certain criterias are met such as taking into consideration that the financial assets or financial liabilities or both are managed and its performance) is evaluated based on the fair value as documented in risk management or investment strategy of the Company to be measured at this category.

Financial assets in this category are subsequently measured at fair value and any gain or loss arising from changes in fair value (including interest and dividend) is recognized in profit or loss.

The Company doesn't have financial assets which are classified under this category.

- ii. Loans and receivables are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments that are not quoted in an active market. This asset category is subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less any impairment.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

- ii. Pinjaman yang diberikan dan piutang (loans and receivables) (lanjutan) Kelompok aset keuangan ini meliputi akun kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha, piutang lain-lain, piutang pihak berelasi dan aset lain-lain.
- iii. Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (held to maturity) yaitu aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh tempnya telah ditetapkan serta Perusahaan mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo. Kelompok aset ini selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

- iv. Aset keuangan yang tersedia untuk dijual (available for sale) adalah aset keuangan non-derivatif yang tidak dikelompokkan ke dalam tiga kategori di atas. Aset keuangan yang tersedia untuk dijual selanjutnya diukur pada nilai wajar tanpa adanya pengurangan biaya transaksi yang mungkin muncul pada saat penjualan. Perubahan nilai wajar aset keuangan ini diakui sebagai penghasilan komprehensif lain, kecuali kerugian akibat penurunan nilai, perubahan nilai tukar dan bunga yang dihitung menggunakan metode suku bunga efektif, sampai aset keuangan tersebut dihentikan pengakuan. Pada saat penghentian pengakuan, keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain harus direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi sebagai sebagai penyesuaian reklasifikasi.

Perusahaan juga tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

Penghentian Pengakuan Aset

Pengakuan aset keuangan dihentikan jika, dan hanya jika, hak kontraktual atas arus kas yang berasal dari aset keuangan tersebut telah berakhir atau Perusahaan telah, secara substansial, mentransfer aset keuangan dan transfer tersebut berikut dengan seluruh risiko dan manfaat yang terkait kepada entitas lain.

Dari penghentian pengakuan aset keuangan, selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari 1) pertimbangan diterima (termasuk aset baru yang diperoleh dikurangi dengan kewajiban baru diasumsikan) dan 2) setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui dalam laba atau rugi.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

- ii. Loans and receivables (continued) This category of financial asset comprises cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, other receivables, due from related parties and other asset.

- iii. Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company has the positive intention and ability to hold the assets to maturity. This financial asset category is subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

The Company does not have financial asset which is classified under this category.

- iv. Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets which are not assigned to any of the above categories. Available-for-sale financial assets are subsequently measured at fair value without any deduction for transaction costs that might occur on sale or other disposal. Changes in the fair value of these financial assets are recognized in other comprehensive income, except for impairment losses, foreign exchange gains or losses and interest calculated using effective interest method, until the financial asset is derecognized. At derecognition, the cumulative gain or loss previously recognized in other comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment.

The Company does not have financial asset which is classified under this category.

Derecognition of Financial Assets

Financial assets is derecognized when, and only when, the contractual rights to receive cash flows from the financial assets has expired or Company has substantially transfer the financial assets and the transferred the financial assets together with its risks and rewards to other entity.

On derecognition of financial asset, the difference between the carrying amount and the sum of 1) consideration received (including new assets acquired less new liabilities assumed) and 2) any cumulative gain or loss that had been recognized in other comprehensive income is recognized in profit or loss.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

Perusahaan mengakui liabilitas keuangan pada saat timbulnya liabilitas kontraktual untuk menyerahkan kas atau aset keuangan lainnya kepada entitas lain. Pada saat pengakuan awal, dalam hal liabilitas keuangan tidak diukur pada FVTPL, liabilitas keuangan diukur pada nilai wajar ditambah biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung. Selanjutnya, semua liabilitas keuangan Perusahaan, terdiri dari utang bank jangka pendek, utang usaha, utang lain-lain, beban akrual, utang sewa pembiayaan, pinjaman konversi dan utang obligasi subordinasi diamortisasi biaya dengan menggunakan metode bunga efektif.

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya jika, dan hanya jika, liabilitas kontraktual telah dilepaskan atau dibatalkan atau kedaluwarsa. Ketika suatu liabilitas keuangan yang ada digantikan oleh liabilitas keuangan lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau modifikasi secara substansial persyaratan dari suatu liabilitas yang saat ini ada, maka pertukaran atau modifikasi tersebut diperlukan sebagai penghapusan liabilitas awal dan pengakuan liabilitas baru, dan selisih antara nilai tercatat masing-masing liabilitas diakui dalam laba rugi, termasuk setiap beban atau fee yang timbul.

Jika pertukaran atau modifikasi tersebut tidak dicatat sebagai suatu penghapusan, maka setiap biaya atau fee yang timbul akan menyesuaikan jumlah tercatat liabilitas dan diamortisasi selama sisa umur liabilitas yang telah dimodifikasi tersebut.

Saling hapus antara aset dan liabilitas keuangan

Aset keuangan dan liabilitas keuangan dapat saling hapus dan nilai bersihnya disajikan dalam laporan posisi keuangan jika, dan hanya jika, 1) Perusahaan saat ini memiliki hak yang berkekuatan hukum untuk melakukan saling hapus atas jumlah yang telah diakui tersebut dan 2) berniat untuk menyelesaikan secara neto atau untuk merealisasikan aset dan menyelesaikan liabilitasnya secara simultan. Hak yang dapat dipaksakan secara hukum harus tidak bersifat kontingen atas peristiwa di masa depan, dan hak tersebut hanya dapat dipaksakan secara hukum dalam situasi bisnis yang normal, atau dalam peristiwa gagal bayar, atau peristiwa kepailitan atau kebangkrutan, dari salah satu atau seluruh pihak lawan.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities

Financial liabilities are recognized when the Company has a contractual obligation to transfer cash or other financial asset to another entity. Financial liabilities, which are not measured at fair value through profit or loss, are initially recognized at fair value plus transaction costs that are directly attributable to the financial liabilities. Subsequently, the Company measures all financial liabilities, comprise short-term bank loans, trade payables, other payables, accrued expenses, obligation under finance lease, convertible loans and subordinated loans at amortized cost using the effective interest method.

Financial liabilities are derecognized when, and only when, the obligation specified in the contract is discharged or cancelled or expired. Where an existing financial liability is replaced by another from the same lender on substantially different terms, or the terms of an existing liability are substantially modified, such an exchange or modification is treated as an extinguishment of the original liability and the recognition of a new liability, and the difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss, including any costs or fees incurred.

If the exchange or modification is not accounted for as an extinguishment, any costs or fees incurred adjust the carrying amount of the liability and are amortised over the remaining term of the modified liability.

Offsetting financial assets and financial liabilities

Financial assets and financial 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. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Company or the counterparty.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

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 Perusahaan memiliki akses pada tanggal tersebut. Nilai wajar liabilitas mencerminkan risiko wanprestasinya.

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

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan

Seluruh aset keuangan, kecuali yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, dievaluasi terhadap kemungkinan penurunan nilai. Pada setiap tanggal laporan, manajemen mengevaluasi apakah terdapat bukti yang objektif bahwa aset keuangan atau kelompok aset keuangan mengalami penurunan nilai. Penurunan nilai dan kerugian penurunan nilai diakui jika, dan hanya jika, terdapat bukti yang objektif mengenai penurunan nilai.

- i. Untuk kelompok aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan yang diamortisasi, kerugian penurunan nilai diukur sebagai selisih antara jumlah tercatat aset dengan nilai kini estimasi arus kas masa depan yang didiskonto menggunakan suku bunga efektif pada saat pengakuan awal dari aset tersebut. Jumlah tercatat aset keuangan tersebut, disajikan setelah dikurangi baik secara langsung maupun menggunakan pos penyisihan. Kerugian yang terjadi diakui pada laba rugi.

Manajemen awalnya menentukan apakah terdapat bukti objektif penurunan nilai individual atas aset keuangan yang signifikan secara individual. Jika manajemen menentukan tidak terdapat bukti objektif mengenai penurunan nilai aset keuangan 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. Aset yang penurunan nilainya diakui secara individual, tidak termasuk dalam penilaian penurunan nilai secara kolektif.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Estimation of Fair Value

The 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. Impairment of Financial Assets

All financial instruments, except those measured at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment. At each reporting 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 where.

- i. For financial assets carried 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.*

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, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Asset for which impairment is recognized on an individual basis, is not included in a collective assessment of impairment.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

- ii. Untuk kelompok aset keuangan yang diukur pada biaya perolehan, investasi dalam instrumen ekuitas yang tidak memiliki kuotasi harga di pasar aktif dan nilai wajarnya tidak dapat diukur secara handal dicatat pada biaya perolehan. Kerugian penurunan nilai atas aset keuangan tersebut diukur berdasarkan selisih antara jumlah tercatat aset keuangan dengan nilai kini dari estimasi arus kas masa depan yang didiskontokan dengan tingkat pengembalian yang berlaku di pasar untuk aset keuangan serupa. Kerugian penurunan tersebut tidak dapat dipulihkan.
- iii. Untuk kelompok aset keuangan yang tersedia untuk dijual, kerugian kumulatif atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual yang sebelumnya diakui dalam pendapatan komprehensif lain harus diakui ke laba rugi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuan.

Jumlah kerugian kumulatif yang direklasifikasi dari ekuitas ke laba rugi merupakan selisih antara biaya perolehan (setelah dikurangi pelunasan pokok dan amortisasi) dan nilai wajar kini, dikurangi kerugian penurunan nilai aset keuangan yang sebelumnya telah diakui dalam laba rugi.

i. Aset yang Dimiliki untuk Dijual

Aset tidak lancar (atau kelompok lepasan) diklasifikasikan sebagai aset dimiliki untuk dijual ketika nilai tercatatnya akan dipulihkan terutama melalui transaksi penjualan daripada melalui pemakaian berlanjut dan penjualannya sangat mungkin terjadi. Aset ini dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara jumlah tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual.

Kerugian penurunan nilai awal atau selanjutnya diakui atas penurunan nilai aset (atau kelompok lepasan) ke nilai wajar dikurangi dengan biaya untuk menjual aset. Keuntungan diakui atas peningkatan nilai wajar dikurangi biaya untuk menjual aset (atau kelompok lepasan), tetapi tidak boleh melebihi akumulasi rugi penurunan nilai yang telah diakui sebelumnya. Keuntungan atau kerugian yang sebelumnya tidak diakui pada tanggal penjualan aset tidak lancar (atau kelompok lepasan) diakui pada tanggal penghentian pengakuan.

Aset tidak lancar (termasuk yang merupakan bagian dari kelompok lepasan) tidak boleh disusutkan atau diamortisasi selama diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual. Bunga dan beban lainnya yang dapat diatribusikan pada liabilitas dari kelompok lepasan yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual tetap diakui.

Aset tidak lancar yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dan aset dalam kelompok lepasan yang dimiliki untuk dijual disajikan secara terpisah dari aset lainnya dalam laporan posisi keuangan. Liabilitas dalam kelompok lepasan yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual disajikan secara terpisah dari liabilitas lainnya dalam laporan posisi keuangan.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Impairment of Financial Assets (continued)

- ii. For financial assets carried at cost (which are investments in equity instruments that have no quoted market price in an active market and whose fair value cannot be reliably measured) the impairment loss is measured as the difference between the carrying amount of the financial asset and the present value of estimated future cash flows discounted at the current market rate of return for a similar financial asset. Such impairment loss shall not be reversed.
- iii. For available-for-sale financial assets, the cumulative loss that had been recognized in other comprehensive income is reclassified from equity to profit or loss as a reclassification adjustment even though the financial asset has not been derecognized.

The amount of the cumulative loss that is reclassified from equity to profit or loss is the difference between the acquisition cost (net of any principal repayment and amortization) and current fair value, less any impairment loss on that financial asset previously recognized profit or loss.

i. Assets Classified as Held for Sale

Non-current assets (or disposal groups) are classified as assets held for sale when their carrying amount is to be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use and a sale is considered highly probable. They are stated at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

An impairment loss is recognized for any initial or subsequent write-down of the assets (or disposal group) to fair value less costs to sell. A gain is recognized for any subsequent increases in fair value less costs to sell of an asset (or disposal group), but not in excess of any cumulative impairment loss previously recognized by the date of the sale of the non-current asset (or disposal group) is recognized at the date of derecognition.

Non-current assets (including those that are part of a disposal group) are not depreciated or amortised while they are classified as held for sale. Interest and other expenses attributable to the liabilities of a disposal group classified as held for sale continue to be recognized.

Non-current assets classified as held for sale and the assets of a disposal group classified as held for sale are presented separately from the other assets in the statements of financial position. The liabilities of a disposal group classified as held for sale are presented separately from other liabilities in the statements of financial position.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. 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 menggunakan metode rata-rata tertimbang. Nilai realisasi neto adalah estimasi harga penjualan dalam kegiatan usaha normal dikurangi estimasi biaya yang diperlukan untuk melakukan penjualan.

Ketika persediaan dijual, jumlah tercatat persediaan tersebut diakui sebagai beban pada tahun di mana pendapatan terkait diakui.

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 tahun penurunan nilai atau kerugian terjadi.

Jumlah setiap pemulihian penyisihan penurunan nilai persediaan karena kenaikan nilai realisasi neto, diakui sebagai pengurangan terhadap jumlah persediaan yang diakui sebagai beban pada tahun terjadinya pemulihian tersebut.

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, kecuali tanah, diukur sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

Biaya pengurusan legal awal untuk hak atas tanah diakui sebagai bagian dari biaya perolehan tanah dan biaya ini tidak disusutkan. Biaya yang berkaitan dengan perpanjangan hak atas tanah diakui sebagai beban ditangguhkan dan diamortisasi selama tahun hak atas tanah atau masa manfaat ekonomi tanah, mana yang lebih pendek.

Biaya setelah perolehan awal termasuk dalam jumlah tercatat aset atau diakui sebagai aset yang terpisah, mana yang lebih tepat, ketika terdapat kemungkinan bahwa manfaat ekonomi di masa depan berkenaan dengan aset tersebut akan mengalir ke Perusahaan dan biaya tersebut dapat diukur secara andal.

Seluruh biaya perbaikan dan pemeliharaan dibebankan ke dalam laba rugi. Jumlah tercatat komponen yang diganti dihentikan pengakuannya pada tahun di mana pada saat penggantian tersebut terjadi.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Inventories

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

When inventories are sold, the carrying amount of those inventories is recognized as an expense in the year in which the related revenue is recognized.

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 inventory to reflect its net realizable value at the end of the year. The amount of any allowance for write-down of inventories to net realizable value and all losses of inventories are recognized as an expense in the year the write-down or loss occurs.

The amount of any reversal of any allowance for write-down of inventories, arising from an increase in net realizable value, is recognized as a reduction in the amount of inventories recognized as an expense in the year in which the reversal occurs.

k. Fixed Assets

Fixed assets are initially recorded at cost. The cost of an asset comprises its purchases 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, except for land, are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Initial legal costs incurred to obtain legal rights are recognized as part of the acquisition cost of the land and these costs are not depreciated. Costs related to renewal of land rights are recognized as deferred charges and amortized during the year of the land rights or the economic useful life of land, whichever is shorter.

Subsequent costs are included in the asset's carrying amount or recognized as a separate asset, as appropriate, when it is probable that future economic benefits associated with the item will flow to the Company and the cost of the item can be reliably measured.

All other repairs and maintenance are charged to profit or loss. The carrying amount of the replaced part is derecognized during the financial year in which they are incurred.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset Tetap (lanjutan)

Penyusutan mulai dibebankan pada tanggal asset tersebut siap digunakan.

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

	Tahun / Years
Bangunan	15 - 30
Mesin dan peralatan	15 - 20
Instalasi	5 - 12
Prasarana bangunan dan lanskap	5 - 10
Kendaraan	5
Perabot dan peralatan kantor	5
Peralatan penunjang produksi	5
Komputer	5

Nilai residu, masa manfaat dan metode penyusutan asset tetap ditelaah setiap akhir tahun keuangan atas pengaruh dari setiap perubahan estimasi akuntansi yang berlaku prospektif.

Jumlah tercatat asset diturunkan menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali jika jumlah tercatat asset lebih besar dari jumlah yang dapat terpulihkan tersebut.

Aset dalam penyelesaian dinyatakan sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi rugi penurunan nilai. Aset dalam penyelesaian akan direklasifikasi ke asset tetap yang bersangkutan pada saat asset tersebut selesai dan siap untuk digunakan.

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

I. Sewa

Suatu perjanjian, yang meliputi suatu transaksi atau serangkaian transaksi, merupakan perjanjian sewa atau perjanjian yang mengandung sewa jika Perusahaan menentukan bahwa perjanjian tersebut memberikan hak untuk menggunakan suatu asset atau sekelompok asset selama tahun tertentu sebagai imbalan atas pembayaran atau serangkaian pembayaran. Pertimbangan tersebut dibuat berdasarkan hasil evaluasi terhadap substansi perjanjian terlepas dari bentuk formal dari perjanjian sewa tersebut.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Fixed Assets (continued)

Depreciation is charged from the date the assets are ready for use.

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

Bangunan	15 - 30	Buildings
Mesin dan peralatan	15 - 20	Machineries and equipments
Instalasi	5 - 12	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	5 - 10	Building infrastructures and landscapes
Kendaraan	5	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	5	Furnitures and office equipments
Peralatan penunjang produksi	5	Production supporting equipments
Komputer	5	Computers

The asset's residual values, estimated useful lives and depreciation method are reviewed at each financial year end with the effect of any changes in accounting estimate accounted for on a prospective basis.

An asset's carrying amount is written down immediately to its recoverable amount if the asset's carrying amount is greater than its estimated recoverable amount.

Construction in progress is stated at cost less any impairment losses. Construction in progress is reclassified to related fixed assets account when completed and ready for use.

An item of fixed assets are 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 profit or loss in the year the item it is derecognized.

I. Leases

An arrangement, comprising a transaction or a series of transactions, is or contains a lease if the Company determines that the arrangement conveys a right to use a specific asset or assets for an agreed year of time in return for a payment or a series of payments. Such a determination is made based on an evaluation of the substance of the arrangement and is regardless of whether the arrangement takes the legal form of a lease.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Sewa (lanjutan)

1) Aset yang diperoleh dengan sewa pembiayaan

Sewa aset tetap di mana Perusahaan mengasumsikan telah menerima pengalihan seluruh risiko dan manfaat kepemilikan aset secara substansial diklasifikasikan sebagai sewa pembiayaan. Sewa pembiayaan dikapitalisasi pada awal sewa sebesar jumlah yang lebih rendah antara nilai wajar aset sewaan atau nilai kini dari pembayaran sewa minimum. Setiap pembayaran sewa dialokasikan antara bagian liabilitas dan beban keuangan sedemikian rupa sehingga menghasilkan tingkat suku bunga yang konstan atas saldo liabilitas.

Jumlah liabilitas sewa, setelah dikurangi beban keuangan, termasuk dalam liabilitas sewa pembiayaan. Unsur beban bunga dari biaya keuangan dibebankan ke laba rugi selama tahun sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga konstan atas saldo liabilitas dari setiap tahun.

Aset sewaan yang dikapitalisasi disusutkan selama masa manfaat aset kecuali jika tidak ada kepastian yang memadai bahwa Perusahaan akan mendapatkan hak kepemilikan pada akhir masa sewa, dalam hal tersebut maka aset sewaan disusutkan selama tahun yang lebih pendek antara masa manfaat aset dan masa sewa.

Dalam transaksi jual dan sewa-kembali yang menghasilkan sewa pembiayaan, selisih lebih hasil penjualan atas jumlah tercatat aset tidak diakui segera sebagai penghasilan oleh Perusahaan melainkan ditangguhkan dan diamortisasi selama masa sewa.

2) Sewa Operasi sebagai lessee

Ketika sebagian besar risiko dan manfaat kepemilikan aset tetap berada ditangan lessor, maka suatu sewa diklasifikasi sebagai sewa operasi. Pembayaran sewa diakui sebagai beban dalam laba rugi dengan metode garis lurus selama masa sewa.

m. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

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 terpulihkan 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).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Leases (continued)

1) Assets acquired under finance leases

Leases of fixed assets where the Company assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Finance leases are capitalized at the inception of the lease at the lower of the fair value of the leased property or the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding.

The corresponding rental obligations, net of finance charges, are included in obligations under finance leases. The interest element of the finance cost is taken to profit or loss over the leased year so as to produce a constant yearly rate of interest on the remaining balance of the liability for each year.

Capitalized leased assets are depreciated over the estimated useful life of the assets except if there is no reasonable certainty that the Company will obtain ownership by the end of the lease term, in which case the leased assets are depreciated over the shorter of the estimated useful life of the assets and the lease term.

In sale and leaseback transaction which results in a finance lease, any excess of sales proceeds over the carrying amount shall not be immediately recognized as income by the Company. Instead, it shall be deferred and amortized over the lease term.

2) Operating lease

Where a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor, the leases are classified as operating leases. Payments made under operating leases are taken to profit or loss on a straight line basis over the year of the lease.

m. Impairment of Non-financial Asset

Assets that are subject to amortization 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).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

m. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan (lanjutan)

Aset non-keuangan yang mengalami penurunan nilai ditelaah untuk kemungkinan pembalikan atas penurunan nilai tersebut pada setiap tanggal pelaporan.

n. Pinjaman Konversi

Pinjaman konversi yang diterbitkan oleh Perusahaan merupakan instrumen keuangan majemuk di mana instrumen tersebut mengandung komponen liabilitas dan ekuitas yang harus diklasifikasikan secara terpisah. Komponen liabilitas menimbulkan liabilitas keuangan dan komponen ekuitas memberikan hak selama jangka waktu tertentu kepada pemegang instrumen, dalam bentuk opsi, untuk mengkonversi instrumen keuangan tersebut menjadi saham Perusahaan.

Komponen liabilitas pada instrumen keuangan majemuk diakui pada awalnya sebesar nilai wajar liabilitas yang serupa yang tidak memiliki opsi konversi ekuitas. Komponen ekuitas diakui pada awalnya sebesar selisih antara nilai wajar instrumen keuangan majemuk secara keseluruhan dan nilai wajar komponen liabilitas. Biaya transaksi yang dapat diatribusikan secara langsung dialokasikan pada komponen liabilitas dan ekuitas sesuai dengan proporsi nilai tercatat awalnya.

Setelah pengakuan awal, komponen liabilitas dari instrumen keuangan majemuk diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode bunga efektif. Komponen ekuitas instrumen keuangan majemuk tidak diukur kembali setelah pengakuan awal kecuali pada saat konversi atau kedaluwarsa.

o. Liabilitas Imbalan Pascakerja

Perusahaan menyediakan imbalan pascakerja pasti kepada karyawannya sesuai dengan Undang-undang Ketenagakerjaan Indonesia No. 13/2003. Tidak ada pendanaan yang telah dibuat untuk program imbalan pasti ini.

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

Pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja jangka panjang, 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 tahun berikutnya.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Impairment of Non-financial Asset (continued)

Non-financial assets that suffered an impairment are reviewed for possible reversal of the impairment at each reporting date.

n. Convertible Loan

Convertible loan issued by the Company is a compound financial instruments which contains both a liability and an equity component that classified separately. Liability component creates a financial liability and equity component grants an option to the holder of the instrument to convert it into an equity instrument of the Company.

The liability component of a compound financial instrument is recognized initially at the fair value of a similar liability that does not have an equity conversion option. The equity component is recognized initially as the difference between the fair value of the compound financial instruments as a whole and the fair value of liability component. Any directly attributable transaction costs are allocated to the liability and equity components in proportion to their initial carrying amounts.

Subsequent to initial recognition, the liability component of a compound financial instrument is measured at amortised cost using the effective interest method. The equity component of a compound financial instrument is not remeasured subsequent to initial recognition except on conversion or expired.

o. Post-employment Benefits Obligation

The Company provides defined post-employment benefits to their employees in accordance with Indonesian Labour Law No. 13/2003. No funding has been made to this defined benefit plan.

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

Remeasurements of post-employment 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 other comprehensive income in the year in which they occur. Remeasurements are not reclassified to profit or loss in the subsequent years.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Liabilitas Imbalan Pascakerja (lanjutan)

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

Perusahaan 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.

p. Tambahan Modal Disetor - Neto

Tambahan modal disetor merupakan selisih antara agio saham (yaitu kelebihan setoran pemegang saham di atas nilai nominal) dengan biaya-biaya saham yang terkait langsung dengan penerbitan efek ekuitas Perusahaan dalam penawaran umum (Catatan 1b).

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode yang sama seperti metode penyatuhan kepemilikan. Selisih antara harga pengalihan dengan proporsi nilai buku entitas yang diakuisisi dicatat sebagai bagian dari "Tambahan Modal Disetor" pada bagian ekuitas dalam laporan posisi keuangan.

q. Pengakuan Pendapatan dan Beban

Pendapatan diakui apabila besar kemungkinan manfaat ekonomi akan mengalir ke Perusahaan dan dapat diukur secara andal. Pendapatan diukur pada nilai wajar dari imbalan yang diterima atau dapat diterima. Pendapatan dari penjualan barang diakui pada saat risiko dan manfaat kepemilikan secara signifikan telah dialihkan kepada pelanggan.

Terkait dengan hal ini, Perusahaan juga menerapkan kriteria pengakuan yang spesifik di mana pendapatan dari:

- penjualan lokal diakui pada saat barang diserahkan kepada pelanggan,
- penjualan ekspor diakui pada saat barang dikapalkan, dan
- pendapatan sewa diakui dengan menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

Beban diakui pada saat terjadinya (basis akrual).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Post-employment Benefits Obligation (continued)

The Company determines the net interest expense (income) on the net post-employment benefit obligation (asset) for the year by applying the discount rate used to measure the post-employment benefit obligation at the beginning of the annual year.

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.

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.

p. Additional Paid-in Capital - Net

Additional paid-in capital includes the difference between the excess of paid-up share capital made by shareholders over its par value and the direct costs incurred in respect of the issuance of the Company's shares in the public offering (Note 1b).

Business combination of entities under common control is accounted for using a method similar as the pooling of interest method. The difference between the transfer price and the proportionate book value of the net assets of the entity acquired is recorded as part of "Additional Paid-in Capital" under the equity section of the statements of financial position.

q. Revenue and Expense Recognition

Revenue is recognized when it is probable the economic benefits will flow to the Company and revenue can be measured reliably. Revenue is measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue from sale of goods is recognized when the risks and rewards of ownership have been significantly transferred to customer.

In this regard, the Company also applies the following specific recognition criteria which income from:

- local sale is recognized when goods are delivered to customer,
- export sale is recognized when goods are shipped, and
- rental income is recognized on a straight method over the lease term.

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan

Beban pajak penghasilan terdiri dari jumlah beban pajak kini dan pajak tangguhan. Pajak diakui sebagai pendapatan atau beban dan termasuk dalam laba rugi untuk tahun berjalan, kecuali pajak yang timbul dari transaksi atau kejadian yang diakui di luar laba rugi.

Pajak terkait dengan pos yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain, diakui dalam penghasilan komprehensif lain dan pajak terkait dengan pos yang diakui langsung di ekuitas, diakui langsung di ekuitas.

i. Pajak final

Berdasarkan peraturan pajak yang berlaku, pajak penghasilan Perusahaan dari aktivitas penyewaan gudang dihitung secara final sebesar 10%.

Perbedaan nilai tercatat aset atau liabilitas yang berhubungan dengan pajak penghasilan final dengan dasar pengenaan pajaknya tidak diakui sebagai aset atau liabilitas pajak tangguhan.

ii. Pajak penghasilan kini

Pajak terutang kini didasarkan pada laba kena pajak tahun berjalan. Liabilitas pajak kini dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku atau secara substansial berlaku pada tanggal laporan posisi keuangan.

Manajemen secara berkala mengevaluasi jumlah yang dilaporkan di dalam Surat Pemberitahuan Tahunan (SPT) terkait dengan keadaan di mana peraturan pajak yang berlaku memerlukan interpretasi dan, jika diperlukan, manajemen akan menghitung provisi atas jumlah yang mungkin timbul.

iii. Pajak penghasilan tangguhan

Pajak tangguhan diakui dengan menggunakan metode liabilitas atas perbedaan temporer antara dasar pengenaan pajak dari aset dan liabilitas dan jumlah tercatatnya untuk tujuan pelaporan keuangan. Liabilitas pajak tangguhan diakui untuk semua perbedaan temporer kena pajak, kecuali bagi liabilitas pajak tangguhan yang berasal dari (a) pengakuan awal *goodwill*; atau (b) pada saat pengakuan awal aset atau liabilitas dari transaksi yang (i) bukan transaksi kombinasi bisnis, dan (ii) pada waktu transaksi tidak memengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak/rugi fiskal.

Aset pajak tangguhan diakui hanya jika kemungkinan jumlah laba kena pajak di masa depan akan memadai untuk dikompensasi dengan perbedaan temporer yang masih dapat dimanfaatkan.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Income Tax

Income tax expense represents the sum of the current tax and deferred tax. Tax is recognized as income or an expense and included in profit or loss for the year, except to the extent that the tax arises from a transaction or event which is recognized outside profit or loss.

Tax that relates to items recognized in other comprehensive income is recognized in other comprehensive income and tax that relates to items recognized directly in equity is recognized in equity.

i. Final tax

In accordance with prevailing tax regulation, the Company's income from rental of warehouses is subject to 10% final tax.

The difference between the financial statement carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective final tax bases are not recognized as deferred tax assets or liabilities.

ii. Current income tax

The current tax payable is based on taxable profit for the year. The respective liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date.

Management periodically evaluates the amount reported in the Annual Tax Return (SPT) in relation to the circumstances in which the applicable tax regulations are subject to interpretation and, if necessary, the management will calculate the provision that may arise.

iii. Deferred income tax

Deferred tax is recognized using the liability method on temporary differences at the reporting date between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts for financial reporting purposes at the reporting date. Deferred tax liabilities are recognized for all taxable temporary differences, except the deferred tax liability arising from (a) the initial recognition of goodwill; (b) or of an asset or liability in a transaction that is (i) not a business combination, and (ii) at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable income or fiscal loss.

Deferred tax assets are recognised only if it is probable that future taxable amounts will be available to utilize those temporary differences and losses.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

iii. Pajak penghasilan tangguhan (lanjutan)

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan jumlah tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba kena pajak mungkin tidak memadai untuk mengkompensasi sebagian atau semua manfaat aset pajak tangguhan. Pada setiap tanggal pelaporan, Perusahaan menilai kembali aset pajak tangguhan yang tidak diakui.

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

Aset dan liabilitas pajak tangguhan dapat saling hapus, jika dan hanya jika, (a) memiliki hak yang dapat dipaksakan secara hukum untuk melakukan saling hapus antara aset dan liabilitas pajak kini dan (b) aset serta liabilitas pajak tangguhan tersebut terkait dengan pajak penghasilan yang dikenakan oleh otoritas perpajakan yang sama.

s. Laba (Rugi) Per Saham Dasar

Laba (rugi) per saham dasar dihitung dengan membagi laba (rugi) tahun berjalan dengan jumlah rata-rata tertimbang saham yang ditempatkan dan disetor penuh selama tahun berjalan.

Laba (rugi) per saham dilusian dihitung ketika Perusahaan memiliki instrumen efek berpotensi saham biasa dilutif.

t. Segmen Operasi

Segmen operasi disajikan dengan cara yang sesuai dengan pelaporan internal yang diberikan oleh para manajer segmen kepada pembuat keputusan operasional. Segmen operasi tersebut dikelola secara independen oleh tiap-tiap manajer yang bertanggungjawab atas kinerja dari masing-masing segmen operasi yang ada dalam lingkup wewenangnya. Sedangkan pembuat keputusan operasional adalah pihak yang melakukan penelaahan terhadap laporan segmen di mana laporan tersebut akan digunakan sebagai dasar untuk mengalokasikan sumber daya dan menilai kinerja segmen.

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN

Penyusunan laporan keuangan mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang akan memengaruhi jumlah-jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan, dan pengungkapan atas liabilitas kontinjenji pada akhir tahun pelaporan.

Adanya ketidakpastian terkait dengan asumsi dan estimasi dapat mengakibatkan penyesuaian material terhadap jumlah tercatat aset dan liabilitas pada tahun pelaporan berikutnya.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

iii. Deferred income tax (continued)

The carrying amount of a deferred tax asset is reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profit will be available to allow all or part of the benefit of that deferred tax asset to be utilized.

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

Deferred tax assets and liabilities can be offset if, and only if, (a) there is a legally enforceable right to offset the current tax assets and liabilities and (b) the deferred tax assets and liabilities relate to the same taxable entity and the same taxation authority.

s. Basic Earnings (Loss) per Share

Basic earnings or loss per share is computed by dividing the income or loss for the year by the weighted average number of issued and fully paid shares outstanding during the year.

Diluted earnings or loss per share is calculated when the Company has instruments which are dilutive potential ordinary shares.

t. Operating Segment

Operating segments are presented consistent with the internal reporting prepare by segment managers to the operational decision maker. Operating segments are independently managed by the respective manager who responsible for the performance of respective operating segment under their charge. While operating decision maker is the one who regularly review the segment result in order to allocate resources to the segment and to assess the segment performance.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

The preparation of financial statements requires management to make judgments, estimates and assumptions that affect the reported amounts of income, expenses, assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities at the end of reporting year.

The uncertainty about these assumptions and estimates could result in outcome that required a material adjustment to the carrying amounts of assets and liabilities affected in the future year.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pertimbangan

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

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

Perusahaan menetapkan klasifikasi atas aset dan liabilitas tertentu sebagai aset dan liabilitas keuangan dengan mempertimbangkan apakah definisi yang ditetapkan di dalam PSAK No. 55 (Revisi 2014) telah dipenuhi, termasuk ketika manajemen mengelompokkan seluruh aset keuangan dalam kelompok pinjaman yang diberikan dan piutang dan seluruh liabilitas keuangan pada biaya perolehan yang diamortisasi (Catatan 2g).

Penentuan Mata Uang Fungsional

Mata uang fungsional adalah mata uang pada lingkungan ekonomi utama di mana Perusahaan beroperasi. Mata uang tersebut merupakan mata uang yang paling mempengaruhi harga jual barang dan jasa atau mata uang dari satu negara yang kekuatan persaingan dan pengaruhnya sebagian besar menentukan harga jual barang dan jasa. Pertimbangan manajemen diperlukan untuk menentukan mata uang fungsional yang paling tepat dalam menggambarkan pengaruh ekonomi dari transaksi, peristiwa dan kondisi yang mendasari operasi Perusahaan.

Sewa

Perusahaan telah menandatangani beberapa perjanjian sewa. Berdasarkan perjanjian tersebut, Perusahaan menilai apakah risiko dan manfaat secara signifikan telah dialihkan kepada Perusahaan. Perusahaan membukukan perjanjian sewa tersebut sebagai sewa pembiayaan jika risiko dan manfaat secara signifikan telah dialihkan kepada Perusahaan, jika tidak sewa dicatat sebagai sewa operasi.

Sumber Estimasi Ketidakpastian

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

Penurunan Nilai Piutang Usaha

Perusahaan pada setiap tanggal pelaporan mengevaluasi apakah terdapat bukti objektif bahwa suatu aset keuangan mengalami penurunan nilai. Untuk menentukan apakah terdapat bukti objektif penurunan nilai, Perusahaan mempertimbangkan beberapa faktor seperti kemungkinan kebangkrutan atau kesulitan keuangan signifikan yang dialami oleh pelanggan dan wanprestasi atau penundaan pembayaran dalam jumlah yang signifikan.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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

Judgments

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

Classification of Financial Assets and Liabilities

The Company determines the classifications of certain assets and liabilities as financial assets and financial liabilities considering whether they meet the definition set forth in PSAK No. 55 (Revised 2014), include when management then classified all of financial assets as loan and receivable category and financial liabilities at amortized cost (Note 2g).

Determination of Functional Currency

Functional currency is the currency of the primary economic environment in which the Company operates, that the currency mainly influences sales price for goods or services or currency of a country whose competitive forced and regulations mainly determined the sales price of goods and services. Management's judgment is required to determine the most appropriate functional currency to describe the economic effect of transactions, events and conditions of the Company's operations.

Leases

The Company has entered into several lease arrangements. Based on those arrangements, the Company assesses whether the significant risks and rewards have been transferred to the Company. The Company accounts for the lease arrangements as finance lease if the significant risks and rewards have been transferred to the Company, otherwise the lease is accounted for as an operating lease.

Key Sources of Estimation Uncertainty

The key assumptions concerning the future and other key sources of uncertainty of estimation at the reporting date that have a significant risk of causing material adjustments to the carrying amounts of assets and liabilities within the next financial year are disclosed below. The Company based its assumptions and estimates on parameters available when the financial statements were prepared. Existing circumstances and assumptions about future developments may change due to market changes or circumstances arising beyond the control of the Company. Such changes are reflected in the assumptions when they occur.

Impairment of Trade Receivables

The Company assesses at the end of each reporting year whether there is any objective that a financial asset is impaired. To determine whether there is objective evidence of impairment, the Company considers factors such as the probability of insolvency or significant financial difficulties of the customers and default or significant delay in payments.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Penurunan Nilai Piutang Usaha (lanjutan)

Ketika terdapat bukti objektif penurunan nilai, jumlah dan waktu dari arus kas masa depan diestimasikan secara kolektif berdasarkan pengalaman kerugian di masa yang lalu atas aset-aset yang memiliki karakter risiko kredit yang serupa (penurunan nilai secara kolektif). Jumlah tercatat piutang usaha bruto pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.990.385 dan \$AS 3.366.240, sedangkan saldo cadangan penurunan nilai piutang usaha masing-masing adalah sebesar \$AS 586.675 dan \$AS 640.768 (Catatan 5).

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 yang diidentifikasi tidak lagi sesuai untuk digunakan dalam produksi, 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 8 atas laporan keuangan.

Penyusutan Aset Tetap

Aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari aset yang bersangkutan yang berkisar antara 5 hingga 30 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan dalam industri sejenis. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat ekonomis serta nilai residu dari aset tetap dan karenanya biaya penyusutan masa depan memiliki kemungkinan untuk diubah. Nilai buku aset tetap Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing adalah sebesar \$AS 68.526.281 dan \$AS 72.667.890 (Catatan 11).

Perpajakan

Perusahaan selaku wajib pajak menghitung liabilitas perpajakannya secara *self assessment* berdasarkan pada peraturan 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 lima (5) tahun (masa daluwarsa pajak) tidak terdapat ketetapan pajak yang diterbitkan. Perbedaan jumlah pajak 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, beban pajak dan aset pajak tangguhan.

Saldo utang pajak pada tanggal 30 Juni 2019, dan 31 Desember 2018 masing-masing adalah sebesar \$AS 265.038 dan \$AS 242.446 (Catatan 16b).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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

Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Impairment of Trade Receivables (continued)

Where there is objective evidence of impairment, the amount and timing of future cash flows are estimated collectively based on historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics (collective impairment). The gross carrying amount of trade receivables as of June 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to US\$ 2,990,385 and US\$ 3,366,240, respectively, while the outstanding of allowance for impairment amounting to US\$ 586,675 dan US\$ 640,768, respectively (Note 5).

Impairment of inventories

Management reviews aging analysis at each statement of financial position date, and makes allowance for obsolete and slow moving inventory items identified that are no longer suitable for use in production. Management estimates the 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 8 to the financial statements.

Depreciation of Fixed Assets

Fixed assets are depreciated using the straight-line method over the estimated economic useful lives of the assets within 5 to 30 years, a common live expectancy applied in similar industry. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and residual values of fixed assets and therefore future depreciation charges could be revised. The net book value of fixed assets as of June 30, 2019 and December 31, 2018 amounted to US\$ 68,526,281 and US\$ 72,667,890, respectively (Note 11).

Taxation

The Company as a taxpayers calculate its tax obligation by self-assessment refers to current tax regulations. The calculation is considered correct to the extent there is no tax assessment letter from the Directorate General of Tax for the tax reported amount or within five (5) years (maximum elapse tax year) there is tax assessment letter issued. The difference in the tax liabilities might arise from tax audit, new tax evidences and different interpretation on certain tax regulations between management and the tax officer. Any differences between the actual result and the carrying amount could affect the amount of tax claim, tax obligation, tax expense and deferred tax assets.

The carrying amount of taxes payable as of June 30, 2019 and Desember 31, 2018 amounted to US\$ 265,038 and US\$ 242,446, respectively (Note 16b).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Liabilitas Imbalan Pascakerja

Penentuan liabilitas dan beban imbalan pascakerja Perusahaan bergantung pada pemilihan asumsi aktuarial yang digunakan. 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 dari asumsi yang ditetapkan sebelumnya, diperlakukan sesuai dengan kebijakan akuntansi sebagaimana diuraikan dalam Catatan 21 atas laporan keuangan.

Meskipun Perusahaan berkeyakinan bahwa asumsi pada tanggal pelaporan tersebut wajar dan telah sesuai, perbedaan signifikan pada hasil aktual atau perubahan signifikan dalam asumsi yang ditetapkan Perusahaan dapat mempengaruhi secara material liabilitas dan beban imbalan pascakerja. Jumlah tercatat liabilitas imbalan pascakerja Perusahaan pada tanggal 30 Juni 2019, dan 31 Desember 2018 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.052.861 dan \$AS 2.052.861 (Catatan 21).

4. KAS DAN SETARA KAS

	2019	2018	
Kas			<i>Cash on hand</i>
Rupiah			Rupiah
Dolar AS	23.545	21.803	US Dollar
	919	69	
Sub-total	24.464	21.872	<i>Sub-total</i>
Bank			<i>Cash in banks</i>
Rupiah			Rupiah
PT Bank Central Asia Tbk	66.228	107.805	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	200.358	16.575	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	621	893	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	301	299	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	-	-	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	-	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 100)	-	3	Others (each below US\$ 100)
Dolar AS			<i>US Dollar</i>
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	227.231	149.382	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	3.747	21.427	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank KEB Hana Indonesia	368	5.540	PT Bank KEB Hana Indonesia
PT Citibank N.A	44.451	5.463	PT Citibank N.A
PT Bank Central Asia Tbk	18.501	1.937	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk	1.823	1.855	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	10.089	1.152	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	510	1.000	PT Bank Maybank Indonesia Tbk
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	355	356	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank UOB Indonesia			PT Bank UOB Indonesia
Sub-total	574.583	313.687	<i>Sub-total</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2019	2018
Deposito Berjangka - Rupiah PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	-	-
Total	599.047	335.559

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, tidak terdapat saldo kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi ataupun yang digunakan sebagai jaminan.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	2019	2018	Total
Time deposits - Rupiah PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	-	-	-

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, there were no cash and cash equivalents placed on related parties nor pledged.

5 PIUTANG USAHA

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	2019	2018
Pihak ketiga	1.728.920	2.712.721
Pihak berelasi (Catatan 32)	251.854	277.664
Total	1.980.774	2.990.385
Penyisihan kerugian penurunan nilai		
Pihak ketiga	(549.842)	(549.842)
Pihak berelasi (Catatan 33)	(37.598)	(37.598)
Neto	1.393.333	2.402.945

Piutang usaha di atas tidak dijamin, tidak dikenakan bunga dan umumnya memiliki syarat pembayaran yang berkisar antara 1 hingga 90 hari.

5. TRADE RECEIVABLES

The details of trade receivables are as follows:

	2019	2018	
Third parties			
Related parties (Note 32)	251.854	277.664	Total
Total	1.980.774	2.990.385	
Allowance for impairment losses			
Third parties	(549.842)	(549.842)	Related parties (Note 33)
Related parties (Note 33)	(37.598)	(37.598)	
Net	1.393.333	2.402.945	Net

Trade receivables are not guaranteed, non-interest bearing and generally have payment terms ranging from 1 to 90 days.

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Dolar AS	938.079	1.388.036	US Dollar
Rupiah	1.042.694	1.602.349	Rupiah
Total	1.980.774	2.990.385	Total
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(587.440)	(587.440)	Allowance for impairment losses
Neto	1.393.333	2.402.945	Net

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	906.418	1.494.122	Neither overdue nor impaired
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai			Overdue and not impaired
Kurang dari 30 hari	229.328	409.879	Less than 30 days
31-60 hari	127.607	224.506	31-60 days
61-90 hari	58.679	160.854	61-90 days
Lebih dari 90 hari	71.302	113.584	More than 90 days
Mengalami penurunan nilai	587.440	587.440	Impaired
Total	1.980.774	2.990.385	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

5. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, piutang usaha masing-masing sebesar \$AS 1.627.959 dan \$AS 1.496.263 telah lewat jatuh tempo namun tidak seluruhnya mengalami penurunan nilai. Hal ini terkait dengan sejumlah pelanggan yang tidak memiliki sejarah gagal bayar.

Piutang usaha yang telah jatuh tempo lebih dari 90 hari pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing sebesar \$AS 721.126 dan \$701.024, mengalami penurunan nilai dan telah diprovisikan masing-masing sebesar \$AS 587.440 dan \$AS 587.440. Piutang yang diturunkan nilainya terutama terkait dengan transaksi yang terindikasi tidak tertagih.

Penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha untuk pihak ketiga dihitung secara kolektif berdasarkan pengalaman dan data historis di masa lalu, sedangkan untuk piutang usaha dari pihak berelasi dihitung secara individual (Catatan 33). Rincian dan mutasi penyisihan kerugian penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Saldo awal	640.768	640.768	Beginning balance
Penambahan atas penyisihan kerugian penurunan (Catatan 29)	1.419	1.419	Provision for impairment losses (Note 29)
Penghapusan	(54.747)	54.747	Write-off
Saldo akhir	587.440	587.440	Ending balance
	2019	2018	
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842	Collective impairment - trade receivables from third parties
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi	37.598	37.598	Individual impairment - trade receivables from related parties
Total	587.440	587.440	Total

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah penyisihan kerugian penurunan nilai piutang di atas cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari piutang yang tidak tertagih.

Manajemen juga berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang usaha.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

6. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, akun ini merupakan piutang lain-lain kepada pihak ketiga masing-masing sebesar \$AS 156.471 dan \$ AS 135.755.

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai piutang lain-lain telah memadai untuk menutup kemungkinan kerugian tidak tertagihnya piutang lain-lain dapat ditagih, sehingga tidak ada cadangan kerugian penurunan nilai yang dibentuk.

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit

5. TRADE RECEIVABLES (continued)

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, trade receivables amounting to US\$ 1,627,959 and US\$ 1,496,263, respectively, are past due but not all impaired. It is associated with a number of customers who do not have a history of default.

Trade receivables that are overdue for more than 90 days as of June 30, 2019 and December 31, 2018 amounting to US\$ 721,126 and US\$ 701,024, respectively, were impaired and has allowances amounting to US\$ 587,440 and US\$ 587,440, respectively. The impaired receivables mainly related to the transaction indicated uncollected.

Allowance for impairment losses of trade receivables from third parties is calculated collectively based on experience and historical data, whereas the allowance for impairment losses of trade receivables from related parties is determined based on individual assessment (Note 33). The details and movements of the allowance for impairment losses of trade receivables are as follows:

	2019	2018	
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842	Collective impairment - trade receivables from third parties
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi	37.598	37.598	Individual impairment - trade receivables from related parties
Total	587.440	587.440	Total

Management believes that amounts of allowance for impairment losses were adequate to cover possible losses that might arise from the uncollectible accounts.

Management also believes that there are no significant concentrations of credit risk on trade receivables.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, there were no trade receivables pledged as collateral.

6. OTHER RECEIVABLES

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, this account represents other receivable to third parties amounting to US\$ 156,471 and US\$ 135,755, respectively.

Management believes that the provision for impairment of other receivables is adequate to cover possible losses of uncollectible other receivables can be collected, thus no allowance for impairment losses was provided.

Management believes that there are no significant

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang lain-lain - pihak ketiga.

7. PERSEDIAAN

Rincian persediaan adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Barang jadi (Catatan 26)	8.560.057	9.811.631	<i>Finished goods (Note 26)</i>
Barang dalam proses (Catatan 26)	683.629	934.683	<i>Work in process (Note 26)</i>
Bahan baku	70.602	70.602	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu dan suku cadang	2.061.128	1.852.268	<i>Indirect materials and spare parts</i>
Total	11.375.416	12.669.184	Total
Penyisihan persediaan usang (Catatan 26)		(2.115.861)	<i>Allowance for inventory obsolescence (Note 26)</i>
Neto	11.375.416	10.553.323	Net

Biaya persediaan bahan baku yang diakui sebagai bagian dari beban pokok penjualan pada tanggal 30 Juni 2019 dan 2018 masing-masing adalah sebesar \$AS 0 dan \$AS 240.891 (Catatan 26).

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, persediaan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 12.892.507 dan \$AS 12.892.507 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 12.500.000. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan risiko kerugian yang timbul atas persediaan.

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan persediaan usang cukup untuk menutup kemungkinan kerugian persediaan pada tahun 2019.

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan atas utang.

8. UANG MUKA

Akun ini seluruhnya merupakan uang muka atas pembelian bahan baku dan uang muka *Letter of Credit* yaitu sebesar \$AS 570.906 dan \$AS 86.201, masing-masing Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018.

9. ASET LAIN-LAIN

	2019	2018	
Jaminan	324.812	324.800	<i>Deposits</i>
Hak Guna Bangunan	99.180	103.279	<i>Building Rights</i>
Total	423.992	428.079	Total

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

concentrations of credit risk on other receivables.

7. INVENTORIES

The details of inventories are as follows:

	2019	2018	
Barang jadi (Catatan 26)	8.560.057	9.811.631	<i>Finished goods (Note 26)</i>
Barang dalam proses (Catatan 26)	683.629	934.683	<i>Work in process (Note 26)</i>
Bahan baku	70.602	70.602	<i>Raw materials</i>
Bahan pembantu dan suku cadang	2.061.128	1.852.268	<i>Indirect materials and spare parts</i>
Total	11.375.416	12.669.184	Total
Penyisihan persediaan usang (Catatan 26)		(2.115.861)	<i>Allowance for inventory obsolescence (Note 26)</i>
Neto	11.375.416	10.553.323	Net

Costs of raw materials which are recognized as part of cost of goods sold as of June 30, 2019 and 2018 amounted to US\$ 0 and US\$ 240.891, respectively (Note 26).

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, inventories with carrying amount of US\$ 12,892,507 and US\$ 12,892,507, respectively, are insured against fire, theft and other risks under the blanket policies US\$ 12,500,000. Management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses that might arise from those risks.

Management believes that the provision for inventory obsolescence is adequate to cover possible losses of inventories in 2019.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, there were no inventories pledged as collateral.

8. ADVANCES

This account entirely comprises of advances for the purchases of raw materials and Letter of Credit amounting to US\$ 570,906 and US\$ 86,201 as of June 30, 2019 and December 31, 2018, respectively.

9. OTHER ASSET

	2019	2018	
Jaminan	324.812	324.800	<i>Deposits</i>
Hak Guna Bangunan	99.180	103.279	<i>Building Rights</i>
Total	423.992	428.079	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

10. ASET YANG DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK DIJUAL

Akun ini merupakan mesin Perusahaan, terdiri dari mesin Spinning 4 dan 5 yang terletak di Bekasi, yang telah diidentifikasi oleh manajemen untuk dipulihkan melalui transaksi penjualan yang sangat mungkin terjadi. Akibatnya, aset-aset tersebut telah direklasifikasi dari akun aset tetap sebesar nilai wajar mereka (Catatan 11 dan 36).

Pada tahun 2017, Perusahaan telah menerima uang muka sebesar \$AS 1.065.246 (atau setara dengan Rp 14.400.000.000).

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tercatat dari seluruh aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual tersebut dapat dipulihkan dan tidak terdapat adanya peristiwa atau perubahan keadaan yang mengindikasikan adanya penurunan nilai, sehingga tidak diperlukan adanya penyisihan penurunan nilai.

11. ASET TETAP

10. ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE

This account represents the Company's machineries, which consists of Spinning 4 and 5 located in Bekasi that have been identified by the management to be recovered through a highly probable sale transaction. Consequently, those assets have been reclassified from fixed assets account at their fair value (Notes 11 and 36).

In 2017, the Company received an advance of US \$ 1,065,246 (or equivalent Rp 14,400,000,000).

Management believes that the carrying amount of assets classified as held for sale are recoverable and also there are no events or changes in circumstances which may indicate impairment, therefore no provision for impairment was provided.

11. FIXED ASSETS

2019

	<u>Saldo Awal / Beginning Balance</u>	<u>Penambahan / Additions</u>	<u>Pengurangan / Deduction</u>	<u>Reklasifikasi / Reclassification</u>	<u>Saldo Akhir / Ending Balance</u>	<u>Acquisition Costs Direct Ownership</u>
Biaya Perolehan						
<u>Pemilikan Langsung</u>						
Tanah	51.116.776	-	126.718	-	50.990.058	Land
Bangunan	23.108.760				23.108.760	Buildings
Mesin dan peralatan	98.517.015	6.870	-	-	98.523.886	Machineries and equipments
Instalasi	7.979.660		-	-	7.979.660	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605		-	-	1.576.605	Building infrastructures and landscapes
Kendaraan	2.035.546		85.948	-	1.949.598	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.861.007	2.842	-	-	3.863.849	Furnitures and office equipments
Peralatan penunjang produksi	17.773.441	17.651	-	-	17.791.092	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	-	760.750	Computers
Sub-total	206.729.560	27.363	212.666	-	206.544.257	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>						
Mesin	3.527.188	-	-	-	3.527.188	Assets Under Finance Lease
Kendaraan	29.980	-	-	-	29.980	Machineries
Total Biaya Perolehan	210.286.728	27.363	212.666	-	210.101.426	Vehicles
Akumulasi Penyusutan						
<u>Pemilikan Langsung</u>						
Bangunan	19.138.221	39.458	-	-	19.177.679	Accumulated Depreciation Direct Ownership
Mesin dan peralatan	87.570.987	295.899	-	-	87.866.886	Buildings
Instalasi	7.629.080	34.800	-	-	7.663.880	Machineries and equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.321.754	2.173	-	-	1.323.927	Installations
Kendaraan	2.010.668	4.408	85.947	-	1.929.129	Building infrastructures and landscapes
Perabot dan peralatan Kantor	3.673.993	3.860	-	-	3.677.853	Vehicles
Peralatan penunjang produksi	17.752.925	2.084	-	-	17.755.009	Furnitures and office equipments
Komputer	760.750	-	-	-	760.750	Production supporting equipments
Sub-total	139.858.378	382.682	85.947	-	140.155.113	Computers
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>						
Mesin	1.888.078	88.180	-	-	1.976.258	Assets under Finance Lease
Kendaraan	13.991	2.998	-	-	16.989	Machineries
Total Akumulasi Penyusutan	141.760.447	473.860	85.947	-	142.148.360	Vehicles
Jumlah Tercatat	68.526.281				67.953.066	Total Accumulated Depreciation
						Carrying Amounts

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2018				Acquisition Costs <i>Direct Ownership</i>
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	
Biaya Perolehan					
<u>Pemilikan Langsung</u>					
Tanah	51.116.776	-	-	-	51.116.776 <i>Land</i>
Bangunan	22.960.874	147.886	-	-	23.108.760 <i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	126.160.118	24.694	27.667.797	-	98.517.015 <i>Machineries and equipments</i>
Instalasi	7.979.660	-	-	-	7.979.660 <i>Installations</i>
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	-	1.576.605 <i>Building infrastructures and landscapes</i>
Kendaraan	2.064.075	-	28.529	-	2.035.546 <i>Vehicles</i>
Perabot dan peralatan kantor	3.846.561	14.446	-	-	3.861.007 <i>Furnitures and office equipments</i>
Peralatan penunjang produksi	17.761.668	5.776	-	5.997	17.773.441 <i>Production supporting equipments</i>
Komputer	766.747	-	-	(5.997)	760.750 <i>Computers</i>
Sub-total	234.233.084	192.802	27.696.326	-	206.729.560 <i>Sub-total</i>
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					
Mesin	3.527.188	-	-	-	3.527.188 <i>Assets Under Finance Lease</i>
Kendaraan	29.980	-	-	-	29.980 <i>Machineries</i>
Total Biaya Perolehan	237.790.252	192.802	27.696.326	-	210.286.728 <i>Total Acquisition Costs</i>
Akumulasi Penyusutan					
<u>Pemilikan Langsung</u>					
Bangunan	18.286.340	851.881	-	-	19.138.221 <i>Accumulated Depreciation Direct Ownership</i>
Mesin dan peralatan	112.071.535	1.516.323	26.016.871	-	87.570.987 <i>Buildings</i>
Instalasi	7.576.312	52.768	-	-	7.629.080 <i>Machineries and equipments</i>
Prasarana bangunan dan lanskap	1.317.215	4.539	-	-	1.321.754 <i>Installations</i>
Kendaraan	2.009.022	30.175	28.529	-	2.010.668 <i>Building infrastructures and landscapes</i>
Perabot dan peralatan Kantor	3.654.687	19.306	-	-	3.673.993 <i>Vehicles</i>
Peralatan penunjang produksi	17.726.787	26.138	-	-	17.752.925 <i>Furnitures and office equipments</i>
Komputer	760.750	-	-	-	760.750 <i>Production supporting equipments</i>
Sub-total	163.402.648	2.501.130	26.045.400	-	139.858.378 <i>Computers</i>
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					
Mesin	1.711.719	176.359	-	-	1.888.078 <i>Assets under Finance Lease</i>
Kendaraan	7.995	5.996	-	-	13.991 <i>Machineries</i>
Total Akumulasi Penyusutan	165.122.362	2.683.485	26.045.400	-	141.760.447 <i>Vehicles</i>
Jumlah Tercatat	72.667.890				68.526.281 <i>Total Accumulated Depreciation</i>
					Carrying Amounts

a. Mesin dengan nilai buku neto sebesar \$AS 17.351.225 direklasifikasi ke asset diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dimana telah dinilai kembali menggunakan pendekatan biaya oleh penilai independen (Catatan 10). Pada tanggal 31 Desember 2016, nilai wajar dikurangi biaya penjualan berdasarkan laporan penilai adalah sebesar \$AS 4.425.186. Dengan demikian, Perusahaan mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap sebesar \$AS 12.926.039 dalam laba rugi.

Teknik penilaian dan input signifikan yang tidak terobservasi digunakan dalam menentukan nilai wajar aset dan liabilitas yang dimiliki untuk dijual.

b. Beban penyusutan aset tetap dialokasikan sebagai berikut:

a. *Machineries, with net book value of US\$ 17,351,225, that were transferred to assets classified as held for sale were valued immediately before transfer using cost approach carried out by an external independent qualified valuer (Note 10). As of December 31, 2016, the fair value less costs to sell based on the valuer's report amounted to US\$ 4,425,186. Thus, the Company has recognized an impairment loss on the fixed assets amounting to US\$ 12,926,039 in profit or loss.*

The valuation techniques and significant unobservable inputs are used in determining the fair value of assets and liabilities held for sale.

b. *The allocation of depreciation expense is as follows:*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2019	2018	
Beban pokok penjualan - beban pabrikasi (Catatan 26)	465.200	671.580	Costs of goods sold - factory overhead (Note 26)
Beban umum dan administrasi (Catatan 28)	8.660	(12.916)	General and administrative expenses (Note 28)
Total	473.860	684.496	Total

c. Perhitungan laba pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Hasil pelepasan	786.637	1.188.970	Proceeds from disposal
Nilai buku neto	126.718	766.4586	Net book value
Keuntungan (kerugian) pelepasan aset tetap	659.919	422.511	Gain (loss) on disposal of fixed assets

d. Pada tahun 2011, Perusahaan menandatangani perjanjian jual dan sewa kembali atas mesin dan peralatan tertentu dengan PT Daya Sembada Finance, pihak berelasi. Jangka waktu sewa berkisar antara empat (4) hingga delapan (8) tahun (Catatan 20). Ringkasan dari transaksi jual dan sewa-kembali tersebut adalah sebagai berikut:

	Jumlah / Amount	
Biaya perolehan	38.204.078	Acquisition cost
Akumulasi penyusutan	(17.114.712)	Accumulated depreciation
Nilai buku aset	21.089.366	Net book value
Harga jual	23.195.283	Sales price
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa - kembali yang ditangguhkan	2.105.917	Deferred gain on sale and leaseback transaction

Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan untuk 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 adalah sebagai berikut:

Deferred gain on sale and leaseback transactions as of June 30, 2019 and December 31, 2018 are as follows:

	2019	2018	
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan		2.105.917	Deferred gain on sale and leaseback transaction
Akumulasi amortisasi keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan)	(1.753.960)	Accumulated amortization of deferred gain on sale and leaseback transaction
Jumlah tercatat		351.957	Carrying amount
Dikurangi: Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun		234.638	Less: Current portion
Bagian jangka panjang		117.319	Long-term portion

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

11. ASET TETAP (lanjutan)

- e. Sebagian aset tetap berupa kendaraan dan mesin telah dijadikan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan dan utang bank fasilitas *letter of credit* (L/C) (Catatan 21 dan 37).
- f. Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Tangerang dan Bekasi dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan ("HGB") dengan jangka waktu 20 (dua puluh) tahun di mana akan habis masa berlakunya antara tahun 2022 hingga tahun 2027. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat hambatan atas proses perpanjangan HGB tersebut kelak.
- g. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, bangunan, mesin dan peralatan serta kendaraan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 14.941.443 dan \$AS 18.818.170 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 45.000.000 untuk tahun 2018 dan \$AS 71.750.000 dan Rp 1.594.100.000 untuk tahun 2017. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.
- h. Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan masing-masing adalah sebesar \$AS 115.800.146 dan \$AS 115.800.146.
- i. Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif.

12. UTANG BANK JANGKA PENDEK

	2019
PT Bank ICBC Indonesia Kredit Modal Kerja	46.608.000
PT Bank KEB Hana Indonesia <i>Fixed Loan I</i>	5.000.000
<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000
PT Bank Maybank Indonesia Tbk Kredit Modal Kerja	5.500.000
Total	63.108.000

Ringkasan dari fasilitas di atas berdasarkan dokumen perpanjangan yang paling terakhir adalah sebagai berikut:

Fasilitas Kredit / Loan Facilities	Limit / Plafond (Dalam \$AS / In US\$)	Jatuh Tempo / Due Date	Tingkat Bunga Per Tahun / Annual Interest Rate	Periode Pembayaran Bunga / Interest Payment Period
PT Bank ICBC Indonesia Kredit Modal Kerja (KMK) / Credit of Working Capital	50.000.000	23 September 2019 / September 23, 2019	2,50%	Bulanan / Monthly
PT Bank KEB Hana Indonesia: <i>Fixed Loan I</i>	5.000.000	20 Februari 2020 / February 20, 2020	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized	Bulanan / Monthly

11. FIXED ASSETS (continued)

- e. Certain fixed assets such as vehicles and machineries has been used as collateral for obligation under finance lease and bank loan letter of credit (L/C) facility (Notes 21 and 37).
- f. The Company has several land located in Tangerang and Bekasi with legal right under Hak Guna Bangunan ("HGB") of 20 (twenty) years. Those HGB right shall expire within the year of 2022 to 2027. Management believes there is no obstruction in the extension process of those landrights later on.
- g. As of December 31, 2018 and 2017, building, machinery and equipment, and vehicles, with carrying amount of US\$ 14,941,443 and US\$ 18,818,170, respectively, were insured against fire, theft and other risks under blanket policies of US\$ 45.000.000 for the year 2018 and US\$ 71,750,000 and Rp 1,594,100,000 for the year 2017. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses might arise on the insured assets.
- h. As of June 30, 2019 and December 31, 2018 gross carrying amount of fixed assets which are fully depreciated but still used in the operation amounted to US\$ 115,800,146 and US\$ 115,800,146, respectively.
- i. As of June 30, 2019 and December 31, 2018, management believes that none of fixed asset are stopped from active use.

12. SHORT-TERM BANK LOANS

	2018	PT Bank ICBC Indonesia Credit for Working Capital
PT Bank KEB Hana Indonesia <i>Fixed Loan I</i>	5.000.000	PT Bank KEB Hana Indonesia <i>Fixed Loan I</i>
<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000	<i>Fixed Loan III</i>
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000	<i>Fixed Loan IV</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk Credit for Working Capital	3.500.000	PT Bank Maybank Indonesia Tbk Credit for Working Capital
Total	61.108.000	Total

Summary of those facilities based on the latest renewal documents is as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000	06 Januari 2020 / January 06, 2020	<i>deposit interest rate</i> 0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized <i>deposit interest rate</i> 0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized <i>deposit interest rate</i>	Bulanan / Monthly
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000	26 Maret 2020 / March 26, 2020	<i>deposit interest rate</i> 0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized <i>deposit interest rate</i>	Bulanan / Monthly
PT Bank Maybank Indonesia Tbk <i>Mudharabah Line</i>	5.500.000	21 Desember 2019 / December 21, 2019	Bagi Hasil (Mudharabah) / Profit Sharing (Mudharabah)	Bulanan / Monthly

Tingkat suku bunga per tahun yang dikenakan terhadap fasilitas kredit diatas adalah sebesar 2,50%-2,88% dan 2,75% masing-masing untuk tahun 2019 dan 2018. Pembayaran pokok pinjaman untuk semua fasilitas dilakukan pada saat jatuh tempo.

Fasilitas kredit di atas dijamin dengan deposito berjangka yang ditempatkan pada PT Bank ICBC Indonesia sebesar \$AS 50.000.000, PT Bank KEB Hana Indonesia sebesar \$AS 11.000.000 dan PT Bank Maybank Indonesia Tbk sebesar \$AS 5.500.000 atas nama beberapa pihak berelasi (yang termasuk dalam Grup Argo Manunggal).

Berdasarkan perjanjian pinjaman utang bank tersebut, Perusahaan harus memenuhi persyaratan tertentu untuk tidak melakukan hal-hal berikut tanpa persetujuan tertulis terlebih dahulu dari pihak bank, antara lain: meminjam dan/atau meminjamkan uang kepada pihak ketiga, kecuali untuk usaha debitur sehari-hari; memberitahukan setiap kejadian yang mempunyai pengaruh buruk bagi usaha-usahanya; perubahan bentuk/status hukum Perusahaan, Anggaran Dasar Perusahaan, susunan pengurus dan susunan pemegang saham; dan pembagian deviden.

13. UTANG USAHA

- a. Rincian utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Pihak ketiga	6.402.156	6.575.458	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 32)	2.268.253	2.423.039	<i>Related parties (Note 32)</i>
Total	8.670.409	8.998.497	Total

- b. Rincian utang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Dolar AS	5.585.800	5.735.765	<i>US Dollar</i>
Rupiah	3.037.435	3.262.732	<i>Rupiah</i>
Lain-lain	47.173		<i>Others</i>
Total	8.670.409	8.998.497	Total

Tidak ada bunga ataupun jaminan yang secara khusus diberikan oleh Perusahaan sehubungan dengan utang usaha di atas. Pembayaran utang usaha umumnya diselesaikan dalam 1 sampai dengan 180 hari.

Annual interest rate for the above credit facilities are 2.50%-2.88% and 2.75% for the year 2019 and 2018, respectively. Principal repayment for all the facilities are made at maturity.

Those credit facilities are secured by time deposits placed in PT Bank ICBC Indonesia amounting to US\$ 50,000,000, PT Bank KEB Hana Indonesia amounting to US\$ 11,000,000, and PT Bank Maybank Indonesia Tbk amounting to US\$ 5,500,000, which are under the name of several related parties (within Argo Manunggal Group).

Based on those bank loan agreements, the Company must comply with certain financial and non-financial covenants, wherein written approval should be obtained from bank before executing certain matters which include among others: to have and give a loan to any third party, except for the Debtor's business daily; immediately notify any event occurred that may harm the business; the changes in corporation/status, Deed of Company's Articles of Association, composition of management and shareholder of the Debtor; and the distribution of dividends.

13. TRADE PAYABLES

- a. Details of trade payables by suppliers are as follows:

Trade payables are non-interest bearing and no particular collateral provided by the Company. Credit term is normally given within 1 to 180 days.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

14. UTANG LAIN-LAIN

Akun ini meliputi uang muka dari pelanggan dan utang lainnya yang tidak terkait langsung dengan usaha Perusahaan, dengan rincian sebagai berikut:

	2019	2018	
Pihak berelasi (Catatan 32)	14.796.172	14.820.460	Related parties (Note 32)
Pihak ketiga	910.407	1.291.691	Third parties
Total	15.706.579	16.112.151	Total

Tidak ada bunga ataupun jaminan yang secara khusus diberikan oleh Perusahaan sehubungan dengan utang lain-lain.

14. OTHER PAYABLES

This account consists of advances from customers and other payables which are not directly related to the Company's main operations, with details as follows:

Other payables are non-interest bearing and no particular collateral provided by the Company.

15. UANG MUKA PENJUALAN ASET TERSEDIA UNTUK DIJUAL

Pada tanggal 30 Juni 2019, akun ini merupakan uang muka penjualan aset tersedia untuk dijual sebesar \$AS 1.065.246. (Catatan 10)

15. ADVANCE FOR SALE OF ASSETS HELD FOR SALE

As of June 30, 2019, this account represent advance for sale of assets held for sale amounting to US\$ 1,065,246. (Note 10)

16. PERPAJAKAN

a. **Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan**

	2019	2018	
Pajak penghasilan - Pasal 28A			Income tax - Article 28A
Tahun 2019	16.164	-	Year 2019
Tahun 2018	73.797	74.176	Year 2018
Tahun 2017	54.346	54.346	Year 2017
Tahun 2016	-	-	Year 2016
Total	144.307	128.522	Total

b. **Utang Pajak**

	2019	2018	
Pajak penghasilan			Income taxes
Pasal 4 (2)	2	363	Article 4 (2)
Pasal 21	6.897	6.721	Article 21
Pasal 23	3.075	65.023	Article 23
Pajak Pertambahan Nilai	206.983	170.339	Value-Added Tax
Total	216.957	242.446	Total

c. **Pajak Kini**

Rekonsiliasi antara rugi sebelum pajak penghasilan dan taksiran rugi fiskal adalah sebagai berikut:

c. Current Tax

Reconciliation between loss before income tax and estimated fiscal loss is as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

16. TAXATION (continued)

	2019	2018	
Rugi sebelum pajak penghasilan		(9.079.650)	<i>Loss before income tax</i>
Beda temporer			<i>Temporary differences</i>
Biaya keuangan dari obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	2.288.708		<i>Finance cost on convertible loan and subordinated bonds</i>
Penyusutan aset tetap	1.283.360		<i>Depreciation of fixed assets</i>
Imbalan kerja karyawan - neto	313.068		<i>Employee benefits - net</i>
Beban penurunan nilai piutang usaha - neto	1.419		<i>Provision for impairment of trade receivable - net</i>
Sewa	-		<i>Leasing</i>
Beda permanen			<i>Permanent differences</i>
Penghasilan sewa - neto	(1.380.420)		<i>Rental income - net</i>
Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final	(26.882)		<i>Income already subjected to final tax</i>
Biaya bunga yang tidak dapat dikurangkan	1.457.484		<i>Interest expense can not be deducted</i>
Beban yang tidak dapat dikurangkan	13.666		<i>Non-deductable expenses</i>
Taksiran rugi fiskal - tahun berjalan		(5.129.247)	<i>Estimated fiscal loss - current year</i>
Penyesuaian atas pemeriksaan pajak		16.105.438	<i>Adjustment of tax assesment</i>
Akumulasi rugi fiskal tahun			<i>Accumulated fiscal losses at beginning of the year</i>
2016	(22.502.500)		2016
2017	(9.727.858)		2017
Akumulasi rugi fiskal akhir tahun		(21.254.167)	<i>Accumulated fiscal losses at end of the year</i>
Taksiran rugi fiskal hasil rekonsiliasi diatas menjadi dasar dalam pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan Perusahaan.			<i>The estimated fiscal loss resulted from the above reconciliation provides the basis for the Company's Annual Corporate Income Tax Return.</i>
Rekonsiliasi antara manfaat pajak penghasilan tangguhan - neto yang disajikan dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dengan jumlah yang dihitung dengan menggunakan tarif pajak yang berlaku terhadap rugi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:			<i>Reconciliation between deferred income tax benefit - net included in the statements of profit or loss and other comprehensive income and the amount computed by applying the applicable tax rates to loss before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income is as follows:</i>
2019		2018	
Rugi sebelum pajak penghasilan		(9.079.650)	<i>Loss before income tax</i>
Pajak yang dihitung dengan tarif pajak yang berlaku efektif		2.269.912	<i>Tax calculated using effective tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap	(15.963)		<i>The tax effect of permanent differences</i>
Penyesuaian pajak tangguhan		(78.622)	<i>Adjustment of deferred tax</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui			<i>Unrecognized deferred tax</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui atas rugi pajak dan lainnya tahun berjalan	(1.282.310)		<i>Unrecognized deferred tax asset on fiscal loss and others for current year</i>
Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan - Neto		893.017	<i>Deferred Income Tax Benefits - Net</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

d. Pajak Penghasilan Tangguhan

Rincian liabilitas pajak tangguhan - neto adalah sebagai berikut:

	2018				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit Credited to Profit or Loss	Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian / Adjustment	Saldo Akhir / Ending Balance
Utang obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	(3.162.845)	572.177	-	-	(2.590.668)
Penyusutan aset tetap	(2.880.989)	320.840	-	-	(2.560.149)
Total Liabilitas Pajak Tangguhan	(6.043.834)	893.017	-	-	(5.150.817)

	2018				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit Credited to Profit or Loss	Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian / Adjustment	Saldo Akhir / Ending Balance
Utang obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	(3.162.845)	572.177	-	-	(2.590.668)
Penyusutan aset tetap	(2.880.989)	320.840	-	-	(2.560.149)
Total Liabilitas Pajak Tangguhan	(6.043.834)	893.017	-	-	(5.150.817)

16. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Pajak Penghasilan Tangguhan (lanjutan)

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, Perusahaan tidak mengakui aset pajak tangguhan atas akumulasi rugi fiskal dan lainnya karena tidak terdapat keyakinan bahwa laba kena pajak mendatang akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan akumulasi rugi fiskal dan lainnya tersebut.

e. Pengampunan Pajak

Pada bulan September 2016, Perusahaan mengikuti program pengampunan pajak yang diselenggarakan oleh Direktorat Jendral Pajak ("DJP"). Berdasarkan SPHPP tanggal 20 September 2016 dan SKPP tanggal 23 September 2016, Perusahaan mengungkapkan kepemilikan atas beberapa harta dengan nilai harta neto sebesar Rp 962.615.000 (setara dengan \$AS 73.942), yang belum pernah dilaporkan dalam SPT pajak penghasilan badan tahun-tahun sebelumnya.

Karena dampaknya tidak material terhadap laporan keuangan, Perusahaan memutuskan tidak mencatat aset pengampunan pajak sebagai pos terpisah pada laporan posisi keuangan. Aset pengampunan pajak dicatat pada pos aset yang relevan sesuai dengan sifat aset tersebut dan dikreditkan pada laba rugi.

Perusahaan membayar uang tebusan sebesar Rp 19.252.300 (setara dengan \$AS 1.479) ke Kantor Pajak pada tanggal 23 September 2016 dan dibebankan pada beban usaha tahun berjalan.

16. TAXATION (continued)

d. Deferred Income Tax (continued)

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the Company did not recognize deferred tax asset on accumulated fiscal losses and others since management does not believe that the future taxable profit will be available to be utilized against the accumulated fiscal losses and others.

e. Tax Amnesty

In September 2016, the Company participated in tax amnesty program held by the Directorate General of Taxation ("DGT"). Based on the SPHPP dated September 20, 2016 and SKPP dated September 23, 2016, the Company declared that it owns several assets with net asset value of Rp 962,615,000 (equivalent to US\$ 73,942), which previously were not reported in its prior years annual SPT.

As the impact was immaterial to the financial statements, the Company decided not to record the tax amnesty asset as a separate line item in the statement of financial position. The tax amnesty asset is rerecorded in the related asset based on its nature and credited to profit or loss.

The Company paid the redemption money of Rp 19,252,300 (equivalent to US\$ 1,479) to the Tax Office on September 23, 2016 and charged them to current operation.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

Akibat dari keikutsertaan Perusahaan dalam program pengampunan pajak, akumulasi rugi fiskal yang dimiliki Perusahaan sebesar \$AS 81.879.292 tidak dapat lagi digunakan dan taksiran tagihan pajak penghasilan pada tanggal 31 Desember 2015 sebesar \$AS 106.972 dibebankan pada laba rugi sebagai bagian dari beban pajak penghasilan.

f. Surat Ketetapan Pajak

Pada tanggal 25 April 2018, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar ("SKPLB") atas pajak penghasilan badan tahun 2016 dari DJP sebesar \$AS 108.338. Perbedaan antara taksiran tagihan pajak penghasilan tahun 2016 dengan SKPLB tersebut sebesar \$AS 449 dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Pada bulan Mei 2018, Perusahaan telah menerima pengembalian lebih bayar tersebut sebesar Rp 1.483.702.919 (setara dengan \$AS 104.737) setelah dikurangi dengan utang pajak sebesar Rp 17.645.085.

17. BEBAN AKRUAL

	2019	2018
Pajak bumi dan bangunan	324.326	202.479
Gaji	267.385	172.402
Listrik dan air	131.469	125.449
<i>Letter of credit</i>		
PT Bank Pan Indonesia Tbk	1.188.954	110.700
Transportasi	73.175	71.072
Asuransi	159.017	64.437
Gas	61.310	58.435
Komisi	35.230	28.547
Bunga		-
Sewa dan jasa pemeliharaan		-
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	2.273.210	859.335
Total	4.514.075	1.692.856

18. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI

Berdasarkan Putusan Pengadilan Niaga pada Pengadilan Negeri Jakarta Pusat No. 03/PKPU/2006/PN NIAGA.JKT.PST jo No. 05/PAILIT/2006/PN NIAGA.JKT.PST tanggal 18 April 2006, dan telah dikeluarkannya keputusan pada tingkat Kasasi oleh Mahkamah Agung Republik Indonesia yang memutuskan, menyatakan sah dan mengikat Perjanjian Perdamaian tanggal 17 April 2006 beserta lampirannya berupa Rencana Perdamaian Final Perusahaan tanggal 11 April 2006 (24 halaman) dan Lampiran Ralatnya (2 halaman) antara Perusahaan dengan para kreditor yang telah mencapai kesepakatan berdasarkan pemungutan suara (voting) tanggal 17 April 2006 di mana utang Perusahaan berikut ini:

Argo Panties Finance BV	27.945.952
PT Alfa Goldland Realty	10.875.057
PT Lawe Adyaprime Spinning Mills	1.258.068
PT Daya Manunggal	409.265
PT Sugih Brothers	130.464
Total	40.618.806

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

As a result of the Company's participation in the tax amnesty program, accumulated tax losses of the Company amounted to US\$ 81,879,292 can not longer be used and the estimated claim for income tax refund as of December 31, 2015 amounting to US\$ 106,972 was changed to profit or loss as part of current income tax expense.

f. Tax Assessment Letters

The Company received Overpayment Tax Assessment Letter ("SKPLB") dated April 25, 2018 from the DGT for 2016 corporate income tax amounting to US\$ 108,338. The difference between estimated claim for income tax refund of 2016 and that SKPLB amounting to US\$ 449 is charged to current year.

In May 2018, the Company received that refund amounting to Rp 1,483,702,919 (equivalent to US\$ 104,737), net of tax payable amounting to Rp 17,645,085.

17. ACCRUED EXPENSES

	2019	2018	
Pajak bumi dan bangunan	324.326	202.479	Property tax
Gaji	267.385	172.402	Salaries
Listrik dan air	131.469	125.449	Electricity and water
<i>Letter of credit</i>			<i>Letter of Credit</i>
PT Bank Pan Indonesia Tbk	1.188.954	110.700	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Transportasi	73.175	71.072	Transportation
Asuransi	159.017	64.437	Insurance
Gas	61.310	58.435	Gas
Komisi	35.230	28.547	Commission
Bunga		-	Interest
Sewa dan jasa pemeliharaan		-	Rent and maintenance
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	2.273.210	859.335	Others (each below US\$ 5,000)
Total	4.514.075	1.692.856	Total

18. SUBORDINATED BONDS

Based on the Decision of the Commercial Court at the District Court of Central Jakarta No. 03/PKPU/2006/PN NIAGA.JKT.PST jo No. 05/PAILIT/2006/PN NIAGA.JKT.PST dated April 18, 2006, and after the issuance of decision on cassation appeal by Supreme Court of the Republic of Indonesia which decided, legally declare and binding the Settlement Agreement dated April 17, 2006 including the Final Composition Plan of the Company dated April 11, 2006 (24 pages) and its Correction Pages (2 pages) among the Company and its creditors which agreed through a voting taken place on April 17, 2006 the following loans:

Argo Panties Finance BV	
PT Alfa Goldland Realty	
PT Lawe Adyaprime Spinning Mills	
PT Daya Manunggal	
PT Sugih Brothers	

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

18. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI (lanjutan)

Dikonversi menjadi "Subordinated Zero Coupon Bonds" dengan kondisi sebagai berikut:

Tenor	25 tahun / 25 years	Tenor
Suku bunga	Tanpa bunga / No interest bearing	Interest rate
Nilai	Sebesar nilai liabilitas yang dikonversikan / At amounts of converted liabilities	Value
Total surat	Sebanyak kreditur yang memilih skema penyelesaian ini / As a number of creditors which choose this settlement scheme	Total subscript
Peringkat	Subordinasi / Subordinated	Rating
Dengan pelunasan dan penghapusan utang subordinasi sejumlah \$AS 5.676.538, maka rincian utang subordinasi berubah sebagai berikut:		
Argo Panties Finance BV (pihak berelasi)	27.945.952	Argo Panties Finance BV (related party)
Avion Capital Limited	5.328.983	Avion Capital Limited
PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (pihak berelasi)	1.258.068	PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (related party)
PT Daya Manunggal (pihak berelasi)	409.265	PT Daya Manunggal (related party)
Total	34.942.268	Total

Pada tanggal 20 Juni 2006, Argo Panties Finance BV telah dinyatakan pailit oleh Pengadilan Amsterdam bagian hukum perdamaian.

Mutasi nilai tercatat dari utang obligasi subordinasi adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Saldo awal	27.288.439	26.774.371	Beginning balance
Penambahan bunga	261.969	514.068	Interest accretion
	27.550.408	27.288.439	Ending balance
Saldo akhir			

19. PINJAMAN KONVERSI

19. CONVERTIBLE LOANS

	2019	2018	
PT Kukuh Manunggal Propertindo	20.422.871	21.267.501	PT Kukuh Manunggal Propertindo
Trevor Global Pte. Ltd.	21.652.348	21.872.259	Trevor Global Pte. Ltd.
Jumlah tercatat komponen utang	42.075.219	43.139.760	Carrying amount of debt component
Pembayaran			Payment
Penambahan bunga	703.281	1.774.640	Interest accretion
Dampak selisih kurs mata uang asing	662.045	(2.839.181)	Impact of foreign exchange
Total	43.440.545	42.075.219	Total
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	20.658.648	20.422.871	Less current portion
Bagian jangka panjang	22.781.897	21.652.348	Long term

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

19. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

PT Kukuh Manunggal Propertindo

Pada tahun 2010, Perusahaan memperoleh dana talangan (*bridging loan*) dari PT Kukuh Manunggal Propertindo ("KUMA"), pihak berelasi, sebesar Rp 334.800.000.000 yang sebagian besar digunakan untuk melunasi liabilitas Perusahaan kepada PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan sebagian lagi ditujukan untuk keperluan modal kerja.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") sebagaimana dinyatakan di dalam Akta No. 6 tanggal 3 Maret 2011, dari Novita Puspitarini, S.H., Notaris di Tangerang, para pemegang saham telah menyetujui seluruh perubahan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan sebagaimana diatur dalam Perjanjian Pinjaman antara Perusahaan dan KUMA tanggal 28 Desember 2010 dan mengesahkan tindakan Direksi Perusahaan untuk menandatangani Perjanjian Pinjaman dengan KUMA tersebut.

Pokok-pokok perubahan perjanjian di atas adalah sebagai berikut:

- Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar 6% per tahun.
- Grace year selama 3 tahun terhitung sejak tanggal perjanjian ini.
- Jatuh tempo pinjaman pada tanggal 28 Desember 2018.
- Jika terjadi suatu peristiwa cidera janji atau atas permintaan KUMA sewaktu-waktu, KUMA mempunyai opsi untuk mengkonversi utangnya menjadi saham Perusahaan.

Fasilitas pinjaman ini dijamin dengan saham Perusahaan yang dimiliki oleh PT Dharma Manunggal (DM) sejumlah 24.625.000 lembar saham atau 7,34% dari jumlah modal saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh. Jumlah saham tersebut setara dengan 25% dari jumlah keseluruhan kepemilikan DM atas saham Perusahaan.

Pada tanggal 28 Desember 2015, berdasarkan Perubahan Perjanjian Pinjaman, Perusahaan dan KUMA sepakat untuk memperpanjang tenggang waktu tanpa pembayaran (*grace year*) atas bunga pinjaman sampai dengan tanggal 28 Desember 2016.

Pada tanggal 31 Oktober 2017, berdasarkan Perubahan Perjanjian Pinjaman, Perusahaan dan KUMA setuju untuk memulai akrual bunga pada tanggal 28 Desember 2017. Bunga akan dibayar pada tanggal 28 Desember 2018.

Pada tahun 2017, Perusahaan melakukan pembayaran sebesar Rp 44.000.000.000 (setara dengan \$AS 3.292.019) kepada KUMA. Saldo pinjaman ini pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar Rp 290.800.000.000 (setara dengan \$AS 21.464.423).

19. CONVERTIBLE LOANS (continued)

PT Kukuh Manunggal Propertindo

In 2010, the Company obtained a bridging loan from PT Kukuh Manunggal Propertindo ("KUMA"), a related party, amounting to Rp 334,800,000,000, which mainly used to settle the liability to PT Bank Mandiri (Persero) Tbk and for working capital purposes.

Based on The Extraordinary General Meeting of Shareholders ("RUPSLB") which notarized by Deed No. 6 dated March 3, 2011 of Novita Puspitarini, S.H., Notary in Tangerang, the shareholders has approved the all changes in terms and conditions set forth in the Loan Agreement dated December 28, 2010 between the Company and KUMA and also authorized the Directors of the Company to execute that agreement.

Principles of the amendments of that loan agreements are as follow:

- The loan bears interest at 6% per annum.
- Grace year of 3 years from the date of this agreement.
- The loan shall due on December 28, 2018.
- If there is an event of default or upon request from KUMA at any time, KUMA has an option to convert its debt into the Company's shares.

This loan facility is secured by the Company's shares owned by PT Dharma Manunggal (DM) of 24,625,000 shares or 7.34% from the total of the Company's shares issued and fully paid. That number of shares equivalent to 25% of the total of the Company's shares owned by DM.

On December 28, 2015, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and KUMA agreed to extend the grace year without interest payment until December 28, 2016.

On October 31, 2017, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and KUMA agreed to start the accrual of interest on December 28, 2017. Interest will be paid on December 28, 2018.

In 2017, the Company paid convertible loan amounting to Rp 44,000,000,000 (equivalent to US\$ 3,292,019) to KUMA. The outstanding balances of the loan as of December 31, 2017 amounted to Rp 290,800,000,000 (equivalent to US\$ 21,464,423).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

19. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

PT Kukuh Manunggal Propertindo (lanjutan)

Pada tanggal 19 November 2018, Perusahaan melakukan perubahan perjanjian sebagai berikut:

- Perusahaan setuju akan memulai akrual bunga sebesar 2% kepada KUMA yang diperhitungkan sejak tanggal 28 Desember 2017;
- Pinjaman dan bunga akan dibayarkan pada tanggal 28 Desember 2019.

Trevor Global Pte. Ltd.

Pada tanggal 8 September 2008, Perusahaan memperoleh pinjaman dari Trevor Global Pte Ltd ("Trevor") sebesar Rp 355.000.000.000 (setara dengan \$US 39.483.928) dengan tingkat bunga 3% per tahun. Pinjaman ini akan dikembalikan dengan angsuran 3 bulanan yang dimulai dari bulan Maret 2009 sampai dengan September 2011. Berdasarkan perjanjian tersebut, Trevor mempunyai opsi untuk mengkonversi hak tagihnya menjadi saham Perusahaan sewaktu-waktu sesuai dengan ketentuan dan kondisi yang telah disepakati di dalam perjanjian antara Perusahaan dan Trevor. Perusahaan belum melakukan pembayaran angsuran atas pokok pinjaman dan bunga pinjaman tersebut yang telah jatuh tempo dan pinjaman tersebut berada dalam kondisi gagal bayar (*default*) dan karenanya Perusahaan telah melakukan negosiasi ulang untuk mengubah syarat dan kondisi pinjaman (restrukturisasi pinjaman).

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa sebagaimana dinyatakan dalam Akta No. 6 tanggal 3 Maret 2011 dari Novita Puspitarini, S.H., Notaris di Tangerang, pemegang saham telah menyetujui perubahan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan dalam perjanjian pinjaman antara Perusahaan dan Trevor sebagaimana diatur dalam *Amendment of Loan Agreement* tertanggal 28 Desember 2010 serta mengesahkan tindakan Direksi Perusahaan atas penandatanganan *Amendment of Loan Agreement* tersebut.

Pokok-pokok perubahan atas perjanjian pinjaman konversi di atas adalah sebagai berikut:

- Menghapus liabilitas bunga yang telah jatuh tempo.
- Memberikan tenggang waktu tanpa pembayaran (*grace year*) atas bunga pinjaman selama tiga tahun sejak tanggal perubahan perjanjian ini.
- Mengubah cara pembayaran pokok pinjaman yang dilakukan secara angsuran tiga bulanan menjadi tidak ada angsuran pembayaran.
- Mengubah jatuh tempo pinjaman menjadi sepuluh tahun sejak tanggal perubahan perjanjian.
- Merubah opsi konversi yang semula dari sewaktu-waktu menjadi pada saat gagal bayar.

Pada tanggal 18 Desember 2015, berdasarkan *Amendements of Loan Agreement*, Perusahaan dan Trevor setuju untuk menghapuskan liabilitas bunga yang telah jatuh tempo dan memberikan tenggang waktu tanpa pembayaran (*grace year*) atas bunga pinjaman selama satu tahun sejak tanggal perubahan perjanjian ini.

19. CONVERTIBLE LOANS (continued)

PT Kukuh Manunggal Propertindo (continued)

On November 19, 2018, the Company amendment the agreement as follows:

- The Company agreed to accrued interest to KUMA starting from December 28, 2017;
- The loan and interest will be paid on December 28, 2019.

Trevor Global Pte. Ltd.

On September 8, 2008, the Company obtained loan from Trevor Global Pte Ltd ("Trevor") amounting to Rp 355,000,000,000 (equivalent to US\$ 39,483,928) with interest of 3% per annum. This loan was payable within three monthly installments commencing from March 2009 until September 2011. Under the agreement, Trevor has an option to convert its loan into the Company's shares at any time in accordance with the terms and conditions agreed between the Company and Trevor. The Company has not made any payments both for the principal and interest that has been due and this loan was in default. The Company had renegotiated to change the terms and conditions of the loan (debt restructuring).

Based on the Extraordinary General Meeting of Shareholders notarized by Deed No. 6 dated March 3, 2011 of Novita Puspitarini, S.H., Notary in Tangerang, the shareholders approved changes of the terms and conditions in the loan agreement between the Company and Trevor as mentioned in the Amendment of Loan Agreement dated December 28, 2010 and authorized the Directors of the Company to execute the Amendment of Loan Agreement.

Principles of the amendments on the convertible loan agreements are as follows:

- All interest obligations that have been due were waived.
- Provide grace period without interest payment for three years from the date of the amendment of agreement.
- Change in the principal payments from three monthly installments to become no payment.
- Change the maturity of the loan to ten years starting from the date of the amendment of the agreement.
- Change the conversion options from time to time to become whenever the Company is in default condition.

On December 18, 2015, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and Trevor agreed to waive the interest obligation that has been due and provide grace year without interest payment for one year from the date of the amendment of agreement.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

19. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

Trevor Global Pte. Ltd. (lanjutan)

Pada tanggal 28 Desember 2016, berdasarkan *Amendements of Loan Agreements*, Perusahaan dan Trevor sepakat bahwa masa tenggang berlaku sejak tanggal 28 Desember 2016 sampai dengan 28 Desember 2017. Akrual atas bunga akan dibayarkan pada saat jatuh tempo tanggal 28 Desember 2018.

Pada tanggal 3 Desember 2018, Perusahaan mendapat persetujuan perpanjangan pembayaran bunga, sampai dengan tanggal 28 Desember 2019.

20. UTANG SEWA PEMBIAYAAN

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, rincian pembayaran sewa minimum masa depan dari utang sewa pемbiayaan adalah sebagai berikut:

	2019
Sampai dengan satu tahun	-
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	-
Total	-
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	-
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	-
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	-
Bagian jangka panjang	-

Utang sewa pembiayaan yang dimiliki oleh Perusahaan terdiri dari:

a. PT Daya Sembada Finance

Pada tahun 2011, Perusahaan telah menandatangani beberapa perjanjian jual dan sewa kembali dengan PT Daya Sembada Finance ("DSF"), pihak berelasi, di mana Perusahaan menjual beberapa mesin dan peralatan kepada DSF dan selanjutnya disewakan kembali kepada Perusahaan. Jangka waktu sewa berkisar antara empat (4) hingga delapan (8) tahun dengan tingkat bunga efektif yang berkisar antara 11,50% hingga 13,50% per tahun.

Pada tahun 2012, Perusahaan dan DSF telah menyepakati perubahan terhadap perjanjian jual dan sewa kembali di atas. Perubahan tersebut mencakup perubahan masa sewa menjadi berkisar antara empat (4) hingga tiga belas (13) tahun dengan tingkat bunga efektif yang berkisar antara 7,50% hingga 8,25% per tahun.

Utang sewa pembiayaan tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan yang bersangkutan (Catatan 11). Perjanjian sewa pembiayaan ini membatasi Perusahaan untuk antara lain tidak diperkenankan dalam melakukan penjualan dan pemindahan hak atas mesin dan peralatan di atas hingga jangka waktu sewa berakhir.

Pada tanggal 20 Desember 2016, Perusahaan menandatangani perubahan anjak piutang menjadi

19. CONVERTIBLE LOANS (continued)

Trevor Global Pte. Ltd. (continued)

On December 28, 2016, based on the Amendments to the Loan Agreements, the Company and Trevor have granted grace period starting from December 28, 2016 to December 28, 2017. The interest accrued will be paid on the due date of December 28, 2018.

On December 3, 2018, the Company receive an approval of interest payment extended until December 28, 2019.

20. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the details of future minimum lease payments of obligation under finance lease are as follows:

	2019	2018	
Sampai dengan satu tahun	-	2.740.419	Within one year
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	-	904.216	More than one year and no later than five years
Total	-	3.644.635	Total
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	-	(1.384.698)	Less amount applicable to interest
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	-	2.259.937	Present value of minimum payments of obligation under finance lease
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	-	(239.343)	Less current portion
Bagian jangka panjang	-	2.020.594	Long-term portion

Obligation under finance lease of the Company consists of:

a. PT Daya Sembada Finance

In 2011, the Company has entered into sale and leaseback agreements with PT Daya Sembada Finance ("DSF"), a related party, whereas the Company sold several machinery and equipment to DSF and subsequently leased back such machinery and equipment. The lease terms ranging from four (4) to eight (8) years with effective interest rate ranging from 11.50% to 13.50% per annum.

In 2012, the Company and DSF then agreed to amend the above sale and leaseback agreement. The amendment covers the change in the lease term to become four (4) to thirteen (13) years and the effective interest rate to become 7.50% to 8.25% per annum.

These lease obligations are secured by the leased machineries and equipment (Note 11). Until the cease of the lease agreements, the Company are not allowed to sell and transfer the legal ownership of that leased machineries and equipment.

On December 20, 2016, the Company signed into a change of debt factoring into obligation under

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

utang sewa pembiayaan dengan DSF. Pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada 28 Desember 2019 dengan tingkat bunga sebesar 9,5% per tahun. Pembayaran pokok dan bunga dilakukan secara cicilan setiap bulan (lihat Catatan 33c).

Berdasarkan evaluasi manajemen, perubahan transaksi tersebut diatas dianggap sebagai modifikasi yang tidak berbeda secara substansial, sehingga tidak berdampak terhadap saldo liabilitas terkait. Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan mereklasifikasi utang anjak piutang menjadi utang sewa pembiayaan.

b. PT BCA Finance

Pada tanggal 22 September 2016, Perusahaan dan PT BCA Finance, pihak ketiga, telah menandatangani perjanjian pembiayaan multiguna/modal kerja/investasi dengan cara pembayaran secara angsuran atas pembelian kendaraan. Jangka waktu pembiayaan selama tiga (3) tahun yang berakhir pada tanggal 22 September 2019 dengan tingkat bunga efektif 4,25% per tahun. Aset tetap berupa kendaraan dijadikan jaminan atas sewa pembiayaan ini.

21. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 Perusahaan mencatat liabilitas imbalan pascakerja berdasarkan perhitungan yang dilakukan oleh PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dengan laporannya tertanggal 27 Maret 2019 di mana menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

	2019	2018	
Umur pensiun normal	55 tahun / 55 years	55 tahun / 55 years	Normal pension age
Tingkat diskonto	8,15% per tahun / 8.15% per year	8,15% per tahun / 8.15% per year	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	8,00% per tahun / 8.00% per year	8,00% per tahun / 8.00% per year	Salary increase rate
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia - 2011 / Indonesian Mortality Table - 2011	Tabel Mortalita Indonesia - 2011 / Indonesian Mortality Table - 2011	Mortality rate

Jumlah beban (manfaat) yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dari program imbalan pasti untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	Defined (benefit) cost recognized in profit or loss (Note 29)
Biaya (manfaat) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi (Catatan 29)			
Biaya jasa kini	-	89.329	Current service cost
Biaya bunga	-	145.603	Interest cost
Biaya jasa lalu kurtailmen	-	-	Past service cost curtailments
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	-	(2.859)	Remeasurement of other long-term employee benefits
Kelebihan manfaat	-	80.995	Excess of benefit
Total	-	313.068	Total

Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain

Remeasurements recognized in other comprehensive income

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

finance lease with DSF. The loan will mature on December 28, 2019 with interest rate of 9.5% per annum. The principal and interest payments is made on a monthly installment (see Note 33c).

Based on management assessment, the above transaction was considered as a debt modification which are not substantially modified, hence no impact to the existing balance of related liability. As of December 31, 2016, the Company reclassified the debt factoring to obligation under finance lease.

b. PT BCA Finance

On September 22, 2016, the Company and PT BCA Finance, third party, has entered into multipurpose financing agreement working capital/investments with vehicle purchasing by installment payments. The lease term is within three (3) years, which will be due on September 22, 2019 with an effective interest rate of 4.25% per annum. Fixed assets which is a vehicle as collateral for obligation under finance lease.

21. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION

As of December 31, 2018, and 2017, the Company recognized post-employment benefits obligation based on the actuarial calculation prepared by PT Biro Pusat Aktuaria, an independent actuary, as stated in its report dated March 27, 2019, which using "Projected Unit Credit" method and the following main assumptions:

	2019	2018	
Umur pensiun normal	55 tahun / 55 years	55 tahun / 55 years	Normal pension age
Tingkat diskonto	8,15% per tahun / 8.15% per year	8,15% per tahun / 8.15% per year	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	8,00% per tahun / 8.00% per year	8,00% per tahun / 8.00% per year	Salary increase rate
Tingkat mortalitas	Tabel Mortalita Indonesia - 2011 / Indonesian Mortality Table - 2011	Tabel Mortalita Indonesia - 2011 / Indonesian Mortality Table - 2011	Mortality rate

Amount expenses (benefit) recognized in statement of profit or loss and comprehensive income in respect of the defined benefit plan for the years December 31, 2018, and 2017 are as follows:

	2019	2018	Defined (benefit) cost recognized in profit or loss (Note 29)
Biaya (manfaat) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi (Catatan 29)			
Biaya jasa kini	-	89.329	Current service cost
Biaya bunga	-	145.603	Interest cost
Biaya jasa lalu kurtailmen	-	-	Past service cost curtailments
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	-	(2.859)	Remeasurement of other long-term employee benefits
Kelebihan manfaat	-	80.995	Excess of benefit
Total	-	313.068	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

(Keuntungan) kerugian aktuaria
 karena penyesuaian
 pengalaman

-

(408.174)

Actuarial (gain) loss arising from
 changes in experience
 adjustments

Mutasi liabilitas imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Saldo awal	2.052.861	2.386.965	Beginning balance
Beban (penghasilan) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi		313.068	Defined benefits cost (income) recognized in profit or loss
Kelebihan manfaat		(80.995)	Excess of benefit Remeasurement
Pengukuran kembali yang diakui pada penghasilan komprehensif lainnya		(408.174)	recognized in other comprehensive income
Pembayaran manfaat		(4.212)	Benefit payment
Dampak selisih kurs mata uang asing		(153.791)	Effect of foreign exchange
Saldo Akhir	2.052.861	2.052.861	Ending Balance

Sensitivitas dari keseluruhan kewajiban pensiun terhadap perubahan asumsi dasar tertimbang pada tahun dan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Penurunan 1% tingkat diskonto			Discount rate decrease 1%
Nilai kini kewajiban	2.180.487	2.180.487	Present value of liabilities
Biaya jasa kini	96.556	96.556	Current service cost
Kenaikan 1% tingkat diskonto			Discount rate increase 1%
Nilai kini kewajiban	1.938.393	1.938.393	Present value of liabilities
Biaya jasa kini	83.009	83.009	Current service cost

Jatuh tempo manfaat program manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	682.493	682.493	Within the next 12 months
Antara 2 dan 5 tahun	487.840	487.840	Between 2 and 5 years
Antara 5 dan 10 tahun	537.239	537.239	Between 5 and 10 years
Di atas 10 tahun	345.289	345.289	Beyond 10 years
Total	2.052.861	2.052.861	Total
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	682.493	682.493	Less current portion
Bagian jangka panjang	1.370.368	1.370.368	Long-term portion

22. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, berdasarkan laporan yang diberikan oleh PT EDI Indonesia (Biro Administrasi Efek) adalah sebagai berikut:

22. SHARE CAPITAL

The details of the Company's shareholders as of December 31, 2018, and 2017, based on the reports provided by PT EDI Indonesia (Administration Agency of Securities) are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

22. MODAL SAHAM (lanjutan)

22. SHARE CAPITAL (continued)

Pemegang Saham	2019			
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Percentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)	Total / Amount	Shareholders
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.271.091	PT Dharma Manunggal
The Ning King	34.727.500	10,35	7.501.049	The Ning King
Lintas Digraprama	31.235.930	9,31	6.747.321	Lintas Digraprama
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.116.658	PT Manunggal Prime Development
Masyarakat (masing- masing di bawah 5%)	147.411.020	43,93	31.837.786	Public (each below 5%)
Total	335.557.450	100,00	72.473.905	Total

Pemegang Saham	2018			
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Percentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)	Total / Amount	Shareholders
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.271.091	PT Dharma Manunggal
The Ning King	34.727.500	10,35	7.501.049	The Ning King
Lintas Digraprama	31.235.930	9,31	6.747.321	Lintas Digraprama
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.116.658	PT Manunggal Prime Development
Masyarakat (masing- masing di bawah 5%)	147.411.020	43,93	31.837.786	Public (each below 5%)
Total	335.557.450	100,00	72.473.905	

Pengelolaan Modal

Tujuan utama dari pengelolaan modal Perusahaan adalah memastikan bahwa manajemen mempertahankan peringkat kredit yang baik dan rasio modal yang sehat untuk mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai pemegang saham.

Rasio utang terhadap modal dihitung berdasarkan pembagian antara liabilitas bersih dengan jumlah modal. Liabilitas neto meliputi seluruh liabilitas dikurangi dengan kas dan setara kas. Jumlah modal meliputi seluruh ekuitas sebagaimana yang disajikan di dalam laporan posisi keuangan.

Perhitungan rasio pengungkit adalah sebagai berikut:

Capital Management

The primary objective of the Company's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios in order to support its business and maximize shareholder value.

The gearing ratio is calculated as net debt divided by total capital. Net debt is calculated as liabilities less cash and cash equivalents. Total capital is calculated as equity as shown in the statements of financial position.

The computation of gearing ratio are as follows:

	2019	2018	
Total liabilitas		168.398.426	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas		335.559	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Liabilitas neto		168.062.867	<i>Net liabilities</i>
Total defisiensi modal	(81.990.798)	(80.074.538)	<i>Total capital deficiency</i>
Rasio pengungkit	(2,09)	(2,10)	Gearing ratio

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

23. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, rincian tambahan modal disetor - neto adalah sebagai berikut:

Agio saham - neto	
Penawaran umum saham perdana pada tahun 1990	74.773.225
Penerbitan saham bonus melalui agio saham pada tahun 1994	(8.736.139)
Konversi pinjaman menjadi modal saham pada tahun 2007	63.716.364
Sub-total	129.753.450
Kombinasi bisnis entitas sepengendali terkait dengan transaksi pembelian dan penjualan 99% saham PT Nusa Raya Mitratama (NRM) pada tahun 1999 dan 2004	(21.528.529)
Neto	108.224.921

23. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET

As of December 31, 2018, and 2017, the details of additional paid-in capital - net are as follows:

Share premium - net	
Initial public offering in 1990	
Issuance of bonus shares from share premium in 1994	
Loan conversion to share capital in 2007	
Sub-total	
Business combination of entities under common control pertinent to purchase and sell of 99% shares of PT Nusa Raya Mitratama (NRM) in 1999 and 2004	
Neto	108.224.921
	Net

24. DEFISIT

Defisit merupakan akumulasi rugi Perusahaan Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 masing-masing sebesar \$AS 287.818.600 dan \$AS 287.818.600.

24. DEFICIT

The deficit is a accumulation of the Company's losses as of June 30, 2019 and December 31, 2018 amounting to US\$ 287,818,600 and US\$ 287,818,600.

25. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Lokal	7.659.073	10.692.549	Local
Ekspor	4.304.415	4.388.829	Export
Penghasilan sewa	760.333	660.047	Rent income
Total	12.723.821	15.741.425	Total

Rincian penjualan neto berdasarkan pihak-pihak yang bertransaksi adalah sebagai berikut:

Details of net sales based on parties involved in the transactions are follow:

	2019	2018	
Pihak ketiga			Third parties
Tekstil	11.404.572	14.414.108	Textile
Sewa	659.441	539.760	Rent
Pihak berelasi (Catatan 32)			Related parties (Note 32)
Tekstil	558.917	667.270	Textile
Sewa	100.892	120.287	Rent
Total	12.723.821	15.741.425	Total

Pelanggan dengan penjualan kumulatif melebihi 10% dari penjualan neto pada tahun 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

Customers with cumulative sales which exceeded 10% of the net sales in 2019 and 2018 are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

25. PENJUALAN NETO (lanjutan)

25. NET SALES (continued)

Penjualan / Sales

	2019	2018	
	Jumlah / Amount	Percentase / Percentage	
PT Hings Subur Makmur			PT Hings Subur Makmur
Teijin Frontier (U.S.A), Inc.	1.462.016	12%	Teijin Frontier (U.S.A), Inc.
Toatal			Toatal
Evergreen Global Pte. Ltd.	-		Evergreen Global Pte. Ltd.

26. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

26. COSTS OF GOOD SOLD

The details of the cost of goods sold are as follows:

	2019	2018	
Tenaga kerja langsung	740.209	1.007.482	Direct labor
Bahan baku yang digunakan (Catatan 7)	-	438.737	Raw materials used (Note 7)
Beban pabrikasi			Factory overhead
Kimia dan zat pewarna	1.003.352	1.223.974	Chemical and dye
Penyusutan (Catatan 11)	465.200	671.580	Depreciation (Note 11)
Listrik dan bahan bakar	554.510	685.428	Electricity and fuel
Barang dan jasa lainnya	737.207	595.668	Supplies and other services
Suku cadang	86.435	94.304	Spareparts
Bahan pembungkus	39.597	57.716	Wrapping material
Bahan pembantu lainnya	48.392	34.358	Other supporting material
Alokasi Departemen Pembantu	975.582	1.161.356	
FOH	438.611	596.401	
Total beban produksi tahun berjalan	5.089.095	6.657.001	Total production cost for the year
Persediaan barang dalam proses			Work in process
Saldo awal	934.683	2.021.171	Beginning balance
Saldo akhir (Catatan 7)	(683.629)	(1.458.982)	Ending balance (Note 7)
Beban pokok produksi	5.340.150	7.129.192	Cost of goods manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Saldo awal	7.695.770	11.348.289	Beginning balance
Pembelian neto	7.028.209	8.417.896	Net purchases
Penurunan nilai (Catatan 7)	(8.560.057)	-	Impairment (Note 7)
Saldo akhir (Catatan 7)	(8.560.057)	(11.618.731)	Ending balance (Note 7)
Beban pokok penjualan	11.504.072	15.276.646	Costs of goods sold

Rincian pembelian neto berdasarkan pihak-pihak yang bertransaksi adalah sebagai berikut:

Details of net purchase based on parties involved in the transactions are follow:

	2019	2018	
Pihak ketiga	6.464.494	1.485.642	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 33)	563.714	6.932.254	Related parties (Note 33)
Total	7.028.208	8.417.896	Total

Selama tahun 2019 dan 2018, nama pemasok dengan nilai pembelian yang melebihi 10% dari total pembelian neto adalah sebagai berikut:

In 2019 and 2018, name of suppliers with purchases exceed of more than 10% of the net purchases are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

26. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)

26. COSTS OF GOOD SOLD (continued)

Pembelian / Purchase

	2019		2018		Related Party <i>PT Lawe Adyaprima</i>
	Jumlah / Amount	Percentase / Percentage	Jumlah / Amount	Percentase / Percentage	
Pihak Berelasi PT Lawe Adyaprima			1.415.663	16%	
Pihak Ketiga PT Primissima Easterntex	737.113 842.945	11% 12%	1.214.595 1.104.931	14% 13%	Third Parties <i>PT Primissima</i> <i>Easterntex</i>

27. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

27. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	2019	2018	
Ongkos angkut	222.766	176.110	<i>Freight out and handling</i>
Klaim penjualan	43.097	106.996	<i>Claim on sales</i>
Komisi penjualan	106.724	86.862	<i>Sales commissions</i>
Perjalanan dinas	9.961	7.622	<i>Business trips</i>
Jamuan	5.236	6.204	<i>Representation</i>
Promosi	8.344	29.898	<i>Promotion</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	30.530	146.211	<i>Others (each below US\$ 5,000)</i>
Total	426.658	559.903	Total

28. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

28. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2019	2018	
Gaji dan tunjangan	628.896	659.775	<i>Salaries and allowances</i>
Penyusutan (Catatan 11)	8.660	12.913	<i>Depreciation (Note 11)</i>
Imbalan kerja karyawan (Catatan 21)			<i>Employee benefits (Note 21)</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	13.549	33.337	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	25.601	25.107	<i>Rent</i>
Komunikasi	4.714	9.190	<i>Communication</i>
Jasa profesional	21.571	1.136	<i>Professional fees</i>
Asuransi	2.766	3.786	<i>Insurance</i>
Bahan bakar	7.040		<i>Fuel</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	153.758	159.980	<i>Others (each below US\$ 5,000)</i>
Total	866.555	905.224	Total

29. BEBAN USAHA LAINNYA

29. OTHER OPERATING EXPENSES

	2019	2018	
Pabrik non-aktif			<i>Factory inactive</i>
Administrasi bank	107.716	(109.448)	<i>Bank administration</i>
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha (Catatan 5)			<i>Provision for impairment of trade receivables (Note 5)</i>
Pajak bumi dan bangunan			<i>Land and building tax</i>
Lain-lain - neto	1.202.485	(774.233)	<i>Others - net</i>
Total	1.310.201	(883.681)	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

30. BIAYA KEUANGAN

	2019	2018	
Bunga bank	778.958	726.653	Bank interest
Bunga pinjaman konversi	703.281	690.440	Interest on convertible bond
Bunga utang subordinasi	261.969	257.034	Interest on subordinated loan
Bunga utang sewa pembiayaan	34.771	197.819	Interest on obligation under finance lease
 Total	1.778.979	1.871.946	Net

31. RUGI PER SAHAM DASAR

Penghitungan rugi per saham dasar untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Rugi neto tahun berjalan	(3.003.211)	(606.777)	Net loss for the year
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan	335.557.450	335.557.450	Outstanding weighted average number of shares during the year
Rugi per saham dasar	(0,01)	(0,00)	Basic loss per shares

Potensi saham biasa terkait dengan pinjaman konversi mengakibatkan penurunan rugi per saham dan karena itu efeknya dianggap sebagai antidilutif.

31. BASIC LOSS PER SHARE

The computations of basic loss per share for the years ended June 30, 2019 and December 31, 2018 are as follow:

The potential ordinary shares in relation to the convertible loans have decreased loss per share and therefore the effect has been considered as antidilutive.

32. INFORMASI PIHAK BERELASI

Dalam kegiatan usahanya, Perusahaan melakukan beberapa transaksi dengan pihak-pihak berelasi yang dilakukan pada tingkat harga dan persyaratan tertentu.

Transaksi-transaksi tersebut terutama dalam bentuk penjualan, pembelian dan pinjaman dengan rincian sebagai berikut:

32. RELATED PARTIES INFORMATION

The Company, in its regular business, has transactions with related parties which are conducted in certain prices and terms.

Transactions with related parties mainly arise from sales, purchases and borrowings with the following details:

a. Penjualan (Catatan 25)

	2019	2018	
Grup Argo Manunggal Tekstil			Argo Manunggal Group Textile
PT Klopman Argo International	420.288	449.079	PT Klopman Argo International
PT Argo Manunggal Triasta	61.191	194.248	PT Argo Manunggal Triasta
PT Grand Textile Industry		111	PT Grand Textile Industry
PT Grand Perintis	77.438		PT Grand Perintis
PT Mitra Dinamika Sejati		23.832	
Sub-total	558.917	667.270	Sub-total
 Sewa			Rent
PT Argo Manunggal Triasta	94.554	83.738	PT Argo Manunggal Triasta
PT Mitra Dinamika Sejati	6.338	36.548	PT Mitra Dinamika Sejati
Sub-total	100.892	120.286	Sub-total
 Total	659.809	787.556	Total
 Persentase terhadap total penjualan neto	5,19%	5,00%	 Percentage to total net sales

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

b. Pembelian (Catatan 26)

	2019	2018
Grup Argo Manunggal		
PT Lawe Adyaprima	537.537	1.415.663
PT Kurabo Manunggal Textile	19.872	45.360
PT Grand Textile Industry		23.779
PT Grand Pintalan Textile	3.253	
PT Argo Manunggal Triasta		841
PT Mitra Dinamika Sejati	2.637	
PT Kamaltex	415	
Total	563.714	1.485.643
Persentase terhadap total beban pokok penjualan	8,02%	9,72%

b. Purchases (Note 26)

	2019	2018	Total
Argo Manunggal Group			
PT Lawe Adyaprima			
PT Kurabo Manunggal Textile			
PT Grand Textile Industry			
PT Grand Pintalan Textile			
PT Argo Manunggal Triasta			
PT Mitra Dinamika Sejati			
PT Kamaltex			

- c. Pada tanggal 21 April 2014, Perusahaan dan DSF menandatangani Perjanjian Anjak Piutang dengan jaminan. Perjanjian tersebut sehubungan dengan penjualan atau mengalihkan secara cessie piutang atau tagihan pelanggan Perusahaan kepada DSF dengan jumlah maksimum sebesar Rp 5.000.000.000 (setara \$AS 362.450 untuk tahun 2015).

Anjak piutang tersebut dikenakan tingkat diskonto sebesar 11,00% per tahun dari jumlah piutang yang diambil alih. Perusahaan telah melakukan perpanjangan atas perjanjian anjak piutang pada tanggal 28 April 2015 dan akan jatuh tempo pada 28 Desember 2019. Piutang Perusahaan dijadikan jaminan atas anjak piutang ini.

Berdasarkan perjanjian antara Perusahaan dengan DSF No. 09/DK-SGU/DSF/XII/2016 tanggal 28 Desember 2016 yang ditandatangani oleh kedua belah pihak, utang anjak piutang telah dirubah menjadi utang sewa pembiayaan dengan tingkat bunga sebesar 9,5% per tahun. Pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada 28 Desember 2019.

Berdasarkan evaluasi manajemen, perubahan transaksi tersebut diatas dianggap sebagai modifikasi yang tidak berbeda secara substansial, sehingga tidak berdampak terhadap saldo liabilitas terkait. Perusahaan mereklasifikasi utang anjak piutang menjadi utang sewa pembiayaan (Catatan 21a).

- d. Pada tanggal 1 Agustus 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Argo Manunggal Triasta. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp 1.600.000.000 terhitung sejak tanggal 1 Agustus 2013 sampai dengan 31 Juli 2028. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".

- c. On April 21, 2014, the Company and DSF entered into Factoring with Recourse agreement. The agreement related to the factoring of the Company's receivable to DSF with maximum of Rp 5,000,000,000 (equivalent to US\$ 362,450 in 2015).

That factoring discounted at 11.00% per annum from the amount of receivable. The Company has made the extension of the factoring agreement on April 28, 2015 and will mature on December 28, 2019. The Company's receivables as collateral for this transaction.

Based on the deed between the Company and DSF No. 09/DK-SGU/DSF/XII/2016 as of December 28, 2016 which signed by the two parties, debt factoring replace to obligation under finance lease with interest rate of 9.5% per annum. This agreement will mature on December 28, 2019.

Based on management assessment, the above transaction was considered as a debt modification which are not substantially modified, hence no impact to the existing balance of related liability. The Company reclassified the debt factoring to obligation under finance lease (Note 21a).

- d. On August 1, 2013, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Argo Manunggal Triasta. Annual rental amounted to Rp 1,600,000,000 which commenced on August 1, 2013 until July 31, 2028. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

32. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

- e. Pada tanggal 1 September 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Argo Manunggal Triasta. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp 816.840.000 terhitung sejak tanggal 1 September 2015 sampai dengan 1 September 2025. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".
- f. Pada tanggal 4 Mei 2016, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Mitra Dinamika Sejati. Nilai sewa per bulan adalah sebesar Rp 15.000.000 terhitung sejak tanggal 3 Mei 2016 sampai dengan 4 Mei 2017.

Pada tahun 2017, Perusahaan menandatangani perpanjangan perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan dengan nilai sewa per bulan sebesar Rp 21.600.000 terhitung sejak tanggal 28 Agustus 2017 sampai dengan 27 Agustus 2018.

Pada tanggal 25 Agustus 2017, Perusahaan menandatangani perpanjangan perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan dengan nilai sewa per bulan sebesar Rp 21.600.000 terhitung sejak tanggal 28 Agustus 2018 sampai dengan 27 Agustus 2019. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".

- g. Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, jumlah kompensasi kepada manajemen kunci, yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek masing-masing adalah sebesar \$AS 99.471 dan \$AS 99.471, atau masing-masing sekitar 7,19% dan 4,33% dari jumlah beban yang terkait.
- h. Pada tanggal 28 Juni 2013, Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta menandatangani Perjanjian atas Transaksi Penjualan Mesin dan Transaksi Penyewaan Bangunan. Objek penjualan mesin atas perjanjian transaksi tersebut adalah 2 unit mesin *Dyeing Finishing* dan sewa bangunan. Harga jual atas transaksi penjualan mesin yang disepakati adalah sebesar Rp 14.000.000.000. Seluruh tagihan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Pihak Berelasi".
- i. Saldo piutang dan utang dari/kepada pihak-pihak berelasi tidak dikenakan bunga, tanpa jaminan dan tidak memiliki jadwal pembayaran yang pasti.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

32. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)

- e. On September 1, 2015, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Argo Manunggal Triasta. Annual rental amounted to Rp 816,840,000 which commenced on September 1, 2015 until September 1, 2025. Rent income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
 - f. On May 4, 2016, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Mitra Dinamika Sejati. Annual rental amounted to Rp 15,000,000 which commenced on May 3, 2016 until May 4, 2017.
- In 2017, the Company signed an extension of rental agreement for land and building. Annual rental amounted to Rp 21,600,000 which commenced on August 28, 2017 until August 27, 2018.
- On August 25, 2017, the Company signed an extension of rental agreement for land and building. Annual rental amounted to Rp 21,600,000 which commenced on August 28, 2018 until August 27, 2019. Rent income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- g. As of June 30, 2019 and December 31, 2018, total compensation to the key management which entirely represent short-term employee benefits amounted to US\$ 99,471 and US\$ 99,471, respectively, or 7.19% and 4.33% from related expense, respectively.
 - h. On June 28, 2013, the Company and PT Argo Manunggal Triasta signed the Agreement on Sale of Engineering and Building Rental Transaction. Object of machine sales on the transaction agreement is 2 units Dyeing Finishing and rental buildings. The agreed selling price of the sales transactions of machine is Rp 14,000,000,000 entire the charges that accrue in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Due from Related Parties".
 - i. Outstanding balances of due from/to related parties are non-interest bearing, unsecured and have no certain repayment schedule.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

32. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

Rincian saldo signifikan yang timbul dari transaksi dengan pihak-pihak berelasi di atas adalah sebagai berikut:

	2019	2018	
Piutang usaha (Catatan 5)			Trade receivables (Note 5)
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Klopman Argo International	129.876	218.209	PT Klopman Argo International
PT Argo Manunggal Triasta	30.189	112.054	PT Argo Manunggal Triasta
PT Mitra Dinamika Sejati	59.301	25.124	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Argo Beni Manunggal	27.346	69.263	PT Argo Beni Manunggal
PT Grand Perintis Industri			PT Grand Perintis Industri
PT Kurabo Manunggal Textile	3.778	6.025	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industri	1.364	1.362	PT Grand Textile Industri
Dikurangi cadangan penurunan nilai piutang:			Less allowance for impairment of receivables:
PT Argo Beni Manunggal	(27.345)	(69.345)	PT Argo Beni Manunggal
PT Argo Manunggal Triasta	(3.687)	(13.067)	PT Argo Manunggal Triasta
PT Kurabo Manunggal Textile	(3.689)	(6.405)	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	(1.249)	(1.247)	PT Grand Textile Industry
PT Klopman Argo International	(1.628)	(862)	PT Klopman Argo International
Neto	214.256	341.111	Net
Persentase terhadap total asset	0,24%	0,28%	Percentage to total assets
Piutang pihak berelasi			Due from related parties
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	503.967	359.366	PT Argo Manunggal Triasta
PT Daya Manunggal	536.842	6.728	PT Daya Manunggal
PT Argo Beni Manunggal	63.362	62.205	PT Argo Beni Manunggal
PT Karawang Utama Textile Industry	49.200	48.302	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Klopman Argo International	45.048	41.782	PT Klopman Argo International
PT Mitra Dinamika Sejati	8.815	29.810	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Manunggal Energi Nusantara	26.045	25.569	PT Manunggal Energi Nusantara
PT Grand Textile Industri	16.990	18	PT Grand Textile Industri
PT Ragam Logam	1.768	1.736	PT Ragam Logam
PT Mega Manunggal			PT Mega Manunggal
PT Pelican Makmur Abadi	1.460	1.414	PT Pelican Makmur Abadi
PT Citrasari Intibiana			PT Citrasari Intibiana
PT Pancacitra Wirabrothers			PT Pancacitra Wirabrothers
PT Grand Pintalan	727	-	PT Grand Pintalan
PT Lawe Adyaprime		987	PT Lawe Adyaprime
PT Tiga Manunggal Synthetic Industries	198.942	598	PT Tiga Manunggal Synthetic Industries
PT Sugih Brothers	140	47	PT Sugih Brothers
Others	1.504		Others
Total	1.454.810	579.842	Total
Persentase terhadap total asset	1,64%	0,39%	Percentage to total assets
Utang usaha (Catatan 14)			Trade payables (Note 14)
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	1.438.893	1.518.113	PT Ragam Logam
PT Grand Textile Industry	640.727	644.666	PT Grand Textile Industry
PT Lawe Adyaprime	102.431	383.372	PT Lawe Adyaprime
PT Karawang Utama Textile Industry	16.857	16.549	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Grand Perintis Industri	19.471		PT Grand Perintis Industri
PT Mitra Dinamika Sejati	25.377		PT Mitra Dinamika Sejati
PT Fumira	329		PT Fumira
PT Kamaltex			PT Kamaltex
PT Argo Manunggal Triasta	10.050	803	PT Argo Manunggal Textile
PT Klopman Argo International	11.970	3.191	PT Klopman Argo International
PT Grand Pintalan	2.148	-	PT Grand Pintalan
Total	2.268.253	2.566.694	Total
Persentase terhadap total liabilitas	2,55%	1,50%	Percentage to total liabilities

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

32. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

	2019	2018	
<u>Utang sewa pembiayaan</u> (Catatan 19)			<u>Obligation under finance lease</u> (Note 19)
Grup Argo Manunggal PT Daya Sembada Finance	0.	5.150.086	Argo Manunggal Group PT Daya Sembada Finance
Persentase terhadap jumlah liabilitas	0%	3,04%	Percentage to total Liabilities
<u>Utang lain-lain (Catatan 14)</u>			<u>Other payables (Note 14)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	14.739.065	13.700.050	PT Argo Manunggal Triasta
PT Megapolis Manunggal Industrial Development	171.895	168.667	PT Megapolis Manunggal Industrial Development
PT Alam Sutera Realty	171.864	150.147	PT Alam Sutera Realty
PT Daya Sakti Perdika	71.600		PT Daya Sakti Perdika
PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk	58.800		PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk
PT Ayam Manggis		138.850	PT Ayam Manggis
PT Pelican Makmur Abadi	49.045		PT Pelican Makmur Abadi
PT Argo Beni Manunggal	20.187		PT Argo Beni Manunggal
PT Manunggal Energi Nusantara	938		PT Manunggal Energi Nusantara
PT Mitra Dinamika Sejati			PT Mitra Dinamika Sejati
Lain-lain	270	13.499	Others
Total	14.796.172	14.171.213	Total
Persentase terhadap total liabilitas	17.22%	8,36%	Percentage to total liabilities

33. INFORMASI SEGMENT

Perusahaan beroperasi hanya dalam satu segmen usaha yaitu industri tekstil. Tidak ada komponen dari Perusahaan yang terlibat secara terpisah dalam aktivitas bisnis ataupun yang informasi keuangannya dapat dipisahkan.

Informasi menurut segmen usaha adalah sebagai berikut:

33. SEGMENT INFORMATION

The Company operates in only one business segment which is in textile industry. There is no separate component of the Company which engages in business activities or available separate financial information.

The details of cost of operating segment are as follows:

	2019			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / Total	
Pendapatan usaha	11.963.488	760.333	12.723.821	Revenues
Rugi bruto	459.431	760.333	1.219.764	Gross loss
Rugi usaha	(1.977.215)	735.209	(1.242.006)	Operating loss
Beban pajak final	-	(25.124)	(2.744)	Final tax expenses
Biaya keuangan	(1.778.979)	-	(933.238)	Finance cost
Laba selisih kurs - neto	(506.980	-	(512.953	Gain on foreign exchange - net
Penghasilan keuangan	975	-	975	Finance income
Laba pelepasan aset tetap	659.919	-	-	Gain on disposal of fixed assets
Beban usaha lainnya - neto	(1.296.372)	-	(781.601)	Other operating expense - net
Rugi sebelum pajak penghasilan	(2.288.263)	372.034	(1.916.249)	Loss before income tax expense
Manfaat pajak penghasilan				Income tax benefit
Rugi neto tahun berjalan	(2.288.263)	372.034	(1.916.249)	Net loss for the year
Informasi lainnya				Other information
Aset segmen				Segment Assets
Kas dan setara kas	513.255	-	513.255	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - neto				Trade receivables - net
Pihak ketiga	2.567.727	-	2.567.727	Third parties
Pihak berelasi	220.308	-	220.308	Related parties

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

Piutang lain-lain	1490.12	-	1490.12	Other receivables
Persediaan	11.103.324	-	11.103.324	Inventories - net
Beban dibayar di muka	60.939	-	60.939	Prepaid expenses
Uang muka	83.021	-	83.021	Advances
Piutang pihak berelasi	1.310.053	-	1.310.053	Due from related parties
Taksiran tagihan pajak penghasilan	132.939	-	132.939	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	66.645.733	1.655.100	68.300.833	Fixed assets - net
Aset lain-lain	425.513	-	425.513	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186	Assets classified as held for sale
Total Aset	87.637.010	1.655.100	89.292.110	Total Assets
Liabilitas segmen				Segment liabilities
Utang bank jangka pendek	61.108.000	-	61.108.000	Short-term bank loans
Utang usaha				
Pihak ketiga	7.472.075	-	7.472.075	Trade payables Third parties
Pihak berelasi	2.375.461	-	2.375.461	Related parties
Utang lain-lain				
Pihak ketiga	639.785	490.045	1.129.830	Other payables Third parties
Pihak berelasi	14.993.233	55.386	15.048.619	Related parties
Utang pajak	265.038	-	265.038	Taxes payable
Beban akrual	5.335.549	-	5.335.549	Accrued expenses
Uang muka penjualan asset tersedia untuk dijual	1.065.246	-	1.065.246	Advance sales for assets available for sale
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.824	-	2.824	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	20.468.120	-	20.468.120	Convertible loans
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	-	234.638	Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	682.493	-	682.493	Current portion of post-employment benefits obligation
Liabilitas pajak tangguhan	5.150.817	-	5.150.817	Deferred tax liabilities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	-	-	-	Obligation under finance lease - net of current maturities
Pinjaman konversi	22.354.181	-	22.354.181	Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	27.419.424	-	27.419.424	Subordinated bonds
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	117.319	-	117.319	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.370.368	-	1.370.368	Post-employment benefits obligation - net of current portion
Total Liabilitas	171.054.571	645.431	171.600.002	Total Liabilities

33. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

33. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2018		
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / Total
Pendapatan usaha	15.081.378	660.047	15.741.425
Rugi bruto	464.780	-	464.780)
Rugi usaha	(1.246.182)	-	(1.246.182)
Beban pajak final	-	(16.588)	(16.588)
Biaya keuangan	(1.871.946)	-	(1.871.946)
Laba selisih kurs - neto	2.724.288	-	2.724.288
Penghasilan keuangan	18.987	-	18.987
Laba pelepasan aset tetap	422.511	-	422.511i
Beban usaha lainnya - neto	(883.681)	-	(883.681))
Rugi sebelum pajak penghasilan	(606.777)	-	(606.777)
Beban pajak penghasilan	772.516	-	772.516
Rugi neto tahun berjalan	165.739	(643.459)	165.739

Tekstil / Textile Sewa / Rent Jumlah / Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

Informasi lainnya

Aset segmen

Kas dan setara kas	945.449	-	945.449
Deposito berjangka	179.948	-	179.948
Piutang usaha – neto			
Pihak ketiga	2.153.556	-	2.153.556
Pihak berelasi	341.111	-	341.111
Piutang lain-lain	183.544	-	183.544
Persediaan	15.040.861	-	15.040.861
Beban dibayar di muka	213.278	-	213.278
Uang muka	389.213	-	389.213
Piutang pihak berelasi	579.842	-	579.842
Taksiran tagihan pajak penghasilan	592.233	-	592.233
Aset tetap - neto	58.817.660	12.409.950	71.227.610
Aset lain-lain	431.501	-	431.501
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186
Jumlah Aset	84.293.382	12.409.950	96.703.332

Liabilitas segmen

Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	57.608.000
Utang usaha			
Pihak ketiga	6.735.716	-	6.735.716
Pihak berelasi	2.566.694	-	2.566.694
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	2.87.546	660.910	2.748.456
Pihak berelasi	14.157.714	13.499	14.171.213
Utang pajak	596.009	-	596.009
Akrual	2.024.284	-	2.024.284
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	878.369	-	878.369
Pinjaman konversi	20.188.836	-	20.188.836
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	-	234.638
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	793.569	-	793.569
Liabilitas pajak tangguhan	5.271.319	-	5.271.319
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	4.271.717	-	4.271.717
Pinjaman konversi	21.768.096	-	21.768.096
Utang obligasi subordinasi	27.031.405	-	27.031.405
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	351.957	-	351.957
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.593.396	-	1.593.396
Jumlah Liabilitas	168.159.260	674.409	168.833.669

34. INSTRUMEN KEUANGAN

Selain dari piutang pihak berelasi, aset lain-lain, utang sewa pembiayaan, pinjaman konversi dan utang obligasi subordinasi, seluruh jumlah tercatat aset dan liabilitas keuangan yang diakui di dalam laporan posisi keuangan telah mendekati nilai wajarnya karena merupakan instrumen keuangan yang berjangka pendek.

Jumlah tercatat utang sewa pembiayaan diakui berdasarkan arus kas masa depan yang didiskontokan dengan tingkat bunga pasar yang mencerminkan risiko kredit Perusahaan dengan mengacu pada instrumen keuangan yang serupa. Dengan demikian jumlah tercatat tersebut juga telah mendekati nilai wajarnya.

Arus kas masa depan dari piutang pihak berelasi tidak dapat ditentukan sehingga nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Dengan demikian seluruh piutang pihak berelasi diukur pada biaya perolehan.

34. FINANCIAL INSTRUMENTS

Except for due from related parties, other asset, obligation under finance leases, convertible loans and subordinated bonds, the carrying amounts of all financial assets and liabilities recognized in the statements of financial position approximate their fair values due to short-term maturities of these financial instruments.

The carrying amount of obligation under finance lease is recognized based on discounted future cash flow using current market rates for similar financial instrument which reflects the Company's credit risk. Therefore, the carrying amount of this financial instrument also approximately their fair value.

Future cash flows of due from related parties cannot be estimated therefore their fair value cannot be reliably measured. Consequently, all of due from related parties are measured at cost.

Other information
Segment Assets
Cash and cash equivalents
Time deposits
Trade receivables – net
Third parties
Related parties
Other receivables
Inventories
Prepaid expenses
Advances
Due from related parties
Estimated claims for income tax refund
Fixed assets - net
Other assets
Assets classified as held for sale
Total Assets
Segment liabilities
Short-term bank loans
Trade payables
Third parties
Related parties
Other payables
Third parties
Related parties
Taxes payable
Accrued expenses
Current maturities of obligation under finance lease
Convertible loans
Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Current portion of post-employment benefits obligation
Deferred tax liabilities
Obligation under finance lease - net of current maturities
Convertible loans
Subordinated bonds
Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Post-employment benefits obligation - net of current portion
Total Liabilities

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

34. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Kecuali sebagaimana tercantum dalam tabel berikut, manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat aset keuangan dan liabilitas keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi dalam laporan keuangan mendekati nilai wajarnya, karena akan jatuh tempo dalam jangka pendek atau menggunakan tingkat bunga pasar.

	2019		2018		Subordinated bonds Convertible loans
	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>	
Utang subordinasi	27.419.424	27.419.424	27.031.405	27.031.405	
Pinjaman konversi	42.822.301	42.822.301	41.956.932	41.956.932	

35. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Perusahaan memiliki beberapa eksposur risiko terhadap instrumen keuangan dalam bentuk risiko kredit, risiko pasar dan risiko likuiditas. Kebijakan manajemen terhadap risiko keuangan dimaksudkan guna meminimalisir potensi dan dampak keuangan merugikan yang mungkin timbul dari risiko-risiko tersebut.

Berikut ini adalah ikhtisar tujuan dan kebijakan manajemen risiko keuangan Perusahaan:

a. Risiko Kredit

Risiko kredit adalah risiko bahwa pihak lain tidak dapat memenuhi kewajiban atas suatu instrumen keuangan atau kontrak pelanggan, yang menyebabkan kerugian keuangan.

Tujuan perusahaan adalah untuk mencapai pertumbuhan pendapatan yang berkelanjutan dengan meminimalkan kerugian yang timbul atas eksposur peningkatan risiko kredit. Perusahaan melakukan transaksi penjualan hanya dengan pihak ketiga yang memiliki kredibilitas dan terpercaya.

Kebijakan Perusahaan menetapkan bahwa seluruh pelanggan yang akan melakukan transaksi penjualan secara kredit harus melalui proses verifikasi kredit. Selain itu, saldo piutang dipantau secara terus menerus dengan tujuan untuk memastikan bahwa eksposur Perusahaan terhadap risiko kredit macet tidak signifikan.

Saldo kas dan setara kas serta deposito berjangka ditempatkan pada lembaga keuangan yang resmi dan memiliki reputasi baik (Catatan 4).

35. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

Eksposur maksimum untuk risiko kredit adalah sebesar jumlah tercatat dari setiap jenis aset keuangan di dalam

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

34. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

Fair value of financial instruments carried at amortized cost

Except as detailed in the following table, management considers that the carrying amounts of financial assets and financial liabilities carried at amortized cost in the financial statements approximate their fair values, because of either their short term maturities or they carry market rates of interest.

2019

	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>
--	---	------------------------------------

2018

	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>
--	---	------------------------------------

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

The Company, is exposed on certain financial risks such as credit risk, market risk and liquidity risk. Financial risk management is designed to minimize the potential and adverse financial effects which might arise from such risks.

The Company's financial risk management objectives and policies are summarized as follows:

a. Credit Risk

Credit risk is the risk that counter party will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss.

The Company's objective is to seek continual revenue growth while minimizing losses incurred due to increased credit risk exposure. The Company trades only with recognized and creditworthy third parties.

The Company has a policy that all customers who wish to trade on credit terms are subject to credit verification procedures. In addition, receivable balances are monitored on an ongoing basis with the objective that the Company's exposure to bad debts is not significant.

Cash and cash equivalents and time deposits are placed with financial institutions which are regulated and reputable (Notes 4).

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

laporan posisi keuangan, yang meliputi kas dan setara kas, deposito berjangka, seluruh piutang (termasuk piutang pihak berelasi). Perusahaan tidak memiliki jaminan secara khusus atas aset keuangan tersebut.

Total penyisihan kerugian penurunan nilai atas akun piutang usaha Pada tanggal 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018 disajikan pada Catatan 5 atas laporan keuangan.

assets in the statements of financial position which comprise of cash and cash equivalents, time deposits, all receivables (include due from related parties). The Company does not hold any collateral as security.

As of June 30, 2019 and December 31, 2018, total allowances for impairment losses of trade receivables is disclosed in Note 5 to the financial statement.

35. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Risiko Kredit (lanjutan)

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a. Credit Risk (continued)

	2019							Cash and cash equivalents Trade receivables Other receivables Other asset Due from related parties	
	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / <i>Past Due but Not Impaired</i>								
	Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / <i>Neither Past Due nor Impaired</i>	< 3 Bulan / < 3 Months	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / > 1 Year	Penurunan Nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / Allowance	Total / Total		
Kas dan setara kas	513.255	-	-	-	-	-	513.255		
Piutang usaha	1.747.517	709.502	197.331	721.126	-	(587.440)	2.788.036	Trade receivables	
Piutang lain-lain	149.012	-	-	-	-	-	149.012	Other receivables	
Aset lain-lain	-	-	425.513	-	-	-	425.513	Other asset	
Piutang pihak berelasi	1.310.053	-	-	-	-	-	1.310.053	Due from related parties	
Total	3.719.837	709.502	622.844	721.126		(587.440)	5.185.869	Total	

	2018							
	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / <i>Past Due but Not Impaired</i>							

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Neither Past Due nor Impaired				Penurunan Nilai / Impaired	Cadangan / Allowance	Total / Total	Cash and cash equivalents Trade receivables Other receivables Other asset Due from related parties
		< 3 Bulan / < 3 Months	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / > 1 Year				
Kas dan setara kas	945.449	-	-	-	-	-	945.449	
Piutang usaha	179.948	-	-	-	-	-	179.948	receivables
Piutang lain-lain	1.108.326	791.724	697.239	-	538.145	(640.768)	2.494.666	receivables
Aset lain-lain	183.544	-	-	-	-	-	183.544	Other asset
Piutang pihak berelasi	579.842	-	-	-	-	-	579.842	Due from related parties
Total	2.997.109	791.724	697.239		538.145	(640.768)	4.383.449	Total

b. Risiko Pasar

1) Risiko Mata Uang

Perusahaan melakukan transaksi bisnis dalam beberapa mata uang dan karena itu terekspos risiko mata uang. Perusahaan tidak memiliki kebijakan khusus terhadap lindung nilai atas mata uang asing. Namun manajemen senantiasa memantau eksposur mata uang dan akan mempertimbangkan untuk melakukan lindung nilai manakala timbul risiko mata uang yang signifikan.

1) Risiko Mata Uang (lanjutan)

Tabel berikut menunjukkan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan dalam mata uang asing yang signifikan pada tanggal dan 31 Desember 2018 dan 2017:

b. Market Risk

1) Currency Risk

The Company doing business transaction in several currencies and consequently is exposed to currency risk. The Company does not have particular hedging policy on foreign exchange currency. However, management continuously monitors currency risk and will consider to do hedging when significant currency risk arises.

1) Currency Risk (continued)

The following table shows the Company's significant foreign currency-denominated financial assets and liabilities as of June 30, 2019 and December 31, 2018:

	2019		2018		Assets Cash and cash equivalent Rupiah Time deposit Rupiah Trade receivables Rupiah Other receivables Rupiah Due from related parties Rupiah
	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	
Aset					
Kas dan setara kas					
Rupiah	2.134.180.818	147.378	12.329.161.416	855.954	
Deposito berjangka					
Rupiah	-	-	461.993.896	32.074	
Piutang usaha					
Rupiah	23.203.615.869	1.602.349	23.509.416.580	1.632.145	
Piutang lain-lain					
Rupiah	1.831.500.550	126.476	2.387.985.210	165.786	
Piutang pihak berelasi					
Rupiah	18.662.548.041	1.288.761	8.201.620.088	569.399	
Total	45.831.845.278	3.164.964			Total
Liabilitas					
Utang usaha					
Rupiah	47.247.622.092	3.262.732	44.224.831.664	3.070.316	
Utang lain-lain					
Rupiah	99.606.070.903	6.895.646	122.797.551.891	8.525.240	
Beban akrual					
					Accrued expenses

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	Rupiah	14.289.097.788	986.748	22,256,703,896	1,545,175	Rupiah
	Yen	78.027	706	-	-	Yen
	Euro	-	-	-	-	Euro
Pinjaman konversi						Convertible loan
Rupiah	313.547.654.952		21.652.348	604.347.648.528	41.956.932	Rupiah
Utang sewa pembiayaan						Obligation under financial lease
Rupiah	32.726.147.697		2.259.937	74.181.853.148	5.150.087	Rupiah
Total	507.416.671.459		35.058.117		60.247.750	Total
Neto	(461.584.826.181)		(31.893.153)		(56.992.392)	Net

b. Risiko Pasar (lanjutan)
Pada tanggal dan 30 Juni 2019 dan 31 Desember 2018, perubahan yang mungkin terjadi dalam Dolar AS terhadap mata uang asing, masing-masing adalah 0,68% dan 0,73%. Jika Dolar AS menguat/melemah terhadap mata uang asing pada besaran tersebut, dengan semua variabel lainnya dianggap konstan, laba setelah pajak pada periode/tahun 2019 dan 2018 akan meningkat atau menurun masing-masing sebesar \$AS 169.011 dan \$AS 169.011.

35. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

2) Risiko Harga Komoditas

Perusahaan menghadapi risiko harga komoditas terutama sehubungan dengan pembelian bahan baku utama seperti kapas. Bahan baku kapas merupakan bahan baku utama yang akan diolah menjadi benang dan kain. Harga bahan baku tersebut secara langsung dipengaruhi oleh fluktuasi harga komoditas serta tingkat permintaan dan penawaran dipasar.

Kebijakan Perusahaan untuk meminimalkan risiko yang berasal dari fluktuasi harga kapas adalah dengan menjaga tingkat persediaan kapas untuk menjamin kelanjutan produksi serta melakukan kontrak pembelian kapas guna meminimalkan dampak dari fluktuasi harga komoditas. Disamping itu guna menjamin pembayaran pembelian bahan baku (yang umumnya dilakukan secara impor), Perusahaan menjaga kecukupan dana dalam mata uang asing.

c. Risiko Likuiditas

Risiko likuiditas adalah risiko di mana Perusahaan akan mengalami kesulitan dalam memperoleh dana guna memenuhi komitmennya atas instrumen keuangan.

Pengelolaan terhadap risiko likuiditas dilakukan dengan cara menjaga profil jatuh tempo antara aset dan liabilitas keuangan, penerimaan tagihan yang tepat waktu, manajemen kas yang mencakup proyeksi dan realisasi arus kas hingga beberapa tahun ke depan serta memastikan ketersediaan pendanaan melalui komitmen fasilitas kredit.

Tabel di bawah merangkum profil jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

b. *Market Risk (continued)*
As of June 30, 2019 and December 31, 2018, the reasonably possible change in US Dollar againsts foreign currencies is 0,68% and 0,73%, respectively. If US Dollar had strengthened/weakened against foreign currency by such rate, with all other variables held constant, the post-tax loss in period / year 2019 and 2018 shall increase/decrease of US\$ 169,011 and US\$ 169,011, respectively.

35. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

2) *Commodity Price Risk*

The Company faces commodity price risk primarily relates to the purchase of major raw materials, such as cotton. Cotton is main raw material to be processed into yarn and fabric. The prices of raw materials are directly affected by commodity price fluctuations and the level of demand and supply in the market.

The Company's policy in order to minimize the risks arise from the fluctuations in commodity price is through maintaining the optimum inventory level of cotton to ensure the production continuity as well as entered to the purchase contract in order to minimize the impact of fluctuation in commodity prices. In addition, to ensure the payment of the purchase of raw materials (primarily through import), the Company maintains sufficiency of fund in foreign currency.

c. *Liquidity Risk*

Liquidity risk is the risk when the Company will encounter difficulty in raising funds to meet its commitments associated with financial instruments.

Liquidity risk is managed through maintaining/synchronizing the maturity profile between financial assets and liabilities, on-time receivable collection, cash management which covers cash flows projection and realization in the subsequent years and ensure the availability of financing through committed credit facilities.

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of June 30, 2019 and December 31, 2018.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

					2019		
	Kurang dari 1 Tahun / Less than 1 Year	1 - 2 Tahun / 1 - 2 Year	Lebih dari 2 Tahun / More than 2 Years	Bunga / Interest	Jumlah Tercatat / Carrying Amount		
Liabilitas							Liabilities
Utang bank jangka pendek	61.108.000	-	-	-	61.108.000		Short term bank loan
Utang usaha	9.847.537	-	-	-	9.847.537		Trade payables
Utang lain-lain	16.178.449	-	-	-	16.178.449		Other payables
Beban akrual	5.335.549	-	-	-	5.335.549		Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	2.824	-	-	-	2.824		Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	20.468.120	22.354.181	-	-	42.822.301		Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	-	27.419.424	-	-	27.419.424		Subordinated bonds
Total	112.940.479	49.773.605	-	-	162.714.084		Total
	Kurang dari 1 Tahun / Less than 1 Year	1 - 2 Tahun / 1 - 2 Year	Lebih dari 2 Tahun / More than 2 Years	Bunga / Interest	Jumlah Tercatat / Carrying Amount		
Liabilitas							Liabilities
Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	-	-	57.608.000		Short term bank loan
Utang usaha	9.302.410	-	-	-	9.302.410		Trade payables
Utang lain-lain	16.245.260	-	-	-	16.245.260		Other payables
Beban akrual	2.024.284	-	-	-	2.024.284		Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	878.369	4.271.717	-	-	5.150.087		Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	-	20.188.836	21.768.096	-	41.956.932		Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	-	26.774.371	-	257.034	27.031.405		Subordinated bonds
Total	86.058.323	51.234.924	21.768.096	257.034	159.318.378		Total

36. IKATAN PENTING

36. COMMITMENTS

- a. Berdasarkan Perjanjian Kerjasama tanggal 30 April 2014, Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta ("AMT"), pihak berelasi, bekerjasama untuk penggunaan fasilitas Letter of Credit ("L/C"). Dalam rangka pelaksanaan kerjasama tersebut, AMT berwajiban untuk memperoleh fasilitas L/C dengan Jaminan Aset Tetap sebesar \$AS 34.000.000 dari bank untuk kepentingan Perusahaan dan Perusahaan berkewajiban untuk menggunakan serta melunasi fasilitas L/C Jaminan Aset Tetap yang telah digunakan Perusahaan tersebut. Perusahaan juga sepakat untuk membayar nilai imbalan jasa kepada AMT sebesar 1% pertahun dari jumlah *plafond* Fasilitas L/C Jaminan Aset Tetap yang dialokasikan untuk digunakan oleh Perusahaan.

Fasilitas L/C Jaminan Aset Tetap tersebut akan dijamin dengan aset tetap yang dimiliki oleh Perusahaan (Catatan 12).

36. IKATAN PENTING (lanjutan)

Transaksi kerjasama dengan AMT tersebut diatas, telah

- a. Based on Cooperation Agreement dated April 30, 2014 between the Company and PT Argo Manunggal Triasta ("AMT"), a related party, both parties agreed to cooperate for the use of Letter of Credit ("L/C") facility. Regarding with execution of the agreement, AMT has an obligation to obtain Fixed Assets Backed L/C facility of US\$ 34,000,000 from bank for the Company purposes and the Company is obliged to use and repay the Fixed Assets Backed L/C facility that have been used by the Company. The Company also agree to be charged by AMT of 1% per year from the plafond of allocated Fixed Assets Backed L/C facility used by the Company.

Fixed Assets Backed L/C facility shall be secured by fixed assets owned by the Company (Note 12).

36. COMMITMENTS (continued)

The transaction with AMT as mentioned above was

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

disetujui pada tanggal 30 April 2014 melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

- b. Pada tanggal 16 Mei 2016, Perusahaan dan PT Lawe Adyaprime Spinning Mills ("LASM"), pihak berelasi, menandatangani Perjanjian Perikatan Jual Beli Mesin dengan persyaratan antara lain persetujuan DSF, pihak berelasi, bahwa Perusahaan akan menjual asset tersedia untuk dijual milik Perusahaan dan asset sewa pembiayaan milik DSF berupa mesin Spinning empat (4) dan lima (5) kepada LASM. Berdasarkan perjanjian tersebut harga pengalihan yang disepakati adalah sebesar \$AS 4.425.186. Pada tanggal 27 Desember 2017, Perusahaan menerima pembayaran uang muka dari LASM sebesar Rp 14.400.000.000 (setara dengan \$AS 1.065.246).
- c. Berdasarkan Perjanjian Sewa Menyewa pada tanggal 25 Mei 2016 antara Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta, pihak berelasi, para pihak sepakat melakukan sewa menyewa atas Bangunan weaving seluas +/- 3.500 m² dengan tahun sewa terhitung sejak tanggal 25 Mei 2016 sampai dengan 24 Mei 2026 dan nilai sewa sebesar Rp 420.000.000 per tahun.
- d. Berdasarkan surat dari DSF, pihak berelasi, No.007/DIR/DSF/VI/2016 tanggal 1 Juni 2016, selaku kreditur sewa pembiayaan (jual dan sewa kembali), mengijinkan rencana transaksi antara Perusahaan dengan LASM dengan syarat sebagian hasil penjualan dialokasikan untuk membayar kewajiban pokok kepada DSF.
- e. Berdasarkan perjanjian tanggal 6 Maret 2019, Perusahaan dengan PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") setuju untuk melakukan kerjasama usaha dan pengoperasian mesin-mesin milik Perusahaan. Dalam kerjasama ini AMT berjanji akan menghasilkan volume produksi sebesar minimal 18.000.000 yard per tahun dengan minimal hak bagi hasil Perusahaan adalah sebesar Rp 27.000.000.000 untuk setiap tahunnya. Namun sampai dengan laporan ini diterbitkan AMT belum melakukan kegiatan operasional.

37. KELANGSUNGAN USAHA

Pada tanggal 31 Desember 2018, Perusahaan mencatat akumulasi dampak kerugian yang signifikan selama beberapa tahun terakhir defisiensi modal sebesar \$AS 80.074.538. Perusahaan juga mencatat rugi neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 sebesar \$AS 8.186.633 dan kondisi ini sebagian besar disebabkan oleh kerugian usaha dan beban keuangan signifikan. Hal ini menimbulkan ketidakpastian substansial yang dapat mempengaruhi kegiatan usaha di masa yang akan datang, pemulihan aset dan kemampuan Perusahaan dalam mengelola atau melunasi liabilitas yang jatuh tempo.

Untuk menghadapi kondisi di atas, Perusahaan melakukan langkah-langkah berikut:

- Melakukan efisiensi biaya produksi yakni pengendalian bahan baku yang lebih baik dan mengoptimalkan pemakaian lahan operasional serta tenaga kerja.
- Meningkatkan kegiatan Garment.
- Mengoptimalkan penyewaan gudang dan lahan sekitar pabrik.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

- approved on April 30, 2014 through the Extraordinary General Meeting of Shareholders.
- b. On May 16, 2016, the Company and PT Lawe Adyaprime Spinning Mills ("LASM"), a related party, signed Sale And Purchase of Machineries Agreement, with DSF's approval that the Company will sell assets available for sale owned by the Company and assets under finance lease by DSF, machineries of Spinning 4 and 5 to LASM. Based on such agreement, the agreed price is US\$ 4,425,186. As of December 27, 2017, the Company received advance payment from LASM amounting to Rp 14,400,000,000 (equivalent US\$ 1,065,246).
 - c. Based on Lease agreement dated May 25, 2016 between the Company and PT Argo Manunggal Triasta, a related party, the parties agree to lease the Weaving Building which has +/- 3,500 m² starting from May 25, 2016 until May 24, 2026 at Rp 420,000,000 per annum.
 - d. Based on letter of DSF, a related party, No.007/DIR/DSF/VI/2016 dated on June 1, 2016, as a lessor, give a right to the Company to sell such machineries to LASM on the condition that a portion of that sales will be allocated to pay the principal to DSF.
 - e. Based on the agreement dated March 6, 2019, the Company and PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") agreed to conduct business cooperation and operation of the Company's machinery. In this collaboration, AMT promised to produce a production volume of at least 18,000,000 yards per year with a minimum profit sharing of the Company amounting to Rp 27,000,000,000 per year. But until this report was published AMT had not yet carried out operational activities.

37. GOING CONCERN

As of December 31, 2018, the Company has recorded a cumulative impact of significant losses incurred in the past years which resulted to capital deficiency of US\$ 80,074,538. The Company also recorded net loss for the year ended December 31, 2018 amounting to US\$ 8,186,633 and these conditions are mainly caused by operating losses and significant finance cost. These conditions raise substantial uncertainties that may affect its future operations, the recoverability of assets and the Company's ability to manage or settle their liabilities that are due.

In response to these conditions, the Company has implemented the following actions:

- Perform production cost efficiency, namely better control of raw materials and optimize operational land use and labor.
- Increase Garment activities.
- Optimize rental of warehouse and land around factory.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

- Mencari peluang bisnis baru.

Manajemen meyakini langkah-langkah di atas yang dipadukan dengan perbaikan kondisi ekonomi Indonesia dan meningkatnya industri tekstil dalam negeri, akan secara bertahap dapat memperbaiki kondisi keuangan Perusahaan.

Laporan keuangan tidak mencakup dampak penyesuaian yang mungkin timbul dari ketidak pastian di atas.

38. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

Berdasarkan perjanjian tanggal 6 Maret 2019, Perusahaan dengan PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") setuju untuk melakukan kerjasama usaha dan pengoperasian mesin-mesin milik Perusahaan. Dalam kerjasama ini AMT berjanji akan menghasilkan volume produksi sebesar minimal 18.000.000 yard per tahun dengan minimal hak bagi hasil Perusahaan adalah sebesar Rp 27.000.000.000 untuk setiap tahunnya. Namun sampai dengan laporan ini diterbitkan AMT belum melakukan kegiatan operasional (Catatan 37).

39. PENERBITAN AMENDEMEN 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 tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal sebagai berikut:

1 Januari 2019

- ISAK No. 33, "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka"
- ISAK No. 34, "Ketidakpastian dalam Perlakuan Pajak Penghasilan"
- Amendemen PSAK No. 24: Imbalan Kerja, tentang Kurtailemen atau Penyelesaian Program
- PSAK No. 22: Kombinasi Bisnis (Penyesuaian 2018)
- PSAK No. 26: Biaya Pinjaman (Penyesuaian 2018)
- PSAK No. 46: Pajak Penghasilan (Penyesuaian 2018)
- PSAK No. 66: Pengaturan Bersama (Penyesuaian 2018)

1 Januari 2020

- ISAK 35: Penyajian Laporan Keuangan Entitas Berorientasi Nonlaba
- 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
- Amendemen PSAK No. 62: Kontrak Asuransi Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan, tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif
- PSAK No. 1 (Penyesuaian Tahunan 2019): Penyajian Laporan Keuangan

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

- Looking for new business opportunities.

Management believes the above actions combined with the improvement of the economic conditions in Indonesia and increasing the prospect of textile industry in the country, will gradually improve the Company's financial condition.

The financial statements do not include any adjustments that may result from the outcome of these uncertainties.

38. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

Based on the agreement dated March 6, 2019, the Company and PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") agreed to conduct business cooperation and operation of the Company's machinery. In this collaboration, AMT promised to produce a production volume of at least 18,000,000 yards per year with a minimum profit sharing of the Company amounting to Rp 27,000,000,000 per year. But until this report was published AMT had not yet carried out operational activities (Note 37).

39. 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 years beginning on or after:

January 1, 2019

- ISAK No. 33, "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- ISAK No. 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments"
- Amendment to PSAK No. 24: Employee Benefits, on Curtailment or Settlement Program
- PSAK No. 22: Business Combination (Improvement 2018)
- PSAK No. 26: Borrowing Costs (Improvement 2018)
- PSAK No. 46: Income Taxes (Improvement 2018)
- PSAK No. 66: Joint Arrangements (Improvement 2018)

January 1, 2020

- ISAK 35: Presentation of Financial Statements of Not-for-profit Entity
- Amendment to PSAK No. 1: Presentation of Financial Statements, on Title of Financial Statements
- Amendments to PSAK No. 15: Investments in Associates and Joint Ventures: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
- Amendments to PSAK No. 62: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contract
- Amendments to PSAK No. 71: Financial Instruments, on Prepayment Features with Negative Compensation
- PSAK No. 1 (Annual Improvement 2019): Presentation of Financial Statements

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN INTERIM
30 Juni 2019
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

- PSAK No. 71: Instrumen Keuangan
- PSAK No. 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK No. 73: Sewa
- PPSAK No. 13: Pencabutan PSAK 45: Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba.

Perusahaan 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 ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
June 30, 2019 And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

- *PSAK No. 71: Financial Instruments*
- *PSAK No. 72: Revenue from Contract with Customers*
- *PSAK No. 73: Lease*
- *PPSAK No. 13: Withdrawal of PSAK 45: Financial Reporting for Not-for-profit Entity*

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.