

## **PT ARGO PANTES Tbk**

**Laporan Keuangan / Financial Statements**

**31 Desember 2017 Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut /**

***December 31, 2017 And For The Year Then Ended***

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



SURAT PERNYATAAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS  
LAPORAN KEUANGAN  
UNTUK TAHUN YANG BERAKHIR PADA  
TANGGAL  
31 DESEMBER 2017  
PT ARGO PANTIES TBK

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama / Name  
Alamat kantor / Office Address

Alamat Domisili sesuai KTP  
atau kartu identitas lain /  
*Domicile as stated in ID Card*  
No. Telepon / Phone Number  
Jabatan / Position

2. Nama / Name  
Alamat kantor / Office Address

Alamat Domisili sesuai KTP  
atau kartu identitas lain /  
*Domicile as stated in ID Card*  
No. Telepon / Phone Number  
Jabatan / Position

menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

DIRECTOR'S STATEMENT LETTER  
RELATING TO THE RESPONSIBILITY ON  
THE FINANCIAL STATEMENTS  
FOR THE YEAR ENDED  
DECEMBER 31, 2017  
PT ARGO PANTIES TBK

We, the undersigned:

: Deepak Anand  
Wisma Argo Manunggal Lt. 2 Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22 Jakarta Selatan.

: (021) 2520065 / 2520068  
Director

: Lim Handy Wiedardi  
Wisma Argo Manunggal Lt. 2, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22 Jakarta Selatan..

: (021) 2520065 / 2520068

declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the Company financial statements;
2. The Company financial statements have been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the Company financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;  
b. The Company financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information or facts;
4. We are responsible for the Companys' internal control systems.

Thus this statement is made truthfully.

Jakarta, 28 Maret 2018 / March 28, 2018

  
Deepak Anand  
Direktur Utama / President Director

Lim Handy Wiedardi  
Direktur / Director

PT Argo Panties 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

The original report included herein is in Indonesian language.

## LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

### Laporan No. AR/L-427/18

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi

**PT Argo Pantes Tbk**

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

### Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

### Tanggung jawab auditor

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

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

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

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

### Report No. AR/L-427/18

*The Shareholders, Board of Commissioners and Directors*

**PT Argo Pantes Tbk**

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

### **Management's responsibility for the financial statements**

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

### **Auditors' responsibility**

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

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

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

# ANWAR & REKAN

Registered Public Accountants and Business Advisors  
Business License No. KEP.665/KM.I/2015



The original report included herein is in Indonesian language.

## Opini

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

## Penekanan suatu hal

Tanpa menyatakan pengecualian atas pendapat kami, kami membawa perhatian Saudara pada Catatan 35 atas laporan keuangan yang mengindikasikan bahwa Perusahaan mengalami rugi neto sebesar \$AS 14.871.847 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan, pada tanggal tersebut, Perusahaan juga mencatat defisiensi modal sebesar \$AS 72.296.079. Kondisi tersebut, bersama dengan hal-hal lain sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 35, mengindikasikan adanya suatu ketidakpastian material yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya.

## Opinion

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

## Emphasis of matter

*Without qualifying our opinion, we draw attention to Note 35 to the financial statements which indicates that the Company incurred a net loss of US\$ 14,871,847 during the year ended December 31, 2017 and, as of that date, the Company also has capital deficiency amounted to US\$ 72,296,079. These conditions, along with other matters as set forth in Note 35, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going-concern.*

KANTOR AKUNTAN PUBLIK / REGISTERED PUBLIC ACCOUNTANTS  
ANWAR & REKAN



A handwritten signature in black ink, appearing to read "Anwar, CPA".

Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0627 / Public Accountant Registration No. AP. 0627

28 Maret 2018 / March 28, 2018

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
**December 31, 2017**  
**(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)**

	Catatan / Notes	2017	2016	ASSETS
<b>ASET</b>				
<b>ASET LANCAR</b>				<b>CURRENT ASSETS</b>
Kas dan setara kas	4,32,33	792.214	3.397.272	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	5,32,33	181.975	182.260	Time deposits
Piutang usaha - neto	6,32,33			Trade receivables - net
Pihak ketiga		2.432.552	2.664.527	Third parties
Pihak berelasi	30	292.920	296.353	Related parties
Piutang lain-lain	32,33	429.296	127.131	Other receivables
Persediaan	7	15.537.661	19.091.352	Inventories
Beban dibayar di muka		129.214	3.808	Prepaid expenses
Uang muka	8	402.943	2.103.573	Advances
<b>Jumlah Aset Lancar</b>		<b>20.198.775</b>	<b>27.866.276</b>	<b>Total Current Assets</b>
<b>ASET TIDAK LANCAR</b>				<b>NON-CURRENT ASSETS</b>
Piutang pihak berelasi	30,32,33	685.985	416.181	Due from related parties
Taksiran tagihan pajak penghasilan	14	163.133	108.787	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	10	72.667.890	83.029.189	Fixed assets – net
Aset lain-lain		318.873	311.914	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	9	4.425.186	4.425.186	Assets classified as held for sale
<b>Jumlah Aset Tidak Lancar</b>		<b>78.261.067</b>	<b>88.291.257</b>	<b>Total Non-current Assets</b>
<b>JUMLAH ASET</b>		<b>98.459.842</b>	<b>116.157.533</b>	<b>TOTAL ASSETS</b>

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
(lanjutan)  
31 Desember 2017  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
(continued)  
December 31, 2017  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2017	2016	LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY
<b>LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>Short-term bank loans</b>
Utang bank jangka pendek	11,32,33	57.608.000	56.608.000	Trade payables
Utang usaha	12,32,33			Third parties
Pihak ketiga		6.546.297	15.992.948	Related parties
Pihak berelasi	30	2.500.177	1.555.548	Other payables
Utang lain-lain	13,32,33			Third parties
Pihak ketiga		2.668.351	1.613.271	Related parties
Pihak berelasi	30	14.574.667	7.068.608	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	15,32,33	-	133.352	Taxes payable
Utang pajak	14	211.223	79.381	Accrued expenses
Akrual	16,32,33	2.236.979	3.693.173	Current maturities of obligation under finance lease
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	19,30,32,33	937.085	754.009	Convertible loans
Pinjaman konversi	18,32,33	21.267.501	-	Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	10	234.638	234.638	Current portion of post-employment benefits obligation
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	20	793.569	1.156.346	
<b>Jumlah Liabilitas Jangka Pendek</b>		<b>109.578.487</b>	<b>88.889.274</b>	<b>Total Current Liabilities</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PANJANG</b>				<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>
Liabilitas pajak tangguhan	14e	6.043.834	6.565.613	Deferred tax liabilities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	19,30,32,33	4.541.617	5.416.185	Obligation under finance lease - net of current maturities
Pinjaman konversi	18,32,33	21.872.259	43.099.324	Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	17,32,33	26.774.371	26.269.987	Subordinated bonds
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	10	351.957	586.595	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	20	1.593.396	2.321.813	Post-employment benefits obligation - net of current portion
<b>Jumlah Liabilitas Jangka Panjang</b>		<b>61.177.434</b>	<b>84.259.517</b>	<b>Total Non-current Liabilities</b>
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>		<b>170.755.921</b>	<b>173.148.791</b>	<b>TOTAL LIABILITIES</b>

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN POSISI KEUANGAN**  
(lanjutan)  
31 Desember 2017  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF FINANCIAL POSITION**  
(continued)  
December 31, 2017  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

	Catatan / Notes	2017	2016	
<b>DEFISIENSI MODAL</b>				<b>CAPITAL DEFICIENCY</b>
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 ditempatkan dan disetor penuh - 335.557.450 saham	21	72.473.905	72.473.905	Issued and fully paid-
Tambahan modal disetor - neto	22	108.224.921	108.224.921	335,557,450 shares
Komponen ekuitas dari pinjaman konversi		27.045.236	27.045.236	Additional paid-in capital – net Equity component of convertible loans
Defisit		(280.040.141)	(264.735.320)	Deficits
<b>DEFISIENSI MODAL</b>		<b>(72.296.079)</b>	<b>(56.991.258)</b>	<b>CAPITAL DEFICIENCY</b>
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL</b>		<b>98.459.842</b>	<b>116.157.533</b>	<b>TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY</b>

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN LABA RUGI DAN**  
**PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND**  
**OTHER COMPREHENSIVE INCOME**  
**For The Year Ended**  
**December 31, 2017**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

	Catatan / Notes	2017	2016	
<b>PENJUALAN NETO</b>	23,30	<b>33.318.959</b>	<b>48.669.832</b>	<b>NET SALES</b>
<b>BEBAN POKOK PENJUALAN</b>	24,30	<b>(35.266.976)</b>	<b>(49.929.328)</b>	<b>COST OF GOODS SOLD</b>
<b>RUGI BRUTO</b>		<b>(1.948.017)</b>	<b>(1.259.496)</b>	<b>GROSS LOSS</b>
Beban penjualan dan distribusi	25	(1.488.445)	(1.234.504)	Selling and distribution expenses
Beban umum dan administrasi	26	(2.242.263) (120.402)	(3.680.833) (97.002)	General and administrative expenses Final tax
Pajak final				
Beban usaha lainnya - neto	27	(1.761.042)	(5.161.238)	Other operating expenses - net
Laba (rugi) selisih kurs – neto		(1.603.744)	760.352	Gain (loss) on foreign exchange - net
Laba (rugi) pelepasan/penjualan aset tetap	10	(1.617.195)	67.540	Gain (loss) on disposal/sale of fixed assets
Kerugian penurunan nilai aset tetap	10	-	(12.926.039)	Impairment loss on fixed assets
<b>RUGI USAHA</b>		<b>(10.781.108)</b>	<b>(23.531.220)</b>	<b>LOSS FROM OPERATIONS</b>
Penghasilan keuangan		14.870	38.312	Finance income
Biaya keuangan	28	(4.627.388)	(3.413.027)	Finance cost
<b>RUGI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN</b>		<b>(15.393.626)</b>	<b>(26.905.935)</b>	<b>LOSS BEFORE INCOME TAX</b>
<b>MANFAAT PAJAK PENGHASILAN TANGGUHAN - NETO</b>	14	521.779	1.188.758	<b>DEFERRED INCOME TAX BENEFIT – NET</b>
<b>RUGI NETO TAHUN BERJALAN</b>		<b>(14.871.847)</b>	<b>(25.717.177)</b>	<b>NET LOSS FOR THE YEAR</b>
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN</b>				<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)</b>
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified as profit loss
Pengukuran kembali atas imbalan pascakerja	20	(432.974)	496.568	Remeasurements of post-employment benefit obligation
Pajak penghasilan terkait	14	-	(124.142)	Related income tax
<b>PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK</b>		<b>(432.974)</b>	<b>372.426</b>	<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR NET OF TAX</b>
<b>JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>		<b>(15.304.821)</b>	<b>(25.344.751)</b>	<b>TOTAL COMPREHENSIVE LOSSES FOR THE YEAR</b>
<b>RUGI PER SAHAM DASAR</b>	29	<b>(0,04)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>BASIC LOSS PER SHARE</b>

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN PERUBAHAN DEFISIENSI MODAL**  
 Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2017  
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF CHANGES IN CAPITAL DEFICIENCY**  
 For The Year Ended December 31, 2017  
 (Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	<b>Modal Saham / Share Capital</b>	<b>Tambahan Modal Disetor - Neto / Additional Paid-in Capital - Net</b>	<b>Komponen Ekuitas dari Pinjaman Konversi / Equity Component of Convertible Loans</b>	<b>Defisit / Deficits</b>	<b>Defisiensi Modal / Capital Deficiency</b>	
<b>Saldo 1 Januari 2016</b>	<b>72.473.905</b>	<b>108.224.921</b>	<b>27.045.236</b>	<b>(239.390.569 )</b>	<b>(31.646.507)</b>	<b>Balance as of January 1, 2016</b>
Rugi neto tahun 2016	-	-	-	(25.717.177 )	(25.717.177 )	Net loss for 2016
Penghasilan komprehensif lain tahun 2016	-	-	-	372.426	372.426	Other comprehensive income for 2016
<b>Saldo 31 Desember 2016</b>	<b>72.473.905</b>	<b>108.224.921</b>	<b>27.045.236</b>	<b>(264.735.320 )</b>	<b>(56.991.258)</b>	<b>Balance as of December 31, 2016</b>
Rugi neto tahun 2017	-	-	-	(14.871.847 )	(14.871.847 )	Net loss for 2017
Rugi komprehensif lain tahun 2017	-	-	-	(432.974)	(432.974)	Other comprehensive loss for 2017
<b>Saldo 31 Desember 2017</b>	<b>72.473.905</b>	<b>108.224.921</b>	<b>27.045.236</b>	<b>(280.040.141 )</b>	<b>(72.296.079)</b>	<b>Balance as of December 31, 2017</b>

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**LAPORAN ARUS KAS**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**31 Desember 2017**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**STATEMENT OF CASH FLOWS**  
**For The Year Ended**  
**December 31, 2017**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS OPERASI</b>			<b>CASH FLOWS FOR OPERATING ACTIVITIES</b>
Penerimaan kas dari pelanggan	33.492.699	50.182.620	<i>Cash receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan pihak lainnya	(29.137.123 )	(65.453.218 )	<i>Cash paid to suppliers, employees and other parties</i>
Kas digunakan untuk operasi	4.355.576	(15.270.598 )	<i>Cash used in operations</i>
Penerimaan penghasilan keuangan	14.870	38.312	<i>Finance income receipt</i>
Pembayaran biaya keuangan	(4.627.388 )	(1.905.128 )	<i>Payment for finance cost</i>
Pembayaran pajak penghasilan	(120.402 )	(213.944 )	<i>Payment for income taxes</i>
Penerimaan hasil restitusi pajak penghasilan badan	-	242.217	<i>Refund from corporate income tax restitution</i>
<b>Kas Neto Digunakan Untuk Aktivitas Operasi</b>	<b>(377.344 )</b>	<b>(17.109.141 )</b>	<i>Net Cash Used in Operating Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>			<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES</b>
Kenaikan piutang pihak berelasi	-	(7.371 )	<i>Increase in due from related parties</i>
Aset tetap			<i>Fixed assets</i>
Penerimaan dari hasil penjualan	1.170.714	113.456	<i>Proceed from sale</i>
Perolehan aset tetap	(76.776 )	(161.505 )	<i>Acquisitions of fixed assets</i>
<b>Kas Neto Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Investasi</b>	<b>1.093.938</b>	<b>(55.420 )</b>	<i>Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities</i>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN</b>			<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>
Penerimaan dari utang bank jangka pendek	1.000.000	56.608.000	<i>Receipt from short-term bank loans</i>
Pembayaran pinjaman konversi	(3.292.019 )	-	<i>Payment of convertible loan</i>
Pembayaran utang sewa pembiayaan	(754.009 )	(474.870 )	<i>Payments of obligation under finance lease</i>
Pembayaran utang pihak berelasi	(269.803 )	(1.290.570 )	<i>Payments of due to related parties</i>
Pembayaran dari utang bank jangka pendek	-	(35.000.000 )	<i>Payment of short-term bank loans</i>
<b>Kas Neto Diperoleh Dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(3.315.831 )</b>	<b>19.842.560</b>	<i>Net Cash Provided By (Used in) Financing Activities</i>
<b>KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS</b>	<b>(2.599.237 )</b>	<b>2.677.999</b>	<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS</b>
Dampak perubahan kurs terhadap kas dan setara kas	(5.821 )	9.035	<i>Impact of exchange rate changes on cash and cash equivalents</i>
<b>KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN</b>	<b>3.397.272</b>	<b>710.238</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR</b>
<b>KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN</b>	<b>792.214</b>	<b>3.397.272</b>	<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR</b>

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

See accompanying Notes to the Financial Statements which are an integral part of the Financial Statements.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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 menyetujui:

- 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).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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 His 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).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 Dan**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan (lanjutan)**

Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam database Sisminbakum 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.

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 (BAPEPAM) (sekarang Otoritas Jasa Keuangan) (OJK) melalui Surat No. SI-136/SHM/MK.10/1990 untuk melakukan Penawaran Umum Pertama atas 15.882.000 saham kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) per saham.

Setelah penawaran umum perdama 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	Distribution of bonus shares

**1. GENERAL (continued)**

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

*This amendment was received and recorded in the Sisminbakum 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.*

*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) (currently Indonesia Financial Services Authority) (OJK) through his 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).*

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 Dan**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

**b. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)**

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	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	Debt to equity conversion
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).

**c. Entitas Anak**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, informasi mengenai Entitas Anak yang tidak dikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah sebagai berikut:

Entitas Anak / Subsidiary	Dомисили / Domicile	Tahun Awal Operasi Komersial / Start of Commercial Operations	31 Desember 2017 dan 2016 / December 31, 2017 and 2016		
			Kegiatan Usaha / Principal Activity	Presentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Jumlah Aset / Total Assets
Argo Pantes (HK) Ltd. (APHK)	Hongkong	1998	Perwakilan Pemasaran / Sales Representative	99%	1.729

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 mengkan laporan keuangan APHK ke dalam laporan keuangan Perusahaan sejak tahun 2013.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, seluruh jumlah tercatat atas investasi pada APHK sebesar \$AS 39.591 telah dilakukan penurunan nilai.

**1. GENERAL (continued)**

**b. The Company's Public Offerings (continued)**

**c. Subsidiary**

As of December 31, 2017 and 2016, information of Subsidiary which is not into the Company's financial statements are as follows:

Entitas Anak / Subsidiary	Dомисили / Domicile	Tahun Awal Operasi Komersial / Start of Commercial Operations	Kegiatan Usaha / Principal Activity	Presentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Jumlah Aset / Total Assets
Argo Pantes (HK) Ltd. (APHK)	Hongkong	1998	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:					
				<ul style="list-style-type: none"> <li>• Planned to transfer the ownership over APHK.</li> <li>• Decided not to consolidate the financial statements of APHK into the Company's financial statements since 2013.</li> </ul>	

As of December 31, 2017 and 2016, the carrying amount of investment in APHK amounted to US\$ 39,591 has been fully impaired.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 Dan**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**1. UMUM (lanjutan)**

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

Berdasarkan Akta No. 5 tanggal 12 Juli 2017 dari Notaris Herna Gunawan, S.H., M.Kn., para pemegang saham menyetujui tentang perubahan pengangkatan kembali 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.01.03.0160921 tanggal 10 Agustus 2017.

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Dewan Komisaris</b>			<b>Board of Commissioners</b>
Komisaris Utama	Sidik Murdiono	Sidik Murdiono	President Commissioner
Wakil Komisaris Utama	The Nicholas	The Nicholas	Vice President Commissioner
Komisaris	Karman Widjaya	Karman Widjaya	Commissioner
Komisaris	-	Toni Hartono	Commissioner
Komisaris Independen	Doddy Soepardi	Doddy Soepardi	Independent Commissioner
Komisaris Independen	Haroen Al-Rasjid	Haroen Al-Rasjid	
Komisaris Independen	Toni Hartono	-	Independent Commissioner
<b>Direksi</b>			<b>Directors</b>
Direktur Utama	Deepak Anand	Deepak Anand	President Director
Direktur	Surjanto Purnadi	Surjanto Purnadi	Director
Direktur	Hong Jung Kwang	Hong Jung Kwang	Director
Direktur	Lim Handy Wierdardi	Lim Handy Wierdardi	Director
Direktur Independen	Yohanes Susanto	Yohanes Susanto	Independent Director
Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:			Members of the Company's Audit Committee as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:
Ketua	Doddy Soepardi	Haroen Al Rasjid	Chairman
Anggota	Faisal		Member
Anggota	Widi Hermansyah		Member

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 31 Desember 2017 dan 2016, masing-masing adalah 927 dan 1.791 orang (tidak diaudit).

**1. GENERAL (continued)**

**d. Board of Commissioners, 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 reappointment in the Company's Boards of Commissioners and Director. 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.01.03.0160921 dated August 10, 2017.

Members of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Board of Commissioners</b>			<b>Board of Commissioners</b>
President Commissioner	Sidik Murdiono	Sidik Murdiono	President Commissioner
Vice President Commissioner	The Nicholas	The Nicholas	Vice President Commissioner
Commissioner	Karman Widjaya	Karman Widjaya	Commissioner
Commissioner	-	Toni Hartono	Commissioner
Independent Commissioner	Doddy Soepardi	Doddy Soepardi	Independent Commissioner
Independent Commissioner	Haroen Al-Rasjid	Haroen Al-Rasjid	
Independent Commissioner	Toni Hartono	-	Independent Commissioner
<b>Directors</b>			<b>Directors</b>
President Director	Deepak Anand	Deepak Anand	President Director
Director	Surjanto Purnadi	Surjanto Purnadi	Director
Director	Hong Jung Kwang	Hong Jung Kwang	Director
Director	Lim Handy Wierdardi	Lim Handy Wierdardi	Director
Independent Director	Yohanes Susanto	Yohanes Susanto	Independent Director

Members of the Company's Audit Committee as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

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 December 31, 2017 and 2016, the Company had a total of 927 and 1,791 permanent employees, respectively (unaudited).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**1. UMUM (lanjutan)**

**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, pada tanggal 28 Maret 2018.

**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.

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 dan ISAK baru yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2017 seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**1. GENERAL (continued)**

**e. Issuance of Financial Statements**

The financial statements have been authorized for issue by the Directors of the Company, as the party responsible for the preparation and completion of the financial statements, on March 28, 2018.

**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 basis of going-concern and basis of the historical cost, except for certain accounts which are measured on the basis described in the related accounting policies.

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 improvements to PSAK and new ISAK effective January 1, 2017 as disclosed in this Note.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

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

**c. Penerapan Amendemen dan Penyesuaian PSAK dan ISAK Baru**

Perusahaan telah menerapkan beberapa amendemen dan penyesuaian PSAK dan ISAK baru, yang berlaku efektif 1 Januari 2017. Penerapan atas amendemen dan penyesuaian PSAK dan ISAK baru 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. 1, "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan"
- PSAK No. 24 (Penyesuaian 2016) "Imbalan Kerja"
- PSAK No. 58 (Penyesuaian 2016), "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan"
- PSAK No. 60 (Penyesuaian 2016), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"
- ISAK No. 32, "Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan".

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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 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 Improvements to PSAK and New ISAK**

*The Company has adopted several amendments and improvements to PSAK and new ISAK that are mandatory for application effective January 1, 2017. The adoption of the following amendments and improvements to PSAK and new ISAK 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. 1, "Presentation of Financial Statements on Disclosure Initiative"
- PSAK No. 24 (Improvement 2016), "Employee Benefits"
- PSAK No. 58 (Improvement 2016), "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations"
- PSAK No. 60 (Improvement 2016), "Financial Instruments: Disclosures"
- ISAK No. 32, "Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards Amendments."

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 Dan**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

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

**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).

**(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 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
1 Euro	1,19380	1,05400	Euro 1
100 Yen	0,88735	0,85892	Yen 100
1 Dolar Singapura	0,74797	0,69209	Dollar Singapura 1
1 Rupiah	0,00007	0,00007	Rupiah 1

**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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)**

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

**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\$).*

**(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 December 31, 2017 and 2016 are as follows:*

**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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi  
(lanjutan)**

Seluruh saldo dan transaksi signifikan dengan pihak-pihak yang berelasi diungkapkan dalam Catatan 30 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 Bejangka" pada laporan posisi keuangan.

**g. Instrumen Keuangan**

**Aset Keuangan**

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) 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.

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

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

**e. Transactions with Related Parties (continued)**

*All significant balances and transactions with related parties are disclosed in Note 30 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 (Revised 2014) 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.*

*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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

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.

Kelompok aset keuangan ini meliputi akun kas dan setara kas, deposito berjangka, piutang usaha, piutang lain-lain, piutang pihak berelasi dan aset lain-lain.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

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.

This category of financial asset comprises cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, other receivables, due from related parties and other asset.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

iii. Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (held to maturity) yaitu aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya 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 pengakuannya. 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**

Aset keuangan dihentikan pengakuannya jika dan hanya jika, hak kontraktual untuk menerima arus kas dari aset keuangan telah kedaluwarsa atau Perusahaan telah secara substansial mentransfer aset keuangan dan transfer telah memenuhi kriteria penghentian pengakuan.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

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 transfer has fulfilled the derecognition criteria.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

**Penghentian Pengakuan Aset (lanjutan)**

Dari penghentian pengakuan aset keuangan, selisih antara nilai tercatat dan jumlah dari 1) pertimbangan diterima (termasuk asset 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.

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.

**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, utang pembelian aset tetap, akrual, utang sewa pembiayaan, pinjaman konversi dan utang obligasi subordinasi di 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

**Derecognition of Financial Assets (continued)**

*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.*

*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.*

**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, borrowing for purchases of fixed assets, 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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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 (lanjutan)**

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.

**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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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 (continued)**

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.

**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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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**

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.

- 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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**

*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.*

- 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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

- 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 pengakuannya.

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

- 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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**i. Aset yang Dimiliki Untuk Dijual (lanjutan)**

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.

**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 pemulihan penyisihan penurunan nilai persediaan karena kenaikan nilai realisasi neto, diakui sebagai pengurangan terhadap jumlah persediaan yang diakui sebagai beban pada tahun terjadinya pemulihannya tersebut.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

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

**i. Assets Classified as Held for Sale (continued)**

*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.*

**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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 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**

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.

Penyusutan mulai dibebankan pada tanggal aset tersebut siap digunakan.

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

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)**

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

**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.*

*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:*

	<b>Tahun / Years</b>	
Bangunan	15 – 30	<i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	15 – 20	<i>Machineries and equipments</i>
Kendaraan	5	<i>Vehicles</i>
Perabot dan peralatan kantor	5	<i>Furnitures and office equipments</i>
Prasarana bangunan dan lanskap	5 – 10	<i>Building infrastructures and landscapes</i>
Instalasi	5 – 12	<i>Installations</i>
Peralatan penunjang produksi	5	<i>Production supporting equipments</i>
Komputer	5	<i>Computers</i>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

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

Jumlah tercatat aset diturunkan menjadi sebesar nilai yang dapat diperoleh kembali jika jumlah tercatat aset 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 aset tetap yang bersangkutan pada saat aset 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. Laba atau rugi yang timbul dari penghentian pengakuan aset (dihitung sebagai selisih antara jumlah neto hasil pelepasan dan jumlah tercatat dari aset tetap) diakui dalam laba rugi pada tahun aset tersebut dihentikan pengakumannya.

**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 aset atau sekelompok aset 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 FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

*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 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**  
31 Desember 2017 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 Grup 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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 yearic 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 Group 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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**

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).

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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**

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).

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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**

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.

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).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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**

*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.*

*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).*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**p. Tambahan Modal Disetor - Neto (lanjutan)**

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).

**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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

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

**p. Additional Paid-in Capital - Net (continued)**

*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 Expenses 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).*

**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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

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 mempengaruhi laba akuntansi dan laba kena pajak/rugi pajak.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

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 yearly 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 profit or loss.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 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)**

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

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 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)**

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

*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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

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

**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 DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING**

Penyusunan laporan keuangan mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang akan mempengaruhi jumlah-jumlah pendapatan, beban, aset dan liabilitas yang dilaporkan, dan pengungkapan atas liabilitas kontingen 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.

**Pertimbangan dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi**

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).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

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

**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 ESTIMATION AND JUDGEMENTS**

*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.*

**Judgements Made in the Application of Accounting Policies**

*The following judgements 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).*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)**

**Pertimbangan dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi (lanjutan)**

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION AND JUDGMENTS (continued)**

**Judgments Made in the Application of Accounting Policies (continued)**

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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)**

**Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)**

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.

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 pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.725.472 dan \$AS 2.960.880, sedangkan saldo cadangan penurunan nilai piutang usaha masing-masing adalah sebesar \$AS 640.768 dan \$AS 579.100 (Catatan 6).

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 7 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 mempengaruhi 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 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar \$AS 72.667.890 dan \$AS 83.029.189 (Catatan 10).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION AND JUDGMENTS (continued)**

**Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)**

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.*

*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 carrying amount of trade receivables as of December 31, 2017 and 2016 amounted to US\$ 2,725,472 and US\$ 2,960,880, respectively, while the outstanding of allowance for impairment amounted to US\$ 640,768 and US\$ 579,100 respectively (Note 6).*

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 7 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 December 31, 2017 and 2016 amounted to US\$ 72,667,890 and US\$ 83,029,189, respectively (Note 10).*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017 Dan  
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING (lanjutan)**

**Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)**

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 daluarsa 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 31 Desember 2017, dan 2016 masing-masing adalah sebesar \$AS 211.223 dan \$AS 79.381 (Catatan 14).

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 20 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 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.386.965 dan \$AS 3.478.159 (Catatan 20).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017 And  
For The Year Then Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION AND JUDGMENTS (continued)**

**Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)**

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 December 31, 2017 and 2016 amounted to US\$ 211,223 and US\$ 79,381, respectively (Note 14).*

Post-employment Benefits Obligation

*Determination of the Company's liability and post-employment benefits expense is dependent on its selection of certain actuarial assumption. Those assumptions include, among others, the discount rate, annual increase salary rate, annual employee resignation rate, disability rate, retirement age and mortality rights.*

*Actual results that differ from the prior assumptions accounted for in accordance with the accounting policies as described in Note 20 to the financial statements.*

*Although the Company believes that the assumptions at the reporting date were reasonable and appropriate, significant differences in actual results or significant changes in assumptions may materially affect the Company's post-employment benefit obligation and employee expense. The carrying amount of post-employment benefit obligation as of December 31, 2017 and 2016 amounted to US\$ 2,386,965 and US\$ 3,478,159, respectively (Note 20).*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017 Dan**  
**Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017 And**  
**For The Year Then Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**4. KAS DAN SETARA KAS**

Kas dan setara kas terdiri dari:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Kas			
Rupiah	18.982	26.305	Cash on hand
Dolar AS	635	868	Rupiah US Dollar
Sub-jumlah	19.617	27.173	Sub-total
Bank			
Rupiah			Cash in banks
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	209.923	129.895	Rupiah
PT Bank Central Asia Tbk	80.746	153.017	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	37.180	992	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	11.473	77.042	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.456	704	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	330	169	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 100)	22	45	PT Bank ICBC Indonesia
			Others (each below \$AS 100)
Dolar AS			US Dollar
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	206.253	60.698	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
Citibank N.A	114.683	281.862	Citibank N.A
PT Bank ICBC Indonesia	20.483	2.537.915	PT Bank ICBC Indonesia
PT Bank KEB Hana Indonesia	9.795	6.642	PT Bank KEB Hana Indonesia
PT Bank Central Asia Tbk	2.005	1.827	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mega Tbk	1.918	1.982	PT Bank Mega Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.624	4.729	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	356	356	PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
PT Bank UOB Indonesia	18	42	PT Bank UOB Indonesia
PT Bank J Trust Indonesia Tbk	-	9.327	PT Bank J Trust Indonesia Tbk
	698.265	3.267.244	
Deposito Berjangka - Rupiah			Time deposits – Rupiah
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	74.332	102.855	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
<b>Jumlah</b>	<b>792.214</b>	<b>3.397.272</b>	<b>Total</b>

Tingkat bunga rata-rata deposito berjangka masing-masing adalah 7% - 8% pada tahun 2017 dan 2016.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat saldo kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi ataupun yang digunakan sebagai jaminan.

**5. DEPOSITO BERJANGKA**

Akun ini seluruhnya merupakan deposito berjangka yang ditempatkan pada PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dengan jangka waktu lebih dari 3 bulan tetapi kurang dari 12 bulan dengan rincian sebagai berikut:

**4. CASH AND CASH EQUIVALENTS**

*Cash and cash equivalents consist of:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
			Cash on hand
			Rupiah
			US Dollar
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Central Asia Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			Others (each below \$AS 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			Citibank N.A
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank KEB Hana Indonesia
			PT Bank Central Asia Tbk
			PT Bank Mega Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Muamalat Indonesia Tbk
			PT Bank UOB Indonesia
			PT Bank J Trust Indonesia Tbk
			Time deposits – Rupiah
			PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
			Total

*Average interest rate on time deposits are 7% - 8% in 2017 and 2016, respectively.*

*As of December 31, 2017 and 2016, there were no cash and cash equivalents placed on related parties nor pledged.*

**5. TIME DEPOSITS**

*This account represents time deposits placed at PT Bank Mandiri (Persero) Tbk with maturities more than 3 months but less than 12 months, with the following details:*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**5. DEPOSITO BERJANGKA (lanjutan)**

	<b>2017</b>		
Dolar AS	147.874		
Rupiah	34.101		
<b>Jumlah</b>	<b>181.975</b>		

Tingkat bunga tahunan deposito berjangka di atas berkisar antara:

	<b>2017</b>		
Dolar AS	0,25% - 0,50%		
Rupiah	4,25% - 4,75%		

Deposito berjangka ini digunakan sebagai jaminan untuk pembayaran kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (pihak ketiga).

**6. PIUTANG USAHA**

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>		
Pihak ketiga	2.982.394		
Pihak berelasi (Catatan 30)	383.846		
Sub-jumlah	3.366.240		
Cadangan atas penurunan nilai			
Pihak ketiga	(549.842)		
Pihak berelasi	(90.926)		
<b>Neto</b>	<b>2.725.472</b>		

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

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>		
Dolar AS	1.658.423		
Rupiah	1.707.817		
Sub-jumlah	3.366.240		
Cadangan atas penurunan nilai	(640.768)		
<b>Neto</b>	<b>2.725.472</b>		

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>		
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.470.175		

**5. TIME DEPOSITS (continued)**

	<b>2016</b>		
Dolar AS	147.874		
Rupiah	34.386		
<b>Jumlah</b>	<b>182.260</b>		

Annual interest rates for time deposits were ranging at:

	<b>2016</b>		
Dolar AS	0,25% - 0,50%		
Rupiah	4,25% - 4,75%		

These time deposits are pledged as collateral for the payment to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (third party).

**6. TRADE RECEIVABLES**

The details of trade receivables are as follows:

	<b>2016</b>		
Pihak ketiga	3.214.369		
Related parties (Note 30)	325.611		
Sub-total	3.539.980		
Allowance for impairment			
Third-parties	(549.842)		
Related parties	(29.258)		
<b>Net</b>	<b>2.960.880</b>		

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

Details of trade receivables based on currency are as follows:

	<b>2016</b>		
Dolar AS	1.615.821		
Rupiah	1.924.159		
Sub-total	3.539.980		
Allowance for impairment	(579.100)		
<b>Net</b>	<b>2.960.880</b>		

Details of trade receivables based on aging schedules are as follows:

	<b>2016</b>		
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.174.153		

Neither overdue nor impaired

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai		
Kurang dari 30 hari	915.325	1.212.706
31-60 hari	226.002	306.832
61-90 hari	88.716	55.282
Lebih dari 90 hari	262.879	243.370
Mengalami penurunan nilai	403.143	547.637
Sub-jumlah	3.366.240	3.539.980
Cadangan atas penurunan nilai	<u>(640.768)</u>	<u>(579.100)</u>
<b>Neto</b>	<b>2.725.472</b>	<b>2.960.880</b>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, piutang usaha masing-masing sebesar \$AS 1.896.065 dan \$AS 2.365.827 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 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing sebesar \$AS 403.143 dan \$AS 547.637, mengalami penurunan nilai dan telah diprovisikan masing-masing sebesar \$AS 403.143 dan \$AS 547.637. Piutang yang diturunkan nilainya terutama terkait dengan transaksi yang terindikasi tidak tertagih.

Cadangan atas 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 30). Rincian dan mutasi cadangan atas penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo awal	579.100	622.557
Penambahan (pemulihan) atas penyisihan penurunan nilai piutang usaha (Catatan 27)	61.668	<u>(43.457)</u>
<b>Saldo akhir</b>	<b>640.768</b>	<b>579.100</b>
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi (Catatan 30)	90.926	29.258
<b>Jumlah</b>	<b>640.768</b>	<b>579.100</b>

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

**6. TRADE RECEIVABLES (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai			<i>Overdue and not impaired</i>
Kurang dari 30 hari	915.325	1.212.706	<i>Less than 30 days</i>
31-60 hari	226.002	306.832	<i>31-60 days</i>
61-90 hari	88.716	55.282	<i>61-90 days</i>
Lebih dari 90 hari	262.879	243.370	<i>More than 90 days</i>
Mengalami penurunan nilai	403.143	547.637	<i>Impaired</i>
Sub-jumlah	3.366.240	3.539.980	<i>Sub-total</i>
Cadangan atas penurunan nilai	<u>(640.768)</u>	<u>(579.100)</u>	<i>Allowance for impairment</i>
<b>Neto</b>	<b>2.725.472</b>	<b>2.960.880</b>	<b><i>Net</i></b>

As of December 31, 2017 and 2016, trade receivables amounted to US\$ 1,896,065 and US\$ 2,365,827, 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 December 31, 2017 and 2016, amounting to US\$ 403,143 and US\$ 547,637, respectively, impaired and has allowances amounted to US\$ 403,143 and US\$ 547,637, respectively. The impaired receivables mainly related to the transaction indicated uncollected.

Allowance for impairment of trade receivables from third parties is calculated collectively based on experience and historical data. Whereas the allowance for impairment of trade receivables from related parties is determined based on individual assessment (Note 30). The details and movement of the allowance for impairment of trade receivables are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	579.100	622.557	<i>Beginning balance</i>
Penambahan (pemulihan) atas penyisihan penurunan nilai piutang usaha (Catatan 27)	61.668	<u>(43.457)</u>	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 27)</i>
<b>Saldo akhir</b>	<b>640.768</b>	<b>579.100</b>	<b><i>Ending balance</i></b>
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842	<i>Collective impairment – trade receivables from third parties</i>
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi (Catatan 30)	90.926	29.258	<i>Individual impairment – trade receivables from related parties (Note 30)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>640.768</b>	<b>579.100</b>	<b><i>Total</i></b>

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**6. PIUTANG USAHA (lanjutan)**

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

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

**7. PERSEDIAAN**

Rincian persediaan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Barang jadi (Catatan 24)	11.348.289
Barang dalam proses (Catatan 24)	2.021.171
Bahan baku	306.654
Bahan pembantu dan suku cadang	1.861.547
<b>Jumlah</b>	<b>15.537.661</b>

Biaya persediaan bahan baku yang diakui sebagai bagian dari beban pokok penjualan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.851.695 dan \$AS 15.915.531 (Catatan 24).

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 tidak melampaui nilai realisasi netonya sehingga tidak diperlukan cadangan penurunan nilai atas persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, persediaan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 15.537.661 dan \$AS 19.091.352 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 12.500.000 dan \$AS 18.000.000. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan risiko kerugian yang timbul atas persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan atas utang.

**8. UANG MUKA**

Akun ini seluruhnya merupakan uang muka atas pembelian bahan baku yaitu sebesar \$AS 402.943 dan \$AS 2.103.573, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**6. TRADE RECEIVABLES (continued)**

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

As of December 31, 2017 and 2016, there were no trade receivables pledged as collateral.

**7. INVENTORIES**

The details of inventories are as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>Total</b>
Barang jadi (Catatan 24)	11.348.289	11.764.833	Finished goods (Note 24)
Barang dalam proses (Catatan 24)	2.021.171	2.813.169	Work in process (Note 24)
Bahan baku	306.654	2.945.350	Raw materials
Bahan pembantu dan suku cadang	1.861.547	1.568.000	Indirect materials and spare parts
<b>Jumlah</b>	<b>15.537.661</b>	<b>19.091.352</b>	

Costs of raw materials which are recognized as part of cost of goods sold as of December 31, 2017 and 2016 amounted to US\$ 2,851,695 and US\$ 15,915,531, respectively (Note 24).

Management believes that the carrying amount of inventories as of December 31, 2017 and 2016 do not exceed their net realizable values, therefore no allowance for impairment of inventories was provided.

As of December 31, 2017 and 2016, inventories with carrying amount of US\$ 15,537,661 and US\$ 19,091,352, respectively, are insured against fire, theft and other risks under the blanket policies of US\$ 12,500,000 and US\$ 18,000,000, respectively. Management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses might arise from those risks.

As of December 31, 2017 and 2016, there were no inventories pledged as collateral.

**8. ADVANCES**

This account entirely comprises of advances for the purchases of raw materials amounted to US\$ 402,943 and US\$ 2,103,573 as of December 31, 2017 and 2016, respectively.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**9. ASET YANG DIKLASIFIKASI 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 10 dan 34).

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.

**9. 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 10 and 34).

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.

**10. ASET TETAP**

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

**10. FIXED ASSETS**

The details and movements of fixed assets are as follows:

	2017			
	<u>Saldo Awal / Beginning Balance</u>	<u>Penambahan / Additions</u>	<u>Pengurangan / Deduction</u>	<u>Saldo Akhir / Ending Balance</u>
<b>Biaya Perolehan</b>				
<u>Pemilikan Langsung</u>				
Tanah	51.116.776	-	-	51.116.776
Bangunan	22.960.874	-	-	22.960.874
Mesin dan peralatan	153.322.240	63.040	27.225.162	126.160.118
Kendaraan	2.150.186	-	86.111	2.064.075
Perabot dan peralatan kantor	3.979.279	7.740	140.458	3.846.561
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	1.576.605
Instalasi	7.979.660	-	-	7.979.660
Peralatan penunjang produksi	17.761.668	-	-	17.761.668
Komputer	760.751	5.996	-	766.747
Sub-jumlah	261.608.039	76.776	27.451.731	234.233.084
<u>Aset Sewa</u>				
<u>Pembentukan</u>				
Mesin	3.527.188	-	-	3.527.188
Kendaraan	29.980	-	-	29.980
Jumlah Biaya Perolehan	265.165.207	76.776	27.451.731	237.790.252
<b>Akumulasi Penyusutan</b>				
<u>Pemilikan Langsung</u>				
Bangunan	17.249.920	1.036.420	-	18.286.340
Mesin dan peralatan	130.234.085	6.274.703	24.437.253	112.071.535
Kendaraan	2.069.588	25.545	86.111	2.009.022
Perabot dan peralatan Kantor	3.786.182	8.963	140.458	3.654.687
Prasarana bangunan dan lanskap	1.311.445	5.770	-	1.317.215
Instalasi	7.495.202	81.110	-	7.576.312
Peralatan penunjang produksi	17.691.487	35.300	-	17.726.787
Komputer	760.750	-	-	760.750
Sub-jumlah	180.598.659	7.467.811	24.663.822	163.402.648

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

	2017 (lanjutan / continued)				<b>Assets under Finance Lease</b>	
	<b>Saldo Awal / Beginning Balance</b>	<b>Penambahan / Additions</b>	<b>Pengurangan / Deduction</b>	<b>Saldo Akhir / Ending Balance</b>		
<b>Aset Sewa Pembiayaan</b>						
Mesin	1.535.360	176.359	-	1.711.719	<b>Machineries</b>	
Kendaraan	1.999	5.996	-	7.995	<b>Vehicles</b>	
Jumlah Akumulasi Penyusutan	182.136.018	7.650.166	(24.663.822 )	165.122.362	<b>Total Accumulated Depreciation</b>	
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>83.029.189</b>			<b>72.667.890</b>	<b>Net Book Value</b>	
	2016				<b>Acquisition Cost</b>	
	<b>Saldo Awal / Beginning Balance</b>	<b>Penambahan / Additions</b>	<b>Pengurangan / Deduction</b>	<b>Reklasifikasi / Reclassification</b>		
<b>Biaya Perolehan</b>						
<b>Pemilikan Langsung</b>						
Tanah	51.042.834	73.942	-	-	<b>Direct Ownership</b>	
Bangunan	22.960.874	-	-	-	<b>Land</b>	
Mesin dan peralatan	184.969.551	10.000	578.888	(31.078.423 )	<b>Buildings</b>	
Kendaraan	2.293.923	33.251	176.988	-	<b>Machineries and equipments</b>	
Perabot dan peralatan kantor	3.967.485	11.794	-	-	<b>Vehicles</b>	
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	-	<b>Furnitures and office equipments</b>	
Instalasi	7.979.660	-	-	-	<b>Building infrastructures and landscapes</b>	
Peralatan penunjang produksi	17.759.130	2.538	-	-	<b>Installations Production supporting equipments</b>	
Komputer	760.751	-	-	-	<b>Computers</b>	
Sub-jumlah	293.310.813	131.525	755.876	(31.078.423 )	<b>Sub-total</b>	
<b>Aset Sewa Pembiayaan</b>						
Mesin	20.695.818	-	-	(17.168.630 )	<b>Assets under Finance Lease</b>	
Kendaraan	-	29.980	-	-	<b>Machineries Vehicles</b>	
Jumlah Biaya Perolehan	314.006.631	161.505	755.876	(48.247.053 )	<b>Total Acquisition Cost</b>	
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						
<b>Pemilikan Langsung</b>						
Bangunan	16.617.185	632.735	-	-	<b>Accumulated Depreciation</b>	
Mesin dan peralatan	153.137.610	4.876.941	532.972	(27.247.494 )	<b>Direct Ownership</b>	
Kendaraan	2.197.115	49.461	176.988	-	<b>Buildings</b>	
Perabot dan peralatan kantor	3.760.623	25.559	-	-	<b>Machineries and equipments</b>	
Prasarana bangunan dan lanskap	1.305.362	6.083	-	-	<b>Vehicles</b>	
Instalasi	7.405.145	90.057	-	-	<b>Furnitures and office equipments</b>	
Peralatan penunjang produksi	17.651.172	40.315	-	-	<b>Building infrastructures and landscapes</b>	
Komputer	760.750	-	-	-	<b>Installations Production supporting equipments</b>	
Sub-jumlah	202.834.962	5.721.151	709.960	(27.247.494 )	<b>Computers</b>	
					<b>Sub-total</b>	

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

<u>Aset Sewa Pembayaan</u>	2016 (lanjutan / continued)				<u>Assets under Finance Lease</u>
	<u>Saldo Awal / Beginning Balance</u>	<u>Penambahan / Additions</u>	<u>Pengurangan / Deduction</u>	<u>Reklasifikasi / Reclassification</u>	
Mesin	3.976.851	1.206.843	-	(3.648.334 )	1.535.360
Kendaraan	-	1.999	-	-	1.999
Jumlah Akumulasi Penyusutan	206.811.813	6.929.993	709.960	(30.895.828 )	182.136.018
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>107.194.818</b>				<b>83.029.189</b>
					<b>Net Book Value</b>

a. Mesin dengan nilai buku neto sebesar \$AS 17.351.225 direklasifikasi ke aset diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dimana telah dinilai kembali menggunakan pendekatan biaya oleh penilai independen (Catatan 9). 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 9). As of December 31, 2016, the fair value less costs to sell based on the valuer's report amounting to US\$ 4,425,186. Thus, the Company has recognized an impairment loss on the fixed assets amounted to US\$ 12,926,039 in profit or loss.*

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

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Beban pokok penjualan - beban pabrikasi (Catatan 24)	7.343.479	5.199.821	Cost of goods sold - factory overhead (Note 24)
Beban umum dan administrasi (Catatan 26)	306.687	1.730.172	General and administrative expenses (Note 26)
<b>Jumlah</b>	<b>7.650.166</b>	<b>6.929.993</b>	<b>Total</b>

c. Perhitungan laba pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

c. *The calculation of gain on disposal of fixed assets is as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Hasil pelepasan	1.170.714	113.456	Proceeds from disposal
Nilai buku neto	2.787.909	45.916	Net book value
<b>Laba (rugi) pelepasan aset tetap</b>	<b>(1.617.195)</b>	<b>67.540</b>	<b>Gain (loss) on disposal of fixed assets</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

- 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 19). Ringkasan dari transaksi jual dan sewa-kembali tersebut adalah sebagai berikut:

<b>Jumlah / Amount</b>		
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
<b>Keuntungan dari transaksi jual dan sewa - kembali yang ditangguhkan</b>	<b>2.105.917</b>	<b>Deferred gain on sale and leaseback transaction</b>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan untuk 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:		Deferred gain on sale and leaseback transactions as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:
<b>2017</b>		<b>2016</b>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	2.105.917	2.105.917
Akumulasi amortisasi keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	(1.519.322)	(1.284.684)
<b>Nilai tercatat</b>	<b>586.595</b>	<b>821.233</b>
Dikurangi: Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	234.638	234.638
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>351.957</b>	<b>586.595</b>

- 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 19 dan 34).
- 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.

**10. FIXED ASSETS (continued)**

- d. In 2011, the Company entered into a sale and leaseback arrangement with PT Daya Sembada Finance, related party, for certain machineries and equipments with lease terms within four (4) to eight (8) years (Note 19). The summary of that sale and leaseback transaction is as follows:

<b>2017</b>			<b>2016</b>	<b>Carrying amount</b>
				<b>Less: Current portion</b>
				<b>Long-term portion</b>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	2.105.917		2.105.917	Deferred gain on sale and leaseback transaction
Akumulasi amortisasi keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	(1.519.322)		(1.284.684)	Accumulated amortization of deferred gain on sale and leaseback transaction
<b>Nilai tercatat</b>	<b>586.595</b>		<b>821.233</b>	
Dikurangi: Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	234.638		234.638	
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>351.957</b>		<b>586.595</b>	

- e. Certain fixed assets such as vehicles and machineries has been used as collateral for obligation under finance lease and bank loans of letter of credit (L/C) facility (Notes 19 and 34).
- f. The Company has several land located in Tangerang and Bekasi with legal right under Hak Guna Bangunan (HGB) for year 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

- g. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, bangunan, mesin dan peralatan serta kendaraan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 18.818.170 dan \$AS 28.879.707 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 71.750.000 dan Rp 1.594.100.000 untuk tahun 2017 dan \$AS 134.319.790 dan Rp 886.325.000 untuk tahun 2016. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.
- h. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan masing-masing adalah sebesar \$AS 165.769.025 dan \$AS 154.649.372.
- i. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif.

**11. UTANG BANK JANGKA PENDEK**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
PT Bank ICBC Indonesia :	
Kredit Modal Kerja (KMK)	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
<b>Jumlah</b>	<b>57.608.000</b>

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

**10. FIXED ASSETS (continued)**

- g. As of December 31, 2017 and 2016, building, machinery and equipment and vehicles, with carrying amount of US\$ 18,818,170 and US\$ 28,879,707, respectively, were insured against fire, theft and other risks under blanket policies of \$AS 71,750,000 and Rp 1,594,100,000 for the year 2017 and \$AS 134,319,790 and Rp 886,325,000 for the year 2016. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses might arise on the insured assets.
- h. As of December 31, 2017 and 2016, gross carrying amount of fixed assets which fully depreciated but still used in the operation are amounted to US\$ 165,769,025 and US\$ 154,649,372, respectively.
- i. As of December 31, 2017 and 2016, management believes that none of fixed asset that stopped from active use.

**11. SHORT-TERM BANK LOANS**

The details of this account is as follows:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
PT Bank ICBC Indonesia :			PT Bank ICBC Indonesia :
Credit of Working Capital (KMK)	46.608.000	46.608.000	Credit of Working Capital (KMK)
PT Bank KEB Hana Indonesia:			PT Bank KEB Hana Indonesia:
<i>Fixed Loan I</i>	5.000.000	5.000.000	<i>Fixed Loan I</i>
<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000	5.000.000	<i>Fixed Loan III</i>
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000	-	<i>Fixed Loan IV</i>
<b>Jumlah</b>	<b>57.608.000</b>	<b>56.608.000</b>	<b>Total</b>

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

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				
KMK	50.000.000	23 September 2017 / September 23, 2017	2,75%	Bulanan / Monthly
PT Bank ICBC Indonesia				
KMK	50.000.000	23 September 2018 / September 23, 2018	2,75%	Bulanan / Monthly
PT Bank KEB Hana Indonesia:				
<i>Fixed Loan I</i>	5.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0,50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly
<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0,50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

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

**11. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)**

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 KEB Hana Indonesia (lanjutan / continued):				
Fixed Loan IV	1.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly

Tingkat suku bunga per tahun yang dikenakan terhadap fasilitas kredit diatas adalah sebesar 2% dan 3,15% - 3,75%, masing-masing untuk tahun 2017 dan 2016. 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 dan PT Bank KEB Hana Indonesia sebesar \$AS 11.000.000 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.

**12. UTANG USAHA**

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

	2017
Pihak ketiga	6.546.297
Pihak berelasi (Catatan 30)	2.500.177
<b>Jumlah</b>	<b>9.046.474</b>

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

	2017
Dolar AS	6.134.223
Rupiah	2.912.251
Lain-lain	-
<b>Jumlah</b>	<b>9.046.474</b>

*Annual interest rate for the above credit facilities are 2% and 3.15% - 3.75% to year 2017 and 2016, respectively. Principal repayment for all the facilities made at maturity.*

*Those credit facilities are secured by time deposits placed in PT Bank ICBC Indonesia amounted to US\$ 50,000,000 and PT Bank KEB Hana Indonesia amounted to US\$ 11,000,000, respectively, 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 accurrence that may harm for his business; the changes in corporation/status, Deed of Company's Articles of Association, Composition of organizer and shareholder of the Debtor; and the distribution of dividends.*

**12. TRADE PAYABLES**

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

	2016	
Third parties	15.992.948	
Related parties (Note 30)	1.555.548	
<b>Total</b>	<b>17.548.496</b>	

- b. Details of trade payables based on currency are as follows:

	2016	
US Dollar	13.750.245	
Rupiah	3.794.746	
Others	3.505	
<b>Total</b>	<b>17.548.496</b>	

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**12. UTANG USAHA (lanjutan)**

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.

**13. UTANG LAIN-LAIN**

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

	<b>2017</b>
Pihak berelasi (Catatan 30)	14.574.667
Pihak ketiga	2.668.351
<b>Jumlah</b>	<b>17.243.018</b>

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

**14. PERPAJAKAN**

**a. Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan**

Rincian taksiran tagihan pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Pajak penghasilan - Pasal 28A	
Tahun 2017	54.346
Tahun 2016	108.787
<b>Jumlah</b>	<b>163.133</b>

**b. Utang Pajak**

Rincian utang pajak adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Pajak penghasilan:	
Pasal 4 (2)	351
Pasal 21	44.538
Pasal 23	1.717
Pajak Pertambahan Nilai	164.617
<b>Jumlah</b>	<b>211.223</b>

**12. TRADE PAYABLES (continued)**

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

**13. 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:*

	<b>2016</b>		
Related parties (Note 30)	7.068.608	Third parties	
	1.613.271		
<b>Jumlah</b>	<b>8.681.879</b>		<b>Total</b>

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

**14. TAXATION**

**a. Estimated Claims for Income Tax Refund**

*The details of estimated claims for income tax refund are as follows:*

	<b>2016</b>		
Income tax Article 28A			
Year 2017	-		
Year 2016	108.787		
<b>Jumlah</b>	<b>108.787</b>		<b>Total</b>

**b. Taxes Payable**

*The details of taxes payable are as follows:*

	<b>2016</b>		
Income taxes:			
Article 4 (2)	614		
Article 21	6.700		
Article 23	3.559		
Value Added Tax	68.508		
<b>Jumlah</b>	<b>79.381</b>		<b>Total</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**c. Manfaat Pajak Penghasilan – Neto**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Manfaat pajak tangguhan	521.779	1.295.730	Deferred tax benefit
Penyesuaian taksiran tagihan pajak penghasilan karena pengampunan pajak	-	(106.972)	Adjustment on claim for tax refund due to tax amnesty
<b>Neto</b>	<b>521.779</b>	<b>1.188.758</b>	<b>Net</b>

**d. Pajak Penghasilan Badan**

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Rugi sebelum pajak penghasilan	(15.393.626)	(26.905.935)	<i>Loss before income tax</i>
<b>Beda temporer:</b>			<b>Temporary differences:</b>
Biaya keuangan dari obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	2.078.166	1.691.135	Finance cost on convertible loan and subordinated bonds
Imbalan kerja karyawan – neto	(283.903)	362.412	Employees' benefits - net
Penyusutan aset tetap	3.174.827	3.172.829	Depreciation of fixed assets
Beban (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha - neto	61.668	(43.457)	Provision for (recovery of) impairment of trade receivables - net
Sewa	(509.137)	-	Leasing
<b>Beda permanen:</b>			<b>Permanent differences:</b>
Penghasilan sewa – neto	(934.923)	(755.605)	Rental income – net
Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final	(14.870)	(38.312)	Income already subjected to final tax
Biaya bunga yang tidak dapat dikurangkan	2.082.350	-	Interest expense can not be deducted
Beban yang tidak dapat dikurangkan	11.590	14.433	Non-deductable expenses
Taksiran rugi fiskal - tahun berjalan	(9.727.858)	(22.502.500)	Estimated fiscal loss – current year
Akumulasi rugi fiskal awal tahun	(22.502.500)	(81.879.292)	Accumulated fiscal losses at beginning of the year
Penyesuaian rugi fiskal akibat pengampunan pajak	-	81.879.292	Adjustment on fiscal losses due to tax amnesty
<b>Akumulasi rugi fiskal akhir tahun</b>	<b>(32.230.358)</b>	<b>(22.502.500)</b>	<b>Accumulated fiscal losses at end of the year</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**d. Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)**

Perusahaan tidak menghitung beban pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 karena Perusahaan masih berada dalam posisi rugi fiskal.

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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Rugi sebelum pajak penghasilan	(15.393.626)	(26.905.935)	<i>Loss before income tax</i>
Pajak yang dihitung dengan tarif pajak yang berlaku efektif	3.848.407	6.726.484	<i>Tax calculated using effective tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap	286.036	409.039	<i>The tax effect of permanent differences</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui atas rugi pajak dan lainnya tahun berjalan	(2.821.194)	(5.625.625)	<i>Unrecognized deferred tax asset on fiscal loss and others for current year</i>
Penyesuaian taksiran tagihan pajak akibat pengampunan pajak	-	(106.972)	<i>Adjustment on claim for tax refund due to tax amnesty</i>
Penyesuaian pajak tangguhan	(791.470)	(214.168)	<i>Adjustment of deferred Tax</i>
<b>Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan – Neto</b>	<b>521.779</b>	<b>1.188.758</b>	<b><i>Deferred Income Tax Benefits - Net</i></b>

**e. Pajak Penghasilan Tangguhan**

Rincian liabilitas pajak tangguhan – neto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>				
	<b>Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit</b>	<b>Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income</b>	<b>Penyesuaian / Adjustment</b>	<b>Saldo Akhir / Ending Balance</b>	
Saldo Awal / Beginning Balance	<b>(Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss</b>				
Liabilitas imbalan pascakerja	869.540	-	-	(869.540 )	-
Cadangan penurunan nilai piutang	144.774	-	-	(144.774 )	-
Utang obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	(3.905.231 )	519.542	-	222.844	(3.162.845 )
					<i>Post-employment benefits obligation Allowance for impairment of receivables Subordinated bond and convertible loans</i>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**e. Pajak Penghasilan Tangguhan (lanjutan)**

2017 (lanjutan / continued)					
	Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit	Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian / Adjustment	Saldo Akhir / Ending Balance	
Saldo Awal / Beginning Balance	(Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss				
Penyusutan aset tetap	(3.674.696 )	793.707	-	-	(2.880.989 )
<b>Liabilitas Pajak Tangguhan - Neto</b>	<b>(6.565.613 )</b>	<b>1.313.249</b>	<b>-</b>	<b>(791.470 )</b>	<b>(6.043.834 )</b>

  

2016					
	Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit (Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss	Dibebankan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Charged to Other Comprehensive Income	Saldo Akhir / Ending Balance		
Saldo Awal / Beginning Balance					
Liabilitas imbalan pascakerja	903.079	90.603	(124.142 )	869.540	Post-employment benefits obligation
Cadangan penurunan nilai piutang	155.638	(10.864 )	-	144.774	Allowance for impairment of receivables
Utang obligasi subordinasi dari pinjaman konversi	(4.328.015 )	422.784	-	(3.905.231 )	Subordinated bond and convertible loans
Penyusutan aset tetap	(4.467.903 )	793.207	-	(3.674.696 )	Depreciation of fixed assets
<b>Liabilitas pajak tangguhan - Neto</b>	<b>(7.737.201 )</b>	<b>1.295.730</b>	<b>(124.142 )</b>	<b>(6.565.613 )</b>	<b>Deffered Tax Liabilities - Net</b>

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, 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.

As of December 31, 2017 and 2016, the Company does 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.

**f. 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.

**f. 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 was not reported in its prior years annual SPT.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017  
Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017  
And For The Year Then  
Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**f. Pengampunan Pajak (lanjutan)**

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.

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.

**g. Surat Ketetapan Pajak**

Pada tanggal 20 April 2016, Perusahaan menerima Surat Ketetapan Pajak Lebih Bayar (SKPLB) atas pajak penghasilan badan tahun 2014 dari DJP sebesar Rp 1.768.014.688 (setara dengan \$AS 134.266). Perbedaan antara taksiran tagihan pajak penghasilan tahun 2014 dengan SKPLB tersebut sebesar Rp 36.794.835 (setara dengan \$AS 2.794) dibebankan pada usaha tahun berjalan.

Pada bulan Mei 2016, Perusahaan telah menerima pengembalian lebih bayar tersebut sebesar Rp 1.757.492.189 (setara dengan \$AS 130.300) setelah dikurangi dengan utang pajak sebesar Rp 10.522.499.

Saat ini, pajak penghasilan badan tahun 2016 sedang dalam proses pemeriksaan pajak oleh Kantor Pajak. Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan belum terdapat hasil dari pemeriksaan pajak tersebut.

**15. UTANG PEMBELIAN ASET TETAP - PIHAK KETIGA**

Pada tanggal 31 Desember 2016, akun ini merupakan utang atas pembelian mesin spinning dan weaving dari Shining Company sebesar \$AS 133.352.

Utang tersebut telah dibayarkan oleh Perusahaan pada bulan September 2017.

**14. TAXATION (continued)**

**f. Tax Amnesty (continued)**

*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 recorded 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.*

*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 amounted to US\$ 106,972 was changed to profit or loss as part of current income tax expense.*

**g. Tax Assessment Letters**

*The Company received Overpayment Tax Assessment Letter (SKPLB) dated April 20, 2016 from the DGT for 2014 corporate income tax amounted to Rp 1,768,014,688 (equivalent to US\$ 134,266). The difference between estimated claim for income tax refund of 2014 and that SKPLB amounted to Rp 36,794,835 (equivalent to US\$ 2,794) is charged to current year.*

*In May 2016, the Company has received that refund amounted to Rp 1,757,492,189, (equivalent to US\$ 130,300) net-off with tax payable amounted of Rp 10,522,499.*

*Currently, the 2016 corporate income tax is under tax audit process by the Tax Office. Up to the issuance date of this financial statements, there was no result from such tax audit.*

**15. BORROWING FOR FIXED ASSETS PURCHASES - THIRD PARTY**

*As of December 31, 2016, this account represents borrowing arise from purchase transaction of spinning and weaving machine from Shining Company amounted to US\$ 133,352.*

*The debt has been paid by the Company in September 2017.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**16. AKRUAL**

Rincian akrual adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Listrik dan air	741.414	1.918.246	Electricity and water
Pajak bumi dan bangunan	219.568	-	Property tax
Sewa dan jasa pemeliharaan	190.417	1.224.342	Rent and maintenance
Gaji	153.525	209.491	Salaries
Gas	77.485	119.023	Gas
Asuransi	72.805	1.000	Insurance
Transportasi	54.384	95.300	Transportation
Bunga	31.067	2.868	Interest
Komisi	23.049	-	Comission
Lain-lain (masing-masing dibawah \$AS 5.000)	673.265	122.903	Others (each below US\$ 5,000)
<b>Jumlah</b>	<b>2.236.979</b>	<b>3.693.173</b>	<b>Total</b>

**17. 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 kreditur 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	Argo Panties Finance BV
PT Alfa Goldland Realty	10.875.057	PT Alfa Goldland Realty
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills	1.258.068	PT Lawe Adyaprima Spinning Mills
PT Daya Manunggal	409.265	PT Daya Manunggal
PT Sugih Brothers	130.464	PT Sugih Brothers
<b>Jumlah</b>	<b>40.618.806</b>	<b>Total</b>

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

Converted into the "Subordinated Zero Coupon Bonds" with the following conditions:

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
Jumlah surat	:	Sebanyak kreditur yang memilih skema penyelesaian ini / As a number of creditors which choose this settlement scheme	:	Total subscript
Peringkat	:	Subordinasi / Subordinated	:	Rating

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**17. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI (lanjutan)**

Dengan pelunasan dan penghapusan utang subordinasi sejumlah \$AS 5.676.538, maka rincian utang subordinasi berubah sebagai berikut:

Argo Pantes Finance BV (pihak berelasi)	27.945.952
Avion Capital Limited (d/h)	5.328.983
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (pihak berelasi)	1.258.068
PT Daya Manunggal (pihak berelasi)	409.265
<b>Jumlah</b>	<b>34.942.268</b>

**17. SUBORDINATED BONDS (continued)**

Through the settlement and those waive totally US\$ 5,676,538, the details of subordinated loan are as follows:

Argo Pantes Finance BV (related party)	
Avion Capital Limited Formerly	
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (related party)	
PT Daya Manunggal (related party)	

**Total**

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

Mutasi nilai tercatat dari utang obligasi subordinasi adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	26.269.987	25.775.105	
Penambahan bunga	504.384	494.882	
<b>Saldo akhir</b>	<b>26.774.371</b>	<b>26.269.987</b>	

On June 20, 2006, Argo Pantes Finance BV has been stated under bankruptcy by the civil law sections of the Court of Amsterdam.

The mutation of carrying amount of subordinated bonds are as follows:

**18. PINJAMAN KONVERSI**

Rincian pinjaman konversi ini adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
PT Kukuh Manunggal Propertindo	19.883.637	19.398.101	
Trevor Global Pte. Ltd.	23.215.687	23.655.326	
Jumlah tercatat komponen utang	43.099.324	43.053.427	
Pembayaran	(3.292.019)	-	
Penambahan bunga	1.573.782	1.196.253	
Dampak selisih kurs	1.758.673	(1.150.356)	
<b>Jumlah</b>	<b>43.139.760</b>	<b>43.099.324</b>	
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	21.267.501	-	
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>21.872.259</b>	<b>43.099.324</b>	

**18. CONVERTIBLE LOANS**

Details of these convertible loans are as follow:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
PT Kukuh Manunggal Propertindo	19.883.637	19.398.101	
Trevor Global Pte.Ltd.	23.215.687	23.655.326	
Jumlah tercatat komponen utang	43.099.324	43.053.427	
Pembayaran	(3.292.019)	-	
Penambahan bunga	1.573.782	1.196.253	
Dampak selisih kurs	1.758.673	(1.150.356)	
<b>Jumlah</b>	<b>43.139.760</b>	<b>43.099.324</b>	
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	21.267.501	-	
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>21.872.259</b>	<b>43.099.324</b>	

**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.

**PT Kukuh Manunggal Propertindo**

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

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)**

**PT Kukuh Manunggal Propertindo (lanjutan)**

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 menandatangi 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 sepakat untuk melakukan perubahan perjanjian pinjaman konversi, yaitu bunga akan diperhitungkan untuk pertama kalinya 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 PT Kukuh Manunggal Propertindo. Sehingga nilai pokok pinjaman per 31 Desember 2017 menjadi Rp 290.800.000.000 (setara dengan \$AS 21.464.423).

**18. CONVERTIBLE LOANS (continued)**

**PT Kukuh Manunggal Propertindo (continued)**

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 amendment on the convertible loan agreements are, interest will be calculated for the first time on December 28, 2017. Interest will be paid on December 28, 2018.

In 2017, the Company paid convertible loan amounted to Rp 44,000,000,000 (equivalent to US\$ 3,292,019) to PT Kukuh Manunggal Propertindo. Thus, the principal amount of the loan as of December 31, 2017 becomes Rp 290,800,000,000 (equivalent to US\$ 21,464,423).

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)**

**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 \$AS 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 (RUPSLB) 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 *Amendment of Loan Agreement*, Perusahaan dan Trevor sepakat untuk melakukan perubahan perjanjian pinjaman konversi sebagai berikut:

**18. CONVERTIBLE LOANS (continued)**

**Trevor Global Pte. Ltd.**

On September 8, 2008, the Company obtained loan from Trevor Global Pte Ltd (Trevor) amounted 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 fell into default condition. The Company had renegotiated to change the terms and conditions of the loan (debt restructuring).

Based on the Extraordinary General Meeting of Shareholders (RUPSLB) 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 follow:

- The all interest obligations that have been due were waived.
- Provide a grace year 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 into ten years, started from the date of this amendment agreement.
- Change the conversion options from time to time to become whenever the Company felt into default condition.

On December 18, 2015, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and Trevor amendment on the convertible loan agreements are as follow:

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)**

**Trevor Global Pte. Ltd. (lanjutan)**

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.

Pada tanggal 28 Desember 2016, berdasarkan *Amendment of Loan Agreement*, Perusahaan dan Trevor sepakat bahwa masa tenggang berlaku sejak tanggal 28 Desember 2016 sampai dengan 28 Desember 2017. Bunga yang di akru akan dibayarkan pada saat jatuh tempo tanggal 28 Desember 2018.

**19. UTANG SEWA PEMBIAYAAN**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, rincian pembayaran sewa minimum masa depan dari utang sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Sampai dengan satu tahun	1.319.815	1.218.597	Within one year
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	<u>5.560.503</u>	<u>6.830.343</u>	More than one year and no later than five years
Jumlah	6.880.318	8.048.940	Total
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	<u>(1.401.616)</u>	<u>(1.878.746)</u>	Less amount applicable to interest
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	5.478.702	6.170.194	Present value of minimum payments of obligation under finance lease
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(937.085)</u>	<u>(754.009)</u>	Less current maturities
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>4.541.617</b>	<b>5.416.185</b>	<b>Long-term maturities</b>

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.

**18. CONVERTIBLE LOANS (continued)**

**Trevor Global Pte. Ltd. (continued)**

*Waive the interest obligation that has been due and provide a grace year without interest payment for one years from the date of the amendment of agreement.*

*On December 28, 2016, based on the Amendment to the Loan Agreement, the Company and Trevor have granted a 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.*

**19. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE**

*As of December 31, 2017 and 2016, the details of future minimum lease payments of obligation under finance lease are as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Sampai dengan satu tahun	1.319.815	1.218.597	Within one year
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	<u>5.560.503</u>	<u>6.830.343</u>	More than one year and no later than five years
Jumlah	6.880.318	8.048.940	Total
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	<u>(1.401.616)</u>	<u>(1.878.746)</u>	Less amount applicable to interest
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	5.478.702	6.170.194	Present value of minimum payments of obligation under finance lease
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	<u>(937.085)</u>	<u>(754.009)</u>	Less current maturities
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>4.541.617</b>	<b>5.416.185</b>	<b>Long-term maturities</b>

*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), related party, whereas the Company sold several machinery and equipment to DSF and subsequently leased back that 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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**19. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (lanjutan)**

**a. PT Daya Sembada Finance (lanjutan)**

Pada tahun 2012, Perusahaan dan DSF telah menyepakati perubahan terhadap perjanjian jual dan sewakembali 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 10). 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 utang sewa pembiayaan dengan PT Daya Sembada Finance. 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 30c).

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.

**19. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE  
(continued)**

**a. PT Daya Sembada Finance (continued)**

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 10). 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 finance lease with PT Daya Sembada Finance. The loan will mature on December 28, 2019 with interest rate of 9.5% per annum. The principal and interest payments are made on a monthly installment (see Note 30c).

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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, Perusahaan mencatat liabilitas imbalan pascakerja berdasarkan perhitungan yang dilakukan oleh PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dengan laporannya tertanggal 17 Maret 2018 dan 16 Februari 2017 di mana menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Umur pensiun normal :	55 tahun / 55 years
Tingkat diskonto :	6,52% per tahun / 6.52% per year
Tingkat kenaikan gaji :	8,25% per tahun / 8.52% per year
Tingkat mortalitas :	Tabel Mortalita Indonesia - 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011

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 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Biaya jasa kini	203.651
Biaya jasa lalu	
kurtailmen	(1.945.378 )
Biaya bunga	286.645
Pengakuan kembali dari imbalan	
kerja jangka panjang lainnya	(416)
Kelebihan manfaat	1.240.264
<b>Biaya (manfaat) imbalan pasti</b>	
<b>yang diakui pada laba rugi</b>	
<b>(Catatan 26)</b>	<b>(215.234)</b>
Kerugian	
aktuaria karena	
penyesuaian pengalaman	432.974
Keuntungan	
aktuaria karena	
perubahan asumsi keuangan	-
Keuntungan	
aktuaria karena	
perubahan demografi	-
<b>Pengukuran kembali yang diakui</b>	
<b>dalam penghasilan</b>	
<b>komprehensif lain</b>	<b>432.974</b>

**20. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION**

As of December 31, 2017 and 2016, the Company accrued post-employment benefits obligation based on the actuarial calculation prepared by PT Biro Pusat Aktuaria, an independent actuary, as stated in their report dated March 17, 2018 and February 16, 2017, which using "Projected Unit Credit" method and the following main assumptions:

	<b>2016</b>
55 tahun / 55 years	:
8,25% per tahun / 9.09% per year	:
8,25% per tahun / 8.25% per year	:
Tabel Mortalita Indonesia - 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011	:

Amount expenses (benefit) recognized in statement of profit or loss and comprehensive income in respect of the defined benefit plan for the years ended December 31, 2017 and 2016 are as follows:

	<b>2016</b>
78.280	Current service cost
-	Past service cost
337.133	curtailments
200	Interest cost
-	Remeasurement of other long-term
	employee benefits
	Excess of benefit
<b>415.613</b>	<b>Defined (benefit) cost</b>
	<b>recognized</b>
	<b>in profit or loss (Note 26)</b>
884.927	Actuarial loss arising from
	changes in experience
	adjustments
(1.177.940 )	Actuarial Gain
	arising from changes in
	financial assumptions
(203.555 )	Actuarial gain arising from
	changes in demographic
	assumption
<b>(496.568 )</b>	<b>Remeasurements recognized</b>
	<b>in other comprehensive</b>
	<b>income</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**20. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA (lanjutan)**

Mutasi liabilitas imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Saldo awal	3.478.159	3.612.315	<i>Beginning balance</i>
Beban (penghasilan) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi	(215.234)	415.613	<i>Defined benefits cost (income) recognized in profit or loss</i>
Kelebihan manfaat	(1.240.264)	-	<i>Excess of benefit</i>
Pengukuran kembali yang diakui pada penghasilan komprehensif lainnya	432.974	(496.568)	<i>Remeasurement recognized in other comprehensive income</i>
Pembayaran manfaat	(39.916)	(149.720)	<i>Benefit payment</i>
Dampak selisih kurs	(28.754)	96.519	<i>Effect of foreign exchange</i>
<b>Saldo Akhir</b>	<b>2.386.965</b>	<b>3.478.159</b>	<b><i>Ending Balance</i></b>

Sensitivitas dari keseluruhan kewajiban pensiun terhadap perubahan asumsi dasar tertimbang pada tahun dan untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Penurunan 1% tingkat diskonto			<i>Discount rate decrease 1%</i>
Nilai kini kewajiban	2.567.197	3.718.231	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	223.285	178.022	<i>Current service cost</i>
Kenaikan 1% tingkat diskonto			<i>Discount rate increase 1%</i>
Nilai kini kewajiban	2.227.108	3.263.671	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	186.822	149.773	<i>Current service cost</i>

Jatuh tempo manfaat program manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	793.569	1.156.346	<i>Within the next 12 months</i>
Antara 2 dan 5 tahun	567.236	826.546	<i>Between 2 and 5 years</i>
Antara 5 dan 10 tahun	624.675	910.244	<i>Between 5 and 10 years</i>
Diatas 10 tahun	401.485	585.023	<i>Beyond 10 years</i>
Jumlah	2.386.965	3.478.159	<i>Total</i>
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	793.569	1.156.346	<i>Less current portion</i>
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>1.593.396</b>	<b>2.321.813</b>	<b><i>Long-term portion</i></b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**21. MODAL SAHAM**

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, berdasarkan laporan yang diberikan oleh PT EDI Indonesia (Biro Administrasi Efek) adalah sebagai berikut:

**21. SHARE CAPITAL**

The details of the Company's shareholders as of December 31, 2017 and 2016, based on the reports provided by PT EDI Indonesia (Administration Agency of Securities) are as follows:

Pemegang Saham	2017			
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Percentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)	Jumlah / Amount	Shareholders
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.274.091	PT Dharma Manunggal
The Ning King	33.832.500	10,08	7.307.164	The Ning King
Lintas Digraprama	28.007.750	8,35	6.051.571	Lintas Digraprama
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.115.069	PT Manunggal Prime Development
Karman Widjaya (Komisaris)	6.252.500	1,86	1.350.419	Karman Widjaya (Commissioner)
The Nicholas (Wakil Komisaris Utama)	1.834.750	0,55	398.606	The Nicholas (Vice President Commissioner)
Sidik Murdiono (Komisaris Utama)	11.250	0,00	2.430	Sidik Murdiono (President Commissioner)
Hong Jung Kwang (Direktur)	7.250	0,00	1.566	Hong Jung Kwang (Director)
Yohanes Susanto (Direktur Independen)	2.500	0,00	539	Yohanes Susanto (Independent Director)
Masyarakat (masing- masing di bawah 5%)	143.425.950	42,75	30.972.450	Public (each below 5%)
<b>Jumlah</b>	<b>335.557.450</b>	<b>100,00</b>	<b>72.473.905</b>	<b>Total</b>

Pemegang Saham	2016			
	Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid	Percentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)	Jumlah / Amount	Shareholders
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.274.091	PT Dharma Manunggal
The Ning King	33.832.500	10,08	7.307.164	The Ning King
Maximus Capital Pte Ltd	27.459.750	8,18	5.930.774	Maximus Capital Pte Ltd
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.115.069	PT Manunggal Prime Development
Karman Widjaya (Komisaris)	6.252.500	1,86	1.350.419	Karman Widjaya (Commissioner)
The Nicholas (Wakil Komisaris Utama)	1.835.750	0,55	396.486	The Nicholas (Vice President Commissioner)
Sidik Murdiono (Komisaris Utama)	11.250	0,00	2.430	Sidik Murdiono (President Commissioner)
Hong Jung Kwang (Direktur)	7.250	0,00	1.566	Hong Jung Kwang (Director)
Yohanes Susanto (Direktur Independen)	2.500	0,00	539	Yohanes Susanto (Independent Director)
Masyarakat (masing- masing di bawah 5%)	143.972.950	42,92	31.095.367	Public (each below 5%)
<b>Jumlah</b>	<b>335.557.450</b>	<b>100,00</b>	<b>72.473.905</b>	<b>Total</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**21. MODAL SAHAM (lanjutan)**

**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:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Jumlah liabilitas	170.755.921	173.148.791	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas	792.214	3.397.272	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Liabilitas neto	169.963.707	169.751.519	<i>Net liabilities</i>
Jumlah defisiensi modal	(72.296.079)	(56.991.258)	<i>Total capital deficiency</i>
<b>Rasio pengungkit</b>	<b>(2,35)</b>	<b>(2,98)</b>	<b>Gearing ratio</b>

**22. TAMBAHAN MODAL DISETOR – NETO**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, rincian tambahan modal disetor - neto adalah sebagai berikut:

Agio saham - neto			<i>Share premium - net</i>
Penawaran umum saham perdana pada tahun 1990	74.773.225		<i>Initial public offering in 1990</i>
Penerbitan saham bonus melalui agio saham pada tahun 1994	(8.736.139)		<i>Issuance of bonus shares from share premium in 1994</i>
Konversi pinjaman menjadi modal saham pada tahun 2007	63.716.364		<i>Conversion loan to share capital in 2007</i>
Sub-jumlah	129.753.450		<i>Sub-total</i>
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)		<i>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</i>
<b>Neto</b>	<b>108.224.921</b>		<b>Net</b>

**21. SHARE CAPITAL (continued)**

**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:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Jumlah liabilitas	170.755.921	173.148.791	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas	792.214	3.397.272	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Liabilitas neto	169.963.707	169.751.519	<i>Net liabilities</i>
Jumlah defisiensi modal	(72.296.079)	(56.991.258)	<i>Total capital deficiency</i>
<b>Rasio pengungkit</b>	<b>(2,35)</b>	<b>(2,98)</b>	<b>Gearing ratio</b>

**22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL - NET**

*As of December 31, 2017 and 2016, the details of additional paid-in capital - net are as follows:*

Agio saham - neto			<i>Share premium - net</i>
Penawaran umum saham perdana pada tahun 1990	74.773.225		<i>Initial public offering in 1990</i>
Penerbitan saham bonus melalui agio saham pada tahun 1994	(8.736.139)		<i>Issuance of bonus shares from share premium in 1994</i>
Konversi pinjaman menjadi modal saham pada tahun 2007	63.716.364		<i>Conversion loan to share capital in 2007</i>
Sub-jumlah	129.753.450		<i>Sub-total</i>
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)		<i>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</i>
<b>Neto</b>	<b>108.224.921</b>		<b>Net</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**23. PENJUALAN NETO**

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Eksport	17.155.369	28.744.404	Export
Lokal	15.108.265	19.169.823	Local
Penghasilan sewa	1.055.325	755.605	Rent income
<b>Jumlah</b>	<b>33.318.959</b>	<b>48.669.832</b>	<b>Total</b>

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Pihak ketiga			Third parties
Tekstil	31.031.091	46.823.035	Textile
Sewa	850.613	553.470	Rent
Pihak berelasi (Catatan 30)			Related parties (Note 30)
Tekstil	1.232.542	1.091.192	Textile
Sewa	204.713	202.135	Rent
<b>Jumlah</b>	<b>33.318.959</b>	<b>48.669.832</b>	<b>Total</b>

Pelanggan dengan penjualan kumulatif melebihi 10% dari penjualan neto pada tahun 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

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

Customers with cumulative sales which exceeded 10% of the net sales in 2017 and 2016 are as follows:

	<b>Penjualan / Sales</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Tootal	4.097.857	2.514.824	Tootal
Evergreen Global Pte. Ltd.	3.625.270	11.505.349	Evergreen Global Pte. Ltd.
Lodway Trading Ltd.	578.513	6.153.504	Lodway Trading Ltd.

**Percentase terhadap Penjualan Neto /**  
**Percentage to Net Sales**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Tootal	13%	5%	Tootal
Evergreen Global Pte. Ltd.	11%	24%	Evergreen Global Pte. Ltd.
Lodway Trading Ltd.	2%	13%	Lodway Trading Ltd.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**24. BEBAN POKOK PENJUALAN**

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Bahan baku yang digunakan (Catatan 7)	2.851.695	15.915.531	Raw materials used (Note 7)
Tenaga kerja langsung	2.021.667	4.019.948	Direct labor
Beban pabrikasi			Factory overhead
Penyusutan (Catatan 10)	7.343.479	5.199.821	Depreciation (Note 10)
Listrik dan bahan bakar	4.373.978	6.555.083	Electricity and fuel
Kimia dan zat pewarna	2.112.268	2.441.384	Chemical and dye
Barang dan jasa lainnya	1.319.475	1.658.252	Supplies and other services
Bahan pembungkus	139.394	480.400	Wrapping material
Suku cadang	108.390	555.701	Spareparts
Bahan pembantu lainnya	671.410	220.136	Other supporting material
Jumlah beban produksi tahun berjalan	20.941.756	37.046.256	Total production cost for the year
Persediaan barang dalam proses			Work in process
Saldo awal	2.813.169	2.145.453	Beginning balance
Saldo akhir (Catatan 7)	(2.021.171)	(2.813.169)	Ending balance (Note 7)
Beban pokok produksi	21.733.754	36.378.540	Cost of goods manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Saldo awal	11.764.833	8.708.311	Beginning balance
Pembelian neto	13.116.678	16.607.310	Net purchases
Saldo akhir (Catatan 7)	(11.348.289)	(11.764.833)	Ending balance (Note 7)
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b>35.266.976</b>	<b>49.929.328</b>	<b>Cost of goods sold</b>

Selama tahun 2017 dan 2016, nama pemasok dengan nilai pembelian yang melebihi 10% dari jumlah pembelian neto adalah sebagai berikut:

In 2017 and 2016, name of suppliers with purchases exceed of more than 10% of the net purchases are as follows:

	<b>Pembelian / Purchase</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak Ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Lodway Corporation Ltd.	4.479.242	6.859.129	Lodway Corporation Ltd.
Easterntex	1.624.228	1.171.633	Easterntex
Evergreen Global Pte. Ltd.	-	9.997.842	Evergreen Global Pte. Ltd.
	<b>Pembelian / Purchase</b>		
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Pihak Ketiga</b>			<b>Third parties</b>
Lodway Corporation Ltd.	32%	13%	Lodway Corporation Ltd.
Easterntex	12%	3,50%	Easterntex
Evergreen Global Pte. Ltd.	-	20%	Evergreen Global Pte. Ltd.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

#### 25. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

Rincian beban penjualan dan distribusi adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Ongkos angkut	543.764	559.101	<i>Freight out and handling</i>
Klaim penjualan	337.231	282.187	<i>Claim on sales</i>
Komisi penjualan	151.447	147.651	<i>Sales commissions</i>
Jamuan	70.924	18.452	<i>Representation</i>
Promosi	38.556	45.840	<i>Promotion</i>
Perjalanan dinas	14.501	7.165	<i>Business trips</i>
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	332.022	174.108	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>1.488.445</b>	<b>1.234.504</b>	<b>Total</b>

#### 26. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Rincian beban umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Gaji dan tunjangan	1.270.605	1.081.349	<i>Salaries and allowances</i>
Penyusutan (Catatan 10)	306.687	1.730.172	<i>Depreciation (Note 10)</i>
Jasa profesional	93.947	74.843	<i>Professional fees</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	42.242	25.680	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	39.061	44.537	<i>Rent</i>
Komunikasi	17.546	12.527	<i>Comunication</i>
Asuransi	7.780	9.090	<i>Insurance</i>
Imbalan kerja karyawan (Catatan 20)	(215.234)	415.613	<i>Employees' benefits (Note 20)</i>
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	679.629	287.022	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>2.242.263</b>	<b>3.680.833</b>	<b>Total</b>

#### 27. BEBAN USAHA LAINNYA NETO

Rincian beban usaha lainnya - neto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Penyisihan (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha (Catatan 6)	(61.668)	43.457	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 6)</i>
Pajak bumi dan bangunan	(145.313)	-	<i>Property tax</i>
Administrasi bank	(463.165)	(346.163)	<i>Bank administration</i>
Pabrik non-aktif	(1.061.397)	-	<i>Factory inactive</i>
Denda pembatalan kontrak	-	(2.077.152)	<i>Cancellation penalty of contract</i>
Lain-lain – neto	(29.499)	(2.781.380)	<i>Others - net</i>
<b>Neto</b>	<b>(1.761.042)</b>	<b>(5.161.238)</b>	<b>Net</b>

*The details of selling and distribution expenses are as follows:*

#### 25. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

*The details of selling and distribution expenses are as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Ongkos angkut	543.764	559.101	<i>Freight out and handling</i>
Klaim penjualan	337.231	282.187	<i>Claim on sales</i>
Komisi penjualan	151.447	147.651	<i>Sales commissions</i>
Jamuan	70.924	18.452	<i>Representation</i>
Promosi	38.556	45.840	<i>Promotion</i>
Perjalanan dinas	14.501	7.165	<i>Business trips</i>
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	332.022	174.108	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>1.488.445</b>	<b>1.234.504</b>	<b>Total</b>

#### 26. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

*The details of general and administrative expenses are as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Gaji dan tunjangan	1.270.605	1.081.349	<i>Salaries and allowances</i>
Penyusutan (Catatan 10)	306.687	1.730.172	<i>Depreciation (Note 10)</i>
Jasa profesional	93.947	74.843	<i>Professional fees</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	42.242	25.680	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	39.061	44.537	<i>Rent</i>
Komunikasi	17.546	12.527	<i>Comunication</i>
Asuransi	7.780	9.090	<i>Insurance</i>
Imbalan kerja karyawan (Catatan 20)	(215.234)	415.613	<i>Employees' benefits (Note 20)</i>
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	679.629	287.022	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>2.242.263</b>	<b>3.680.833</b>	<b>Total</b>

#### 27. OTHER OPERATING EXPENSES - NET

*Details of other operating expenses - net are as follows:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Penyisihan (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha (Catatan 6)	(61.668)	43.457	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 6)</i>
Pajak bumi dan bangunan	(145.313)	-	<i>Property tax</i>
Administrasi bank	(463.165)	(346.163)	<i>Bank administration</i>
Pabrik non-aktif	(1.061.397)	-	<i>Factory inactive</i>
Denda pembatalan kontrak	-	(2.077.152)	<i>Cancellation penalty of contract</i>
Lain-lain – neto	(29.499)	(2.781.380)	<i>Others - net</i>
<b>Neto</b>	<b>(1.761.042)</b>	<b>(5.161.238)</b>	<b>Net</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**28. BIAYA KEUANGAN**

Rincian biaya keuangan - neto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Bunga bank	2.082.350	1.143.082	Bank interest
Pinjaman konversi	1.573.782	1.196.253	Convertible bond
Utang sub-ordinasi	504.384	494.882	Sub-ordinated loan
Sewa	466.872	578.810	Leasing
<b>Neto</b>	<b>4.627.388</b>	<b>3.413.027</b>	<b>Net</b>

**29. RUGI PER SAHAM DASAR**

Penghitungan rugi per saham dasar untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Rugi neto tahun berjalan	(14.871.847)	(25.717.177)	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
<b>Rugi per saham dasar</b>	<b>(0,04)</b>	<b>(0,08)</b>	<b>Basic loss per shares</b>

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

**29. BASIC LOSS PER SHARE**

The computations of basic loss per share for the years ended December 31, 2017 and 2016 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.

**30. 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:

a. Penjualan (Catatan 23)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Grup Argo Manunggal Tekstil			Argo Manunggal Group Textile
PT Klopman Argo International	604.295	-	PT Klopman Argo International
PT Argo Manunggal Triasta	314.154	501.359	PT Argo Manunggal Triasta
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills	305.686	564.840	PT Lawe Adyaprima Spinning Mills
PT Grand Textile Industry	8.407	10.305	PT Grand Textile Industry
PT Kurabo Manunggal Textile	-	14.688	PT Kurabo Manunggal Textile
Sub jumlah	1.232.542	1.091.192	Sub total

**30. 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. Sales (Note 23)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**30. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)**

a. Penjualan (Catatan 23) (lanjutan)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Grup Argo Manunggal (lanjutan) Sewa			Argo Manunggal Group (continued) Rent
PT Argo Manunggal Triasta	198.250	191.950	PT Argo Manunggal Triasta
PT Mitra Dinamika Sejati	6.463	9.170	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Grand Textile Industry	-	1.015	PT Grand Textile Industry
Sub jumlah	<u>204.713</u>	<u>202.135</u>	Sub total
<b>Jumlah</b>	<b><u>1.437.255</u></b>	<b><u>1.293.327</u></b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap jumlah penjualan neto</b>	<b><u>4,31%</u></b>	<b><u>2,66%</u></b>	<b>Percentage to total net sales</b>

b. Pembelian (Catatan 24)

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Lawe Adyaprima	916.844	-	PT Lawe Adyaprime
PT Kamaltex	43.835	-	PT Kamaltex
PT Kurabo Manunggal Textile	30.943	-	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	6.397	-	PT Grand Textile Industry
<b>Jumlah</b>	<b><u>998.019</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap jumlah beban pokok penjualan</b>	<b><u>2,83%</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b>Percentage to total cost of goods sold</b>

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 PT Daya Sembada Finance 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.

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 PT Daya Sembada Finance 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**30. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)**

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 19a).

- 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".
- 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. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".
- g. Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, jumlah kompensasi kepada manajemen kunci, yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek masing-masing adalah sebesar \$AS 87.482 dan \$AS 159.514, atau masing-masing sekitar 9% dan 4.33% dari jumlah beban yang terkait.

**30. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)**

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 19a).

- 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".
- 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 incurred 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. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- g. As of December 31, 2017 and 2016, total compensation to the key management which entirely represent short-term employee benefits amounted to US\$ 87,482 and US\$ 159,514, respectively or 9% and 4.33% from related expense, respectively.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**30. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)**

- 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 (Catatan 29e). 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". Saldo pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah masing-masing sebesar AS\$ 233.744.
- i. Saldo piutang dan utang dari/kepada pihak-pihak berelasi tidak dikenakan bunga, tanpa jaminan dan tidak memiliki jadwal pembayaran yang pasti.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Piutang usaha (Catatan 6)</b>			<i>Trade receivables (Note 6)</i>
Grup Argo Manunggal			<i>Argo Manunggal Group</i>
PT Klopman Argo International	230.103	53.003	<i>PT Klopman Argo International</i>
PT Argo Manunggal Triasta	76.693	264.564	<i>PT Argo Manunggal Triasta</i>
PT Argo Beni Manunggal	69.345	1.523	<i>PT Argo Beni Manunggal</i>
PT Kurabo Manunggal Textile	6.405	6.521	<i>PT Kurabo Manunggal Textile</i>
PT Grand Textile Industri	1.247	-	<i>PT Grand Textile Industry</i>
PT Mitra Dinamika Sejati	53	-	<i>PT Mitra Dinamika Sejati</i>
Dikurangi cadangan penurunan nilai piutang:			<i>Less allowance for impairment of receivables:</i>
PT Argo Beni Manunggal	(69.345)	(1.523)	<i>PT Argo Beni Manunggal</i>
PT Argo Manunggal Triasta	(13.067)	(21.108)	<i>PT Argo Manunggal Triasta</i>
PT Kurabo Manunggal Textile	(6.405)	(6.521)	<i>PT Kurabo Manunggal Textile</i>
PT Grand Textile Industry	(1.247)	-	<i>PT Grand Textile Industry</i>
PT Klopman Argo International	(862)	(106)	<i>PT Klopman Argo International</i>
<b>Neto</b>	<b>292.920</b>	<b>296.353</b>	<b>Net</b>
<b>Persentase terhadap jumlah aset</b>	<b>0,29%</b>	<b>0,26%</b>	<b>Percentage to total assets</b>
<b>Piutang pihak berelasi</b>			<i>Due from related parties</i>
Grup Argo Manunggal			<i>Argo Manunggal Group</i>
PT Argo Manunggal Triasta	443.918	233.744	<i>PT Argo Manunggal Triasta</i>
PT Argo Beni Manunggal	66.135	66.686	<i>PT Argo Beni Manunggal</i>
PT Karawang Utama Textile Industry	51.354	51.782	<i>PT Karawang Utama Textile Industry</i>
PT Klopman Argo International	45.600	36.044	<i>PT Klopman Argo International</i>
PT Mitra Dinamika Sejati	29.030	1.527	<i>PT Mitra Dinamika Sejati</i>
PT Manunggal Energi Nusantara	27.185	23.026	<i>PT Manunggal Energi Nusantara</i>
PT Grand Textile Industri	11.829	-	<i>PT Grand Textile Industry</i>
PT Kurabo Manunggal Textile	6.390	-	<i>PT Kurabo Manunggal Textile</i>
PT Pelican Makmur Abadi	2.230	1.492	<i>PT Pelican Makmur Abadi</i>
PT Ragam Logam	1.845	1.861	<i>PT Ragam Logam</i>
PT Mega Manunggal	284	-	<i>PT Mega Manunggal</i>
PT Fumira	119	-	<i>PT Fumira</i>
PT Anugrah Karya Sentosa	66	-	<i>PT Anugrah Karya Sentosa</i>
PT Grand Pintalan Textile	-	19	<i>PT Grand Pintalan Textile</i>
<b>Jumlah</b>	<b>685.985</b>	<b>416.181</b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap jumlah aset</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,36%</b>	<b>Percentage to total assets</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**30. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)**

**30. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Utang usaha (Catatan 12)</b>			<i>Trade payables (Note 12)</i>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	1.531.606	1.531.605	PT Ragam Logam
PT Grand Textile Industry	633.212	-	PT Grand Textile Industry
PT Lawe Adyaprima	313.627	-	PT Lawe Adyaprima
PT Karawang Utama Textile Industry	17.595	4.317	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Klopman Argo International	4.137	-	PT Klopman Argo International
PT Kurabo Manunggal Textile	-	19.626	PT Kurabo Manunggal Textile
<b>Jumlah</b>	<b>2.500.177</b>	<b>1.555.548</b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap jumlah liabilitas</b>	<b>1,46%</b>	<b>0,90%</b>	<i>Percentage to total liabilities</i>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<b>Utang sewa pembiayaan (Catatan 19)</b>			<i>Obligation under finance lease (Note 19)</i>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Daya Sembada Finance	5.478.702	6.152.728	PT Daya Sembada Finance
<b>Persentase terhadap jumlah liabilitas</b>	<b>3,19%</b>	<b>3,55%</b>	<i>Percentage to total Liabilities</i>
<b>Utang lain-lain (Catatan 13)</b>			<i>Other payables (Note 13)</i>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	13.971.603	7.063.754	PT Argo Manunggal Triasta
PT Ayam Manggis	147.623	-	PT Ayam Manggis
PT Daya Sakti Perdika	159.633	-	PT Daya Sakti Perdika
PT Alam Sutera Realty	168.554	4.854	PT Alam Sutera Realty
Lain-lain	127.254	-	Others
<b>Jumlah</b>	<b>14.574.667</b>	<b>7.068.608</b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap jumlah liabilitas</b>	<b>8,53%</b>	<b>4,08%</b>	<i>Percentage to total liabilities</i>

**31. 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:

**31. 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:

	<b>2017</b>			
	<b>Tekstil / Textile</b>	<b>Sewa / Rent</b>	<b>Jumlah / Total</b>	
Pendapatan usaha	32.263.634	1.055.325	33.318.959	Revenues
Rugi bruto	(1.948.017 )	-	(1.948.017 )	Gross loss
Rugi usaha	(5.678.725 )	-	(5.678.725 )	Operating loss
Beban pajak final	-	(120.402 )	(120.402 )	Final tax expenses
Biaya keuangan	(4.627.388 )	-	(4.627.388 )	Finance cost
Laba selisih kurs – neto	(1.603.744 )	-	(1.603.744 )	Gain on foreign exchange - net
Penghasilan keuangan	14.870	-	14.870	Finance income
Rugi penjualan aset tetap	(1.617.195 )	-	(1.617.195 )	Loss on sale of fixed assets
Beban usaha lainnya – neto	(1.761.042 )	-	(1.761.042 )	Other operating expense - net
Rugi sebelum pajak penghasilan	(15.273.224 )	(120.402 )	(15.393.626 )	Loss before income tax expense
Beban pajak penghasilan	521.779	-	521.779	Income tax expense
<b>Rugi tahun berjalan</b>	<b>(14.751.445 )</b>	<b>(120.402 )</b>	<b>(14.871.847 )</b>	<b>Loss for the year</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**31. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**31. SEGMENT INFORMATION (continued)**

	2017 (lanjutan / continued)		
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Jumlah / Total
<b>Informasi lainnya</b>			
<b>Aset segmen</b>			
Kas dan setara kas	792.214	-	792.214
Deposito berjangka	181.975	-	181.975
Piutang usaha – neto			
Pihak ketiga	2.432.552	-	2.432.552
Pihak berelasi	292.920	-	292.920
Piutang lain-lain	429.296	-	429.296
Persediaan	15.537.661	-	15.537.661
Beban dibayar di muka	129.214	-	129.214
Uang muka	402.943	-	402.943
Piutang pihak berelasi	685.985	-	685.985
Taksiran tagihan pajak penghasilan	163.133	-	163.133
Aset tetap - neto	60.257.940	12.409.950	72.667.890
Aset lain-lain	318.872	-	318.872
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186
<b>Jumlah Aset</b>	<b>86.049.891</b>	<b>12.409.950</b>	<b>98.459.841</b>
<b>Liabilitas segmen</b>			
Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	57.608.000
Utang usaha			
Pihak ketiga	6.546.297	-	6.546.297
Pihak berelasi	2.500.177	-	2.500.177
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	1.976.294	542.057	2.518.351
Pihak berelasi	14.597.416	127.251	14.724.667
Utang pajak	211.223	-	211.223
Akrual	2.236.978	-	2.236.978
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	937.085	-	937.085
Pinjaman konversi	21.267.501	-	21.267.501
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	7.305.762	-	7.305.762
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	4.541.617	-	4.541.617
Pinjaman konversi	21.872.259	-	21.872.259
Utang obligasi subordinasi	26.774.371	-	26.774.371
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
<b>Jumlah Liabilitas</b>	<b>171.348.540</b>	<b>669.308</b>	<b>172.017.848</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**31. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)**

**31. SEGMENT INFORMATION (continued)**

	2016			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Jumlah / Total	
Pendapatan usaha	1.070.827	755.605	1.826.432	Revenues
Rugi bruto	-	-	(1.259.496)	Gross loss
Rugi usaha	-	-	(6.174.833)	Operating loss
Beban pajak final	-	(97.002)	(97.002)	Final tax expenses
Biaya keuangan	(3.413.027)	-	(3.413.027)	Finance cost
Laba selisih kurs - neto	760.352	-	760.352	Gain on foreign exchange - net
Penghasilan keuangan	38.312	-	38.312	Interest income
Laba penjualan aset tetap	67.540	-	67.540	Gain on sale of fixed assets
Beban usaha lainnya - neto	(5.161.238)	-	(5.161.238)	Other operating expense - net
Kerugian penurunan nilai aset tetap	(12.926.039)	-	(12.926.039)	Impairment loss on fixed assets
Rugi sebelum pajak penghasilan	(27.564.538)	658.603	(26.905.935)	Income before income tax expense
Manfaat pajak penghasilan	1.188.758	-	1.188.758	Income tax benefit
<b>Rugi tahun berjalan</b>	<b>(26.375.780)</b>	<b>658.603</b>	<b>(25.717.177)</b>	<b>Loss for the year</b>
<b>Informasi lainnya</b>				<b>Other information</b>
<b>Aset segmen</b>				<b>Segment Assets</b>
Kas dan setara kas	3.397.272	-	3.397.272	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	182.260	-	182.260	Time deposits
Piutang usaha - neto				Trade receivables - net
Pihak ketiga	2.664.527	-	2.664.527	Third parties
Pihak berelasi	296.353	-	296.353	Related parties
Piutang lain-lain	127.131	-	127.131	Other receivables
Persediaan	19.091.352	-	19.091.352	Inventories
Beban dibayar di muka	3.808	-	3.808	Prepaid expenses
Uang muka	2.103.573	-	2.103.573	Advances
Piutang pihak berelasi	416.181	-	416.181	Due from related parties
Taksiran tagihan pajak penghasilan	108.787	-	108.787	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	83.029.189	-	83.029.189	Fixed assets - net
Aset lain-lain	311.914	-	311.914	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186	Assets classified as held for sale
<b>Jumlah Aset</b>	<b>116.157.533</b>	<b>-</b>	<b>116.157.533</b>	<b>Total Assets</b>
<b>Liabilitas segmen</b>				<b>Segment liabilities</b>
Utang bank jangka pendek	56.608.000	-	56.608.000	Short-term bank loans
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	15.992.948	-	15.992.948	Third parties
Pihak berelasi	1.555.548	-	1.555.548	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	1.613.271	-	1.613.271	Third parties
Pihak berelasi	7.068.608	-	7.068.608	Related parties
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	133.352	-	133.352	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Utang pajak	79.381	-	79.381	Taxes payable
Akrual	3.693.173	-	3.693.173	Accrued expenses
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	754.009	-	754.009	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	-	-	-	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	1.156.346	-	1.156.346	Current portion of post-employment benefits obligation
Liabilitas pajak tangguhan	6.565.613	-	6.565.613	Deferred tax liabilities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	5.416.185	-	5.416.185	Obligation under finance lease - net of current maturities
Pinjaman konversi	43.099.324	-	43.099.324	Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	26.269.987	-	26.269.987	Subordinated bonds
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	586.595	-	586.595	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	2.321.813	-	2.321.813	Post-employment benefits obligation - net of current portion
<b>Jumlah Liabilitas</b>	<b>173.148.791</b>	<b>-</b>	<b>173.148.791</b>	<b>Total Liabilities</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**32. INSTRUMEN KEUANGAN**

Selain dari piutang pihak berelasi, utang sewa pembiayaan, pinjaman konversi dan utang obligasi subordinasi, seluruh jumlah tercatat asset 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.

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

Kecuali sebagaimana tercantum dalam tabel berikut, manajemen berpendapat bahwa nilai tercatat asset 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.

	2017		2016	
	Nilai tercatat / Carrying amount	Nilai wajar / Fair value	Nilai tercatat / Carrying amount	Nilai wajar / Fair value
Liabilitas keuangan				
Utang subordinasi	26.774.371	26.774.371	26.269.987	26.269.987
Pinjaman konversi	43.139.760	47.667.552	43.099.324	51.339.684
				<i>Financial liabilities</i>
				<i>Subordinated bonds</i>
				<i>Convertible loans</i>

**33. 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:

**32. FINANCIAL INSTRUMENTS**

*Except for due from related parties, 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 measure at the cost.*

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.*

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES**

*The Company, from its financial instruments, 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:*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**33. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**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 dan 5).

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

Jumlah cadangan penurunan nilai atas akun piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 disajikan pada Catatan 6 atas laporan keuangan.

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

**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 and 5).*

*The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial 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 December 31, 2017 and 2016, total allowances for impairment of trade receivables is disclosed in Note 6 to the financial statement.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**33. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO  
KEUANGAN (lanjutan)**

**a. Risiko Kredit (lanjutan)**

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

**a. Credit Risk (continued)**

	2017							Cash and cash equivalents Time deposits Trade receivables Other receivables Due from related parties	
	Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai / <i>Past due but not impaired</i>								
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>	< 3 Bulan / <i>&lt; 3 Months</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / > 1 Year	Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / Allowance	Jumlah / Total		
Kas dan setara kas	792.214	-	-	-	-	-	792.214		
Deposito berjangka	181.975	-	-	-	-	-	181.975		
Piutang usaha	1.470.175	1.230.043	262.879	-	403.143	(640.768 )	2.725.472	deposits Trade receivables	
Piutang lain-lain	429.296	-	-	-	-	-	429.296	Other receivables	
Piutang pihak berelasi	685.985	-	-	-	-	-	685.985	Due from related parties	
<b>Jumlah</b>	<b>3.559.645</b>	<b>1.230.043</b>	<b>262.879</b>	<b>-</b>	<b>403.143</b>	<b>(640.768 )</b>	<b>4.814.942</b>	<b>Total</b>	
2016									
	Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai / <i>Past due but not impaired</i>							Cash and cash equivalents Time deposits Trade receivables Other receivables Due from related parties	
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>	< 3 Bulan / <i>&lt; 3 Months</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / > 1 Year	Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / Allowance	Jumlah / Total		
	Kas dan setara kas	3.397.272	-	-	-	-	3.397.272		
Deposito berjangka	182.260	-	-	-	-	-	182.260		
Piutang usaha	1.174.153	1.574.820	243.370	-	547.637	(579.100 )	2.960.880	deposits Trade receivables	
Piutang lain-lain	127.131	-	-	-	-	-	127.131	Other receivables	
Piutang pihak berelasi	416.181	-	-	-	-	-	416.181	Due from related parties	
<b>Jumlah</b>	<b>5.296.997</b>	<b>1.574.820</b>	<b>243.370</b>	<b>-</b>	<b>547.637</b>	<b>(579.100 )</b>	<b>7.083.724</b>	<b>Total</b>	

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**33. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**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.

Tabel berikut menunjukkan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan dalam mata uang asing yang signifikan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016:

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

**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.*

*The following table shows the Company's significant foreign currency-denominated financial assets and liabilities as of December 31, 2017 and 2016:*

	2017		2016		<b>Total</b>
	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	
<b>Aset</b>					
Kas dan setara kas Rupiah	5.885.847.312	434.444	6.652.393.152	491.024	Cash and cash equivalent Rupiah
Deposito berjangka Rupiah	462.000.000	34.101	462.013.436	34.386	Time deposit Rupiah
Piutang usaha Rupiah	23.137.504.716	1.707.817	25.853.003.440	1.924.159	Trade receivables Rupiah
Piutang lain-lain Rupiah	5.686.540.203	419.777	700.000.000	52.099	Other receivables Rupiah
Piutang pihak berelasi Rupiah	9.123.629.640	673.430	5.591.803.564	416.181	Due from related parties Rupiah
<b>Jumlah</b>	<b>3.269.569</b>		<b>2.917.849</b>		
<b>Liabilitas</b>					
Utang usaha Rupiah	39.455.176.548	2.912.251	50.986.220.291	3.794.746	Trade payables Rupiah
Yen	-	-	386.088	3.346	Yen
Dolar Singapura	-	-	1.480.208	159	Singapore Dollar
Utang lain-lain Rupiah	111.254.587.864	8.220.403	116.649.721.743	8.681.879	Other payables Rupiah
Akrual Rupiah	20.348.689.560	1.501.970	41.764.792.224	3.108.425	Accrued expenses Rupiah
Yen	78.027	692	-	-	Yen
Euro	3	3	-	-	Euro
Pinjaman konversi Rupiah	627.650.118.240	46.327.880	579.082.522.616	43.099.324	Convertible loan Rupiah
Utang sewa pembiayaan Rupiah	74.225.454.696	5.478.702	82.902.731.919	6.170.194	Obligation under financial lease Rupiah
<b>Jumlah</b>	<b>64.441.901</b>		<b>64.858.073</b>		
<b>Neto</b>	<b>(61.172.332)</b>		<b>(61.940.224)</b>		<b>Net</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**33. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**b. Risiko Pasar (lanjutan)**

Pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016, perubahan yang mungkin terjadi dalam Dolar AS terhadap mata uang asing, masing-masing adalah 0,73% dan 1,85%. Jika Dolar AS menguat/melemah terhadap mata uang asing pada besaran tersebut, dengan semua variabel lainnya dianggap konstan, laba setelah pajak pada tahun 2017 dan 2016 akan meningkat atau menurun masing-masing sebesar \$AS 342.612 dan \$AS 874.812.

**1) 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.

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

**b. Market Risk (continued)**

*As of December 31, 2017 and 2016, the reasonably possible change in US Dollar againsts foreign currencies is 0.73% and 1.85%, respectively. If US Dollar had strengthened/weakened against foreign currency by such rate, with all other variables held constant, the post-tax loss in 31, 2017 and 2016 shall increase/decrease of US\$ 342,612 and US\$ 874,812, respectively.*

**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.*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**33. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)**

**c. Risiko Likuiditas (lanjutan)**

Tabel di bawah merangkum profil jatuh tempo liabilitas keuangan Perusahaan berdasarkan pembayaran kontraktual yang tidak didiskontokan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016.

**33. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)**

**c. Liquidity Risk (continued)**

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2017 and 2016.

	2017					
	Kurang dari 1 tahun / Less than 1 year	1 - 2 tahun / 1 - 2 years	Lebih dari 2 tahun / More than 2 years	Bunga / Interest	Jumlah tercatat / Carrying amount	Liabilities
<b>Liabilitas</b>						
Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	-	-	57.608.000	Short term bank loan
Utang usaha	9.046.474	-	-	-	9.046.474	Trade payables
Utang lain-lain	17.243.018	-	-	-	17.243.018	Other payables
Akrual	2.236.979	-	-	-	2.236.979	Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	937.085	3.140.001	-	1.401.616	5.478.702	Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	-	21.267.501	26.355.744	(4.483.485 )	43.139.760	Convertibles loans
Utang obligasi subordinasi	-	34.942.268	-	(8.167.897 )	26.774.371	Subordinated bonds
<b>Jumlah</b>	<b>87.071.556</b>	<b>59.349.770</b>	<b>26.355.744</b>	<b>(11.249.766)</b>	<b>161.527.304</b>	<b>Total</b>
	2016					
	Kurang dari 1 tahun / Less than 1 year	1 - 2 tahun / 1 - 2 years	Lebih dari 2 tahun / More than 2 years	Bunga / Interest	Jumlah tercatat / Carrying amount	Liabilities
<b>Liabilitas</b>						
Utang bank jangka pendek	56.608.000	-	-	-	56.608.000	Short term bank loan
Utang usaha	17.548.496	-	-	-	17.548.496	Trade payables
Utang lain-lain	8.681.879	-	-	-	8.681.879	Other payables
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	133.352	-	-	-	133.352	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Akrual	3.693.173	-	-	-	3.693.173	Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	754.009	1.218.597	6.076.335	(1.878.747)	6.170.194	Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	-	-	51.685.898	(8.586.574)	43.099.324	Convertibles loans
Utang obligasi subordinasi	-	-	34.942.268	(8.672.281)	26.269.987	Subordinated bonds
<b>Jumlah</b>	<b>87.418.909</b>	<b>1.218.597</b>	<b>92.704.501</b>	<b>(19.137.602)</b>	<b>162.204.405</b>	<b>Total</b>

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**34. IKATAN PENTING**

- 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 10).

Transaksi kerjasama dengan AMT tersebut diatas, telah 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 aset 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 1.061.790).
- 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 m<sup>2</sup> 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 PT Daya Sembada Finance (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.

**34. COMMITMENTS**

- 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 to 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 10).

The transaction with AMT as mentioned above was 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), 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\$ 1,061,790).
- c. Based on Lease agreement dated May 25, 2016 between the Company and PT Argo Manunggal Triasta, related party, the parties agree to lease the Weaving Building which has +/- 3,500 m<sup>2</sup> with year start from May 25, 2016 until May 24, 2026 amount of this lease was Rp 420,000,000 per annum.
- d. Based on letter of PT Daya Sembada Finance (DSF), 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.

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
**31 Desember 2017**  
**Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal**  
**Tersebut**  
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,**  
**kecuali dinyatakan lain)**

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
**December 31, 2017**  
**And For The Year Then**  
**Ended**  
**(Expressed in United States Dollar,**  
**unless otherwise stated)**

**35. KELANGSUNGAN USAHA**

Pada tanggal 31 Desember 2017, Perusahaan mencatat akumulasi dampak kerugian yang signifikan selama beberapa tahun terakhir defisiensi modal sebesar \$AS 72.296.079. Perusahaan juga mencatat rugi neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 sebesar \$AS 14.871.847 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.
- 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.

**36. 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:

**35. GOING CONCERN**

*As of December 31, 2017, the Company has recorded a cumulative impact of significant losses incurred in the past years which resulted total capital deficiency of US\$ 72,296,079. The Company also has recorded net loss for the year ended December 31, 2017 amounted to US\$ 14,871,847 and these conditions are mainly caused by operating losses and significant finance cost. As a result, there are substantial uncertainties that may affect future operations, the recoverability of assets and the Company's ability to manage or settle their liabilities when due date.*

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

- *Melakukan efisiensi biaya produksi yakni pengendalian bahan baku yang lebih baik dan mengoptimalkan pemakaian lahan operasional serta tenaga kerja.*
- *Increase Garment activities.*
- *Optimize rental of warehouse and land around factory.*
- *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.*

**36. 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:*

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN**  
31 Desember 2017  
Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal  
Tersebut  
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,  
kecuali dinyatakan lain)

**PT ARGO PANTES Tbk**  
**NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS**  
December 31, 2017  
And For The Year Then  
Ended  
(Expressed in United States Dollar,  
unless otherwise stated)

**36. PENERBITAN AMENDEMEN DAN PENYESUAIAN  
PSAK, PSAK DAN ISAK BARU (lanjutan)**

1 Januari 2018

- Amendemen PSAK No. 2 "Laporan Arus Kas: Prakarsa Pengungkapan"
- Amendemen PSAK No. 16, "Aset Tetap: Agrikultur - Tanaman Produktif"
- Amendemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan: Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"
- PSAK No. 15 (Penyesuaian Tahun 2017), "Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama"
- PSAK No. 67 (Penyesuaian Tahun 2017), "Pengungkapan Kepentingan dalam Entitas Lain"
- PSAK No. 69, "Agrikultur"

1 Januari 2019

- ISAK No. 33, "Transaksi Valuta Asing dan Imbalan Dimuka"
- ISAK No. 34, "Ketidakpastian atas Perlakuan Pajak Penghasilan"

1 Januari 2020

- 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, "Penerapan PSAK No. 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi"
- Amendemen PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompensasi Negatif"
- PSAK No. 71, "Instrumen Keuangan"
- PSAK No. 72, "pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan"
- PSAK No. 73, "Sewa"

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.

**36. ISSUANCE OF AMENDMENTS AND  
IMPROVEMENTS TO PSAK, NEW PSAK AND  
ISAK (continued)**

January 1, 2018

- Amendments to PSAK No. 2 "Statement of Cash Flows : Disclosure Initiative"
- Amendments to PSAK No. 16, "Fixed Assets: Agriculture - Bearer Plants"
- Amendments to PSAK No. 46 "Income Taxes Recognition of Deferred Tax Assets For Unrealized losses"
- PSAK No. 15 (Improvements 2017), "Investments in Associates and Joint Ventures"
- PSAK No. 67 (Improvements 2017), "Disclosure of Interests in Other Entities"
- PSAK No. 69, "Agriculture"

January 1, 2019

- SAK No. 33, "Foreign Currency Transactions and Advance Consideration"
- ISAK No. 34, "Uncertainty over Income Tax Treatments"

January 1, 2020

- 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 No. 71: Financial Instrument with PSAK 62: Insurance Contract"
- Amendments to PSAK No. 71, "Financial Instruments: Prepayment Features with Negative Compensation"
- PSAK No. 71, "Financial Instrument"
- PSAK No. 72, "Revenue from Contract with Customer"
- PSAK No. 73, "Lease"

*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.*

