



# ARGO PANTES

ANNUAL REPORT  
LAPORAN TAHUNAN

2017



# DAFTAR ISI

## TABLE OF CONTENT

**02** Ikhtisar Keuangan  
*Financial Highlights*

**04** Informasi Pencatatan Saham di BEI  
*Shares Listing Information in IDX*

**05** Laporan Dewan Komisaris  
*Board of Commissioners' Report*

**08** Laporan Dewan Direksi  
*Board of Directors' Report*

**11** Riwayat Singkat Perseroan  
*Company's History*

**15** Identitas Perseroan  
*Corporate Identity*

**16** Visi dan Misi  
*Vision and Mission*

**17** Nilai-nilai Luhur dan Strategi  
*Corporate Values and Strategies*

**18** Profil Dewan Komisaris  
*Board of Commissioners' Profile*

**20** Profil Dewan Direksi  
*Board of Directors' Profile*

**22** Sumber Daya Manusia  
*Human Resources Development*

**25** Komposisi Pemegang Saham  
*Shareholders' Composition*

**26** Anak Perseroan  
*Subsidiaries*

**27** Analisis & Pembahasan Manajemen  
*Analysis and Management Discussion*

**34** Pencapaian Produksi 2017  
*Production Achievement 2017*

**35** Pencapaian Penjualan 2017  
*Sales Achievement 2017*

**36** Tata Kelola Perusahaan  
*Good Corporate Governance*

**51** Tanggung Jawab Sosial Perusahaan  
*Corporate Social Responsibilities*

**54** Struktur Group Perusahaan  
*Group Structure Company*

**55** Struktur Organisasi  
*Organization Structure*

**56** Surat Pernyataan Dewan Komisaris & Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2017  
*Board of Commissioners & Board of Directors Statement Letter Relating to the Responsibilities in the 2017 Annual Report*

# IKHTISAR KEUANGAN

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

Angka-angka menggunakan notasi Bahasa Inggris <i>Numerics are in English</i>	2017	2016	2015
Aset Lancar / <i>Current Assets</i>	20,198,775	27,866,276	22,091,948
Aset Tidak Lancar / <i>Non-current Assets</i>	78,261,067	88,291,257	108,159,822
Jumlah Aset / <i>Total Assets</i>	98,459,842	116,157,533	130,251,770
Liabilitas Jangka Pendek / <i>Current Liabilities</i>	109,578,487	88,889,274	75,179,214
Liabilitas Jangka Panjang / <i>Non-current Liabilities</i>	61,177,434	84,259,517	86,719,063
Jumlah Liabilitas / <i>Total Liabilities</i>	170,755,921	173,148,791	161,898,278
Ekuitas / <i>Shareholders' Equity</i>	(72,296,079)	(56,991,258)	(31,646,507)
Modal Kerja Bersih / <i>Net Working Capital</i>	(89,379,712)	(61,022,998)	(53,087,266)
Penjualan Bersih / <i>Net Sales</i>	33,318,959	48,669,832	45,400,260
Laba (Rugi) Kotor / <i>Gross Profit (Loss)</i>	(1,948,017)	(1,259,496)	(4,836,938)
Laba (Rugi) Usaha / <i>Operating Profit (Loss)</i>	(10,781,108)	(23,531,220)	(8,335,226)
Laba (Rugi) Sebelum Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan / <i>Income (Loss) Before Deferred Income Tax Benefits</i>	(15,393,626)	(26,905,935)	(11,751,962)
Piutang Usaha / <i>Trade Receivables</i>	2,725,472	2,960,880	4,280,449
Laba (Rugi) Tahun Berjalan / <i>Profit (Loss) for the Year</i>	(14,871,847)	(25,717,177)	(10,912,669)
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan / <i>Total Comprehensive Profit (Loss) for the Year</i>	(15,304,821)	(25,344,751)	(11,021,625)

\* Jumlah saham yang beredar untuk tahun 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 adalah 335,557,450  
Number of shares outstanding on 2013, 2014, 2015, 2016, 2017 are 335,557,450

# IKHTISAR KEUANGAN

## FINANCIAL HIGHLIGHTS

Rasio Keuangan (%) <i>Financial Ratio (%)</i>	2017	2016	2015
Laba (Rugi) Bersih / Per Saham (IDR)* / <i>Net Income (Loss) / Share (IDR)</i>	(0.04)	(0.08)	(0.03)
Rasio laba (Rugi) terhadap jumlah Aset <i>Net Income (Loss) to Total Assets</i>	(0.15)	(0.22)	(0.08)
Rasio laba (Rugi) terhadap ekuitas <i>Net Income (Loss) to Total Equity</i>	0.21	0.45	0.34
Rasio kewajiban terhadap jumlah Aset <i>Total Liabilities to Total Assets</i>	1.73	1.49	1.24
Rasio kewajiban terhadap jumlah Ekuitas <i>Total Liabilities to Total Equity</i>	(2.36)	(3.04)	(5.12)
Rasio Aset lancar terhadap kewajiban lancar <i>Current Ratio</i>	0.18	0.31	0.29
Margin laba kotor atas penjualan bersih <i>Gross Profit Margin</i>	(0.06)	(0.03)	(0.11)
Margin laba (Rugi) usaha atas penjualan bersih <i>Operating Profit Margin</i>	(0.32)	(0.48)	(0.18)
Margin laba (Rugi) bersih atas penjualan bersih <i>Net Income Margin</i>	(0.45)	(0.53)	(0.24)
Tingkat pengembalian atas Ekuitas <i>Return of Equity</i>	0.21	0.45	0.34
Tingkat pengembalian atas Aset <i>Return of Assets</i>	(0.15)	(0.22)	(0.08)
<i>Debt to equity</i>	(2.362)	(3.038)	(5.116)
<i>Debt to asset</i>	1.734	1.491	1.243
<i>Receivable Turnover</i>	12	13	11
<i>Receivable Days</i>	31	27	32



# INFORMASI PENCATATAN SAHAM DI BEI

## SHARE LISTING INFORMATION IN IDX

Tanggal Date	Keterangan Note	Penambahan Saham Shares Increment	Akumulasi Jumlah Saham Tercatat Accumulated Shares Listed	Nama Bursa Name of Stoke Exchange
07 Januari 1991 January 07, 1991	Penawaran Umum Perdana Initial Public Offering	15.882.000	15.882.000	BEJ & BES JSX & SSX
17 Januari 1991 January 17, 1991	Penambahan Pencatatan Additional Listing	8.000.000	23.882.000	BEJ & BES JSX & SSX
12 Maret 1993 March 12, 1993	Pencatatan Saham Sebagian Partial Listing	300.000	24.182.000	
18 Maret 1993 March 18, 1993				
22 Agustus 1994 August 22, 1994	Pembagian Saham Bonus Bonus Shares	6.045.500	30.227.500	
05 September 1994 September 05, 1994				
24 Agustus 1995 August 24, 1995	Pencatatan Saham Shares Listing	102.125.000	132.352.500	BEJ & BES JSX & SSX
30 Oktober 1997 October 30, 1997	Pemecahan Saham Stock Split	132.352.500	264.705.000	BEJ & BES JSX & SSX
08 Juni 2007 June 08, 2007	Konversi Utang Debt Conversion	70.582.450	335.557.450	
11 Juni 2007 June 11, 2007				
01 Desember 2007 December 01, 2007	BES & BEJ bergabung menjadi PT. Bursa Efek Indonesia (BEI)  Merger of JSX & SSX to IDX (Indonesian Stock Exchange)	335.557.450		

# LAPORAN DEWAN KOMISARIS

## BOARD OF COMMISSIONERS' REPORT



**Drs. Sidik Murdiono**

**Komisaris Utama**  
*President Commissioner*

### **Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,**

Kami panjatkan puji syukur Kehadirat Tuhan Yang Maha Esa yang telah melimpahkan rahmat dan Karunia-Nya kepada kita semua.

Dewan Komisaris melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya secara independen dengan berpedoman pada tata kelola perusahaan yang baik, dalam upaya memastikan terselenggaranya tata kelola perusahaan dalam setiap kegiatan Perseroan pada seluruh tingkatan organisasi, melakukan pengawasan terhadap pelaksanaan tugas dan tanggung jawab, serta pemberian arahan dan masukan kepada Direksi.

### **PENILAIAN TERHADAP KINERJA DIREKSI**

Dalam pandangan Dewan Komisaris, selama 2017 lalu, Direksi telah menjalankan kebijakan strategis dan implementatif yang sejalan dengan arahan Dewan Komisaris. Secara umum industri tekstil dan produk tekstil sepanjang tahun 2017 memang masih terkena dampak terkait dengan dinamika ekonomi makro, hal ini disebabkan kondisi pasar yang lesu dan ekspor yang menurun. Namun Perseroan mampu melakukan upaya efisiensi untuk menjaga potensi Perseroan ke arah lebih baik.

Dewan Komisaris berpandangan bahwa prospek usaha yang disusun dan dilaksanakan oleh Direksi secara garis besar telah selaras dengan rencana, arah dan tujuan Perseroan.

### **Honorable Shareholders and Stakeholders,**

*We give thanks to God Almighty who has bestowed His mercy and grace upon us all.*

*Board of Commissioners conduct their duties and responsibilities independently with guidance on good corporate governance, in an effort to ensure the implementation of corporate governance in all Company activities at all organizational levels, conduct supervision on the execution of duties and responsibilities, as well as provide directives and inputs to the Board of Directors.*

*Board of Commissioners perceive that the business prospect which has been developed and executed by the Board of Directors is broadly aligned with the plans, directives, and objectives of the Company.*

### **PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS**

*In the opinion of the Board of Commissioners, during 2017 the Board of Directors have performed strategic and implementable policies that were in line with the directives of the Board of Commissioners. In general, textile industry and textile products throughout 2017 were still affected by the macro economic dynamics, which has caused the sluggish market conditions and decline in exports. However, the Company was able to make an effort to guard the Company's potential efficiency for the better.*

*Board of Commissioners believe that the business prospects formulated and implemented by the Board of Directors are generally aligned with the plans, direction and objectives of the Company.*



Untuk ke depannya, kami telah memberikan arahan dan masukan kepada Direksi untuk mengembangkan usaha tekstil dan produk tekstil ini dengan menyesuaikan kondisi-kondisi yang ada di internal maupun eksternal perusahaan, sehingga perusahaan dapat berjalan lebih baik.

## **IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK**

Perusahaan memiliki komitmen penuh untuk senantiasa menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang baik atau Good Corporate Governance (GCG) dalam kegiatan usahanya. Komitmen ini dilaksanakan oleh Perseroan dengan selalu berupaya untuk terus melakukan perbaikan dalam penerapan GCG, agar Perseroan selalu mendapatkan kepercayaan dari *stakeholders* (pemangku kepentingan), memiliki kinerja unggul dan dapat tumbuh secara berkesinambungan (*sustainable growth*) dan memperoleh keuntungan (profit).

Sebagai bagian dari pelaksanaan komitmen tersebut, Perusahaan senantiasa melakukan penilaian/pengukuran atas penerapan GCG setiap tahunnya, yang mana hasil dari penilaian/pengukuran tersebut disampaikan kepada Rapat Umum Pemegang Saham dan dipublikasikan dalam Laporan Tahunan Perseroan.

Perusahaan berkeyakinan bahwa penerapan tata kelola perusahaan yang baik akan mendukung tercapainya tujuan perusahaan dan memberikan nilai tambah bagi pemegang saham.

Dalam menjalankan fungsinya, Dewan Komisaris dibantu oleh Komite Audit. Dewan Komisaris berpendapat bahwa Komite Audit telah menjalankan tugas dan kewajibannya dengan baik.

## **TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERSEROAN**

Perseroan sangat menyadari bahwa kesinambungan dan pencapaian kerja perusahaan ditentukan diantaranya oleh hubungan yang harmonis antara Perseroan dengan masyarakat dan lingkungan. Oleh karena itu, kami senantiasa mendukung Direksi dalam melaksanakan program-program CSR dengan pendekatan pemberdayaan masyarakat dan pertumbuhan yang berkelanjutan.

*Moving forwarder, we will continue to provide advice and input to the Board of Directors to develop this textile business and textile products by adjusting the conditions that exist both internally and externally of the Company, so that the Company can perform even better.*

## **IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

*The company has full commitment to always implement principles of Good Corporate Governance (GCG) in its business activities. The company executed this commitment by always attempting to make continuous improvement in executing the GCG, so that it always earn trust from the stakeholders, has excellent performance and can maintain sustainable growth and make profit.*

*As part of the execution of this commitment, the Company always conduct assessment/measuring of GCG implementation every year, during which the result of assessment /measuring are disclosed in General Shareholders Meeting and published in Company's Annual Report.*

*The Company is certain that implementation of Good Corporate Governance will provide support to reach company objectives and give additional values to the shareholders.*

*In carrying out its functions, the Board of Commissioners is assisted by the Audit Committee. Board of Commissioners believes that the Audit Committee has performed their duties and responsibilities well.*

## **COMPANY SOCIAL RESPONSIBILITIES**

*The company is fully aware that sustainability and work achievement at the Company are determined among others by a harmonious relationship between the company with people and environment. Therefore, we always support the Board of Directors in executing CSR programs with the approach on people empowerment and continuous growth.*

Perseroan turut serta mengadakan kegiatan yang bertujuan untuk mencerdaskan bangsa, perbaikan infrastruktur dan fasilitas pendidikan, pelatihan keterampilan dan program yang mendukung aspirasi, minat, dan bakat terutama untuk generasi muda dan kegiatan lain yang dapat meningkatkan kualitas pendidikan di Indonesia.

## **PERUBAHAN KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS**

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan perubahan terhadap susunan anggota Dewan Komisaris.

## **PENUTUP**

Dewan Komisaris optimis bahwa Perseroan akan mampu terus meningkatkan kinerja dengan terus bekerja keras agar perusahaan dapat terus berkembang. Dewan Komisaris mengamanatkan agar Direksi dan karyawan dapat bekerjasama secara sinergis dengan seluruh pemangku kepentingan guna mempersempit kinerja prima.

Dewan Komisaris mengucapkan terima kasih kepada Direksi dan segenap karyawan atas kerja keras yang telah ditunjukkan sepanjang tahun 2017. Kepada segenap mitra kerja, kami juga menyampaikan penghargaan yang setinggi-tingginya atas kerjasama yang telah terjalin dengan baik.

Terima kasih kami ucapkan kepada semua pemegang saham yang telah memberikan kepercayaannya kepada Perseroan, kepada Direksi atas kinerjanya selama tahun 2017, kepada seluruh karyawan atas dedikasi dan kerja kerasnya, serta kepada rekan bisnis atas dukungannya kepada Perseroan selama ini.

Semoga Tuhan senantiasa membimbing kita semua.

**Drs. Sidik Mardiono**  
Komisaris Utama

*The Company participates in holding activities which aim to educate the nation, improve the infrastructure and facilities for education, skills training and the program which support aspiration, interest, and talent, especially for young generations as well as other activities that can improve the quality of education in Indonesia.*

## **CHANGE IN COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS**

*In 2017, the Company did not make any change to the composition of the Board of Commissioners.*

## **CLOSING**

*The Board of Commissioners is optimistic that the Company will be able to continue to improve performance by continuing to work hard in order to continue growing. Board of Commissioners mandate that the Board of Directors and employees to work in synergy with all stakeholders in order to present excellent performance.*

*Board of Commissioners would like to thank the Board of Directors and all employees for their hard work which has been shown throughout 2016. To all partners, we would also like to express our highest appreciation for the cooperation that has been established.*

*Our thanks also to all the shareholders who have given their confidence in the Company, to the Board of Directors for their performance during 2017, to all employees for their dedication and hard work, as well as to our business partners for their support to the Company over the years.*

*May God continue to guide us all.*

**Drs. Sidik Mardiono**  
President Commissioner



# LAPORAN DEWAN DIREKSI

## BOARD OF DIRECTORS' REPORT



**Deepak Anand**

**Direktur Utama**  
*President Director*

### **Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,**

Merupakan kebahagiaan bagi kami menyampaikan laporan hasil usaha tahun 2017 dan juga rasa terima kasih kepada semua pemegang saham, pelanggan, pemasok serta karyawan atas pengertian dan dukungannya yang terus menerus kepada Perseroan.

Pada tahun 2017, Perekonomian Indonesia menguat pada kuartal ketiga tahun 2017, didukung kenaikan harga komoditas, pertumbuhan global yang lebih kuat, naiknya perdagangan internasional, serta kondisi moneter dan keuangan yang relatif akomodatif.

Perseroan tetap konsisten mengupayakan efisiensi produksi melalui beberapa terobosan-terobosan dalam metode produksi guna memperoleh harga jual produk yang cukup bersaing. Perseroan menghadirkan mesin-mesin baru yang handal untuk menghasilkan jenis produk yang sesuai dengan permintaan pasar. Sementara Perseroan juga mengembangkan kemampuan SDM agar tetap bertahan dalam persaingan tekstil terkini. Walaupun harus menghadapi persaingan merek-merek asing yang membuka gerai di Indonesia.

### **ANALISIS PROSPEK USAHA**

Industri tekstil mempunyai peran penting di dalam perekonomian Indonesia. Namun dalam lima tahun terakhir, secara nasional pangsa industri ini terhadap GDP mengalami penurunan, sementara persaingan tekstil di pasar dunia cenderung semakin ketat.

### **Honorable Shareholders and Stakeholders,**

*It is such a joy for us to disclose the report on business result year 2017 and also the gratitude to all shareholders, suppliers as well as employees for their understanding and continuous support to the Company.*

*In 2017, Indonesia Economy become stronger in the third quarter of 2017, supported by the rise in commodities' prices, much stronger global economy growth, the increase in international trading, as well as a relatively accommodating financial and monetary conditions.*

*The company is still consistently strive for production efficiency through a few breakthroughs in production methods in order to achieve a rather competitive selling price for the goods. The company presents new machines which are more reliable to produce the types of product suitable to meet market demand. While the Company also develop human resources capabilities to survive in the current textile competition. Although the company has to compete with international brands which open their outlets in Indonesia.*

### **PROSPECT ANALYSIS**

*Textile industries have a significant role in Indonesia economy. However, in the last five years, the industries' share of GDP have decreased nationwide, while the textile competition in world market has an inclination to become more fierce.*

Secara keseluruhan, meskipun laju ekspor tekstil Indonesia cenderung meningkat dari tahun ke tahun, namun posisi daya saing industri tekstil Indonesia di pasar dunia masih di bawah Cina, India, dan Italia. Di samping itu produksi tekstil dan garmen domestik dipengaruhi oleh harga riil kapas dunia dan upah riil tenaga kerja.

Ekspor tekstil Indonesia dipengaruhi oleh produksi tekstil domestik. Sedangkan ekspor garmen Indonesia dipengaruhi oleh rasio harga riil tekstil dunia dengan harga riil garmen domestik tahun sebelumnya. Prospek industri tekstil Indonesia sangat tergantung pada ketersediaan bahan baku berupa kapas dan pertumbuhan ekonomi dunia pada umumnya.

## **IMPLEMENTASI TATA KELOLA PERUSAHAAN YANG BAIK**

Di bidang tata kelola, kami telah menerapkan dan mengembangkan prinsip tata kelola yang selaras dengan praktik-praktik terbaik secara berkesinambungan dan konsisten. Pemegang saham, Dewan Komisaris, Dewan Direksi, serta segenap karyawan berkomitmen untuk mengimplementasikan standar yang tinggi dalam penerapan prinsip-prinsip tata kelola. Prinsip-prinsip tersebut menjadi referensi Direksi dalam mengambil keputusan yang bertanggung jawab, menghindari benturan kepentingan, mengoptimalkan kinerja, dan meningkatkan akuntabilitas.

Dapat kami sampaikan bahwa wujud implementasi GCG telah dilakukan sepanjang tahun 2017, antara lain dengan melakukan penyempurnaan kelengkapan perangkat Pedoman Penerapan GCG, sosialisasi pedoman GCG dan budaya Perseroan, penyesuaian terus menerus terhadap standard operating procedure yang jelas dan transparan; baik untuk bidang operasional, non-operasional maupun bidang Sumber Daya Manusia.

Kami menyadari bahwa kesuksesan Perseroan tidak hanya ditentukan oleh kinerja manajemen dan operasional semata, melainkan juga dukungan komunitas masyarakat sekitar. Komunitas tersebut bukan hanya sekadar kumpulan orang yang tinggal di lokasi yang sama dengan lokasi kerja Perseroan, tetapi mereka juga sepenuhnya terlibat dalam proses interaksi bisnis dan sosial Perseroan.

*Overall, even though the pace of textile export in Indonesia tend to increase year by year, but the competitive position of Indonesia textile industries in world market is still under China, India, and Italia. Apart from that, the production of domestic garment and textile are influenced by real worldwide cotton price and real labor wage.*

*Indonesia textile export is influenced by domestic textile production. While Indonesia garment export is influenced by price ratio between real worldwide textile price and real domestic garment price of the previous year. The prospect of textile industry in Indonesia is highly depended on the availability of raw materials in the form of cotton and world economy growth in general.*

## **IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE**

*In the area of corporate governance, we have implemented and developed the principles of good corporate governance in line with best practices continously and consistently. Shareholders, Board of Commissioners, Board of Directors and all employees are committed to implement the highest standards in the application of the good corporate governance principles. These principles serve as a reference for the Board of Direction in taking responsible decisions, avoid conflicts of interest, optimize performance, and increase accountability.*

*The form of GCG implementation performed throughout 2017, among others include, perfecting the completeness of the Guidelines for the Implementation of GCG, GCG socialization guidelines and corporate culture, continuous adjustment of the standard operating procedure that is clear and transparent; including for operational, non-operational and Human Resources fields.*

*For us, the positive impact of the presence of PT Argo Pantes Tbk as a whole must be felt by the entire community. We realize that success is not only determined by the Company's management and operational performance alone, but also the support of surrounding communities. Community is not simply a collection of people who live in the same location within the perimeter of the Company's workplace, but they are also fully involved in the social interaction process and the Company's business.*



## TANGGUNG PERUSAHAAN

## JAWAB

## SOSIAL

Pengelolaan bisnis yang sehat dan memiliki masa depan yang cerah, penerapan tata kelola organisasi yang baik yang didasarkan pada kepatuhan dan akuntabilitas, pengembangan kompetensi Sumber Daya Manusia (SDM) dan pemenuhan hak-haknya, hingga pertumbuhan Perseroan bersama masyarakat Indonesia, tentu akan memperkuat posisi Perseroan untuk dapat menjemput visi yang dicita-citakan.

Bagi kami, dampak positif keberadaan PT Argo Pantes Tbk secara keseluruhan haruslah dirasakan oleh seluruh masyarakat. Kami menyadari bahwa kesuksesan Perseroan tidak hanya ditentukan oleh kinerja manajemen dan operasional semata, melainkan juga dukungan komunitas masyarakat sekitar. Komunitas tersebut bukan hanya sekadar kumpulan orang yang tinggal di lokasi yang sama dengan lokasi kerja Perseroan, tetapi mereka juga sepenuhnya terlibat dalam proses interaksi bisnis dan sosial Perseroan.

## PERUBAHAN KOMPOSISI DIREKSI

Pada tahun 2017, Perseroan tidak melakukan perubahan terhadap susunan anggota Dewan Direksi.

## PENUTUP

Direksi mengucapkan terima kasih dan apresiasi yang tinggi kepada Dewan Komisaris atas segala arahan dan masukan yang diberikan. Penghargaan yang sama juga kami sampaikan kepada pemegang saham dan mitra kerja atas dukungan, kepercayaan dan kerjasamanya yang telah terjalin dengan baik selama ini. Direksi juga menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada seluruh karyawan yang telah berkarya dengan kecintaan dan dedikasi dalam melaksanakan tanggung jawab masing-masing guna mewujudkan visi, misi, dan target perusahaan secara bahu membahu tanpa kenal lelah.

Ucapan terima kasih tak lupa kami sampaikan kepada seluruh pemangku kepentingan dan segenap pihak yang tidak dapat kami sebutkan satu per satu, yang senantiasa menjalin kerjasama terbaik sehingga Perseroan dapat mencapai berbagai target peningkatan usaha dan pertumbuhan kerja secara berkelanjutan.

Semoga Tuhan Yang Maha Kuasa senantiasa memberkati kita semua.

**Deepak Anand**  
Direktur Utama

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

*A healthy business management with bright future, the implementation of good corporate governance based on compliance and accountability, the development of Human Resources (SDM) competencies and the fulfilment of their rights, to the growth of Company together with people of Indonesia, of course this will strengthen the Company's position to meet its aspired vision.*

*For us, the positive impact of the presence of PT Argo Pantes Tbk as a whole must be felt by the entire community. We realize that success is not only determined by the Company's management and operational performance alone, but also the support of surrounding communities. Community is not simply a collection of people who live in the same location within the perimeter of the Company's workplace, but they are also fully involved in the social interaction process and the Company's business.*

## CHANGE IN COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

*In 2017, the Company did not make any change to the composition of the Board of Directors.*

## CLOSING

*The Board of Directors would like to express their thanks and appreciation to the Board of Commissioners for any direction and feedback given. The same appreciation also goes to our shareholders and business partners for their support, trust and cooperation thus far. Board of Directors would also like to express their thanks and appreciation to all employees who have worked with love and dedication in carrying out their duties and responsibilities in order to realize the vision, mission, and objectives of the Company shoulder to shoulder tirelessly.*

*Not forgetting our acknowledge to all stakeholders and concerned parties that can not be mentioned one by one, who continuously foster their best cooperation so that the Company can achieve a variety of business improvement targets and employment growth in a sustainable manner.*

*May God Almighty continue to bless us all.*

**Deepak Anand**  
President Director

# RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

## COMPANY'S HISTORY

PT Argo Pantes Tbk ("Perseroan") merupakan Perseroan yang bergerak di industri tekstil terpadu. Perseroan hingga kini tercatat sebagai perusahaan tekstil terkemuka yang mampu memproduksi tekstil berkualitas tinggi dengan bahan dasar yang terbuat dari katun dan katun campuran (kapas dan polyester) yang menghasilkan produk benang sampai kain.

Pada awalnya Perseroan merupakan perluasan dan pengembangan dari pabrik tekstil sebelumnya yaitu PT Daya Manunggal yang berlokasi di Salatiga, Jawa Tengah. Pabrik PT Daya Manunggal didirikan pada tahun 1961 oleh Bapak The Ning King, seiring berjalannya waktu industri kecil cukup memberikan prospek yang baik maka usaha tersebut diperluas dengan mendirikan pabrik di Tangerang.

Pada tanggal 12 Juli 1977 Perseroan berdiri di atas lahan 44.3 Ha +/- dan berlokasi di Tangerang, Banten berdasarkan akta no. 30 tanggal 12 Juli 1977 dibuat dihadapan Ny. Darwani Sidi Bakaroedin, S.H., pada waktu itu Notaris di Jakarta.

Pada tahun 1980, PT Argo Pantes mulai menambah bidang tekstil lainnya yaitu pertenunan (weaving) dan pencelupan serta penyempurnaan kain (dyeing finishing). Kemudian pada tahun 1980, Perseroan mendirikan pabrik tenun dan pencelupan benang.

*PT Argo Pantes Tbk (the "Company") is a company engaged in the integrated textile industry. The Company is now listed as a leading textile company that is capable of producing high quality textiles made of cotton and cotton blend (mixture of cotton and polyester) raw materials that produce yarn to fabric.*

*Initially the Company is an extension and expansion of the previous textile factory, PT Daya Manunggal located in Salatiga, Central Java. Daya Manunggal factory was founded in 1961 by Mr. The Ning King, over time this small business had shown good potential prospect, hence the business expanded by building more factories in Tangerang.*

*On July 12, 1977 the Company was established on 44,3 hectares of land +/- located in Tangerang, Banten by deed no. 30 dated July 12, 1977, made before Mrs. Darwani Sidi Bakaroedin, SH, at that time a Notary in Jakarta.*

*In 1980, PT Argo Pantes started adding other textiles fields including weaving and fabric dyeing and dyeing finishing. Then in 1980, the Company established a weaving mill and yarn dyeing.*





# RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

## COMPANY'S HISTORY

Pada tanggal 31 Mei 1990 PT Argo Pantes berekspansi dengan mendirikan pabrik baru di Bekasi, yaitu di daerah Industrial Estate MM 2100 Desa Gandamekar Cibitung yang menempati tanah seluas 199.560 m<sup>2</sup>.

Sebagai suatu industri terpadu, Perseroan pada saat ini memiliki fasilitas-fasilitas produksi unit pemintalan (spinning), unit pertenunan (weaving), unit pencelupan akhir kain (dyeing finishing) dan unit pencelupan benang (yarn dyeing).

Saat ini Perseroan memiliki kantor pusat dengan alamat Wisma Argo Manunggal, lantai 2, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22, Jakarta dengan lokasi pabrik di Jl. MH. Thamrin KM4, Cikokol, Tangerang, Banten dan Industri Kota Estate, Desa Gandamekar, Cibitung Bekasi, Jawa Barat.

Pada tanggal 27 November 1990, Perseroan memperoleh Pernyataan efektif dari BAPEPAM LK untuk melakukan Penawaran Umum Perdana Saham Argo (IPO) kepada masyarakat sebanyak 15.882.000 saham dengan nominal Rp 1.000,- per saham dan harga penawaran perdana Rp 9.950,- per saham. Pada tanggal 7 Januari 1991, Perseroan mencatatkan menjadi perusahaan public (terbuka) melalui penawaran umum kepada publik dan mencatatkan sahamnya pada PT Bursa Efek Jakarta (BEJ) dan PT Bursa Efek Surabaya (BES) yang sekarang keduanya telah digabung menjadi satu dengan nama Bursa Efek Indonesia (BEI) pada tanggal 1 Desember 2007.

Selain memiliki unit terpadu yang berteknologi tinggi dengan standar internasional, Perseroan memiliki modal insani yang sarat pengalaman. Adapun Perseroan telah memasarkan produk-produknya ke pasar domestik dan pasar internasional. Perseroan juga peduli kepada kelangsungan pertumbuhan organisasi. Kepedulian perseroan tersebut dituangkan dalam bentuk pembangunan kualitas modal insani yang sarat pengalaman.

*On May 31, 1990 PT Argo Pantes expanded by setting up a new plant in Bekasi, namely in the area of Industrial Town Estate MM 2100 Gandamekar Village Cibitung which occupies a land area of 199,560 m<sup>2</sup>.*

*As an integrated industry, the Company currently has production facilities of spinning unit, weaving unit, dyeing finishing unit and yarn dyeing unit.*

*The Company currently has its headquarters at Wisma Argo Manunggal address, floor 2, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22, Jakarta with the location of the factory on Jl. MH Thamrin KM4, Cikokol, Tangerang, Banten and Industrial Town Estate, Gandamekar Village, Cibitung Bekasi, West Java.*

*On November 27, 1990, the Company obtained an effective statement from BAPEPAM-LK to perform Initial Public Offering (IPO) of ARGO shares to the public as much as 15,882,000 shares with a nominal value Rp 1,000.- per share and offering price of Rp 9,950.- per share. On January 7, 1991, the Company was recorded as a public company through a public offering and listed its shares on the Jakarta Stock Exchange (JSX) and the Surabaya Stock Exchange (SSX) which are now merged under the name of Indonesia Stock Exchange (IDX) on December 2007.*

*Besides having high-tech integrated units with international standards, the Company has the human capital that is full of experience. The Company has marketed its products to domestic market and the international market. The Company is also concerned on the continued growth of the organization. The Company Concern is expressed in the form of construction of educational facilities for the development of quality human resources that are full of experience.*

# RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

## COMPANY'S HISTORY

### BIDANG USAHA

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan usaha Perseroan meliputi bidang manufaktur produk tekstil dan penyewaan gudang. Saat ini, kegiatan utama Perseroan adalah berusaha di bidang industri tekstil terpadu, dengan memproduksi tekstil dengan bahan dasar yang terbuat dari katun dan katun campuran (campuran kapas dan poliester) yang menghasilkan produk benang hingga kain.

### PRODUK YANG DIHASILKAN

Perseroan memproduksi jenis-jenis tekstil berupa, Benang yang merupakan hasil pengolahan kapas alam dan rayon, kapas-poliester atau campuran. Serta mengolah benang menjadi kain Greige hingga kain jadi.

## BENANG

Perseroan memproduksi berbagai jenis Benang dengan standar kualitas terbaik. Produk Benang yang diproduksi Perseroan adalah:

#### COMBED

Benang yang diproduksi melalui proses pengolahan kapas alam dengan Blowing - Carding - Predrawing - Lapformer - Combing - Drawing - Roving - Ring - Spinning - Winding - Benang (Kode Produksi: CM).

#### CARDED

Benang yang diproduksi melalui proses pengolahan kapas alam dengan Blowing - Carding - Drawing - Roving - Ring - Spinning - Winding - Benang (Kode Produksi: CD).

#### YARN DYEID

Benang yang diproduksi melalui proses pencelupan benang menjadi Benang warna.

### LINE OF BUSINESS

*Based on the Articles of Association, the Company's scope of activities covers manufacturing of textile products and leasing warehouse. Currently, the main activity of the Company is in the field of integrated textile industry, by producing textiles with raw materials of cotton and cotton blend (mixture of cotton and polyester) that produce yarn to fabric.*

### PRODUCTS PRODUCED

*The Company produces various types of textiles including, yarn which is the result of the processing of natural cotton and rayon, or cotton-polyester blend. And processing of yarns into Greige fabrics up to finished fabrics.*

## YARN

*The Company manufactures various types of yarns with the best quality standards. Yarns produced by the Company are:*

#### COMBED

*The yarns are produced through the processing of natural cotton with Blowing - Carding - Predrawing - Lapformer - Combing - Drawing - Roving - Ring - Spinning - Winding - Thread (Production Code: CM).*

#### CARDED

*The yarns are produced through the processing of natural cotton with Blowing - Carding - Drawing - Roving - Ring - Spinning - Winding - Thread (Production Code: CD).*

#### YARN DYEID

*The yarns are produced through a process of dyeing yarn into yarn colors.*



# RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

## COMPANY'S HISTORY

### KAIN TENUN

Dalam memproduksi Kain Tenun berkualitas tinggi, Perseroan memiliki 2 unit produksi kain, yaitu:

#### UNIT TENUN

Memproses dan mengolah benang menjadi kain tenun atau kain Greige.

#### UNIT PENCELUPAN PEWARNAAN KAIN

Mengolah dan menghasilkan kain tenun menjadi kain tenun bewarna dengan beragam motif dan desain.

### ASPEK PEMASARAN

Mengingat kendala-kendala yang dihadapi dan menyelaraskan dengan Strategi Bisnis Perseroan dan kondisi industri tekstil di dunia pada umumnya, pemasaran lebih fokus pada pasar-pasar yang dapat memberikan kontribusi yang lebih baik. Pasar domestik dan pasar ekspor mendapatkan perhatian sama mengingat kedua pasar tersebut memberikan kontribusi yang sama besar. Perseroan tetap aktif dalam mencari dan mengembangkan pasar baru untuk memasarkan produk yang bermargin tinggi (*high value added product*) dengan melakukan pengembangan atas produk-produk baru (*product research and development*).

### WOVEN FABRIC

*In producing high quality woven fabrics, the Company has two production units, namely:*

#### WEAVING UNIT

*Process the yarns into woven or Greige fabrics.*

#### IMMERSION DYEING UNIT

*Process and produce woven fabrics into colored woven fabrics with a variety of patterns and designs.*

### MARKETING ASPECT

*Given the constraints faced and in aligning with the business strategy of the Company and the condition of the textile industry in the world in general, marketing is focused more on markets that can contribute better. The domestic market and the export market receives the same attention given both markets provide equal contribution. The Company remains active in finding and developing new markets for high-margin market products (*high value added products*) by developing on new products (*product research and development*).*

# IDENTITAS PERSEROAN

## CORPORATE IDENTITY

### **Nama Perseroan**

*Company Name*

### **Pembentukan**

*Founded*

### **Modal Dasar**

*Authorized Capital*

### **Modal Ditempatkan & Disetor**

*Issued & Fully Paid Capital*

### **Maksud & Tujuan sesuai Anggaran Dasar**

*Main Business Activities in accordance with Articles of Association*

### **Profesi Penunjang Pasar Modal**

*Supporting Professionals of Capital Market*

### **Auditor**

*Auditor*

### **Alamat**

*Address*

### **Biro Administrasi**

*Stock Administration*

### **Alamat**

*Address*

### **Jasa yang diberikan**

*Service*

### **PT Argo Pantes Tbk.**

*PT Argo Pantes Tbk.*

### **12 Juli 1977**

*July 12, 1977*

### **Rp 671.114.900.000,- = 1.342.229.800 Saham**

*IDR 671,114,900,000 = 1,342,229,800 Shares*

### **Rp 167.778.725.000,- = 335.557.450 Saham**

**(sisa di portepel = 1.006.672.350 Saham)**

*IDR 167,778,725,000 = 335,557,450 Shares*

*(remaining in portfolio = 1,006,672,350 Shares)*

- a. Berusaha dalam bidang perindustrian terutama tekstil;**
- b. Melakukan segala usaha yang bertalian dengan usaha industri dimaksud, termasuk di dalamnya impor alat-alat Association serta bahan baku yang dibutuhkan;**
- c. Melakukan pemasaran dari hasil industri dimaksud, baik di dalam maupun luar negeri.**
- d. Melakukan kegiatan penyewaan gudang.**

*a. Business focusing in textile industry;*

*b. Every activities related to the industry, including supporting tools and machinery, and raw materials needed;*

*c. Selling the products, both domestic and abroad.*

*d. Conduct activities of leasing warehouse.*

### **Anwar & Rekan**

*Anwar & Rekan*

### **Permata Kuningan 5<sup>th</sup> Floor**

**Jl. Kuningan Mulia Kav. 9 C, Jakarta 12980**

**Phone. 021-8378 0750 • Fax. 021-83780735**

### **Biro Administrasi Efek PT EDI Indonesia**

*Stock Administration Bureau Division*

### **Wisma SMR 10<sup>th</sup> Floor**

**Jl. Yos Sudarso Kav. 98, Jakarta 14350**

*Wisma SMR 10<sup>th</sup> Floor*

*Jl. Yos Sudarso Kav. 98, Jakarta 14350*

**Mengadministrasikan / melakukan pencatatan saham ke dalam Daftar Saham Perusahaan sejak Februari 2001**

*To administer / records the share transfers into Share Register of the Company since February 2001*



# VISI DAN MISI

## VISION AND MISSION

### VISI

Menjadi perseroan tekstil terkemuka di dunia dengan Sumber Daya Manusia dan teknologi terbaik menghasilkan produk dan pelayanan berkualitas.

### VISION

*Becoming a leading textile company in the world with the best technology and Human Capital in providing good quality products and service.*

### MISI

- Menciptakan produk berkualitas dan ramah lingkungan dengan biaya bersaing serta memberikan pelayanan yang terbaik untuk kepuasan pelanggan.
- Menjalin kerjasama yang baik dengan mitra usaha.
- Menjadi tempat bagi SDM untuk mengembangkan pengetahuan, karir, dan kesejahteraan serta mendapatkan suasana kerja yang harmonis.
- Memberikan kontribusi untuk lingkungan sekitar.

### MISSION

- *Creating quality products and environment friendly with competitive costs and providing the best service for customer satisfaction.*
- *Establish good partnership with customer.*
- *A place for human capital to grow and obtain the knowledge, career, and prosperity with harmonious atmosphere.*
- *Contribute to the environment.*



# NILAI-NILAI LUHUR & STRATEGI

## CORPORATE VALUES AND STRATEGIES

### NILAI -NILAI LUHUR

PT Argo Pantes Tbk (Perseroan) menetapkan nilai-nilai luhur Perseroan:

- Integritas
- Satu hati
- Profesional
- Selalu menjadi yang terbaik
- Tekad untuk berhasil
- Senantiasa bersyukur

Sehingga tercipta budaya kerja yang sesuai dengan roh dan harapan dari pendiri Perseroan. Nilai-nilai luhur juga akan menciptakan modal insani yang berkualitas dalam hal cara berpikir dan bertindak.

### CORPORATE VALUES

*PT Argo Pantes Tbk (The Company) set the noble values of the Company:*

- *Integrity*
- *One heart*
- *Professionalism*
- *Always be the best*
- *Determination of the succeed*
- *Always thankful*

*So as to create a working culture that suits the spirit and hopes of the founders of the Company. Noble values will also create a quality human capital in terms of ways of thinking and acting.*

### STRATEGI

Untuk berkompetisi di industri sejenis, Perseroan telah menetapkan beberapa strategi antara lain:

- Fokus kepada pertumbuhan penjualan.
- Fokus kepada pemilihan jenis produk yang tepat.
- Fokus kepada perbaikan kualitas dari produk.
- Mengoptimalkan kinerja & secara bertahap meremajakan mesin produksi.
- Fokus kepada efisiensi biaya.
- Terus menciptakan modal insani yang kompetensi dan melakukan regenerasi.
- Sistem remunerasi berdasarkan hasil kinerja (sistem reward).

### STRATEGIES

*To compete in similar industry, the Company has set several strategies:*

- *Focus on sales growth.*
- *Focus on right product selection.*
- *Focus on improving the quality of product.*
- *Optimizing and rejuvenate the production machine gradually.*
- *Focus on cost efficiency.*
- *Continue to develop human capital and future cadre.*
- *Remuneration system based on performance (reward system).*



# PROFIL DEWAN KOMISARIS

## BOARD OF COMMISSIONERS' PROFILE



**Drs. Sidik Murdiono**

**Komisaris Utama**

*Board of Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Semarang tahun 1937.

Pendidikan terakhir lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Indonesia pada tahun 1961. Diangkat sebagai Komisaris Utama Perseroan sejak Juni 2000, sebelumnya sejak tahun 1996 beliau menjabat sebagai Wakil Direktur Utama Perseroan. Selain itu sejak tahun 1985 sampai sekarang juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Komisaris di beberapa perusahaan lain yang merupakan afiliasi Perseroan.

*Indonesian Citizen, born in Semarang on 1937.*

*Drs. Sidik Murdiono was graduated from the Economics Faculty of University of Indonesia in 1961. He has assumed the position of President Commissioner of the Company since June 2000, after having assumed the position of the Vice President Director of the Company in 1996. In addition, since 1985 up to present he has been holding the position of the member of the Board of Directors or the Board of Commissioners in several companies which are affiliates of the Company.*



**The Nicholas**

**Wakil Komisaris**

*Deputy Chief Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Jakarta tahun 1967.

Pendidikan terakhir lulus dari University of Missouri, International Business Marketing. Beliau menjabat sebagai Wakil Komisaris Utama Perseroan sejak Juni 2011 dan selain itu sampai sekarang beliau juga menjabat sebagai anggota Direksi atau anggota Komisaris di beberapa perusahaan lain yang merupakan afiliasi Perseroan.

*Indonesian Citizen, born in Jakarta on 1967.*

*Graduated from the University of Missouri in International Business Marketing. He has assumed the position of Vice President Commissioner of the Company since June 2011 and up to the present he has also been holding the position of the member of the Board of Directors and the Board of Commissioners in several companies which are affiliates of the Company.*



## **Karman Widjaja**

### **Komisaris**

*Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung tahun 1941. Dengan pendidikan terakhir lulusan Universitas Trisakti. Beliau sudah bergabung sejak tahun 1977, sebelum Perseroan menjadi perusahaan publik. Diangkat menjadi Komisaris tahun 1990. Selain itu beliau juga menjabat sebagai anggota Direksi dan Komisaris di beberapa perusahaan lain yang merupakan afiliasi Perseroan.

*Indonesian Citizen, born in Bandung on 1941. Graduated from University of Trisakti. Since 1977 he has joined the Company, he has assumed the position of Commissioner of the Company since June 1990 before the Company had become a public company. Besides, he also holds the position of the Board of Directors or the Board of Commissioners in several companies which are affiliates of the Company.*



## **Toni Hartono**

### **Komisaris Independen**

*Independent Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Cilacap tahun 1939. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau adalah Letnan Jendral TNI (Purn) yang pernah menjabat sebagai Wakil Sekretaris Negara, Komisaris di bank BRI dan sebagai Advisor di perusahaan PMA. Bergabung dengan Perseroan sebagai Komisaris Independen sejak Agustus tahun 2003.

*Indonesian Citizen, born in Cilacap on 1939. Before joining the Company, he was with the Indonesian National Army with the last rank of Lieutenant General and afterward had assumed the position of Vice State Secretary, the Commissioner of Bank BRI, and the Advisor of a Foreign Capital Investment Company. He has joined the Company as an Independent Commissioner since August 2003.*



## **Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid**

### **Komisaris Independen**

*Independent Commissioner*

Warga Negara Indonesia, lahir di Indramayu tahun 1937. Sebelumnya beliau adalah pejabat karir di Departemen Perindustrian dengan jabatan terakhir sebagai Direktur Jendral Industri Aneka yang membawahi industri tekstil dan produk tekstil. Pengalaman beliau yang luas dalam bidang industri membawanya bergabung dengan Perseroan sejak Juli 2005 sebagai Komisaris Independen dan sebagai Ketua Komite Audit sampai sekarang.

*Indonesian Citizen, born in Indramayu on 1937. He had previously worked with the Department of Industry with his last position as the Director General of Various Industries which supervise the textile industry and textile products. His extensive experiences in the industrial sector lead him to join the Company in July 2005 as the Independent Commissioners and as the Chairman of Audit Committee up to the present.*



# PROFIL DEWAN DIREKSI

## BOARD OF DIRECTORS' PROFILE



**Deepak Anand**

**Direktur Utama**  
*President Director*

Warga Negara Indonesia lahir di Kalkuta, India tahun 1968. Pendidikan terakhir lulus dari Institute Pengembangan Management Indonesia Jakarta bergelar MBA dengan Distinction. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau sudah mempunyai berbagai pengalaman dibanyak bidang seperti sales, marketing, pembelian, manajemen, manajemen operasional dan posisi terakhir sebagai General Manager Commercial di Lucky Textiles Group Indonesia dimana beliau sangat berpengaruh dalam membawa kontribusi positif kepada perusahaan. Beliau bergabung dengan Perseroan pada tahun 2012 sebagai Direktur dan sejak Juni 2014 beliau dipercayakan menduduki posisi Direktur Utama Perseroan.

*Indonesian Citizen, born in Calcutta, India on 1968. He graduated from Institute Pengembangan Management Indonesia Jakarta receiving degree of MBA with Distinction. Before joining the Company he had experience in many fields ranging from sales, marketing, purchasing, management, operation management and last held position of General Manager Commercial of Lucky Textiles Group Indonesia where he was influential in bringing about positive change in the company. He joined the Company in 2012 as Director and since June 2014 was entrusted with the position of President Director.*



**Surjanto Purnadi**

**Direktur**  
*Director*

Warga Negara Indonesia lahir di Jakarta tahun 1965. Lulusan Jurusan Accounting dari University of Wiconsin, Madison, Amerika Serikat, pada tahun 1991 (S1) dan lulusan dari Program Master of Business Administration (S2) dari The University of Houston, Amerika Serikat, pada tahun 1994. Beliau juga menyandang Designasi CPA dari CPA Amerika. Bergabung dengan Perseroan sebagai anggota Direksi sejak September 2011. Sebelum bergabung dengan Perseroan, beliau telah bekerja di berbagai perusahaan baik di Indonesia maupun di Amerika Serikat. Sejak Juni 2011 dipercaya menjabat sebagai Direktur Perseroan, saat ini beliau juga menjabat sebagai anggota Direksi di perusahaan lain yang merupakan afiliasi Perseroan.

*Indonesian Citizen, born in Jakarta on 1965. He graduated in 1991 from the University of Wiconsin, USA, majoring in accounting and from the University of Houston, USA, with Master in Buseiness Administration Degree in 1994. He has held CPA Designation from the American CPA. He joined the Company as a member of the Board of Directors in September 2011. Before joining with the Company, he has experiences in working for several companies in Indonesia and USA. Since June 2011 he has been trusted as the Director of the Company. at present, he holds the position as the members the Board of Directors in other companies which are affiliates of the Company.*



**Lim Handy Wiedardi**

**Direktur**  
Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Langsa tahun 1962.

Pendidikan terakhir lulus dari Fakultas Ekonomi Universitas Kristen Indonesia pada tahun 1988, beliau mulai berkarir pada tahun 1988 di berbagai perusahaan antara lain, dari tahun 1991-2003 di Sinar Mas Group Divisi Pulp & Paper dengan posisi terakhir sebagai Wakil Direktur HRD, posisi sekarang beliau diangkat sebagai HRD Head di Argo Manunggal Group unit Business Textile & Garment dengan berbagai pengalaman yang dimiliki. Beliau diangkat sebagai Direktur Perseroan sejak Juni 2014 di PT Argo Pantes Tbk.

*Indonesian Citizen, born in Langsa on 1962.*

*Graduated from the Faculty of Economics at Universitas Kristen Indonesia in 1988. He began his career in 1988 with various companies, among other, from 1991 to 2003 with his last position as Deputy Director of HR at Sinar Mas Pulp & Paper Group Division, and his present position as HR Head at Argo Manunggal Group Textile & Garment Business unit. He was appointed as a Director of the Company in June 2014 at PT Argo Pantes Tbk.*



**Hong Jung Kwang**

**Direktur**  
Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Bandung tahun 1953.

Pendidikan terakhir pada tahun 1978 sebagai BSc University of London, Inggris (University College) dan pada tahun 1979 sebagai MSc, Southampton University, Inggris. Sebelumnya beliau pernah bekerja di Perseroan pada tahun 1980-1981, beliau juga menjabat sebagai anggota Direksi di beberapa perusahaan dari berbagai pengalaman yang dimiliki, beliau diangkat menjadi Direktur Perseroan pada bulan Juni tahun 2014.

*Indonesian Citizen, born in Bandung on 1953.*

*Graduated BSc from University of London, England (University College) in 1978, and graduated as MSc from Southampton University, England in 1979. he previously worked with the Company from the 1980 to 1981, he also served as member of Board of Director of several companies, and having a wide range of experience, he was appointed in June 2014.*



**Yohanes Susanto**

**Direktur Independen**  
Independent Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Ambarawa tahun 1942.

Pendidikan terakhir tahun 1965 dari Akademi Ilmu Pelayaran Jurusan Teknika. Pada tahun 1966-1970 beliau mulai bekerja di Departemen Perhubungan Laut pada Direktorat Navigasi, kemudian pada tahun 1970-1972 bekerja di Manboed Compania Naviera S.A., Liberia, pada tahun 1972-1973 bekerja di Atlantik Richfield Company USA. Sejak Juni 1973-2000 bergabung dengan PT Argo Pantes Tbk. Dari 2006-2014 beliau kembali bekerja di PT Argo Pantes Tbk dengan jabatan terakhir sebagai Direktur. Beliau juga menjabat sebagai Direktur di beberapa perusahaan, beliau kembali bergabung dengan jabatan Direktur Independen pada bulan Juli 2015.

*Indonesian Citizen, born in Ambarawa on 1942.*

*Graduated from Marine-merchant Academy with specialization in Technica in 1965. From 1966-1970 he worked in Sea Transportation Department, Navigation Department. From 1970-1972 he worked at Manboed Compania Naviera S.A., Liberia. From 1972-1973 he worked at Atlantic Richfield Company USA. Since June 1973-2000 he worked at Argo Pantes Tbk. From 2006-2014 he continued to work with the last position as Director. He also holds Director position in other companies. He was appointed as Independent Director in July 2015.*



# SUMBER DAYA MANUSIA

## HUMAN RESOURCES DEVELOPMENT

Bagi Perseroan, seluruh jajaran karyawan mulai dari jajaran tertinggi hingga terendah merupakan kunci penting kesuksesan Perseroan. Sumber daya manusia yang terampil dan berpengalaman akan mampu menghasilkan produk yang berkualitas dan memiliki produktivitas tinggi.

Beberapa upaya yang dilakukan oleh Perseroan untuk menghasilkan sumber daya manusia yang terampil, antara lain melakukan seleksi karyawan secara objektif, menyediakan pelatihan dan pendidikan, serta menilai kinerja dengan memberlakukan premi khusus. Kegiatan pelatihan dan pengembangan karir bagi karyawan terus dilaksanakan sepanjang tahun, sejalan dengan kebutuhan jangka panjang Perseroan.

Praktek ketenagakerjaan Perseroan sesuai dengan Undang-Undang No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan dan norma-norma lain yang berlaku di Indonesia, baik dari sisi pengupahan, standarisasi kerja, sarana dan prasarana kerja serta hubungan industrial yang berlaku.

Perseroan sangat memperhatikan aspek kesehatan karyawan. Perseroan mengikut sertakan seluruh karyawan dalam program BPJS Kesehatan. Selain itu, Perseroan juga mengikutkan program kesehatan lain yang nilai tambahnya lebih tinggi untuk karyawan. Sedangkan untuk keselamatan kerja, Perseroan mengacu pada pedoman pelaksanaan keselamatan kerja sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku.

*For the Company, all employees from the highest to the lowest ranks are an important key to the success of the Company. Human resources who are skilled and experienced are able to produce quality products with high productivity level.*

*Several attempts were made by the Company to produce skilled human resources, among others, an objective selection of employees, provide training and education, as well as assess the performance by imposing a special premium. Training and career development for employees continue to be performed throughout the year, in line with the Company's long-term needs.*

*The Company's employment practices are in accordance with Law No. 13 of 2003 on Employment and other norms applicable in Indonesia, both in terms of wages work standardization, work facilities and infrastructure and prevailing industrial relations.*

*The Company takes special care on employees' health. The Company involves all employees in the BPJS program. In addition, the Company also include other health program with a higher added value to the employees. Whereas in relation to safety, the Company refers to the implementation of safety guidelines in accordance with the provisions of applicable law.*



# SUMBER DAYA MANUSIA

## HUMAN RESOURCES DEVELOPMENT

Dalam pembinaan sumber daya manusia, Perseroan menanamkan nilai-nilai budaya kerja kepada para karyawan, antara lain integritas, Satu Hati, Profesional, Senantiasa Bersyukur, Tekad Untuk Berhasil dan Selalu Menjadi Yang Terbaik.

*In human resource development, the Company instills work cultural values to employees including, Integrity, One Heart, Continuously being grateful, Determination to Succeed and Consistently excel.*

### Peningkatan Kompetensi Sumber Daya Manusia

Perseroan memberikan perhatian yang tinggi terhadap peningkatan kompetensi sumber daya manusia. Untuk itu, secara rutin Perseroan memberikan pelatihan-pelatihan untuk meningkatkan pengetahuan karyawan, baik pelatihan yang dilakukan secara internal maupun eksternal. Perseroan memiliki ruangan tersendiri yang sangat representatif untuk pelatihan karyawan.

### Human Resources Competency

*The Company gives high attention to enhancing the competence of human resources. To that end, the Company regularly provides trainings to improve employee knowledge, including trainings that are conducted internally and externally. The Company owns a designated room that is suited to employee training.*

Selama tahun 2017, perseroan telah mengadakan pelatihan untuk karyawan, baik internal maupun eksternal, seperti pelatihan industri tekstil, pelatihan manajemen dan lingkungan.

*In 2017, the Company has conducted various trainings for the employees, both internally and externally, such as the textile industry training management and environmental trainings.*

Per tanggal 31 Desember 2017 jumlah karyawan Perseroan adalah 927 orang.

*As of December 31, 2017 the Company's total number of employees is 927 persons.*

Tabel susunan sumber daya manusia:

1. Berdasarkan Pendidikan
2. Berdasarkan Jabatan
3. Berdasarkan Usia
4. Berdasarkan Status
5. Berdasarkan Jenis Kelamin

Table arrangement of human resources:

1. Based on Education
2. Based on Position
3. Based on Age
4. Based on Status
5. Based on Gender

Contoh bentuk form seperti di bawah ini:

*Sample forms form as below:*

### Berdasarkan Pendidikan / Based on Educational Level

Pendidikan Educational Level	2017	2016
	Perseroan / Company	
<b>S2 ke atas</b> / Masters degree and above	6	4
<b>S1</b> / Bachelor degree	53	57
<b>Diploma</b> / Diploma	33	20
<b>SLTA</b> / High School	634	718
<b>SLTA ke bawah</b> / below High School	201	992
<b>TOTAL</b>	<b>927</b>	<b>1791</b>



# SUMBER DAYA MANUSIA

## HUMAN RESOURCES DEVELOPMENT

### Berdasarkan Jabatan / Based on Position

Jabatan Position	2017	2016
	Perseroan / Company	
Eksekutif / Executive	3	4
Manager / Manager	2	5
Supervisor / Supervisor	160	309
Staf / Staff	77	73
Di bawah staff / Below Staffs	685	1400
<b>TOTAL</b>	<b>927</b>	<b>1791</b>

### Berdasarkan Usia / Based on Age

Usia Age	2017	2016
	Perseroan / Company	
Di atas 50 tahun / above 50 years	198	350
41 - 50 tahun / 41 - 50 years	28	555
31 - 40 tahun / 31 - 40 years	156	340
21 - 30 tahun / 21 - 30 years	300	307
di bawah 21 tahun / under 21 years	245	239
<b>TOTAL</b>	<b>927</b>	<b>1791</b>

### Berdasarkan Status / Based on Status

Status Status	2017	2016
	Perseroan / Company	
Permanen / Permanent	493	1045
Kontrak / Contract	434	746
<b>TOTAL</b>	<b>927</b>	<b>1791</b>

### Berdasarkan Jenis Kelamin / Based on Gender

Jenis Kelamin Gender	2017	2016
	Perseroan / Company	
Laki-laki / Male	580	1144
Perempuan / Female	347	647
<b>TOTAL</b>	<b>927</b>	<b>1791</b>

# KOMPOSISI PEMEGANG SAHAM

## SHAREHOLDERS' COMPOSITION

Komposisi (dalam %) / Composition (in %)

No.	Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	Lembar Saham Shares	(%)
1.	PT Dharma Manunggal	98,500,000	29.35
2.	The Ning King	33,832,500	10.08
3.	PT Lintas Dirgaprama	28,007,750	8.35
4.	PT Manunggal Prime Development	23,683,000	7.06
5.	Investor Publik / Public Investor	151,534,200	45.16
<b>TOTAL</b>		<b>335,557,450</b>	<b>100.00</b>

Kepemilikan Saham oleh Direktur dan Komisaris / Shares Ownership by Directors and Commissioners

No.	Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	Jabatan Position	Jumlah Total	(%)
1.	<b>Sidik Murdiono</b>	<b>Komisaris Utama</b> Board of Commissioner	11,250	0
2.	<b>The Nicholas</b>	<b>Wakil Komisaris Utama</b> Deputy Chief Commissioner	1,834,750	0.55
3.	<b>Karman Widjaja</b>	<b>Komisaris</b> Commissioner	6,252,200	1.86
4.	<b>Toni Hartono</b>	<b>Komisaris Independen</b> Independent Commissioner		
5.	<b>Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid</b>	<b>Komisaris Independen</b> Independent Commissioner		
6.	<b>Deepak Anand</b>	<b>Direktur Utama</b> Board of Director		
7.	<b>Surjanto Purnadi</b>	<b>Direktur</b> Director		
8.	<b>Hong Jung Kwang</b>	<b>Direktur</b> Director	7,250	0
9.	<b>Lim Handy Wiedardi</b>	<b>Direktur</b> Director		
10.	<b>Yohanes Susanto</b>	<b>Direktur Independen</b> Independent Director	2,500	0
			<b>8,108,250</b>	<b>2.42</b>



# ANAK PERSEROAN

## SUBSIDIARY COMPANY

### Argo Pantes (HK) Ltd.

#### **Pendirian**

Didirikan pada 15 Desember 1997

#### **Lokasi**

18th floor two Chinachem Plaza,  
68 Connaught Road Central, Hongkong

#### **Bidang Usaha**

Perwakilan pemasaran

#### **Pemegang Saham**

- PT Argo Pantes, Tbk. 99,98%
- Ocean Trading Investment Limited 0,02%

#### **Direksi**

The Nicholas (Direktur)  
Hungkang Sutedja (Direktur)

### Argo Pantes (HK) Ltd.

#### **Establishment**

*Founded on December 15, 1997*

#### **Location**

*18th floor two Chinachem Plaza,  
68 Connaught Road Central, Hongkong*

#### **Line of Business**

*Marketing representative*

#### **Ownership**

- *PT Argo Pantes, Tbk. 99.98%*
- *Ocean Trading Investment Limited 0.02%*

#### **Board of Directors**

*The Nicholas (Director)  
Hungkang Sutedja (Director)*





# **ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN**

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

## **TINJAUAN UMUM**

Pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2017 kian menguat, peningkatan ini didorong oleh peningkatan pada sektor manufaktur dan perdagangan. Di samping itu, peningkatan proyeksi pertumbuhan ekonomi global juga didukung oleh meningkatnya kepercayaan pasar. Stabilitasnya harga komoditas juga mendorong pertumbuhan berlanjut di pasar ekspor komoditas dan mengembangkan perekonomian.

Pertumbuhan ekonomi global 2017 lebih kuat dibandingkan 2016 dengan sumber pertumbuhan yang lebih merata, baik dari negara maju maupun negara berkembang.

Menurut Badan Pusat Statistik (BPS), Produk Domestik Bruto (PDB) atau pertumbuhan ekonomi Indonesia selama tahun 2017 mencapai 5,07 persen. Angka ini, menurut BPS, merupakan angka pertumbuhan ekonomi tertinggi sejak tahun 2014 silam. Angka tersebut sedikit lebih stabil jika dibandingkan pertumbuhan ekonomi 2016 yang berada di posisi 5,02 persen.

Hal tersebut didorong oleh stabilitas pertumbuhan konsumsi dalam negeri, peningkatan investasi dan ekspor.

## **TINJAUAN INDUSTRI**

Impor bahan baku dan pendukung industri tekstil meningkat 15 persen pada kuartal pertama 2017. Kenaikan impor itu terjadi karena adanya peningkatan permintaan dari pasar ekspor. Tetapi untuk permintaan dalam negeri sendiri belum begitu besar. Ini karena adanya sejumlah faktor dari dalam negeri yang berhasil memacu pertumbuhan ekspor.

Menurut Badan Pusat Statistik, nilai ekspor Tekstil dan Industri Tekstil (TPT) di Indonesia meningkat. Nilai ekspor Indonesia yang mencapai 14,59 miliar dolar AS atau setara Rp 190 triliun pada Maret 2017. Jumlah ini meningkat 15,68 persen dibanding ekspor Februari 2017, atau naik 23,55 persen dibanding Maret 2016. Sementara, impor Indonesia pada Maret 2016 mencapai 13,36 miliar dolar AS, meningkat 17,65 persen ketimbang Februari lalu 11,35 miliar dolar AS.

## **TINJAUAN OPERASIONAL**

Perseroan bergerak di bidang industri tekstil terpadu, yang memproduksi benang (yarn) dan kain (fabric). Bahan baku yang dipakai Perseroan adalah kapas dan juga kapas-poliester, atau campuran yang menghasilkan berbagai produk benang dan kain berkualitas tinggi. Pasar penjualannya ekspor dan dalam negeri, dengan sebagian besar masih untuk tujuan ekspor.

## **GENERAL REVIEW**

*Global economy growth in 2017 has become stronger, this increase is driven by the increase in trading and manufacturing sector. Apart from that, the increase in global economy growth projection is also supported by the increase in market trust. The stability of commodities' prices also drives continuous growth in market of export commodities and developing economy.*

*Global economy growth 2017 is stronger than that of 2016 with source of growth more evenly distributed, be it from the developed countries or the developing countries.*

*According to Central Bureau of Statistics (BPS), Gross Domestic Product (PDB) or Indonesia's economy growth in 2017 reached 5.07 percent. This number, according to BPS, is the highest number on economy growth since 2014. This number is a little more stabil compared to the economy growth in 2016, which reach 5.02 percent.*

*This is driven by the stability of growth in domestic consumption, growth in investment and export.*

## **INDUSTRY REVIEW**

*Import on raw materials and supporting materials for textile industry has increased by 15 percent in the first quarter of 2017. The increase of import happens because of the increase of demand from export market. But for domestic demand itself, the number is not too high. That is caused by internal factors which has successfully driven the growth of export.*

*According to Central Bureau of Statistics, export value for textiles and textile industry (TPT) in Indonesia has increased. The number of export in Indonesia which has reached 14.59 billion US dollars or equivalent to RP 190 trillion on March 2017. This number has increased by 15.68 percent compared to export on February 2017, or increased by 23.55 percent compared to export on March 2016. While Indonesia's import on March 2016 has reached 13.36 billion US dollars, increased by 17.65 percent compared to last February which is 11.35 billion US dollars.*

## **TINJAUAN OPERASIONAL**

*The Company is engaged in the integrated textile industry, which produces yarn and fabric. The Company's raw materials are cotton as well as cotton-polyester, or mixtures which produce a variety of high-quality yarns and fabrics. The market includes both export and domestic sales, with the majority for export purposes.*



## URAIAN KINERJA PERSEROAN

### Penjualan Neto

Pada tahun 2017, Perseroan mencatat penjualan neto sebesar US\$ 33,32 juta mengalami penurunan sebesar 32% dibandingkan tahun 2016. Penjualan ini berasal dari penjualan dalam negeri yang mencapai US\$ 18,21 juta dan pasar ekspor yang mencapai US\$ 15,11 juta. Pasar dalam negeri mengalami penurunan dari tahun 2016 sebesar 9%, sedangkan pasar ekspor mengalami penurunan sebesar 47%.

Penurunan jumlah penjualan disebabkan oleh menurunnya permintaan pasar untuk benang tenun (penjualan 2017 sebesar US\$ 6,44 juta turun 72% dari tahun 2016), benang warna (penjualan 2017 sebesar US\$ 68,59 ribu turun 74% dari tahun 2016).

### Beban Pokok Penjualan

Perseroan mencatat beban pokok penjualan sebesar US\$ 35,27 juta pada tahun 2017, mengalami penurunan sebesar 29,37% dibandingkan tahun 2016 US\$ 49,93 juta. Penurunan ini karena adanya penurunan produksi setelah permintaan yang menurun dari pasar ekspor dan pasar lokal.

### Labanya (Rugi) Bruto

Perseroan membukukan rugi bruto sebesar US\$ 1,95 juta pada tahun 2017, mengalami kenaikan sebesar 35,34% dibandingkan rugi bruto tahun 2016 yang mencapai US\$ 1,26 juta. Kerugian ini terutama sebagai akibat dari kenaikan beban pokok penjualan dibanding tahun 2016.

### Labanya Usaha

Tahun 2017, Perseroan masih mencatat rugi usaha sebesar US\$ 10,78 juta mengalami penurunan sebesar 54,2% dibandingkan tahun 2016 yang mencapai US\$ 23,53 juta. Beban kerugian ini terutama disebabkan oleh besarnya kerugian penghasilan (beban) umum dan administrasi.

## COMPANY PERFORMANCE REVIEW

### Net Sales

*In 2017, the Company recorded net sales of US\$ 33.32 million which decreased by 32% compared to 2016. These sales are came from the domestic market, which reached US\$ 18.21 million and the export markets which reached US\$ 15.11 million. The domestic market decreased by 9% compared to 2016, while the export market decreased by 47%.*

*The decreased in sales was due to the decreasing market demand for yarn (2017 sales of US\$ 6.44 million decreased by 72% compared to 2016), color yarn (2017 sales of US\$ 68.59 thousand decreased by 74% compared to 2016).*

### Cost of Goods Sold

*The Company recorded cost of goods sold of US\$ 35.27 million in 2017, decreased by 29.37% compared to 2016 which reached US\$ 49.93 million. This decrease was mainly due to lower production level following the declining demand from export destination countries and local markets.*

### Gross Profit (Loss)

*The Company recorded gross loss of US\$ 1.95 million in 2017, a increased of 35.34% compare to gross loss in 2016 which reached US\$ 1.26 million.*

### Operating Profit

*In 2017, the Company still recorded an operating loss of US\$ 10.78 million increased by 54.2% compare to 2016, which reached US\$ 23.53 million. The burden of losses is primarily due to general and administrative expenses.*

## **Laba (Rugi) Bersih**

Total kerugian bersih yang dicapai Perseroan adalah US\$ 14,87 juta. Kerugian tersebut menurun sebesar 42,17% dari tahun 2016 yang mencapai US\$ 25,71 juta. Penurunan ini disebabkan oleh menurunnya kerugian penghasilan (beban) usaha lainnya.

## **Net Profit (Loss)**

*Total net loss of the Company was US\$ 14.87 million. The losses decreased by 42.17% from 2016 which reached US\$ 25.71 million. These increment was due to the increased of other operating expenses (income).*

## **POSISI FINANSIAL**

### **Total Aset**

Aset Perseroan sampai dengan 31 Desember 2017 tercatat sebesar US\$ 98,46 juta mengalami penurunan sebesar 15,24% dibandingkan tahun 2016 yang mencapai US\$ 116,16 juta. Dari total aset tersebut, jumlah aset lancar mencapai US\$ 20,20 juta mengalami penurunan sebesar 27,51% dibanding tahun 2016 yang mencapai US\$ 27,87 juta. Sedangkan aset tidak lancar tercatat sebesar US\$ 78,26 juta turun sekitar 11,36% dari tahun 2016 yang mencapai US\$ 88,3 juta. Adanya penurunan aset tersebut terutama disebabkan oleh menurunnya aset tetap perusahaan.

## **FINANCIAL POSITION**

### **Total Assets**

*The Company's assets as at December 31, 2017 was recorded at US\$ 98.46 million, a decrease of 15.24% compared to 2016 which reached US\$ 116.16 million. Of the total assets, total current assets reached US\$ 20.20 million which decreased 27.51% compare to 2016 of US\$ 27.87 million. While non-current assets was recorded at US\$ 78.26 million, a decreased of 11.36% compared to 2016 which reached US\$ 88.3 million. The decrease is assets was mainly caused by the decrease Company's fixed assets.*

### **Total Liabilitas**

Sampai dengan 31 Desember 2017, Perseroan mencatat total liabilitas sebesar US\$ 170,76 juta, turun sekitar 1,4% dari tahun 2016 yang mencapai US\$ 173,15 juta. Dari jumlah tersebut, liabilitas jangka pendek tercatat sebesar US\$ 109,58 juta, naik sekitar 23,28% dari tahun 2016 yang mencapai US\$ 88,78 juta. Kenaikan liabilitas jangka pendek ini terutama disebabkan oleh peningkatan hutang bank jangka pendek, reklasifikasi sebagian pinjaman konversi menjadi pinjaman jangka pendek dan hutang pada pihak berelasi.

### **Total Liabilities**

*As of December 31, 2017, the Company recorded total liabilities of US\$ 170.76 million, decreased by 1.4% compared to 2016, which reached US\$ 109.58 million. Of this, short-term liabilities totaled US\$ 88.78 million, increased by 23.28% compared to 2016, which reached US\$ 88.78 million. The increase in current liabilities was mainly due to an increase in the short-term bank loans, reclassification of convertible loans to short-term loans and related parties trade payables.*

Sedangkan liabilitas jangka panjang tercatat sebesar US\$ 61,18 juta, mengalami penurunan sebesar 27,4% dibandingkan tahun 2016. Penurunan liabilitas jangka panjang tersebut terutama disebabkan oleh reklasifikasi sebagian pinjaman konversi menjadi pinjaman jangka pendek.

*While long-term liabilities total US\$ 61.18 million, has decreased by 27.4% compared to 2016. This long-term liability decrease is mainly caused by the increase in reclassification of some convertible loans into short-term loans.*

### **Total Ekuitas**

Sampai dengan 31 Desember 2017, Perseroan mengalami ekuitas negatif atau defisiensi modal sebesar US\$ 72,3 juta. Defisiensi modal tersebut mengalami kenaikan sebesar 26,85% dibanding tahun 2016. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh defisit yang dialami oleh Perseroan.

### **Total Equity**

*As of December 31, 2017, the Company experienced negative equity or capital deficiency of US\$ 72.3 million. The capital deficiency increased by 26.85% compared to 2016. The increased was primarily due to the deficits experienced by the Company.*



## ARUS KAS

### Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Pada tahun 2017, Perseroan mencatat kas neto yang digunakan untuk aktivitas operasi mencapai US\$ 377,34 ribu. Jumlah tersebut mengalami penurunan dibanding tahun 2016 yang mencapai US\$ 17,11 juta. Penurunan kas neto ini disebabkan oleh turunnya kas untuk operasi, penerimaan kas dari pelanggan dan pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan pihak lainnya.

### Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Pada tahun 2017, kas neto yang diperoleh dari aktivitas investasi tercatat saldo sebesar US\$ 1,1 juta. Hal ini disebabkan karena kenaikan penerimaan hasil penjualan aset tetap.

### Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Pada tahun 2017, kas neto yang diperoleh dari aktivitas pendanaan tercatat defisit sebesar US\$ 3,32 juta, dibandingkan dengan kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada 2016 yang mencapai US\$ 19,84 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh pembayaran pinjaman konversi Perseroan sebesar US\$ 3,3 juta pada tahun 2017.

## ANALISIS TENTANG KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG DAN TINGKAT KOLEKTIBILITAS PIUTANG PERUSAHAAN

Untuk mengukur kemampuan Perseroan dalam membayar utang, digunakan sejumlah rasio, antara lain rasio utang terhadap modal, yang dihitung berdasarkan pembagian antara liabilitas bersih dengan jumlah modal. Pada tahun 2017, rasio utang terhadap modal tercatat sebesar negatif 2,4 kali. Rasio ini mengalami penurunan dibandingkan tahun 2016 yang negatif 3,1 kali. Hal ini menunjukkan adanya perbaikan pengelolaan modal Perseroan.

Sedangkan rasio lancar merupakan rasio yang menunjukkan kemampuan Perseroan dalam memenuhi kewajiban jangka pendek saat jatuh tempo. Rasio lancar Perseroan pada 2017 tercatat sebesar 0,18 kali dibandingkan dengan tahun 2016 sebesar 0,3 kali.

Tingkat kolektibilitas piutang Perusahaan dihitung dari waktu yang dibutuhkan Perseroan dalam menagih piutangnya. Sebagian besar hutang Perseroan berumur di bawah 30 hari. Pada 2017, total cadangan penurunan nilai piutang Perseroan mencapai US\$ 641 ribu. Perseroan berkeyakinan bahwa jumlah cadangan penurunan nilai piutang di atas cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari piutang yang tidak tertagih.

## CASH FLOW

### Cash Flow from Operating Activities

*In 2017, the Company recorded net cash used for operating activities totaled US\$ 377.34 thousand. These numbers decreased compare to 2016, which reached US\$ 17.11 million. The decrease in net cash was partly caused by the decreased in cash for the operation, the cash received from customers, cash paid to suppliers, employees and other parties.*

### Cash Flow from Investing Activities

*In 2017, net cash derived from investing activities recorded a balance of US\$ 1.1 million. This is due to the increase of proceed from a balance of fixed assets dispossal.*

### Cash Flow from Financing Activities

*In 2017, net cash provided by financing activities totaled defisit US\$ 3.32 million, compared to 2016, which reached US\$ 19.84 million. This was especially caused by the payment of convertible loan amounted to US\$ 3.3 million in 2017.*

## ANALYSIS OF DEBT PAYING ABILITY AND LEVEL OF COLLECTIBLES

*To measure the Company's ability to pay the debt, a number of ratios are used, including debt to capital ratio, which is calculated by dividing the net liability to total capital. In 2017, the debt to capital ratio stood at a negative 2.4 times. This ratio decreased compared to 2016 which stood at negative 3.1 times. This represents an improvement of the Company's capital management.*

*While the current ratio is a ratio that indicates the Company's ability to meet short-term obligations at maturity. The current ratio of the Company in 2017 amounted 0.18 times compared to 2016 which amount 0.3 times.*

*The collectibility of receivables is calculated from the time required by the Company to collect its receivables. Most of the Company's debts are under the age of 30 days. In 2017, the total allowance for impairment of receivables of the Company amounted to US\$ 641 thousand. The Company believes that the allowance for impairment of receivables is adequate to cover possible losses arising from doubtful receivables.*

## **STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTUR MODAL**

Tujuan utama dari pengelolaan modal Perusahaan adalah memastikan bahwa Perseroan mempertahankan peringkat kredit yang baik dan rasio modal yang sehat untuk mendukung bisnis dan memaksimalkan nilai pemegang saham. Rasio pengungkit (*gearing ratio*) pada tahun 2017 mencapai 2,4 kali dibandingkan tahun 2016 yang mencapai 3,1 kali.

Hal ini menunjukkan Perseroan berupaya untuk terus memperbaiki struktur permodalannya. Kebijakan Perseroan terkait dengan komposisi struktur modal telah mempertimbangkan tingkat risiko bisnis pada tahun berjalan serta proyeksi pada masa mendatang.

## **PERBANDINGAN ANTARA TARGET DAN REALISASI**

Dalam penyusunan rencana kerja tahun 2017, Perseroan menargetkan untuk mengurangi beban kerugian dengan melakukan efisiensi di tengah masih belum stabilnya permintaan pasar. Penjualan bersih Perseroan pada tahun 2017 mengalami penurunan. Jumlah rugi bersih Perseroan menurun dibandingkan tahun sebelumnya.

## **INFORMASI DAN FAKTA MATERIAL YANG TERJADI SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN**

Tidak ada informasi dan fakta material yang terjadi setelah tanggal pelaporan.

## **PROSPEK USAHA**

Prospek industri tekstil dan produk tekstil (TPT) semakin baik pada masa mendatang karena ditopang oleh permintaan pasar yang besar di dalam negeri dan konsumsi TPT dunia terus meningkat.

Pemerintah akan melakukan pengendalian terhadap impor kain, benang dan garmen. Pengendalian impor tersebut bisa membangkitkan industri TPT seperti kain dan benang yang selama ini terdistorsi oleh produk-produk impor.

## **CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE**

*The main objective of the Company's capital management is to ensure that the Company maintain a good credit rating and healthy capital ratios to support the business and maximize shareholders value. Gearing ratio in 2017 reached 2.4 times, which has decreased compared to 2016 at 3.1 times.*

*This shows the Company strives to continuously improve its capital structure. Company policies related to the composition of the capital structure has taken into consideration the level of business risk in the current year and future projections.*

## **COMPARISON BETWEEN TARGET AND REALIZATION**

*In preparing the 2017 work plan, the Company is targeting to reduce the burden of losses with efficiency, in the midst of continuous instability of market demand. The Company's net sales in 2017 was decreasing. The amount of the net loss of the Company decreasing compared to the previous year.*

## **MATERIAL FACT AND INFORMATION THAT OCCURS AFTER THE DATE OF ACCOUNTING REPORT**

*There is no material fact and information that occurs after the date of accounting report.*

## **BUSINESS PROSPECT**

*Prospect of Textile and Products of Textile (TPT) industry would improve in the future, supported by a huge demand from domestic market and the increasing consumption of TPT from the world.*

*Government would impose restriction on imports of fabrics, threads, as well as garments. This import restriction could help the recovery of TPT industries such as fabrics and threads which to date has been distorted by imported products.*



Untuk tahun ini, Perseroan mengharapkan adanya peningkatan dari volume produksi benang dan kain dibandingkan tahun 2017. Dengan terus melakukan efisiensi dalam segala bidang termasuk biaya operasional, Perseroan tetap berusaha untuk tetap tumbuh dan berusaha mencapai target volume produksi dan penjualan.

### **ASPEK PEMASARAN**

Mengingat kendala-kendala yang dihadapi dan menyelaraskan dengan Strategi Bisnis Perseroan dan kondisi industri tekstil di dunia pada umumnya, Pemasaran lebih fokus pada pasar-pasar yang dapat memberikan kontribusi yang lebih baik. Pasar domestik dan pasar ekspor mendapatkan perhatian sama mengingat kedua pasar tersebut memberikan kontribusi yang sama besar. Perseroan tetap aktif dalam mencari dan mengembangkan pasar baru.

### **KEBIJAKAN DIVIDEN**

Oleh karena selama 2017 secara operasional Perseroan masih mengalami kerugian, termasuk akumulasi kerugian tahun-tahun sebelumnya, maka sesuai dengan Undang-Undang Perseroan Terbatas tidak ada dividen yang dapat dibagikan. Oleh karena itu Manajemen mengusulkan kepada Rapat Umum Pemegang Saham untuk tidak membagikan Dividen.

*For this year, the Company expects an increase of yarn and fabric production volume of as compared to 2017. By continuing to improve efficiency in all areas including operational costs, the Company will keep growing and try to reach the target volume of production and sales.*

### **MARKETING ASPECT**

*Given the constraints faced and to align with the Company's business strategy and the condition of the textile industry in the world in general, marketing is more focused on markets that can contribute better. Both domestic market and export market will receive the same attention given both markets provide equal contribution. The Company remains active in finding and developing new markets.*

### **DIVIDEND POLICY**

*Since the Company's operations in 2017 were still experiencing losses, including accumulated losses from previous years, then in accordance with the Limited Liability Company Act no dividend would be distributed. Therefore, the Management proposed to the General Meeting of Shareholders not to distribute Dividend.*





# PENCAPAIAN PRODUKSI 2017

## PRODUCTION ACHIEVEMENT IN 2017

### PRODUKSI / PRODUCTION

No.	Produk / Product	2017	2016	2015
1.	<b>Benang Tenun</b> / Yarn (ton)	<b>1,422</b>	<b>8,687</b>	<b>8,882</b>
2.	<b>Benang Warna</b> / Color Yarn (ton)	<b>549</b>	<b>759</b>	<b>373</b>
3.	<b>Kain Greige</b> / Greige (000 yard)	<b>4,630</b>	<b>6,041</b>	<b>4,322</b>
4.	<b>Kain Jadi</b> / Finished Fabric (000 yard)	<b>22,077</b>	<b>21,525</b>	<b>15,154</b>
5.	<b>Kain Epic</b> / Epic Fabric (000 yard)			
6.	<b>Knitting</b> / Knitting (ton)	<b>439</b>	<b>368</b>	<b>167</b>
7.	<b>Cotton Web</b> / Cotton Web (ton)	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>420</b>

# PENCAPAIAN PENJUALAN 2017

## SALES ACHIEVEMENT IN 2017

### VOLUME PENJUALAN / SALES VOLUME

No.	Produk / Product	2017	2016	2015
1.	<b>Benang Tenun / Yarn (ton)</b>	<b>2,107</b>	<b>8,789</b>	<b>9,042</b>
2.	<b>Benang Warna / Color Yarn (ton)</b>	<b>9</b>	<b>44</b>	<b>73</b>
3.	<b>Kain Greige / Greige (000 yard)</b>	<b>18</b>	<b>2</b>	<b>166</b>
4.	<b>Kain Jadi / Finished Fabric (000 yard)</b>	<b>20,563</b>	<b>16,843</b>	<b>12,652</b>
5.	<b>Kain Epic / Epic Fabric (000 yard)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
6.	<b>Knitting / Knitting (ton)</b>	<b>419</b>	<b>342</b>	<b>160</b>
7.	<b>Garment / Garment (pcs)</b>	<b>119,769</b>	<b>72,658</b>	<b>13,313</b>

### NILAI PENJUALAN / SALES AMOUNT

No.	Produk / Product	2017 (USD)	2016 (USD)	2015 (USD)
1.	<b>Benang Tenun / Yarn (ton)</b>	<b>6,435,446</b>	<b>23,016,936</b>	<b>24,618,973</b>
2.	<b>Benang Warna / Color Yarn (ton)</b>	<b>68,587</b>	<b>260,226</b>	<b>413,588</b>
3.	<b>Kain Greige / Greige (000 yard)</b>	<b>21,157</b>	<b>4,106</b>	<b>157,467</b>
4.	<b>Kain Jadi / Finished Fabric (000 yard)</b>	<b>22,387,117</b>	<b>22,442,129</b>	<b>17,817,773</b>
5.	<b>Kain Epic / Epic Fabric (000 yard)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
6.	<b>Knitting / Knitting (ton)</b>	<b>539,027</b>	<b>410,772</b>	<b>225,488</b>
7.	<b>Garment / Garment (pcs)</b>	<b>970,644</b>	<b>493,772</b>	<b>87,399</b>
8.	<b>Lain-lain / Others (Makloon &amp; Cotton Web)</b>	<b>2,896,982</b>	<b>2,041,891</b>	<b>2,079,572</b>
<b>TOTAL PENJUALAN / Total Sales</b>		<b>33,318,959</b>	<b>48,669,832</b>	<b>45,400,260</b>

# TATA KELOLA PERUSAHAAN

## GOOD CORPORATE GOVERNANCE

Sejak pertama berdiri, PT Argo Pantes Tbk senantiasa menjunjung tinggi prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan (Good Corporate Governance/GCG) yang baik secara konsisten. Perseroan berpendapat bahwa implementasi GCG merupakan kewajiban untuk menjaga transparansi dan akuntabilitas kepada publik. Oleh karena itu, Perseroan memastikan kerangka kerja setiap organ-organ perusahaan dijalankan secara terpadu dan berdasarkan pada *best practices*.

Prinsip tata kelola yang dilakukan Perseroan mengacu kepada sistem tata kelola yang baik, yang mencakup transparansi (transparency), akuntabilitas (accountability), tanggung jawab (responsibility), independensi (independency), serta kewajaran (fairness).

Perseroan telah memiliki organ-organ dengan masing-masing fungsi dan peran, tugas dan tanggung jawabnya, yang mampu bekerja selaras dengan Visi dan Misi Perusahaan. Perseroan juga memastikan bahwa naungan Dewan Komisaris, maupun yang berada di bawah Direksi, telah dilaksanakan dengan seksama dan telah mempertimbangkan pula faktor risiko yang ada.

### RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

RUPS merupakan organ tertinggi dalam Perseroan dan menjadi sarana bagi para pemegang saham untuk pengambilan keputusan penting yang harus diputuskan oleh pemegang saham. RUPS Tahunan diselenggarakan satu kali dalam satu tahun sementara RUPS Luar Biasa dapat dilakukan sewaktu berdasarkan permintaan Direksi, Dewan Komisaris ataupun salah satu pemegang saham sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

Selama tahun 2017 ini, Perseroan telah melakukan RUPS Tahunan (RUPST). Berikut adalah hasil keputusan dari RUPS yang dilakukan tahun 2017:

RUPST diselenggarakan pada tanggal 12 Juli 2017 bertempat di Ruang Training Perseroan, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang. RUPST ini dihadiri oleh 293.909.533 saham (87.59%) dari seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan, yaitu sebanyak 335.557.450 saham.

*Since it was first established, PT Argo Pantes Tbk always upholds the principles of Good Corporate Governance (GCG) consistently. The Company believes that the implementation of GCG is an obligation to maintain transparency and accountability to the public. Therefore, the Company ensures the framework of each organ is run in an integrated manner and based on best practices.*

*Corporate Governance principles performed by the Company refers to the system of good governance, which include transparency, accountability, responsibility, independency, as well as fairness.*

*The Company has organs with their respective functions and roles, duties and responsibilities, which are able to work in harmony in accordance with the Company's Vision and Mission. The Company also ensures that the division of responsibilities among the management, both of which are under the auspices of the Board of Commissioners, as well as under the Board of Directors, have been carried out carefully and have also considered the risk factors that exist.*

### GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS (GMS)

*GMS is the highest organ of the Company and means for shareholders to take important decision that should be decided by the shareholders. Annual General Meeting is held once a year while the Extraordinary General Meeting could be done at the request of the Board of Directors, Board of Commissioners or one of the shareholders in accordance with the legislation in force.*

*During 2017, the Company has conducted the Annual General Meeting (AGM). Here are the results of the AGM decision made in 2017:*

*The AGM was held on July 12, 2017 of the Company's Training Room Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang. The AGM was attended by 293.909.533 shares or 87.59% of the all share issues and fully paid shares in the Company, as many as 335,557,450 shares.*



Keputusan yang dicapai dalam RUPST tersebut adalah:

1. Menerima baik dan menyetujui Laporan Tahunan Perseroan dan mengesahkan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Anwar & Rekan.
2. Memberikan pelunasan dan pembebasan tanggung jawab sepenuhnya (*acquit et de charge*) kepada segenap anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan atas semua tindakan pengurusan yang dilakukan oleh Direksi Perseroan dan pengawasan yang dilakukan oleh Dewan Komisaris Perseroan yang telah dijalankan dalam tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016, sepanjang tindakan tersebut tercermin dalam buku-buku Perseroan.
3. Memberikan wewenang dan kuasa kepada Dewan Komisaris Perseroan untuk menunjuk Akuntan Publik Independen yang akan melakukan audit atas atas buku-buku Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2017 dan memberikan wewenang kepada Direksi Perseroan untuk menetapkan jumlah imbalan dan persyaratan lainnya dalam penunjukan Akuntan Publik Independen tersebut.
4. Mengangkat kembali Bapak Deepak Anand sebagai Direktur Utama, Bapak Surjanto Purnadi sebagai Direktur, Bapak Hong Jung Kwang sebagai Direktur, dan Bapak Lim Handy Wiedardi sebagai Direktur, masing-masing terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang ketiga yang akan dilaksanakan pada tahun 2020.
5. Mengangkat kembali Bapak Drs. Sidik Murdiono sebagai Komisaris Utama, Bapak The Nicholas sebagai Wakil Komisaris Utama, Bapak Karman Widjaja sebagai Komisaris, Bapak Toni Hartono sebagai Komisaris Independen dan Bapak Ir. Doddy Soepardi HAR (Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid) sebagai Komisaris Independen masing-masing terhitung sejak ditutupnya Rapat ini sampai dengan ditutupnya Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan yang ketiga yang akan dilaksanakan pada tahun 2020.

*Decisions made in the AGM were:*

1. *Receive well and give approval to the Company's Annual Report as well as authorising Company's Financial Report for accounting year ending in 31 December 2016 which has been auditted by Kantor Akuntan Publik Anwar & Rekan (Public Accounting Office).*
2. *Grant acquit et de charge to Board of Directors and Board of Commissioners of the Company for all the managing acts conducted by Company's Directors and the supervisions conducted by Company's Commissioners which has been organised in accounting year ending in 31 December 2016, so long as these acts reflected in the Company's reports.*
3. *Grant authority and power to Company's Commissioners to appoint Independent Public Accountant which will conduct audit of the Company's report for accounting year ending in 31 December 2017 and grant authority to Company's Directors to determine the amount of honorarium and other requirements for appointing this Independent Public Accountant.*
4. *Reassign Mr Deepak Anand as President Director, Mr Surjanto Purnadi as Director, Mr Hong Jung Kwang as Director, and Mr Lim Handy Wiedardi as Director, effective after this meeting ends until the closing of the Third General Stakeholders' Meeting scheduled in 2020.*
5. *Reassign Mr Drs Sidik Murdiono as President Commissioner, Mr The Nicholas as Vice President Commissioner, Mr Karman Widjaja as Commissioner, Mr Toni Hartono as Independent Commissioner and Mr Ir Doddy Soepardi HAR (Ir Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid) as Independent Commissioner effective after this meeting ends until the closing of the Third General Stakeholders' Meeting scheduled in 2020.*

Sehubungan dengan keputusan-keputusan tersebut, maka susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut :

**DEWAN DIREKSI:**

Direktur Utama : Deepak Anand  
Direktur : Surjanto Purnadi  
Direktur : Hong Jung Kwang  
Direktur : Lim Handy Wiedardi  
Direktur Independen : Yohanes Susanto

**DEWAN KOMISARIS:**

Komisaris Utama : Drs. Sidik Murdiono  
Wakil Komisaris Utama : The Nicholas  
Komisaris : Karman Widjaja  
Komisaris Independen : Toni Hartono  
Komisaris Independen : Ir. Doddy Soepardi HAR  
(Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid)

6. Menetapkan remunerasi untuk Dewan Komisaris dengan total seluruhnya sejumlah Rp. 75.000.000,- (tujuh puluh lima juta Rupiah) bruto per bulan dan memberi kuasa kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan pembagiannya diantara para anggota Dewan Komisaris.

7. Menyetujui melimpahkan kuasa dan wewenang kepada Dewan Komisaris untuk menetapkan remunerasi bagi anggota Direksi.

**RUPS Luar Biasa (RUPSLB)**

Pada tahun 2017 ini Perseroan tidak melakukan RUPS Luar Biasa.

*In connection with the decision, the composition of the Board of Directors and the Board of Commissioners is as follows:*

**BOARD OF DIRECTORS:**

*Board of Director : Deepak Anand  
Director : Surjanto Purnadi  
Director : Hong Jung Kwang  
Director : Lim Handy Wiedardi  
Independent Director : Yohanes Susanto*

**BOARD OF COMMISSIONERS:**

*Board of Commisioner : Drs. Sidik Murdiono  
Deputy Chief Commisioner: The Nicholas  
Commisioner : Karman Widjaja  
Commisioner : Toni Hartono  
Independet Commisioner : Ir. Doddy Soepardi HAR  
(Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid)*

*6. Establish the remuneration for Board of Commissioners with the total amount of Rp. 75.000.000,- (seventy five million Rupiah) gross per month and grant authority to the Board of Commissioners to determine distribution amongst Board of Commissioners members.*

*7. Approve to grant power and authority to the Board of Commisioners to establish remuneration for Board of Directors.*

**Extraordinary General Meeting of Shareholders (EGM)**

*In 2017, the Company did not hold Extraordinary General Stakeholders Meeting.*



## DEWAN KOMISARIS

Dewan Komisaris merupakan organ Perseroan yang bertugas dan bertanggung jawab secara kolektif untuk melakukan pengawasan dan memberikan saran serta masukan kepada Direksi Perseroan guna memastikan bahwa Perseroan melaksanakan prinsip-prinsip tata kelola yang baik pada seluruh jenjang organisasi.

Dewan Komisaris secara terus menerus memantau efektivitas kebijakan Perusahaan, kinerja dan proses pengambilan keputusan oleh Direksi, termasuk pelaksanaan strategi untuk memenuhi harapan para pemegang saham dan pemangku kepentingan lainnya.

## BOARD OF COMMISSIONERS

*Board of Commissioners are the organ in charge of the Company and are collectively responsible for overseeing and providing advice and input to the Board of Directors to ensure that the Company implements the principles of good corporate governance at all organization levels.*

*Board of Commissioners continuously monitor the effectiveness of the Company's policies, performance and decision-making process by the Board of Directors, including the implementation of strategiest to meet the expectations of shareholders and other stakeholders.*

Nama Name	Jabatan Position	Tanggal Pengangkatan Date of Appointment
Sidik Murdiono	<b>Komisaris Utama</b> /Board of Commissioner	<b>Juni 2000</b> /June 2000
The Nicholas	<b>Wakil Komisaris Utama</b> /Deputy Chief Commissioner	<b>Juni 2011</b> /June 2011
Karman Widjaja	<b>Komisaris</b> /Commissioner	<b>Juni 1990</b> /June 1990
Toni Hartono	<b>Komisaris Independen</b> /Independent Commissioner	<b>Agustus 2003</b> /August 2003
Doddy Soepardi Haroen Al-Rasjid	<b>Komisaris Independen</b> /Independent Commissioner	<b>Juli 2005</b> /July 2005

### Tugas dan Wewenang Dewan Komisaris

Dewan Komisaris memiliki hak dan wewenang untuk melakukan pengawasan terhadap kebijakan manajemen Perseroan yang dilaksanakan oleh Direksi meliputi rencana pengembangan, rencana bisnis dan anggaran tahunan, pelaksanaan dan kepatuhan pada ketentuan Anggaran Dasar, serta keputusan RUPS dan peraturan perundang-undangan yang berlaku. Dalam kaitan dengan pelaksanaan praktik.

GCG di lingkungan Perseroan, tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris Perseroan adalah melakukan pengawasan atas kebijakan Direksi dalam menjalankan Perseroan; meminta dan memperoleh penjelasan dari Direksi atas segala hal yang terkait dengan Perseroan; berhak memperoleh akses atas informasi Perseroan; dalam kondisi tertentu wajib menyelenggarakan RUPS Tahunan dan RUPS lainnya, membentuk Komite Audit dan Komite lainnya sesuai dengan kebutuhan Perseroan; serta memantau efektivitas praktik GCG Perseroan. Dewan Komisaris melakukan tugas pengawasannya melalui pedoman kerja Dewan Komisaris yang sudah ditetapkan.

### Duties and Authority of the Board of Commissioners

*Board of Commissioners have the right and authority to supervise the Company's management policy implemented by the Board of Directors including development plan, business plan and annual budget, the implementation of and compliance with the provisions of the AGM and the legislation in force.*

*In connection with the implementation of corporate governance practices in the Company, the duties and responsibilities of the Board of Commissioners is to supervise the Board of Directors in managing the Company; ask for and obtain an explanation from the Board of Directors on all matters relating to the Company; entitled to access the information of the Company; under certain circumstances shall hold the Annual General Meeting and other GMS, establish an Audit Committee and any other committee in accordances with the needs of the Company; and to monitor the effectiveness of corporate governance practices of the Company. Board of Commissioners perform oversight duties through Board of Commissioners work guidelines that have been defined.*



## **Pengangkatan dan Pemberhentian Dewan Komisaris**

Anggota Dewan Komisaris, komposisi dan jumlahnya diangkat serta ditetapkan oleh RUPS dengan memperhatikan visi, misi dan rencana strategis Perusahaan untuk memungkinkan pengambilan keputusan yang efektif, tepat, cepat serta dapat bertindak independen. Anggaran Dasar Perusahaan mengatur tentang tata cara pencalonan, pengangkatan, penggantian dan pemberhentian Dewan Komisaris.

### **Komposisi Dewan Komisaris**

Pada tahun 2017, Dewan Komisaris berjumlah 5 (lima) orang dengan tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

### **Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris 2017**

Selama tahun 2017, Dewan Komisaris telah melaksanakan berbagai kebijakan dan keputusan sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya. Sepanjang 2017, Dewan Komisaris melakukan tugas dan tanggung jawab antara lain melakukan pengawasan terhadap kinerja Perseroan, memberi saran dan masukan kepada Direksi terhadap rencana kerja Perseroan serta membuat dan menyampaikan laporan pertanggung jawaban pengawasan dan pengelolaan Perseroan.

### **Frekuensi Rapat dan Kehadiran Dewan Komisaris**

Selama 2017, Dewan Komisaris mengadakan rapat internal sebanyak 6 kali. Sedangkan rapat gabungan Dewan Komisaris dengan Direksi sebanyak 4 kali.

### **Rekomendasi Dewan Komisaris 2017**

Pada tahun 2017, beberapa rekomendasi yang disampaikan Dewan Komisaris kepada Direksi adalah memberikan masukan untuk meningkatkan efisiensi untuk mengantisipasi kelesuan industri tekstil nasional sehingga Perseroan dapat terus berkembang. Selain itu, Dewan Komisaris juga menyusun dan membentuk komite-komite Dewan Komisaris, seperti Komite Audit dan komite lainnya untuk membantu pengawasan.

## **Appointment and Dismissal of the Board of Commissioners**

*Members of the Board of Directors, the composition and the numbers raised and confirmed by the GMS with regard to vision, mission and strategic plan of the Company to enable decision making process that is effective, precise, fast and to act independently. The Articles of Association regulates the procedure for the nomination, appointment, replacement and dismissal of members of the Board of Commissioners.*

### **Composition of the Board of Commissioners**

*In 2017, the BOC consist of 5 (five) people with roles and responsibilities as follows:*

### **Duties and Responsibilities of the Board of Commissioners in 2017**

*In 2017, the Board of Commissioners has implemented various policies and decisions in accordance with their duties and responsibilities. Throughout 2017, the Board of Commissioners has performed their duties and responsibilities including monitoring the Company's performance, giving advice and feedback to the Board of Directors on the Company work plan and create and submit accountability reports of supervision and management of the Company.*

### **Frequency of Meetings and Attendance of Board of Commissioners**

*In 2017, the Board of Commisioners has held 6 internal meeting. While joint meetings with the Board of Director of BOC as many as 4 times.*

### **Board of Commissioners Recommendations 2017**

*In 2017, some of the recommendations made by the Board of Commissioners to the Board of Directors were to provide input to improve the efficiency in anticipation of the sluggish national textile industry so the Company can continue to grow. In addition, the Board of Commissioners also developed and established committees of the Board of Commissioners, such as the Audit Committee and other committees to assist with the supervision.*

## DEWAN DIREKSI

Direksi merupakan organ Perseroan yang bertugas dan bertanggung jawab secara kolegal dalam mengelola Perseroan. Tugas utama Direksi adalah bertindak dan mewakili untuk dan atas nama Perseroan. Direksi juga bertanggung jawab melaksanakan tugasnya mencapai visi, dan misi dengan memastikan aktivitas kinerja Perseroan dilakukan secara optimal. Anggota Direksi diangkat dan diberhentikan dalam keputusan RUPS setelah melalui proses pencalonan sesuai dengan perundang-undangan yang berlaku. Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, masa jabatan Direksi Perseroan adalah lima tahun dan dapat diangkat kembali.

## BOARD OF DIRECTORS

*Board of Directors of the Company is the organ in charge of and responsible collegially for managing the Company. The main task of the Board of Directors is to act and represent for and on behalf of the Company. The Board of Directors is also responsible for carrying out their duties to achieve the vision and mission to ensure the Company's performance activities are done optimally. Members of the Board of Directors are appointed and dismissed after going through the nomination process during the AGM in accordance with the Articles of Association and the legislation in force. In accordance with the Articles of Association, the term of office of Board of Directors is five years and may be reappointed.*

Nama Name	Jabatan Position	Tanggal Pengangkatan Date of Appointment
Deepak Anand	<b>Direktur Utama/Board of Director</b>	<b>27 Juni 2014/June 27, 2014</b>
Surjanto Purnadi	<b>Direktur/ Director</b>	<b>27 Juni 2014/June 27, 2014</b>
Hong Jung Kwang	<b>Direktur/ Director</b>	<b>27 Juni 2014/June 27, 2014</b>
Lim Handy Wiedardi	<b>Direktur/ Director</b>	<b>27 Juni 2014/June 27, 2014</b>
Yohanes Susanto	<b>Direktur Independen/ Independent Director</b>	<b>03 Juli 2015/July 03, 2015</b>

### Tugas dan Wewenang Dewan Direksi

Direksi bertugas menjalankan segala tindakan yang berkaitan dengan pengurusan Perseroan untuk kepentingan Perseroan dan sesuai dengan maksud dan tujuan Perseroan. Adapun tugas dan wewenangnya adalah menetapkan kebijaksanaan dalam memimpin dan mengurus Perseroan, menyusun pertanggung jawaban pengelolaan Perseroan, mengendalikan Sumber Daya yang dimiliki Perseroan secara efektif dan efisien, menyiapkan rencana kerja dan pengembangan Perseroan, menyelenggarakan RUPS Tahunan dan RUPS lainnya, dapat membentuk komite dan melakukan evaluasi terhadap kinerja komite tersebut, serta memastikan penerapan GCG secara konsisten.

Direksi menjalankan tugas pengolahan Perseroan dengan berpegang pada Pedoman Direksi yang memuat petunjuk tata kerja Direksi serta menjelaskan tahapan aktivitas secara terstruktur, sistematis, mudah dipahami, dan dapat dijalankan dengan konsisten.

### Frekuensi Rapat Dewan Direksi

Selama tahun 2017 Dewan Direksi mengadakan rapat internal sebanyak 6 kali.

### Duties and Authority of the Board of Directors

*Directors are in charge of running all actions relating to the management of the Company and in accordance with the aims and objectives of the Company. The duties and responsibilities are setting the policies to lead and manage the Company, drafting the management responsibilities of the Company, control of resources owned by the Company effectively and efficiently, preparing action plans and development of the Company holding the Annual General Meeting and other GMS, may establish committees and evaluate the performance of these committees, as well as ensuring the implementation of GCG consistently.*

*The Board of Directors perform their management duties by adhering to the Directors Guidelines that include instructions and working procedures of each phase of activity in a structured, systematic, easy to understand, and can be run consistently.*

### Frequency of Meetings of Board of Directors

*In 2017, the Board of Directors held an internal meeting 6 times.*



## **Komposisi Dewan Direksi**

Hingga 31 Desember 2017, anggota Dewan Direksi berjumlah 5 (lima) orang dengan tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

Tugas dan Tanggung Jawab Direksi

### **Direktur Utama: Deepak Anand**

1. Berkoordinasi dengan Dewan Direksi dalam membagi tugas dan menjalankan Perusahaan.
2. Mengawasi Direktur Perusahaan dan memberi masukan guna mencapai target yang telah ditetapkan bersama.
3. Memimpin Operasi Perusahaan Departemen Marketing.
4. Berkoordinasi dengan Direktur lainnya dan menetapkan visi, misi, dan target Perusahaan jangka menengah maupun jangka panjang.
5. Melaporkan kinerja Perusahaan kepada Dewan Komisaris Perusahaan.

### **Direktur: Surjanto Purnadi**

1. Mengelola Keuangan Perusahaan dan menyusun rencana pemasukan dan pengeluaran Perusahaan sampai dengan 1 (satu) tahun kedepan.
2. Memonitor bagian akuntansi agar pembukuan mencerminkan keadaan Perusahaan yang sebenarnya dan memonitor pembuatan laporan akunting.
3. Mengawasi Laporan Pajak.

### **Direktur: Hong Jung Kwang**

1. Membuat rencana strategi perusahaan dalam menghadapi perubahan iklim usaha dan jenis produk tekstil dimasa mendatang.
2. Memimpin R&D Departemen dalam menemukan produk baru tekstil yang mempunyai profit margin yang baik.

### **Direktur: Lim Handy Wiedardi**

1. Mengelola dan mengembangkan Sumber Daya Manusia agar terpenuhi kuantitas dan kualitas Sumber Daya Manusia.
2. Mengelola, memelihara dan mengembangkan hubungan yang harmonis dengan pihak/lembaga terkait baik internal (semua departemen dalam perusahaan maupun eksternal (antara lain: Disnaker, BPJS, dan lembaga pemerintahan maupun swasta lainnya) agar pengelolaan dan pengembangan Sumber Daya Manusia dapat berjalan dengan lancar.

### **Direktur Independen: Yohanes Susanto**

1. Mengelola perusahaan agar selalu sesuai dengan peraturan OJK, pasar modal dan peraturan perundang-undangan lainnya yang berlaku.

## **Composition of the Board of Directors**

As at December 31, 2017, members of the Board of Directors consist of 5 (five) people of the following composition:

Duties and Responsibilities of the Board of Directors

### **President Director: Deepak Anand**

1. Coordinate with the Board of Directors in dividing tasks and run the Company.
2. Supervise and advise the Director of the Company in order to achieve the targets it has set.
3. Lead Corporate Operations Department of Marketing.
4. Coordinate with other Directors and define the vision, mission, and the Company targets medium and long term.
5. Report performance of the Company to the Board of Commissioners.

### **Director: Surjanto Purnadi**

1. Manage Corporate Finance and plan income and expenditure of the Company up to 1 (one) year ahead.
2. Monitor the accounting department so that books reflect actual circumstances of the Company and monitoring the accounting report generation.
3. Overseas Tax Report.

### **Director: Hong Jung Kwang**

1. Make a plan the company's strategy in the face of changing business climate and the type of textile products in the future.
2. Lead R&D Department in finding new textile products that have a good profit margin.

### **Director: Lim Handy Wiedardi**

1. Managing and developing human resources for the fulfillment of the quantity and quality of human resources.
2. Manage, maintain and develop a harmonious relationship with the parties / institutions both internal (all departments within the company) and externally (among others: Manpower, BPJS and other private institutions) that the management and development of human resources to run smoothly.

### **Independent Director: Yohanes Susanto**

1. Managing the Company to always comply with FSA regulations, capital market and other laws and regulations.



## Frekuensi Rapat dan Kehadiran Direksi *Frequency of Meetings and Attendance of Directors*

Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Number of Meetings	Kehadiran (%) Presence (%)
Sidik Murdiono	<b>Komisaris Utama</b> /Board of Commissioner	6	100
The Nicholas	<b>Wakil Komisaris Utama</b> /Deputy Chief Commissioner	6	100
Karman Widjaja	<b>Komisaris</b> /Commissioner	6	100
Toni Hartono	<b>Komisaris Independen</b> /Independent Commissioner	6	100
Doddy Soepardi Haroen Al-Rasjid	<b>Komisaris Independen</b> / Independent Commissioner	6	100
Deepak Anand	<b>Direktur Utama</b> /Board of Director	6	100
Surjanto Purnadi	<b>Direktur</b> /Director	5	84
Hong Jung Kwang	<b>Direktur</b> /Director	6	100
Lim Handy Wiedardi	<b>Direktur</b> /Director	6	100
Yohanes Susanto	<b>Direktur Independen</b> /Independent Director	6	100

## KOMITE AUDIT

### Laporan Singkat Pelaksanaan Komite Audit Tahun 2017

Sebagaimana dipersyaratkan dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance), Komite Audit telah mengkaji dan menelaah laporan kegiatan operasional PT Argo Pantes Tbk. tahun 2017. Penelaahan atas kegiatan operasional perusahaan, penerapan prosedur analitik dan meminta keterangan dan penjelasan kepada pihak terkait yang bertanggung jawab atas masalah operasional, akuntansi dan keuangan.

Pada laporan keuangan tahun 2017 penjualan neto sebesar -32% dari tahun sebelumnya. Beban pokok penjualan naik sebesar 17%. Rugi Usaha menurun sebesar 110% dari tahun sebelumnya, karena dari hasil penjualan asset yang sudah tidak produktif. Rugi Netto periode berjalan menurun sebesar 59% dari tahun sebelumnya.

Secara keseluruhan operasi perusahaan pada tahun 2017 menunjukkan penurunan dibanding tahun sebelumnya, dan diharapkan perusahaan dapat terus meningkatkan penjualan dan juga meningkatkan efisiensi operasional perusahaan.

## AUDIT COMMITTEE

### *Brief Report on the Audit Committee in 2017*

*As required in the implementation of Good Corporate Governance (GCG), the Audit Committee has reviewed and examined the operations report of PT Argo Pantes Tbk in 2017. A review of the Company's operations, the application of analytical procedures and making inquiries of the parties responsible for the operational, accounting and finance issues.*

*Financial report for 2017 shows of -32% in net sales compared to the previous year. Cost of Goods Sold is increase to 17%. Business loss increase by 110% compared to the previous year, because of sales expenses for assets which are no longer deemed productive. Net loss of the current period decreased by 59% compared to the previous year.*

*Company's overall operation in 2017 shows a decrease compared to the previous year, and is expected to continue in improving sales and efficiency of company operational.*

Komite Audit Perseroan beranggotakan 3 orang dengan 1 ketua yakni:

**Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid**  
**Ketua Komite Audit**

Warga Negara Indonesia, kelahiran Indramayu tahun 1937. Sebelumnya adalah pejabat karir di Departemen Perindustrian dengan jabatan terakhir sebagai Direktur Jenderal Industri Aneka yang membawahi Industri Tekstil dan Produk Tekstil. Mempunyai pengalaman yang luas dalam bidang industri dan diminta untuk bergabung dengan Perseroan sejak Juli 2005 sebagai Komisaris Independen dan sebagai Ketua Komite Audit sampai sekarang.

**Faisal SE. Ak.,**  
**Anggota Komite Audit**

Warga Negara Indonesia lahir di Serang pada tahun 1974, dengan gelar Sarjana Ekonomi yang diperoleh dari Universitas Gadjah Mada Jurusan Akutansi. Mempunyai pengalaman kerja pada beberapa perusahaan swasta nasional. Sejak tahun 2003 menjabat sebagai Anggota Komite Audit Perseroan.

**Widi Hermansyah SE. Ak.,**  
**Anggota Komite Audit**

Warga Negara Indonesia lahir di Padang pada tahun 1972, dengan gelar Sarjana Ekonomi pada bidang Akuntansi yang diperoleh dari Universitas Andalas Padang. Mempunyai pengalaman kerja pada beberapa perusahaan swasta nasional dan konsultan. Sejak tahun 2003 menjabat sebagai Anggota Komite Audit Perseroan.

Tugas dan tanggung jawab Komite Audit antara lain:

1. Melakukan penelaahan terhadap kreativitas dan objektivitas laporan keuangan.
2. Melakukan penelaahan terhadap kepatuhan perusahaan pada peraturan terkait dan etika perusahaan.
3. Melakukan penanganan terhadap pelaksanaan manajemen resiko.
4. Memberdayakan fungsi audit internal dan melakukan pengawasan atas pekerjaan audit eksternal.
5. Memastikan independensi auditor eksternal dalam melaksanakan tugasnya.
6. Memberikan masukan secara profesional dan independen yang dapat membantu pengambilan keputusan Dewan Komisaris.

*The Company's Audit Committee consists of 3 members with 1 chairman namely:*

**Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid**  
**Chairman of Audit Committee**

*He is an Indonesian citizen, born in Indramayu in 1937. Previously, he was a career officer in the Ministry of Industry with his last position as Director General of Industrial Arts, which oversees the textile and clothing industry. His extensive experience in the industry was asked to join the Company in July 2005 as an Independent Commissioner and as the Chairman of the Audit Committee until now.*

**Faisal SE. Ak.,**  
**Audit Committee Member**

*Indonesian citizen, born in Serang on 1974, earned a degree in Economics from the University of Gadjah Mada Accounting Department. He experienced working on several private companies nationwide. Since 2003 served as a Member of the Audit Committee.*

**Widi Hermansyah SE. Ak.,**  
**Audit Committee Member**

*Indonesian citizen, born in Padang on 1972, a Bachelor of Economics in Accounting obtained from Andalas University in Padang. He experienced working on several national private companies and consultants. Since 2003 served as a Member of the Audit Committee.*

*Duties and responsibilities of the Audit Committee:*

1. *Conduct a review of the creativity and objectivity of the financial statements.*
2. *Conduct a review of the companies compliance with the relevant regulation and corporate ethics.*
3. *Handling of the implementation of the management.*
4. *Empower the internal audit function and supervise the work of the external audit.*
5. *Ensuring the independence of external auditors in performing their duties.*
6. *Provide feedback and independent professionals that can help the decision making of the Board of Commissioners.*

Berdasarkan hasil tinjauan Komite Audit, berikut tanggapan dan saran yang diberikan:

1. Perusahaan telah berusaha meningkatkan efisiensi perseroan dengan cara mengurangi jumlah karyawan dengan jumlah yang signifikan.
2. Perusahaan telah berupaya meningkatkan penghasilan, dengan meningkatkan kegiatan garment.
3. Mengoptimalkan penyewaan gudang dan lahan sekitar pabrik.
4. Mengupayakan peningkatan produksi dan efisiensi biaya sehingga keuntungan dapat lebih ditingkatkan.
5. Berusaha meminimalkan kerugian dengan harapan di tahun-tahun berikutnya ada peningkatan laba sehingga dapat memnerikan pembagian dividen.
6. Mengupayakan peningkatan produktivitas dan lebih memperluas pangsa pasar sehingga dapat memberikan manfaat dikemudian hari bagi Perseroan dan Pemegang Saham.

Kami menyimpulkan bahwa dalam kegiatannya PT Argo Pantes Tbk tidak ditemukan hal-hal yang signifikan untuk dilaporkan dalam Laporan Tahunan 2017. Direksi telah berusaha agar perusahaan dapat bekerja sesuai dengan peraturan dan ketentuan yang berlaku dengan rasa tanggung jawab yang besar, sehingga tidak ada permasalahan signifikan yang perlu dilaporkan dalam laporan Tahun 2017 PT Argo Pantes Tbk.

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

### Siboy Sulaeman

Warga Negara Indonesia lahir pada tahun 1968 dan diangkat menjadi Sekretaris Perusahaan berdasarkan Rapat Direksi pada tanggal 2 Juli 2014. Menyelesaikan S1 dari Fakultas Ekonomi Universitas Tarumanagara pada tahun 1990 dan lulus program Master of Business Administration (S2) dari University of New Mexico (USA) pada tahun 1996 yang saat ini juga menjabat sebagai Direktur pada PT Budidharma Jakarta.

*Based on the review conducted by Audit Committee, the following are the suggestion were generated:*

- 1. The Company has attempted to improve company efficiency by reducing the number of employees to a significant number.*
- 2. The Company has attempted to raise income by manufacturing garment and renting warehouse for additional income.*
- 3. Optimise the leasing of warehouse and land around the factory.*
- 4. Attempted for an increase in production and cost-efficiency to generate more profit.*
- 5. Minimize loss with expectation of profit increase in the following years for payment of dividend.*
- 6. Attempted for the increase in productivity and expansion of market share to ensure benefit in the future for the Company and Stakeholders.*

*We finally conclude that the activities of PT Argo Pantes Tbk not found significant matters are reported in the Annual Report 2017. The Board of Directors has been working in accordance with the applicable rules and regulations. No other significant matters that need to be reported in the annual report 2017 PT Argo Pantes Tbk from its business activities. This is due to the company's compliance with the provisions of applicable laws. The Directors also have worked and tried properly in accordance with the rules and responsibilities.*

## CORPORATE SECRETARY

### Siboy Sulaeman

*Indonesian citizen, born in 1968. He was appointed as Corporate Secretary by the Board of Directors Meeting on July 2, 2014. He graduated with a Bachelor degree from the Faculty of Economics Tarumanagara University in 1990 and Master of Business Administration (MBA) from the University of New Mexico (USA) in 1996. Currently, he also serves as Director of PT Budidharma Jakarta.*



## Tugas dan Tanggung Jawab Sekretaris Perusahaan

Tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan merujuk pada Otoritas Jasa Keuangan No.35/POJK.04/2014 tentang Sekretaris Perusahaan Emitmen atau Perusahaan Publik dan Piagam Sekretaris Perusahaan, yaitu:

- a. Mengikuti perkembangan Pasar Modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di
- b. bidang Pasar Modal.
- c. Mengikuti pendidikan dan/atau pelatihan, dalam rangka meningkatkan pengetahuan dan pemahaman untuk membantu pelaksanaan tugas.
- d. Memastikan perseroan untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.
- e. Membantu Direksi dan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan. Sebagai pejabat penghubung atau Liaison Officer antara Perseroan dengan Pemegang Saham Perseroan, Otoritas Jasa Keuangan dan stakeholders.

## Pelaksanaan Tugas Sekretaris Perusahaan 2017

Sepanjang tahun 2017, Sekretaris Perseroan telah melaksanakan berbagai kegiatan terkait dengan tugas dan tanggung jawabnya antara lain penyesuaian perangkat hukum Perseroan untuk disesuaikan dengan Peraturan OJK terbaru, menyelenggarakan RUPS Tahunan, RUPS Luar Biasa dan public expose, bertindak sebagai jembatan antara Perseroan dengan otoritas pasar modal, melaksanakan rapat-rapat Direksi dan Dewan Komisaris, melakukan kegiatan hubungan investor untuk menyampaikan dan menjelaskan kondisi dan pencapaian Perseroan kepada pemegang saham.

## Pelatihan Sekretaris Perusahaan 2017

Selama tahun 2017, Sekretaris Perusahaan telah mengikuti kegiatan-kegiatan pelatihan-pelatihan yang telah diadakan oleh OJK.

## UNIT INTERNAL AUDIT

Perseroan memiliki Unit Audit Internal yang tugasnya membantu Direksi dalam melaksanakan audit internal keuangan dan operasional Perseroan serta menilai pengendalian, pengelolaan, pelaksanaannya dan memberikan saran-saran perbaikan.

Unit Audit Internal berkedudukan di bawah Direksi dan bertanggung jawab langsung kepada Direktur Utama. Saat ini, Audit Internal diketuai oleh Nani Materina, lulusan universitas pelita harapan tahun 2007.

## Duties and Responsibilities of Corporate Secretary

*Duties and responsibilities of the Corporate Secretary refers to the Financial Services Authority No. 35/POJK.04/2014 concerning Corporate Secretary Charter, namely:*

- a. *Following the development of the capital market, especially the regulations in force in the*
- b. *field of capital markets.*
- c. *Following the education and/or training, in order to improve knowledge and understanding*
- d. *to assist the implementation of the task.*
- e. *Ensuring the Company is compliant with the laws and regulations in the capital market.*
- f. *Assisting the Board of Directors and Board of Commissioners in the implementation of*
- g. *corporate governance.*
- h. *As a Liaison Officer between the Company and the Company's stakeholders, the Financial Services Authority and stakeholders.*

## Corporate Secretary Duties Implementation 2017

*Throughout 2017, the Corporate Secretary has carried out various activities related to the duties and responsibilities including the adjustment of legal instruments of the Company based on the latest FSA Regulation, held Annual General Meeting, Extraordinary General Meeting and public expose, acted as a bridge between the Company and capital market authorities, conducted Board of Directors and Board of Commissioners meetings, performed investor relations activities to convey and explain the condition and achievements of the Company to the shareholders.*

## Corporate Secretary Training 2017

*During the 2017, the Corporate Secretary has been following training activities that were held by FSA.*

## INTERNAL AUDIT UNIT

*The Company has an Internal Audit Unit that is tasked to help the Board of Directors in carrying out the internal audit of financial and operational control of the Company and to assess control, management, implementation and provide suggestions for improvement.*

*Internal Audit Unit is positioned under the Board of Directors and is directly responsible to the President Director. Currently, the Internal Audit Unit is chaired by Nani Materina, she was graduated from Universitas Pelita Harapan in 2007.*

## Tugas dan Tanggung Jawab

Unit Audit Internal bertugas menyusun dan melaksanakan Rencana dan Anggaran Aktivitas Audit Internal Tahunan berdasarkan prioritas risiko sesuai dengan tujuan Perseroan antara lain melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di seluruh bidang kegiatan Perseroan; mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan Perseroan; memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkat manajemen.

## Pelaksanaan Tugas 2017

Pada tahun 2017, Unit Audit Internal telah melakukan tugas antara lain melakukan pemeriksaan dan penelaahan terhadap program-program kerja Perseroan selama tahun 2017 dan melakukan pemeriksaan dan penelaahan terhadap kinerja finansial dan operasional Perseroan selama tahun 2017.

## KANTOR AKUNTAN PUBLIK

Kantor Akuntan Publik bertugas untuk melakukan kegiatan audit dengan berpedoman pada standar audit yang ditetapkan. Berdasarkan Keputusan RUPS Tahunan, Perseroan kembali menunjuk Kantor Akuntan Publik (KAP) Anwar & Rekan untuk melaksanakan audit laporan keuangan Perseroan dan entitas Anak Perusahaan pada 2017. Akuntan publik yang ditunjuk tidak memberikan jasa lain selain jasa audit laporan keuangan Perseroan.

## MANAJEMEN RESIKO

### Risiko Ekonomi

Permintaan dan daya beli masyarakat tergantung dengan ekonomi suatu wilayah. Produk Perseroan dipasarkan untuk pasar lokal dan juga pasar ekspor. Apabila ekonomi suatu wilayah lesu atau menurun, akan berdampak pada daya beli masyarakat, sehingga pada gilirannya akan mempengaruhi daya beli terhadap Perseroan. Untuk mengantisipasi hal tersebut, Perseroan senantiasa memantau perkembangan ekonomi negara tujuan ekspor dan juga pasar lokal dan terus mencari pasar-pasar yang masih berkembang.

## Duties and Responsibilities

*Internal Audit Unit is in charge of preparing and implementing the Annual Plan and Budget for Internal Audit Activities based on risk priority in accordance with the Company's objectives, among others, conduct examination and assessment of the efficiency and effectiveness in all areas of activity of the Company; evaluating the implementation of internal control and risk management system in accordance with the Company's policies; providing suggestions for improvements and objective information about the activities examined at all levels of management.*

## Duties Implementation 2017

*In 2017, the Internal Audit Unit has performed their duties, among others, inspection and review of the Company's work program for 2017 and the examination and review of financial and operational performance of the Company during 2017.*

## PUBLIC ACCOUNTING OFFICE

*Public Accounting Office is tasked to conduct an audit based on the auditing standards established. Based on the Annual General Meeting's decision, the Company re-appointed Public Accounting Office (PAO) Anwar & Partners to carry out an audit of financial statements of the Company and its Subsidiaries in 2017. The appointed public accountant does not provide other services, except the Company's financial statements.*

## RISK MANAGEMENT

### Economic Risk

*Demand and purchasing power depends on the economy of a region. The Company's products are marketed both to local market and also export market. If the economy of a region is sluggish or declining, it will have an impact on people's purchasing power, which in turn will affect the purchasing power of the Company's products. To anticipate this, the Company is continuously monitoring the economic development of export destinations and also the local market and continue to look for emerging markets that is still growing.*



### **Risiko Ketergantungan Pada Pembeli**

Saat ini Perseroan memiliki pembeli, khususnya di pasar ekspor. Pembelian tersebut berdasarkan pemesanan sehingga ada risiko sewaktu-waktu kehilangan order untuk produk benang atau kain yang diproduksi Perseroan. Untuk mengantisipasi hal tersebut, Perseroan melakukan kontrak dengan pembeli secara jangka panjang.

### **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. Untuk mengantisipasi faktor risiko ini, 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.

### **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 untuk menimalkan risiko itu, manajemen senantiasa memantau eksposur mata uang dan akan mempertimbangkan untuk melakukan lindung nilai manakala timbul risiko mata uang yang signifikan.

### **Risiko Harga Komoditas dan Bahan Baku**

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 di pasar.

Kebijakan Perseroan 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.

### **Reliance on Buyer Risk**

*The Company currently has a buyer, especially in export markets. The purchase is based on reservations so that there is no risk at any time to lose orders for yarns or fabrics produced by the Company. To anticipate this, the Company has signed a contract with the buyer for the long term.*

### **Credit Risk**

*Credit risk is the risk of having the other party not being able to fulfill obligation on a financial instrument or customer contract, leading to financial losses. The Company's goal is to achieve sustainable growth in revenue by minimizing losses arising from an increase in credit risk exposure. In anticipation of these risk factors, the Company entered into sale only with third parties who have the credibility and trustworthiness. The Company's policy stipulates that all customers that conduct transaction through credit sales will need to go through credit verification process. In addition, receivable balances are continually monitored in order to ensure that the Company's exposed to the risk of bad debts is not significant.*

### **Currency Risk**

*The Company conducts business transaction in multiple currencies and is therefore exposed to currency risk. The Company has no special policy to hedge the foreign currency. However, to minimize that risk, management continually monitor their currency exposure and will consider hedging currency risk that is significant.*

### **Raw Materials Commodity Price Risk**

*The Company faces the risk of commodity prices especially in connection with the purchase of key raw materials such as cotton. Cotton is the main raw material to be processed into yarn and cloth. Prices of raw materials are directly affected by fluctuations in commodity prices and the level of demand and supply in the market.*

*The Company's policy to minimize the risks stemming from fluctuations in cotton prices to keep inventory levels to ensure the continuation of cotton production and make cotton purchase contracts in order to minimize the impact of fluctuations in commodity prices.*



## Evaluasi terhadap Penerapan Sistem Manajemen Risiko

Untuk mengevaluasi penerapan sistem manajemen risiko tersebut, Dewan melakukan peran aktif dalam pengawasan penerapan Manajemen Risiko yang dilakukan oleh Direksi.

### SISTEM PENGENDALIAN INTERNAL

Sistem Pengendalian Internal adalah proses yang integral pada tindakan dan kegiatan yang dilakukan secara terus menerus oleh pimpinan dan seluruh karyawan untuk memberikan keyakinan memadai atas tercapainya tujuan organisasi melalui kegiatan yang efektif dan efisien, keandalan pelaporan keuangan, pengamanan aset Perseroan dan ketaatan terhadap peraturan perundang-undangan. Direksi mengembangkan sistem pengendalian internal Perusahaan agar dapat berfungsi secara efektif untuk mengamankan investasi dan aset Perusahaan yang meliputi kajian terhadap risiko usaha, pembuatan SOP yang dibutuhkan Perseroan dan pemantauan terhadap kualitas sistem pengendalian internal pada setiap struktur perusahaan.

### KODE ETIK DAN BUDAYA PERUSAHAAN

Perseroan telah memiliki kode etik dan budaya yang tercantum dalam Nilai-nilai Luhur Perseroan, yakni Integritas, Satu Hati, Profesional, Selalu Menjadi yang Terbaik, Tekad untuk Berhasil, dan Senantiasa Bersyukur, sehingga tercipta budaya kerja yang sesuai dengan roh dan harapan dari pendiri Perseroan. Nila-nilai luhur juga akan menciptakan modal insani yang berkualitas dalam hal cara berpikir dan bertindak.

Perseroan sudah melakukan sosialisasi kode etik dan Budaya Perusahaan tersebut melalui website Perseroan dan juga dalam pelatihan internal.

### KETERBUKAAN INFORMASI

Perseroan senantiasa melakukan keterbukaan informasi kepada public sebagai bagian dari transparansi dalam pengelolaan perusahaan. Keterbukaan tersebut baik untuk informasi yang bersifat material maupun non material. Selama tahun 2017, Perseroan telah melakukan keterbukaan informasi terkait dengan kegiatan kewajiban pelaporan kepemilikan saham 5%, penyelenggaraan public expose dan pelaporan lainnya sesuai dengan peraturan OJK maupun BEI.

## Evaluation of the Implementation of Risk Management System

To evaluate the implementation of the risk management system, the Council undertakes an active role in monitoring the implementation of risk management conducted by the Board of Directors.

### INTERNAL CONTROL SYSTEM

Internal Control System is a process that is integrated with the actions and activities carried out continuously by the management and all employees to provide reasonable assurance on the achievement of organizational goals that are effective and efficient, the reliability of financial reporting, safeguarding the Company's assets and compliance with laws and regulations. The Board of Directors developed an internal control system in order to function effectively to secure the investments and assets of the Company, including the study of business risks, drafting the required SOP and monitoring the quality of internal control system on each corporate structure.

### CODES OF ETHICS AND CORPORATE

The Company has codes of ethics and culture set forth in the Corporate values, namely Integrity, One Heart, Professional, Always be the Best, Determination to Succeed, and Always Grateful, so as to create a work culture that is in accordance with the spirit and the expectations of the founders of the Company. Noble values will also create quality human capital in thinking and action.

The Company has socialized the code of ethics and Corporate Culture through the Company's website and also in internal training.

### INFORMATION DISCLOSURE

The Company continues to disclose information to the public as part of the transparency in the management. The openness is for information that is material and non-material. In 2017, the Company has a disclosure related to the activity of reporting obligations to the FSA and BEI, such as reporting a 5% shareholding, organizing public expose and other reporting in accordance with FSA regulations and BEI.

## AKSES INFORMASI DAN DATA

Selama tahun 2017, Perseroan aktif mempublikasikan kepada publik informasi dan siaran pers yang berisi berbagai kinerja Perseroan dan entitas Anak Perusahaan seperti perkembangan terbaru bidang usaha, hingga Laporan Tahunan dan Laporan Keuangan. Seluruh publikasi kegiatan perusahaan dapat diakses masyarakat luas melalui website Perseroan [www.argo.co.id](http://www.argo.co.id).

## ACCESS TO INFORMATION AND DATA

*During 2017, the Company actively published information to public and press release containing the performance of the Company and its Subsidiaries such as the recent development of business, current information on the progress of business, as well as the Annual Report and Financial Statements. The entire publication of the Company's activities can be accessed public through the Company's website [www.argo.co.id](http://www.argo.co.id).*

## ASSESMENT TERHADAP PELAKSANAAN GCG

Saat ini Perseroan belum melakukan Assesment terhadap pelaksanaan GCG. Namun pelaksanaan pengawasan pelaksanaan GCG tetap dilakukan oleh Dewan Komisaris untuk memastikan Perseroan telah menjalankan tata kelola dengan baik dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

## ASSESMENT ON THE IMPLEMENTATION OF GCG

*Currently, the Company has not made Assesment of the implementation of GCG. However supervision of GCG implementation is still being done by the Board of Commissioners to ensure that the Company has been running with good governance and in accordance with the legislation in force.*

## RENCANA TATA KELOLA PERUSAHAAN 2017

Pada tahun 2017, Perseroan merencanakan untuk meningkatkan pelaksanaan tata kelola antara lain dengan membentuk komisi-komisi pendukung yang belum ada agar tata kelola perusahaan dapat berjalan lebih baik lagi di masa mendatang. Perseroan juga terus melakukan sosialisasi terkait dengan penerapan tata kelola yang baik kepada seluruh pemangku kepentingan.

## CORPORATE GOVERNANCE PLAN 2017

*In 2017, the Company plans to improve the implementation of corporate governance to establishing supporting committees that did not exist in order to support corporate governance and can run better in the future. The Company also continues to disseminate relevant information for the application of good governance to all stakeholders.*



# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITIES

Perseroan menyadari pentingnya melakukan tanggung jawab sosial perusahaan sebagai upaya menjaga kelangsungan perusahaan di masa mendatang. Program CSR merupakan investasi bagi perusahaan dan bukan lagi dilihat dari sarana biaya melainkan sebagai sarana meraih keuntungan. Program CSR merupakan komitmen perusahaan untuk mendukung terciptanya pembangunan berkelanjutan (sustainable development). Selama tahun 2017, jumlah biaya yang telah dikeluarkan Perseroan untuk kegiatan CSR mencapai 750 juta rupiah.

*The Company realizes the importance of corporate social responsibility as an effort to sustain the Company in the future. CSR is an investment program for the company and is no longer seen as a cost center but rather as a profit center. CSR program is the company's commitment to support the creation of sustainable development. In 2017, the amount of costs incurred for the Company's CSR activities reached IDR 750 million.*

### BIDANG SOSIAL & KEMASYARAKATAN

Perseroan sangat mendukung upaya-upaya pengembangan sosial dan kemasyarakatan. Salah satu kegiatan sosial yang rutin dilaksanakan yaitu, aksi donor darah. Perseroan bekerja sama dengan Palang Merah Indonesia (PMI) untuk mengadakan kegiatan ini. Aksi donor darah ini secara rutin diadakan setiap 3 bulan sekali untuk karyawan. Para peserta aksi donor darah ini sangat antusias untuk ikut dalam aksi donor darah, hal ini dibuktikan dengan jumlah kehadiran para peserta.

### SOCIAL AND COMMUNITY SUPPORT

*The Company strongly supports the efforts of social and community development. One of the routine activities conducted by the Company is blood donating activities. In this activity, the Company cooperates with the Indonesian Red Cross (PMI). This program regularly holds blood donation every three months for employees. The program always receive warm welcome, evidenced by the number of huge participants who never missed to donate blood every three months.*

### LIONS CLUBS JAKARTA MILENIUM MANUNGGAL

Perseroan bekerja sama dengan Lions Clubs International pada tahun 2017 ini dan mendirikan Lions Clubs Jakarta Milenium Manunggal (LCJMM). Lions Clubs sendiri merupakan organisasi kemasyarakatan yang sudah berdiri 100 tahun di Amerika Serikat, di Jakarta Lions Clubs sudah ada sejak 10 tahun terakhir. Misi dari Lions Clubs sendiri memang untuk merangkul para relawan untuk melayani masyarakat dan mendukung perdamaian.

### LIONS CLUBS JAKARTA MILENIUM MANUNGGAL

*The company has a partnership with Lions Clubs International in 2017 and establishes Lions Clubs Jakarta Milenium Manunggal (LCJMM). Lions Clubs itself is a societal organization that has existed for 100 years in The United States of America, whereas in Jakarta, Lions Clubs has existed for the last 10 years. The mission of Lions Clubs is to engage the volunteers to serve the community and promote world peace.*





# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITIES

LCJMM mengadakan berbagai kegiatan pada tahun 2017, salah satunya adalah kegiatan mengunjungi Lembaga Pembinaan Khusus Anak (LPKA) Kelas 1 Tangerang untuk menyelenggarakan pendidikan, pelatihan pembinaan dan peningkatan nutrisi bagi anak berkebutuhan khusus.

*LCJMM holds various programs in 2017, one of which is the program to visit Development Institute for Children with special Needs (LPKA) Grade 1 Tangerang to promote education, tutors training, and nutritional improvement for children with special needs.*

### BIDANG PENDIDIKAN

Perseroan memberikan perhatian yang tinggi pada sektor pendidikan. Salah satunya dengan membuka seluas-luasnya kesempatan bagi para siswa maupun mahasiswa untuk melakukan Praktek Kerja Lapangan (PKL) di Perseroan. Di sinilah para murid memperoleh bekal yang sangat berharga karena dapat mempelajari secara langsung kegiatan usaha Perseroan.

Ilmu yang mereka timba tersebut dapat mereka terapkan saat mereka bekerja di tempat lain. Di samping itu Perseroan juga membantu para mahasiswa yang sedang mengerjakan skripsi terutama yang bertemanan tentang industri tekstil dan sejenisnya, melalui penyediaan data lapangan serta masukan dari para pelaku usaha sebagai nara sumber atau data yang sah dalam penyusunan skripsi.

### EDUCATIONAL SUPPORT

*The Company gives high attention to the education sector. One of the efforts is by opening the widest opportunity for the students and university students doing fieldwork in the Company. This is where the students obtain valuable experience because they can directly study the Company's business activities.*

*The knowledge can be applied anywhere they work at. In addition, the Company also helps students who are working on their thesis, especially with textile industry theme and the like, through the provision of field data as well as input from the business as a resource or data that is valid in the preparation of the fields.*



# TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

## CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITIES

### BIDANG KESEHATAN DAN KESELAMATAN KERJA

Dalam upaya meningkatkan SMK-3 (Sistem Manajemen Keselamatan Kerja) Perseroan menghadirkan pelatihan internal yang diperuntukan bagi karyawan agar mereka mampu dan tidak menganggap remeh segala potensi bahaya dan penyakit yang mengancam keselamatan karyawan.

Perseroan sangat memperhatikan aspek kesehatan dan keselamatan kerja di lingkungan perusahaan. Pelaksanaan kesehatan mengacu pada Undang-Undang Sistem Jaminan Sosial Nasional (SJSN) yang dikelola oleh Badan Penyelenggara Jaminan Sosial Kesehatan (BPJS) Kesehatan. Seluruh karyawan Perseroan wajib diikutkan dalam program BPJS Kesehatan, selain mengikutkan program kesehatan lain yang nilai tambahnya lebih tinggi.

Sedangkan untuk keselamatan kerja, Perseroan mengacu pada pedoman pelaksanaan keselamatan kerja sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku. Selain melakukan audit K3 secara rutin, Perseroan juga melakukan sertifikasi terhadap alat-alat yang bisa menimbulkan kecelakaan kerja. Perseroan juga melakukan pengecekan rutin terhadap kesehatan karyawan.

Komitmen Perseroan terhadap Kesehatan dan Keselamatan Kerja (K3) telah dibuktikan melalui penghargaan K3 dari Provinsi Banten tepatnya Panitia Pembina Keselamatan dan Kesehatan Kerja Tingkat Provinsi Banten.

### TANGGUNG JAWAB TERHADAP KONSUMEN

Perseroan selama ini sangat memperhatikan aspek-aspek keamanan dan keselamatan terhadap produk-produk yang dihasilkan. Dalam proses produksi benang dan kain, Perseroan menggunakan bahan baku kapas yang sudah disertifikasi dari negara importir sehingga bahan baku yang digunakan sudah sesuai dengan aspek-aspek lingkungan dan keamanan.

Selain itu, Perseroan juga menetapkan standar yang tinggi terhadap kualitas produk yang dihasilkan, mengingat sebagian besar produk ditujukan untuk pasar tujuan ekspor. Sistem pengaduan produk dari buyer telah dimiliki Perseroan dan selama ini dapat ditangani dengan baik.

### OCCUPATIONAL HEALTH AND SAFETY

*In the effort to improve the SMK-3 (Occupational Safety Management System), the Company presents internal training that is intended for employees so that they can underestimate any potential hazard and disease that can threaten the safety of employees.*

*The Company is very attentive to the health and safety aspects within the company. The implementation of health provision refers to the Law on National Social Security System (SJSN) which is managed by the Social Security Agency of Health (BPJS). All employees of the Company shall be included in the BPJS Health program, in addition to other health program with higher added value.*

*As for safety, the Company refers to the implementation of safety guidelines in accordance with the provisions of applicable law. In addition to performing regular K3 audits, the Company also conducts certification of tools that can lead to accidents. The Company also conducts regular checks on the health of employees that are tailored to the work environment.*

*The Company's commitment to Occupational Health and Safety (K3) has been proven through the K3 award received from Banten Province, more specifically from the Committee of Occupational Safety and Health Level of Banten Province.*

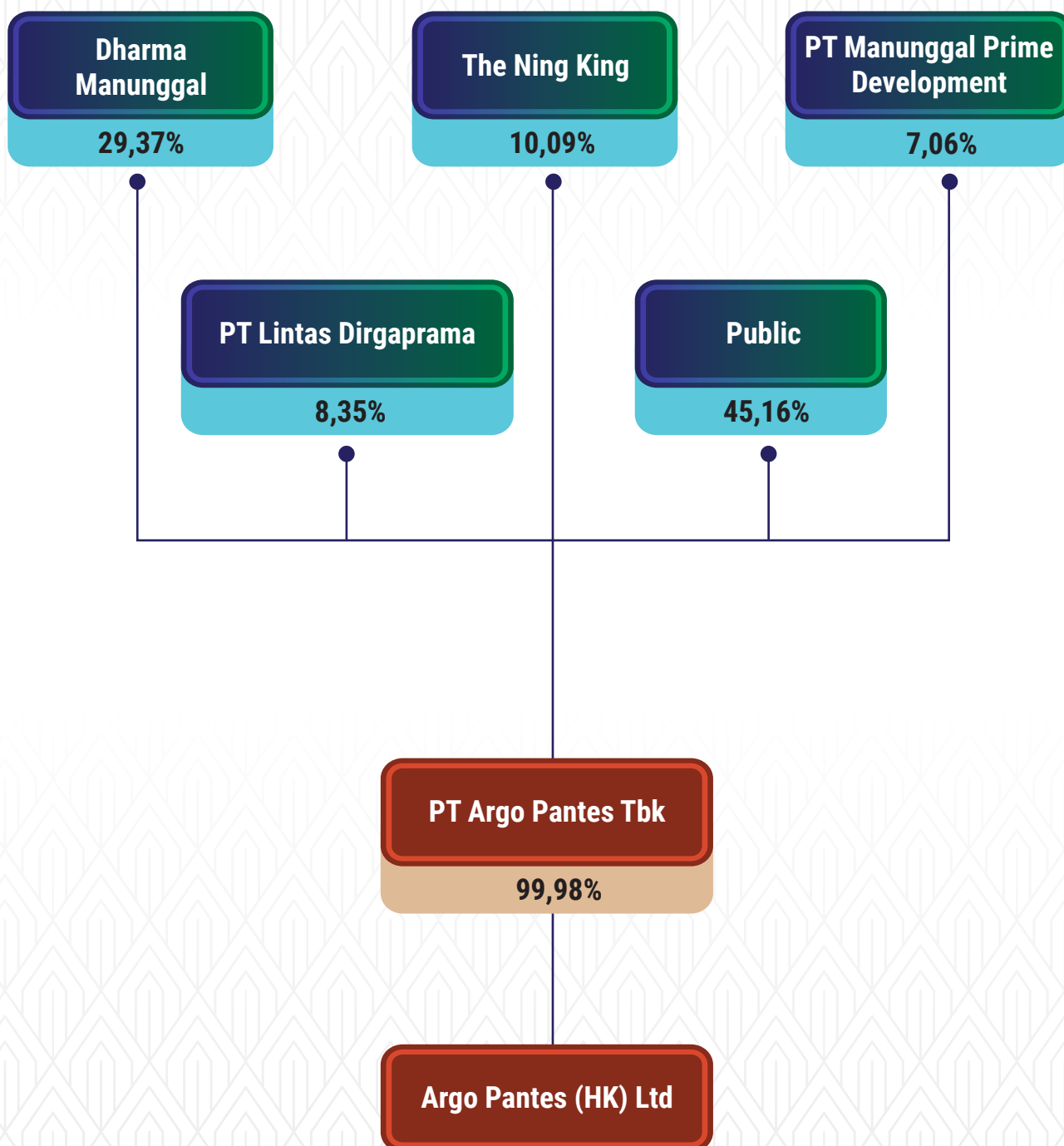
### RESPONSIBILITY FOR CUSTOMER

*The Company has been very attentive to the aspects of security and safety of the products produced. In the production process of yarns and fabrics, the Company uses cotton raw materials that have been certified from the countries they are imported from, so that the raw materials used are in accordance with the environment and security aspects.*

*In addition, the Company also set high standards on the quality of products, given that most of the products are intended for export markets. The Company also has been handled well thus for.*

# STRUKTUR GROUP PERUSAHAAN

## GROUP STRUCTURE COMPANY





**SURAT PERNYATAAN  
ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DEWAN DIREKSI  
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2017**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Argo Pantes Tbk. tahun 2017 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan ini.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 28 Maret 2018

Direksi



Deepak Anand  
Direktur Utama

Surjanto Purnadi  
Direktur



Hong Jung Kwang  
Direktur



Lim Handy Wiedardi  
Direktur



Yohanes Susanto  
Direktur Independen

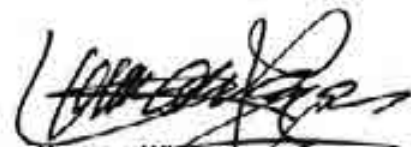
Dewan Komisaris



Drs. Sidik Murdiono  
Komisaris Utama



The Nicholas  
Wakil Komisaris Utama



Karman Widjaya  
Komisaris



Toni Hartono  
Komisaris Independen



Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid  
Komisaris Independen

**PT Argo Pantes Tbk.**



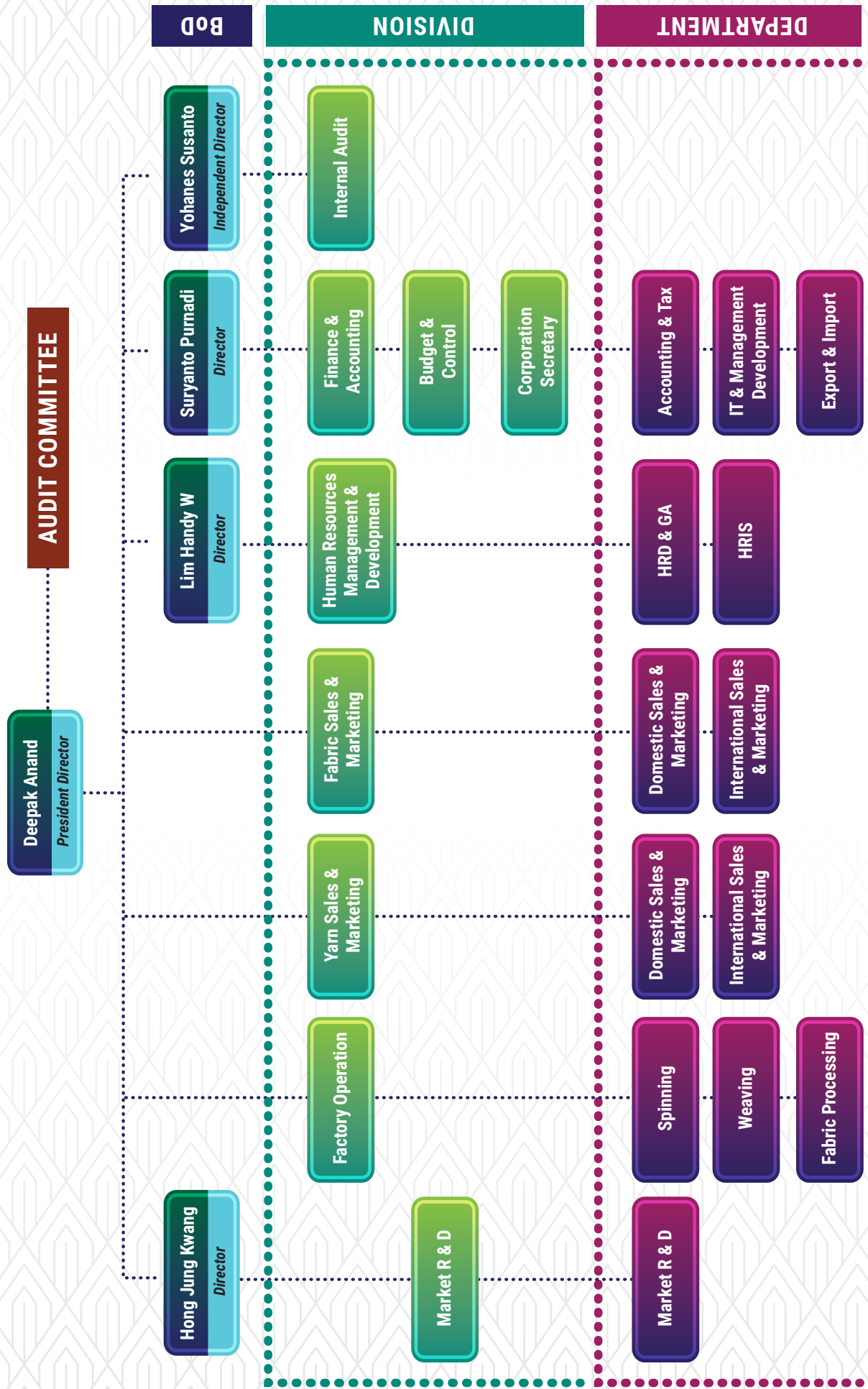
**Head Office**  
Wisma Argo Menanggal 2nd floor  
Jl. Gatot Subroto Kav. 22  
Jakarta 12950 - Indonesia  
Telephone 62 21 252 0066/65  
Facsimile 62 21 252 0020

**Factory**  
J. M.H. Thamrin Km. 4  
Tangerang 15117 - Indonesia  
Telephone 62 21 55753636/0779  
Facsimile 62 21 55753255

**Industrial Town Estate MM 2100**  
Desa Gandensekar - Cibung  
Bekasi 17520 - Indonesia  
Telephone 62 21 898 0079/92  
Facsimile 62 21 898 0370

# STRUKTUR ORGANISASI

## ORGANIZATION STRUCTURE



## **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 PANTES TBK**

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

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

*We, the undersigned:*

- |   |   |   |
|---|---|---|
| 1. Nama / <i>Name</i>   | : | Deepak Anand  |
| Alamat kantor / <i>Office Address</i>   | : | Wisma Argo Manunggal I.t. 2 Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22 Jakarta Selatan.  |
| Alamat Domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain / <i>Domicile as stated in ID Card</i> | : |   |
| No. Telepon / <i>Phone Number</i>   | : | (021) 2520065 / 2520068   |
| Jabatan / <i>Position</i>   | : | Director  |
| 2. Nama / <i>Name</i>   | : | Lim Handy Wiedardi  |
| Alamat kantor / <i>Office Address</i>   | : | Wisma Argo Manunggal Lt. 2, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22 Jakarta Selatan.. |
| Alamat Domisili sesuai KTP atau kartu identitas lain / <i>Domicile as stated in ID Card</i> | : |   |
| No. Telepon / <i>Phone Number</i>   | : | (021) 2520065 / 2520068   |
| Jabatan / <i>Position</i>   | : |   |

menyatakan bahwa:

*declare that:*

- |  |  |
|--|--|
| 1. Bertanggung jawab atas penyusunan dan penyajian laporan keuangan Perusahaan;  | 1. <i>We are responsible for the preparation and presentation of the Company financial statements;</i>   |
| 2. Laporan keuangan Perusahaan telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia;                                      | 2. <i>The Company financial statements have been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;</i>      |
| 3. a. Semua informasi dalam laporan keuangan Perusahaan telah dimuat secara lengkap dan benar;   | 3. a. <i>All information in the Company financial statements has been disclosed in a complete and truthful manner;</i>                             |
| b. Laporan keuangan Perusahaan tidak mengandung informasi atau fakta material yang tidak benar, dan tidak menghilangkan informasi atau fakta material; | b. <i>The Company financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information or facts;</i> |
| 4. Kami bertanggung jawab atas sistem pengendalian internal Perusahaan.  | 4. <i>We are responsible for the Company's internal control systems.</i>   |

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

*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 Pantes Tbk.**

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

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

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 keefektifitasan pengendalian internal entitas. Suatu audit juga mencakup pengevaluasian atas ketepatan kebijakan akuntansi yang digunakan dan kewajaran estimasi akuntansi yang dibuat oleh manajemen, serta pengevaluasian atas penyajian laporan keuangan secara keseluruhan.

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

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Report No. 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.

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



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)**

<b>ASET</b>	<b>Catatan / Notes</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>ASSETS</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	
<b>LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL</b>				<b>LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY</b>
<b>LIABILITAS JANGKA PENDEK</b>				<b>CURRENT LIABILITIES</b>
Utang bank jangka pendek	11,32,33	57.608.000	56.608.000	Short-term bank loans
Utang usaha	12,32,33			Trade payables
Pihak ketiga		6.546.297	15.992.948	Third parties
Pihak berelasi	30	2.500.177	1.555.548	Related parties
Utang lain-lain	13,32,33			Other payables
Pihak ketiga		2.668.351	1.613.271	Third parties
Pihak berelasi	30	14.574.667	7.068.608	Related parties
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	15,32,33	-	133.352	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Utang pajak	14	211.223	79.381	Taxes payable
Akrual	16,32,33	2.236.979	3.693.173	Accrued expenses
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	19,30, 32,33	937.085	754.009	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	18,32,33	21.267.501	-	Convertible loans
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	10	234.638	234.638	Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Bagian lancar atas liabilitas imbangan pascakerja	20	793.569	1.156.346	Current portion of post- employment benefits obligation
<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)**

	<u>Catatan / Notes</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
<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- 335,557,450 shares
Tambahan modal disetor - neto	22	108.224.921	108.224.921	Additional paid-in capital – net
Komponen ekuitas dari pinjaman konversi		27.045.236	27.045.236	Equity component of convertible loans
Defisit		(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)	<i>Selling and distribution expenses</i>
Beban umum dan administrasi	26	(2.242.263)	(3.680.833)	<i>General and administrative expenses</i>
Pajak final		(120.402)	(97.002)	<i>Final tax</i>
Beban usaha lainnya - neto Laba (rugi) selisih kurs – neto	27	(1.761.042)	(5.161.238)	<i>Other operating expenses - net Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Laba (rugi) pelepasan/penjualan aset tetap	10	(1.617.195)	67.540	<i>Gain (loss) on disposal/sale of fixed assets</i>
Kerugian penurunan nilai aset tetap	10	-	(12.926.039)	<i>Impairment loss on fixed assets</i>
<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	<i>Finance income</i>
Biaya keuangan	28	(4.627.388)	(3.413.027)	<i>Finance cost</i>
<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>
<b>Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi</b>				<b>Item that will not be reclassified as profit loss</b>
Pengukuran Kembali atas imbalance pascakerja	20	(432.974)	496.568	<i>Remeasurements of post-employment benefit obligation</i>
Pajak penghasilan terkait	14	-	(124.142)	<i>Related income tax</i>
<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)**

	<u>Modal Saham / Share Capital</u>	<u>Tambahan Modal Disetor - Neto / Additional Paid-in Capital - Net</u>	<u>Komponen Ekuitas dari Pinjaman Konversi / Equity Component of Convertible Loans</u>	<u>Defisit / Deficits</u>	<u>Defisiensi Modal / Capital Deficiency</u>	
<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)**

	2017	2016	
<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>	<b>Net Cash Used in Operating Activities</b>
<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>	<b>Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities</b>
<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>	<b>Net Cash Provided By (Used in) Financing Activities</b>
<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)**

**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**

**a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan**

PT Argo Pantes Tbk ("Perusahaan") didirikan berdasarkan Akta Notaris Darwani Sidi Bakaroesdin, 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 pemakaiannya 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 Adyaprima Spinning Mills (pihak berelasi).

**1. GENERAL**

**a. Establishment and Business Activity of the Company**

PT Argo Pantes Tbk ("the Company") was established on July 12, 1977 based on Notarial Deed No. 30 of Darwani Sidi Bakaroesdin, 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 Adyaprima 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 Perdana atas 15.882.000 saham kepada masyarakat dengan nilai nominal Rp 1.000 (nilai penuh) per saham.

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

<b>Keterangan</b>	<b>Tanggal Pencatatan / Listing Date</b>	<b>Jumlah Saham Ditempatkan Dan Beredar / Number of Shares Issued and Outstanding</b>	<b>Akumulasi Jumlah saham Tercatat / Accumulated Number of Listed Shares</b>	<b>Nilai Nominal / Par Value</b>	<b>Descriptions</b>
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)**

**1. GENERAL (continued)**

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

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

<b>Keterangan</b>	<b>Tanggal Pencatatan / Listing Date</b>	<b>Jumlah Saham Ditempatkan Dan Beredar / Number of Shares Issued and Outstanding</b>	<b>Akumulasi Jumlah saham Tercatat / Accumulated Number of Listed Shares</b>	<b>Nilai Nominal / Par Value</b>	<b>Descriptions</b>
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**

**c. Subsidiary**

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

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

<b>Entitas Anak / Subsidiary</b>	<b>Domisili / Domicile</b>	<b>Tahun Awal Operasi Komersial / Start of Commercial Operations</b>	<b>Kegiatan Usaha / Principal Activity</b>	<b>31 Desember 2017 dan 2016 / December 31, 2017 and 2016</b>	
				<b>Presentase Kepemilikan / Percentage of Ownership</b>	<b>Jumlah Aset / Total Assets</b>
Argo Pantès (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:

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:

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

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

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

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><u>Dewan Komisaris</u></b>	
Komisaris Utama	Sidik Murdiono
Wakil Komisaris Utama	The Nicholas
Komisaris	Karman Widjaya
Komisaris	-
Komisaris Independen	Doddy Soepardi
	Haroen Al-Rasjid
Komisaris Independen	Toni Hartono
<b><u>Direksi</u></b>	
Direktur Utama	Deepak Anand
Direktur	Surjanto Purnadi
Direktur	Hong Jung Kwang
Direktur	Lim Handy Wierdardi
Direktur Independen	Yohanes Susanto

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

Ketua	Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid
Anggota	Faisal
Anggota	Widi Hermansyah

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

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

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

Chairman
Member
Member

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

As of 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)**

**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)**

**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.

**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)**

**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. 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".

**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)**

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

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

**d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing**

**d. Transactions and Balances in Foreign Currencies**

(i) Mata Uang Fungsional dan Penyajian

(i) Functional and Presentation Currency

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).

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) Transaksi dan Saldo

(ii) Transaction and Balances

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.

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.

Selisih kurs yang timbul atas penyelesaian pos-pos moneter dan penjabaran kembali pos-pos moneter diakui pada laba rugi.

Exchange differences arising on the settlement of monetary items and on retranslation of monetary items are included in profit or loss.

Nilai tukar untuk \$AS 1 yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

The exchange rates used for US\$ 1 as of December 31, 2017 and 2016 are as follows:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
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**

**e. Transactions with Related Parties**

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.

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)**

**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. 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.

**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)**

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

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

**g. Instrumen Keuangan (lanjutan)**

**g. Financial Instruments (continued)**

**Aset Keuangan (lanjutan)**

**Financial Assets (continued)**

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.

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.

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

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. 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.

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.

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.

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.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

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

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.

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.

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

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)**

**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. 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 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.

**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)**

**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. 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 aset baru yang diperoleh dikurangi dengan kewajiban baru diasumsikan) dan 2) setiap keuntungan atau kerugian kumulatif yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain diakui dalam laba atau rugi.

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.

**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)**

**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. 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 kontinjen 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 kuotasian di pasar aktif untuk instrumen tersebut. Jika harga kuotasian 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.

**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)**

**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. 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.

**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)**

**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. 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 direklasifikasikan 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.

**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)**

**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. 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 pemulihan tersebut.

**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)**

**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. 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	<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>

**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:*

**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)**

**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 pengakuannya 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 pengakuannya.

**l. 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.

**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 it is derecognized.*

**l. 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)**

**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. 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.

**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)**

**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. 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.

**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)**

**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. 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).

**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)**

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

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

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode yang sama seperti metode penyatuan 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.

**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)**

**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. 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.

**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 yearically 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)**

**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. 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.

**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)**

**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. 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 kontinjensi 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).

**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)**

**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. 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.

**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)**

**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. 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 diestimasi 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).

**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)**

**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. 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).

**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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	18.982	26.305	Rupiah
Dolar AS	635	868	US Dollar
Sub-jumlah	<u>19.617</u>	<u>27.173</u>	Sub-total
Bank			Cash in banks
Rupiah			Rupiah
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	209.923	129.895	PT Bank Mandiri (Persero)Tbk
PT Bank Central Asia Tbk	80.746	153.017	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	37.180	992	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	11.473	77.042	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	1.456	704	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	330	169	PT Bank ICBC Indonesia
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 100)	22	45	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 IndonesiaTbk
	<u>698.265</u>	<u>3.267.244</u>	
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><u>792.214</u></b>	<b><u>3.397.272</u></b>	<b>Total</b>

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

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

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

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

**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:

**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>	
	147.874	US Dollar
	34.386	Rupiah
<b>Total</b>	<b>182.260</b>	

Annual interest rates for time deposits were ranging at:

	<b>2016</b>	
	0,25% - 0,50%	US Dollar
	4,25% - 4,75%	Rupiah

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>	
	3.214.369	Third parties
	325.611	Related parties (Note 30)
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>	
	1.615.821	US Dollar
	1.924.159	Rupiah
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>	
	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>
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai	
Kurang dari 30 hari	915.325
31-60 hari	226.002
61-90 hari	88.716
Lebih dari 90 hari	262.879
Mengalami penurunan nilai	<u>403.143</u>
Sub-jumlah	3.366.240
Cadangan atas penurunan nilai	<u>(640.768)</u>
<b>Neto</b>	<b><u>2.725.472</u></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>
Saldo awal	579.100
Penambahan (pemulihan) atas penyisihan penurunan nilai piutang usaha (Catatan 27)	<u>61.668</u>
<b>Saldo akhir</b>	<b><u>640.768</u></b>
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi (Catatan 30)	<u>90.926</u>
<b>Jumlah</b>	<b><u>640.768</u></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>2016</b>	
		<i>Overdue and not impaired</i>
	1.212.706	<i>Less than 30 days</i>
	306.832	<i>31-60 days</i>
	55.282	<i>61-90 days</i>
	243.370	<i>More than 90 days</i>
	<u>547.637</u>	<i>Impaired</i>
	3.539.980	<i>Sub-total</i>
	<u>(579.100)</u>	<i>Allowance for impairment</i>
	<b><u>2.960.880</u></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>2016</b>	
	622.557	<i>Beginning balance</i>
	<u>(43.457)</u>	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 27)</i>
	<b><u>579.100</u></b>	<b><i>Ending balance</i></b>
	549.842	<i>Collective impairment – trade receivables from third parties</i>
	<u>29.258</u>	<i>Individual impairment – trade receivables from related parties (Note 30)</i>
	<b><u>579.100</u></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:

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

	<u>2016</u>	
	11.764.833	Finished goods (Note 24)
	2.813.169	Work in process (Note 24)
	2.945.350	Raw materials
	<u>1.568.000</u>	Indirect materials and spare parts
<b>Total</b>	<b><u>19.091.352</u></b>	<b>Total</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 DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK DIJUAL**

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

**10. ASET TETAP**

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

	2017				
	Saldo Awal / <i>Beginning Balance</i>	Penambahan / <i>Additions</i>	Pengurangan / <i>Deduction</i>	Saldo Akhir / <i>Ending Balance</i>	
<b>Biaya Perolehan</b>					<b>Acquisition Cost</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Tanah	51.116.776	-	-	51.116.776	Land
Bangunan	22.960.874	-	-	22.960.874	Buildings
Mesin dan peralatan	153.322.240	63.040	27.225.162	126.160.118	Machineries and equipments
Kendaraan	2.150.186	-	86.111	2.064.075	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.979.279	7.740	140.458	3.846.561	Furnitures and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	1.576.605	Building infrastructures and landscapes
Instalasi	7.979.660	-	-	7.979.660	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.761.668	-	-	17.761.668	Production supporting equipments
Komputer	760.751	5.996	-	766.747	Computers
Sub-jumlah	261.608.039	76.776	27.451.731	234.233.084	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	3.527.188	-	-	3.527.188	Machineries
Kendaraan	29.980	-	-	29.980	Vehicles
Jumlah Biaya Perolehan	265.165.207	76.776	27.451.731	237.790.252	Total Acquisition Cost
<b>Akumulasi Penyusutan</b>					<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan	17.249.920	1.036.420	-	18.286.340	Buildings
Mesin dan peralatan	130.234.085	6.274.703	24.437.253	112.071.535	Machineries and equipments
Kendaraan	2.069.588	25.545	86.111	2.009.022	Vehicles
Perabot dan peralatan Kantor	3.786.182	8.963	140.458	3.654.687	Furnitures and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.311.445	5.770	-	1.317.215	Building infrastructures and landscapes
Instalasi	7.495.202	81.110	-	7.576.312	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.691.487	35.300	-	17.726.787	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	760.750	Computers
Sub-jumlah	180.598.659	7.467.811	24.663.822	163.402.648	Sub-total

**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. FIXED ASSETS**

The details and movements of fixed assets 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)**

**10. ASET TETAP (lanjutan)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

	2017 (lanjutan / continued)				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Saldo Akhir / Ending Balance	
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	1.535.360	176.359	-	1.711.719	Machineries
Kendaraan	1.999	5.996	-	7.995	Vehicles
Jumlah Akumulasi Penyusutan	182.136.018	7.650.166	(24.663.822 )	165.122.362	Total Accumulated Depreciation
<b>Nilai Buku Neto</b>	<b>83.029.189</b>			<b>72.667.890</b>	<b>Net Book Value</b>

	2016					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	Saldo Akhir / Ending Balance	
<b>Biaya Perolehan</b>						<b>Acquisition Cost</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Tanah	51.042.834	73.942	-	-	51.116.776	Land
Bangunan	22.960.874	-	-	-	22.960.874	Buildings
Mesin dan peralatan	184.969.551	10.000	578.888	(31.078.423 )	153.322.240	Machineries and equipments
Kendaraan	2.293.923	33.251	176.988	-	2.150.186	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.967.485	11.794	-	-	3.979.279	Furnitures and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	-	1.576.605	Building infrastructures and landscapes
Instalasi	7.979.660	-	-	-	7.979.660	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.759.130	2.538	-	-	17.761.668	Production supporting equipments
Komputer	760.751	-	-	-	760.751	Computers
Sub-jumlah	293.310.813	131.525	755.876	(31.078.423 )	261.608.039	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>						<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	20.695.818	-	-	(17.168.630 )	3.527.188	Machineries
Kendaraan	-	29.980	-	-	29.980	Vehicles
Jumlah Biaya Perolehan	314.006.631	161.505	755.876	(48.247.053 )	265.165.207	Total Acquisition Cost
<b>Akumulasi Penyusutan</b>						<b>Accumulated Depreciation</b>
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Bangunan	16.617.185	632.735	-	-	17.249.920	Buildings
Mesin dan peralatan	153.137.610	4.876.941	532.972	(27.247.494 )	130.234.085	Machineries and equipments
Kendaraan	2.197.115	49.461	176.988	-	2.069.588	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.760.623	25.559	-	-	3.786.182	Furnitures and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.305.362	6.083	-	-	1.311.445	Building infrastructures and landscapes
Instalasi	7.405.145	90.057	-	-	7.495.202	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.651.172	40.315	-	-	17.691.487	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	-	760.750	Computers
Sub-jumlah	202.834.962	5.721.151	709.960	(27.247.494 )	180.598.659	Sub-total

**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)**

	2016 (lanjutan / continued)					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	Saldo Akhir / Ending Balance	
<u>Aset Sewa</u>						<u>Assets under</u>
<u>Pembiayaan</u>						<u>Finance Lease</u>
Mesin	3.976.851	1.206.843	-	(3.648.334)	1.535.360	Machineries
Kendaraan	-	1.999	-	-	1.999	Vehicles
Jumlah Akumulasi Penyusutan	206.811.813	6.929.993	709.960	(30.895.828)	182.136.018	Total Accumulated Depreciation
<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.

- 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.*

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

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

- b. Beban penyusutan aset tetap dialokasikan sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Beban pokok penjualan - beban pabrikan (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:*

	2017	2016	
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)**

**10. FIXED ASSETS (continued)**

- 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:

- 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>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	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>	<b>Carrying amount</b>
Dikurangi:			Less:
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	234.638	234.638	Current portion
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>351.957</b>	<b>586.595</b>	<b>Long-term portion</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).

- 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. 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.

- 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:

	2017	2016
PT Bank ICBC Indonesia :		
Kredit Modal Kerja (KMK)	46.608.000	46.608.000
PT Bank KEB Hana Indonesia:		
Fixed Loan I	5.000.000	5.000.000
Fixed Loan III	5.000.000	5.000.000
Fixed Loan IV	1.000.000	-
<b>Jumlah</b>	<b>57.608.000</b>	<b>56.608.000</b>

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

Fasilitas Kredit / Loan Facilities	Limit / Plafond (Dalam AS\$ / In US\$)	Jatuh Tempo / Due Date	Tingkat Bunga per Tahun / Annual Interest Rate	Periode Pembayaran Bunga / Interest Payment Period
PT Bank ICBC Indonesia				
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:				
Fixed Loan I	5.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijaminan / 0.50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly
Fixed Loan III	5.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijaminan / 0.50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly

**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 arised 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:

PT Bank ICBC Indonesia :
Credit of Working Capital (KMK)
PT Bank KEB Hana Indonesia:
Fixed Loan I
Fixed Loan III
Fixed Loan IV
<b>Total</b>

Summary of those facilities based on the latest renewal documents is 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)**

**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):				
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000	17 Maret 2018 / March 17, 2018	0,50% dari suku bunga deposito yang dijaminan / 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.

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.

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).

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).

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.

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 occurrence 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. UTANG USAHA**

**12. TRADE PAYABLES**

a. Rincian utang usaha berdasarkan pemasok adalah sebagai berikut:

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

	2017	2016	
Pihak ketiga	6.546.297	15.992.948	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 30)	2.500.177	1.555.548	Related parties (Note 30)
<b>Jumlah</b>	<b>9.046.474</b>	<b>17.548.496</b>	<b>Total</b>

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

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

	2017	2016	
Dolar AS	6.134.223	13.750.245	US Dollar
Rupiah	2.912.251	3.794.746	Rupiah
Lain-lain	-	3.505	Others
<b>Jumlah</b>	<b>9.046.474</b>	<b>17.548.496</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)**

**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>	
	7.068.608	Related parties (Note 30)
	1.613.271	Third parties
<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
	108.787	Year 2017
	108.787	Year 2016
<b>Jumlah</b>	<b>108.787</b>	<b>Total</b>

**b. Taxes Payable**

The details of taxes payable are as follows:

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

**14. TAXATION (continued)**

**c. Manfaat Pajak Penghasilan – Neto**

**c. Income Tax Benefit - Net**

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

This account consists of:

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

**d. Pajak Penghasilan Badan**

**d. Corporate Income Tax**

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

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

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

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

**e. Pajak Penghasilan Tangguhan**

Rincian liabilitas pajak tangguhan – neto adalah sebagai berikut:

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

**14. TAXATION (continued)**

**d. Corporate Income Tax (continued)**

The Company did not compute the corporate income tax expense for the years ended December 31, 2017 and 2016 because the Company was in fiscal loss position.

Reconciliation between deferred income tax benefit - net included in the statements of profit or loss and other comprehensive income and the amount computed by applying the applicable tax rates to loss before income tax per statements of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

**e. Deferred Income Tax**

Details of deferred tax liabilities – net 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)**

**14. PERPAJAKAN (lanjutan)**

**14. TAXATION (continued)**

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

**e. Deferred Income Tax (continued)**

		2017 (lanjutan / continued)				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / <i>Deferred Income Tax Benefit</i> (Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss	Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian / Adjustment	Saldo Akhir / Ending Balance	
Penyusutan aset tetap	(3.674.696 )	793.707	-	-	(2.880.989 )	Depreciation of fixed assets
<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>	<b>Deferred Tax Liabilities -Net</b>
<b>2016</b>						
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / <i>Deferred Income Tax Benefit (Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss</i>	Dibebankan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / <i>Charged to Other Comprehensive Income</i>		Saldo Akhir / Ending 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>Deferred 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:

	2017	2016	
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>

**16. ACCRUED EXPENSES**

The details of accrued expenses are as follows:

**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 Pantes Finance BV	27.945.952	Argo Pantes 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>

**17. SUBORDINATED BONDS**

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

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 Pantas 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>

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

Mutasi nilai tercatat dari utang obligasi subordinasi adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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>

**17. SUBORDINATED BONDS (continued)**

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

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

**Total**

On June 20, 2006, Argo Pantas 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:

Beginning balance  
Interest accretion  
Ending balance

**18. PINJAMAN KONVERSI**

Rincian pinjaman konversi ini adalah sebagai berikut:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
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:

PT Kukuh Manunggal Propertindo  
Trevor Global Pte.Ltd.  
Carrying amount of debt component  
Payment  
Interest accretion  
Impact of foreign exchange  
Total  
Less  
current  
maturities  
Long term

**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 menandatangani Perjanjian Pinjaman dengan KUMA tersebut.

Pokok-pokok perubahan perjanjian di atas adalah sebagai berikut:

- Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar 6% per tahun.
- *Grace year* selama 3 tahun dihitung 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 fell 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
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	5.560.503	6.830.343
Jumlah	6.880.318	8.048.940
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	(1.401.616)	(1.878.746)
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	5.478.702	6.170.194
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(937.085)	(754.009)
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>4.541.617</b>	<b>5.416.185</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:

Within one year
More than one year and no later than five years
Total
Less amount applicable to interest
Present value of minimum payments of obligation under finance lease
Less current maturities
<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 arenot 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:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
Umur pensiun normal	: 55 tahun / 55 years		55 tahun / 55 years	: Normal pension age
Tingkat diskonto	: 6,52% per tahun / 6.52% per year		8,25% per tahun / 9.09% per year	: Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	: 8,25% per tahun / 8.52% per year		8,25% per tahun / 8.25% per year	: Salary increase rate
Tingkat mortalitas	: Tabel Mortalita Indonesia - 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011		Tabel Mortalita Indonesia - 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011	: Mortality rate

Jumlah beban (manfaat) yang diakui dalam laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain dari program imbalan pasti untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 dan 2016 adalah sebagai berikut:

**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:

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:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Biaya jasa kini	203.651	78.280	Current service cost
Biaya jasa lalu kurtailmen	(1.945.378)	-	Past service cost curtailments
Biaya bunga	286.645	337.133	Interest cost
Pengakuan kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(416)	200	Remeasurement of other long-term employee benefits
Kelebihan manfaat	1.240.264	-	Excess of benefit
<b>Biaya (manfaat) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi (Catatan 26)</b>	<b>(215.234)</b>	<b>415.613</b>	<b>Defined (benefit) cost recognized in profit or loss (Note 26)</b>
Kerugian aktuarial karena penyesuaian pengalaman	432.974	884.927	Actuarial loss arising from changes in experience adjustments
Keuntungan aktuarial karena perubahan asumsi keuangan	-	(1.177.940)	Actuarial Gain arising from changes in financial assumptions
Keuntungan aktuarial karena perubahan demografi	-	(203.555)	Actuarial gain arising from changes in demographic assumption
<b>Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain</b>	<b>432.974</b>	<b>(496.568)</b>	<b>Remeasurements recognized in other comprehensive 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>
Saldo awal	3.478.159
Beban (penghasilan) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi	(215.234)
Kelebihan manfaat	(1.240.264)
Pengukuran kembali yang diakui pada penghasilan komprehensif lainnya	432.974
Pembayaran manfaat	(39.916)
Dampak selisih kurs	(28.754)
<b>Saldo Akhir</b>	<b>2.386.965</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>
Penurunan 1% tingkat diskonto	
Nilai kini kewajiban	2.567.197
Biaya jasa kini	223.285
Kenaikan 1% tingkat diskonto	
Nilai kini kewajiban	2.227.108
Biaya jasa kini	186.822

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

	<b>2017</b>
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	793.569
Antara 2 dan 5 tahun	567.236
Antara 5 dan 10 tahun	624.675
Diatas 10 tahun	401.485
Jumlah	2.386.965
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	793.569
<b>Bagian jangka panjang</b>	<b>1.593.396</b>

**20. POST-EMPLOYMENT BENEFITS OBLIGATION (continued)**

The movements of post-employment benefits obligation are as follows:

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

The sensitivity of the overall pension liability to changes in the weighted principal assumptions as of and for the year and years ended December 31, 2017 and 2016 are as follows:

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

The benefit maturity of defined benefit plan as of December 31, 2017 and 2016 is as follows:

	<b>2016</b>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	1.156.346	<i>Within the next 12 months</i>
Antara 2 dan 5 tahun	826.546	<i>Between 2 and 5 years</i>
Antara 5 dan 10 tahun	910.244	<i>Between 5 and 10 years</i>
Diatas 10 tahun	585.023	<i>Beyond 10 years</i>
Jumlah	3.478.159	<i>Total</i>
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	1.156.346	<i>Less current portion</i>
<b>Bagian jangka panjang</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:

<b>2017</b>				
<b>Pemegang Saham</b>	<b>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid</b>	<b>Persentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	<b>Shareholders</b>
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.274.091	<i>PT Dharma Manunggal</i>
The Ning King	33.832.500	10,08	7.307.164	<i>The Ning King</i>
Lintas Digraprama	28.007.750	8,35	6.051.571	<i>Lintas Digraprama</i>
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.115.069	<i>PT Manunggal Prime Development</i>
Karman Widjaya (Komisaris)	6.252.500	1,86	1.350.419	<i>Karman Widjaya (Commissioner)</i>
The Nicholas (Wakil Komisaris Utama)	1.834.750	0,55	398.606	<i>The Nicholas (Vice President Commissioner)</i>
Sidik Murdiono (Komisaris Utama)	11.250	0,00	2.430	<i>Sidik Murdiono (President Commissioner)</i>
Hong Jung Kwang (Direktur)	7.250	0,00	1.566	<i>Hong Jung Kwang (Director)</i>
Yohanes Susanto (Direktur Independen)	2.500	0,00	539	<i>Yohanes Susanto (Independent Director)</i>
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	143.425.950	42,75	30.972.450	<i>Public (each below 5%)</i>
<b>Jumlah</b>	<b>335.557.450</b>	<b>100,00</b>	<b>72.473.905</b>	<b>Total</b>
<b>2016</b>				
<b>Pemegang Saham</b>	<b>Jumlah Saham Ditempatkan dan Disetor Penuh / Number of Shares Issued and Fully Paid</b>	<b>Persentase Pemilikan (%) / Percentage of Ownership (%)</b>	<b>Jumlah / Amount</b>	<b>Shareholders</b>
PT Dharma Manunggal	98.500.000	29,35	21.274.091	<i>PT Dharma Manunggal</i>
The Ning King	33.832.500	10,08	7.307.164	<i>The Ning King</i>
Maximus Capital Pte Ltd	27.459.750	8,18	5.930.774	<i>Maximus Capital Pte Ltd</i>
PT Manunggal Prime Development	23.683.000	7,06	5.115.069	<i>PT Manunggal Prime Development</i>
Karman Widjaya (Komisaris)	6.252.500	1,86	1.350.419	<i>Karman Widjaya (Commissioner)</i>
The Nicholas (Wakil Komisaris Utama)	1.835.750	0,55	396.486	<i>The Nicholas (Vice President Commissioner)</i>
Sidik Murdiono (Komisaris Utama)	11.250	0,00	2.430	<i>Sidik Murdiono (President Commissioner)</i>
Hong Jung Kwang (Direktur)	7.250	0,00	1.566	<i>Hong Jung Kwang (Director)</i>
Yohanes Susanto (Direktur Independen)	2.500	0,00	539	<i>Yohanes Susanto (Independent Director)</i>
Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	143.972.950	42,92	31.095.367	<i>Public (each below 5%)</i>
<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>

**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:

**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>

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

As of December 31, 2017 and 2016, the details of additional paid-in capital - net 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)**

**23. PENJUALAN NETO**

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

	<b>2017</b>
Eksport	17.155.369
Lokal	15.108.265
Penghasilan sewa	1.055.325
<b>Jumlah</b>	<b>33.318.959</b>

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

	<b>2017</b>
Pihak ketiga	
Tekstil	31.031.091
Sewa	850.613
Pihak berelasi (Catatan 30)	
Tekstil	1.232.542
Sewa	204.713
<b>Jumlah</b>	<b>33.318.959</b>

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

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

	<b>Persentase terhadap Penjualan Neto / Percentage to Net Sales</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Tootal	13%	5%
Evergreen Global Pte. Ltd.	11%	24%
Lodway Trading Ltd.	2%	13%

**23. NET SALES**

The details of net sales are as follows:

	<b>2016</b>	
	28.744.404	<i>Export</i>
	19.169.823	<i>Local</i>
	755.605	<i>Rent income</i>
<b>Total</b>	<b>48.669.832</b>	<b>Total</b>

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

	<b>2016</b>	
		<i>Third parties</i>
	46.823.035	<i>Textile</i>
	553.470	<i>Rent</i>
		<i>Related parties (Note 30)</i>
	1.091.192	<i>Textile</i>
	202.135	<i>Rent</i>
<b>Total</b>	<b>48.669.832</b>	<b>Total</b>

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

	2.514.824	<i>Tootal</i>
	11.505.349	<i>Evergreen Global Pte. Ltd.</i>
	6.153.504	<i>Lodway Trading Ltd.</i>

	5%	<i>Tootal</i>
	24%	<i>Evergreen Global Pte. Ltd.</i>
	13%	<i>Lodway Trading Ltd.</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)**

**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
Tenaga kerja langsung	2.021.667	4.019.948
Beban pabrikasi		
Penyusutan (Catatan 10)	7.343.479	5.199.821
Listrik dan bahan bakar	4.373.978	6.555.083
Kimia dan zat pewarna	2.112.268	2.441.384
Barang dan jasa lainnya	1.319.475	1.658.252
Bahan pembungkus	139.394	480.400
Suku cadang	108.390	555.701
Bahan pembantu lainnya	671.410	220.136
Jumlah beban produksi tahun berjalan	<u>20.941.756</u>	<u>37.046.256</u>
Persediaan barang dalam proses		
Saldo awal	2.813.169	2.145.453
Saldo akhir (Catatan 7)	<u>(2.021.171)</u>	<u>(2.813.169)</u>
Beban pokok produksi	21.733.754	36.378.540
Persediaan barang jadi		
Saldo awal	11.764.833	8.708.311
Pembelian neto	13.116.678	16.607.310
Saldo akhir (Catatan 7)	<u>(11.348.289)</u>	<u>(11.764.833)</u>
<b>Beban pokok penjualan</b>	<b><u>35.266.976</u></b>	<b><u>49.929.328</u></b>

**24. COST OF GOODS SOLD**

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

Raw materials used (Note 7)
Direct labor
Factory overhead
Depreciation (Note 10)
Electricity and fuel
Chemical and dye
Supplies and other services
Wrapping material
Spareparts
Other supporting material
Total production cost for the year
Work in process
Beginning balance
Ending balance (Note 7)
Cost of goods manufactured
Finished goods
Beginning balance
Net purchases
Ending balance (Note 7)
<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>		
Lodway Corporation Ltd.	4.479.242	6.859.129
Easterntex	1.624.228	1.171.633
Evergreen Global Pte. Ltd.	-	9.997.842

<b>Third parties</b>
Lodway Corporation Ltd.
Easterntex
Evergreen Global Pte. Ltd.

	<b>Pembelian / Purchase</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
<b>Pihak Ketiga</b>		
Lodway Corporation Ltd.	32%	13%
Easterntex	12%	3,50%
Evergreen Global Pte. Ltd.	-	20%

<b>Third parties</b>
Lodway Corporation Ltd.
Easterntex
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>
Ongkos angkut	543.764
Klaim penjualan	337.231
Komisi penjualan	151.447
Jamuan	70.924
Promosi	38.556
Perjalanan dinas	14.501
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	332.022
<b>Jumlah</b>	<b>1.488.445</b>

**25. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES**

The details of selling and distribution expenses are as follows:

	<b>2016</b>	
	559.101	<i>Freight out and handling</i>
	282.187	<i>Claim on sales</i>
	147.651	<i>Sales commissions</i>
	18.452	<i>Representation</i>
	45.840	<i>Promotion</i>
	7.165	<i>Business trips</i>
	174.108	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Total</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>
Gaji dan tunjangan	1.270.605
Penyusutan (Catatan 10)	306.687
Jasa profesional	93.947
Perbaikan dan pemeliharaan	42.242
Sewa	39.061
Komunikasi	17.546
Asuransi	7.780
Imbalan kerja karyawan (Catatan 20)	(215.234)
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 5.000)	679.629
<b>Jumlah</b>	<b>2.242.263</b>

**26. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES**

The details of general and administrative expenses are as follows:

	<b>2016</b>	
	1.081.349	<i>Salaries and allowances</i>
	1.730.172	<i>Depreciation (Note 10)</i>
	74.843	<i>Professional fees</i>
	25.680	<i>Repairs and maintenance</i>
	44.537	<i>Rent</i>
	12.527	<i>Communication</i>
	9.090	<i>Insurance</i>
	415.613	<i>Employees' benefits (Note 20)</i>
	287.022	<i>Others (each less than US\$ 5,000)</i>
<b>Total</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>
Penyisihan (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha (Catatan 6)	(61.668)
Pajak bumi dan bangunan	(145.313)
Administrasi bank	(463.165)
Pabrik non-aktif	(1.061.397)
Denda pembatalan kontrak	-
Lain-lain - neto	(29.499)
<b>Neto</b>	<b>(1.761.042)</b>

**27. OTHER OPERATING EXPENSES - NET**

Details of other operating expenses - net are as follows:

	<b>2016</b>	
	43.457	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 6)</i>
	-	<i>Property tax</i>
	(346.163)	<i>Bank administration</i>
	-	<i>Factory inactive</i>
	(2.077.152)	<i>Cancellation penalty of contract</i>
	(2.781.380)	<i>Others - net</i>
<b>Net</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:

	<u>2017</u>
Bunga bank	2.082.350
Pinjaman konversi	1.573.782
Utang sub-ordinasi	504.384
Sewa	466.872
<b>Neto</b>	<b><u>4.627.388</u></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:

	<u>2017</u>
Rugi neto tahun berjalan	(14.871.847)
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan	335.557.450
<b>Rugi per saham dasar</b>	<b><u>(0,04)</u></b>

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

**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)

	<u>2017</u>
Grup Argo Manunggal	
Tekstil	
PT Klopman Argo	
International	604.295
PT Argo Manunggal Triasta	314.154
PT Lawe Adyaprima	
Spinning Mills	305.686
PT Grand Textile Industry	8.407
PT Kurabo Manunggal	
Textile	-
Sub jumlah	<u>1.232.542</u>

**28. FINANCE COST**

Details of finance cost are as follows:

	<u>2016</u>	
	1.143.082	Bank interest
	1.196.253	Convertible bond
	494.882	Sub-ordinated loan
	578.810	Leasing
<b>Net</b>	<b><u>3.413.027</u></b>	<b>Net</b>

**29. BASIC LOSS PER SHARE**

The computations of basic loss per share for the years ended December 31, 2017 and 2016 are as follow:

	<u>2016</u>	
	(25.717.177)	Net loss for the year
	335.557.450	Outstanding weighted average number of shares during the year
<b>Basic loss per shares</b>	<b><u>(0,08)</u></b>	<b>Basic loss per shares</b>

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. 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)

	<u>2016</u>	
Argo Manunggal Group		Argo Manunggal Group
Textile		Textile
PT Klopman Argo	-	PT Klopman Argo
International		International
PT Argo Manunggal Triasta	501.359	PT Argo Manunggal Triasta
PT Lawe Adyaprima		PT Lawe Adyaprima Spinning
Mills	564.840	Mills
PT Grand Textile Industry	10.305	PT Grand Textile Industry
PT Kurabo Manunggal		PT Kurabo Manunggal
Textile	14.688	Textile
Sub total	<u>1.091.192</u>	Sub total

**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>
Grup Argo Manunggal (lanjutan)	
Sewa	
PT Argo Manunggal Triasta	198.250
PT Mitra Dinamika Sejati	6.463
PT Grand Textile Industry	-
Sub jumlah	<u>204.713</u>
<b>Jumlah</b>	<b><u>1.437.255</u></b>
<b>Persentase terhadap jumlah penjualan neto</b>	<b><u>4,31%</u></b>

b. Pembelian (Catatan 24)

	<b>2017</b>
Grup Argo Manunggal	
PT Lawe Adyaprima	916.844
PT Kamaltex	43.835
PT Kurabo Manunggal Textile	30.943
PT Grand Textile Industry	6.397
<b>Jumlah</b>	<b><u>998.019</u></b>
<b>Persentase terhadap jumlah beban pokok penjualan</b>	<b><u>2,83%</u></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.

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

a. Sales (Note 23) (continued)

	<b>2016</b>	
Argo Manunggal Group (continued)		Argo Manunggal Group (continued)
Rent		Rent
PT Argo Manunggal Triasta	191.950	PT Argo Manunggal Triasta
PT Mitra Dinamika Sejati	9.170	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Grand Textile Industry	1.015	PT Grand Textile Industry
Sub total	<u>202.135</u>	Sub total
<b>Total</b>	<b><u>1.293.327</u></b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap total net sales</b>	<b><u>2,66%</u></b>	<b>Percentage to total net sales</b>

b. Purchases (Note 24)

	<b>2016</b>	
Argo Manunggal Group		Argo Manunggal Group
PT Lawe Adyaprima	-	PT Lawe Adyaprima
PT Kamaltex	-	PT Kamaltex
PT Kurabo Manunggal Textile	-	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	-	PT Grand Textile Industry
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b>Total</b>
<b>Persentase terhadap total cost of goods sold</b>	<b><u>-</u></b>	<b>Percentage to total cost of goods sold</b>

- 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 dihitung 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 dihitung 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 dihitung 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:

	2017	2016	
<u>Piutang usaha (Catatan 6)</u>			<u>Trade receivables (Note 6)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Klopman Argo International	230.103	53.003	PT Klopman Argo International
PT Argo Manunggal Triasta	76.693	264.564	PT Argo Manunggal Triasta
PT Argo Beni Manunggal	69.345	1.523	PT Argo Beni Manunggal
PT Kurabo Manunggal Textile	6.405	6.521	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industri	1.247	-	PT Grand Textile Industri
PT Mitra Dinamika Sejati	53	-	PT Mitra Dinamika Sejati
Dikurangi cadangan penurunan nilai piutang:			Less allowance for impairment of receivables:
PT Argo Beni Manunggal	(69.345)	(1.523)	PT Argo Beni Manunggal
PT Argo Manunggal Triasta	(13.067)	(21.108)	PT Argo Manunggal Triasta
PT Kurabo Manunggal Textile	(6.405)	(6.521)	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industri	(1.247)	-	PT Grand Textile Industri
PT Klopman Argo International	(862)	(106)	PT Klopman Argo International
<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>
<u>Piutang pihak berelasi</u>			<u>Due from related parties</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	443.918	233.744	PT Argo Manunggal Triasta
PT Argo Beni Manunggal	66.135	66.686	PT Argo Beni Manunggal
PT Karawang Utama Textile Industry	51.354	51.782	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Klopman Argo International	45.600	36.044	PT Klopman Argo International
PT Mitra Dinamika Sejati	29.030	1.527	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Manunggal Energi Nusantara	27.185	23.026	PT Manunggal Energi Nusantara
PT Grand Textile Industri	11.829	-	PT Grand Textile Industri
PT Kurabo Manunggal Textile	6.390	-	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Pelican Makmur Abadi	2.230	1.492	PT Pelican Makmur Abadi
PT Ragam Logam	1.845	1.861	PT Ragam Logam
PT Mega Manunggal	284	-	PT Mega Manunggal
PT Fumira	119	-	PT Fumira
PT Anugrah Karya Sentosa	66	-	PT Anugrah Karya Sentosa
PT Grand Pintalan Textile	-	19	PT Grand Pintalan Textile
<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)**

	2017	2016	
<u>Utang usaha (Catatan 12)</u>			<u>Trade payables (Note 12)</u>
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>	<b>Percentage to total liabilities</b>
	<b>2017</b>	<b>2016</b>	
<u>Utang sewa pembiayaan (Catatan 19)</u>			<u>Obligation under finance lease (Note 19)</u>
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>	<b>Percentage to total Liabilities</b>
<u>Utang lain-lain (Catatan 13)</u>			<u>Other payables (Note 13)</u>
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>	<b>Percentage to total liabilities</b>

**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:

	2017			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Jumlah / Total	
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 / <i>Textile</i>	Sewa / <i>Rent</i>	Jumlah / <i>Total</i>	
<b>Informasi lainnya</b>				<b>Other information</b>
<b>Aset segmen</b>				<b>Segment Assets</b>
Kas dan setara kas	792.214	-	792.214	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	181.975	-	181.975	Time deposits
Piutang usaha – neto				Trade receivables – net
Pihak ketiga	2.432.552	-	2.432.552	Third parties
Pihak berelasi	292.920	-	292.920	Related parties
Piutang lain-lain	429.296	-	429.296	Other receivables
Persediaan	15.537.661	-	15.537.661	Inventories
Beban dibayar di muka	129.214	-	129.214	Prepaid expenses
Uang muka	402.943	-	402.943	Advances
Piutang pihak berelasi	685.985	-	685.985	Due from related parties
Taksiran tagihan				Estimated claims for income
pajak penghasilan	163.133	-	163.133	tax refund
Aset tetap - neto	60.257.940	12.409.950	72.667.890	Fixed assets - net
Aset lain-lain	318.872	-	318.872	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>86.049.891</b>	<b>12.409.950</b>	<b>98.459.841</b>	<b>Total Assets</b>
<b>Liabilitas segmen</b>				<b>Segment liabilities</b>
Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	57.608.000	Short-term bank loans
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	6.546.297	-	6.546.297	Third parties
Pihak berelasi	2.500.177	-	2.500.177	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	1.976.294	542.057	2.518.351	Third parties
Pihak berelasi	14.597.416	127.251	14.724.667	Related parties
Utang pajak	211.223	-	211.223	Taxes payable
Akrual	2.236.978	-	2.236.978	Accrued expenses
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	937.085	-	937.085	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	21.267.501	-	21.267.501	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	793.569	-	793.569	Current portion of post-employment benefits obligation
Liabilitas pajak tangguhan	7.305.762	-	7.305.762	Deferred tax liabilities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	4.541.617	-	4.541.617	Obligation under finance lease - net of current maturities
Pinjaman konversi	21.872.259	-	21.872.259	Convertible loans
Utang obligasi subordinasi	26.774.371	-	26.774.371	Subordinated bonds
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	351.957	-	351.957	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.593.396	-	1.593.396	Post-employment benefits obligation - net of current portion
<b>Jumlah Liabilitas</b>	<b>171.348.540</b>	<b>669.308</b>	<b>172.017.848</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)**

**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 aset dan liabilitas keuangan yang diakui di dalam laporan posisi keuangan telah mendekati nilai wajarnya karena merupakan instrumen keuangan yang berjangka pendek.

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

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

Nilai wajar instrumen keuangan yang dicatat pada biaya perolehan diamortisasi

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

	2017	
	Nilai tercatat / Carrying amount	Nilai wajar / Fair value
Liabilitas keuangan		
Utang subordinasi	26.774.371	26.774.371
Pinjaman konversi	43.139.760	47.667.552

**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.*

	2016		
	Nilai tercatat / Carrying amount	Nilai wajar / Fair value	
			Financial liabilities
	26.269.987	26.269.987	Subordinated bonds
	43.099.324	51.339.684	Convertible loans

**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)**

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

**a. Risiko Kredit (lanjutan)**

**a. Credit Risk (continued)**

		2017							
		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 dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year			Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / <i>Allowance</i>	Jumlah / <i>Total</i>		
		< 3 Bulan / < 3 Months	> 1 Tahun / > 1 Year						
Kas dan setara kas	792.214	-	-	-	-	-	792.214	Cash and cash equivalents	
Deposito berjangka	181.975	-	-	-	-	-	181.975	Time deposits	
Piutang usaha	1.470.175	1.230.043	262.879	-	403.143	(640.768)	2.725.472	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>							
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year			Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / <i>Allowance</i>	Jumlah / <i>Total</i>		
		< 3 Bulan / < 3 Months	> 1 Tahun / > 1 Year						
Kas dan setara kas	3.397.272	-	-	-	-	-	3.397.272	Cash and cash equivalents	
Deposito berjangka	182.260	-	-	-	-	-	182.260	Time deposits	
Piutang usaha	1.174.153	1.574.820	243.370	-	547.637	(579.100)	2.960.880	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		
	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>					<b>Assets</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>Total</b>
<b>Liabilitas</b>					<b>Liabilities</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
Akrua					Accrued expenses
Rupiah	20.348.689.560	1.501.970	41.764.792.224	3.108.425	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>Total</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)**

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

**b. Risiko Pasar (lanjutan)**

**b. Market Risk (continued)**

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.

*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.*

**1) Risiko Harga Komoditas**

**2) Commodity Price Risk**

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.

*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.*

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.

*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. Risiko Likuiditas**

**c. Liquidity Risk**

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

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

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.

*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)**

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

**c. Risiko Likuiditas (lanjutan)**

**c. Liquidity Risk (continued)**

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

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 year	Lebih dari 2 tahun / More than 2 years	Bunga / Interest	Jumlah tercatat / Carrying amount	
<b>Liabilitas</b>						<b>Liabilities</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	Convertible 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	
<b>Liabilitas</b>						<b>Liabilities</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	Convertible 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 berwajib 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 Adyaprima 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 aset 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), mengizinkan 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 Adyaprima 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 ketidakpastian di atas.

**36. PENERBITAN AMENDEMENT DAN PENYESUAIAN PSAK, PSAK DAN ISAK BARU**

DSAK-IAI telah menerbitkan amendemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru yang akan berlaku efektif atas laporan keuangan untuk tahun 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 AMENDEMENT DAN PENYESUAIAN PSAK, PSAK DAN ISAK BARU (lanjutan)**

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

1 Januari 2018

January 1, 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"

- *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"*

1 Januari 2019

January 1, 2019

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

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

1 Januari 2020

January 1, 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"

- *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"*

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.

*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.*





**PT Argo Pantes, Tbk.**

**Head Office / Kantor Pusat**

Wisma Argo Manunggal, 2nd Floor.  
Jl. Jendral Gatot Subroto No. 95 Kav. 22  
Jakarta Pusat 12930  
Indonesia

Phone. (021) 252 0065 • 252 0068

Fax. (021) 252 0108 • 252 0029

[www.argo.co.id](http://www.argo.co.id)