

2018

ANNUAL

REPORT

LAPORAN TAHUNAN



DAFTAR ISI

TABLE OF CONTENT

Ikhtisar Keuangan Financial Highlights	02
Informasi Pencatatan Saham di BEI Shares Listing Information in IDX	04
Laporan Dewan Komisaris Board of Commissioners' Report	05
Laporan Dewan Direksi Board of Directors' Report	08
Riwayat Singkat Perseroan Company's History	11
Identitas Perseroan Corporate Identity	15
Visi dan Misi Vision and Mission	16
Nilai-nilai Luhur dan Strategi Corporate Values and Strategies	17
Profil Dewan Komisaris Board of Commissioners' Profile	18
Profil Dewan Direksi Board of Directors' Profile	20
Sumber Daya Manusia Human Resources Development	22
Komposisi Pemegang Saham Shareholders' Composition	25
Anak Perseroan Subsidiaries	26
Analisis & Pembahasan Manajemen Analysis and Management Discussion	27
Pencapaian Produksi 2018 Production Achievement 2018	34
Pencapaian Penjualan 2018 Sales Achievement 2018	35
Tata Kelola Perusahaan Good Corporate Governance	36
Tanggung Jawab Sosial Perusahaan Corporate Social Responsibilities	51
Struktur Group Perusahaan Group Structure Company	54
Struktur Organisasi Organization Structure	55
Surat Pernyataan Dewan Komisaris & Direksi tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2018 Board of Commissioners & Board of Directors Statement Letter Relating to the Responsibilities in the 2018 Annual Report	56

IKHTISIAR KEUANGAN

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Angka-angka menggunakan notasi Bahasa Inggris Numerics are in English	2018	2017	2016
Aset Lancar / Current Assets	13,514,505	20,198,775	27,866,276
Aset Tidak Lancar / Non-current Assets	74,809,383	78,261,067	88,291,257
Jumlah Aset / Total Assets	88,323,888	98,459,842	116,157,533
Liabilitas Jangka Pendek / Current Liabilities	110,798,541	109,578,487	88,889,274
Liabilitas Jangka Panjang / Non-current Liabilities	57,599,885	61,177,434	84,259,517
Jumlah Liabilitas / Total Liabilities	168,398,426	170,755,921	173,148,791
Ekuitas / Shareholders' Equity	(80,074,538)	(72,296,079)	(56,991,258)
Modal Kerja Bersih / Net Working Capital	(97,284,036)	(89,379,712)	(61,022,998)
Penjualan Bersih / Net Sales	31,006,096	33,318,959	48,669,832
Laba (Rugi) Kotor / Gross Profit (Loss)	(2,813,144)	(1,948,017)	(1,259,496)
Laba (Rugi) Usaha / Operating Profit (Loss)	(4,790,107)	(10,781,108)	(23,531,220)
Laba (Rugi) Sebelum Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan / Income (Loss) Before Deferred Income Tax Benefits	(9,079,650)	(15,393,626)	(26,905,935)
Piutang Usaha / Trade Receivables	2,402,945	2,725,472	2,960,880
Laba (Rugi) Tahun Berjalan / Profit (Loss) for the Year	(8,186,633)	(14,871,847)	(25,717,177)
Jumlah Laba (Rugi) Komprehensif Tahun Berjalan / Total Comprehensive Profit (Loss) for the Year	(7,778,459)	(15,304,821)	(25,344,751)

* Jumlah saham yang beredar untuk tahun 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 adalah 335,557,450
Number of shares outstanding on 2014, 2015, 2016, 2017, 2018 are 335,557,450



IKHTISIAR KEUANGAN

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Rasio Keuangan (%) Financial Ratio (%)	2018	2017	2016
Laba (Rugi) Bersih / Per Saham (IDR)* / Net Income (Loss) / Share (IDR)	(0.02)	(0.04)	(0.08)
Rasio laba (Rugi) terhadap jumlah Aset Net Income (Loss) to Total Assets	(0.09)	(0.15)	(0.22)
Rasio laba (Rugi) terhadap ekuitas Net Income (Loss) to Total Equity	0.10	0.21	0.45
Rasio kewajiban terhadap jumlah Aset Total Liabilities to Total Assets	1.91	1.73	1.49
Rasio kewajiban terhadap jumlah Ekuitas Total Liabilities to Total Equity	(2.10)	(2.36)	(3.04)
Rasio Aset lancar terhadap kewajiban lancar Current Ratio	0.12	0.18	0.31
Margin laba kotor atas penjualan bersih Gross Profit Margin	(0.09)	(0.06)	(0.03)
Margin laba (Rugi) usaha atas penjualan bersih Operating Profit Margin	(0.15)	(0.32)	(0.48)
Margin laba (Rugi) bersih atas penjualan bersih Net Income Margin	(0.26)	(0.45)	(0.53)
Tingkat pengembalian atas Ekuitas Return of Equity	0.10	0.21	0.45
Tingkat pengembalian atas Aset Return of Assets	(0.09)	(0.15)	(0.22)
Debt to equity Debt to asset	(2.103) 1.907	(2.362) 1.734	(3.038) 1.491
Receivable Turnover Receivable Days	12 30	12 31	13 27

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	300.000	24.182.000	
18 Maret 1993 March 18, 1993	Partial Listing			
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	70.582.450	335.557.450	
11 Juni 2007 June 11, 2007	Debt Conversion			
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 2018 lalu, Direksi telah menjalankan kebijakan strategis dan implementatif yang sejalan dengan arahan Dewan Komisaris. Secara umum industri tekstil dan produk tekstil sepanjang tahun 2018 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.

PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF DIRECTORS

In the opinion of the Board of Commissioners, during 2018 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 2018 were still affected by the macro economic dynamics, which has caused the sluggish market conditions and decrease 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 2018, Perseroan melakukan perubahan terhadap susunan anggota Dewan Komisaris. Pengangkatan Dewan Komisaris yang bernama Ibu Febrina Listyani Widiyanto untuk menggantikan Bapak Karman Wijaya, dilaksanakan pada tanggal 26 Juni 2018 pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan PT Argo Panties, Tbk. bertempat di Ruang Training Perseroan, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang.

PENUTUP

Terima kasih kami ucapkan kepada semua pemegang saham yang telah memberikan kepercayaannya kepada Perseroan, kepada Direksi atas kinerjanya selama tahun 2018, 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 Murdiono
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 COMMISIONERS

In 2018, the company conducted changes in the composition of the members on the Board of Commissioner. The appointment of the new Commissioner Ms Febrina Listyani Widiyanto to replace Mr Karman Wijaya was conducted on 26 June 2018 in the Annual General Meeting of PT Argo Panties, Tbk. located in Company Training Room, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang.

CLOSING

Our thanks also to all the shareholders who have given their confidence in the Company, to the Board of Directors for their performance during 2018, 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 Murdiono
President Commissioner

LAPORAN DEWAN DIREKSI

BOARD OF DIRECTORS' REPORT



DEEPAK ANAND

Direktur Utama
President Director

Para Pemegang Saham dan Pemangku Kepentingan yang Terhormat,

Kami panjatkan puji syukur kepada Tuhan Yang Maha Esa atas segala karunia dan rahmat-Nya yang telah dilimpahkan kepada PT. Argo Pantex Tbk., sehingga Perseroan tetap mendapat kepercayaan dan dukungan dari pelanggan dan seluruh stakeholder.

ANALISIS PROSPEK USAHA

Melihat ke tahun 2019, Perseroan memperkirakan ekspor Indonesia akan tetap meningkat dan memiliki peluang bagi perusahaan yang mampu bersaing di pasar global.

Perseroan akan terus memaksimalkan utilisasi, berbagai sistem dan teknologi yang dapat membantu dan melancarkan produksi, pengembangan tenaga-kerja terus menerus untuk tetap bersaing di pasar global dan memberikan kontribusi bagi ekspor Indonesia.

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.

Honorable Shareholders and Stakeholders,

We would like to thank God the almighty for all His grace and blessings bestowed upon PT. Argo Pantex Tbk. so that the Company was able to get the trust and support from its customers and all the stakeholders.

PROSPECT ANALYSIS

Looking into year 2019, we expect that the Indonesian export would grow and give opportunities for companies with potential to compete in the global market.

The Company will continue to maximize the utilization of various systems and technology that can assist and accelerate production, the development of manpower continuously to remain competitive in the global market and contribute to Indonesia's exports.

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.

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 2018, 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.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

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).

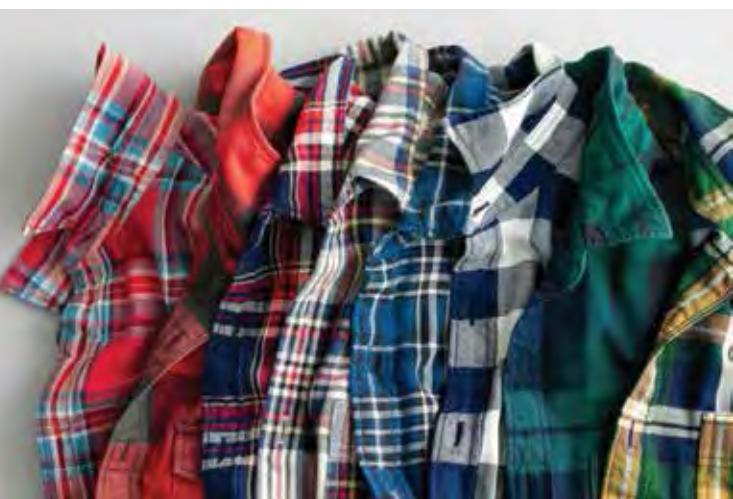
IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE

In the area of corporate governance, we have implemented and developed the principles of good corporate governance in line with best practices continuously 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 2018, 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.

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.



PERUBAHAN KOMPOSISI DIREKSI

Pada tahun 2018, Perseroan melakukan perubahan terhadap susunan anggota Dewan Direksi. Pengangkatan Dewan Direksi yang bernama Ibu Ifa Folia dilaksanakan pada tanggal 26 Juni 2018 pada Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan PT Argo Panties, Tbk. bertempat di Ruang Training Perseroan, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang.

PENUTUP

Sebagai penutup, kami hendak menyampaikan terimakasih yang mendalam kepada karyawan dan karyawati Perseroan dimana tingkat kesuksesan merupakan hasil dari kreativitas dan kerja-keras karyawan dan karyawati yang beruntung dimiliki oleh Perseroan. Bagi Perseroan, sumber daya manusia adalah pusat dari seluruh aktivitas Perseroan. Kami memberikan prioritas pada mereka dalam pengembangan profesionalisme, keseimbangan kehidupan, dan kemampuan mereka untuk berkontribusi pada Perusahaan.

Kami menyampaikan apresiasi kami yang mendalam dan terima kasih kepada para pelanggan, pemasok, pemangku kepentingan, Dewan Komisaris dan pemegang saham atas kepercayaan yang telah diberikan kepada Perseroan.

Deepak Anand

Direktur Utama

CHANGE IN COMPOSITION OF THE BOARD OF DIRECTORS

In 2018, the company conducted changes in the composition of the members on the Board of Director. The appointment of the new Director Ms Ifa Folia Tan was conducted on 26 June 2018 in the Annual General Meeting of PT Argo Panties, Tbk. located in Company Training Room, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang.

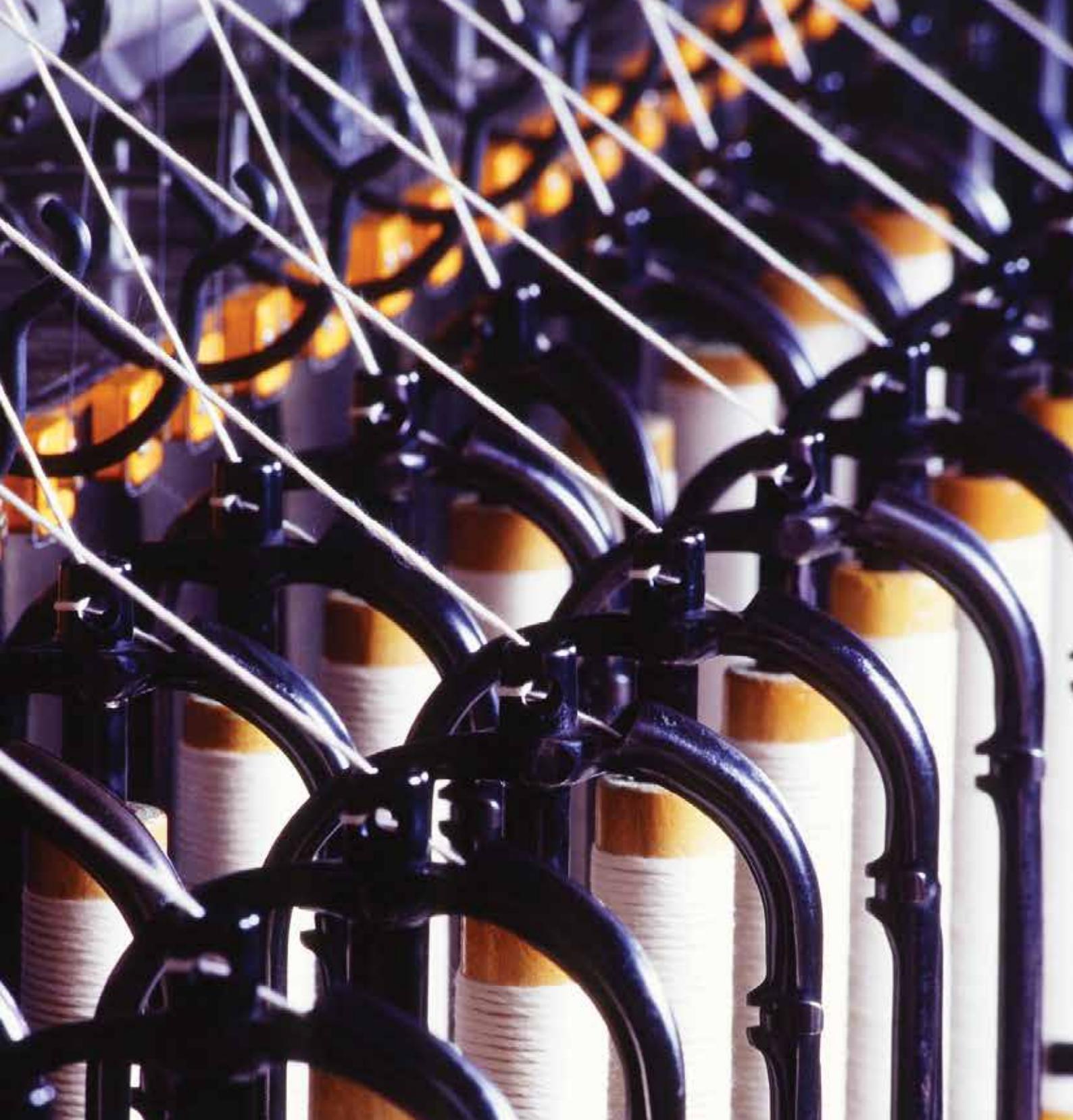
CLOSING

To conclude, we profusely thank our employees and recognize that the growth and the success of the company is the result of creative and hardworking employees whom we have been fortunate enough to have in the Company. In our Company, our people are at the center of everything we do. Priority is given to their professional development, their life balance, and their ability to contribute equally as part of a diverse workforce.

We express our deepest appreciation and gratitude to our customers, suppliers, stakeholders, Board of Commissioners and shareholders for their confidence and trust in the Company.

Deepak Anand

President Director



RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

COMPANY'S HISTORY

RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

COMPANY'S HISTORY

PT Argo Pantex 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 Pantex 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.

Pada tanggal 31 Mei 1990 PT Argo Pantex berekspansi dengan mendirikan pabrik baru di Bekasi, yaitu di daerah Industrial Estate MM 2100 Desa Gandamekar Cibitung yang menempati tanah seluas 199.560 m².

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.

PT Argo Pantex 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 Pantex 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.

On May 31, 1990 PT Argo Pantex 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 m².

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.

RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

COMPANY'S HISTORY

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.

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.

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.

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.

RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

COMPANY'S HISTORY

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.

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).

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.

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	PT Argo Pantex Tbk. PT Argo Pantex Tbk.
Pembentukan Founded	12 Juli 1977 July 12, 1977
Modal Dasar Authorized Capital	Rp 671.114.900.000,- = 1.342.229.800 Saham IDR 671,114,900,000 = 1,342,229,800 Shares
Modal Ditempatkan & Disetor Issued & Fully Paid Capital	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)
Maksud & Tujuan sesuai Anggaran Dasar Main Business Activities in accordance with Articles of Association	<ul style="list-style-type: none">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. <ul style="list-style-type: none">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.
Profesi Penunjang Pasar Modal Supporting Professionals of Capital Market	Anwar & Rekan Anwar & Rekan
Auditor Auditor	Permata Kuningan 5th Floor Jl. Kuningan Mulia Kav. 9 C, Jakarta 12980 Phone. 021-8378 0750 • Fax. 021-83780735
Alamat Address	Biro Administrasi Efek PT EDI Indonesia Stock Administration Bureau Division
Biro Administrasi Stock Administration	Wisma SMR 10th Floor Jl. Yos Sudarso Kav. 98, Jakarta 14350
Alamat Address	Wisma SMR 10th Floor Jl. Yos Sudarso Kav. 98, Jakarta 14350
Jasa yang diberikan Service	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

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

VISI

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

VISION

- 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.

MISI

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.

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).

STRATEGI

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).

STRATEGIES

PROFIL DEWAN KOMISARIS

BOARD OF COMMISSIONERS' PROFILE



DRS. SIDIK MURDIONO

Komisaris Utama
President Commissioner

Warga Negara Indonesia, lahir di Semarang tahun 1937.

Pendidikan terakhir lulus dari Fakultas Ekonomi Univeristas 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 dibeberapa 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 Utama
Vice President 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.



**FEBRINA LISTYANI
WIDIYANTO**

**Komisaris
Commissioner**

Warga Negara Indonesia, lahir di Solo tahun 1971.
Beliau menamatkan pendidikan Sarajana SI Manajemen di Universitas Atma Jaya Yogyakarta pada tahun 1995. Menjadi Wakil Kepala Divisi Corporate Banking di PT Bank OCBC NISP, Tbk. pada tahun 2005-2006. Kemudian pada tahun 2006-2016 menjadi Kepala Perwakilan Indonesia dan Direktur di Raiffeisen Bank International AG - Austria, cabang Singapore. Menjadi bagian dari Group CFO Argo Manunggal Group mulai dari tahun 2017 sampai sekarang. Pada tanggal 26 Juni 2018 diangkat menjadi Komisaris sampai sekarang.

Indonesian Citizen, born in Solo, 1971.

She received her Bachelor Degree of Management at Universitas Atma Jaya Yogyakarta in 1995. Became the Corporate Banking Deputy Division Head in PT Bank OCBC NISP, Tbk. in 2005-2006. Then in 2006-2016 became the Chief Representative and Director, Indonesian Desk in Raiffeisen Bank International AG - Austria, Singapore Branch. She had become part of CFO Group of Argo Manunggal Group since 2017 to present. She was appointed as a Commissioner on 26 June 2018 to present.



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 RASIID**

**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 Wisconsin, 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 Wisconsin, USA, majoring in accounting and from the University of Houston, USA, with Master in Business 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 Pantex 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 Pantex 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.



IFA FOLIA TAN

Direktur

Director

Warga Negara Indonesia, lahir di Perdagangan tahun 1967.

Beliau mengambil jurusan SI Akuntansi Universitas Methodist Indonesia di Medan dan lulus pada tahun 1995. Saat ini sedang mengambil Magister Akuntansi Trisakti dalam tahap mengerjakan tesis. Pada tahun 2002-2013 menjadi Finance & Accounting General Manager di PT Bajamarga Kharisma Utama, Jakarta. Pada tanggal 26 Juni 2018 diangkat menjadi Direktur sampai sekarang.

Indonesian citizen, was born at Perdagangan in 1967.

She took Bachelor Degree (SI), majoring in Accounting at Universitas Methodist Indonesia in Medan and graduated in 1995. Currently, she is taking Master Degree in Accounting at Trisakti and on the process of completing her thesis. In 2002-2013, she became Finance & Accounting General Manager at PT Bajamarga Kharisma Utama, Jakarta. She was appointed as a Director on 26 June 2018 to present.



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 Panties Tbk. Dari 2006-2014 beliau kembali bekerja di PT Argo Panties 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 Panties 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

Sumber Daya Manusia (SDM) adalah salah satu faktor yang sangat penting bahkan tidak dapat dilepaskan dari sebuah perusahaan. SDM juga merupakan kunci yang menentukan perkembangan perusahaan.

Hasil positif yang dicapai suatu perusahaan bukan hanya merupakan kontribusi dari jumlah pendapatan, eisiensi biaya, dan efektivitas program pemasaran, namun juga merupakan kontribusi dari praktik pengelolaan dan pengembangan sumber daya manusia yang mengedepankan pengembangan kompetensi kepemimpinan, kemampuan manajerial dan kompetensi teknis.

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 mengikutsertakan 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.

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.

Human Resources (HR) is one of the most important factors that cannot be detached from a company. HR is also the key to determine company development.

The positive results achieved by a company are not only the contribution of the amount of income, cost efficiency, and marketing efficacy, but also the contribution of management practice and development of human resources which prioritise the development of leadership competencies, management capabilities, and technical competencies.

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 revealing 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.

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.

Selama tahun 2018, perseroan telah mengadakan pelatihan untuk karyawan, baik internal maupun eksternal, seperti pelatihan industri tekstil, pelatihan manajemen dan lingkungan.

Per tanggal 31 Desember 2018 jumlah karyawan Perseroan adalah 872 orang.

Tabel susunan sumber daya manusia:

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

Contoh bentuk form seperti di bawah ini:

HUMAN RESOURCES COMPETENCY DEVELOPMENT

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.

In 2018, the Company has conducted various trainings for the employees, both internally and externally, such as the textile industry training management and environmental trainings.

As of December 31, 2018 the Company's total number of employees is 872 persons.

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

Sample forms form as below:

BERDASARKAN PENDIDIKAN / BASED ON EDUCATIONAL LEVEL

PENDIDIKAN EDUCATIONAL LEVEL	2018	2017
	PERSEROAN / COMPANY	
S2 ke atas / Masters degree and above	4	6
S1 / Bachelor degree	53	53
Diploma / Diploma	34	33
SLTA / High School	583	634
SLTA ke bawah / below High School	198	201
TOTAL	872	927

SUMBER DAYA MANUSIA

HUMAN RESOURCES DEVELOPMENT

BERDASARKAN JABATAN / BASED ON POSITION

JABATAN POSITION	2018	2017
	PERSEROAN / COMPANY	
Eksekutif / Executive	3	3
Manager / Manager	13	2
Supervisor / Supervisor	178	160
Staf / Staff	82	77
Di bawah staff / Below Staffs	596	685
TOTAL	872	927

BERDASARKAN USIA / BASED ON AGE

USIA AGE	2018	2017
	PERSEROAN / COMPANY	
Di atas 50 tahun / above 50 years	167	198
41 - 50 tahun / 41 - 50 years	215	28
31 - 40 tahun / 31 - 40 years	77	156
21 - 30 tahun / 21 - 30 years	226	300
di bawah 21 tahun / under 21 years	187	245
TOTAL	872	927

BERDASARKAN STATUS / BASED ON STATUS

STATUS STATUS	2018	2017
	PERSEROAN / COMPANY	
Permanen / Permanent	385	493
Kontrak / Contract	487	434
TOTAL	872	927

BERDASARKAN JENIS KELAMIN / BASED ON GENDER

JENIS KELAMIN GENDER	2017	2016
	PERSEROAN / COMPANY	
Laki-laki / Male	568	580
Perempuan / Female	304	347
TOTAL	872	927

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	34,727,500	10.35
3.	Lintas Dirgaprama	31,235,930	9.31
4.	PT Manunggal Prime Development	23,683,000	7.06
5.	Investor Publik / Public Investor	147,411,020	43.93
	TOTAL	335,557,450	100.00

Kepemilikan Saham oleh Direktur dan Komisaris /

Shares Ownership by Directors and Commissioners

No.	Nama Pemegang Saham Name of Shareholders	Jabatan Position	Jumlah Total	(%)
1.	Sidik Murdiono	Komisaris Utama President Commissioner	11,250	0.00
2.	The Nicholas	Wakil Komisaris Utama Vice President Commissioner	1,856,750	0.55
3.	Febrina Listyani Widiyanto	Komisaris Commissioner		
4.	Toni Hartono	Komisaris Independen Independent Commissioner		
5.	Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid	Komisaris Independen Independent Commissioner		
6.	Deepak Anand	Direktur Utama President Director		
7.	Surjanto Purnadi	Direktur Director		
8.	Hong Jung Kwang	Direktur Director	7,250	0.00
9.	Lim Handy Wiedardi	Direktur Director		
10.	Ifa Folia Tan	Direktur Director		
11.	Yohanes Susanto	Direktur Independen Independent Director	2,500	0.00
			1,877,750	0.56



ANAK PERSEORAN 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 Panties, Tbk. 99,98%
- Ocean Trading Invesment 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 Panties, Tbk. 99.98%
- Ocean Trading Invesment Limited 0.02%

Board of Directors

The Nicholas (Director)
Hungkang Sutedja (Director)



ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

TINJAUAN UMUM

Neraca perdagangan Indonesia November 2018 mencatat defisit dipengaruhi kondisi global yang kurang kondusif. Defisit neraca perdagangan tercatat 2,05 miliar dolar AS dipengaruhi penurunan kinerja ekspor akibat pertumbuhan ekonomi dunia yang melandai dan harga komoditas ekspor Indonesia yang menurun. Sementara itu, impor mulai menurun sejalan dengan kebijakan pengendalian yang ditempuh, meskipun masih tumbuh tinggi guna memenuhi kebutuhan kegiatan produktif yakni untuk investasi.

Industri TPT dalam negeri mampu kompetitif di kancah global karena telah memiliki daya saing tinggi. Industri TPT nasional perlu membangun kemampuan produksi agar dapat memenuhi permintaan pakaian fungsional di pasar domestik maupun ekspor. Serta meningkatkan skala ekonomi dari penyesuaian penyediaan barang dengan kebutuhan masyarakat tersebut.

TINJAUAN INDUSTRI

Industri tekstil dan produk tekstil (TPT) nasional diyakini mampu memberikan kontribusi signifikan terhadap penerimaan devisa dari ekspor pada tahun ini. Di samping itu, sejalan dengan perkembangan revolusi industri 4.0, Kemenperin memacu industri TPT nasional untuk menerapkan teknologi modern agar lebih efisien dan meningkatkan kompetensi sumber daya manusia (SDM) sesuai kebutuhan di era digital.

Seiring dengan pertumbuhan ekonomi dan pergeseran permintaan dari pakaian dasar (basic clothing) menjadi pakaian fungsional, industri TPT nasional pun perlu membangun kemampuan produksi dan meningkatkan skala ekonomi agar dapat memenuhi permintaan pakaian fungsional di pasar domestik maupun ekspor.

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

Balance of trade of Indonesia in November 2018 recorded a deficit affected by unfavorable global conditions. The deficit of balance of trade was recorded at USD 2.05 billions, influenced by a decreased in export due to the downturn of world economic growth and the decreased of prices of Indonesian export commodities. Meanwhile, import started to decreased in line with the adopted control policies; nonetheless, it still grew high to meet the demands of productive activities, which was investment.

Domestic textile industry is able to be competitive in global stage because it has high competitiveness. National textile industry needs to build production capabilities to meet the demand for functional clothing in domestic markets as well as for export. And increasing the economies of scale from adjusting the supply of goods to community demands.

INDUSTRIAL REVIEW

National textile industry and textile product (TPT) are believed to be able to give significant contribution to foreign exchange earnings from export this year. In addition, aligned with the development of the industrial revolution 4.0, the Ministry of Industry pushed the national textile industry to implement modern technology to be more efficient and improve the competence of human resources (HR) as needed in digital era.

Along with economic growth and the shift in demands from basic clothing to functional clothing, the national textile industry needs to build production capacity and increase economies of scale to meet the demand for functional clothing in the domestic markets as well as for export.

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 2018, Perseroan mencatat penjualan neto sebesar US\$ 31,01 juta mengalami penurunan sebesar 7% dibandingkan tahun 2017. Penjualan ini berasal dari penjualan dalam negeri yang mencapai US\$ 22,08 juta dan pasar ekspor yang mencapai US\$ 8,92 juta. Pasar dalam negeri mengalami kenaikan dari tahun 2017 sebesar 21%, sedangkan pasar ekspor mengalami penurunan sebesar 41%.

Penurunan jumlah penjualan disebabkan oleh menurunnya permintaan pasar untuk benang tenun (penjualan 2018 sebesar US\$ 3,72 juta turun 42% dari tahun 2017), benang warna (penjualan 2018 sebesar US\$ 38,5 ribu turun 44% dari tahun 2017), dan knitting (penjualan 2018 sebesar US\$ 502,5 ribu turun 6,7% dari tahun 2017).

BEBAN POKOK PENJUALAN

Perseroan mencatat beban pokok penjualan sebesar US\$ 33,82 juta pada tahun 2018, mengalami penurunan sebesar 4% dibandingkan tahun 2017 US\$ 35,27 juta. Penurunan ini karena adanya penurunan produksi setelah permintaan yang menurun dari pasar ekspor.

LABA (RUGI) BRUTO

Perseroan membukukan rugi bruto sebesar US\$ 2,81 juta pada tahun 2018, mengalami kenaikan sebesar 44.41% dibandingkan rugi bruto tahun 2017 yang mencapai US\$ 1,95 juta. Kerugian ini terutama sebagai akibat dari kenaikan beban pokok penjualan dibanding tahun 2017.

LABA (RUGI) USAHA

Tahun 2018, Perseroan masih mencatat rugi usaha sebesar US\$ 4,8 juta mengalami penurunan sebesar 55,6% dibandingkan tahun 2017 yang mencapai US\$ 10,8 juta. Beban kerugian ini terutama disebabkan oleh besarnya beban usaha lainnya.

LABA (RUGI) BERSIH

Total kerugian bersih yang dicapai Perseroan adalah US\$ 8,2 juta. Kerugian tersebut menurun sebesar 45% dari tahun 2017 yang mencapai US\$ 14,87 juta. Penurunan ini disebabkan oleh menurunnya keuntungan selisih kurs - neto.

COMPANY PERFORMANCE REVIEW

NET SALES

In 2018, the Company recorded net sales of US\$ 31.01 million which decreased by 7% compared to 2017. These sales are came from the domestic market, which reached US\$ 22.08 million and the export markets which reached US\$ 8.92 million. The domestic market increased by 21% compared to 2017, while the export market decreased by 41%.

The decreased in sales was due to the decreasing market demand for yarn (2018 sales of US\$ 3.72 million decreased by 42% compared to 2017), color yarn (2018 sales of US\$ 38.5 thousand decreased by 44% compared to 2017) and knitting (2018 sales of US\$ 502.5 thousand decreased by 6.7% compared to 2017).

COST OF GOODS SOLD

The Company recorded cost of goods sold of US\$ 33.82 million in 2018, decreased by 4% compared to 2017 which reached US\$ 35.27 million. This decrease was mainly due to lower production level following the declining demand from export markets.

GROSS PROFIT (LOSS)

The Company recorded gross loss of US\$ 2.81 million in 2018, a increased of 44.41% compare to gross loss in 2017 which reached US\$ 1.95 million. The burden of losses is primarily due to costs of goods sold compared to 2017.

OPERATING PROFIT (LOSS)

In 2018, the Company still recorded an operating loss of US\$ 4.8 million increased by 55.6% compare to 2017, which reached US\$ 10.8 million. The burden of losses is primarily due to other operating expenses.

NET PROFIT (LOSS)

Total net loss of the Company was US\$ 8.2 million. The losses decreased by 45% from 2017 which reached US\$ 14.87 million. These decrement was due to the decreased of gain on foreign exchange - net.

POSISI FINANSIAL

FINANCIAL POSITION

TOTAL ASET

Aset Perseroan sampai dengan 31 Desember 2018 tercatat sebesar US\$ 88,32 juta mengalami penurunan sebesar 10,3% dibandingkan tahun 2017 yang mencapai US\$ 98,46 juta. Dari total aset tersebut, jumlah aset lancar mencapai US\$ 13,5 juta mengalami penurunan sebesar 33,10% dibanding tahun 2017 yang mencapai US\$ 20,20 juta. Sedangkan aset tidak lancar tercatat sebesar US\$ 74,81 juta turun sekitar 4,4% dari tahun 2017 yang mencapai US\$ 78,26 juta. Adanya penurunan aset tersebut terutama disebabkan oleh menurunnya persediaan.

TOTAL LIABILITAS

Sampai dengan 31 Desember 2018, Perseroan mencatat total liabilitas sebesar US\$ 168,4 juta, turun sekitar 1,4% dari tahun 2017 yang mencapai US\$ 170,76 juta. Dari jumlah tersebut, liabilitas jangka pendek tercatat sebesar US\$ 110,8 juta, naik sekitar 1,1% dari tahun 2017 yang mencapai US\$ 109,58 juta. Kenaikan liabilitas jangka pendek ini terutama disebabkan oleh uang muka penjualan aset tersedia untuk dijual dan utang bank jangka pendek.

Sedangkan liabilitas jangka panjang tercatat sebesar US\$ 57,6 juta, mengalami penurunan sebesar 5,85% dibandingkan tahun 2017. Penurunan liabilitas jangka panjang tersebut terutama disebabkan oleh utang sewa pembiayaan.

TOTAL EKUITAS

Sampai dengan 31 Desember 2018, Perseroan mengalami ekuitas negatif atau defisiensi modal sebesar US\$ 80,1 juta. Defisiensi modal tersebut mengalami kenaikan sebesar 10,76% dibanding tahun 2017. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh defisit yang dialami oleh Perseroan.

TOTAL ASSETS

The Company's assets as at December 31, 2018 was recorded at US\$ 88.32 million, a decrease of 10.3% compared to 2017 which reached US\$ 98.46 million. Of the total assets, total current assets reached US\$ 13.5 million which decreased 33.10% compare to 2017 of US\$ 20.20 million. While non-current assets was recorded at US\$ 74.81 million, a decreased of 4.4% compared to 2017 which reached US\$ 78.26 million. The decrease is assets was mainly caused by the decrease of inventories.

TOTAL LIABILITIES

As of December 31, 2018, the Company recorded total liabilities of US\$ 168.4 million, decreased by 1.4% compared to 2017, which reached US\$ 170.76 million. Of this, short-term liabilities totaled US\$ 110.8 million, increased by 1.1% compared to 2017, which reached US\$ 109.58 million. The increase in current liabilities was mainly due to an increase in advance for sale of assets held for sale and short-term bank loans.

While long-term liabilities total US\$ 57.6 million, has decreased by 5.85% compared to 2017. This long-term liability decrease is mainly caused by the obligation under finance lease.

TOTAL EQUITY

As of December 31, 2018, the Company experienced negative equity or capital deficiency of US\$ 80.1 million. The capital deficiency increased by 10.76% compared to 2017. The increased was primarily due to the deficits experienced by the Company.

ARUS KAS

ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI

Pada tahun 2018, Perseroan mencatat kas neto yang digunakan untuk aktivitas operasi mencapai US\$ 1,75 juta. Jumlah tersebut mengalami kenaikan dibanding tahun 2017 yang mencapai US\$ 377,34 ribu. Kenaikan kas neto ini disebabkan oleh adanya penerimaan hasil restitusi pajak penghasilan badan.

ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI

Pada tahun 2018, kas neto yang diperoleh dari aktivitas investasi tercatat saldo sebesar US\$ 1,45 juta. Hal ini disebabkan karena adanya pelepasan aset tetap.

ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN

Pada tahun 2018, kas neto yang diperoleh dari aktivitas pendanaan tercatat defisit sebesar US\$ 127,6 ribu, dibandingkan dengan kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada 2017 yang mencapai US\$ 3,3 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh tidak ada pembayaran utang konversi.

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 2018, rasio utang terhadap modal tercatat sebesar negatif 2,1 kali. Rasio ini mengalami penurunan dibandingkan tahun 2017 yang negatif 2,4 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 2018 tercatat sebesar 0,12 kali dibandingkan dengan tahun 2017 sebesar 0,18 kali.

CASH FLOW

CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES

In 2018, the Company recorded net cash used for operating activities totaled US\$ 1.75 million. These numbers decreased compare to 2017, which reached US\$ 377.34 thousand. The increase was caused by refund from corporate income tax restitution.

CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES

In 2018, net cash derived from investing activities recorded a balance of US\$ 1.4 million. This is due to release of fixed assets.

CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES

In 2018, net cash provided by financing activities totaled deficit US\$ 127.6 thousand, compared to 2017, which reached US\$ 3.3 million. This was especially caused by the disappearance payment of convertible loan.

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 2018, the debt to capital ratio stood at a negative 2.1 times. This ratio decreased compared to 2017 which stood at negative 2.4 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 2018 amounted 0.12 times compared to 2017 which amount 0.18 times.

Tingkat kolektibilitas piutang Perusahaan dihitung dari waktu yang dibutuhkan Perseroan dalam menagih piutangnya. Sebagian besar hutang Perseroan berumur di bawah 30 hari. Pada 2018, total cadangan penurunan nilai piutang Perseroan mencapai US\$ 587 ribu. Perseroan berkeyakinan bahwa jumlah cadangan penurunan nilai piutang di atas cukup untuk menutup kemungkinan kerugian yang timbul dari piutang yang tidak tertagih.

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 2018 mencapai 2,1 kali dibandingkan tahun 2017 yang mencapai 2,4 kali.

Hal ini menunjukkan Perseroan berupaya untuk terus memperbaiki struktur permodalannya. Kebijakan Perseroan terkait dengan komosisi 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 2018, Perseroan menargetkan untuk mengurangi beban kerugian dengan melakukan efisiensi di tengah masih belum stabilnya permintaan pasar. Penjualan bersih Perseroan pada tahun 2018 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.

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 2018, the total allowance for impairment of receivables of the Company amounted to US\$ 587 thousand. The Company believes that the allowance for impairment of receivables is adequate to cover possible losses arising from doubtful receivables.

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 2018 reached 2.1 times, which has decreased compared to 2017 at 2.4 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 2018 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 2018 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.

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.

Untuk tahun ini, Perseroan mengharapkan adanya peningkatan dari volume produksi benang dan kain dibandingkan tahun 2018. 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 menyalaraskan 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 2018 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.

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.

For this year, the Company expects an increase of yarn and fabric production volume of as compared to 2018. 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 2018 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 2018

PRODUCTION ACHIEVEMENT IN 2018

PRODUKSI / PRODUCTION

No.	Produk / Product	2018	2017	2016
1.	Benang Tenun / Yarn (ton)	278	1,422	8,687
2.	Benang Warna / Color Yarn (ton)	509	549	759
3.	Kain Greige / Greige (000 yard)	3,508	4,630	6,041
4.	Kain Jadi / Finished Fabric (000 yard)	24,977	22,077	21,525
5.	Knitting / Knitting (ton)	513	439	368
6.	Cotton Web / Cotton Web (ton)	-	-	77

PENCAPAIAN PENJUALAN 2018

SALES ACHIEVEMENT IN 2018

VOLUME PENJUALAN / SALES VOLUME

No.	Produk / Product	2018	2017	2016
1.	Benang Tenun / Yarn (ton)	951	2,107	8,789
2.	Benang Warna / Color Yarn (ton)	6	9	44
3.	Kain Greige / Greige (000 yard)	10	18	2
4.	Kain Jadi / Finished Fabric (000 yard)	25,230	20,563	16,843
5.	Knitting / Knitting (ton)	457	419	342
6.	Garment / Garment (pcs)	143,357	119,769	72,658

NILAI PENJUALAN / SALES AMOUNT

No.	Produk / Product	2018 (USD)	2017 (USD)	2016 (USD)
1.	Benang Tenun / Yarn (ton)	3,716,192	6,435,446	23,016,936
2.	Benang Warna / Color Yarn (ton)	38,505	68,587	260,226
3.	Kain Greige / Greige (000 yard)	28,709	21,157	4,106
4.	Kain Jadi / Finished Fabric (000 yard)	23,071,353	22,387,117	22,442,129
5.	Knitting / Knitting (ton)	502,575	539,027	410,772
6.	Garment / Garment (pcs)	1,140,159	970,644	493,772
7.	Lain-lain / Others (Makloon & Cotton Web)	2,508,603	2,896,982	2,041,891
TOTAL PENJUALAN / Total Sales		31,006,096	33,318,959	48,669,832



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.

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.

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 2018 ini, Perseroan telah melakukan RUPS Tahunan (RUPST). Berikut adalah hasil keputusan dari RUPS yang dilakukan tahun 2018:

RUPST diselenggarakan pada tanggal 26 Juni 2018 bertempat di Ruang Training Perseroan, Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang. RUPST ini dihadiri oleh 199.768.984 saham (59,53%) dari seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan, yaitu sebanyak 335.557.450 saham.

Keputusan yang dicapai dalam RUPST tersebut adalah:

1. Menyetujui pengunduran diri Bapak Karman Widjaya dari jabatannya sebagai Komisaris Perseroan terhitung sejak ditutupnya Rapat disertai dengan ucapan terima kasih dan memberikan penghargaan setinggi-tingginya atas pengabdian dan jasa-jasanya kepada Perseroan selama masa baktinya.
2. Menyetujui pengangkatan Ibu Febrina Listyani Widiyanto sebagai Komisaris Perseroan menggantikan Bapak Karman Widjaya terhitung sejak ditutupnya Rapat untuk sisa masa jabatan Bapak Karman Widjaya yang digantikan tersebut tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemengang Saham untuk memberhentikan sewaktu-waktunya.
3. Menyetujui pengangkatan kembali Bapak Yohanes Susanto sebagai Direktur Independen Perseroan terhitung efektif sejak ditutupnya Rapat dengan masa jabatan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal dan tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan sewaktu-waktu.

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 2018, the Company has conducted the Annual General Meeting (AGM). Here are the results of the AGM decision made in 2018:

The AGM was held on June 26, 2018 of the Company's Training Room Jalan M.H. Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang. The AGM was attended by 199,768,984 shares or 59.53% of the all share issues and fully paid shares in the Company, as many as 335,557,450 shares.

Decisions made in the AGM were:

1. Approving the resignation of Mr Karman Widjaya from his position as the Company Commissioner effective from the closing of Meeting with acknowledgement and highest appreciation to his dedication and services to the Company during his term of service.
2. Approving the appointment of Ms Febrina Listyani Widiyanto as the Company Commissioner to replace Mr Karman Widjaya effective from the closing of Meeting, for the remaining of Mr Karman Widjaya's term of service to be replaced without affecting the rights of Annual General Meeting to terminate the term of service anytime.
3. Approving the reappointment of Mr Yohanes Susanto as Independent Director of the Company effective from the closing of Meeting with the term of service according to the Articles of Association with regard to the laws and regulations in Capital Market sector and without affecting the rights of Annual General Meeting to terminate the term of service anytime.

4. Menyetujui pengangkatan Ibu Ifa Fiola Tan sebagai Direktur Perseroan terhitung efektif sejak ditutupnya Rapat dengan masa jabatan sesuai dengan ketentuan Anggaran Dasar dengan memperhatikan peraturan perundangan di bidang Pasar Modal dan tanpa mengurangi hak Rapat Umum Pemegang Saham untuk memberhentikan sewaktu-waktu.

5. 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	:	Ifa Fiolia Tan
Direktur Independen	:	Yohanes Susanto

DEWAN KOMISARIS:

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

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.

4. Approving the appointment of Ms Fiola Tan as the Company Director effective from the closing of Meeting with the term of service according to the Articles of Association with regard to the laws and regulations in Capital Market sector and without affecting the rights of Annual General Meeting to terminate the term of service anytime.

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

BOARD OF DIRECTORS:

President Director	:	Deepak Anand
Director	:	Surjanto Purnadi
Director	:	Hong Jung Kwang
Director	:	Lim Handy Wiedardi
Director	:	Ifa Fiolia Tan
Independent Director	:	Yohanes Susanto

BOARD OF COMMISSIONERS:

President Commisioner	:	Drs. Sidik Murdiono
Vice President Commisioner	:	The Nicholas
Commisioner	:	Febrina Listyani Widiyanto
Independent Commisioner	:	Toni Hartono
Independent Commisioner	:	Ir. Doddy Soepardi HAR (Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid)

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 strategies to meet the expectations of shareholders and other stakeholders.

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.

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.

KOMPOSISI DEWAN KOMISARIS

Pada tahun 2018, Dewan Komisaris berjumlah 5 (lima) orang.

COMPOSITION OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

In 2018 the Board of Commissioners consist of 5 (five) people.

Nama Name	Jabatan Position	Tanggal Pengangkatan Date of Appointment
Sidik Murdiono	Komisaris Utama President Commissioner	Juni 2000 June 2000
The Nicholas	Wakil Komisaris Utama Vice President Commissioner	Juni 2011 June 2011
Febrina Listyani Widiyanto	Komisaris Commissioner	Juni 2018 June 2018
Toni Hartono	Komisaris Independen Independent Commissioner	Agustus 2003 August 2003
Doddy Soepardi Haroen Al-Rasjid	Komisaris Independen Independent Commissioner	Juli 2005 July 2005

PELAKSANAAN TUGAS DAN TANGGUNG JAWAB DEWAN KOMISARIS 2018

Selama tahun 2018, Dewan Komisaris telah melaksanakan berbagai kebijakan dan keputusan sesuai dengan tugas dan tanggung jawabnya. Sepanjang 2018, 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.

DUTIES AND RESPONSIBILITIES OF THE BOARD OF COMMISSIONERS IN 2018

In 2018, the Board of Commissioners has implemented various policies and decisions in accordance with their duties and responsibilities. Throughout 2018, 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.

FREKUENSI RAPAT DAN KEHADIRAN DEWAN KOMISARIS

Selama 2018, Dewan Komisaris mengadakan rapat internal sebanyak 7 kali. Sedangkan rapat gabungan Dewan Komisaris dengan Direksi sebanyak 4 kali.

FREQUENCY OF MEETINGS AND ATTENDANCE OF BOARD OF COMMISSIONERS

In 2018, the Board of Commissioners has held 7 internal meeting. While joint meetings with the Board of Director of Board of Commissioners as many as 4 times.

REKOMENDASI DEWAN KOMISARIS 2018

Pada tahun 2018, 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.

BOARD OF COMMISSIONERS RECOMMENDATIONS 2018

In 2018, 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 kolegial 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	Direktur Utama / President Director	27 Juni 2014 / June 27, 2014
Surjanto Purnadi	Direktur / Director	27 Juni 2014 / June 27, 2014
Hong Jung Kwang	Direktur / Director	27 Juni 2014 / June 27, 2014
Lim Handy Wiedardi	Direktur / Director	27 Juni 2014 / June 27, 2014
Ifa Folia Tan	Direktur / Director	26 Juni 2018 / June 26, 2018
Yohanes Susanto	Direktur Independen / Independent Director	03 Juli 2015 / July 03, 2015

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 2018 Dewan Direksi mengadakan rapat internal sebanyak 7 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 2018, the Board of Directors held an internal meeting 7 times.

KOMPOSISI DEWAN DIREKSI

Hingga 31 Desember 2018, anggota Dewan Direksi berjumlah 6 (enam) orang dengan tugas dan tanggung jawab sebagai berikut:

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. Mengawasi kinerja Sekretaris Perusahaan.

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: IFA FOLIA TAN

1. Memonitor bagian akuntansi agar pembukuan mencerminkan keadaan Perusahaan yang sebenarnya dan memonitor pembuatan laporan akunting.
2. Mengawasi Laporan Pajak.

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, 2018, members of the Board of Directors consist of 6 (six) people of the following composition:

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. Monitoring the performance of Corporate Secretary.

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.

DIRECTOR: IFA FOLIA TAN

1. Monitor the accounting department so that books reflect actual circumstances of the Company and monitoring the accounting report generation.
2. Overseas Tax Report.

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 Komisaris dan Direksi

Frequency of Meetings and Attedance of Commissioners and Directors

Nama Name	Jabatan Position	Jumlah Rapat Number of Meetings	Kehadiran (%) Presence (%)
Sidik Murdiono	Komisaris Utama/President Commissioner	7	100
The Nicholas	Wakil Komisaris Utama/Vice President Commissioner	7	100
Febrina Listyani Widiyanto	Komisaris/Commissioner	7	100
Toni Hartono	Komisaris Independen/Independent Commissioner	7	100
Doddy Soepardi Haroen Al-Rasjid	Komisaris Independen/ Independent Commissioner	7	100
Deepak Anand	Direktur Utama/Board of Director	7	100
Surjanto Purnadi	Direktur/Director	6	85
Hong Jung Kwang	Direktur/Director	7	100
Lim Handy Wiedardi	Direktur/Director	7	100
Ifa Folia Tan	Direktur/Director	7	100
Yohanes Susanto	Direktur Independen/Independent Director	7	100

KOMITE AUDIT**LAPORAN SINGKAT PELAKSANAAN
KOMITE AUDIT TAHUN 2018**

Sebagaimana dipersyaratkan dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang baik (Good Corporate Governance), Komite Audit telah mengkaji dan menelaah laporan kegiatan operasional PT Argo Pantex Tbk. tahun 2018. 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.

Laporan Keuangan tahun 2018 terlihat adanya Penurunan Penjualan Neto sebesar 7% dari tahun sebelumnya. Beban pokok penjualan menurun sebesar 4%. Rugi Neto menurun 45% dari tahun sebelumnya. Rugi Komprehensif tahun 2018 menurun sebesar 49% dari tahun sebelumnya.

Secara keseluruhan operasi perusahaan pada tahun 2018 tidak ada perubahan yang berarti 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 2018**

As required in the implementation of Good Corporate Governance (GCG), the Audit Committee has reviewed and examined the operations report of PT Argo Pantex Tbk in 2018. 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 Statement in 2018 showed a decreased in Net-Sales by 7% from the previous year. Cost of goods sold decreased by 4%. Net-Loss decreased by 45% from the previous year. Comprehensive Loss in 2018 decreased by 49% from the previous year.

Company's overall operation in 2018 shows no significant change 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 RI 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 Akuntansi. 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:

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 Indonesian 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.

Sepanjang tahun 2018, tugas rutin yang telah dilaksanakan terdiri dari:

- Komite Audit telah mengadakan rapat rutin selama tahun 2018.
- Memahami laporan periodik tentang pemantauan kepatuhan perusahaan terhadap peraturan yang berlaku serta laporan lainnya selama tahun 2018.
- Memberikan tanggapan dan saran atas laporan hasil audit dari divisi audit internal atas hasil pemeriksaan operasional perusahaan.
- Menyampaikan laporan kepada Dewan Komisaris setiap 3 bulan sekali mengenai kegiatan Komite Audit selama periode tersebut.

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

1. Perusahaan berusaha untuk meningkatkan efisiensi dengan mengurangi jumlah karyawan.
2. Mengupayakan peningkatan produksi dan efisiensi biaya sehingga keuntungan dapat lebih ditingkatkan.
3. Mengupayakan peningkatan produktivitas dan lebih memperluas pangsa pasar sehingga dapat memberikan manfaat dikemudian hari bagi Perseroan dan Pemegang Saham.
4. Dalam upaya menambah penghasilan perusahaan menyewakan gudang/lahan untuk menambah penghasilan.

Kami menyimpulkan bahwa dalam kegiatannya PT Argo Pantex Tbk tidak ditemukan hal-hal yang signifikan untuk dilaporkan dalam Laporan Tahunan 2018. 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 2018 PT Argo Pantex 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 SI 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.

Throughout 2018, routine tasks that had been executed comprises:

- Audit Committee has held regular meetings in 2018.
- Understanding periodic reports about monitoring company compliances against applicable regulations and other reports in 2018.
- Providing responses and suggestions on audit reports from internal audit division on the results of company's operational inspection.
- Submit a report to the Board of Commissioners every 3 months regarding activities of the Audit Committee during this period.

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

1. The company attempts to increase efficiency by reducing the number of employees.
2. Attempts an increase in production and cost efficiency to increase profits.
3. Attempts an increase in productivity and further expand the market share to earn advantages in the future for the Company and its Shareholders.
4. In an attempt to increase income the company leases warehouses / land to increase income.

We finally conclude that the activities of PT Argo Pantex Tbk not found significant matters are reported in the Annual Report 2018. 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 2018 PT Argo Pantex 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 bidang Pasar Modal.
- b. Mengikuti pendidikan dan/atau pelatihan, dalam rangka meningkatkan pengetahuan dan pemahaman untuk membantu pelaksanaan tugas.
- c. Memastikan perseroan untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal.
- d. Membantu Direksi dan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan. Sebagai pejabat penghubung atau Liasion Officer antara Perseroan dengan Pemegang Saham Perseroan, Otoritas Jasa Keuangan dan stakeholders.

PELAKSANAAN TUGAS SEKRETARIS PERUSAHAAN 2018

Sepanjang tahun 2018, 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 2018

Selama tahun 2018, 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 field of capital markets.
 - b. Following the education and/or training, in order to improve knowledge and understanding
 - c. to assist the implementation of the task.
 - d. Ensuring the Company is compliant with the laws and regulations in the capital market.
 - e. Assisting the Board of Directors and Board of Commissioners in the implementation of corporate governance.
- As a Liasion Officer between the Company and the Company's stakeholders, the Financial Services Authority and stakeholders.

CORPORATE SECRETARY DUTIES IMPLEMENTATION 2018

Throughout 2018, 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 2018

During the 2018, 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 2018

Pada tahun 2018, Unit Audit Internal telah melakukan tugas antara lain melakukan pemeriksaan dan penelaahan terhadap program-program kerja Perseroan selama tahun 2018 dan melakukan pemeriksaan dan penelaahan terhadap kinerja finansial dan operasional Perseroan selama tahun 2018.

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 2018. 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 2018

In 2018, the Internal Audit Unit has performed their duties, among others, inspection and review of the Company's work program for 2018 and the examination and review of financial and operational performance of the Company during 2018.

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 2018. 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 & 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.

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 exposure 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.

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.

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.

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.

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 CULTURE

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.

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 2018, 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.

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 2018, 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 2018, 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.argopantes.com.

ACCESS TO INFORMATION AND

During 2018, 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.argopantes.com.

ASSESMEN 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.

ASSESSMENT 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 2018

Pada tahun 2018, 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 2018

In 2018, 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 2018, jumlah biaya yang telah dikeluarkan Perseroan untuk kegiatan CSR mencapai 800 juta rupiah.

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.

Mengadakan program peduli kebutuhan gizi untuk masyarakat Tangerang dengan membagikan sembako dan juga menyantuni anak-anak yatim di Tangerang.



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 2018, the amount of costs incurred for the Company's CSR activities reached IDR 800 million.

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.

Organising nutritional requirements care program for people in Tangerang by distributing basic necessities and supporting orphans in Tangerang.



TANGGUNG JAWAB SOSIAL PERUSAHAAN

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITIES

Bersama dengan Lions Clubs Jakarta Milenium Manunggal (LCJMM) mengadakan berbagai kegiatan pada tahun 2018, salah satunya adalah kegiatan mengunjungi Lembaga Pembinaan Khusus Anak (LPKA) Kelas 1 Tangerang untuk pemberian kostum, sepatu dan nutrisi untuk anak binaan di LPKA Kelas 1 Kota Tangerang dan mengadakan pertandingan Futsal antara anak binaan LPKA Kelas 1 Kota Tangerang dengan SSB Pinang Kota Tangerang pada Sabtu, 24 Maret 2018.

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.

Perseroan juga membantu para mahasiswa yang sedang mengerjakan skripsi terutama yang bertemakan 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.

Together with the Lions Clubs Jakarta Milenium Manunggal (LCJMM) holding various events in 2018, one of which was visiting 1st class Children Development Institution—Lembaga Pembinaan Khusus Anak (LPKA), Tangerang to distribute costumes, shoes, and nutrition for the fostered children in 1st class LPKA, Kota Tangerang with SSB Pinang Kota Tangerang on Saturday, 24 March 2018.

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.

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.

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.

BIDANG LINGKUNGAN HIDUP

PT Argo Pantes, Tbk. dan Lions Club Jakarta Millennium Manunggal bersama-sama dengan Dinas Lingkungan Hidup Kota Tangerang menyelenggarakan “Program Lingkungan Sehat” dengan menanam pohon Zodia - Anti Nyamuk yang akan didistribusikan ke pemukiman kampung hijau Kota Tangerang pada Sabtu, 24 Februari 2018.

Memberikan bantuan tanaman Pucuk Merah untuk kelurahan Cikokol Kota Tangerang. Manfaat tanaman ini menyerap polusi udara, kandungan flavonoid antosianin dalam daun pucuk merah berpotensi untuk dikembangkan menjadi teh kesehatan dan antioksidan yang efektif mengatasi ancaman radikal bebas.

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.

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.

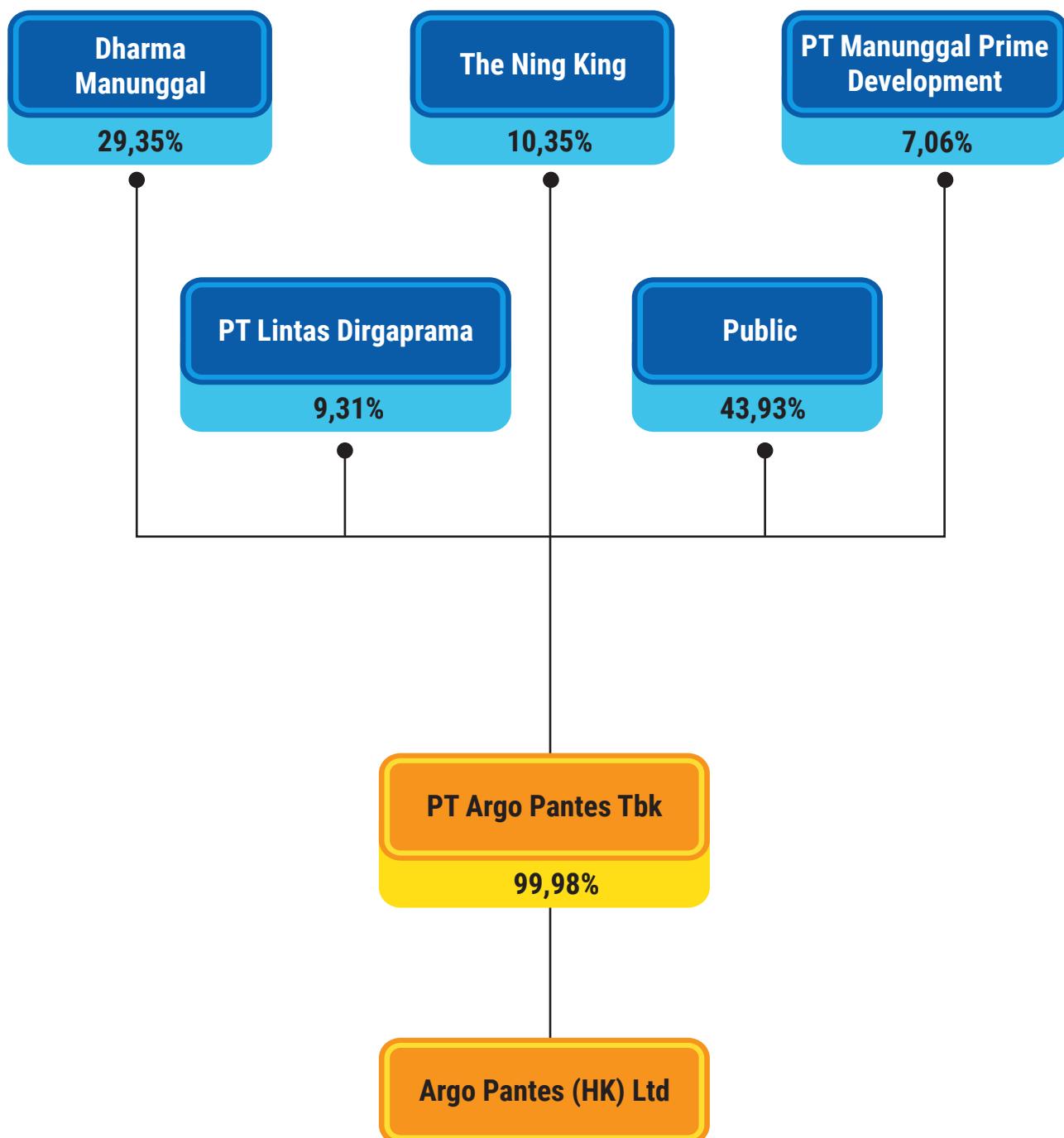
ENVIRONMENTAL FIELD

PT Argo Pantes, Tbk. and Lions Club Jakarta Millennium Manunggal together with Environmental Office of Kota Tangerang organised “Healthy Environmental Program” by planting Zodia trees - Mosquitos Repellant that would be distributed to the green village settlement Kota Tangerang on Saturday, 24 February 2018.

Providing support by supplying red shoots—Pucuk Merah plants for Cikokol District, Kota Tangerang. The benefits of this plant is to absorb air pollution, the flavonoid anthocyanin in red shoots leaves has potential to be developed into an antioxidant and healthy tea effective for overcoming the threat of free radical.

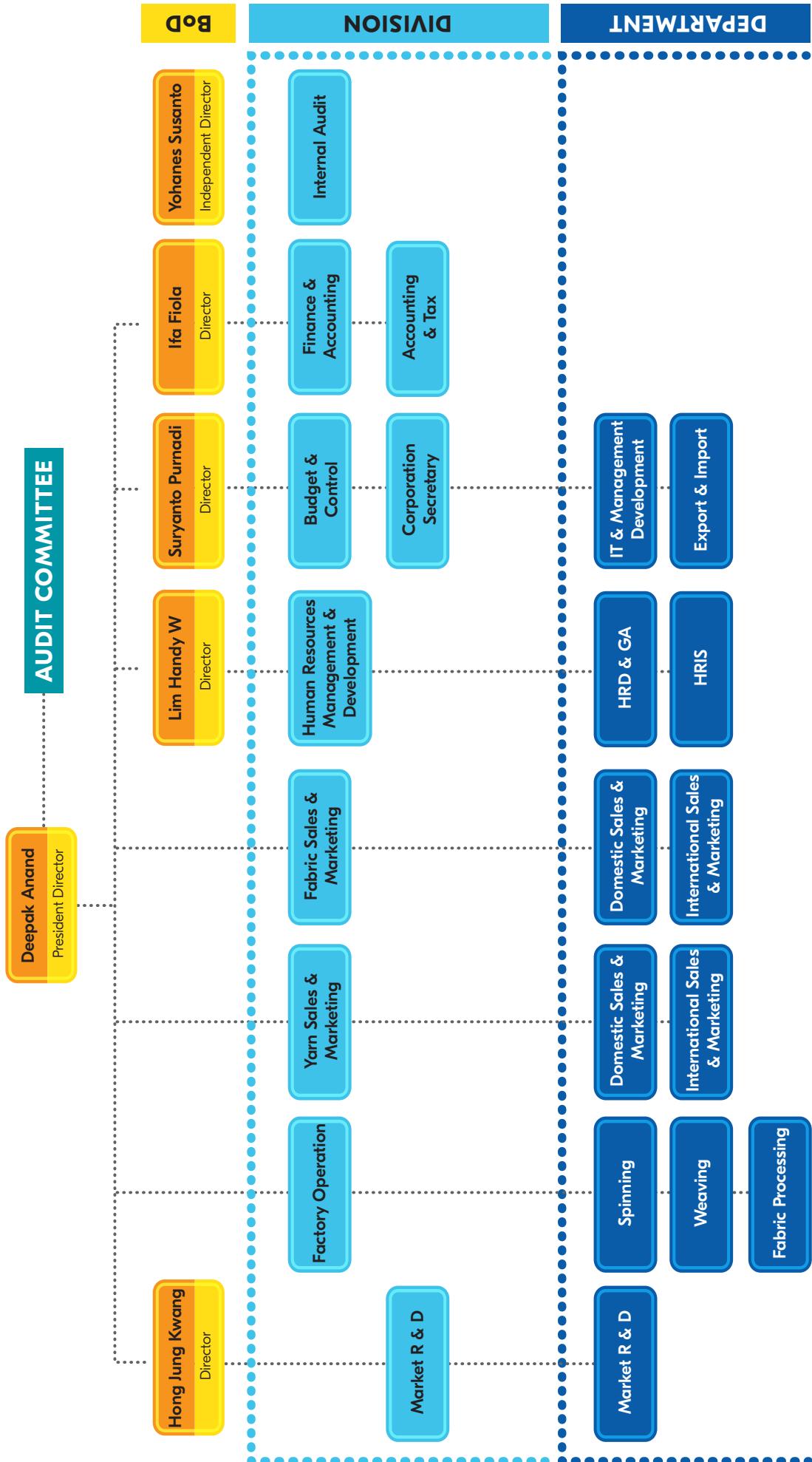
STRUKTUR GROUP PERUSAHAAN

GROUP STRUCTURE COMPANY



STRUKTUR ORGANISASI

ORGANIZATION STRUCTURE



SURAT PERNYATAAN
ANGGOTA DEWAN KOMISARIS DAN DEWAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS LAPORAN TAHUNAN 2018

Kami yang bertanda tangan di bawah ini menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Argo Panties Tbk. tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan ini.

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

Jakarta, 09 Mei 2019

Dewan Direksi



Deepak Anand

Direktur Utama

Surjanto Purnadi

Direktur

Hong Jung Kwang

Direktur

Lim Handy Wiedardi

Direktur

Ifa Fiola Tan

Direktur

Yohanes Susanto

Direktur Independen

Dewan Komisaris

Drs. Sidik Murdiono

Komisaris Utama

The Nicholas

Wakil Komisaris Utama

Febrina Listyani Widiyanto

Komisaris

Toni Hartono

Komisaris Independen

Ir. Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid

Komisaris Independen

PT Argo Panties Tbk.

Head Office
Wisma Argo Manunggal 2nd floor
Jl. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta 12930 - Indonesia
Telephone 62 21 252 006865
Facsimile 62 21 252 0029



Certificate No. ID048407



Certificate No. G80373624

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

Industrial Town Estate MM 2100
Desa Gandamekar - Cibitung
Bekasi 17520 - Indonesia
Telephone 62 21 888 0079/02
Facsimile 62 21 888 0370

PT ARGO PANTES Tbk

**Laporan Keuangan /
*Financial Statements***

**31 Desember 2018 dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut /
*December 31, 2018 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 BERKAHIR PADA TANGGAL
31 DESEMBER 2018
PT ARGO PANTES TBK**

**DIRECTOR'S STATEMENT LETTER
RELATING TO
THE RESPONSIBILITY ON
THE FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED
DECEMBER 31, 2018
PT ARGO PANTES TBK**

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

1. Nama : Deepak Anand
Alamat kantor : Wisma Argo Manunggal Lt. 2,
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta Selatan 12930.
Alamat Domisili : JI. Ampera Raya Gg. Kancil No. 1B
sesuai KTP atau RT/RW: 002/002 Kel. Ragunan,
kartu identitas lain Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan
No. Telepon : (021) 2520065 / 2520068
Jabatan : Direktur Utama

2. Nama : Surjanto Purnadi
Alamat kantor : Wisma Argo Manunggal Lt. 2,
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta Selatan 12930.
Alamat Domisili : JI. P Nirwana V H6/ 3A
sesuai KTP atau Kel. Kembangan Utara Kec. Kembangan
kartu identitas lain Jakarta Barat
No. Telepon : (021) 2520065 / 2520068
Jabatan : Direktur

Menyatakan bahwa:

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

Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

We, the undersigned:

1. Name : Deepak Anand
Office Address : Wisma Argo Manunggal Lt. 2,
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta Selatan 12930.
Domicile as stated in ID Card : JI. Ampera Raya Gg. Kancil No. 1B
RT/RW: 002/002 Kel. Ragunan,
or Other Identity Kec. Pasar Minggu, Jakarta Selatan
Phone Number : (021) 2520065 / 2520068
Position : Direktur Utama

2. Name : Surjanto Purnadi
Office Address : Wisma Argo Manunggal Lt. 2,
Jl. Jend. Gatot Subroto Kav. 22
Jakarta Selatan 12930.
Domicile as stated in ID Card : JI. P Nirwana V H6/ 3A
or Other Identity Kel. Kembangan Utara Kec. Kembangan
Jakarta Barat
Phone Number : (021) 2520065 / 2520068
Position : Direktur

Declare that:

1. We are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Argo Panties Tbk ("The Company");
2. The Company financial statements have been prepared and presented in accordance with the Indonesian Financial Accounting Standards;
3. a. All information in the Company financial statements is complete and correct;
b. The Company financial statements do not contain misleading material information or facts, and do not omit material information or facts; and
4. We are responsible for the internal control of the Company internal control system.

Thus this statement is made truthfully.

Jakarta, 09 Mei 2019 / May 09, 2019



Deepak Anand
Direktur Utama / President Director

Surjanto Purnadi
Direktur / Director

PT Argo Panties Tbk.

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

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

LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Laporan No. 00341/2.1035/AU.1/04/1164-1/1/V/2019

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi

PT Argo Panties Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Argo Panties Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2018, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Tanggung jawab auditor

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

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

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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

Report No. 00341/2.1035/AU.1/04/1164-1/1/V/2019

*The Shareholders, Board of Commissioners and Directors
PT Argo Panties Tbk*

We have audited the accompanying financial statements of PT Argo Panties Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2018, 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.

PERMATA KUNINGAN BUILDING 5TH FLOOR
JL. KUNINGAN MULIA KAV. 9C
JAKARTA 12980

PHONE : 021 - 83780750
FAX : 021 - 83780735

ANWAR & REKAN

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



The original report included herein is in Indonesian language.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Argo Pantex Tbk tanggal 31 Desember 2018, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Penekanan suatu hal

Selain itu, tanpa menyatakan pengecualian atas pendapat kami, kami membawa perhatian Saudara pada Catatan 38 atas laporan keuangan yang mengindikasikan bahwa Perusahaan mengalami rugi neto sebesar \$AS 8.186.633 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 dan, pada tanggal tersebut, Perusahaan juga mencatat defisiensi modal sebesar \$AS 80.074.538. Kondisi tersebut, bersama dengan hal-hal lain sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 38, 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 Pantex Tbk as of December 31, 2018, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Emphasis of matter

Furthermore without qualifying our opinion, we draw attention to Note 38 to the financial statements which indicates that the Company incurred a net loss of US\$ 8,186,633 during the year ended December 31, 2018 and, as of that date, the Company also has capital deficiency amounted to US\$ 80,074,538. These conditions, along with other matters as set forth in Note 38, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going-concern.

KANTOR AKUNTAN PUBLIK / REGISTERED PUBLIC ACCOUNTANTS
ANWAR & REKAN

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Christiadi Tjahnadi".

Christiadi Tjahnadi

Registrasi Akuntan Publik No. AP. 1164 / Public Accountant Registration No. AP. 1164

9 Mei 2019 / May 9, 2019

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 Desember 2018
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION
December 31, 2018
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

ASET	2018	Catatan / Notes	2017	ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	335.559	4,35,36	792.214	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	-	5,35,36	181.975	Time deposits
Piutang usaha - neto		35,36		Trade receivables - net
Pihak ketiga	2.162.879	6	2.432.552	Third parties
Pihak berelasi	240.066	6,33	292.920	Related parties
Piutang lain-lain	135.755	7,35,36	429.296	Other receivables
Persediaan - neto	10.553.323	8	15.537.661	Inventories - net
Beban dibayar dimuka	722		129.214	Prepaid expenses
Uang muka	86.201	9	402.943	Advances
Total Aset Lancar	13.514.505		20.198.775	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT ASSETS
Piutang pihak berelasi	1.301.315	33,35,36	685.985	Due from related parties
Taksiran tagihan pajak penghasilan	128.522	17a	163.133	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	68.526.281	12	72.667.890	Fixed assets - net
Aset lain-lain	428.079	10,35,36	318.873	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	11	4.425.186	Assets classified as held for sale
Total Aset Tidak Lancar	74.809.383		78.261.067	Total Non-current Assets
TOTAL ASET	88.323.888		98.459.842	TOTAL ASSETS

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)
31 Desember 2018
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
 kecuali dinyatakan lain)**

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (Continued)
December 31, 2018
**(Expressed in United States Dollar,
 unless otherwise stated)**

	2018	Catatan / Notes	2017	LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY
LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL				
LIABILITAS				CURRENT LIABILITIES
JANGKA PENDEK				<i>Short-term bank loans</i>
Utang bank jangka pendek	61.108.000	13,35,36	57.608.000	<i>Trade payables</i>
Utang usaha		35,36		<i>Third parties</i>
Pihak ketiga	6.575.458	14	6.546.297	<i>Related parties</i>
Pihak berelasi	2.423.039	14,33	2.500.177	<i>Other payables</i>
Utang lain-lain		35,36		<i>Third parties</i>
Pihak ketiga	1.291.691	15	2.668.351	<i>Related parties</i>
Pihak berelasi	14.820.460	15,33	14.574.667	<i>Taxes payable</i>
Utang pajak	242.446	17b	211.223	<i>Accrued expenses</i>
Beban akrual	1.692.856	18,35,36	2.236.979	<i>Advance for sale of assets held for sale</i>
Uang muka penjualan aset tersedia untuk dijual	1.065.246	16	-	<i>Current maturities of obligation under finance lease</i>
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	239.343	21,33,35,36	937.085	<i>Convertible loans</i>
Pinjaman konversi	20.422.871	20,35,36	21.267.501	<i>Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction</i>
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	12	234.638	<i>Current portion of post-employment benefits obligation</i>
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	682.493	22	793.569	
Total Liabilitas Jangka Pendek	110.798.541		109.578.487	Total Current Liabilities
LIABILITAS				NON-CURRENT LIABILITIES
JANGKA PANJANG				<i>Deferred tax liabilities</i>
Liabilitas pajak tangguhan	5.150.817	17d	6.043.834	<i>Obligation under finance lease - net of current maturities</i>
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun		21		<i>Convertible loans</i>
	2.020.594	33,35,36	4.541.617	<i>Subordinated bonds</i>
Pinjaman konversi	21.652.348	20,35,36	21.872.259	<i>Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion</i>
Utang obligasi subordinasi	27.288.439	19,35,36	26.774.371	<i>Post-employment benefits obligation - net of current portion</i>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	117.319	12	351.957	<i>Total Non-current Liabilities</i>
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.370.368	22	1.593.396	
Total Liabilitas Jangka Panjang	57.599.885		61.177.434	
TOTAL LIABILITAS	168.398.426		170.755.921	TOTAL LIABILITIES

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (Lanjutan)
31 Desember 2018
**(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)**

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENTS OF FINANCIAL POSITION (Continued)
December 31, 2018
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

	2018	Catatan / Notes	2017	
DEFISIENSI MODAL				CAPITAL DEFICIENCY
Modal saham - nilai nominal Rp 500 (Rupiah penuh) per saham				Share capital - Rp 500 (in full Rupiah) par value per share
Modal dasar - 1.342.229.800 saham				Authorized - 1,342,229,800 shares
Modal ditempatkan dan disetor penuh 335.557.450 saham	72.473.905	23	72.473.905	Issued and fully paid - 335,557,450 shares
Tambahan modal disetor - neto	108.224.921	24	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	(287.818.600)	25	(280.040.141)	Deficit
DEFISIENSI MODAL	(80.074.538)		(72.296.079)	CAPITAL DEFICIENCY
TOTAL LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL	88.323.888		98.459.842	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2018
(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, 2018
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2018	Catatan / Notes	2017	
PENJUALAN NETO	31.006.096	26,33	33.318.959	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(33.819.240)	27,33	(35.266.976)	COSTS OF GOODS SOLD
RUGI BRUTO	(2.813.144)		(1.948.017)	GROSS LOSS
Beban penjualan dan distribusi	(1.407.087)	28	(1.488.445)	<i>Selling and distribution expenses</i>
Beban umum dan administrasi	(2.041.532)	29	(2.242.263)	<i>General and administrative expenses</i>
Pajak final	(118.096)		(120.402)	<i>Final tax</i>
Beban usaha lainnya	(2.321.313)	30	(1.761.042)	<i>Other operating expenses</i>
Keuntungan (kerugian) selisih kurs - neto	3.780.959		(1.603.744)	<i>Gain (loss) on foreign exchange - net</i>
Keuntungan (kerugian) pelepasan aset tetap	130.106	12	(1.617.195)	<i>Gain (loss) on disposal of fixed assets</i>
RUGI USAHA	(4.790.107)		(10.781.108)	OPERATING LOSS
Penghasilan keuangan	26.882		14.870	<i>Finance income</i>
Biaya keuangan	(4.316.425)	31	(4.627.388)	<i>Finance cost</i>
RUGI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	(9.079.650)		(15.393.626)	LOSS BEFORE INCOME TAX
MANFAAT PENGHASILAN TANGGUHAN - NETO	893.017	17c	521.779	DEFERRED TAX BENEFIT - NET
RUGI NETO TAHUN BERJALAN	(8.186.633)	32	(14.871.847)	NET LOSS FOR THE YEAR
RUGI KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE LOSS
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				<i>Item that will not be reclassified to profit loss</i>
Pengukuran kembali atas imbalan pascakerja	408.174	22	(432.974)	<i>Remeasurements of post-employment benefit obligation</i>
TOTAL RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	(7.778.459)		(15.304.821)	TOTAL COMPREHENSIVE LOSS FOR THE YEAR
RUGI PER SAHAM DASAR	(0,02)	32	(0,04)	BASIC LOSS PER SHARE

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN PERUBAHAN DEFISIENSI MODAL
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2018
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF CHANGES IN CAPITAL DEFICIENCY
For the Year Ended December 31, 2018
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Modal Saham / Share Capital	Tambahan Modal Disetor - Neto / Additional Paid-in Capital - Net	Komponen Ekuitas dari Pinjaman Konversi / Equity Component of Convertible Loans	Defisit / Deficit	Defisiensi Modal / Capital Deficiency	
Saldo 1 Januari 2017	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(264.735.320)	(56.991.258)	<i>Balance as of January 1, 2017</i>
Rugi neto tahun berjalan	-	-	-	(14.871.847)	(14.871.847)	<i>Net loss for the year</i>
Rugi komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	(432.974)	(432.974)	<i>Other comprehensive loss for the year</i>
Saldo 31 Desember 2017	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(280.040.141)	(72.296.079)	<i>Balance as of December 31, 2017</i>
Rugi neto tahun berjalan	-	-	-	(8.186.633)	(8.186.633)	<i>Net loss for the year</i>
Penghasilan komprehensif lain tahun berjalan	-	-	-	408.174	408.174	<i>Other comprehensive income for the year</i>
Saldo 31 Desember 2018	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(287.818.600)	(80.074.538)	<i>Balance as of December 31, 2018</i>

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal
31 Desember 2018
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For the Year Ended
December 31, 2018
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

	2018	2017	
ARUS KAS UNTUK AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FOR OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	31.627.077	33.492.699	Cash receipts from customers
Pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan pihak lainnya	(29.075.524)	(29.137.123)	Cash paid to suppliers, employees and other parties
Kas diperoleh dari operasi	2.551.553	4.355.576	Cash provided by operations
Penerimaan hasil restitusi pajak penghasilan badan	104.737	-	Refund from corporate income tax restitution
Penerimaan penghasilan keuangan	26.882	14.870	Finance income receipt
Pembayaran biaya keuangan	(4.316.425)	(4.627.388)	Payment for finance cost
Pembayaran pajak penghasilan	(118.096)	(120.402)	Payment for income taxes
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Operasi	(1.751.349)	(377.344)	Net Cash Used in Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES
Perolehan aset tetap	(192.801)	(76.776)	Acquisitions of fixed assets
Penerimaan dari hasil pelepasan aset tetap (Catatan 12)	1.781.032	1.170.714	Proceed from disposal of fixed asset (Note 12)
Penempatan deposito berjangka	(324.800)	-	Proceeds from time deposits
Penarikan deposito berjangka	181.975	-	Withdrawal of time deposits
Kas Neto Diperoleh dari Aktivitas Investasi	1.445.406	1.093.938	Net Cash Provided by Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari utang bank jangka pendek	3.610.700	1.000.000	Receipt from short-term bank loans
Pembayaran piutang pihak berelasi	(615.331)	-	Payment of related parties receivables
Pembayaran utang konversi	-	(3.292.019)	Payment of convertible loan
Pembayaran utang sewa			Payments of obligation under finance lease
Pembiayaan	(3.218.765)	(754.009)	Increase (decrease) of
Kenaikan (penurunan) utang pihak berelasi	95.793	(269.803)	due to related parties
Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan	(127.603)	(3.315.831)	Net Cash Used in Financing Activities
PENURUNAN NETO KAS DAN SETARA KAS	(433.546)	(2.599.237)	NET DECREASE IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
Dampak perubahan kurs terhadap kas dan setara kas	(23.109)	(5.821)	Impact of exchange rate changes on cash and cash equivalents
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	792.214	3.397.272	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	335.559	792.214	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT END OF THE YEAR

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan

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

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

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

Perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam database 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.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. GENERAL

a. Establishment and Business Activity of the Company

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

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

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

This amendment was received and recorded in the 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan (lanjutan)

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

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, informasi mengenai Entitas Anak yang tidak dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah sebagai berikut:

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

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

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

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

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

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

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris	2018
Komisaris Utama	Sidik Murdiono
Wakil Komisaris Utama	The Nicholas
Komisaris	Febrina Listyani
Komisaris	-
Komisaris Independen	Toni Hartono
Komisaris Independen	Doddy Soepardi

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiary

As of December 31, 2018 and 2017, information of Subsidiary which is not consolidated into the Company's financial statements are as follows:

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

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

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

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

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

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

Members of the Company's Board of Commissioners and Directors as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

Board of Commissioners
President Commissioner
Vice President Commissioner
Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner
Independent Commissioner

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

1. UMUM (lanjutan)

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

Direksi	2018
Direktur Utama	Deepak Anand
Direktur	Surjanto Purnadi
Direktur	Hong Jung Kwang
Direktur	Lim Handy Wierdardi
Direktur	Ifa Folia Tan
Direktur Independen	Yohanes Susanto

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 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 2018 dan 2017, masing-masing adalah 872 dan 927 orang (tidak diaudit).

e. Penerbitan Laporan Keuangan

Laporan keuangan ini telah diotorisasi untuk diterbitkan oleh Direksi Perusahaan, selaku pihak yang bertanggung jawab atas penyusunan dan penyelesaian laporan keuangan, pada tanggal 9 Mei 2019.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

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

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

b. Dasar Pengukuran dalam Penyusunan Laporan Keuangan

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

1. GENERAL (continued)

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

Direktori	2017	Direktori
President Director	Deepak Anand	President Director
Director	Surjanto Purnadi	Director
Director	Hong Jung Kwang	Director
Director	Lim Handy Wierdardi	Director
Director	Ifa Folia Tan	Director
Independent Director	Yohanes Susanto	-

Members of the Company's Audit Committee as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

Ketua	Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid	Chairman
Anggota	Faisal	Member
Anggota	Widi Hermansyah	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, 2018 and 2017, the Company had a total of 872 and 927 permanent employees, respectively (unaudited).

e. Issuance of Financial Statements

The financial statements have been authorized for issue by the Directors of the Company, the party responsible for the preparation and completion of the financial statements, on May 9, 2019.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

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

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

b. Basis of Measurement in Preparation of Financial Statements

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Dasar Pengukuran dalam Penyusunan Laporan Keuangan (lanjutan)

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

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsisten dengan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun sebelumnya, kecuali untuk penerapan beberapa amendemen dan penyesuaian PSAK yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2018 seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini.

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

c. Penerapan Amendemen dan Penyesuaian PSAK

Perusahaan telah menerapkan beberapa amendemen dan penyesuaian PSAK, yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2018. Penerapan atas amendemen dan penyesuaian PSAK berikut, tidak menghasilkan perubahan yang mendasar atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak mempunyai dampak material atas nilai yang dilaporkan pada tahun keuangan tahun berjalan dan tahun sebelumnya.

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

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

(i) Mata Uang Fungsional dan Penyajian

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

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

The financial statements also have been prepared based on the accrual basis, except for the statement of cash flows which are prepared under the cash basis. The statement of cash flows has been prepared based on the direct method by classifying cash flows on the basis of operating, investing and financing activities.

The accounting policies adopted in the preparation of the financial statements are consistent with those adopted in the preparation of the financial statements for prior year, except for the adoption of several amendments and improvement to PSAK effective January 1, 2018 as disclosed in this Note.

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

c. Adoption of Amendments and Improvement to PSAK

The Company has adopted several amendments and improvement to PSAK that are mandatory for application effective January 1, 2018. The adoption of the following amendments and improvement to PSAK did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial years.

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

d. Transactions and Balances in Foreign Currencies

(i) Functional and Presentation Currency

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

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

(ii) Transaksi dan Saldo

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke mata uang mata uang fungsional dengan menggunakan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada tanggal laporan posisi keuangan, aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing dijabarkan dengan kurs yang berlaku saat itu. Pos non-moneter dalam mata uang asing yang diukur berdasarkan nilai historis tidak dijabarkan kembali.

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

Nilai tukar untuk \$AS 1 yang digunakan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

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

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

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

Seluruh saldo dan transaksi signifikan dengan pihak-pihak yang berelasi diungkapkan dalam Catatan 33 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 perempatannya, tidak dipergunakan sebagai jaminan dan tidak dibatasi penggunaannya. Deposito berjangka dengan jangka waktu lebih dari 3 (tiga) bulan tetapi kurang dari 12 bulan di sajikan sebagai "Deposito Berjangka" pada laporan posisi keuangan.

g. Instrumen Keuangan

Aset Keuangan

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

d. Transactions and Balances in Foreign Currencies (continued)

(ii) Transaction and Balances

Transactions in foreign currencies are translated in to functional currency using the exchange rates prevailing at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies are translated at the rate of exchange ruling at the statement of financial position date. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

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

The exchange rates used for US\$ 1 as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

	2017	
1 Euro	1,19380	Euro 1
100 Yen	0,88735	Yen 100
1 Dolar Singapura	0,74797	Dollar Singapore 1
1 Rupiah	0,00007	Rupiah 1
1 Chf	0,00007	Chf 1

e. Transactions with Related Parties

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

All significant balances and transactions with related parties are disclosed in Note 33 to financial statements.

f. Cash and Cash Equivalents

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

g. Financial Instruments

Financial Assets

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

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

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

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

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

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

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

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

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

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

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

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

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

Penghentian Pengakuan Aset

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

- ii. Loans and receivables (continued) This category of financial asset comprises cash and cash equivalents, time deposits, trade receivables, other receivables, due from related parties and other asset.
- iii. Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company has the positive intention and ability to hold the assets to maturity. This financial asset category is subsequently measured at amortized cost using the effective interest method less impairment.

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

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

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

Derecognition of Financial Assets

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Liabilitas Keuangan

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

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

Saling hapus antara aset dan liabilitas keuangan

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Liabilities

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

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

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

Offsetting financial assets and financial liabilities

Financial assets and financial liabilities are offset and the net amount is presented in the statement of financial position when, and only when, 1) the Company currently has a legally enforceable right to offset the recognized amounts and 2) intends either to settle on a net basis, or to realize the asset and settle the liability simultaneously. The legally enforceable right must not be contingent on future events and must be enforceable in the normal course of business and in the event of default, insolvency or bankruptcy of the Company or the counterparty.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Penentuan Nilai Wajar

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

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

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Estimation of Fair Value

The fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date in the principal market or, in its absence, the most advantageous market to which the Company has access at that date. The fair value of a liability reflects its non-performance risk.

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

h. Impairment of Financial Assets

All financial instruments, except those measured at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment. At each reporting date, management assesses whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is an objective evidence of impairment where.

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

Management initially assesses whether objective evidence of impairment exists individually for financial assets that are individually significant. If the management determines that no objective evidence of impairment exists for an individually assessed financial asset, it includes the asset in a group of financial assets with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment. Asset for which impairment is recognized on an individual basis, is not included in a collective assessment of impairment.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

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

Jumlah kerugian kumulatif yang 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.

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

h. Impairment of Financial Assets (continued)

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

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

i. Assets Classified as Held for Sale

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

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Persediaan

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

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

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

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

k. Aset Tetap

Aset tetap pada awalnya dicatat sebesar biaya perolehan. Biaya perolehan aset terdiri dari harga pembelian dan biaya lainnya yang dapat diatribusikan secara langsung untuk membawa aset ke lokasi dan kondisi yang diinginkan supaya aset siap digunakan sesuai dengan maksud manajemen.

Setelah pengakuan awal, aset tetap, kecuali tanah, diukur sebesar biaya perolehan dikurangi akumulasi penyusutan dan akumulasi kerugian penurunan nilai.

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

j. Inventories

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

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

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

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

k. Fixed Assets

Fixed assets are initially recorded at cost. The cost of an asset comprises its purchases price and any directly attributable cost of bringing the asset to its working condition and location for its intended use.

Subsequent to initial recognition, fixed assets, except for land, are measured at cost less accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset Tetap (lanjutan)

Penyusutan mulai dibebankan pada tanggal asset tersebut siap digunakan.

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

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

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

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

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

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

I. Sewa

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

k. Fixed Assets (continued)

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

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

Tahun / Years	Buildings
Machineries and equipments	Machineries and equipments
Installations	Installations
Building infrastructures and landscapes	Building infrastructures and landscapes
Vehicles	Vehicles
Furnitures and office equipments	Furnitures and office equipments
Production supporting equipments	Production supporting equipments
Computers	Computers

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

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

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

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

I. Leases

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Sewa (lanjutan)

1) Aset yang diperoleh dengan sewa pembiayaan

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

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

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

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

2) Sewa Operasi sebagai lessee

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

m. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan

Aset yang diamortisasi ditelaah untuk penurunan nilai apabila terjadi kondisi atau perubahan yang mengindikasikan bahwa jumlah tercatat aset tidak dapat diperoleh kembali. Kerugian penurunan nilai diakui sebesar selisih jumlah tercatat aset terhadap jumlah terpulihkannya. Jumlah terpulihkan adalah jumlah yang lebih tinggi antara nilai wajar aset dikurangi biaya penjualan dengan nilai pakai. Untuk tujuan menguji penurunan nilai, aset dikelompokkan hingga unit terkecil yang menghasilkan arus kas terpisah teridentifikasi (unit penghasil kas).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

I. Leases (continued)

1) Assets acquired under finance leases

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

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

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

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

2) Operating lease

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

m. Impairment of Non-financial Asset

Assets that are subject to amortization are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized for the amount by which the asset's carrying amount exceeds its recoverable amount. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs of disposal and value in use. For the purposes of assessing impairment, assets are grouped at the lowest levels for which there are separately identifiable cash flows (cash-generating units).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

m. Penurunan Nilai Aset Non-keuangan (lanjutan)

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

n. Pinjaman Konversi

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

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

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

o. Liabilitas Imbalan Pascakerja

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

m. Impairment of Non-financial Asset (continued)

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

n. Convertible Loan

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

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

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

o. Post-employment Benefits Obligation

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Liabilitas Imbalan Pascakerja (lanjutan)

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

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

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

p. Tambahan Modal Disetor - Neto

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

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

q. Pengakuan Pendapatan dan Beban

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

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

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

Beban diakui pada saat terjadinya (basis akrual).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

o. Post-employment Benefits Obligation (continued)

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

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

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

p. Additional Paid-in Capital - Net

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

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

q. Revenue and Expense Recognition

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

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

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

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan

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

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

i. Pajak final

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

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

ii. Pajak penghasilan kini

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

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

iii. Pajak penghasilan tangguhan

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Income Tax

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

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

i. Final tax

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

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

ii. Current income tax

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

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

iii. Deferred income tax

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

iii. Pajak penghasilan tangguhan (lanjutan)

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

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

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

s. Laba (Rugi) Per Saham Dasar

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

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

t. Segmen Operasi

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

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

iii. Deferred income tax (continued)

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

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

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

s. Basic Earnings (Loss) per Share

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

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

t. Operating Segment

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATES, ASSUMPTIONS AND JUDGMENTS

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Pertimbangan

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

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

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

Penentuan Mata Uang Fungsional

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

Sewa

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

Sumber Estimasi Ketidakpastian

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

Penurunan Nilai Piutang Usaha

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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

Judgments

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

Classification of Financial Assets and Liabilities

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

Determination of Functional Currency

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

Leases

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

Key Sources of Estimation Uncertainty

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

Impairment of Trade Receivables

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Penurunan Nilai Piutang Usaha (lanjutan)

Ketika terdapat bukti objektif penurunan nilai, jumlah dan waktu dari arus kas masa depan diestimasikan secara kolektif berdasarkan pengalaman kerugian di masa yang lalu atas aset-aset yang memiliki karakter risiko kredit yang serupa (penurunan nilai secara kolektif). Jumlah tercatat piutang usaha bruto pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.990.385 dan \$AS 3.366.240, sedangkan saldo cadangan penurunan nilai piutang usaha masing-masing adalah sebesar \$AS 586.675 dan \$AS 640.768 (Catatan 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 8 atas laporan keuangan.

Penyusutan Aset Tetap

Aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat ekonomis dari aset yang bersangkutan yang berkisar antara 5 hingga 30 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan dalam industri sejenis. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat memengaruhi masa manfaat ekonomis serta nilai residu dari aset tetap dan karenanya biaya penyusutan masa depan memiliki kemungkinan untuk diubah. Nilai buku aset tetap pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 68.526.281 dan \$AS 72.667.890 (Catatan 12).

Perpajakan

Perusahaan selaku wajib pajak menghitung liabilitas perpajakannya secara *self assessment* berdasarkan pada peraturan yang berlaku. Perhitungan tersebut dianggap benar selama belum terdapat ketetapan dari Direktorat Jenderal Pajak atas jumlah pajak yang terutang atau ketika sampai dengan jangka waktu lima (5) tahun (masa daluwarsa pajak) tidak terdapat ketetapan pajak yang diterbitkan. Perbedaan jumlah pajak yang terutang dapat disebabkan oleh beberapa hal seperti pemeriksaan pajak, penemuan bukti-bukti pajak baru dan perbedaan interpretasi antara manajemen dan pejabat kantor pajak terhadap peraturan pajak tertentu. Perbedaan hasil aktual dan jumlah tercatat tersebut dapat mempengaruhi jumlah tagihan pajak, utang pajak, beban pajak dan aset pajak tangguhan.

Saldo utang pajak pada tanggal 31 Desember 2018, dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 242.446 dan \$AS 211.223 (Catatan 17b).

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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

Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Impairment of Trade Receivables (continued)

Where there is objective evidence of impairment, the amount and timing of future cash flows are estimated collectively based on historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics (collective impairment). The gross carrying amount of trade receivables as of December 31, 2018 and 2017 amounted to US\$ 2,990,385 and US\$ 3,366,240, respectively, while the outstanding of allowance for impairment amounting to US\$ 586,675 dan US\$ 640,768, respectively (Note 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 8 to the financial statements.

Depreciation of Fixed Assets

Fixed assets are depreciated using the straight-line method over the estimated economic useful lives of the assets within 5 to 30 years, a common live expectancy applied in similar industry. Changes in the expected level of usage and technological development could impact the economic useful lives and residual values of fixed assets and therefore future depreciation charges could be revised. The net book value of fixed assets as of December 31, 2018 and 2017 amounted to US\$ 68,526,281 and US\$ 72,667,890, respectively (Note 12).

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 Desember 31, 2018 and 2017 amounted to US\$ 242,446 and US\$ 211,223, respectively (Note 17b).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

3. PERTIMBANGAN ESTIMASI DAN ASUMSI AKUNTANSI SIGNIFIKAN (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

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 22 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 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.052.861 dan \$AS 2.386.965 (Catatan 22).

4. KAS DAN SETARA KAS

	2018	2017	
Kas			
Rupiah	21.803	18.982	Cash on hand
Dolar AS	69	635	Rupiah
Sub-total	21.872	19.617	US Dollar
Bank			
Rupiah			Sub-total
PT Bank Central Asia Tbk	107.805	80.746	Cash in banks
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	16.575	209.923	Rupiah
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	893	37.180	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	299	330	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk	-	11.473	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk	-	1.456	PT Bank ICBC Indonesia
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 100)	3	22	PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
Dolar AS			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	149.382	206.253	Others
PT Bank ICBC Indonesia	21.427	20.483	(each below US\$ 100)
PT Bank KEB Hana Indonesia	5.540	9.795	
PT Citibank N.A	5.463	114.683	
PT Bank Central Asia Tbk	1.937	2.005	
PT Bank Mega Tbk	1.855	1.918	
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	1.152	1.624	
PT Bank Maybank Indonesia Tbk	1.000	-	
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	356	356	
PT Bank UOB Indonesia	-	18	
Sub-total	313.687	698.265	US Dollar

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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

Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

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 22 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, 2018 and 2017 amounted to US\$ 2,386,965 and US\$ 2,052,861, respectively (Note 22).

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	2018	2017	
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			Cash in banks
			Rupiah
			Sub-total
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$ 100)
			US Dollar
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
			PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
			PT Bank ICBC Indonesia
			PT Bank Tabungan Pensiun Nasional Tbk
			PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk
			Others
			(each below US\$

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2018	2017
Deposito Berjangka - Rupiah PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	-	74.332
Total	335.559	792.214

Tingkat bunga rata-rata deposito berjangka berkisar 7% - 8% pada tahun 2017.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat saldo kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi ataupun yang digunakan sebagai jaminan.

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	2018	2017	Total
Time deposits - Rupiah PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk			
	74.332	792.214	792.214

Average interest rate on time deposits range 7% - 8% in 2017.

As of December 31, 2018 and 2017, 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:

	2018	2017	Total
Dolar AS	-	147.874	147.874
Rupiah	-	34.101	34.101
Total	-	181.975	181.975

Tingkat bunga tahunan deposito berjangka di atas berkisar antara:

	2018	2017	Total
Dolar AS	-	0,25% - 0,50%	0,25% - 0,50%
Rupiah	-	4,25% - 4,75%	4,25% - 4,75%

Pada bulan Februari dan Juli 2018, perusahaan melakukan pencairan deposito dan melakukan penyetoran jaminan langsung ke PT Perusahaan Gas Negara berdasarkan surat perjanjian No. 128500.PK/HK.02/RD1TGR/2018.

Pada tahun 2017, deposito berjangka ini digunakan sebagai jaminan untuk pembayaran kepada PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (pihak ketiga).

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:

	2018	2017	Total
Dolar AS	-	0,25% - 0,50%	0,25% - 0,50%
Rupiah	-	4,25% - 4,75%	4,25% - 4,75%

On February and July 2018, the Company used the time deposit in payment to PT Perusahaan Gas Negara based on agreement No. 128500.PK/HK.02/RD1TGR/2018.

In 2017, these time deposits are pledged as collateral for payment to PT Perusahaan Gas Negara (Persero) Tbk (third party).

6. PIUTANG USAHA

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Pihak ketiga	2.712.721	2.982.394	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 33)	277.664	383.846	Related parties (Note 33)
Total	2.990.385	3.366.240	Total
Penyisihan kerugian penurunan nilai			Allowance for impairment losses
Pihak ketiga	(549.842)	(549.842)	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 33)	(37.598)	(90.926)	Related parties (Note 33)
Neto	2.402.945	2.725.472	Net

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	2018
Dolar AS	1.388.036
Rupiah	1.602.349
Total	2.990.385
Penyisihan kerugian penurunan nilai	(587.440)
Neto	2.402.945

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

	2018
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.494.122
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai	
Kurang dari 30 hari	409.879
31-60 hari	224.506
61-90 hari	160.854
Lebih dari 90 hari	113.584
Mengalami penurunan nilai	587.440
Total	2.990.385

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, piutang usaha masing-masing sebesar \$AS 1.496.263 dan \$AS 1.896.065 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 2018 dan 2017 masing-masing sebesar \$AS 701.024 dan \$AS 903.647, mengalami penurunan nilai dan telah diprovisikan masing-masing sebesar \$AS 587.440 dan \$AS 640.768. Piutang yang diturunkan nilainya terutama terkait dengan transaksi yang terindikasi tidak tertagih.

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

	2018
Saldo awal	640.768
Penambahan atas penyisihan kerugian penurunan (Catatan 30)	1.419
Penghapusan	54.747
Saldo akhir	587.440

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

Details of trade receivables based on currency are as follows:

	2017	
Dolar AS	1.658.423	<i>US Dollar</i>
Rupiah	1.707.817	<i>Rupiah</i>
Total	3.366.240	<i>Total</i>
Allowance for impairment losses	(640.768)	
Net	2.725.472	

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

	2017	
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.470.175	<i>Neither overdue nor impaired</i>
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai		<i>Overdue and not impaired</i>
Kurang dari 30 hari	677.700	<i>Less than 30 days</i>
31-60 hari	226.002	<i>31-60 days</i>
61-90 hari	88.716	<i>61-90 days</i>
Lebih dari 90 hari	262.879	<i>More than 90 days</i>
Mengalami penurunan nilai	640.768	<i>Impaired</i>
Total	3.366.240	Total

As of December 31, 2018 and 2017, trade receivables amounting to US\$ 1,496,263 and US\$ 1,896,065, 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, 2018 and 2017 amounting to US\$ 701,024 and US\$ 903,647, respectively, were impaired and has allowances amounting to US\$ 587,440 and US\$ 640,768, respectively. The impaired receivables mainly related to the transaction indicated uncollected.

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

	2017	
Beginning balance	579.100	
Provision for impairment losses (Note 30)	61.668	
Write-off	-	
Ending balance	640.768	

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

	2018	2017
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi	37.598	90.926
Total	587.440	640.768

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

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

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

	2018	2017	Collective impairment - trade receivables from third parties
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842	Individual impairment - trade receivables from related parties
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi	37.598	90.926	
Total	587.440	640.768	Total

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

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

As of December 31, 2018 and 2017, there were no trade receivables pledged as collateral.

7. PIUTANG LAIN-LAIN

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, akun ini merupakan piutang lain-lain kepada pihak ketiga masing-masing sebesar \$AS 135.755 dan \$AS 429.296.

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

Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat risiko kredit yang terkonsentrasi secara signifikan atas piutang lain-lain - pihak ketiga.

7. OTHER RECEIVABLES

As of December 31, 2018 and 2017, this account represents other receivable to third parties amounting to US\$ 135,755 and US\$ 429,296, respectively.

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

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

8. PERSEDIAAN

Rincian persediaan adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Barang jadi (Catatan 27)	9.811.631	11.348.289	Finished goods (Note 27)
Barang dalam proses (Catatan 27)	934.683	2.021.171	Work in process (Note 27)
Bahan baku	70.602	306.654	Raw materials
Bahan pembantu dan suku cadang	1.852.268	1.861.547	Indirect materials and spare parts
Total	12.669.184	15.537.661	Total
Penyisihan persediaan usang (Catatan 27)	(2.115.861)	-	Allowance for inventory obsolescence (Note 27)
Neto	10.553.323	15.537.661	Net

Biaya persediaan bahan baku yang diakui sebagai bagian dari beban pokok penjualan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar \$AS 661.341 dan \$AS 2.851.695 (Catatan 27).

Penyisihan persediaan usang dihitung berdasarkan pengalaman dan data historis pembelian dan produksi. Rincian dan mutasi penyisihan persediaan usang adalah sebagai berikut:

Costs of raw materials which are recognized as part of cost of goods sold as of December 31, 2018 and 2017 amounted to US\$ 661,341 and US\$ 2,851,695, respectively (Note 27).

Allowance for inventory obsolescence is calculated collectively based on experience and historical data. The details and movement of the allowance for inventory obsolescence are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

8. PERSEDIAAN (lanjutan)

	2018	2017	
Saldo awal	-	-	<i>Beginning balance</i>
Penambahan penyisihan persediaan usang (Catatan 27)	2.115.861	-	<i>Provision for inventory obsolescence (Note 27)</i>
Saldo akhir	2.115.861	-	Ending balance

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, persediaan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 12.892.507 dan \$AS 15.537.661 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 12.500.000. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan risiko kerugian yang timbul atas persediaan.

Manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan persediaan usang cukup untuk menutup kemungkinan kerugian persediaan pada tahun 2018.

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan atas utang.

8. INVENTORIES (continued)

	2017	2018	
	-	-	<i>Beginning balance</i>
	-	-	<i>Provision for inventory obsolescence (Note 27)</i>

As of December 31, 2018 and 2017, inventories with carrying amount of US\$ 12,892,507 and US\$ 15,537,661, respectively, are insured against fire, theft and other risks under the blanket policies US\$ 12,500,000. Management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses that might arise from those risks.

Management believes that the provision for inventory obsolescence is adequate to cover possible losses of inventories in 2018.

As of December 31, 2018 and 2017, there were no inventories pledged as collateral.

9. UANG MUKA

Akun ini seluruhnya merupakan uang muka atas pembelian bahan baku dan uang muka Letter of Credit yaitu sebesar \$AS 86.201 dan \$AS 402.943, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017.

9. ADVANCES

This account entirely comprises of advances for the purchases of raw materials and Letter of Credit amounting to US\$ 86,201 and US\$ 402,943 as of December 31, 2018 and 2017, respectively.

10. ASET LAIN-LAIN

	2018	2017	
Jaminan	324.800	207.397	<i>Deposits</i>
Hak Guna Bangunan	103.279	111.476	<i>Building Rights</i>
Total	428.079	318.873	Total

10. OTHER ASSET

	2017	
	207.397	
	111.476	

11. 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 12 dan 37).

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

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

11. 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 12 and 37).

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

12. ASET TETAP

12. FIXED ASSETS

2018					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	Saldo Akhir / Ending Balance
Biaya Perolehan					
<u>Pemilikan Langsung</u>					Acquisition Costs
Tanah	51.116.776	-	-	-	Land
Bangunan	22.960.874	147.886	-	-	Buildings
Mesin dan peralatan	126.160.118	24.694	27.667.797	-	Machineries and equipments
Instalasi	7.979.660	-	-	-	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	-	Building infrastructures and landscapes
Kendaraan	2.064.075	-	28.529	-	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.846.561	14.446	-	-	Furnitures and office equipments
Peralatan penunjang produksi	17.761.668	5.776	-	5.997	Production supporting equipments
Komputer	766.747	-	-	(5.997)	Computers
Sub-total	234.233.084	192.802	27.696.326	-	206.729.560
					Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					Assets Under Finance Lease
Mesin	3.527.188	-	-	-	Machineries
Kendaraan	29.980	-	-	-	Vehicles
Total Biaya Perolehan	237.790.252	192.802	27.696.326	-	210.286.728
					Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					Direct Ownership
Bangunan	18.286.340	851.881	-	-	Buildings
Mesin dan peralatan	112.071.535	1.516.323	26.016.871	-	Machineries and equipments
Instalasi	7.576.312	52.768	-	-	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	1.317.215	4.539	-	-	Building infrastructures and landscapes
Kendaraan	2.009.022	30.175	28.529	-	Vehicles
Perabot dan peralatan Kantor	3.654.687	19.306	-	-	Furnitures and office equipments
Peralatan penunjang produksi	17.726.787	26.138	-	-	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	-	Computers
Sub-total	163.402.648	2.501.130	26.045.400	-	139.858.378
					Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					Assets under Finance Lease
Mesin	1.711.719	176.359	-	-	Machineries
Kendaraan	7.995	5.996	-	-	Vehicles
Total Akumulasi Penyusutan	165.122.362	2.683.485	26.045.400	-	141.760.447
Jumlah Tercatat	72.667.890				Carrying Amounts
2017					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Saldo Akhir / Ending Balance	
Biaya Perolehan					Acquisition Costs
<u>Pemilikan Langsung</u>					Direct Ownership
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
Instalasi	7.979.660	-	-	7.979.660	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	1.576.605	Building infrastructures and landscapes
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
Peralatan penunjang produksi	17.761.668	-	-	17.761.668	Production supporting equipments
Komputer	760.751	5.996	-	766.747	Computers
Sub-total	261.608.039	76.776	27.451.731	234.233.084	Sub-total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

12. ASET TETAP (lanjutan)

12. FIXED ASSETS (continued)

	2017 (lanjutan / continued)				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Saldo Akhir / Ending Balance	
Biaya Perolehan					
Aset Sewa Pembiaaan					
Mesin	3.527.188	-	-	3.527.188	Machineries
Kendaraan	29.980	-	-	29.980	Vehicles
Total Biaya Perolehan	265.165.207	76.776	27.451.731	237.790.252	Total Acquisition Costs
Akumulasi Penyusutan					
Pemilikan Langsung					
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
Instalasi	7.495.202	81.110	-	7.576.312	Installations
Prasarana bangunan dan lanskap	1.311.445	5.770	-	1.317.215	Building infrastructures and landscapes
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
Peralatan penunjang produksi	17.691.487	35.300	-	17.726.787	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	760.750	Computers
Sub-total	180.598.659	7.467.811	24.663.822	163.402.648	Sub-total
Aset Sewa Pembiaaan					
Mesin	1.535.360	176.359	-	1.711.719	Machineries
Kendaraan	1.999	5.996	-	7.995	Vehicles
Total Akumulasi Penyusutan	182.136.018	7.650.166	24.663.822	165.122.362	Total Accumulated Depreciation
Jumlah Tercatat	83.029.189			72.667.890	Carrying Amounts

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 11). Pada tanggal 31 Desember 2016, nilai wajar dikurangi biaya penjualan berdasarkan laporan penilai adalah sebesar \$AS 4.425.186. Dengan demikian, Perusahaan mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap sebesar \$AS 12.926.039 dalam laba rugi.

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

b. Beban penyusutan aset tetap dialokasikan sebagai berikut:

a. Machineries, with net book value of US\$ 17,351,225, that were transferred to assets classified as held for sale were valued immediately before transfer using cost approach carried out by an external independent qualified valuer (Note 11). As of December 31, 2016, the fair value less costs to sell based on the valuer's report amounted to US\$ 4,425,186. Thus, the Company has recognized an impairment loss on the fixed assets amounting to US\$ 12,926,039 in profit or loss.

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

b. The allocation of depreciation expense is as follows:

	2018	2017	
Beban pokok penjualan - beban pabrikasi (Catatan 27)	2.658.936	7.343.479	Costs of goods sold - factory overhead (Note 27)
Beban umum dan administrasi (Catatan 29)	24.549	306.687	General and administrative expenses (Note 29)
Total	2.683.485	7.650.166	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

12. ASET TETAP (lanjutan)

- c. Perhitungan laba pelepasan aset tetap adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Hasil pelepasan	1.781.032	1.170.714	<i>Proceeds from disposal</i>
Nilai buku neto	1.650.926	2.787.909	<i>Net book value</i>
Keuntungan (kerugian) pelepasan aset tetap	130.106	(1.617.195)	<i>Gain (loss) on disposal of fixed assets</i>

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

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

Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan untuk 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	2.105.917	2.105.917	<i>Deferred gain on sale and leaseback transaction</i>
Akumulasi amortisasi keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	(1.753.960)	(1.519.322)	<i>Accumulated amortization of deferred gain on sale and leaseback transaction</i>
Jumlah tercatat	351.957	586.595	<i>Carrying amount</i>
Dikurangi:			<i>Less:</i>
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	234.638	234.638	<i>Current portion</i>
Bagian jangka panjang	117.319	351.957	<i>Long-term portion</i>

- e. Sebagian aset tetap berupa kendaraan dan mesin telah dijadikan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan dan utang bank fasilitas *letter of credit* (L/C) (Catatan 21 dan 37).

- e. Certain fixed assets such as vehicles and machineries has been used as collateral for obligation under finance lease and bank loan letter of credit (L/C) facility (Notes 21 and 37).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

12. ASET TETAP (lanjutan)

- f. Perusahaan memiliki beberapa bidang tanah yang terletak di Tangerang dan Bekasi dengan hak legal berupa Hak Guna Bangunan ("HGB") dengan jangka waktu 20 (dua puluh) tahun di mana akan habis masa berlakunya antara tahun 2022 hingga tahun 2027. Manajemen berkeyakinan bahwa tidak terdapat hambatan atas proses perpanjangan HGB tersebut kelak.
- g. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, bangunan, mesin dan peralatan serta kendaraan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 14.941.443 dan \$AS 18.818.170 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 45.000.000 untuk tahun 2018 dan \$AS 71.750.000 dan Rp 1.594.100.000 untuk tahun 2017. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.
- h. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan masing-masing adalah sebesar \$AS 115.800.146 dan \$AS 165.769.025.
- i. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, manajemen berkeyakinan bahwa tidak ada aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif.

13. UTANG BANK JANGKA PENDEK

12. FIXED ASSETS (continued)

- f. The Company has several land located in Tangerang and Bekasi with legal right under Hak Guna Bangunan ("HGB") of 20 (twenty) years. Those HGB right shall expire within the year of 2022 to 2027. Management believes there is no obstruction in the extension process of those landrights later on.
- g. As of December 31, 2018 and 2017, building, machinery and equipment, and vehicles, with carrying amount of US\$ 14,941,443 and US\$ 18,818,170, respectively, were insured against fire, theft and other risks under blanket policies of US\$ 45,000,000 for the year 2018 and US\$ 71,750,000 and Rp 1,594,100,000 for the year 2017. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses might arised on the insured assets.
- h. As of December 31, 2018 and 2017 gross carrying amount of fixed assets which are fully depreciated but still used in the operation amounted to US\$ 115,800,146 and US\$ 165,769,025, respectively.
- i. As of December 31, 2018 and 2017, management believes that none of fixed asset are stopped from active use.

13. SHORT-TERM BANK LOANS

	2018	2017	
PT Bank ICBC Indonesia Kredit Modal Kerja	46.608.000	46.608.000	PT Bank ICBC Indonesia Credit for Working Capital
PT Bank KEB Hana Indonesia <i>Fixed Loan I</i>	5.000.000	5.000.000	PT Bank KEB Hana Indonesia <i>Fixed Loan I</i>
<i>Fixed Loan III</i>	5.000.000	5.000.000	<i>Fixed Loan III</i>
<i>Fixed Loan IV</i>	1.000.000	1.000.000	<i>Fixed Loan IV</i>
PT Bank Maybank Indonesia Tbk Kredit Modal Kerja	3.500.000	-	PT Bank Maybank Indonesia Tbk Credit for Working Capital
Total	61.108.000	57.608.000	Total

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

13. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

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
Fixed Loan III	5.000.000	06 Januari 2020 / January 06, 2020	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly
Fixed Loan IV	1.000.000	26 Maret 2020 / March 26, 2020	0,50% dari suku bunga deposito yang dijamin / 0.50% of the collateralized deposit interest rate	Bulanan / Monthly
PT Bank Maybank Indonesia Tbk <i>Mudharabah Line</i>	3.500.000	21 Desember 2019 / December 21, 2019	Bagi Hasil (Mudharabah) / Profit Sharing (Mudharabah)	Bulanan / Monthly

Tingkat suku bunga per tahun yang dikenakan terhadap fasilitas kredit diatas adalah sebesar 2,50% dan 2,75% masing-masing untuk tahun 2018 dan 2017. Pembayaran pokok pinjaman untuk semua fasilitas dilakukan pada saat jatuh tempo.

Fasilitas kredit di atas dijamin dengan deposito berjangka yang ditempatkan pada PT Bank ICBC Indonesia sebesar \$AS 50.000.000, PT Bank KEB Hana Indonesia sebesar \$AS 11.000.000 dan PT Bank Maybank Indonesia Tbk sebesar \$AS 3.500.000 atas nama beberapa pihak berelasi (yang termasuk dalam Grup Argo Manunggal).

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

14. UTANG USAHA

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

	2018	2017	
Pihak ketiga	6.575.458	6.546.297	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 33)	2.423.039	2.500.177	Related parties (Note 33)
Total	8.998.497	9.046.474	Total

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

	2018	2017	
Dolar AS	5.735.765	6.134.223	US Dollar
Rupiah	3.262.732	2.912.251	Rupiah
Total	8.998.497	9.046.474	Total

13. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

Tingkat Bunga Per Tahun / Annual Interest Rate	Annual interest rate for the above credit facilities are 2.50% and 2.75% for the year 2018 and 2017, respectively.	
	Principal repayment for all the facilities are made at maturity.	
		Those credit facilities are secured by time deposits placed in PT Bank ICBC Indonesia amounting to US\$ 50,000,000, PT Bank KEB Hana Indonesia amounting to US\$ 11,000,000, and PT Bank Maybank Indonesia Tbk amounting to US\$ 3,500,000, which are under the name of several related parties (within Argo Manunggal Group).

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

14. TRADE PAYABLES

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

	2018	2017	
Third parties			
Related parties (Note 33)			
Total	8.998.497	9.046.474	Total

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

	2018	2017	
US Dollar			
Rupiah			
Total	8.998.497	9.046.474	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

14. 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.

15. UTANG LAIN-LAIN

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

	2018
Pihak berelasi (Catatan 33)	14.820.460
Pihak ketiga	1.291.691
Total	16.112.151

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

16. UANG MUKA PENJUALAN ASET TERSEDIA UNTUK DIJUAL

Pada tanggal 31 Desember 2018, akun ini merupakan uang muka penjualan aset tersedia untuk dijual sebesar \$AS 1.065.246. (Catatan 11)

17. PERPAJAKAN

a. **Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan**

	2018
Pajak penghasilan - Pasal 28A	
Tahun 2018	74.176
Tahun 2017	54.346
Tahun 2016	-
Total	128.522

b. **Utang Pajak**

	2018
Pajak penghasilan	
Pasal 4 (2)	363
Pasal 21	6.721
Pasal 23	65.023
Pajak Pertambahan Nilai	170.339
Total	242.446

14. 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.

15. 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:

	2017		
Pihak berelasi (Catatan 33)	14.574.667	<i>Related parties (Note 33)</i>	
Pihak ketiga	2.668.351	<i>Third parties</i>	
Total	17.243.018		Total

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

16. ADVANCE FOR SALE OF ASSETS HELD FOR SALE

As of December 31, 2018, this account represent advance for sale of assets held for sale amounting to US\$ 1,065,246. (Note 11)

17. TAXATION

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

	2017		
Pajak penghasilan - Article 28A		<i>Income tax - Article 28A</i>	
Year 2018	-	Year 2018	
Year 2017	54.346	Year 2017	
Year 2016	108.787	Year 2016	
Total	163.133		Total

b. **Taxes Payable**

	2017		
Pajak penghasilan		<i>Income taxes</i>	
Article 4 (2)	351	Article 4 (2)	
Article 21	44.538	Article 21	
Article 23	1.717	Article 23	
Value-Added Tax	164.617	Value-Added Tax	
Total	211.223		Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

17. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Kini

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

	2018	2017	
Rugi sebelum pajak penghasilan	(9.079.650)	(15.393.626)	<i>Loss before income tax</i>
Beda temporer			<u>Temporary differences</u>
Biaya keuangan dari obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	2.288.708	2.078.166	Finance cost on convertible loan and subordinated bonds
Penyusutan aset tetap	1.283.360	3.174.827	Depreciation of fixed assets
Imbalan kerja karyawan - neto	313.068	(283.903)	Employee benefits - net
Beban penurunan nilai piutang usaha - neto	1.419	61.668	Provision for impairment of trade receivable - net
Sewa	-	(509.137)	Leasing
Beda permanen			<u>Permanent differences</u>
Penghasilan sewa - neto	(1.380.420)	(934.923)	Rental income - net
Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final	(26.882)	(14.870)	Income already subjected to final tax
Biaya bunga yang tidak dapat dikurangkan	1.457.484	2.082.350	Interest expense can not be deducted
Beban yang tidak dapat dikurangkan	13.666	11.590	Non-deductible expenses
Taksiran rugi fiskal - tahun berjalan	(5.129.247)	(9.727.858)	<i>Estimated fiscal loss - current year</i>
Penyesuaian atas pemeriksaan pajak	16.105.438	-	<i>Adjustment of tax assesment</i>
Akumulasi rugi fiskal tahun			<i>Accumulated fiscal losses at beginning of the year</i>
2016	(22.502.500)	(22.502.500)	2016
2017	(9.727.858)	-	2017
Akumulasi rugi fiskal akhir tahun	(21.254.167)	(32.230.358)	<i>Accumulated fiscal losses at end of the year</i>

Taksiran rugi fiskal hasil rekonsiliasi diatas menjadi dasar dalam pengisian Surat Pemberitahuan Tahunan Pajak Penghasilan Badan Perusahaan.

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:

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

17. TAXATION (continued)

c. Current Tax

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

The estimated fiscal loss resulted from the above reconciliation provides the basis for the Company's Annual Corporate Income Tax Return.

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:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

17. PERPAJAKAN (lanjutan)

c. Pajak Kini (lanjutan)

	2018	2017	
Rugi sebelum pajak penghasilan	(9.079.650)	(15.393.626)	<i>Loss before income tax</i>
Pajak yang dihitung dengan tarif pajak yang berlaku efektif	2.269.912	3.848.407	<i>Tax calculated using effective tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap	(15.963)	286.036	<i>The tax effect of permanent differences</i>
Penyesuaian pajak tangguhan		(791.470)	<i>Adjustment of deferred tax</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui	(78.622)	-	<i>Unrecognized deferred tax</i>
Aset pajak tangguhan yang tidak diakui atas rugi pajak dan lainnya tahun berjalan	(1.282.310)	(2.821.194)	<i>Unrecognized deferred tax asset on fiscal loss and others for current year</i>
Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan - Neto	893.017	521.779	<i>Deferred Income Tax Benefits - Net</i>

d. Pajak Penghasilan Tangguhan

Rincian liabilitas pajak tangguhan - neto adalah sebagai berikut:

Details of deferred tax liabilities - net are as follows:

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

	2017					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan pada Laba Rugi / Deferred Income Tax Benefit Credited to Profit or Loss	Dikreditkan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / Credited to Other Comprehensive Income	Penyesuaian / Adjustment	Saldo Akhir / Ending Balance	
Liabilitas imbalan pascakerja	869.540	-	-	(869.540)	-	<i>Post-employment benefits obligation</i>
Cadangan penurunan nilai piutang	144.774	-	-	(144.774)	-	<i>Allowance for impairment of receivables</i>
Utang obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	(3.905.231)	519.542	-	222.844	(3.162.845)	<i>Subordinated bond and convertible loans</i>
Penyusutan aset tetap	(3.674.696)	793.707	-	-	(2.880.989)	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Liabilitas Pajak Tangguhan	(6.565.613)	1.313.249	-	(791.470)	(6.043.834)	<i>Deferred Tax Liabilities</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

17. PERPAJAKAN (lanjutan)

d. Pajak Penghasilan Tangguhan (lanjutan)

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, Perusahaan tidak mengakui aset pajak tangguhan atas akumulasi rugi fiskal dan lainnya karena tidak terdapat keyakinan bahwa laba kena pajak mendatang akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan akumulasi rugi fiskal dan lainnya tersebut.

e. Pengampunan Pajak

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

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

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

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

f. Surat Ketetapan Pajak

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

17. TAXATION (continued)

d. Deferred Income Tax (continued)

As of December 31, 2018 and 2017, the Company did not recognize deferred tax asset on accumulated fiscal losses and others since management does not believe that the future taxable profit will be available to be utilized against the accumulated fiscal losses and others.

e. Tax Amnesty

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

As the impact was immaterial to the financial statements, the Company decided not to record the tax amnesty asset as a separate line item in the statement of financial position. The tax amnesty asset is 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 no longer be used and the estimated claim for income tax refund as of December 31, 2015 amounting to US\$ 106,972 was changed to profit or loss as part of current income tax expense.

f. Tax Assessment Letters

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

18. BEBAN AKRUAL

	2018	2017	
Pajak bumi dan bangunan	202.479	219.568	Property tax
Gaji	172.402	153.525	Salaries
Listrik dan air	125.449	741.414	Electricity and water
<i>Letter of credit</i>			Letter of Credit
PT Bank Pan Indonesia Tbk	110.700	-	PT Bank Pan Indonesia Tbk
Transportasi	71.072	54.384	Transportation
Asuransi	64.437	72.805	Insurance
Gas	58.435	77.485	Gas
Komisi	28.547	23.049	Commission
Bunga	-	31.067	Interest
Sewa dan jasa pemeliharaan	-	190.417	Rent and maintenance
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	859.335	673.265	Others (each below US\$ 5,000)
Total	1.692.856	2.236.979	Total

19. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI

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

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

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

Tenor	25 tahun / 25 years	Tenor
Suku bunga	Tanpa bunga / No interest bearing	Interest rate
Nilai	Sebesar nilai liabilitas yang dikonversikan / At amounts of converted liabilities	Value
Total surat	Sebanyak kreditur yang memilih skema penyelesaian ini / As a number of creditors which choose this settlement scheme	Total subscript
Peringkat	Subordinasi / Subordinated	Rating

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

Argo Panties Finance BV (pihak berelasi)	27.945.952	Argo Panties Finance BV (related party)
Avion Capital Limited	5.328.983	Avion Capital Limited
PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (pihak berelasi)	1.258.068	PT Lawe Adyaprime Spinning Mills (related party)
PT Daya Manunggal (pihak berelasi)	409.265	PT Daya Manunggal (related party)
Total	34.942.268	Total

Through the settlement and waiver of the subordinated bonds totalling US\$ 5,676,538, the details of subordinated loan are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

19. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI (lanjutan)

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

Mutasi nilai tercatat dari utang obligasi subordinasi adalah sebagai berikut:

	2018
Saldo awal	26.774.371
Penambahan bunga	514.068
Saldo akhir	27.288.439

20. PINJAMAN KONVERSI

19. SUBORDINATED BONDS (continued)

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

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

	2017	
	26.269.987	Beginning balance
	504.384	Interest accretion
	26.774.371	Ending balance

20. CONVERTIBLE LOANS

	2018	2017	
PT Kukuh Manunggal Propertindo Trevor Global Pte. Ltd.	21.267.501 21.872.259	19.883.637 23.215.687	PT Kukuh Manunggal Propertindo Trevor Global Pte.Ltd.
Jumlah tercatat komponen utang Pembayaran Penambahan bunga Dampak selisih kurs mata uang asing	43.139.760 1.774.640 (2.839.181)	43.099.324 (3.292.019) 1.573.782	Carrying amount of debt component Payment Interest accretion Impact of foreign exchange
Total	42.075.219	43.139.760	Total
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	20.422.871	21.267.501	Less current portion
Bagian jangka panjang	21.652.348	21.872.259	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.

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

Pokok-pokok perubahan perjanjian di atas adalah sebagai berikut:

- Pinjaman ini dikenakan tingkat bunga sebesar 6% per tahun.
- Grace year selama 3 tahun terhitung sejak tanggal perjanjian ini.

PT Kukuh Manunggal Propertindo

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

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

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

- The loan bears interest at 6% per annum.
- Grace year of 3 years from the date of this agreement.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

20. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

PT Kukuh Manunggal Propertindo (lanjutan)

- Jatuh tempo pinjaman pada tanggal 28 Desember 2018.
- Jika terjadi suatu peristiwa cidera janji atau atas permintaan KUMA sewaktu-waktu, KUMA mempunyai opsi untuk mengkonversi utangnya menjadi saham Perusahaan.

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

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

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

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

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

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

Trevor Global Pte. Ltd.

Pada tanggal 8 September 2008, Perusahaan memperoleh pinjaman dari Trevor Global Pte Ltd ("Trevor") sebesar Rp 355.000.000.000 (setara dengan \$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).

20. CONVERTIBLE LOANS (continued)

PT Kukuh Manunggal Propertindo (continued)

- The loan shall due on December 28, 2018.
- If there is an event of default or upon request from KUMA at any time, KUMA has an option to convert its debt into the Company's shares.

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

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

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

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

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

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

Trevor Global Pte. Ltd.

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

20. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

Trevor Global Pte. Ltd. (lanjutan)

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

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

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

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

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

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

21. UTANG SEWA PEMBIAYAAN

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian pembayaran sewa minimum masa depan dari utang sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	2018		2017	
Sampai dengan satu tahun	2.740.419		1.319.815	Within one year
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	904.216		5.560.503	More than one year and no later than five years
Total	3.644.635		6.880.318	Total
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	(1.384.698)		(1.401.616)	Less amount applicable to interest
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	2.259.937		5.478.702	Present value of minimum payments of obligation under finance lease
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(239.343)		(937.085)	Less current portion
Bagian jangka panjang	2.020.594		4.541.617	Long-term portion

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

20. CONVERTIBLE LOANS (continued)

Trevor Global Pte. Ltd. (continued)

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

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

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

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

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

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

21. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE

As of December 31, 2018 and 2017, 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 portion
				Long-term portion

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

21. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (lanjutan)

Utang sewa pembiayaan yang dimiliki oleh Perusahaan terdiri dari:

a. PT Daya Sembada Finance

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

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

Utang sewa pembiayaan tersebut dijamin dengan mesin dan peralatan yang bersangkutan (Catatan 12). 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 DSF. Pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada 28 Desember 2019 dengan tingkat bunga sebesar 9,5% per tahun. Pembayaran pokok dan bunga dilakukan secara cicilan setiap bulan (lihat Catatan 33c).

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

b. PT BCA Finance

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

21. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE (continued)

Obligation under finance lease of the Company consists of:

a. PT Daya Sembada Finance

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

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

These lease obligations are secured by the leased machineries and equipment (Note 12). Until the cease of the lease agreements, the Company are not allowed to sell and transfer the legal ownership of that leased machineries and equipment.

On December 20, 2016, the Company signed into a change of debt factoring into obligation under finance lease with DSF. The loan will mature on December 28, 2019 with interest rate of 9.5% per annum. The principal and interest payments is made on a monthly installment (see Note 33c).

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

b. PT BCA Finance

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

22. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 Perusahaan mencatat liabilitas imbalan pascakerja berdasarkan perhitungan yang dilakukan oleh PT Biro Pusat Aktuaria, aktuaris independen, dengan laporannya tertanggal 27 Maret 2019 di mana menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

	2018	2017	
Umur pensiun normal :	55 tahun / 55 years	55 tahun / 55 years	Normal pension age
Tingkat diskonto :	8,15% per tahun / 8.15% per year	6,52% per tahun / 6.52% per year	Discount rate
Tingkat kenaikan gaji :	8,00% per tahun / 8.00% 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 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

	2018	2017	Defined (benefit) cost recognized in profit or loss (Note 29)
Biaya (manfaat) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi (Catatan 29)			Current service cost
Biaya jasa kini	89.329	203.651	Interest cost
Biaya bunga	145.603	286.645	Past service cost curtailments
Biaya jasa lalu kurtailmen	-	(1.945.378)	Remeasurement of other long-term employee benefits
Pengakuan kembali dari imbalan kerja jangka panjang lainnya	(2.859)	(416)	Excess of benefit
Kelebihan manfaat	80.995	1.240.264	
Total	313.068	(215.234)	Total

	2018	2017	Remeasurements recognized in other comprehensive income
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain (Keuntungan) kerugian aktuaria karena penyesuaian pengalaman	(408.174)	432.974	Actuarial (gain) loss arising from changes in experience adjustments

Mutasi liabilitas imbalan pascakerja adalah sebagai berikut:

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

	2018	2017	
Saldo awal	2.386.965	3.478.159	Beginning balance
Beban (penghasilan) imbalan pasti yang diakui pada laba rugi	313.068	(215.234)	Defined benefits cost (income) recognized in profit or loss
Kelebihan manfaat	(80.995)	(1.240.264)	Excess of benefit
Pengukuran kembali yang diakui pada penghasilan komprehensif lainnya	(408.174)	432.974	Remeasurement recognized in other comprehensive income
Pembayaran manfaat	(4.212)	(39.916)	Benefit payment
Dampak selisih kurs mata uang asing	(153.791)	(28.754)	Effect of foreign exchange
Saldo Akhir	2.052.861	2.386.965	Ending Balance

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

22. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA (lanjutan)

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

	2018	2017	
Penurunan 1% tingkat diskonto			<i>Discount rate decrease 1%</i>
Nilai kini kewajiban	2.180.487	2.567.197	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	96.556	223.285	<i>Current service cost</i>
Kenaikan 1% tingkat diskonto			<i>Discount rate increase 1%</i>
Nilai kini kewajiban	1.938.393	2.227.108	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	83.009	186.822	<i>Current service cost</i>
Jatuh tempo manfaat program manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:			<i>The maturity analysis of defined benefit plan as of December 31, 2018, and 2017 is as follows:</i>
	2018	2017	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	682.493	793.569	<i>Within the next 12 months</i>
Antara 2 dan 5 tahun	487.840	567.236	<i>Between 2 and 5 years</i>
Antara 5 dan 10 tahun	537.239	624.675	<i>Between 5 and 10 years</i>
Diatas 10 tahun	345.289	401.485	<i>Beyond 10 years</i>
Total	2.052.861	2.386.965	<i>Total</i>
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	682.493	793.569	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	1.370.368	1.593.396	Long-term portion

23. MODAL SAHAM

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

23. SHARE CAPITAL

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

23. MODAL SAHAM (lanjutan)

23. SHARE CAPITAL (continued)

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

Pengelolaan Modal

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

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

Perhitungan rasio pengungkit adalah sebagai berikut:

Capital Management

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

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

The computation of gearing ratio are as follows:

	2018	2017	
Total liabilitas	168.398.426	170.755.921	<i>Total liabilities</i>
Dikurangi kas dan setara kas	335.559	792.214	<i>Less cash and cash equivalents</i>
Liabilitas neto	168.062.867	169.963.707	<i>Net liabilities</i>
Total defisiensi modal	(80.074.538)	(72.296.079)	<i>Total capital deficiency</i>
Rasio pengungkit	(2,10)	(2,35)	Gearing ratio

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

24. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, rincian tambahan modal disetor - neto adalah sebagai berikut:

Agio saham - neto		Share premium - net
Penawaran umum saham perdana pada tahun 1990	74.773.225	Initial public offering in 1990
Penerbitan saham bonus melalui agio saham pada tahun 1994	(8.736.139)	Issuance of bonus shares from share premium in 1994
Konversi pinjaman menjadi modal saham pada tahun 2007	63.716.364	Loan conversion to share capital in 2007
Sub-total	129.753.450	Sub-total
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)	Business combination of entities under common control pertinent to purchase and sell of 99% shares of PT Nusa Raya Mitratama (NRM) in 1999 and 2004
Neto	108.224.921	Net

25. DEFISIT

Defisit merupakan akumulasi rugi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing sebesar \$AS 287.818.600 dan \$AS 280.040.141.

25. DEFICIT

The deficit is a accumulation of the Company's losses as of December 31, 2018 and 2017 amounting to US\$ 287,818,600 and US\$ 280,040,141.

26. PENJUALAN NETO

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

26. NET SALES

The details of net sales are as follows:

	2018	2017	
Lokal	20.709.031	15.108.265	Local
Eksport	8.922.324	17.155.369	Export
Penghasilan sewa	1.374.741	1.055.325	Rent income
Total	31.006.096	33.318.959	Total

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

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

	2018	2017	
Pihak ketiga			Third parties
Tekstil	28.383.447	31.031.091	Textile
Sewa	1.144.814	850.613	Rent
Pihak berelasi (Catatan 33)			Related parties (Note 33)
Tekstil	1.247.908	1.232.542	Textile
Sewa	229.927	204.713	Rent
Total	31.006.096	33.318.959	Total

Pelanggan dengan penjualan kumulatif melebihi 10% dari penjualan neto pada tahun 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

Customers with cumulative sales which exceeded 10% of the net sales in 2018 and 2017 are as follows:

Penjualan / Sales

	2018	2017	
	Jumlah / Amount	Percentase / Percentage	
PT Hings Subur Makmur	3.049.576	10%	-
Teijin Frontier (U.S.A), Inc.	2.909.927	10%	-
Tootal	2.627.315	9%	4.097.857 13%
Evergreen Global Pte. Ltd.	-	3.625.270	11%
			PT Hings Subur Makmur Teijin Frontier (U.S.A), Inc. Tootal Evergreen Global Pte. Ltd.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

27. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	2018	2017	
Tenaga kerja langsung	1.752.762	2.021.667	Direct labor
Bahan baku yang digunakan (Catatan 8)	661.341	2.851.695	Raw materials used (Note 8)
Beban pabrikasi			Factory overhead
Kimia dan zat pewarna	2.534.114	2.112.268	Chemical and dye
Penyusutan (Catatan 12)	2.658.936	7.343.479	Depreciation (Note 12)
Listrik dan bahan bakar	4.068.470	4.373.978	Electricity and fuel
Barang dan jasa lainnya	757.579	1.319.475	Supplies and other services
Suku cadang	248.354	108.390	Spareparts
Bahan pembungkus	114.036	139.394	Wrapping material
Bahan pembantu lainnya	66.669	671.410	Other supporting material
Total beban produksi tahun berjalan	12.862.261	20.941.756	Total production cost for the year
Persediaan barang dalam proses			Work in process
Saldo awal	2.021.173	2.813.169	Beginning balance
Saldo akhir (Catatan 8)	(934.683)	(2.021.171)	Ending balance (Note 8)
Beban pokok produksi	13.948.751	21.733.754	Cost of goods manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Saldo awal	11.348.289	11.764.833	Beginning balance
Pembelian neto	16.217.970	13.116.678	Net purchases
Penurunan nilai (Catatan 8)	2.115.861	-	Impairment (Note 8)
Saldo akhir (Catatan 8)	(9.811.631)	(11.348.289)	Ending balance (Note 8)
Beban pokok penjualan	33.819.240	35.266.976	Costs of goods sold

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

	2018	2017	
Pihak ketiga	13.618.428	12.118.659	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 33)	2.599.542	998.019	Related parties (Note 33)
Total	16.217.970	13.116.678	Total

Selama tahun 2018 dan 2017, nama pemasok dengan nilai pembelian yang melebihi 10% dari total pembelian neto adalah sebagai berikut:

In 2018 and 2017, name of suppliers with purchases exceed of more than 10% of the net purchases are as follows:

	Pembelian / Purchase			
	2018	2017	Jumlah / Amount	Percentase / Percentage
Pihak Berelasi				
PT Lawe Adyaprima	2.454.224	916.844	15%	7%
Pihak Ketiga				
PT Primissima	2.052.875	1.624.228	12%	-
Esterntex	1.883.652	4.479.242	11%	12%
Lodway Corporation Ltd.	-	-	-	32%
				Related Party
				PT Lawe Adyaprima
				Third Parties
				PT Primissima
				Esterntex
				Lodway Corporation Ltd.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

28. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

28. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

	2018	2017	
Ongkos angkut	597.095	543.764	<i>Freight out and handling</i>
Klaim penjualan	435.637	337.231	<i>Claim on sales</i>
Komisi penjualan	199.589	151.447	<i>Sales commissions</i>
Perjalanan dinas	31.167	14.501	<i>Business trips</i>
Jamuan	13.666	70.924	<i>Representation</i>
Promosi	1.213	38.556	<i>Promotion</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	128.720	332.022	<i>Others (each below US\$ 5,000)</i>
Total	1.407.087	1.488.445	Total

29. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

29. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

	2018	2017	
Gaji dan tunjangan	1.299.346	1.270.605	<i>Salaries and allowances</i>
Penyusutan (Catatan 12)	24.549	306.687	<i>Depreciation (Note 12)</i>
Imbalan kerja karyawan (Catatan 22)	313.068	(215.234)	<i>Employee benefits (Note 22)</i>
Perbaikan dan pemeliharaan	59.241	42.242	<i>Repairs and maintenance</i>
Sewa	44.807	39.061	<i>Rent</i>
Komunikasi	18.684	17.546	<i>Communication</i>
Jasa profesional	15.105	93.947	<i>Professional fees</i>
Asuransi	39.090	7.780	<i>Insurance</i>
Bahan bakar	18.437	-	<i>Fuel</i>
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 5.000)	209.205	679.629	<i>Others (each below US\$ 5,000)</i>
Total	2.041.532	2.242.263	Total

30. BEBAN USAHA LAINNYA

30. OTHER OPERATING EXPENSES

	2018	2017	
Pabrik non-aktif	1.215.732	1.061.397	<i>Factory inactive</i>
Administrasi bank	218.047	463.165	<i>Bank administration</i>
Penyisihan penurunan nilai piutang usaha (Catatan 6)	1.419	61.668	<i>Provision for impairment of trade receivables (Note 6)</i>
Pajak bumi dan bangunan	149.807	145.313	<i>Land and building tax</i>
Lain-lain - neto	736.308	29.499	<i>Others - net</i>
Total	2.321.313	1.761.042	Total

31. BIAYA KEUANGAN

31. FINANCE COSTS

	2018	2017	
Bunga bank	1.457.484	2.082.350	<i>Bank interest</i>
Bunga pinjaman konversi	1.774.640	1.573.782	<i>Interest on convertible bond</i>
Bunga utang subordinasi	514.068	504.384	<i>Interest on subordinated loan</i>
Bunga utang sewa pembiayaan	570.233	466.872	<i>Interest on obligation under finance lease</i>
Total	4.316.425	4.627.388	Net

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

32. RUGI PER SAHAM DASAR

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

	2018	2017	
Rugi neto tahun berjalan	(8.186.633)	(14.871.847)	<i>Net loss for the year</i>
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan	335.557.450	335.557.450	<i>Outstanding weighted average number of shares during the year</i>
Rugi per saham dasar	(0,02)	(0,04)	Basic loss per shares

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

32. BASIC LOSS PER SHARE

The computations of basic loss per share for the years ended December 31, 2018 and 2017 are as follow:

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

33. 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 26)

	2018	2017	
Grup Argo Manunggal Tekstil			<i>Argo Manunggal Group Textile</i>
PT Klopman Argo International	964.824	604.295	<i>PT Klopman Argo International</i>
PT Argo Manunggal Triasta	268.988	314.154	<i>PT Argo Manunggal Triasta</i>
PT Grand Textile Industry	111	8.407	<i>PT Grand Textile Industry</i>
PT Grand Perintis	13.000	-	<i>PT Grand Perintis</i>
PT Bekasi Fajar Industrial Estate	985	-	<i>PT Bekasi Fajar Industrial Estate</i>
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills	-	305.686	<i>PT Lawe Adyaprima Spinning Mills</i>
Sub-total	1.247.908	1.232.542	<i>Sub-total</i>
Sewa			<i>Rent</i>
PT Argo Manunggal Triasta	204.352	198.250	<i>PT Argo Manunggal Triasta</i>
PT Mitra Dinamika Sejati	25.575	6.463	<i>PT Mitra Dinamika Sejati</i>
Sub-total	229.927	204.713	<i>Sub-total</i>
Total	1.477.835	1.437.255	Total
Persentase terhadap total penjualan neto	4,76%	4,31%	<i>Percentage to total net sales</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

33. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

b. Pembelian (Catatan 27)

	2018	2017	
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Lawe Adyaprima	2.454.224	916.844	PT Lawe Adyaprima
PT Kurabo Manunggal Textile	76.739	30.943	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	27.711	6.397	PT Grand Textile Industry
PT Grand Perintis Industri	39.848	-	PT Grand Perintis Industri
PT Argo Manunggal Triasta	841	-	PT Argo Manunggal Triasta
PT Daya Manunggal Textile	180	-	PT Daya Manunggal Textile
PT Kamaltex	-	43.835	PT Kamaltex
Total	2.599.543	998.019	Total
Persentase terhadap total beban pokok penjualan	7,68%	2,83%	Percentage to total cost of goods sold

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

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

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

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

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

33. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)

b. Purchases (Note 27)

	2018	2017	
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Lawe Adyaprima	2.454.224	916.844	PT Lawe Adyaprima
PT Kurabo Manunggal Textile	76.739	30.943	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	27.711	6.397	PT Grand Textile Industry
PT Grand Perintis Industri	39.848	-	PT Grand Perintis Industri
PT Argo Manunggal Triasta	841	-	PT Argo Manunggal Triasta
PT Daya Manunggal Textile	180	-	PT Daya Manunggal Textile
PT Kamaltex	-	43.835	PT Kamaltex
Total	2.599.543	998.019	Total
Persentase terhadap total beban pokok penjualan	7,68%	2,83%	Percentage to total cost of goods sold

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

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

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

33. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

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

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

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

- g. Pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017, jumlah kompensasi kepada manajemen kunci, yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek masing-masing adalah sebesar \$AS 99.471 dan \$AS 159.514, atau masing-masing sekitar 7,19% dan 4,33% dari jumlah beban yang terkait.
- h. Pada tanggal 28 Juni 2013, Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta menandatangani Perjanjian atas Transaksi Penjualan Mesin dan Transaksi Penyewaan Bangunan. Objek penjualan mesin atas perjanjian transaksi tersebut adalah 2 unit mesin *Dyeing Finishing* dan sewa bangunan. Harga jual atas transaksi penjualan mesin yang disepakati adalah sebesar Rp 14.000.000.000. Seluruh tagihan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Pihak Berelasi".
- i. Saldo piutang dan utang dari/kepada pihak-pihak berelasi tidak dikenakan bunga, tanpa jaminan dan tidak memiliki jadwal pembayaran yang pasti.

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

2018

<u>Piutang usaha (Catatan 6)</u>	
Grup Argo Manunggal	
PT Klopman Argo International	127.725
PT Argo Manunggal Triasta	69.999
PT Mitra Dinamika Sejati	35.719
PT Argo Beni Manunggal	27.346
PT Grand Perintis Industri	11.825
PT Kurabo Manunggal Textile	3.689
PT Grand Textile Industri	1.361

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

33. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)

- e. On September 1, 2015, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Argo Manunggal Triasta. Annual rental amounted to Rp 816,840,000 which commenced on September 1, 2015 until September 1, 2025. Rent income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- f. On May 4, 2016, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Mitra Dinamika Sejati. Annual rental amounted to Rp 15,000,000 which commenced on May 3, 2016 until May 4, 2017.

In 2017, the Company signed an extension of rental agreement for land and building. Annual rental amounted to Rp 21,600,000 which commenced on August 28, 2017 until August 27, 2018.

On August 25, 2017, the Company signed an extension of rental agreement for land and building. Annual rental amounted to Rp 21,600,000 which commenced on August 28, 2018 until August 27, 2019. Rent income earned in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".

- g. As of December 31, 2018 and 2017, total compensation to the key management which entirely represent short-term employee benefits amounted to US\$ 99,471 and US\$ 159,514, respectively, or 7.19% and 4.33% from related expense, respectively.
- h. On June 28, 2013, the Company and PT Argo Manunggal Triasta signed the Agreement on Sale of Engineering and Building Rental Transaction. Object of machine sales on the transaction agreement is 2 units Dyeing Finishing and rental buildings. The agreed selling price of the sales transactions of machine is Rp 14,000,000,000 entire the charges that accrue in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Due from Related Parties".
- i. Outstanding balances of due from/to related parties are non-interest bearing, unsecured and have no certain repayment schedule.

Details of significant balances arising from transactions with related parties are as follows:

2017

<u>Trade receivables (Note 6)</u>	
Argo Manunggal Group	
PT Klopman Argo International	230.103
PT Argo Manunggal Triasta	76.693
PT Mitra Dinamika Sejati	53
PT Argo Beni Manunggal	69.345
PT Grand Perintis Industri	-
PT Kurabo Manunggal Textile	6.405
PT Grand Textile Industri	1.247

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

33. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

	2018	2017	
<u>Piutang usaha (Catatan 6) (lanjutan)</u>			<u>Trade receivables (Note 6) (continued)</u>
Dikurangi cadangan penurunan nilai piutang:			Less allowance for impairment of receivables:
PT Argo Beni Manunggal	(27.345)	(69.345)	PT Argo Beni Manunggal
PT Argo Manunggal Triasta	(3.687)	(13.067)	PT Argo Manunggal Triasta
PT Kurabo Manunggal Textile	(3.689)	(6.405)	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Grand Textile Industry	(1.249)	(1.247)	PT Grand Textile Industry
PT Klopman Argo International	(1.628)	(862)	PT Klopman Argo International
Neto	240.066	292.920	Net
Persentase terhadap total asset	0,27%	0,29%	Percentage to total assets
<u>Piutang pihak berelasi</u>			<u>Due from related parties</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	562.545	443.918	PT Argo Manunggal Triasta
PT Daya Manunggal	524.237	-	PT Daya Manunggal
PT Argo Beni Manunggal	61.874	66.135	PT Argo Beni Manunggal
PT Karawang Utama Textile Industry	48.045	51.354	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Klopman Argo International	42.159	45.600	PT Klopman Argo International
PT Mitra Dinamika Sejati	11.196	29.030	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Manunggal Energi Nusantara	25.433	27.185	PT Manunggal Energi Nusantara
PT Grand Textile Industri	22.116	11.829	PT Grand Textile Industri
PT Ragam Logam	1.726	1.845	PT Ragam Logam
PT Pelican Makmur Abadi	1.406	2.230	PT Pelican Makmur Abadi
PT Citrasari Intibuanan	371	-	PT Citrasari Intibuanan
PT Pancacitra Wirabrothers	207	-	PT Pancacitra Wirabrothers
PT Mega Manunggal	-	284	PT Mega Manunggal
PT Kurabo Manunggal Textile	-	6.390	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Fumira	-	119	PT Fumira
PT Anugrah Karya Sentosa	-	66	PT Anugrah Karya Sentosa
Total	1.301.315	685.985	Total
Persentase terhadap total asset	1,47%	0,70%	Percentage to total assets
<u>Utang usaha (Catatan 14)</u>			<u>Trade payables (Note 14)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	1.438.893	1.531.606	PT Ragam Logam
PT Grand Textile Industry	640.385	633.212	PT Grand Textile Industry
PT Lawe Adyaprima	273.099	313.627	PT Lawe Adyaprima
PT Karawang Utama Textile Industry	16.461	17.595	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Grand Perintis Industry	40.988	-	PT Grand Perintis Industry
PT Mitra Dinamika Sejati	8.815	-	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Fumira	2.874	-	PT Fumira
PT Argo Manunggal Triasta	1.524	-	PT Argo Manunggal Textile
PT Klopman Argo International	-	4.137	PT Klopman Argo International
Total	2.423.039	2.500.177	Total
Persentase terhadap total liabilitas	1,44%	1,46%	Percentage to total liabilities
<u>Utang lain-lain (Catatan 15)</u>			<u>Other payables (Note 15)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	14.235.592	14.098.857	PT Argo Manunggal Triasta
PT Megapolis Manunggal Industrial Development	172.242	-	PT Megapolis Manunggal Industrial Development
PT Alam Sutera Realty	167.766	168.554	PT Alam Sutera Realty
PT Daya Sakti Perdika	117.537	159.633	PT Daya Sakti Perdika
PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk	58.800	-	PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk
PT Pelican Makmur Abadi	47.894	-	PT Pelican Makmur Abadi
PT Argo Beni Manunggal	19.713	-	PT Argo Beni Manunggal
PT Manunggal Energi Nusantara	916	-	PT Manunggal Energi Nusantara
PT Ayam Manggis	-	147.623	PT Ayam Manggis
Total	14.820.460	14.574.667	Total
Persentase terhadap total liabilitas	8,80%	8,53%	Percentage to total liabilities

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

33. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

	2018	2017	
<u>Utang sewa pembiayaan</u> <u>(Catatan 21)</u> Grup Argo Manunggal PT Daya Sembada Finance	2.259.937	5.478.702	<u>Obligation under finance lease</u> <u>(Note 21)</u> Argo Manunggal Group PT Daya Sembada Finance
Persentase terhadap total liabilitas	1,34%	3,20%	Percentage to total liabilities

34. INFORMASI SEGMENT

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

Informasi menurut segmen usaha adalah sebagai berikut:

33. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)

34. 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:

	2018			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / Total	
Pendapatan usaha	29.631.355	1.374.741	31.006.096	Revenues
Rugi bruto	(2.813.144)	-	(2.813.144)	Gross loss
Rugi usaha	(4.790.107)	-	(4.790.107)	Operating loss
Beban pajak final	-	(118.096)	(118.096)	Final tax expenses
Biaya keuangan	(4.316.425)	-	(4.316.425)	Finance cost
Laba selisih kurs - neto	3.780.959	-	3.780.959	Gain on foreign exchange - net
Penghasilan keuangan	26.882	-	26.882	Finance income
Laba pelepasan aset tetap	130.106	-	130.106	Gain on disposal of fixed assets
Beban usaha lainnya - neto	(2.321.313)	-	(2.321.313)	Other operating expense - net
Rugi sebelum pajak penghasilan	(10.336.295)	1.256.645	(9.079.650)	Loss before income tax expense
Manfaat pajak penghasilan	893.017	-	893.017	Income tax benefit
Rugi neto tahun berjalan	(9.443.278)	1.256.645	(8.186.633)	Net loss for the year
Informasi lainnya				Other information
Aset segmen				Segment Assets
Kas dan setara kas	335.559	-	335.559	Cash and cash equivalents
Piutang usaha - neto				Trade receivables - net
Pihak ketiga	2.162.879	-	2.162.879	Third parties
Pihak berelasi	240.066	-	240.066	Related parties
Piutang lain-lain	135.755	-	135.755	Other receivables
Persediaan	10.553.323	-	10.553.323	Inventories - net
Beban dibayar di muka	722	-	722	Prepaid expenses
Uang muka	86.201	-	86.201	Advances
Piutang pihak berelasi	1.301.315	-	1.301.315	Due from related parties
Taksiran tagihan pajak penghasilan	128.522	-	128.522	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	66.871.181	1.655.100	68.526.281	Fixed assets - net
Aset lain-lain	428.079	-	428.079	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186	Assets classified as held for sale
Total Aset	86.668.788	1.655.100	88.323.888	Total Assets

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

34. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

34. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2018 (lanjutan / continued)			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / Total	
Liabilitas segmen				Segment liabilities
Utang bank jangka pendek	61.108.000	-	61.108.000	Short-term bank loans
Utang usaha				Trade payables
Pihak ketiga	6.575.458	-	6.575.458	Third parties
Pihak berelasi	2.423.039	-	2.423.039	Related parties
Utang lain-lain				Other payables
Pihak ketiga	768.604	523.087	1.291.691	Third parties
Pihak berelasi	14.705.244	115.216	14.820.460	Related parties
Utang pajak	242.446	-	242.446	Taxes payable
Beban akrual	1.692.856	-	1.692.856	Accrued expenses
Uang muka penjualan asset tersedia untuk dijual	1.065.246	-	1.065.246	Advance sales for assets available for sale
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	239.343	-	239.343	Current maturities of obligation under finance lease
Pinjaman konversi	20.422.871	-	20.422.871	Convertible loans
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan				Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	234.638	-	234.638	Current portion of post-employment benefits obligation
Liabilitas pajak tangguhan	682.493	-	682.493	Deferred tax liabilities
Liabilitas pajak tangguhan	5.150.817	-	5.150.817	Obligation under finance lease - net of current maturities
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	2.020.594	-	2.020.594	Convertible loans
Pinjaman konversi	21.652.348	-	21.652.348	Subordinated bonds
Utang obligasi subordinasi	27.288.439	-	27.288.439	Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	117.319	-	117.319	Post-employment benefits obligation - net of current portion
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.370.368	-	1.370.368	Total Liabilitas
Total Liabilitas	167.760.123	638.303	168.398.426	Total Liabilities
	2017			
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / 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	(10.781.108)	-	(10.781.108)	Operating loss
Beban pajak final	-	(120.402)	(120.402)	Final tax expenses
Biaya keuangan	(4.627.388)	-	(4.627.388)	Finance cost
Kerugian selisih kurs - neto	(1.603.744)	-	(1.603.744)	Loss on foreign exchange - net
Penghasilan keuangan	14.870	-	14.870	Finance income
Kerugian pelepasan aset tetap	(1.617.195)	-	(1.617.195)	Loss on disposal 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
Manfaat pajak penghasilan	521.779	-	521.779	Income tax benefit
Rugi neto tahun berjalan	(14.751.445)	(120.402)	(14.871.847)	Net loss for the year
Informasi lainnya				Other information
Aset segmen				Segment Assets
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 pajak penghasilan	163.133	-	163.133	Estimated claims for income tax refund
Aset tetap - neto	60.257.940	12.409.950	72.667.890	Fixed assets - net
Aset lain-lain	318.873	-	318.873	Other assets
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	-	4.425.186	Assets classified as held for sale
Total Aset	86.049.892	12.409.950	98.459.842	Total Assets

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

34. INFORMASI SEGMENT (lanjutan)

34. SEGMENT INFORMATION (continued)

	2017 (lanjutan / continued)		
	Tekstil / Textile	Sewa / Rent	Total / Total
Liabilitas segmen			
Utang bank jangka pendek	57.608.000	-	57.608.000
Utang usaha			
Pihak ketiga	6.546.297	-	6.546.297
Pihak berelasi	2.500.177	-	2.500.177
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	2.126.294	542.057	2.668.351
Pihak berelasi	14.447.416	127.251	14.574.667
Utang pajak	211.223	-	211.223
Beban akrual	2.236.979	-	2.236.979
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	937.085	-	937.085
Pinjaman konversi	21.267.501		21.267.501
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	-	234.638
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	793.569	-	793.569
Liabilitas pajak tangguhan	6.043.834	-	6.043.834
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	4.541.617	-	4.541.617
Pinjaman konversi	21.872.259	-	21.872.259
Utang obligasi subordinasi	26.774.371	-	26.774.371
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	351.957	-	351.957
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	1.593.396	-	1.593.396
Total Liabilitas	170.086.613	669.308	170.755.921

35. INSTRUMEN KEUANGAN

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

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

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

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.

35. FINANCIAL INSTRUMENTS

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

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

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

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

35. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

	2018		2017		Subordinated bonds Convertible loans
	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>	Jumlah Tercatat / <i>Carrying Amount</i>	Nilai Wajar / <i>Fair Value</i>	
Utang subordinasi	27.288.439	27.288.439	26.774.371	26.774.371	
Pinjaman konversi	42.075.219	42.075.219	43.139.760	47.667.552	

36. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

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

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

a. Risiko Kredit

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

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

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

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

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.

Total penyisihan kerugian penurunan nilai atas akun piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 disajikan pada Catatan 6 atas laporan keuangan.

35. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

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

a. Credit Risk

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

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

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

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

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, 2018 and 2017, total allowances for impairment losses of trade receivables is disclosed in Note 6 to the financial statement.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

36. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

a. Risiko Kredit (lanjutan)

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a. Credit Risk (continued)

Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired					Penurunan Nilai / Impaired	Cadangan / Allowance	Total / Total	Cash and cash equivalents Trade receivables Other receivables Other asset Due from related parties
	< 3 Bulan / < 3 Months		> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year		> 1 Tahun / > 1 Year				
Kas dan setara kas	335.559	-	-	-	-	-	-	335.559	Cash and cash equivalents
Piutang usaha	1.494.887	409.879	224.506	160.854	700.259	(586.675)	2.403.710	receivables	Trade
Piutang lain-lain	135.755	-	-	-	-	-	-	135.755	Other receivables
Aset lain-lain	-	-	428.079	-	-	-	-	428.079	Other asset
Piutang pihak berelasi	1.301.315	-	-	-	-	-	-	1.301.315	Due from related parties
Total	3.267.516	409.879	652.585	160.854	700.259	(586.675)	4.604.418		Total
2017									
Belum Jatuh Tempo dan Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Neither Past Due nor Impaired	Telah Jatuh Tempo Tetapi Tidak Mengalami Penurunan Nilai / Past Due but Not Impaired					Penurunan Nilai / Impaired	Cadangan / Allowance	Total / Total	Cash and cash equivalents Time deposits Trade receivables Other receivables Other asset Due from related parties
	< 3 Bulan / < 3 Months		> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year		> 1 Tahun / > 1 Year				
Kas dan setara kas	792.214	-	-	-	-	-	-	792.214	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	181.975	-	-	-	-	-	-	181.975	Time deposits
Piutang usaha	1.470.175	677.700	226.002	88.716	903.647	(640.768)	2.725.472	Trade receivables	Trade
Piutang lain-lain	429.296	-	-	-	-	-	-	429.296	Other receivables
Aset lain-lain	-	-	207.397	-	-	-	-	207.397	Other asset
Piutang pihak berelasi	685.985	-	-	-	-	-	-	685.985	Due from related parties
Total	3.559.645	677.700	433.399	88.716	903.647	(640.768)	5.022.339		Total

b. Risiko Pasar

1) Risiko Mata Uang

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

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

36. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

b. Risiko Pasar (lanjutan)

1) Risiko Mata Uang (lanjutan)

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

	2018		2017		Assets <i>Cash and cash equivalent Rupiah Time deposit Rupiah Trade receivables Rupiah Other receivables Rupiah Due from related parties Rupiah</i>
	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	
Aset					
Kas dan setara kas					
Rupiah	2.134.180.818	147.378	5.885.847.312	434.444	
Deposito berjangka					
Rupiah	-	-	462.000.000	34.101	
Piutang usaha					
Rupiah	23.203.615.869	1.602.349	23.137.504.716	1.707.817	
Piutang lain-lain					
Rupiah	1.831.500.550	126.476	5.686.540.203	419.777	
Piutang pihak berelasi					
Rupiah	18.662.548.041	1.288.761	9.123.629.640	673.430	
Total	45.831.845.278	3.164.964	44.295.521.871	3.269.569	Total
Liabilitas					
Utang usaha					
Rupiah	47.247.622.092	3.262.732	39.455.176.548	2.912.251	
Utang lain-lain					
Rupiah	99.606.070.903	6.895.646	111.254.587.864	8.220.403	
Beban akrual					
Rupiah	14.289.097.788	986.748	20.348.689.560	1.501.970	
Yen	78.027	706	78.027	692	
Euro	-	-	3	3	
Pinjaman konversi					
Rupiah	313.547.654.952	21.652.348	627.650.118.240	46.327.880	
Utang sewa pembiayaan					
Rupiah	32.726.147.697	2.259.937	74.225.454.696	5.478.702	
Total	507.416.671.459	35.058.117	872.934.104.938	64.441.901	Total
Neto	(461.584.826.181)	(31.893.153)	(828.638.583.067)	(61.172.332)	Net

Pada tanggal dan 31 Desember 2018 dan 2017, perubahan yang mungkin terjadi dalam Dolar AS terhadap mata uang asing, masing-masing adalah 0,68% dan 0,73%. Jika Dolar AS menguat/melemah terhadap mata uang asing pada besaran tersebut, dengan semua variabel lainnya dianggap konstan, laba setelah pajak pada periode/tahun 2018 dan 2017 akan meningkat atau menurun masing-masing sebesar \$AS 169.011 dan \$AS 342.612.

As of December 31, 2018 and 2017, the reasonably possible change in US Dollar againsts foreign currencies is 0,68% and 0,73%, respectively. If US Dollar had strengthened/weakened against foreign currency by such rate, with all other variables held constant, the post-tax loss in period / year 2018 and 2017 shall increase/decrease of US\$ 169,011 and US\$ 342,612, respectively.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

36. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

b. Risiko Pasar (lanjutan)

2) Risiko Harga Komoditas

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

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

c. Risiko Likuiditas

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

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

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

2018					<u>Liabilitas</u>
<u>Kurang dari 1 Tahun / Less than 1 Year</u>	<u>1 - 2 Tahun / 1 - 2 Year</u>	<u>Lebih dari 2 Tahun / More than 2 Years</u>	<u>Bunga / Interest</u>	<u>Jumlah Tercatat / Carrying Amount</u>	<u>Short term bank loan</u>
<u>Liabilitas</u>					
Utang bank jangka pendek	61.108.000	-	-	61.108.000	Trade payables
Utang usaha	8.998.497	-	-	8.998.497	Other payables
Utang lain-lain	16.112.151	-	-	16.112.151	Accrued expenses
Beban akrual	1.692.856	-	-	1.692.856	Obligation under financial lease
Utang sewa pembiayaan	239.343	2.020.594	-	2.259.937	Convertible loans
Pinjaman konversi	20.422.871	21.652.348	-	42.075.219	Subordinated bonds
Utang obligasi subordinasi	-	27.288.439	-	27.288.439	
Total	108.573.718	50.961.381	-	159.535.099	Total

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
**(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)**

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b. Market Risk (continued)

2) Commodity Price Risk

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

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

c. Liquidity Risk

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

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

The table below summarizes the maturity profile of the Company's financial liabilities based on contractual undiscounted payments as of December 31, 2018 and 2017.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

36. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (lanjutan)

c. Risiko Likuiditas (lanjutan)

36. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c. Liquidity Risk (continued)

					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	
Liabilitas						Liabilities
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
Total	87.071.556	59.349.770	26.355.744	(11.249.766)	161.527.304	Total

37. IKATAN PENTING

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

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

Transaksi kerjasama dengan AMT tersebut diatas, telah disetujui pada tanggal 30 April 2014 melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

- b. Pada tanggal 16 Mei 2016, Perusahaan dan PT Lawe Adyaprime Spinning Mills ("LASM"), pihak berelasi, menandatangani Perjanjian Perikatan Jual Beli Mesin dengan persyaratan antara lain persetujuan DSF, pihak berelasi, bahwa Perusahaan akan menjual aset tersedia untuk dijual milik Perusahaan dan 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 1.065.246).

37. 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 for the Company purposes and the Company is obliged to use and repay the Fixed Assets Backed L/C facility that have been used by the Company. The Company also agree to be charged by AMT of 1% per year from the plafond of allocated Fixed Assets Backed L/C facility used by the Company.

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

The transaction with AMT as mentioned above was approved on April 30, 2014 through the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

- b. On May 16, 2016, the Company and PT Lawe Adyaprime Spinning Mills ("LASM"), a related party, signed Sale And Purchase of Machineries Agreement, with DSF's approval that the Company will sell assets available for sale owned by the Company and assets under finance lease by DSF, machineries of Spinning 4 and 5 to LASM. Based on such agreement, the agreed price is US\$ 4,425,186. As of December 27, 2017, the Company received advance payment from LASM amounting to Rp 14,400,000,000 (equivalent US\$ 1,065,246).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

37. IKATAN PENTING (lanjutan)

- 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 selas +/- 3.500 m² dengan tahun sewa terhitung sejak tanggal 25 Mei 2016 sampai dengan 24 Mei 2026 dan nilai sewa sebesar Rp 420.000.000 per tahun.
- d. Berdasarkan surat dari DSF, pihak berelasi, No.007/DIR/DSF/VI/2016 tanggal 1 Juni 2016, selaku kreditur sewa pembiayaan (jual dan sewa kembali), mengijinkan rencana transaksi antara Perusahaan dengan LASM dengan syarat sebagian hasil penjualan dialokasikan untuk membayar kewajiban pokok kepada DSF.
- e. Berdasarkan perjanjian tanggal 6 Maret 2019, Perusahaan dengan PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") setuju untuk melakukan kerjasama usaha dan pengoperasian mesin-mesin milik Perusahaan. Dalam kerjasama ini AMT berjanji akan menghasilkan volume produksi sebesar minimal 18.000.000 yard per tahun dengan minimal hak bagi hasil Perusahaan adalah sebesar Rp 27.000.000.000 untuk setiap tahunnya. Namun sampai dengan laporan ini diterbitkan AMT belum melakukan kegiatan operasional.

38. KELANGSUNGAN USAHA

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

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

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

37. COMMITMENTS (continued)

- c. Based on Lease agreement dated May 25, 2016 between the Company and PT Argo Manunggal Triasta, a related party, the parties agree to lease the Weaving Building which has +/- 3,500 m² starting from May 25, 2016 until May 24, 2026 at Rp 420,000,000 per annum.
- d. Based on letter of DSF, a related party, No.007/DIR/DSF/VI/2016 dated on June 1, 2016, as a lessor, give a right to the Company to sell such machineries to LASM on the condition that a portion of that sales will be allocated to pay the principal to DSF.
- e. Based on the agreement dated March 6, 2019, the Company and PT Argo Manunggal Triasta ("AMT") agreed to conduct business cooperation and operation of the Company's machinery. In this collaboration, AMT promised to produce a production volume of at least 18,000,000 yards per year with a minimum profit sharing of the Company amounting to Rp 27,000,000,000 per year. But until this report was published AMT had not yet carried out operational activities.

38. GOING CONCERN

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

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
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, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

39. PERISTIWA SETELAH PERIODE PELAPORAN

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

40. PENERBITAN AMENDEMEN DAN PENYESUAIAN PSAK, PSAK DAN ISAK BARU

DSAK-IAI telah menerbitkan amendemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru yang akan berlaku efektif atas laporan keuangan untuk tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal sebagai berikut:

1 Januari 2019

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

1 Januari 2020

- ISAK 35: Penyajian Laporan Keuangan Entitas Berorientasi Nonlaba
- Amendemen PSAK No. 1: Penyajian Laporan Keuangan, tentang judul laporan keuangan
- Amendemen PSAK No. 15: Investasi pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama tentang Kepentingan Jangka Panjang pada Entitas Asosiasi dan Ventura Bersama
- Amendemen PSAK No. 62: Kontrak Asuransi Menerapkan PSAK 71: Instrumen Keuangan dengan PSAK 62: Kontrak Asuransi
- Amendemen PSAK No. 71: Instrumen Keuangan, tentang Fitur Percepatan Pelunasan dengan Kompenansi Negatif
- PSAK No. 1 (Penyesuaian Tahunan 2019): Penyajian Laporan Keuangan
- PSAK No. 71: Instrumen Keuangan
- PSAK No. 72: Pendapatan dari Kontrak dengan Pelanggan
- PSAK No. 73: Sewa
- PPSAK No. 13: Pencabutan PSAK 45: Pelaporan Keuangan Entitas Nirlaba.

39. EVENTS AFTER REPORTING PERIOD

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

40. ISSUANCE OF AMENDMENTS AND IMPROVEMENTS TO PSAK, NEW PSAK AND ISAK

DSAK-IAI has issued the following amendments and improvements to PSAK, new PSAK and ISAK which will be applicable to the financial statements for annual years beginning on or after:

January 1, 2019

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

January 1, 2020

- ISAK 35: Presentation of Financial Statements of Not-for-profit Entity
- Amendment to PSAK No. 1: Presentation of Financial Statements, on Title of Financial Statements
- Amendments to PSAK No. 15: Investments in Associates and Joint Ventures: Long-term Interests in Associates and Joint Ventures
- Amendments to PSAK No. 62: Applying PSAK 71: Financial Instruments with PSAK 62: Insurance Contract
- Amendments to PSAK No. 71: Financial Instruments, on Prepayment Features with Negative Compensation
- PSAK No. 1 (Annual Improvement 2019): Presentation of Financial Statements
- PSAK No. 71: Financial Instruments
- PSAK No. 72: Revenue from Contract with Customers
- PSAK No. 73: Lease
- PPSAK No. 13: Withdrawal of PSAK 45: Financial Reporting for Not-for-profit Entity

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2018
Dan untuk Tahun yang Berakhir pada Tanggal tersebut
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecuali dinyatakan lain)

Perusahaan masih mengevaluasi dampak dari amendemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru di atas dan belum dapat menentukan dampak yang timbul terkait dengan hal tersebut terhadap laporan keuangan secara keseluruhan.

PT ARGO PANTES Tbk
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
December 31, 2018
And for the Year then Ended
(Expressed in United States Dollar,
unless otherwise stated)

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 Pantex, 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