

PT ARGO PANTES Tbk

Laporan Keuangan / *Financial Statements*

31 Desember 2016 Dan Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal Tersebut /

December 31, 2016 And For The Year Then Ended

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



PT ARGO PANTES Tbk
SURAT PERNYATAAN DIREKSI
TENTANG TANGGUNG JAWAB ATAS
LAPORAN KEUANGAN
PADA TANGGAL 31 DESEMBER 2016 DAN 2015

PT ARGO PANTES Tbk
BOARD OF DIRECTORS' STATEMENT LETTER
REGARDING THE RESPONSIBILITY FOR THE
FINANCIAL STATEMENTS AS AT
DECEMBER 31, 2016 AND 2015

1. Nama	Deepak Anand	1. Name
Alamat Kantor	Wisma Argo Manunggal, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav.	Office Address
Alamat Domisili	22, Jakarta Selatan 12930	Domicile
Nomor Telepon	(021) 2520065 / 2520068	Phone Number
Jabatan	Direktur Utama / President Director	Position
2. Nama	Surjanto Purnadi	2. Name
Alamat Kantor	Wisma Argo Manunggal, Jl. Jend. Gatot Subroto Kav.	Office Address
Alamat Domisili	22, Jakarta Selatan 12930	Domicile
Nomor Telepon	(021) 2520065 / 2520068	Phone Number
Jabatan	Direktur / Director	Position

Menyatakan bahwa:

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

State that:

- we are responsible for the preparation and presentation of the financial statements of PT Argo Pantes Tbk;
- the financial statements of PT Argo Pantes Tbk have been prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards;
- a. all information in financial statements of PT Argo Pantes Tbk has been disclosed in a complete and truthful manner;
b. the financial statements of PT Argo Pantes Tbk do not contain any incorrect information or material fact, nor do they omit information or material fact;
- we are responsible for PT Argo Pantes Tbk internal control system.


Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.


This statement letter is made truthfully.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini:

We, the undersigned:

Jakarta, 10 April 2017 / April 10, 2017


Deepak Anand
Direktur Utama / President Director


Surjanto Purnadi
Direktur / Director

PT Argo Pantes Tbk.

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

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

Industrial Town Estate MM 2100
Desa Gandamekar - Cibitung
Bekasi 17520 - Indonesia
Telephone 62 21 898 0079/92
Facsimile 62 21 898 0370



LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Laporan No. AR/L-207/17

Pemegang Saham, Dewan Komisaris dan Direksi

PT Argo Pantes Tbk

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Argo Pantes Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2016, serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan suatu ikhtisar kebijakan akuntansi signifikan dan informasi penjelasan lainnya.

Tanggung jawab manajemen atas laporan keuangan

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

Tanggung jawab auditor

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

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

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

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

Report No. AR/L-207/17

The Shareholders, Boards of Commissioners and Directors

PT Argo Pantes Tbk

We have audited the accompanying financial statements of PT Argo Pantes Tbk, which comprise the statement of financial position as of December 31, 2016, 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.

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

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

The original report included herein is in Indonesian language.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan terlampir menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Argo Pantes Tbk tanggal 31 Desember 2016, 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 35 atas laporan keuangan yang mengindikasikan bahwa Perusahaan mengalami rugi neto sebesar \$AS 25.717.177 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dan, pada tanggal tersebut, Perusahaan juga mencatat defisiensi modal sebesar \$AS 56.991.258. Kondisi tersebut, bersama dengan hal-hal lain sebagaimana dijelaskan dalam Catatan 35, mengindikasikan adanya suatu ketidakpastian material yang dapat menyebabkan keraguan signifikan atas kemampuan Perusahaan untuk mempertahankan kelangsungan usahanya.

Opinion

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Argo Pantes Tbk as of December 31, 2016, and its financial performance and cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Emphasis of matter

Futhermore without qualifying our opinion, we draw attention to Note 35 to the financial statements which indicates that the Company incurred a net loss of US\$ 25,717,177 during the year ended December 31, 2016 and, as of that date, the Company also has capital deficiency amounted to US\$ 56,991,258. These conditions, along with other matters as set forth in Note 35, indicate the existence of a material uncertainty that may cast significant doubt about the Company's ability to continue as a going concern.

KANTOR AKUNTAN PUBLIK / REGISTERED PUBLIC ACCOUNTANTS
ANWAR & REKAN



Anwar, CPA

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

10 April 2017 / April 10, 2017

The original financial statements included herein are
in Indonesian language.

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat,
kecualidinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise
stated)

	<u>2016</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2015</u>	
ASET				ASSETS
ASET LANCAR				CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	3.397.272	4,31,32	710.238	<i>Cash and cash equivalents</i>
Deposito berjangka	182.260	5,31,32	181.365	<i>Time deposits</i>
Piutang usaha - neto		6,31,32		<i>Trade receivables – net</i>
Pihak ketiga	2.664.527		3.942.511	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	296.353	29	337.938	<i>Related parties</i>
Piutang lain-lain	127.131	31,32	103.749	<i>Other receivables</i>
Persediaan	19.091.352	7	14.510.171	<i>Inventories</i>
Biaya dibayar dimuka	3.808		2.435	<i>Prepaid expenses</i>
Uang muka	2.103.573	8	2.303.541	<i>Advances</i>
Jumlah Aset Lancar	27.866.276		22.091.948	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR				NON-CURRENT
Piutang pihak berelasi	416.181	29,31,32	408.810	<i>Due from related parties</i>
Taksiran tagihan pajak penghasilan	108.787	14a	244.032	<i>Estimated claims for income tax refund</i>
Aset tetap - neto	83.029.189	10	107.194.818	<i>Fixed assets – net</i>
Aset lain-lain	311.914		312.163	<i>Other assets</i>
Aset yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual	4.425.186	9	-	<i>Assets classified as held for sale</i>
Jumlah Aset Tidak Lancar	88.291.257		108.159.823	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET	116.157.533		130.251.771	TOTAL ASSETS

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise
stated)

	2016	Catatan/ Notes	2015	
LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL				LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang anjak piutang	-	29,31,32	362.450	<i>Debt factoring</i>
Utang bank jangka pendek	56.608.000	11,31,32	35.000.000	<i>Short-term bank loans</i>
Utang usaha		12,31,32		<i>Trade payables</i>
Pihak ketiga	15.992.948		16.719.524	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	1.555.548	29	17.485.332	<i>Related parties</i>
Utang lain-lain		13,31,32		<i>Other payables</i>
Pihak ketiga	1.613.271		1.293.262	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi	7.068.608	29	217.713	<i>Related parties</i>
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	133.352	15,31,32	133.352	<i>Borrowing for fixed assets purchases - third party</i>
Utang pajak	79.381	14b	133.938	<i>Taxes payable</i>
Beban masih harus dibayar	3.693.173	16,31,32	1.749.819	<i>Accrued expenses</i>
Bagian utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	754.009	19,31,32	642.770	<i>Current maturities of obligation under finance lease</i>
Bagian lancar atas keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	234.638	10	240.107	<i>Current portion of deferred gain on sale and leaseback transaction</i>
Bagian lancar atas liabilitas imbalan pascakerja	1.156.346	20	1.200.948	<i>Current portion of post employment benefit obligation</i>
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	88.889.274		75.179.215	Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NON-CURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan	6.565.613	14e	7.737.201	<i>Deferred tax liabilities</i>
Utang sewa pembiayaan - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	5.416.185	19,31,32	5.630.160	<i>Obligation under finance lease - net of current maturities</i>
Utang pihak berelasi	-	29,31,32	1.290.570	<i>Due to related parties</i>
Pinjaman konversi	43.099.324	18,31,32	43.053.427	<i>Convertible loans</i>
Utang obligasi subordinasi	26.269.987	17,31,32	25.775.105	<i>Subordinated bond</i>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan - setelah dikurangi bagian lancar	586.595	10	821.233	<i>Deferred gain on sale and leaseback transaction - net of current portion</i>
Liabilitas imbalan pascakerja setelah dikurangi bagian lancar	2.321.813	20	2.411.367	<i>Post-employment benefit obligation - net of current portion</i>
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	84.259.517		86.719.063	Total Non-current Liabilities
JUMLAH LIABILITAS	173.148.791		161.898.278	TOTAL LIABILITIES

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN POSISI KEUANGAN (lanjutan)
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali
dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise
stated)

	<u>2016</u>	<u>Catatan/ Notes</u>	<u>2015</u>	
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 (2015: 1.000.000.000 saham)				Authorized - 1,342,229,800 shares (2015: 1,000,000,000 shares)
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 335.557.450 saham	72.473.905	21	72.473.905	Issued and fully paid - 335,557,450 shares
Tambahan modal disetor - neto	108.224.921	22	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	(264.735.320)		(239.390.569)	Deficit
DEFISIENSI MODAL	(56.991.258)		(31.646.507)	CAPITAL DEFICIENCY
JUMLAH LIABILITAS DAN DEFISIENSI MODAL	116.157.533		130.251.771	TOTAL LIABILITIES AND CAPITAL DEFICIENCY

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN LABA RUGI DAN
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2016
(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, 2016
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise
stated)

	2016	Catatan/ Notes	2015	
PENJUALAN NETO	48.669.832	23,29	45.400.260	NET SALES
BEBAN POKOK PENJUALAN	(49.929.328)	24,29	(50.237.198)	COST OF GOODS SOLD
RUGI BRUTO	(1.259.496)		(4.836.938)	GROSS LOSS
Beban penjualan dan distribusi	(1.234.504)	25	(1.260.177)	<i>Selling and distribution expenses</i>
Pajak final	(97.002)		(23.693)	<i>Final tax</i>
Beban umum dan administrasi	(3.680.833)	26	(4.082.088)	<i>General and administrative expenses</i>
Penghasilan (beban) usaha lainnya - neto	(17.259.385)	27	1.867.670	<i>Other operating expenses (income) - net</i>
RUGI USAHA	(23.531.220)		(8.335.226)	LOSS FROM OPERATIONS
Penghasilan bunga	38.312		8.000	<i>Finance income</i>
Beban keuangan	(3.413.027)		(3.424.736)	<i>Finance cost</i>
RUGI SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	(26.905.935)		(11.751.962)	LOSS BEFORE INCOMETAX
MANFAAT PAJAK PENGHASILAN - NETO	1.188.758	14c	839.293	INCOME TAX BENEFIT - NET
RUGI NETO TAHUN BERJALAN	(25.717.177)		(10.912.669)	NET LOSS FOR THE YEAR
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi				Item that will not be reclassified as profit loss
Pengukuran kembali atas imbalan pascakerja	496.568	20	(145.274)	<i>Remeasurements of post-employment benefit obligation</i>
Pajak penghasilan terkait	(124.142)	14e	36.318	<i>Related income tax</i>
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK	372.426		(108.956)	OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS) FOR THE YEAR NET OF TAX
JUMLAH RUGI KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	(25.344.751)		(11.021.625)	TOTAL COMPREHENSIVE LOSSES FOR THE YEAR
RUGI PER SAHAM DASAR	(0,08)	28	(0,03)	BASIC LOSS PER SHARE

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN PERUBAHAN EKUITAS
 Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2016
 (Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY
 For The Year Ended
December 31, 2016
 (Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	<u>Modal Saham/ Share Capital</u>	<u>Tambahan Modal Disetor – Neto/ Additional Paid-in Capital - Net</u>	<u>Komponen Ekuitas dari Pinjaman Konversi / Equity Component of Convertible Loans</u>	<u>Defisit / Deficit</u>	<u>Jumlah / Total</u>	
Saldo 1 Januari 2015	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(228.368.944)	(20.624.882)	Balance as of January 1, 2015
Rugi neto tahun 2015	-	-	-	(10.912.669)	(10.912.669)	<i>Net loss for 2015</i>
Rugi komprehensif lain tahun 2015	-	-	-	(108.956)	(108.956)	<i>Other comprehensive loss for 2015</i>
Saldo 31 Desember 2015	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(239.390.569)	(31.646.507)	Balance as of December 31, 2015
Rugi neto tahun 2016	-	-	-	(25.717.177)	(25.717.177)	<i>Net loss for 2016</i>
Penghasilan komprehensif lain tahun 2016	-	-	-	372.426	372.426	<i>Other comprehensive income for 2016</i>
Saldo 31 Desember 2016	72.473.905	108.224.921	27.045.236	(264.735.320)	(56.991.258)	Balance as of December 31, 2016

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
LAPORAN ARUS KAS
Untuk Tahun Yang Berakhir Pada Tanggal
31 Desember 2016
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan
lain)

PT ARGO PANTES Tbk
STATEMENT OF CASH FLOWS
For The Year Ended
December 31, 2016
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise
stated)

	2016	2015	
ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI			CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES
Penerimaan kas dari pelanggan	50.182.620	38.949.783	<i>Cash receipts from customers</i>
Pembayaran kas kepada pemasok, karyawan dan pihak lainnya	(65.453.218)	(41.380.556)	<i>Cash paid to suppliers, employees and other parties</i>
Kas digunakan untuk operasi	(15.270.598)	(2.430.773)	<i>Cash used in operations</i>
Penerimaan hasil restitusi pajak penghasilan badan	242.217	136.829	<i>Refund from corporate income tax restitution</i>
Penerimaan bunga	38.312	8.000	<i>Interest received</i>
Pembayaran pajak penghasilan	(213.944)	(106.972)	<i>Payment for income taxes</i>
Pembayaran biaya keuangan	(1.905.128)	(1.812.523)	<i>Payment for finance cost</i>
Kas Neto Digunakan Untuk Aktivitas Operasi	(17.109.141)	(4.205.439)	Net Cash Used In Operating Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI			CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES
Aset tetap			<i>Fixed assets</i>
Penerimaan dari hasil penjualan	113.456	-	<i>Proceeds from sale</i>
Perolehan	(161.505)	(736.990)	<i>Acquisitions</i>
Penurunan (kenaikan) piutang pihak berelasi	(7.371)	1.210.573	<i>Decrease (increase) in due from related parties</i>
Kas Neto Diperoleh Dari (Digunakan Untuk) Aktivitas Investasi	(55.420)	473.583	Net Cash Provided By (Used In) Investing Activities
ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN			CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES
Penerimaan dari utang bank jangka pendek	56.608.000	5.000.000	<i>Proceeds from short-term bank loans</i>
Pelunasan dari utang bank jangka pendek	(35.000.000)	-	<i>Payment of short-term bank loans</i>
Pembayaran utang pihak berelasi	(1.290.570)	(137.014)	<i>Payments in due to related parties</i>
Pembayaran utang sewa pembiayaan	(474.870)	(1.133.801)	<i>Payments of obligation under finance lease</i>
Kas Neto Diperoleh Dari Aktivitas Pendanaan	19.842.560	3.729.185	Net Cash Provided By Financing Activities
KENAIKAN (PENURUNAN) NETO KAS DAN SETARA KAS	2.677.999	(2.671)	NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS
Dampak perubahan kurs terhadap kas dan setara kas	9.035	(4.218)	<i>Impact of exchange rate changes on cash and cash equivalents</i>
KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN	710.238	717.127	CASH AND CASH EQUIVALENTS AT BEGINNING OF THE YEAR
KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN	3.397.272	710.238	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 the Financial Statements which are an integral part of the financial statements.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

1. UMUM

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan

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

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

- a. Peningkatan modal dasar dari Rp 500.000.000.000 menjadi Rp 671.114.900.000.
- b. Rencana penawaran Umum Terbatas dalam rangka penambahan modal dengan memberikan HMETD dengan jumlah sebanyak-banyaknya 1.006.672.350 lembar saham baru dengan nilai nominal Rp 500 (rupiah penuh) dalam jangka waktu yang wajar untuk dilakukan, namun tidak lebih dari 12 bulan sejak tanggal persetujuan.
- c. Persetujuan penjaminan Surat Hak Guna Bangunan (SHGB) No. 15 atas nama Perusahaan yang terletak di Desa Gandamekar, Cibitung Bekasi sehubungan dengan fasilitas kredit yang diperoleh dari PT Argo Manunggal Triasta (pihak berelasi), rencananya akan dialokasikan pemakaiannya untuk Perusahaan guna meningkatkan produktifitas dan kinerja bisnis.

1. GENERAL

a. Establishment and Business Activity of the Company

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

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

- a. The increase authorized in capital from Rp 500,000,000,000 to Rp 671,114,900,000.
- b. Planning of Limited Public Offering in the context of the capital increase through 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 period 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

a. Pendirian dan Kegiatan Usaha Perusahaan (lanjutan)

- d. Persetujuan pelepasan mesin-mesin yang berlokasi di Desa Gandamekar, Cibitung Bekasi, sehubungan dengan mesin-mesin yang sudah tidak memiliki nilai produktifitas dan untuk memperkuat kas. Pelepasan mesin-mesin kepada PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (pihak berelasi).

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 memproduksi secara komersial pada tahun 1977.

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

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan

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

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

1. GENERAL (continued)

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

- d. Approval of the release of the machineries located in the village Gandamekar, Cibitung Bekasi, machineries that already have no productivity values and to strengthen the cash. The release of the machineries to PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (related party).

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

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

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

b. The Company's Public Offerings

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

b. Penawaran Umum Efek Perusahaan (lanjutan)

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

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

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

c. Entitas Anak

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, informasi mengenai Entitas Anak yang tidak dikonsolidasikan ke dalam laporan keuangan Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. GENERAL (continued)

b. The Company's Public Offerings (continued)

c. Subsidiary

As of December 31, 2016 and 2015, information of Subsidiary which is not consolidated into the Company's financial statements are as follows:

Entitas Anak / Subsidiary	Domisili / Domicile	Tahun Awal Operasi Komersial / Start of Commercial Operations	Kegiatan Usaha / Principal Activity	Persentase Kepemilikan / Percentage of Ownership	Jumlah Aset / Total Assets	
					2015	2014
Argo Pantès (HK) Ltd. (APHK)	Hongkong	1998	Perwakilan Pemasaran / Sales Representative	99%	1.729	1.729

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

c. Entitas Anak (lanjutan)

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 tanggal 31 Desember 2015, seluruh jumlah tercatat atas investasi pada APHK sebesar \$AS 39.591 telah dilakukan penurunan nilai.

d. Dewan Komisaris, Direksi, Komite Audit dan Karyawan

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama
Wakil Komisaris Utama
Komisaris
Komisaris
Komisaris Independen

Sidik Murdiono
The Nicholas
Karman Widjaya
Toni Hartono
Doddy Soepardi Haroen Al-Rasjid

Board of Commissioners

President Commissioner
Vice President Commissioner
Commissioner
Independent Commissioner

Direksi

Direktur Utama
Direktur
Direktur
Direktur
Direktur Independen

Deepak Anand
Surjanto Purnadi
Hong Jung Kwang
Lim Handy Wierdardi
Yohanes Susanto

Directors

President Director
Director
Director
Independent Director

Susunan Komite Audit Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

Ketua
Anggota
Anggota

Doddy Soepardi Haroen Al Rasjid
Faisal
Widi Hermansyah

Members of the Company's Audit Committee as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

Chairman
Member
Member

1. GENERAL (continued)

c. Subsidiary (continued)

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.

As of December 31, 2015, the carrying amount of investment in APHK amounting to US\$ 39,591 has been fully impaired.

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

Members of the Company's Boards of Commissioners and Directors as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

1. UMUM (lanjutan)

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

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 2016 dan 2015, masing-masing adalah 1.791 dan 1.684 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 10 April 2017.

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI SIGNIFIKAN

a. Kepatuhan Terhadap Standar Akuntansi Keuangan (SAK)

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

1. GENERAL (continued)

d. Boards of Commissioners, Directors, Audit Committee and Employees (continued)

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, 2016 and 2015, the Company had a total of 1,791 and 1,684 permanent employees (unaudited), respectively.

e. Issuance of Financial Statements

The financial statements have been authorized for issue by the Directors of the Company, as the party responsible for the preparation and completion of the financial statements, on April 10, 2017.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a. Compliance with Financial Accounting Standards (SAK)

The financial statements have been prepared in accordance with Indonesian SAK which comprise of the Statements of Financial Accounting Standards (PSAK) and Interpretation of Financial Accounting Standards (ISAK) issued by Financial Accounting Standards Board of the Indonesian Institute of Accountants (DSAK-IAI) and the related OJK regulation particularly Rule No. VIII.G.7, Appendix of the Decision Decree of the Chairman of BAPEPAM-LK No. Kep 347/BL/2012 on "Guidelines for Financial Statements Reporting and Disclosures for Public Companies".

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

b. Dasar Penyusunan Laporan Keuangan

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

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

Kebijakan akuntansi yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan konsisten dengan yang digunakan dalam penyusunan laporan keuangan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015, kecuali untuk penerapan beberapa amandemen dan penyesuaian PSAK dan ISAK baru yang berlaku efektif pada tanggal 1 Januari 2016 seperti yang diungkapkan dalam Catatan ini.

Penyusunan laporan keuangan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia mengharuskan manajemen untuk membuat pertimbangan, estimasi dan asumsi yang mempengaruhi penerapan kebijakan akuntansi dan jumlah aset, liabilitas, pendapatan dan beban yang dilaporkan. Walaupun estimasi ini dibuat berdasarkan pengetahuan terbaik 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

b. Basis of Preparation of Financial
Statements

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

The financial statements also have been prepared 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 the year ended December 31, 2015, except for the adoption of several amendments and improvements to PSAK and new ISAK effective January 1, 2016 as disclosed in this Note.

The preparation of financial statements in conformity with Indonesian Financial Accounting Standards 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

c. Penerapan Amandemen dan
Penyesuaian PSAK dan ISAK Baru

Perusahaan telah menerapkan pertama kali atas amandemen dan penyesuaian PSAK dan ISAK baru, yang berlaku efektif tanggal 1 Januari 2016 dan tanggal 1 Juli 2016. Penerapan atas amandemen dan penyesuaian PSAK dan ISAK baru berikut tidak menghasilkan perubahan yang mendasar atas kebijakan akuntansi Perusahaan dan tidak mempunyai dampak material atas nilai yang yang dilaporkan pada periode keuangan tahun berjalan dan tahun sebelumnya.

- Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap tentang Klarifikasi Metode yang Diterima untuk Penyusutan dan Amortisasi"
- Amandemen PSAK No. 24, "Imbalan Kerja tentang Program Imbalan Pasti: luran Pekerja"
- ISAK No. 30, "Pungutan"
- PSAK No. 5 (Penyesuaian 2015), "Segmen Operasi"
- PSAK No. 7 (Penyesuaian 2015), "Pengungkapan Pihak-pihak Berelasi"
- PSAK No. 13 (Penyesuaian 2015), "Properti Investasi"
- PSAK No. 16 (Penyesuaian 2015), "Aset Tetap"
- PSAK No. 25 (Penyesuaian 2015), "Kebijakan Akuntansi, Perubahan Estimasi Akuntansi dan Kesalahan"
- PSAK No. 68 (Penyesuaian 2015), "Pengukuran Nilai Wajar"
- PSAK No. 70, Akuntansi Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

c. Adoption of Amendments and
Improvements to PSAK and New ISAK

Entity has adopted for the first time several amendments and improvements to PSAK and new ISAK that are mandatory for application effective January 1, 2016 and July 1, 2016. The adoption of the following amendments and improvements to PSAK and new ISAK did not result in substantial changes to the Company's accounting policies and had no material effect on the amounts reported for the current or prior financial periods:

- *Amendments PSAK No. 16, "Fixed assets on Clarification of Acceptable Methods of Depreciation and Amortization"*
- *Amendments PSAK No. 24, "Defined Benefit Plans: Employee Contributions"*
- *ISAK No. 30, "Levies"*
- *PSAK No. 5 (Improvement 2015), "Operating Segment"*
- *PSAK No. 7 (Improvement 2015), "Related Party Disclosures"*
- *PSAL No. 13 (Improvement 2015), "Investment Property"*
- *PSAK No. 16 (Improvement 2015), "Fixed Asset"*
- *PSAK No. 25 (Improvement 2015), "Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors"*
- *PSAK No. 68 (Improvement 2015), "Fair Value Measurement"*
- *PSAK No. 70, Accounting for Tax Amnesty Assets and Liabilities*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

d. Transaksi dan Saldo dalam Mata Uang Asing

(i) Mata Uang Fungsional dan Penyajian

Mata uang fungsional Perusahaan adalah 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.

(ii) Transaksi dan Saldo

Transaksi dalam mata uang asing dicatat ke 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 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>
1 Rupiah	0,00007
1 Euro	1,05400
100 Yen	0,85892
1 Swiss Franc	0,98078
1 Dolar Singapura	0,69209

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

d. Transactions and Balances in Foreign Currencies

(i) Functional and Presentation Currency

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

(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, 2016 and 2015 are as follow:

	<u>2016</u>	
	0,00007	Rupiah 1
	1,09240	Euro 1
	0,83019	Yen 100
	1,12148	Swiss Franc 1
	0,70686	Dolar Singapura 1

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

e. Transaksi dengan Pihak-pihak Berelasi

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

Seluruh transaksi signifikan dengan pihak berelasi diungkapkan dalam Catatan 29 atas laporan keuangan.

f. Kas dan Setara Kas

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

g. Instrumen Keuangan

Aset Keuangan

Aset keuangan dalam lingkup PSAK No. 55 (Revisi 2014) diklasifikasikan sebagai aset keuangan yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, pinjaman yang diberikan dan piutang, investasi dimiliki hingga jatuh tempo, atau aset keuangan tersedia untuk dijual, yang sesuai.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

e. Transactions with Related Parties

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

All significant transactions with related parties are disclosed in Note 29 to the financial statements.

f. Cash and Cash Equivalents

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

g. Financial Instruments

Financial Assets

Financial assets within the scope of PSAK No. 55 (Revised 2014) are classified as either financial assets at fair value through profit or loss, loans and receivables, held-to-maturity investments, or available-for-sale financial assets, as appropriate.

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

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 laporan laba rugi.

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

Financial assets are recognized when the Company has a contractual right 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 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

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 selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

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

- (iii) Investasi dimiliki hingga jatuh tempo (held to maturity) yaitu aset keuangan non-derivatif dengan pembayaran tetap atau telah ditentukan dan jatuh temponya telah ditetapkan serta Perusahaan mempunyai intensi positif dan kemampuan untuk memiliki aset keuangan tersebut hingga jatuh tempo. Kelompok aset ini selanjutnya diukur pada biaya perolehan diamortisasi dengan menggunakan metode suku bunga efektif dikurangi penurunan nilai.

Perusahaan tidak memiliki aset keuangan yang dikelompokkan dalam kategori ini.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

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 impairment.

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

- (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 doesn't have financial assets which are classified under this category.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Aset Keuangan (lanjutan)

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

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

Penghentian Pengakuan Aset

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Financial Assets (continued)

(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 also doesn't have financial assets which are classified under this category.

Derecognition of Financial Assets

Financial assets is derecognized when, and only when, the contractual rights to receive cash flows from the financial assets has expired or Company has substantially transfer the financial assets and the transfer has fulfilled the derecognition criteria.

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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Penghentian Pengakuan Aset (lanjutan)

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

Liabilitas Keuangan

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

Liabilitas keuangan dihentikan pengakuannya, jika dan hanya jika, liabilitas kontraktual telah dilepaskan atau dibatalkan atau kadaluarsa. Ketika liabilitas keuangan yang ada digantikan oleh yang lain dari pemberi pinjaman yang sama dengan persyaratan yang berbeda secara substansial, atau ketentuan liabilitas keuangan yang ada secara substansial dimodifikasi, maka pertukaran atau modifikasi tersebut diperlakukan sebagai penghentian pengakuan liabilitas awal dan pengakuan liabilitas keuangan baru. Selisih antara jumlah tercatat diakui dalam laba rugi.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

Derecognition of Financial Assets
(continued)

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

Financial Liabilities

Financial liabilities are recognized when the Company has a contractual obligation to transfer cash or other financial asset to another entity. Financial liabilities, which are not measured at fair value through profit or loss, are initially recognized at fair value plus transaction costs that are directly attributable to the financial liabilities. Subsequently, the Company measures all financial liabilities, comprise, debt factoring, short-term bank loans, trade payables, other payables, borrowing for fixed assets purchases, accrued expenses, obligation under finance lease, due to related parties, 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. When 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 a derecognition of the original liability and the recognition of a new liability. The difference in the respective carrying amounts is recognized in profit or loss.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

g. Instrumen Keuangan (lanjutan)

Saling Hapus antar Aset Keuangan dan
Liabilitas Keuangan

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

Penentuan Nilai Wajar

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

g. Financial Instruments (continued)

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, the Company 1) 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.

Determination of Fair Value

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan

Seluruh aset keuangan, kecuali yang diukur pada nilai wajar melalui laba rugi, dievaluasi terhadap kemungkinan penurunan nilai. Pada setiap tanggal laporan posisi keuangan, 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

h. Impairment of Financial Assets

All financial instruments, except those measured at fair value through profit or loss, are subject to review for impairment. At each statement of financial position date, management assesses whether there is any objective evidence that a financial asset or a group of financial assets is impaired. A financial asset or a group of financial assets is impaired and impairment losses are incurred if, and only if, there is an objective evidence of impairment 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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

h. Penurunan Nilai Aset Keuangan (lanjutan)

h. Impairment of Financial Assets
(continued)

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.

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. Untuk kelompok aset keuangan yang tersedia untuk dijual, kerugian kumulatif atas aset keuangan yang tersedia untuk dijual yang sebelumnya diakui dalam penghasilan komprehensif lain harus diakui ke laba rugi meskipun aset keuangan tersebut belum dihentikan pengakuannya.

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.

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.

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. Aset yang Dimiliki Untuk Dijual

i. Assets Classified as Held for Sale

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 jumlah tercatat dan nilai wajar setelah dikurangi biaya untuk menjual.

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 state at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

i. Aset yang Dimiliki Untuk Dijual (lanjutan)

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.

j. Persediaan

Persediaan dinyatakan sebesar nilai yang lebih rendah antara biaya perolehan atau nilai realisasi bersih. 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

i. Assets Classified as Held for Sale
(continued)

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.

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

j. Persediaan (lanjutan)

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 periode penurunan nilai atau kerugian terjadi.

Jumlah setiap pemulihan penyisihan penurunan nilai persediaan karena kenaikan nilai realisasi neto, diakui sebagai pengurangan terhadap jumlah persediaan yang diakui sebagai beban pada periode terjadinya pemulihan 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 ditanggungkan dan diamortisasi selama periode hak atas tanah atau manfaat ekonomi tanah, mana yang lebih pendek.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

j. Inventories (continued)

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 period 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 period 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 period of the land rights or the economic useful life of land, whichever is shorter.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset Tetap (lanjutan)

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

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

Penyusutan dihitung menggunakan metode garis lurus untuk mencatat jumlah penyusutan selama estimasi masa manfaat sebagai berikut.

	Tahun / Years	
Bangunan	15 - 30	<i>Buildings</i>
Mesin dan peralatan	15 - 20	<i>Machineries and equipments</i>
Kendaraan	5	<i>Vehicles</i>
Perabot dan peralatan kantor	5	<i>Furniture and office equipments</i>
Prasarana bangunan dan lanskap	5 - 10	<i>Building infrastructure and landscapes</i>
Instalasi	5 - 12	<i>Installation</i>
Peralatan penunjang produksi	5	<i>Production supporting equipments</i>
Komputer	5	<i>Computer</i>

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

k. Fixed Assets (continued)

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

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

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

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

k. Aset Tetap (lanjutan)

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

Penyusutan mulai dibebankan pada tanggal aset tersebut siap digunakan.

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

l. Sewa

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

k. Fixed Assets (continued)

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.

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

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

l. Leases

An arrangement, comprising a transaction or a series of transactions, is or contains a lease if the Company determines that the arrangement conveys a right to use a specific asset or assets for an agreed period 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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Sewa (lanjutan)

- i. 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. Beban bunga dibebankan ke dalam laba rugi selama periode sewa sedemikian rupa sehingga menghasilkan suatu tingkat bunga konstan atas saldo liabilitas dari setiap periode.

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 periode yang lebih pendek antara umur 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. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

I. Leases (continued)

- i. 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 period so as to produce a constant periodic rate of interest on the remaining balance of the liability for each period.

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

I. Sewa (lanjutan)

ii. 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).

Aset non-keuangan yang mengalami penurunan nilai ditelaah untuk kemungkinan pembalikkan 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

I. Leases (continued)

ii. *Operating lease expense as the lessee*

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 period 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).

Non-financial assets that suffered 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

n. Pinjaman Konversi (lanjutan)

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 kadaluwarsa.

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 periode 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 periode pelaporan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

n. Convertible Loan (continued)

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 expiry.

o. Post-employment Benefit Obligation

The Company provides defined post-employment benefit 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 period 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 period.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

o. Liabilitas Imbalan Pascakerja (lanjutan)

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

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.

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

p. Tambahan Modal Disetor - Neto

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

o. Post-employment Benefit Obligation
(continued)

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

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

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

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.

p. Additional Paid-in Capital - Net

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

p. Tambahan Modal Disetor - Neto (lanjutan)

Kombinasi bisnis entitas sepengendali dicatat dengan menggunakan metode yang sama seperti metode penyatuan kepemilikan. Selisih antara harga pengalihan dengan proporsi nilai buku dari aset neto 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, dan
- penjualan ekspor diakui pada saat barang dikapalkan.
- pendapatan sewa diakui dengan menggunakan metode garis lurus selama masa sewa.

Beban diakui pada saat terjadinya (basis akrual).

r. Pajak Penghasilan

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

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

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

q. Revenues and Expenses Recognition

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

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

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

Expenses are recognized when incurred (accrual basis).

r. Income Tax

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

iii. Pajak penghasilan tangguhan

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

Aset pajak tangguhan diakui untuk seluruh perbedaan temporer yang dapat dikurangkan dan akumulasi rugi fiskal belum dikompensasi, bila kemungkinan besar laba kena pajak akan tersedia sehingga perbedaan temporer dapat dikurangkan, dan rugi fiskal belum dikompensasi, dapat dimanfaatkan, kecuali jika aset pajak tangguhan timbul dari pengakuan awal aset atau liabilitas dalam transaksi yang (a) bukan transaksi kombinasi bisnis dan; (b) tidak mempengaruhi laba akuntansi maupun laba kena pajak/rugi pajak.

Jumlah tercatat aset pajak tangguhan ditelaah pada setiap tanggal pelaporan dan jumlah tercatat aset pajak tangguhan tersebut diturunkan apabila laba fiskal 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

iii. *Deferred income tax*

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

Deferred tax assets are recognized for all deductible temporary differences and carry forward of unused tax losses, to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which deductible temporary differences, and the carry forward of unused tax losses, can be utilized, unless the deferred tax asset arises from the initial recognition of an asset or liability in a transaction that (a) not a business combination and; (b) at the time of the transaction, affects neither the accounting profit nor taxable profit/loss.

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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

iii. Pajak penghasilan tangguhan (lanjutan)

Perusahaan mengakui aset pajak tangguhan yang sebelumnya tidak diakui apabila besar kemungkinan bahwa laba fiskal pada masa yang akan datang akan tersedia untuk pemulihannya.

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.

Perubahan terhadap liabilitas perpajakan Perusahaan diakui pada saat Surat Ketetapan Pajak ("SKP") diterima dan/atau, jika Perusahaan mengajukan keberatan dan/atau banding, pada saat keputusan atas keberatan dan/atau banding tersebut telah ditetapkan.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

iii. *Deferred income tax (continued)*

Unrecognized deferred tax assets are reassessed at each reporting date and are recognized to the extent that it has become probable that future taxable profit will allow the deferred tax assets to be recovered.

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

Amendments to respective tax obligations of the Company are recorded when tax assessment letter (SKP) is received and/or, if objected to and/or appealed against by the Company, when the result of the objection and/or appeal is determined.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak

Aset pengampunan pajak pada awalnya diakui sebesar nilai aset yang dilaporkan dalam Surat Keterangan Pengampunan Pajak ("SKPP") sebagai biaya perolehannya. Liabilitas pengampunan pajak terkait diakui sebesar kewajiban kontraktual untuk menyerahkan kas atau setara kas untuk menyelesaikan kewajiban yang berkaitan langsung dengan perolehan aset pengampunan pajak. Selisih antara aset pengampunan pajak dan liabilitas pengampunan pajak diakui diekuitas sebagai tambahan modal disetor.

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

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 (Catatan 27).

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

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

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

Tax Amnesty Assets and Liabilities

The tax amnesty asset is initially measured at the amount reported in the Tax Amnesty Approval Letter (Surat Keterangan Pengampunan Pajak/SKPP) as its deemed cost. Any related tax amnesty liability is measured at the amount of cash or cash equivalents that will settle the contractual obligation related to the acquisition of the tax amnesty asset. Any difference between the tax amnesty asset and the related tax amnesty liability is recorded in equity as additional paid-in capital.

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

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 (Note 27).

The redemption money paid is charged directly to profit or loss in the period when the Asset Declaration Letter of Tax Amnesty (Surat Pernyataan Harta Untuk Pengampunan Pajak/SPHPP) was submitted.

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

2. IKHTISAR KEBIJAKAN AKUNTANSI
SIGNIFIKAN (lanjutan)

r. Pajak Penghasilan (lanjutan)

Aset dan Liabilitas Pengampunan Pajak
(lanjutan)

Pengukuran setelah pengakuan awal dan penghentian pengakuan aset dan liabilitas pengampunan pajak mengacu pada SAK yang relevan sesuai dengan karakteristik aset dan liabilitas terkait.

Aset dan liabilitas pengampunan pajak disajikan secara terpisah dari aset dan liabilitas lainnya. Saling hapus antara aset dan liabilitas pengampunan pajak tidak dapat dilakukan.

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 atau 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 bertanggung jawab 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.

2. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING
POLICIES (continued)

r. Income Tax (continued)

Tax Amnesty Assets and Liabilities
(continued)

The subsequent measurement and derecognition of tax amnesty assets and liabilities are in accordance with the relevant SAK based on the nature of the assets and liabilities.

The tax amnesty assets and liabilities are presented separately from other assets and liabilities. The tax amnesty assets and liabilities shall not be offset to each other.

s. Basic Earnings (Loss) per Share

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

Diluted earnings (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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI YANG PENTING

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

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

Pertimbangan dalam Penerapan Kebijakan Akuntansi

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

Klasifikasi Aset dan Liabilitas Keuangan

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

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 atau jasa atau mata uang dari satu negara yang kekuatan persaingan dan pengaruhnya sebagian besar menentukan harga jual barang atau 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.

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION 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 period.

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 period.

Judgments Made in the Application of Accounting Policies

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 forces 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI
YANG PENTING (lanjutan)

Pertimbangan dalam Penerapan Kebijakan
Akuntansi (lanjutan)

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.

Penyusutan Aset Tetap

Aset tetap disusutkan dengan menggunakan metode garis lurus berdasarkan taksiran masa manfaat dari aset yang bersangkutan yang berkisar antara 5 hingga 30 tahun, suatu kisaran yang umumnya diperkirakan dalam industri sejenis. Perubahan dalam pola pemakaian dan tingkat perkembangan teknologi dapat mempengaruhi masa manfaat serta nilai residu dari aset tetap dan karenanya biaya penyusutan masa depan memiliki kemungkinan untuk diubah. Nilai buku aset tetap pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar \$AS 83.029.189 dan \$AS 107.194.818 (Catatan 2k dan10).

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION
AND JUDGMENTS (continued)

Judgments Made in the Application of
Accounting Policies (continued)

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.

Depreciation of Fixed Assets

Fixed assets are depreciated using the straight-line method over the estimated 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 useful lives and residual values of fixed assets and therefore future depreciation charges could be revised. The carrying amount of fixed assets as of December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 83,029,189 and US\$ 107,194,818, respectively (Notes 2k and 10).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI
YANG PENTING (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Penurunan Nilai Piutang Usaha

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

Ketika terdapat bukti objektif penurunan nilai, jumlah dan waktu dari arus kas masa depan diestimasi secara kolektif berdasarkan pengalaman kerugian di masa yang lalu atas aset-aset yang memiliki karakter risiko kredit yang serupa (penurunan nilai secara kolektif). Jumlah tercatat piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar \$AS 2.960.880 dan \$AS 4.280.449, sedangkan saldo cadangan penurunan nilai piutang usaha masing-masing adalah sebesar \$AS 579.100 dan \$AS 622.557 (Catatan 6).

Perpajakan

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

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION
AND JUDGMENTS (continued)

Key Sources of Estimation Uncertainty
(continued)

Impairment of Trade Receivables

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

Where there is objective evidence of impairment, the amount and timing of future cash flows are estimated collectively based on historical loss experience for assets with similar credit risk characteristics (collective impairment). The carrying amount of trade receivables as of December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 2,960,880 and US\$ 4,280,449, respectively, while the outstanding of allowance for impairment amounted to US\$ 579,100 and US\$ 622,557, respectively (Note 6).

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 period) 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 payable, tax expense and deferred tax assets.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

3. PERTIMBANGAN DAN ESTIMASI AKUNTANSI
YANG PENTING (lanjutan)

Sumber Estimasi Ketidakpastian (lanjutan)

Perpajakan (lanjutan)

Saldo utang pajak pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar \$AS 79.381 dan \$AS 133.938 (Catatan 14b).

Liabilitas Imbalan Pascakerja

Penentuan liabilitas dan beban imbalan pascakerja Perusahaan bergantung pada pemilihan asumsi aktuarial yang digunakan. Asumsi tersebut termasuk antara lain, tingkat diskonto, tingkat kenaikan gaji tahunan, tingkat pengunduran diri karyawan tahunan, tingkat kecacatan, umur pensiun dan tingkat kematian.

Hasil aktual yang berbeda dari asumsi yang ditetapkan sebelumnya, diperlakukan sesuai dengan kebijakan akuntansi sebagaimana diuraikan dalam Catatan 20 atas laporan keuangan.

4. KAS DAN SETARA KAS

Rincian kas dan setara kas adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Kas			Cash on hand
Rupiah	26.305	14.205	Rupiah
Dolar AS	868	1.227	US Dollar
Sub-jumlah	<u>27.173</u>	<u>15.432</u>	Sub-total
Bank			Cash in bank
Rupiah			Rupiah
PT Bank Central Asia Tbk	153.017	51.167	PT Bank Central Asia Tbk
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	129.895	88.897	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	77.042	167.235	PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	992	30.095	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk
PT Bank ICBC Indonesia	169	-	PT Bank ICBC Indonesia
Lain-lain (masing-masing di bawah \$AS 100)	749	761	Others (each below \$US 100)

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING ESTIMATION AND JUDGMENTS (continued)

Key Sources of Estimation Uncertainty (continued)

Taxation (continued)

The carrying amount of taxes payable as of December 31, 2016 and 2015 amounted to US\$ 79,381 and US\$ 133,938, respectively (Note 14b).

Post-employment Benefit Obligation

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

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

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS

The details of cash and cash equivalents are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

4. KAS DAN SETARA KAS (lanjutan)

	2016	2015
Dolar AS		
PT Bank ICBC Indonesia	2.537.915	-
Citibank N.A	281.862	165.239
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	60.698	11.979
PT Bank J Trust Indonesia Tbk	9.327	97.664
PT Bank KEB Hana Indonesia	6.642	3.930
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	4.729	11.471
PT Bank Mega Tbk	1.982	2.046
PT Bank Central Asia Tbk	1.827	10.974
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	356	356
PT Bank UOB Indonesia	42	74
Sub-jumlah	3.267.244	641.888
Deposito berjangka - Rupiah		
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	102.855	52.918
Jumlah	3.397.272	710.238

4. CASH AND CASH EQUIVALENTS (continued)

	US Dollar
PT Bank ICBC Indonesia	-
Citibank N.A	165.239
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	11.979
PT Bank J Trust Indonesia Tbk	97.664
PT Bank KEB Hana Indonesia	3.930
PT Bank Mandiri (Persero) Tbk	11.471
PT Bank Mega Tbk	2.046
PT Bank Central Asia Tbk	10.974
PT Bank Muamalat Indonesia Tbk	356
PT Bank UOB Indonesia	74
Sub-total	641.888
Time deposits - Rupiah	
PT Bank Tabungan Pensiunan Nasional Tbk	52.918
Total	710.238

Tingkat bunga rata-rata deposito berjangka adalah 7%-8% dan 8% pada tahun 2016 dan 2015.

Average interest rate on time deposit is 7%-8% and 8%, respectively in 2016 and 2015.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat saldo kas dan setara kas yang ditempatkan pada pihak berelasi ataupun yang digunakan sebagai jaminan.

As of December 31, 2016 and 2015, there were no cash and cash equivalents placed on related parties nor pledged.

5. DEPOSITO BERJANGKA

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

5. TIME DEPOSITS

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

	2016	2015
Dolar AS	147.874	147.874
Rupiah	34.386	33.491
Jumlah	182.260	181.365

US Dollar
Rupiah

Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

5. DEPOSITO BERJANGKA (lanjutan)

Tingkat bunga tahunan deposito berjangka di atas berkisar antara:

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

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

6. PIUTANG USAHA

Rincian piutang usaha adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>
Pihak ketiga	3.214.369
Pihak berelasi (Catatan 29)	325.611
Sub-jumlah	3.539.980
Cadangan atas penurunan nilai:	
Pihak ketiga	(549.842)
Pihak berelasi	(29.258)
Neto	<u>2.960.880</u>

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

Seluruh saldo piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 telah mencerminkan nilai wajarnya.

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan mata uang adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>
Dolar AS	1.615.821
Rupiah	1.924.159
Sub-jumlah	3.539.980
Cadangan atas penurunan nilai	(579.100)
Neto	<u>2.960.880</u>

5. TIME DEPOSITS (continued)

Annual interest rates for time deposits were ranging at:

	<u>2015</u>	
	0,25% - 0,50%	USDollar
	5,75% - 6,00%	Rupiah

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

6. TRADE RECEIVABLES

The details of trade receivables are as follows:

	<u>2015</u>	
	4.492.353	Third parties
	410.653	Related parties (Note 29)
Sub-total	4.903.006	
Allowance for impairment:		
Third parties	(549.842)	
Related parties	(72.715)	
Net	<u>4.280.449</u>	

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

As of December 31, 2016 and 2015, the carrying amount of trade receivables has approximate their fair value.

Details of trade receivables based on currency are as follows:

	<u>2015</u>	
	3.058.443	US Dollar
	1.844.563	Rupiah
Sub-total	4.903.006	
Allowance for impairment	(622.557)	
Net	<u>4.280.449</u>	

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

Rincian saldo piutang usaha berdasarkan umur adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Belum jatuh tempo dan tidak mengalami penurunan nilai	1.174.153	1.235.786	<i>Neither overdue nor impaired</i>
Telah jatuh tempo namun tidak mengalami penurunan nilai			<i>Overdue and not impaired</i>
Kurang dari 30 hari	1.212.706	1.867.566	<i>Less than 30 days</i>
31-60 hari	306.832	691.000	<i>31 - 60 days</i>
61-90 hari	55.282	78.490	<i>61 - 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	243.370	87.816	<i>More than 90 days</i>
Mengalami penurunan nilai	547.637	942.348	<i>Impaired</i>
Sub-jumlah	3.539.980	4.903.006	<i>Sub-total</i>
Cadangan atas penurunan nilai	(579.100)	(622.557)	<i>Allowance for impairment</i>
Neto	2.960.880	4.280.449	Net

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, piutang usaha masing-masing sebesar \$AS 2.365.827 dan \$AS 2.724.872 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 2016 dan 2015 masing-masing sebesar \$AS 547.637 dan \$AS 942.348, mengalami penurunan nilai dan telah diprovisikan masing-masing sebesar \$AS 547.637 dan \$AS 942.348. Piutang yang diturunkan nilainya terutama terkait dengan transaksi yang terindikasi tidak tertagih.

Cadangan atas penurunan nilai piutang usaha untuk pihak ketiga dihitung secara kolektif berdasarkan pengalaman dan data historis di masa lalu. Sedangkan untuk piutang usaha dari pihak berelasi dihitung secara individual (Catatan 29). Rincian dan mutasi cadangan atas penurunan nilai piutang usaha adalah sebagai berikut:

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

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

As of December 31, 2016 and 2015, trade receivables amounted to US\$ 2,365,827 and US\$ 2,724,872, 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, 2016 and 2015, amounting to US\$ 547,637 and US\$ 942,348, respectively, impaired and has allowances amounted to US\$ 547,637 and US\$ 942,348, respectively. The impaired receivables mainly related to the transaction indicated uncollected.

Allowance for impairment of trade receivables from third parties is calculated collectively based on experience and historical data. Whereas the allowance for impairment of trade receivables from related parties is determined based on individual assessment (Note 29). The details and movement of the allowance for impairment of trade receivables are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

6. PIUTANG USAHA (lanjutan)

	2016	2015
Saldo awal	622.557	620.683
Penambahan (pemulihan) atas penyisihan penurunan nilai piutang usaha - neto (Catatan 27)	(43.457)	1.874
Saldo akhir	579.100	622.557
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara kolektif - piutang usaha pihak ketiga	549.842	549.842
Penyisihan penurunan nilai yang dihitung secara individual - piutang usaha pihak berelasi (Catatan 29)	29.258	72.715
Jumlah	579.100	622.557

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah cadangan 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 2016 dan 2015, tidak terdapat piutang usaha yang digunakan sebagai jaminan.

6. TRADE RECEIVABLES (continued)

	2016	2015
Saldo awal	622.557	620.683
Provision for (recovery of) impairment of trade receivables - net (Note 27)	(43.457)	1.874
Ending balance	579.100	622.557
Collective impairment - trade receivables from third parties	549.842	549.842
Individual impairment - trade receivables from related parties (Note 29)	29.258	72.715
Total	579.100	622.557

Management believes that amounts of allowance for impairment 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, 2016 and 2015, there were no trade receivables pledged as collateral.

7. PERSEDIAAN

Rincian persediaan adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Barang jadi (Catatan 24)	11.764.833	8.708.311
Barang dalam proses (Catatan 24)	2.813.169	2.145.453
Bahan baku	2.945.350	2.003.907
Bahan pembantu dan suku cadang	1.568.000	1.652.500
Jumlah	19.091.352	14.510.171

Biaya persediaan bahan baku yang diakui sebagai bagian dari biaya pokok penjualan pada tahun 2016 dan 2015 masing-masing adalah sebesar \$AS 15.915.531 dan \$AS 16.761.434 (Catatan 24).

7. INVENTORIES

The details of inventories are as follows:

	2016	2015
Finished goods (Note 24)	11.764.833	8.708.311
Work in process (Note 24)	2.813.169	2.145.453
Raw materials	2.945.350	2.003.907
Indirect materials and sparepart	1.568.000	1.652.500
Total	19.091.352	14.510.171

Costs of raw materials which are recognized as part of cost of goods sold in 2016 and 2015 amounted to US\$ 15,915,531 and US\$ 16,761,434, respectively (Note 24).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

7. PERSEDIAAN (lanjutan)

Manajemen berkeyakinan bahwa jumlah tercatat persediaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 tidak melampaui nilai realisasi netonya, sehingga tidak diperlukan cadangan penurunan nilai atas persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, persediaan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 19.091.352 dan \$AS 14.510.171 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 18.000.000 dan \$AS 35.000.000. Manajemen berkeyakinan bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan risiko kerugian yang timbul atas persediaan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, tidak terdapat persediaan yang digunakan sebagai jaminan atas utang.

8. UANG MUKA

Akun ini seluruhnya merupakan uang muka atas pembelian bahan baku yaitu sebesar \$AS 2.103.573 dan \$AS 2.303.541, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

9. ASET YANG DIKLASIFIKASIKAN SEBAGAI DIMILIKI UNTUK DIJUAL

Akun ini merupakan mesin Perusahaan, terdiri dari mesin Spinning 4 dan 5 yang terletak di Bekasi, yang telah diidentifikasi oleh manajemen untuk dipulihkan melalui transaksi penjualan yang sangat mungkin terjadi. Akibatnya, aset-aset tersebut telah direklasifikasi dari akun aset tetap sebesar nilai wajar mereka (Catatan 10 dan 33).

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.

7. INVENTORIES (continued)

Management believes that the carrying amounts of inventories as of December 31, 2016 and 2015 do not exceed their net realizable values, therefore no allowance for impairment of inventories was provided.

As of December 31, 2016 and 2015, inventories with carrying amount of US\$ 19,091,352 and US\$ 14,510,171, respectively, are insured against fire, theft and other risks under the blanket policies of US\$ 18,000,000 and US\$ 35,000,000. Management believes that insurance coverage is adequate to cover possible losses might arise from those risks.

As of December 31, 2016 and 2015, there were no inventories pledged as collateral.

8. ADVANCES

This account entirely comprises of advances for the purchases of raw materials amounted to US\$ 2,103,573 and US\$ 2,303,541 as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

9. ASSETS CLASSIFIED AS HELD FOR SALE

This account represents the Company's machineries, which consists of Spinning 4 and 5 located in Bekasi that have been identified by the management to be recovered through a highly probable sale transaction. Consequently, those assets have been reclassified from fixed assets account at their fair value (Notes 10 and 33).

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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

10. ASET TETAP

Rincian dan mutasi aset tetap adalah sebagai berikut:

10. FIXED ASSETS

The details and movements of fixed assets are as follows:

	2016					
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction	Reklasifikasi / Reclassification	Saldo Akhir / Ending Balance	
Biaya Perolehan						Acquisition Cost
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Tanah	51.042.834	73.942	-	-	51.116.776	Land
Bangunan	22.960.874	-	-	-	22.960.874	Building
Mesin dan peralatan	184.969.551	10.000	578.888	(31.078.423)	153.322.240	Machineries and equipment
Kendaraan	2.293.923	33.251	176.988	-	2.150.186	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.967.485	11.794	-	-	3.979.279	Furniture and office equipment
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	-	1.576.605	Building infrastructure and landscape
Instalasi	7.979.660	-	-	-	7.979.660	Installation
Peralatan penunjang produksi	17.759.130	2.538	-	-	17.761.668	Production supporting equipment
Komputer	760.751	-	-	-	760.751	Computer
Sub-jumlah	293.310.813	131.525	755.876	(31.078.423)	261.608.039	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>						<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	20.695.818	-	-	(17.168.630)	3.527.188	Machineries
Kendaraan	-	29.980	-	-	29.980	Vehicles
Jumlah Biaya Perolehan	314.006.631	161.505	755.876	(48.247.053)	265.165.207	Total Acquisition Cost
Akumulasi Penyusutan						Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>						<u>Direct Ownership</u>
Bangunan	16.617.185	632.735	-	-	17.249.920	Building
Mesin dan peralatan	153.137.610	4.876.941	532.972	(27.247.494)	130.234.085	Machineries and equipment
Kendaraan	2.197.115	49.461	176.988	-	2.069.588	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.760.623	25.559	-	-	3.786.182	Furniture and office equipment
Prasarana bangunan dan lanskap	1.305.362	6.083	-	-	1.311.445	Building infrastructure and landscape
Instalasi	7.405.145	90.057	-	-	7.495.202	Installation
Peralatan penunjang produksi	17.651.172	40.315	-	-	17.691.487	Production supporting equipment
Komputer	760.750	-	-	-	760.750	Computer
Sub-jumlah	202.834.962	5.721.151	709.960	(27.247.494)	180.598.659	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>						<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	3.976.851	1.206.843	-	(3.648.334)	1.535.360	Machineries
Kendaraan	-	1.999	-	-	1.999	Vehicles
Jumlah Akumulasi Penyusutan	206.811.813	6.929.993	709.960	(30.895.828)	182.136.018	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	107.194.818				83.029.189	Net Book Value

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

10. ASET TETAP (lanjutan)

10. FIXED ASSETS (continued)

	2015			Saldo Akhir / Ending Balance	
	Saldo Awal / Beginning Balance	Penambahan / Additions	Pengurangan / Deduction		
Biaya Perolehan					Acquisition Cost
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Tanah	51.042.834	-	-	51.042.834	Land
Bangunan	22.960.874	-	-	22.960.874	Buildings
Mesin dan peralatan	184.238.805	730.746	-	184.969.551	Machineries and equipments
Kendaraan	2.290.264	3.659	-	2.293.923	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.964.900	2.585	-	3.967.485	Furniture and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.576.605	-	-	1.576.605	Building infrastructure and landscapes
Instalasi	7.979.660	-	-	7.979.660	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.759.130	-	-	17.759.130	Production supporting equipments
Komputer	760.751	-	-	760.751	Computer
Aset dalam penyelesaian	243.902	-	243.902	-	Construction in progress
Sub-jumlah	292.817.725	736.990	243.902	293.310.813	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	20.695.818	-	-	20.695.818	Machineries
Jumlah Biaya Perolehan	313.513.543	736.990	243.902	314.006.631	Total Acquisition Cost
Akumulasi Penyusutan					Accumulated Depreciation
<u>Pemilikan Langsung</u>					<u>Direct Ownership</u>
Bangunan	15.982.542	634.643	-	16.617.185	Buildings
Mesin dan peralatan	147.258.267	5.879.343	-	153.137.610	Machineries and equipments
Kendaraan	2.114.956	82.159	-	2.197.115	Vehicles
Perabot dan peralatan kantor	3.733.719	26.904	-	3.760.623	Furniture and office equipments
Prasarana bangunan dan lanskap	1.299.253	6.109	-	1.305.362	Building infrastructure and landscapes
Instalasi	7.303.257	101.888	-	7.405.145	Installations
Peralatan penunjang produksi	17.579.439	71.733	-	17.651.172	Production supporting equipments
Komputer	760.750	-	-	760.750	Computer
Sub-jumlah	196.032.183	6.802.779	-	202.834.962	Sub-total
<u>Aset Sewa Pembiayaan</u>					<u>Assets under Finance Lease</u>
Mesin	3.114.111	862.740	-	3.976.851	Machineries
Jumlah Akumulasi Penyusutan	199.146.294	7.665.519	-	206.811.813	Total Accumulated Depreciation
Nilai Buku Neto	114.367.249			107.194.818	Net Book Value

a. Mesin dengan nilai buku neto sebesar \$AS 17.351.225 direklasifikasi ke aset diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual dimana telah dinilai kembali menggunakan pendekatan biaya oleh penilai independen (Catatan 9). Pada tanggal 31 Desember 2016, nilai wajar dikurangi biaya penjualan berdasarkan laporan penilai adalah sebesar \$AS 4.425.186. Dengan demikian, Perusahaan mengakui kerugian penurunan nilai aset tetap sebesar \$AS 12.926.039 dalam laba rugi (Catatan 27).

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 external independent qualified valuer (Note 9). As of December 31, 2016, the fair value less costs to sell based on the valuer's report amounting to US\$ 4,425,186. Thus, the Company has recognized an impairment loss on the fixed assets amounted to US\$ 12,926,039 profit or loss (Note 27).*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

10. ASET TETAP (lanjutan)

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

- b. Beban penyusutan aset tetap dialokasikan sebagai berikut:

	2016	2015
Biaya pokok penjualan - beban pabrikasi (Catatan 24)	5.199.821	5.314.909
Beban umum dan administrasi (Catatan 26)	<u>1.730.172</u>	<u>2.350.610</u>
Jumlah	<u>6.929.993</u>	<u>7.665.519</u>

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

	2016	2015
Hasil pelepasan	113.456	-
Nilai buku neto	<u>45.916</u>	<u>243.902</u>
Laba (rugi) pelepasan aset tetap (Catatan 27)	<u>67.540</u>	<u>(243.902)</u>

- d. Pada tahun 2011, Perusahaan menandatangani perjanjian jual dan sewa-kembali atas mesin dan peralatan tertentu dengan PT Daya Sembada Finance, pihak berelasi. Jangka waktu sewa berkisar antara empat (4) hingga delapan (8) tahun (Catatan 19). Ringkasan dari transaksi jual dan sewa-kembali tersebut adalah sebagai berikut:

Biaya perolehan	38.204.078
Akumulasi penyusutan	<u>(17.114.712)</u>
Jumlah tercatat aset	21.089.366
Harga jual	<u>23.195.283</u>
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	<u>2.105.917</u>

10. FIXED ASSETS (continued)

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

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

Cost of goods sold factory overhead cost (Note 24)
General and administrative expenses (Note 26)

Total

- c. The calculation of gain (loss) on disposal of fixed assets is as follows:

Proceeds from disposal
Net book value

Gain (loss) on disposal of fixed assets (Note 27)

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

Acquisition cost
Accumulated depreciation
Carrying amount of assets
Sales price

Deferred gain on sale and leaseback transaction

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

10. ASET TETAP (lanjutan)

Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	2016	2015
Keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	2.105.917	2.105.917
Akumulasi amortisasi keuntungan dari transaksi jual dan sewa kembali yang ditangguhkan	(1.284.684)	(1.044.577)
Nilai wajar	821.233	1.061.340
Dikurangi:		
Bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	234.638	240.107
Bagian jangka panjang	586.595	821.233

- e. Sebagian aset tetap berupa kendaraan dan mesin telah dijadikan sebagai jaminan atas utang sewa pembiayaan dan utang bank fasilitas *letter of credit* (L/C) (Catatan 19 dan 33).
- 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 2016 dan 2015, bangunan, mesin dan peralatan serta kendaraan dengan jumlah tercatat masing-masing sebesar \$AS 28.879.707 dan \$AS 38.723.202 telah diasuransikan terhadap risiko kebakaran, pencurian dan risiko lainnya dengan nilai pertanggungan sebesar \$AS 134.319.790 dan Rp 886.325.000 untuk tahun 2016 dan \$AS 245.639.580 untuk tahun 2015. Manajemen berpendapat bahwa nilai pertanggungan tersebut cukup untuk menutup kemungkinan kerugian atas aset tetap yang dipertanggungkan.

10. FIXED ASSETS (continued)

Deferred gain on sale and leaseback transactions as of December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	2016	2015
<i>Deferred gain on sale and leaseback transaction</i>	2.105.917	2.105.917
<i>Accumulated amortization of deferred gain on sale and leaseback transaction</i>	(1.044.577)	(1.044.577)
Carrying amount	1.061.340	1.061.340
<i>Less:</i>		
<i>Current portion</i>	234.638	240.107
Long-term portion	586.595	821.233

- e. *Certain fixed assets such as vehicles and machinerics has been used as collateral for obligation under finance lease and bank loans of letter of credit (L/C) facility (Notes 19 and 33).*
- f. *The Company has several land located in Tangerang and Bekasi with legal right under Hak Guna Bangunan (HGB) for period 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, 2016 and 2015, building, machinerics and equipment and vehicles, with carrying amount of US\$ 28,879,707 and US\$ 38,723,202, respectively, were insured against fire, theft and other risks under blanket policies of US\$ 134,319,790 and Rp 886,325,000 for 2016 and US\$ 245,639,580 for 2015, respectively. Management believes that the insurance coverage is adequate to cover possible losses might arised on the insured assets.*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

10. ASET TETAP (lanjutan)

- h. Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, jumlah tercatat bruto aset tetap yang telah disusutkan penuh namun masih digunakan masing-masing adalah sebesar \$AS 154.649.372 dan \$AS 101.324.108.
- i. Pada tanggal 31 Desember 2015, jumlah tercatat aset tetap yang dihentikan dari penggunaan aktif adalah sebesar \$AS 29.150.075. Seluruh beban penyusutan yang terkait dengan aset tetap tersebut, yaitu sebesar \$AS 2.249.546, disajikan sebagai bagian dari beban umum dan administrasi pada laporan laba rugi tahun 2015. Aset ini telah diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual (Catatan 10a).

11. UTANG BANK JANGKA PENDEK

Akun ini merupakan utangatas fasilitas Kredit Modal Kerja (KMK) dan pinjaman tetap yang diperoleh dari pihak ketiga, dengan rincian sebagai berikut:

	2016	2015
PT Bank ICBC Indonesia: KMK	46.608.000	-
PT Bank KEB Hana Indonesia: Pinjaman Tetap	10.000.000	5.000.000
PT Bank J Trust Indonesia Tbk: KMK – I	-	10.000.000
KMK – II	-	15.000.000
KMK – III	-	3.000.000
KMK – IV	-	2.000.000
Jumlah	56.608.000	35.000.000

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

10. FIXED ASSETS (continued)

- h. As of December 31, 2016 and 2015, gross carrying amount of fixed assets which fully depreciated but still used in the operation are amounted to US\$ 154,649,372 and US\$ 101,324,108, respectively.
- i. As of December 31, 2015, the carrying amount of unused fixed assets amounted to US\$ 29,150,075, respectively. The related depreciation expense with those fixed assets, amounted to US\$ 2,249,546, is presented as part of general and administrative expenses in profit or loss in 2015. This assets classified as held for sale (Note 10a).

11. SHORT-TERM BANK LOANS

This account represents working capital loan facility (KMK) and fixed loan obtained from third parties, with the details as follows:

PT Bank ICBC Indonesia: KMK	-
PT Bank KEB Hana Indonesia: Fixed Loan	5.000.000
PT Bank J Trust Indonesia Tbk: KMK – I	10.000.000
KMK – II	15.000.000
KMK – III	3.000.000
KMK – IV	2.000.000
Total	35.000.000

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

11. UTANG BANK JANGKA PENDEK (lanjutan)

11. SHORT-TERM BANK LOANS (continued)

Fasilitas Kredit / Loan Facilities	Limit / Plafond (Dalam AS\$ / In US\$)	No. Perjanjian / Agreement No.	Tanggal Perjanjian / Date of Agreement	Jatuh Tempo / Due Date
PT Bank ICBC Indonesia:				
KMK	50.000.000	066/ICBC- PLT/PTD/IX/2016	23 September 2016/ September 23, 2016	23 September 2017/ September 23, 2017
PT Bank KEB Hana Indonesia:				
Pinjaman Tetap / Fixed Loan	10.000.000	28/01/1111/STR/SPPK	7 Januari 2016/ January 7, 2016	20 Februari 2017/ February 20, 2017
PT Bank J Trust Indonesia Tbk:				
KMK – I	10.000.000	1055/LD-1/VIII/15/016	16 Agustus 2015/ August 16, 2015	26 Agustus 2016/ August 26, 2016
KMK – II	15.000.000	1055/LD-2/VIII/15/017	27 Juli 2015/ July 27, 2015	29 Juli 2016/ July 29, 2016
KMK – III	3.000.000	1055/LD-3/VIII/15/009	19 Agustus 2015/ August 19, 2015	19 Agustus 2016/ August 19, 2016
KMK – IV	2.000.000	1055/LD-4/II/15/018	18 Februari 2015/ February 18, 2015	18 Agustus 2016/ August 18, 2016

Tingkat suku bunga per tahun yang dikenakan terhadap fasilitas kredit diatas adalah sebesar 2,75% - 3,75% dan 3,15% - 3,75%, masing-masing pada tahun 2016 dan 2015. Pembayaran pokok pinjaman untuk semua fasilitas dilakukan pada saat jatuh tempo.

Annual interest rate for the above credit facilities are 2.75% - 3.75% and 3.15% - 3.75% in 2016 and 2015, respectively. Principal repayment for all the facilities made at maturity.

Fasilitas kredit di atas dijamin dengan deposito berjangka yang ditempatkan pada PT Bank ICBC Indonesia sebesar \$AS 50.000.000, PT Bank J Trust Indonesia Tbk sebesar \$AS 30.000.000 dan PT Bank KEB Hana Indonesia sebesar \$AS 10.000.000 atas nama beberapa pihak berelasi (termasuk dalam Grup Argo Manunggal).

Those credit facilities are secured by time deposits placed in PT Bank ICBC Indonesia US\$ 50,000,000, PT Bank J Trust Indonesia Tbk and PT Bank KEB Hana Indonesia totaling to US\$ 30,000,000 and US\$ 10,000,000, respectively, which are under the name of several related parties (within Argo Manunggal Group).

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

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

Fasilitas kredit dari PT Bank J Trust Indonesia Tbk, telah dilunasi dengan deposito yang menjadi jaminan atas pinjaman tersebut pada tanggal 27 September 2016.

The credit facility from PT Bank J Trust Indonesia Tbk has been settled with the deposit as collateral for the loan on September 27, 2016.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

12. UTANG USAHA

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

	2016	2015	
Pihak ketiga	15.992.948	16.719.524	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	1.555.548	17.485.332	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	17.548.496	34.204.856	Total

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

	2016	2015	
Dolar AS	13.750.245	28.822.976	<i>US Dollar</i>
Rupiah	3.794.746	5.334.180	<i>Rupiah</i>
Lain-lain	3.505	47.700	<i>Others</i>
Jumlah	17.548.496	34.204.856	Total

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

12. TRADE PAYABLES

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

	2016	2015	
Pihak ketiga	15.992.948	16.719.524	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	1.555.548	17.485.332	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	17.548.496	34.204.856	Total

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

	2016	2015	
Dolar AS	13.750.245	28.822.976	<i>US Dollar</i>
Rupiah	3.794.746	5.334.180	<i>Rupiah</i>
Lain-lain	3.505	47.700	<i>Others</i>
Jumlah	17.548.496	34.204.856	Total

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

13. UTANG LAIN-LAIN

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

	2016	2015	
Pihak ketiga	1.613.271	1.293.262	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	7.068.608	217.713	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	8.681.879	1.510.975	Total

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

13. OTHER PAYABLES

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

	2016	2015	
Pihak ketiga	1.613.271	1.293.262	<i>Third parties</i>
Pihak berelasi (Catatan 29)	7.068.608	217.713	<i>Related parties (Note 29)</i>
Jumlah	8.681.879	1.510.975	Total

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN

a. Taksiran Tagihan Pajak Penghasilan

Rincian taksiran tagihan pajak penghasilan adalah sebagai berikut:

	2016
Pajak penghasilan - Pasal 28A	
Tahun 2016	108.787
Tahun 2015	-
Tahun 2014	-
Jumlah	108.787

b. Utang Pajak

Rincian utang pajak adalah sebagai berikut:

	2016
Pajak penghasilan:	
Pasal 4 (2)	614
Pasal 21	6.700
Pasal 23	3.559
Pajak Pertambahan Nilai	68.508
Jumlah	79.381

c. Manfaat Pajak Penghasilan - Neto

Rincian akun ini adalah sebagai berikut:

	2016
Manfaat pajak tangguhan	1.295.730
Penyesuaian taksiran tagihan pajak penghasilan karena pengampunan pajak	(106.972)
Neto	1.188.758

d. Pajak Penghasilan Badan

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

	2016
Rugi sebelum pajak penghasilan	(26.905.935)
<u>Beda temporer:</u>	
Biaya keuangan dari utang obligasi subordinasi dan pinjaman konversi	1.691.135

14. TAXATION

a. Estimated Claims for Income Tax Refund

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

	2015	
		<i>Income tax - Article 28A</i>
	-	<i>Year 2016</i>
	106.972	<i>Year 2015</i>
	137.060	<i>Year 2014</i>
Total	244.032	

b. Taxes Payable

The details of taxes payable are as follows:

	2015	
		<i>Income tax:</i>
	439	<i>Article 4 (2)</i>
	7.735	<i>Article 21</i>
	1.872	<i>Article 23</i>
	123.892	<i>Value Added Tax</i>
Total	133.938	

c. Income Tax Benefit - Net

This account consists of:

	2015	
	839.293	<i>Deferred tax benefit</i>
	-	<i>Adjustment on claim for tax refund due to tax amnesty</i>
Net	839.293	

d. Corporate Income Tax

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

	2015	
	(11.751.962)	<i>Loss before incometax</i>
		<u><i>Temporary differences:</i></u>
	1.522.726	<i>Finance cost on convertible loan and subordinated bond</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

d. Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)

d. Corporate Income Tax (Continued)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<u>Beda temporer (lanjutan):</u>			<u>Temporary differences</u>
Imbalan kerja karyawan	512.132	37.636	<u>(continued):</u>
Penyusutan aset tetap	3.172.829	3.611.229	Employees' benefits
			Depreciation of fixed assets
Beban (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha - neto	(43.457)	1.874	Provision for (recovery of) impairment of trade receivables - net
Pembayaran imbalan kerja	(149.720)	(1.816.293)	Payment foremployees' benefit
<u>Beda permanen:</u>			<u>Permanent differences:</u>
Jamuan	3.832	10.148	Representation
Penghasilan sewa - neto	(755.605)	(136.199)	Rental income - net
Penghasilan yang telah dikenakan pajak yang bersifat final	(38.312)	(8.000)	Income already subjected to final tax
Beban yang tidak dapat dikurangkan menurut fiskal	10.601	81	Non-deductable expenses
Lain-lain	-	(6.274.429)	Others
Taksiran rugi fiskal - tahun berjalan	(22.502.500)	(14.803.189)	Estimated fiscal loss - current year
Akumulasi rugi fiskal awal tahun	(81.879.292)	(67.076.103)	Accumulated fiscal losses at beginning of the year
Penyesuaian akumulasi rugi fiskal akibat partisipasi dalam pengampunan pajak	81.879.292	-	Adjustment of accumulated fiscal loss due to participation in tax amnesty program
Akumulasi rugi fiskal akhir tahun	(22.502.500)	(81.879.292)	Accumulated fiscal losses at end of the year

Perusahaan tidak menghitung beban pajak penghasilan badan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, karena Perusahaan masih berada dalam posisi rugi fiskal.

The Company did not compute the corporate income tax expense for the years ended December 31, 2016 and 2015, since the Company was in fiscal loss position.

Jumlah taksiran rugi fiskal di atas menjadi dasar dalam penyusunan Surat Pemberitahuan (SPT) Tahunan 2016 yang disampaikan ke Kantor Pajak.

The annual tax return (SPT) for 2016 to be submitted to the tax office will be prepared based on the above estimated fiscal loss.

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 manfaat pajak penghasil menurut laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain adalah sebagai berikut:

Reconciliation between deferred income tax benefits-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 benefits per statements of profit or loss and other comprehensive income is as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

d. Pajak Penghasilan Badan (lanjutan)

d. Corporate Income Tax (Continued)

	2016	2015	
Rugi sebelum pajak penghasilan menurut laporan laba rugi	(26.905.935)	(11.751.962)	<i>Loss before income tax in profit or loss</i>
Pajak yang dihitung dengan tarif pajak yang berlaku efektif	6.726.484	2.937.990	<i>Tax calculated using effective tax rate</i>
Pengaruh pajak atas beda tetap Aset pajak tangguhan yang tidak diakui atas rugi pajak tahun berjalan	409.039	1.602.100	<i>The tax effect of permanent differences</i>
Penyesuaian taksiran tagihan pajak	(5.839.793)	(3.700.797)	<i>Unrecognized deferred tax asset on fiscal loss for current year</i>
	(106.972)	-	<i>Adjustment on claim for tax refund due to tax amnesty</i>
Manfaat Pajak Penghasilan Tangguhan - Neto	1.188.758	839.293	<i>Deferred Income Tax Benefits - Net</i>

e. Liabilitas pajak Tangguhan

e. Deferred Tax Liabilities

Rincian liabilitas pajak tangguhan adalah sebagai berikut:

Details of deferred tax liabilities are as follows:

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

14. TAXATION (continued)

e. Liabilitas pajak tangguhan (lanjutan)

e. Corporate Liabilities Tax (Continued)

	2015				
	Saldo Awal / Beginning Balance	Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan Tangguhan Yang Dikreditkan (Dibebankan) Pada Laba Rugi / <i>Deferred Income Tax Benefit (Expense) Credited (Charged) to Profit or Loss</i>	Dibebankan Pada Penghasilan Komprehensif Lainnya / <i>Charged to Other Comprehensive Income</i>	Saldo Akhir / Ending Balance	
Utang subordinasi dan pinjaman konversi	(4.708.697)	380.682	-	(4.328.015)	<i>Subordinated and convertible loans</i>
Cadangan penurunan nilai piutang	155.170	468	-	155.638	<i>Allowance for impairment of receivables</i>
Penyusutan aset tetap	(5.370.710)	902.807	-	(4.467.903)	<i>Depreciation of fixed assets</i>
Liabilitas imbalan pascakerja	1.311.425	(444.664)	36.318	903.079	<i>Post- employment benefit obligation</i>
Liabilitas pajak tangguhan - neto	(8.612.812)	839.293	36.318	(7.737.201)	<i>Deferred tax liabilities - net</i>

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan tidak mengakui aset pajak tangguhan atas akumulasi rugi fiskal karena tidak terdapat keyakinan bahwa laba kena pajak mendatang akan tersedia untuk dimanfaatkan dengan akumulasi rugi fiskal tersebut.

As of December 31, 2016 and 2015, the Company does not recognize deferred tax asset on accumulated fiscal losses since the management does not believe that the future taxable profit will be available to be utilized against the accumulated fiscal losses.

f. Pengampunan Pajak

f. Tax Amnesty

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.

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

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 (Catatan 27).

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 (Note 27).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

f. Pengampunan Pajak (lanjutan)

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 (Catatan 14d) dan taksiran tagihan pajak penghasilan pada tanggal SPHPP sebesar \$AS 106.972 dibebankan pada laba rugi sebagai bagian dari beban pajak penghasilan.

g. Surat Ketetapan Pajak

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

Pada bulan Mei 2016, Perusahaan telah menerima pengembalian lebih bayar tersebut sebesar Rp 1.757.492.189 Setelah dikurangi dengan utang pajak sebesar Rp 10.522.499.

ii. Perusahaan menerima SKPLB tanggal 17 April 2015 atas pajak penghasilan badan tahun 2013 dari DJP sebesar Rp 1.668.647.782 (setara dengan \$AS 120.960). Perbedaan antara taksiran tagihan pajak penghasilan tahun 2013 dengan SKPLB tersebut sebesar Rp 839.101 (setara dengan \$AS 61) dicatat sebagai "Beban Pajak Penghasilan" pada laba rugi 2015 (beban umum dan administrasi).

14. TAXATION (continued)

f. Tax Amnesty (continued)

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

As a result of the Company's participation in the tax amnesty program, accumulated tax losses of the Company amounted to \$US 81,879,292 can not longer be used (Note 14d) and the estimated claim for income tax refund as of SPHPP date amounted to \$US 106,972 was changed to profit or loss as part of current income tax expense.

g. Tax Assessment Letters

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

In May 2016, the Company has received that refund amounted to Rp 1,757,492,189 based after net-off with tax payable of Rp 10,522,499.

ii. The Company received SKPLB dated April 17, 2015 from the DGT for 2013 corporate income tax amounted to Rp 1,668,647,782 (equivalent with \$US 120,960). The difference between estimated claim for income tax refund of 2013 and that SKPLB amounted to Rp 839,101 (equivalent with \$US 61) is presented under "Income Tax Expense" in the 2015 profit or loss (general and administrative expenses).

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

14. PERPAJAKAN (lanjutan)

g. Surat Ketetapan Pajak (lanjutan)

Pada bulan Mei 2015, Perusahaan telah menerima pengembalian lebih bayar tersebut sebesar Rp 1.668.462.388 (setara dengan \$AS 120.960), berdasarkan SPMKP tersebut. Setelah di offset dengan utang pajak sebesar Rp 185.394.

15. UTANG PEMBELIAN ASET TETAP - PIHAK KETIGA

Akun ini merupakan utang atas pembelian mesin *spinning* dan *weaving* dari Shining Company, sebesar \$AS 133.352, masing-masing pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015.

16. BEBAN MASIH HARUS DIBAYAR

Rincian beban masih harus dibayar adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Listrik dan air	1.918.246	372.195	<i>Electricity and water</i>
Sewa	497.614	303.079	<i>Rent</i>
Jasa pemeliharaan	726.728	234.663	<i>Service charges</i>
Gaji	209.491	166.369	<i>Salaries</i>
Gas	119.023	119.820	<i>Gas</i>
Transportasi	95.300	30.765	<i>Transportation</i>
Bunga	2.868	183.237	<i>Interest</i>
Lain-lain	123.901	339.691	<i>Others</i>
Jumlah	3.693.173	1.749.819	Total

14. TAXATION (continued)

g. Tax Assessment Letters (continued)

In May 2015, the Company has received that refund amounted to Rp 1,668,462,388 (equivalent with \$US 120,960), based on SPMKP. After net-off with tax payable of Rp 185,394.

15. BORROWING FOR FIXED ASSETS PURCHASES - THIRD PARTY

This account represents borrowing arise from purchase transaction of spinning and weaving machinery from Shining Company amounted to US\$ 133,352, as of December 31, 2016 and 2015, respectively.

16. ACCRUED EXPENSES

The details of accrued expenses are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

17. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI

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

Argo Pantes Finance BV	27.945.952
PT Alfa Goldland Realty	10.875.057
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills	1.258.068
PT Daya Manunggal	409.265
PT Sugih Brothers	130.464
Jumlah	40.618.806

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

Dengan pelunasan dan penghapusan utang subordinasi, maka rincian utang subordinasi berubah sebagai berikut:

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

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

17. SUBORDINATED BONDS

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

Argo Pantes Finance BV
PT Alfa Goldland Realty
PT Lawe Adyaprima Spinning Mills
PT Daya Manunggal
PT Sugih Brothers

Total

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

Through the settlement and those waive, the details of subordinated loan are as follows:

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

Total

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

17. UTANG OBLIGASI SUBORDINASI (lanjutan)

Rincian jumlah tercatat dari utang obligasi subordinasi adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Saldo awal	25.775.105	25.289.546	<i>Beginning balance</i>
Penambahan bunga	494.882	485.559	<i>Interest accretion</i>
Jumlah	26.269.987	25.775.105	Total

17. SUBORDINATED BONDS (continued)

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

18. PINJAMAN KONVERSI

Rincian pinjaman konversi ini adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
PT Kukuh Manunggal Propertindo	23.023.273	23.483.394	<i>PT Kukuh Manunggal Propertindo</i>
Trevor Global Pte. Ltd.	18.879.798	18.532.866	<i>Trevor Global Pte. Ltd.</i>
Jumlah tercatat komponen utang	41.903.071	42.016.260	<i>Carrying amount of debt component</i>
Penambahan bunga	1.196.253	1.037.167	<i>Interest accretion</i>
Jumlah	43.099.324	43.053.427	Total

18. CONVERTIBLE LOANS

Details of these convertible loans are as follows:

Mutasi komponen utang pinjaman konversi selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

Mutations of debt component during the year are as follow:

	PT Kukuh Manunggal Propertindo	Trevor Global Pte. Ltd.	Jumlah / Total	
Saldo 1 Januari 2015	26.041.272	20.551.518	46.592.790	January 1, 2015
Penambahan bunga	171.932	865.235	1.037.167	<i>Interest accretion</i>
Dampak selisih kurs	(2.557.878)	(2.018.652)	(4.576.530)	<i>Effect of foreign exchange</i>
Saldo 31 Desember 2015	23.655.326	19.398.101	43.053.427	December 31, 2015
Penambahan bunga	192.414	1.003.839	1.196.253	<i>Interest accretion</i>
Dampak selisih kurs	(632.053)	(518.303)	(1.150.356)	<i>Effect of foreign exchange</i>
Saldo 31 Desember 2016	23.215.687	19.883.637	43.099.324	December 31, 2016

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

PT Kukuh Manunggal Propertindo

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

Berdasarkan 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 termaktub 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 period* selama 3 tahun dihitung sejak tanggal perjanjian ini.
- Jatuh tempo pinjaman pada tanggal 28 Desember 2018.
- Jika terjadi suatu peristiwa cedera 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 dan 2014, berdasarkan Perubahan Perjanjian Pinjaman, Perusahaan dan KUMA sepakat untuk melakukan perubahan perjanjian pinjaman konversi sebagai berikut:

18. CONVERTIBLE LOANS (continued)

PT Kukuh Manunggal Propertindo

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

Based on 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 period of 3 years from the date of this agreement.*
- *The loan shall due on December 28, 2018.*
- *Of 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 25% of the total of the Company's shares owned by DM.*

On December 28, 2015 and 2014, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and KUMA amandement on the convertible loan agreements are as follow:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

PT Kukuh Manunggal Propertindo (lanjutan)

- Merubah tingkat suku bunga pinjaman sebelumnya 6% per tahun menjadi 8% per tahun.
- Memberikan perpanjangan tenggang waktu tanpa pembayaran (*grace period*) atas bunga pinjaman sampai dengan tanggal 28 Desember 2016.

Trevor Global Pte. Ltd.

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

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

18. CONVERTIBLE LOANS (continued)

PT Kukuh Manunggal Propertindo
(continued)

- *Change the previous loan interest rate of 6% per year to 8% per year.*
- *Extend the grace period without interest payment until December 28, 2016.*

Trevor Global Pte. Ltd.

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

18. PINJAMAN KONVERSI (lanjutan)

Trevor Global Pte. Ltd. (lanjutan)

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 period*) 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 dan 28 Desember 2014, berdasarkan *Amandement of Loan Agreement*, Perusahaan dan Trevor sepakat untuk melakukan perubahan perjanjian pinjaman konversi sebagai berikut:

- Merubah tingkat suku bunga pinjaman sebelumnya 3% per tahun menjadi 6% per tahun.
- Menghapuskan liabilitas bunga yang telah jatuh tempo dan memberikan tenggang waktu tanpa pembayaran (*grace period*) atas bunga pinjaman selama satu tahun sejak tanggal perubahan perjanjian ini.

18. CONVERTIBLE LOANS (continued)

Trevor Global Pte. Ltd. (continued)

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

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

On December 18, 2015 and December 28, 2014, based on the Amendments of Loan Agreements, the Company and Trevor amandement on the convertible loan agreements are as follow:

- *Change the previous loan interest rate of 3% per year to 6% per year.*
- *Waive the interest obligation that has been due and provide a grace period without interest payment for oneyears from the date of the amendment of agreement.*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

19. UTANG SEWA PEMBIAYAAN

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, rincian pembayaran sewa minimum masa depan dari utang sewa pembiayaan adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Sampai dengan satu tahun	1.218.597	1.126.955	<i>Within one year</i>
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	6.830.343	7.402.447	<i>More than one year and no later than five years</i>
Jumlah	8.048.940	8.529.402	<i>Total</i>
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	(1.878.746)	(2.256.472)	<i>Less amount applicable to interest</i>
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	6.170.194	6.272.930	<i>Present value of minimum payments of obligation under finance lease</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(754.009)	(642.770)	<i>Less current maturities</i>
Bagian jangka panjang	5.416.185	5.630.160	<i>Long-term maturities</i>

Utang sewa pembiayaan yang dimiliki oleh Perusahaan terdiri dari:

a. PT Daya Sembada Finance

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

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

19. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE

As of December 31, 2016 and 2015, the details of future minimum lease payments of obligation under finance lease are as follows:

	2016	2015	
Sampai dengan satu tahun	1.218.597	1.126.955	<i>Within one year</i>
Lebih dari satu tahun dan kurang dari lima tahun	6.830.343	7.402.447	<i>More than one year and no later than five years</i>
Jumlah	8.048.940	8.529.402	<i>Total</i>
Dikurangi beban bunga yang belum jatuh tempo	(1.878.746)	(2.256.472)	<i>Less amount applicable to interest</i>
Nilai sekarang atas pembayaran minimum utang sewa pembiayaan	6.170.194	6.272.930	<i>Present value of minimum payments of obligation under finance lease</i>
Dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun	(754.009)	(642.770)	<i>Less current maturities</i>
Bagian jangka panjang	5.416.185	5.630.160	<i>Long-term maturities</i>

Obligation under finance lease of the Company consists of:

a. PT Daya Sembada Finance

In 2011, the Company has entered into sale and leaseback agreements with PT Daya Sembada Finance (DSF), related party, whereas the Company sold several machineries and equipment to DSF and subsequently leased back that such machineries 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

19. UTANG SEWA PEMBIAYAAN (lanjutan)

a. PT Daya Sembada Finance (lanjutan)

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

Pada tanggal 20 Desember 2016, Perusahaan menandatangani perubahan anjak piutang menjadi utang sewa pembiayaan dengan PT Daya Sembada Finance. Pinjaman tersebut akan jatuh tempo pada 28 Desember 2019 dengan tingkat bunga sebesar 9,5% per tahun. Pembayaran pokok dan bunga dilakukan secara cicilan setiap bulan (lihat Catatan 29c).

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.

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 mobil. Jangka waktu pembiayaan selama tiga (3) tahun yang berakhir pada tanggal 22 September 2019 dengan tingkat bunga efektif 4,25% per tahun. Aset tetap berupa kendaraan dijadikan jaminan atas sewa pembiayaan ini.

19. OBLIGATION UNDER FINANCE LEASE (continued)

a. PT Daya Sembada Finance (continued)

These lease obligations are secured by the leased machineries and equipment. Until the cease of the lease agreements, the Company arenot allowed to sell and transfer the legal ownership of that leased machineries and equipment.

On December 20, 2016, the Company signed into a change of debt factoring into obligation under finance lease with PT Daya Sembada Finance. The loan will mature on December 28, 2019 with interest rate of 9.5% per annum. The principal and interest payments are made on a monthly installment (see Note 29c).

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.

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 car 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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

20. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan mencatat liabilitas imbalan pascakerja berdasarkan perhitungan yang dilakukan oleh PT Sentra Jasa Aktuaria dan PT Emerald Delta Consulting, aktuaris independen, dengan laporannya masing-masing tertanggal 16 Februari 2017 dan 28 Maret 2016 di mana menggunakan metode "Projected Unit Credit" dan asumsi-asumsi utama sebagai berikut:

		<u>2016</u>			
Umur pensiun normal	:	55 tahun / 55 years	:		Normal pension age
Tingkat diskonto	:	8,31% per tahun / 8.31% per annum	:		Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	:	8,25% per tahun / 8.25% per annum	:		Salary increase rate
Tingkat mortalitas	:	Tabel Mortalita Indonesia - 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011	:		Mortality rate
		<u>2015</u>			
Umur pensiun normal	:	55 tahun / 55 years	:		Normal pension age
Tingkat diskonto	:	9,09% per tahun / 9.09% per annum	:		Discount rate
Tingkat kenaikan gaji	:	4% per tahun / 4% per annum	:		Salary increase rate
Tingkat mortalitas	:	Tabel Mortalita Indonesia- 2011/ Indonesian Mortality Table - 2011	:		Mortality rate

Jumlah yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain dari program imbalan pasti adalah sebagai berikut:

Amount recognized in statement of profit or loss and other comprehensive income in respect of the defined benefit plan are as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Beban jasa kini	78.280	170.388	Current service cost
Beban bunga	337.133	382.500	Interest cost
Pengukuran kembali dari imbalan kerja jangka panjanglainnya	<u>200</u>	<u>-</u>	Remeasurement of other long-term employee benefits
Biaya imbalan pasti yang diakui pada laba rugi (Catatan 26)	<u>415.613</u>	<u>552.888</u>	Defined benefit cost recognized in profit or loss (Note 26)
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Keuntungan aktuarial karena perubahan demografi	(203.555)	-	Actuarial gain arising from changes in demographic assumption
Kerugian aktuarial karena penyesuaian pengalaman	884.927	386.718	Actuarial loss arising from changes in experience adjustments
Keuntungan aktuarial karena perubahan asumsi keuangan	<u>(1.177.940)</u>	<u>(241.444)</u>	Actuarial gain arising from changes in financial assumptions
Pengukuran kembali yang diakui dalam penghasilan komprehensif lain	<u>(496.568)</u>	<u>145.274</u>	Remeasurements recognized in other comprehensive income

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

20. LIABILITAS IMBALAN PASCAKERJA (lanjutan)	2016	2015	20. POST-EMPLOYMENT OBLIGATION (continued)
Mutasi liabilitas pascakerja adalah sebagai berikut:			The movements of post-employment benefit obligation are as follows:
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Saldo awal	3.612.315	5.245.698	<i>Beginning balance</i>
Beban imbalan pasti yang diakui pada laba rugi	415.613	552.888	<i>Defined benefits cost recognized in profit or loss</i>
Pengukuran kembali yang diakui pada penghasilan komprehensif lainnya	(496.568)	145.274	<i>Remeasurement recognized in other comprehensive income</i>
Pembayaran manfaat	(149.720)	(1.816.293)	<i>Benefit payment</i>
Dampak selisih kurs	96.519	(515.252)	<i>Effect of foreign exchange</i>
Saldo akhir	<u>3.478.159</u>	<u>3.612.315</u>	<i>Ending balance</i>
Sensitivitas dari keseluruhan kewajiban pensiun terhadap perubahan asumsi dasar tertimbang pada tahun yang berakhir tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:			The sensitivity of the overall pension liability to changes in the weighted principal assumptions for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Tingkat penurunan 1% bunga diskonto			<i>Discount rate decrease 1%</i>
Nilai kini kewajiban	3.718.231	3.853.072	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	178.022	182.966	<i>Current service cost</i>
Tingkat kenaikan 1% bunga diskonto			<i>Discount rate increase 1%</i>
Nilai kini kewajiban	3.263.671	3.550.831	<i>Present value of liabilities</i>
Biaya jasa kini	149.773	167.015	<i>Current service cost</i>
Jatuh tempo manfaat program manfaat pasti pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:			The benefit maturity of defined benefit plan as of December 31, 2016 and 2015 is as follows:
	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Dalam waktu 12 bulan berikutnya	1.156.346	1.200.948	<i>Within the next 12 months</i>
Antara 2 dan 5 tahun	826.546	858.427	<i>Between 2 and 5 years</i>
Antara 5 dan 10 tahun	910.244	945.353	<i>Between 5 and 10 years</i>
Diatas 10 tahun	585.023	607.587	<i>Beyond 10 years</i>
Jumlah	<u>3.478.159</u>	<u>3.612.315</u>	<i>Total</i>
Dikurangi bagian lancar dalam waktu satu tahun	1.156.346	1.200.948	<i>Less current portion</i>
Bagian jangka panjang	2.321.813	2.411.367	<i>Long-term portion</i>

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

21. MODAL SAHAM

Susunan pemegang saham Perusahaan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, berdasarkan laporan yang diberikan oleh PT EDI Indonesia (Biro Administrasi Efek) adalah sebagai berikut:

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

21. SHARE CAPITAL

The details of the Company's shareholders as of December 31, 2016 and 2015, based on the reports provided by PT EDI Indonesia (Administration Agency of Securities) are as follows:

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:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

21. MODAL SAHAM (lanjutan)

21. SHARE CAPITAL (continued)

	2016	2015	
Jumlah liabilitas	173.148.791	161.898.278	Total liabilities
Dikurangi kas dan setara kas	3.397.272	710.238	Less cash and cash equivalents
Liabilitas neto	169.751.519	161.188.040	Net liabilities
Jumlah defisiensi modal	(56.991.258)	(31.646.507)	Total capital deficiency
Rasio pengungkit	(2,98)	(5,09)	Gearing ratio

22. TAMBAHAN MODAL DISETOR - NETO

22. ADDITIONAL PAID-IN CAPITAL- NET

Rincian tambahan modal disetor - neto adalah sebagai berikut:

The details of additional paid-in capital - net are as follows:

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		Conversion loan to share capital in 2007
Sub-jumlah	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

23. PENJUALAN NETO

23. NET SALES

Rincian penjualan neto adalah sebagai berikut:

The details of net sales are as follows:

	2016	2015	
Penjualan tekstil:			Textile sales:
Lokal	19.169.823	14.804.195	Local
Ekspor	28.744.404	30.459.866	Export
Pendapatan sewa	755.605	136.199	Rent income
Jumlah	48.669.832	45.400.260	Total

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

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

	2016	2015	
Pihak ketiga	47.376.505	44.391.681	Third parties
Pihak berelasi (Catatan 29)	1.293.327	1.008.579	Related parties (Note 29)
Jumlah	48.669.832	45.400.260	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

23. PENJUALAN NETO (lanjutan)

Pelanggan dengan penjualan kumulatif melebihi 10% dari penjualan neto tahun 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	Penjualan / Sales		
	2016	2015	
Evergreen Global Pte. Ltd.	11.505.349	3.322.736	Evergreen Global Pte.Ltd.
Lodway Trading Ltd.	6.153.504	11.666.349	Lodway Trading Ltd.
	Persentase terhadap Penjualan Neto / Percentage to Net Sales		
	2016	2015	
Evergreen Global Pte. Ltd.	24%	7%	Evergreen Global Pte.Ltd.
Lodway Trading Ltd.	13%	26%	Lodway Trading Ltd.

24. BEBAN POKOK PENJUALAN

Rincian beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

	2016	2015	
Bahan baku yang digunakan (Catatan 7)	15.915.531	16.761.434	Raw materials used (Note 7)
Tenaga kerja langsung	4.019.948	3.561.185	Direct labor
Beban pabrikasi			Factory overhead
Penyusutan (Catatan 10)	5.199.821	5.314.909	Depreciation (Note 10)
Listrik dan bahan bakar	6.555.083	8.525.083	Electricity and fuel
Kimia dan zat pewarna	2.441.384	1.981.142	Chemical and dye
Barang dan jasa lainnya	1.658.252	1.705.361	Supplies and other services
Suku cadang	555.701	660.518	Spareparts
Bahan pembungkus	480.400	418.304	Wrapping material
Bahan pembantu lainnya	220.136	183.820	Other supporting materials
Jumlah beban produksi tahun berjalan	37.046.256	39.111.756	Total production cost for the year
Persediaan barang dalam proses			Work in process
Saldo awal	2.145.453	2.460.448	Beginning balance
Saldo akhir (Catatan 7)	(2.813.169)	(2.145.453)	Ending balance (Note 7)
Beban pokok produksi	36.378.540	39.426.751	Cost of goods manufactured
Persediaan barang jadi			Finished goods
Saldo awal	8.708.311	10.237.579	Beginning balance
Pembelian neto	16.607.310	9.919.875	Net purchases
Saldo akhir (Catatan 7)	(11.764.833)	(8.708.311)	Ending balance (Note 7)
Penjualan barang sisa dan rusak	-	(638.696)	Sales of spoiled and defective goods
Beban pokok penjualan	49.929.328	50.237.198	Cost of goods sold

Selama tahun 2016 dan 2015, nama pemasok dengan nilai pembelian yang melebihi 10% dari jumlah beban pokok penjualan adalah sebagai berikut:

23. NET SALES (continued)

Customers with cumulative sales which exceeded 10% of the net sales in 2016 and 2015 are as follows:

24. COST OF GOODS SOLD

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

In 2016 and 2015, name of suppliers with purchases exceed of more than 10% of the cost of goods sold are as follows:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

24. BEBAN POKOK PENJUALAN (lanjutan)

24. COST OF GOODS SOLD (continued)

	Pembelian/Purchase		
	2016	2015	
Pihak ketiga			Third parties
Lodway Corporation Ltd.	6.859.129	6.716.880	Lodway Corporation Ltd.
Evergreen Global Pte. Ltd.	9.997.842	-	Evergreen Global Pte.Ltd.
Pihak berelasi			Related parties
PT Ragam Logam(Catatan 29)	-	4.049.053	PT Ragam Logam (Note 29)
	Persentase terhadap Pembelian Neto /		
	Percentage to Net Purchases		
	2016	2015	
Pihak ketiga			Third parties
Lodway Corporation Ltd.	13%	13%	Lodway Corporation Ltd.
Evergreen Global Pte. Ltd.	20%	-	Evergreen Global Pte.Ltd.
Pihak berelasi			Related parties
PT Ragam Logam (Catatan 29)	-	8%	PT Ragam Logam (Note 29)

25. BEBAN PENJUALAN DAN DISTRIBUSI

25. SELLING AND DISTRIBUTION EXPENSES

Rincian beban penjualan dan distribusi adalah sebagai berikut:

The details of selling and distribution expenses are as follows:

	2016	2015	
Ongkos angkut	559.101	528.904	Freight out and handling
Klaim penjualan	282.187	198.468	Claim on sales
Komisi penjualan	147.651	271.902	Sales commissions
Promosi	45.840	27.111	Promotion
Jamuan	18.452	27.603	Representations
Perjalanan dinas	7.165	10.283	Business trips
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 30.000)	174.108	195.906	Others (each less than US\$ 30,000)
Jumlah	1.234.504	1.260.177	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

26. BEBAN UMUM DAN ADMINISTRASI

Rincian beban umum dan administrasi adalah sebagai berikut:

	2016
Penyusutan (Catatan 10)	1.730.172
Gaji dan tunjangan	1.081.349
Imbalan kerja karyawan (Catatan 20)	415.613
Jasa profesional	74.843
Sewa	44.537
Perbaikan dan pemeliharaan	25.680
Komunikasi	12.527
Asuransi	9.090
Jamuan	3.832
Lain-lain (masing-masing kurang dari \$AS 30.000)	283.190
Jumlah	3.680.833

26. GENERAL AND ADMINISTRATIVE EXPENSES

The details of general and administrative expenses are as follows:

	2015	
	2.350.610	<i>Depreciation (Note 10)</i>
	714.169	<i>Salaries and allowances</i>
	552.888	<i>Employees' benefits (Note 20)</i>
	18.256	<i>Professional fees</i>
	25.090	<i>Rent</i>
	12.665	<i>Repairs and maintenance</i>
	9.600	<i>Communication</i>
	8.569	<i>Insurance</i>
	10.148	<i>Representation</i>
	380.093	<i>Others (each less than US\$ 30,000)</i>
Total	4.082.088	

27. PENGHASILAN (BEBAN) USAHA LAINNYA - NETO

Rincian penghasilan (beban) usaha lainnya adalah sebagai berikut:

	2016
Laba selisih kurs - neto	760.352
Laba (rugi) pelepasan aset tetap (Catatan 10)	67.540
Penyisihan (pemulihan) penurunan nilai piutang usaha (Catatan 6)	43.457
Denda pembatalan kontrak	(2.077.152)
Pembayaran manfaat imbalan pascakerja	-
Kerugian penurunan nilai awal aset tetap yang diklasifikasikan sebagai dimiliki untuk dijual (Catatan 10)	(12.926.039)
Lain-lain - neto	(3.127.543)
Neto	(17.259.385)

27. OTHER OPERATING INCOME (EXPENSES) - NET

Details of other operating income (expenses) are as follows:

	2015	
	7.244.029	<i>Gain on foreign exchange - net</i>
	(243.902)	<i>Gain (loss) on disposal of fixed assets (Note 10)</i>
	(1.874)	<i>Provision for (recovery of) impairment of trade receivables (Note 6)</i>
	(2.500.000)	<i>Cancellation penalty of contract</i>
	(1.816.293)	<i>Benefit payment</i>
	-	<i>Impairment loss on fixed assets initial classified as held for sale (Note 10)</i>
	(814.290)	<i>Others - net</i>
Net	1.867.670	

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

28. RUGI PER SAHAM DASAR

Penghitungan rugi per saham dasar untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Rugi neto tahun berjalan	(25.717.177)	(10.912.669)
Rata-rata tertimbang jumlah saham yang beredar selama tahun berjalan	335.557.450	335.557.450
Rugi per saham dasar	(0,08)	(0,03)

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

28. BASIC LOSS PER SHARE

The computations of basic loss per share for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Net loss for the year	(25.717.177)	(10.912.669)
Outstanding weighted average number of shares during the year	335.557.450	335.557.450
Basic loss per shares	(0,08)	(0,03)

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

29. 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 pembelian, penjualan dan pinjaman dengan rincian sebagai berikut:

a. Penjualan (Catatan 23)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Grup Argo Manunggal		
PT Argo Manunggal Triasta	693.309	572.333
PT Klopman Argo International	564.840	243.350
PT Kurabo Manunggal Textile	14.688	146.399
PT Grand Textile Industry	11.320	46.497
PT Mitra Dinamika Sejati	9.170	-
Jumlah	1.293.327	1.008.579
Persentase terhadap penjualan neto	2,66%	2,22%

29. RELATED PARTIES INFORMATION

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

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

a. Sales (Note 23)

Argo Manunggal Group	
PT Argo Manunggal Triasta	572.333
PT Klopman Argo International	243.350
PT Kurabo Manunggal Textile	146.399
PT Grand Textile Industry	46.497
PT Mitra Dinamika Sejati	-
Total	1.008.579
Percentage to net sales	2,22%

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

29. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

29. RELATED PARTIES INFORMATION
(continued)

b. Pembelian (Catatan 24)

b. Purchases (Note 24)

	2016	2015	
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	-	4.049.053	PT Ragam Logam
PT Argo Manunggal Triasta	-	5.428	PT Argo Manunggal Triasta
Jumlah	-	4.054.481	Total
Persentase terhadap jumlah			Percentage total
beban pokok penjualan	-	8,07%	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\$ 372.135 dan AS\$ 362.450) masing-masing untuk tahun 2016 dan 2015.

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\$ 372,135 and US\$ 362,450) for 2016 and 2015, respectively.

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.

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.

Pada tanggal 20 Desember 2016, 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.

As of December 20, 2016, debt factoring replace to obligation under finance lease with interest rate of 9.5% per annum. This agreement will mature on December 28, 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 19a).

Based on management assessment, the above transaction was considered as a debt modification which are not substantially modified, hence no impact to the existing balance of related liability. The Company reclassified the debt factoring to obligation under finance lease (Note 19a)

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

29. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

- d. Pada tanggal 1 Agustus 2013, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Argo Manunggal Triasta. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp 1.600.000.000 terhitung sejak tanggal 1 Agustus 2013 sampai dengan 31 Juli 2028. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".
- e. Pada tanggal 1 September 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Argo Manunggal Triasta. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp 816.840.000 terhitung sejak tanggal 1 September 2015 sampai dengan 1 September 2025. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".
- f. Pada tanggal 4 Mei 2015, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Grand Textile Industry. Nilai sewa per tahun adalah sebesar Rp 72.000.000 terhitung sejak tanggal 1 Mei 2015 sampai dengan 1 Mei 2016 dan tidak dilakukan perpanjangan. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".
- g. Pada tanggal 4 Mei 2016, Perusahaan menandatangani perjanjian sewa menyewa tanah dan bangunan di Jl. M.H. Thamrin Km. 4, Cikokol, Tangerang dengan PT Mitra Dinamika Sejati. Nilai sewa per bulan adalah sebesar Rp 15.000.000 terhitung sejak tanggal 3 Mei 2016 sampai dengan 4 Mei 2017. Seluruh pendapatan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini dicatat dan disajikan sebagai bagian dari akun "Pendapatan Sewa".

29. RELATED PARTIES INFORMATION
(continued)

- d. On August 1, 2013, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Argo Manunggal Triasta. Annual rental amounted to Rp 1,600,000,000 which commenced on August 1, 2013 until July 31, 2028. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- e. On September 1, 2015, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Argo Manunggal Triasta. Annual rental amounted to Rp 816,840,000 which commenced on September 1, 2015 until September 1, 2025. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- f. On May 4, 2015, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Grand Textile Industry. Annual rental amounted to Rp 72,000,000 which commenced on May 1, 2015 until May 1, 2016 and not to extended. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".
- g. On May 4, 2016, the Company signed a rental agreement for land and building located at Jl. M.H.Thamrin Km 4, Cikokol, Tangerang with PT Mitra Dinamika Sejati. Annual rental amounted to Rp 15,000,000 which commenced on May 3, 2016 until May 4, 2017. Rent income incurred in relation to this agreement is accounted for and presented as part of "Rent Income".

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

29. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

- h. Pada tahun 2016 dan 2015, jumlah kompensasi kepada manajemen kunci, yang seluruhnya merupakan imbalan kerja jangka pendek masing-masing adalah sebesar \$AS 159.514 dan \$AS 131.332, atau masing-masing sekitar 4,33% dan 3,22% dari jumlah beban umum dan administrasi.
- i. Pada tanggal 28 Juni 2013, Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta menandatangani Perjanjian atas Transaksi Penjualan Mesin dan Transaksi Penyewaan Bangunan. Objek penjualan mesin atas perjanjian transaksi tersebut adalah 2 unit mesin *Dyeing Finishing* dan sewa bangunan (Catatan 29e). Harga jual atas transaksi penjualan mesin yang disepakati adalah sebesar Rp 14.000.000.000. Seluruh tagihan yang timbul sehubungan dengan perjanjian ini disajikan sebagai bagian dari akun "Piutang Pihak Berelasi". Saldo pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebesar AS\$ 233.744 dan AS\$ 230.788.
- j. Saldo piutang dan utang dari/kepada pihak-pihak berelasi tidak dikenakan bunga, tanpa jaminan dan tidak memiliki jadwal pembayaran yang pasti.

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
<u>Piutang usaha (Catatan 6)</u>			<u>Trade receivables (Note 6)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	264.564	198.225	PT Argo Manunggal Triasta
PT Klopman Argo International	53.003	97.695	PT Klopman Argo International
PT Kurabo Manunggal Textile	6.521	43.986	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Argo Beni Manunggal	1.523	69.496	PT Argo Beni Manunggal
PT Grand Textile Industry	-	1.251	PT Grand Textile Industry
Sub-jumlah	<u>325.611</u>	<u>410.653</u>	Sub-total
Dikurangi cadangan penurunan nilai piutang:			Less allowance for impairment of receivables:
PT Argo Manunggal Triasta	(21.108)	-	PT Argo Manunggal Triasta
PT Kurabo Manunggal Textile	(6.521)	(1.968)	PT Kurabo Manunggal Textile

29. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)

- h. In 2016 and 2015, total compensation to the key management which entirely represent short-term employee benefits amounted to US\$ 159,514 and US\$ 131,332, respectively or 4.33% and 3.22% from general and administration expense, respectively.
- i. On June 28, 2013, the Company and PT Argo Manunggal Triasta signed the Agreement on Sale of Engineering and Building Rental Transaction. Object of machineries sales on the transaction agreement is 2 units Dyeing Finishing and rental buildings (Note 29e). The selling price of agreed the sales transactions machineries is Rp 14,000,000,000. All charges related this agreement is accounted for and presented as part of "Due from Related Parties". Balance as of December 31, 2016 and 2015 is amounted to US\$ 233,744 and US\$ 230,788, respectively.
- j. Outstanding of due from/to related parties are non-interest bearing, unsecured and have no certain repayment schedule.

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

29. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)	2016	2015	29. RELATED PARTIES INFORMATION (continued)
PT Argo Beni Manunggal	(1.523)	(69.496)	PT Argo Beni Manunggal
PT Klopman Argo Internasional	(106)	-	PT Klopman Argo Internasional
PT Grand Textile Industry	-	(1.251)	PT Grand Textile Industry
Jumlah	296.353	337.938	Total
Persentase terhadap jumlah aset	0,26%	0,26%	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	233.744	230.788	PT Argo Manunggal Triasta
PT Argo Beni Manunggal	66.686	64.951	PT Argo Beni Manunggal
PT Karawang Utama Textile Industry	51.782	50.434	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Klopman Argo International	36.044	45.421	PT Klopman Argo International
PT Manunggal Energi Nusantara	23.026	12.373	PT Manunggal Energi Nusantara
PT Ragam Logam	1.861	1.812	PT Ragam Logam
PT Mitra Dinamika Sejati	1.527	-	PT Mitra Dinamika Sejati
PT Pelican Makmur Abadi	1.492	-	PT Pelican Makmur Abadi
PT Grand Pintalan Textile	19	323	PT Grand Pintalan Textile
PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk	-	2.040	PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk
PT Kurabo Manunggal Textile	-	668	PT Kurabo Manunggal Textile
Jumlah	416.181	408.810	Total
Persentase terhadap jumlah aset	0,36%	0,31%	Percentage to total assets
<u>Utang anjak piutang</u>			<u>Debt factoring</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Daya Sembada Finance	-	362.450	PT Daya Sembada Finance
Persentase terhadap jumlah liabilitas	-	0,22%	Percentage to total liabilities
<u>Utang usaha (Catatan 12)</u>			<u>Trade payables (Note 12)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	1.531.605	17.308.070	PT Ragam Logam
PT Kurabo Manunggal Textile	19.626	19.626	PT Kurabo Manunggal Textile
PT Karawang Utama Textile Industry	4.317	37.729	PT Karawang Utama Textile Industry
PT Argo Manunggal Triasta	-	119.520	PT Argo Manunggal Triasta
PT Kukuh Manunggal Fiber Indonesia	-	387	PT Kukuh Manunggal Fiber Indonesia
Jumlah	1.555.548	17.485.332	Total
Persentase terhadap jumlah liabilitas	0,90%	10,80%	Percentage to total liabilities

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

29. INFORMASI PIHAK BERELASI (lanjutan)

29. RELATED PARTIES INFORMATION
(continued)

	2016	2015	
<u>Utang sewa pembiayaan</u>			<u>Obligation under finance lease</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Daya Sembada Finance	6.152.728	6.272.930	PT Daya Sembada Finance
Persentase terhadap jumlah liabilitas	3,80%	3,87%	Percentage to total liabilities
<u>Utang lain-lain (Catatan 13)</u>			<u>Other payables (Note 13)</u>
Grup Argo Manunggal			Argo Manunggal Group
PT Argo Manunggal Triasta	7.063.754	547	PT Argo Manunggal Triasta
PT Alam Sutera Realty	4.854	-	PT Alam Sutera Realty
PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk	-	189.120	PT Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk
PT Ragam Logam	-	27.682	PT Ragam Logam
PT Daya Manunggal	-	364	PT Daya Manunggal
Jumlah	7.068.608	217.713	Total
Persentase terhadap jumlah liabilitas	4,08%	0,13%	Percentage to total liabilities
<u>Utang pihak berelasi</u>			<u>Due to related parties</u>
Argo Manunggal Grup			Argo Manunggal Group
PT Ragam Logam	-	1.279.328	PT Ragam Logam
PT Daya Sakti Perdika	-	5.623	PT Daya Sakti Perdika
PT Alam Sutera Realty Tbk	-	4.247	PT Alam Sutera Realty Tbk
PT Argo Manunggal Triasta	-	1.372	PT Argo Manunggal Triasta
Jumlah	-	1.290.570	Total
Persentase terhadap jumlah liabilitas	0%	0,80%	Percentage to total liabilities

30. 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.

30. 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.

31. INSTRUMEN KEUANGAN

Selain dari piutang pihak berelasi, utang anjak piutang, utang sewa pembiayaan, utang pihak berelasi, pinjaman konversi dan utang 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.

31. FINANCIAL INSTRUMENTS

Except for due from related parties, debt factoring, obligation under finance leases, due to related parties, convertible loans and subordinated loans, 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

31. INSTRUMEN KEUANGAN (lanjutan)

Jumlah tercatat utang anjak piutang, utang sewa pembiayaan, pinjaman konversi dan utang subordinasi 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 dan utang pihak berelasi tidak dapat ditentukan sehingga nilai wajarnya tidak dapat diukur secara andal. Dengan demikian seluruh piutang dan utang pihak berelasi diukur pada biaya perolehan.

Pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, Perusahaan tidak memiliki aset dan liabilitas keuangan yang diukur pada nilai wajar.

32. 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.

31. FINANCIAL INSTRUMENTS (continued)

The carrying amount of debt factoring, obligation under finance lease, convertible loans and subordinated loans are 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 those financial instruments also approximately their fair value.

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

As of December 31, 2016 and 2015, the Company does not have financial asset and liabilities measure at fair value.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT OBJECTIVES AND POLICIES

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

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

a. Credit Risk

Credit risk is the risk that counterparty 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.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

a. Risiko Kredit (lanjutan)

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

Saldo kas dan setara kas serta deposito berjangka ditempatkan pada lembaga keuangan yang resmi dan memiliki reputasi baik (Catatan 4 dan 5).

Eksposur maksimum untuk risiko kredit adalah sebesar jumlah tercatat dari setiap jenis aset keuangan di dalam laporan posisi keuangan, yang meliputi kas dan setara kas, deposito berjangka, seluruh piutang (termasuk piutang pihak berelasi). Perusahaan tidak memiliki jaminan secara khusus atas aset keuangan tersebut.

Jumlah cadangan penurunan nilai atas akun piutang usaha pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015, disajikan pada Catatan 6.

Tabel di bawah menunjukkan analisis umur aset keuangan yang jatuh tempo tetapi tidak dilakukan penurunan nilai aset keuangan yang Perusahaan miliki pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

	2016							
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>	Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai / <i>Past due but not impaired</i>			Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / <i>Allowance</i>	Jumlah / <i>Total</i>	
		< 3 Bulan / <i>< 3 Months</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / <i>> 1 Year</i>				
Kas dan setara kas	3.397.272	-	-	-	-	3.397.272	Cash and cash equivalents	
Deposito berjangka	182.260	-	-	-	-	182.260	Time deposits	
Piutang usaha	1.174.153	1.574.820	243.370	-	547.637	2.960.880	Trade receivables	
Piutang lain-lain	127.131	-	-	-	-	127.131	Other receivables	

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a. Credit Risk (continued)

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

Cash and cash equivalents and time deposits are placed with financial institutions which are regulated and reputable (Notes 4 and 5).

The maximum exposure to credit risk is represented by the carrying amount of each class of financial assets in the statements of financial position which comprise of cash and cash equivalents, time deposits, all receivables (include due from related parties). The Company does not hold any collateral as security.

As of December 31, 2016 and 2015, total allowances for impairment of trade receivables is disclosed in Note 6.

The table below shows the aging analysis of past due but not impaired financial assets that the Company held as of December 31, 2016 and 2015:

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

a. Risiko Kredit (lanjutan)

a. Credit Risk (continued)

		2016 (lanjutan/continued)							
		Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai / <i>Past due but not impaired</i>							
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>				Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / <i>Allowance</i>	Jumlah / <i>Total</i>		
		< 3 Bulan / <i>< 3 Months</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / <i>> 1 Year</i>					
Piutang pihak berelasi	416.181	-	-	-	-	-	416.181	<i>Due from related parties</i>	
Jumlah	5.296.997	1.574.820	243.370	-	547.637	(579.100)	7.083.724	Total	
		2015							
		Telah jatuh tempo tetapi tidak mengalami penurunan nilai / <i>Past due but not impaired</i>							
	Belum jatuh tempo ataupun penurunan nilai / <i>Neither past due nor impaired</i>				Penurunan nilai / <i>Impaired</i>	Cadangan / <i>Allowance</i>	Jumlah / <i>Total</i>		
		< 3 Bulan / <i>< 3 Months</i>	> 3 Bulan dan < 1 Tahun / > 3 Months and < 1 Year	> 1 Tahun / <i>> 1 Year</i>					
Kas dan setara kas	710.238	-	-	-	-	-	710.238	<i>Cash and cash equivalents</i>	
Deposito berjangka	181.365	-	-	-	-	-	181.365	<i>Time deposits</i>	
Piutang usaha	1.235.786	2.637.056	87.816	-	942.348	(622.557)	4.280.449	<i>Trade receivables</i>	
Piutang lain-lain	103.749	-	-	-	-	-	103.749	<i>Other receivables</i>	
Piutang pihak berelasi	408.810	-	-	-	-	-	408.810	<i>Due from related parties</i>	
Jumlah	2.639.948	2.637.056	87.816	-	942.348	(622.557)	5.684.611	Total	

b. Risiko Pasar

b. Market Risk

1) Risiko Mata Uang

1) Currency Risk

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.

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 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b. Risiko Pasar (lanjutan)

b. Market Risk (continued)

1) Risiko Mata Uang (lanjutan)

1) Foreign Currency Risk (continued)

Tabel berikut menunjukkan aset dan liabilitas keuangan Perusahaan dalam mata uang asing yang signifikan pada tanggal 31 Desember 2016 dan 2015:

The following table shows the Company's significant foreign currency-denominated financial assets and liabilities as of December 31, 2016 and 2015:

	2016		2015		
	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	
<u>Aset</u>					<u>Assets</u>
Kas dan setara kas					Cash and cash equivalents
Rupiah	6.597.401.721	491.024	5.590.809.927	405.278	Rupiah
Deposito berjangka					Time deposit
Rupiah	462.013.436	34.386	462.008.345	33.491	Rupiah
Piutang usaha					Trade receivables
Rupiah	25.853.003.440	1.924.159	25.445.746.585	1.844.563	Rupiah
Piutang lain-lain					Other receivables
Rupiah	700.000.000	52.099	1.222.347.360	88.608	Rupiah
Piutang pihak berelasi					Due from related parties
Rupiah	5.591.803.564	416.181	5.498.294.837	398.572	Rupiah
Jumlah		2.917.849		2.770.512	Total
<u>Liabilitas</u>					<u>Liabilities</u>
Utang anjak piutang					Debt factoring
Rupiah	-	372.135	4.999.997.750	362.450	Rupiah
Utang usaha					Trade payables
Rupiah	50.986.220.291	3.794.746	73.585.013.100	5.334.180	Rupiah
Yen	386.088	3.346	28.118,86	23.344	Yen
Dolar					Singapore
Singapura	1.480.208	159	2.560	1.814	Dollar
Euro	-	-	13.786	15.060	Euro
Swiss France	-	-	6.671	7.481	Swiss France
Utang lain-lain					Other payables
Rupiah	116.649.721.743	8.681.879	20.843.886.876	1.321.855	Rupiah
Beban masih harus dibayar					Accrued expenses
Rupiah	41.764.792.224	3.108.425	17.803.413.150	1.749.819	Rupiah
Utang konversi					Convertible loan
	579.082.522.616	43.099.324	593.922.028.608	43.053.427	

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b. Risiko Pasar (lanjutan)

b. Market Risk (continued)

1) Risiko Mata Uang (lanjutan)

1) Foreign Currency Risk (continued)

	2016		2015		
	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	Mata uang asing / Foreign Currency	Setara Dolar AS / US Dollars Equivalent	
<u>Liabilitas (lanjutan)</u>					<u>Liabilities (continued)</u>
Utang pihak berelasi Rupiah	-	-	17.803.413.150	1.290.570	Due to related parties Rupiah
Utang sewa pembiayaan Rupiah	82.902.731.919	6.170.194	86.535.066.557	6.272.930	Obligation under finance lease Rupiah
Jumlah		64.858.074		59.432.930	Total
Neto		(61.940.225)		(56.662.418)	Net

Pada tahun 2016 dan 2015, perubahan yang mungkin terjadi dalam Dolar AS terhadap mata uang asing, masing-masing adalah 1,85% dan 3,87%. Jika Dolar AS menguat/melemah terhadap mata uang asing pada besaran tersebut, dengan semua variabel lainnya dianggap konstan, laba setelah pajak pada tahun 2016 dan 2015 akan meningkat atau menurun masing-masing sebesar \$AS 874.812 dan \$AS 2.040.522.

In 2016 and 2015, the reasonably possible change in US Dollar againsts foreign currencies is 1.85% and 3.87%, respectively. If US Dollar had strengthened/weakened against foreign currency by such rate, with all other variables held constant, the post-tax loss in 2016 and 2015 shall increase/decrease of US\$ 874,812 and US\$ 2,040,522, respectively.

2) Risiko Harga Komoditas

2) Commodity Price Risk

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

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

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

b. Risiko Pasar (lanjutan)

2) Risiko Harga Komoditas (lanjutan)

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 2016 dan 2015.

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

b. Market Risk(continued)

2) *Commodity Price Risk (continued)*

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, 2016 and 2015.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

32. KEBIJAKAN DAN MANAJEMEN RISIKO
KEUANGAN (lanjutan)

32. FINANCIAL RISK MANAGEMENT
OBJECTIVES AND POLICIES (continued)

c. Risiko Likuiditas (lanjutan)

c. Liquidity Risk (continued)

	2016					
	Kurang dari 1 tahun / <i>Less than 1 year</i>	1 - 2 tahun / 1 - 2 year	Lebih dari 2 tahun / <i>More than 2 years</i>	Bunga / <i>Interest</i>	Jumlah tercatat / <i>Carrying amount</i>	
<u>Liabilitas</u>						<u>Liabilities</u>
Utang bank jangka pendek	56.608.000	-	-	-	56.608.000	Short term bank loans
Utang usaha	17.548.496	-	-	-	17.548.496	Trade payables
Utang lain-lain	8.681.879	-	-	-	8.681.879	Other payables
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	133.352	-	-	-	133.352	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Beban masih harus dibayar	3.693.172	-	-	-	3.693.172	Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	754.009	1.218.597	6.076.335	(1.878.746)	6.170.195	Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	-	-	43.099.324	-	43.099.324	Convertible loans
Utang subordinasi	-	-	26.269.987	-	26.269.987	Subordinated loans
Jumlah	87.307.188	1.075.551	75.271.273	(1.821.742)	161.832.270	Total
	2015					
	Kurang dari 1 tahun / <i>Less than 1 year</i>	1 - 2 tahun / 1 - 2 year	Lebih dari 2 tahun / <i>More than 2 years</i>	Bunga / <i>Interest</i>	Jumlah tercatat / <i>Carrying amount</i>	
<u>Liabilitas</u>						<u>Liabilities</u>
Utang anjak piutang	362.450	-	-	-	362.450	Debt factoring
Utang bank jangka pendek	35.000.000	-	-	-	35.000.000	Short term bank loans
Utang usaha	34.204.856	-	-	-	34.204.856	Trade payables
Utang lain-lain	1.510.975	-	-	-	1.510.975	Other payables
Utang pembelian aset tetap - pihak ketiga	133.352	-	-	-	133.352	Borrowing for fixed assets purchases - third party
Beban masih harus dibayar	1.749.819	-	-	-	1.749.819	Accrued expenses
Utang sewa pembiayaan	642.770	1.126.955	6.759.677	(2.256.472)	6.272.930	Obligation under financial lease
Pinjaman konversi	-	-	43.053.427	-	43.053.427	Convertible loans
Utang subordinasi	-	-	25.775.105	-	25.775.105	Subordinated loans
Utang pihak berelasi	1.290.570	-	-	-	1.290.570	Due to related parties
Jumlah	74.894.792	1.126.955	75.588.209	(2.256.472)	149.353.484	Total

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

33. 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 berkewajiban 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 tersebut akan dijamin dengan aset tetap yang dimiliki oleh Perusahaan.

Transaksi kerjasama dengan AMT tersebut diatas, telah disetujui pada tanggal 30 April 2014 melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa.

- b. Pada tanggal 16 Mei 2016, Perusahaan dan PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (LASM), pihak berelasi, menandatangani Perjanjian Perikatan Jual Beli Mesin dengan persyaratan antara lain persetujuan DSF, pihak berelasi, bahwa Perusahaan akan menjual aset tersedia untuk dijual milik Perusahaan dan aset sewa pembiayaan milik DSF berupa mesin Spinning empat (4) dan lima (5) kepada LASM. Berdasarkan perjanjian tersebut harga pengalihan yang disepakati adalah sebesar \$AS 4.425.186.
- c. Berdasarkan Perjanjian Sewa Menyewa pada tanggal 25 Mei 2016 antara Perusahaan dan PT Argo Manunggal Triasta, pihak berelasi, para pihak sepakat melakukan sewa menyewa atas Bangunan weaving seluas +/- 3.500 m² dengan periode sewa terhitung sejak tanggal 25 Mei 2016 sampai dengan 24 Mei 2026 dan nilai sewa sebesar Rp 420.000.000 per tahun.

33. COMMITMENTS

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

L/C facility shall be secured by fixed assets owned by the Company.

The transaction with AMT as mentioned above was approved on April 30, 2014 through the Extraordinary General Meeting of Shareholders'.

- b. *On May 16, 2016, the Company and PT Lawe Adyaprima Spinning Mills (LASM), related party, signed Sale And Purchase of Machineries Agreement, with DSF's approval that the Company will sell assets available for sale owned by the Company and assets under finance lease by DSF, machineries of Spinning four (4) and five (5) to LASM. Based on such agreement, the agreed price is US\$ 4,425,186.*
- c. *Based on Lease agreement dated May 25, 2016 between the Company and PT Argo Manunggal Triasta, related party, the parties agree to lease the Weaving Building which has +/- 3,500 m² with period start from May 25, 2016 until May 24, 2026 amount of this lease was Rp 420,000,000 per annum.*

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

33. IKATAN PENTING (lanjutan)

- d. Perjanjian sewa menyewa tanah antara Perusahaan dengan PT Grand Textile Industry, pihak berelasi, yang berakhir pada 1 Mei 2016 tidak dilakukan perpanjangan. Selanjutnya tanah tersebut disewa oleh PT Mitra Dinamika Sejati (MDS) (pihak berelasi).
- e. Berdasarkan surat dari PT Daya Sembada Finance (DSF), pihak berelasi, No. 007/DIR/DSF/VI/2016 tanggal 1 Juni 2016, selaku kreditur sewa pembiayaan (jual dan sewa kembali), mengizinkan rencana transaksi antara Perusahaan dengan LASM dengan syarat sebagian hasil penjualan dialokasikan untuk membayar kewajiban pokok kepada DSF.

33. COMMITMENTS (continued)

- d. Land lease agreement between the Company and PT Grand Textile Industry, related party, that ended on May 1, 2016 did not do the extension. Furthermore, the land is leased by PT Mitra Sejati Dynamics (MDS) (related party).
- e. Based on letter of PT Daya Sembada Finance (DSF), related party, No. 007/DIR/DSF/VI/2016 dated on June 1, 2016, as a lessor, give a right to the Company to sell such machineries to LASM on the condition that a portion of that sales will be allocated to pay the principal to DSF.

34. TRANSAKSI NON-KAS

Transaksi non-kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2016 dan 2015 adalah sebagai berikut:

34. NON-CASH ACTIVITY

Non-cash transaction for the years ended December 31, 2016 and 2015 are as follows:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>	
Perolehan aset tetap melalui sewa pembiayaan	29.980	-	Acquisition of fixed assets through obligation under finance lease

35. KELANGSUNGAN USAHA

Pada tanggal 31 Desember 2016, Perusahaan mencatat akumulasi dampak kerugian yang signifikan selama beberapa tahun terakhir berupa rugi neto tahun 2016 sebesar \$AS 25.717.177 dan defisiensi modal sebesar \$AS 56.991.258. 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:

- Berencana melakukan *right issue* sebesar maximum 1 (satu) milyar lembar saham.

35. GOING CONCERN

As of December 31, 2016, the Company has recorded a cumulative impact of significant losses incurred in the past years which resulted to a net loss 2016 amounted to US\$ 25,717,177 and total capital deficiency of US\$ 56,991,258. These conditions are mainly caused by operating losses and significant finance cost. As a result, there are substantial uncertainties that may affect future operations, the recoverability of assets and the Company's ability to manage or settle their liabilities when due date.

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

- Planning to perform *right issue* amounting to maximum 1 (one) billion shares.

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

35. KELANGSUNGAN USAHA (lanjutan)

- Melakukan efisiensi biaya termasuk pengurangan tenaga kerja.
- Memaksimalkan penggunaan ruangan pabrik dan kantor yang tidak terpakai dengan cara menyewakan kepada pihak luar.

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

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

36. PENERBITAN AMANDEMEN DAN PENYESUAIAN PSAK, PSAK DAN ISAK BARU

DSAK-IAI telah menerbitkan amandemen dan penyesuaian PSAK, PSAK dan ISAK baru yang akan berlaku efektif atas laporan keuangan untuk periode tahun buku yang dimulai pada atau setelah tanggal sebagai berikut:

1) 1 Januari 2017

- Amandemen PSAK No. 1, "Penyajian Laporan Keuangan tentang Prakarsa Pengungkapan"
- PSAK No. 3 (Penyesuaian 2016), "Laporan Keuangan Interim"
- PSAK No. 24 (Penyesuaian 2016), "Imbalan Kerja"
- PSAK No. 58 (Penyesuaian 2016), "Aset Tidak Lancar yang Dimiliki untuk Dijual dan Operasi yang Dihentikan"
- PSAK No.60 (Penyesuaian 2016), "Instrumen Keuangan: Pengungkapan"
- ISAK No. 31, "Interpretasi atas Ruang Lingkup PSAK 13: Properti Investasi"
- ISAK No. 32, "Definisi dan Hierarki Standar Akuntansi Keuangan"

35. GOING CONCERN (Continued)

- Perform cost efficiency including reduction of labor costs.
- Maximize the use of factory and office space unused by way of lease to outsiders.

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

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

36. ISSUANCE OF AMENDMENTS AND IMPROVEMENTS PSAK, NEW PSAK AND ISAK

DSAK-IAI has issued the following amendments and improvements PSAK, new PSAK and ISAK which will be applicable to the financial statements for annual periods beginning on or after:

1) January 1, 2017

- Amendments to PSAK No. 1, "Presentation of Financial Statements on Disclosure Initiative"
- PSAK No. 3 (Improvement 2016), "Interim Financial Reporting"
- PSAK No. 24 (Improvement 2016), "Employee Benefits"
- PSAK No. 58 (Improvement 2016), "Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations"
- PSAK No. 60 (Improvement 2016), "Financial Instruments: Disclosures"
- ISAK No. 31, "Interpretation on Scope of PSAK No. 13: Investment Property"
- ISAK No. 32, "Definition and Hierarchy of Financial Accounting Standards"

PT ARGO PANTES Tbk
CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN
31 Desember 2016
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
As of December 31, 2016
And For The Year
Then Ended
(Expressed in United States Dollar, unless
otherwise stated)

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

2) 1 Januari 2018

- Amandemen PSAK No. 2, "Laporan Arus Kas: Prakarsa Pengungkapan"
- Amandemen PSAK No. 16, "Aset Tetap: Agrikultur - Tanaman Produktif"
- Amandemen PSAK No. 46, "Pajak Penghasilan: Pengakuan Aset Pajak Tangguhan untuk Rugi yang Belum Direalisasi"
- PSAK No. 69, "Agrikultur"

Perusahaan masih mengevaluasi dampak dari amandemen dan penyesuaian PSAK, PSAK an ISAK baru di atas dan belum dapat menentukan dampak yang timbul terkait dengan hal tersebut terhadap laporan keuangan secara keseluruhan.

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

2) January 1, 2018

- *Amendments to PSAK No. 2, "Statement of Cash Flows: Disclosure Initiative"*
- *Amendments to PSAK No. 16, "Fixed Assets: Agriculture - Bearer Plants"*
- *Amendments to PSAK No. 46, "Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrealized Losses"*
- *PSAK No. 69, "Agriculture"*

The Company is still evaluating the effects of those amendments and improvements to PSAK, new PSAK and ISAK and has not yet determined the related effects on the financial statements.

