

Pemegang Saham yang terhormat,  
Dewan Komisaris telah mengkaji strategi dan kebijakan bisnis yang dibuat dan dijalankan oleh Manajemen Perseroan dibawah pengawasan dan arahan Direksi pada tahun 2017. dan telah menerima laporan mengenai kegiatan PT Centex Tbk ("Perseroan") serta laporan manajemen dari Dewan Direksi, dan kami telah mempelajari posisi keuangan Perseroan periode 1 April 2017 - 31 Maret 2018 serta hasil operasinya dan arus kas untuk periode yang berakhir 1 April 2017 - 31 Maret 2018 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Siddharta Widjaja & Rekan" No. L.18-157-18/IV.28.003 tanggal 28 Juni 2018, kami memberikan persetujuan kepada laporan-laporan tersebut.

## KINERJA DIREKSI

Berdasarkan hasil pengawasan Dewan Komisaris, kami menilai bahwa jajaran Direksi telah menjalankan fungsi-fungsinya dengan baik sepanjang tahun 2017. Direksi telah menjalankan berbagai strategi yang dinilai tepat untuk menjaga keseimbangan antara efisiensi, produktivitas, profitabilitas serta kualitas produk. PT. Centex Tbk terus berusaha untuk mencapai target Perseroan sesuai dengan visi dan misi yang telah dirumuskan, dengan tetap mempertahankan keseimbangan antara tujuan-tujuan jangka pendek dan jangka panjang.

Berbagai upaya Direksi yang terukur dan bijaksana terlihat melalui kinerja keuangan PT. Centex Tbk. Perseroan berhasil membukukan penjualan kotor yang meningkat 3.34% tetapi Rugi bersih tahun berjalan Perseroan meningkat 0.65%, dengan rasio liabilitas terhadap total aset sebesar 100.60%. Angka tersebut meningkat dibanding persentase 96.90% pada tahun sebelumnya. Selain itu total aset Perseroan juga mengalami pertumbuhan sebesar 24.94% pada tahun 2017.

Kami menilai, berbagai kebijakan strategis yang dilaksanakan Direksi telah secara efektif memberikan pengaruh terhadap kinerja Perseroan di tahun buku 2017. Kebijakan-kebijakan tersebut terdiri atas aspek pemasaran, baik yang diterapkan pada pasar domestik maupun internasional, serta aspek produksi, berupa sistem kontrol yang ketat terhadap kualitas produk Perseroan. Dewan Komisaris menyatakan kepuasannya karena jajaran Direksi telah cermat mempertimbangkan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi kinerja Perseroan.

Sebagai tambahan, kinerja Perseroan juga terwujud melalui keberhasilan Direksi dalam mematuhi standar tata kelola yang baik, termasuk peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Bursa Efek Indonesia (BEI) serta Pemerintah.

Dear Distinguished Shareholders,

The Board of Commissioners has reviewed the business strategic and policies formulated and implemented by the management of the Company under the supervision and guidance of the Board of Directors in 2017, and received the report on PT Centex Tbk (the "Company")'s activities and management reports submitted by the Board of Directors, and we have studied the financial position of the Company period 1 April 2017 - 31 March 2018, and the results of its operations and its cash flows for period 1 April 2017 - 31 March 2018, which have been audited by the public accounting firm of "Siddharta Widjaja & Rekan" No. L.18-157-18/IV.28.003 dated 28 June 2018, we provide approval on the financial statements.

## PERFORMANCE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Commissioners has assessed that the Board of Directors has performed remarkably has carried out their function, effectively throughout the course 2017. The Board of Directors has properly implemented the strategies to maintain the balance among the efficiency, productivity, profitability and product quality. PT. Centex Tbk to effort continue to reach its targets according vision and mission while simultaneously striving to equalize its short-term and long-term goals.

The financial performance of Centex during the year reflected the relentless, astute and calculated efforts of the Board of Directors. The Company successfully recorded a gross sales increase 3.34 % but Net Loss of the year increase 0.65% with liabilities to total assets ratio are 100.60%. Those figure was increased at 96.90% in previous period. Total assets of the company also grew by 24.94% in 2017.

We asses that the strategic policies implemented by the Board of Directors have effectively generated impact on the Company's performance in the 2017 fiscal year. Such policies consists of marketing aspect implemented in both domestic and international market and production aspect in the form of strict monitoring system on the Company's product quality. The Board of Commissioners is also satisfied that the Board of Directors has adequately considered the factors affecting, which can the performance of the Company,

In addition, the Company's positive performance was also realized through the successful compliance of the Board of Directors with the standards of Good Corporate Governance, as well as regulations of the financial Services Authority (OJK) and Indonesia Stock Exchange (IDX) and other government's regulations

## PROSPEK USAHA

Prospek usaha Perseroan disusun oleh Direksi dan dituangkan dalam Rencana Jangka Panjang Perusahaan. Secara umum, Dewan Komisaris menilai prospek usaha Perseroan telah sejalan dengan visi dan misi Perseroan, dan oleh karenanya telah tersusun secara baik dan menjanjikan. Dengan mengkaitkannya pada situasi industri tekstil Indonesia yang kian kondusif, Dewan Komisaris berkeyakinan prospek usaha Perseroan dapat diwujudkan di waktu yang akan datang. Didukung dengan program penurunan biaya variable dan biaya tetap sebesar 5%, serta peremajaan mesin dan alat penunjang produksi kami berkeyakinan bahwa Perusahaan kami berprospek cerah.

Kami mencermati perekonomian Indonesia sepanjang tahun 2017 masih berhadapan dengan situasi perekonomian global yang belum cukup kondusif. Indonesia perlu berhati-hati terhadap potensi guncangan ekonomi yang dapat muncul, mengingat situasi perekonomian global yang masih dipengaruhi penurunan tingkat arus modal serta tingginya volatilitas harga komoditas dunia. Industri Tekstil Indonesia diprediksi akan mengalami situasi yang lebih baik di tahun 2018. Asosiasi Pertekstilan Indonesia menilai pertumbuhan ekspor industri tekstil dan produk tekstil sekitar 5%,

Prospek bisnis tekstil yang menjanjikan juga didukung dengan perkembangan fashion yang sangat pesat serta meningkatnya kebutuhan untuk pakaian seragam dari perusahaan-perusahaan sebagai salah satu upaya membentuk image positif dan industri tekstil memang sangat menjanjikan.

## PENERAPAN TERHADAP TATA KELOLA PERUSAHAAN (GCG)

Dewan Komisaris optimis PT. Centex akan mampu meningkatkan pertumbuhan bisnisnya dengan menyikapi setiap tantangan yang ada dengan berbagai kebijakan strategis dengan komitmen untuk terus meningkatkan penerapan prinsip Tata Kelola Perusahaan secara konsisten. Dewan Komisaris mengamanatkan agar seluruh jajaran manajemen dan karyawan dapat bekerja sama secara sinergis dengan segenap stakeholders serta sukses mempersembahkan pelayanan prima melalui permintaan pelanggan.

Penerapan GCG Perseroan telah dilaksanakan dengan mengacu pada filosofi sebagai berikut :

1. Mengejar pertumbuhan yang signifikan melalui CTX-PAB.
2. Pengurangan biaya-biaya perusahaan secara intensif.
3. Mengutamakan produk yang mempunyai nilai tambah kepada pelanggan tetap dan potensial.
4. Memperluas basis pelanggan dan jenis produk, sekaligus mengurangi waktu tunggu.

## BUSINESS PROSPECT

The Company's business outlook is drafted by the Board of Directors and stipulated in the Corporate Long Term Plan. In general, the Board of Commissioners is of the opinion that the prepared business outlook has been in line with the Company's vision and mission and has been well drafted. With regard to the more conducive domestic textile industry, we believe that the Company's business outlook is promising and can be achieved in the year to come. Supported by reduce variable and fixed cost by 5% programs, as well as investments on machinery and tools production, we believe that we are heading towards a brighter future.

We are aware that Indonesian economy during 2017 was challenged by the unpredictable global economic situation. Indonesia needed to be prudent in facing the potential economic shock, taking into account the world's economy that remained fluctuating as influenced by the declining capital flow and rising volatility in global commodity prices. The Indonesian Textile Industry is predicted to experience a better situation in 2018. The Indonesian Textile Association believes that the export growth of the textile and textile products industry is around 5%.

The promising prospects of the textile business are also supported by the rapidly changing fashion and the increasing need for uniforms from companies as one of the efforts to form a positive image and textile industry is still promising.

## IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG)

The Board of Commissioners is optimistic that PT. Centex is able to increase its business growth through strategic policies to deal with any existing challenges and with the commitment to continuously improve the implementation of GCG principle. The Board of Commissioners mandates that all ranks of the management and employees can cooperate in synergy with all stakeholders to successfully deliver prime service that is beyond customers' demand.

The GCG implementation in the Company is performed based on philosophy, as follows:

1. Challenge significant growth through CTX-PAB Project.
2. Intensive companywide cost reduction.
3. Develop and offer value added merchandise to existing and potential customers.
4. Widen our customer base and product mix, while reducing lead time.

5. Mengutamakan produksi berkesinambungan dan kegiatan CSR untuk memperkuat kepercayaan pelanggan.
6. Mematuhi ketentuan hukum dan peraturan yang berlaku untuk kami.
7. Mencapai nol kecelakaan, nol kebakaran dan nol kecelakaan lingkungan.

Kami menilai, Direksi beserta seluruh jajaran terkait telah berupaya menerapkan GCG secara optimal. Penerapan GCG yang dilakukan Perseroan berfokus pada penyempurnaan aspek keterbukaan, berupa penerapan berbagai kebijakan terkait transparansi arus komunikasi internal. Selain berlangsung secara transparan, arus komunikasi internal juga senantiasa dikondisikan untuk berlangsung secara responsis serta proaktif. Terkait dengan penerapan GCG, Dewan Komisaris bersama Komite Audit telah menjalankan tanggung jawab pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan, sistim pengendalian internal, proses audit, serta proses pemantauan kepatuhan terhadap hukum, peraturan dan kode etik Perseroan.

Dewan Komisaris senantiasa melakukan pengawasan atas implementasi strategi Perusahaan serta memberikan rekomendasi terkait kegiatan usaha yang dijalankan Perseroan. Bentuk pengawasan dan pemberian nasehat yang dilakukan oleh Dewan Komisaris kepada Direksi dilakukan melalui pertemuan dalam Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi.

Dalam pertemuan tersebut, dilakukan pembahasan bersama terkait efektifitas dan realisasi strategi Perusahaan. Hal tersebut telah sesuai dengan tugas serta tanggung jawab Dewan Komisaris yang diamanatkan oleh para Pemegang Saham, guna terealisasinya rencana kerja serta tercapainya target Perseroan.

## **PERUBAHAN SUSUNAN DEWAN KOMISARIS**

Pada tahun 2017 tidak ada perubahan anggota Dewan Komisaris Perseroan. Kami berharap susunan yang ada dapat mewujudkan tugas serta tanggung jawabnya secara optimal bagi Perseroan.

## **APRESIASI**

Seluruh jajaran Dewan Komisaris optimis bahwa Centex akan mampu meningkatkan pertumbuhan bisnis ditengah berbagai tantangan perekonomian, baik imbas situasi perekonomian Indonesia maupun global. Centex telah dan akan terus berkomitmen untuk menerapkan prinsip-prinsip GCG dalam pengelolaan Perusahaan secara berkelanjutan.

5. Promote sustainable production and CSR to enhance customer confidence.
6. Comply all legal requirements and regulations that we subscribe to.
7. Achieve zero accident, zero fire accident and zero environmental accident.

We assess that the Board of Directors and its related commitment have successfully implemented GCG optimally. GCG implementation conducted by the Company was focused on the improvement of transparency aspect through the implementation of policy on the transparency of internal communication flow. In addition to being performed transparency, the internal communication flow was also condition to function responsively and proactively. In regard to GCG implementation, the Board of Commissioners and Audit Committee have supervised the Company's financial reporting process, internal control system, audit process and compliance with the laws, regulations and code of conduct of the Company.

The Board of Commissioners consistently supervises the implementation of the Company's strategies and provides recommendations on business activities conducted by the Company. The form of supervisor and advisory to the Board of Directors is performed through joint meeting of the Board of Commissioners and the Board of Directors.

Within this meeting, we discuss together with the Board of Directors the effectiveness and realization of the Company's strategies in accordance with our duties and responsibilities as mandated by the Shareholders, all for the sake of materializing the work plans and achieving the targets of the Company.

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

In the year 2017, there was no change of the Board of Commissioners of the company. We hope that the current composition will be able to perform the Board of Commissioners duties more optimally of the Company.

## **APPRECIATION**

The Board of Commissioners is optimistic that Centex will be able to continuously grow its business amidst various economic challenges and the impact of global and domestic economy volatility. Centex shall continuously refresh its commitment to implementing all GCG principles for the sake of sustainable Company's management.

Dewan Komisaris mengamanatkan agar seluruh jajaran manajemen serta karyawan Perseroan untuk dapat bekerja sama secara sinergis dengan segenap pemangku kepentingan. Melalui kerja sama tersebut Perseroan diharapkan dapat menghadirkan pelayanan terbaik, yang dimungkinkan untuk melampaui ekspektasi pelanggan.

Sebagai penutup laporan ini, Dewan Komisaris menyampaikan terima kasih kepada Direksi, pemegang saham, mitra usaha, Komite Audit beserta seluruh karyawan atas kepercayaan dan dukungan yang diberikan atas dedikasi dan kerja keras yang tercurahkan demi upaya pengembangan Perseroan menjadi lebih baik lagi.

The Board of Commissioners have advised the entire management lines and the employees of the Company to cooperate in a synergistic manner with all stakeholders. Through such synergy, we believe that the Company shall be able to provide the best services, well beyond the customers' expectation.

Concluding this reports, The Board of Commissioners wish to thank to the Board of Directors, All Shareholders, business partners, Audit Committee and all employees for their trust and support given to us for the dedication and hard work to achieve better development of the Company.

Dewan Komisaris Perseroan | Board of Commissioners of the Company



SUHARDI BUDIMAN

Presiden Komisaris | President Commissioner



HIDEO UMEKI  
Komisaris  
Commissioner



KATSUTOSHI INA  
Komisaris Independen  
Independent Commissioner

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

Dear Shareholders,

It is our pleasure to report our business results for the year 2017 and to extend our sincere thanks to all shareholders, customers, suppliers and employees for their understanding and continuous support for the Company.

#### I. GAMBARAN INDUSTRI TEKSTIL DI INDONESIA

Laju pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 6,2% di tahun 2011. Pertumbuhan melambat sejak tahun 2012 dan merosot ke 4,8% di tahun 2015. Pada tahun 2017 sedikit pulih menjadi 5,1%. Ekspor masih lamban pada tahun 2017 secara tahunan, dan harga bahan baku seperti katun dan polyester mengalami kenaikan sepanjang tahun. Ini berdampak signifikan dengan usaha kami. Di sisi lain, sebagai penghasil industri tekstil, Indonesia telah menjadi satu dari negara-negara penting pengekspor garmen di Asia Tenggara. Sebagaimana ekspor tekstil, produksi garmen pun tumbuh dari tahun ke tahun dengan tren saat ini yaitu penghasil garmen telah bergeser dari China ke Indonesia, Bangladesh, Vietnam dan Myanmar.

Dalam hal persaingan pada biaya produksi dari produk tekstil di Indonesia melemah, terutama dalam hal item dasar. Alasan utama adalah biaya produksi yang meningkat drastis, seperti kenaikan biaya bahan kimia dan biaya tenaga kerja. Untuk memperkuat daya saing produk tekstil, kita perlu melanjutkan proses penurunan biaya dan juga mengganti dari produk-produk dasar ke produk yang mempunyai nilai tambah.

#### II. HASIL USAHA PT CENTEX Tbk

Perseroan mengalami rugi bersih sebesar (US\$.1.383) ribu pada tahun yang berakhir 31 Maret 2018 naik sebesar (US\$.9) ribu dibandingkan dengan rugi bersih sebesar (US\$.1.374) ribu pada tahun yang berakhir 31 Maret 2017.

##### Dalam ribuan US\$

Peningkatan rugi bersih pada tahun yang berakhir 31 Maret 2018 dari tahun yang berakhir 31 Maret 2017	(9)
Rugi bersih di tahun yang berakhir 31 Maret 2017	(1.374)
Rugi bersih tahun berakhir 31 Maret 2018	(1.383)

#### I. OVERVIEW OF TEXTILE INDUSTRIES IN INDONESIA

Growth rate of the Indonesian economy has reached 6.2% in the year 2011. From the year 2012 downward, it has slowed down and dropped to 4.8% in the year 2015. In 2017 it slightly recovered to 5.1%. The export was still sluggish in 2017 yearly basis, and material price such as cotton and polyester has been rising throughout the year. It impacts significantly on our operation. On the other hand, as for the performance of textile industries, Indonesia has become one of the most important countries for garment export in South East Asia. As well as export of textiles, production of garment grew year by year by current trend of shifting garment source from China to Indonesia, Bangladesh, Vietnam and Myanmar.

In terms of cost competition of textile product in Indonesia, it has been getting weaker, especially in basic items. Main reason is a drastic increase of manufacturing expense, such as price hike of chemicals and increase of labor cost. In order to strengthen competitiveness of textile product, we need to proceed continuous cost down and also shift product from basic items to more value added items.

#### II. BUSINESS RESULTS OF PT CENTEX Tbk

The Company gained a net loss of (US\$.1.383) thousand for the year ended 31 March 2018 increased by (US\$.9) thousand, compared to a net loss of (US\$.1.374) thousand for the year ended 31 March 2017.

##### In thousands of US\$

Increase in net loss for the year ended 31 March 2018 from the year Ended 31 March 2017	(9)
Net loss for the year ended 31 March 2017	(1.374)
Net loss for the year ended 31 March 2018	(1.383)

Faktor-faktor yang mempengaruhi kenaikan rugi bersih adalah sebagai berikut (dalam ribuan US\$):

Penjualan				
	Maret	2018	33.141	
	Maret	2017	<u>32.069</u>	1.072
Beban pajak penghasilan				
	Maret	2018	(228)	
	Maret	2017	<u>(478)</u>	250
Beban Pokok Penjualan				
	Maret	2018	(28.907)	
	Maret	2017	<u>(28.645)</u>	(262)
Beban Usaha				
	Maret	2018	(4.300)	
	Maret	2017	<u>(3.655)</u>	(645)
(Beban) Penghasilan lain-lain				
	Maret	2018	(1.089)	
	Maret	2017	<u>(665)</u>	<u>(424)</u>
				(9)

#### **PENJUALAN, BEBAN POKOK PENJUALAN, LABA KOTOR**

Penjualan pada tahun berakhir 31 Maret 2018 naik sebesar US\$.1.072 ribu atau naik sebesar 3.34% dibandingkan dengan penjualan pada tahun sebelumnya. Peningkatan nilai penjualan disebabkan oleh meningkatnya permintaan pasar domestik pada tahun 2017.

Beban pokok penjualan pada tahun berakhir 31 Maret 2018 sebesar US\$.28.907 ribu naik sebesar 0.91% atau US\$.262 ribu dibandingkan dengan Beban pokok penjualan tahun sebelumnya, hal ini disebabkan oleh peningkatan harga bahan baku.

Sebagai dampak dari hal-hal yang disebutkan di atas, laba kotor naik sebesar 23.69% atau US\$.811 ribu dari US\$.3.424 ribu menjadi US\$.4.235 ribu.

#### **BEBAN USAHA**

Beban usaha mengalami kenaikan sebesar 18.39% atau US\$.741 ribu terutama karena adanya peningkatan biaya gaji karyawan dan komisi penjualan.

#### **(RUGI) OPERASI**

Pada tahun yang berakhir 31 Maret 2018 (rugi) operasi tercatat sebesar US\$.537 ribu, menurun 11.40% dari US\$.606) ribu di tahun yang berakhir 31 Maret 2017. Penurunan tersebut didapatkan setelah mengurangi pendapatan penjualan dengan beban pokok penjualan dan beban penjualan seperti pendapatan lainnya, beban penjualan, beban administrasi, laba penjualan asset tetap neto, rugi kurs dan beban lainnya.

The factors affecting the increase in net loss are as follows (in thousands of US\$):

Sales				
	March	2018	33.141	
	March	2017	<u>32.069</u>	1.072
Income tax expense				
	March	2018	(228)	
	March	2017	<u>(478)</u>	250
Cost of sales				
	March	2018	(28.907)	
	March	2017	<u>(28.645)</u>	(262)
Operating expenses				
	March	2018	(4.300)	
	March	2017	<u>(3.655)</u>	(645)
Other (expenses) income				
	March	2018	(1.089)	
	March	2017	<u>(665)</u>	<u>(424)</u>
				(9)

#### **SALES, COST OF SALES, GROSS PROFIT**

Total sales for the year ended 31 Maret 2018 increased amounted US\$.1.072 thousand, or increased by 3.34% compared to the preceding year. The increased in sales mainly due to increment demand for domestic market in the year 2017

Total cost of sales for the year ended 31 March 2018 amounted to US\$.28.907 thousand, increase by 0.91% or US\$.262 thousand compared to the preceding year, mainly due to increment of raw material price.

As a result of the above-mentioned factors, the gross profit increas by 23.69% or US\$.811 thousand from US\$.3.424 thousand to US\$.4.235 thousand.

#### **OPERATING EXPENSES**

The operating expenses increased by 18.39% or US\$.741thousand mainly due to of increased of employee salaries expense and sales commission.

#### **OPERATING (LOSS)**

In the year ended 31 March 2018 Operating (Loss) amounted US\$.537 thousand, decreased 11.40% from US\$.606) thousand in the year ended 31 March 2017. Decreased was acquired after deducting sales revenue by cost of goods sales and sales expense such other income, selling expense, administrative expense, gain on sale of fixed assets,net, currency exchange loss,net and other expenses.

### III. PRODUKSI DAN INVESTASI

Berdasarkan kebijakan untuk mengurangi biaya produksi dan meningkatkan produk bernilai tambah, kami melakukan beberapa cara selama tahun 2017. Kami berhasil mengurangi beban manufaktur dengan meningkatkan efisiensi produksi, penggunaan energi yang lebih baik mengurangi pemborosan dan juga mengurangi beban aset tetap. Kami sekarang membangun dibagian pencelupan yang baru dan akan selesai pada tahun 2018. Kapasitas produksi kami akan meningkat sebesar 50% dan juga mesin-mesin baru yang lebih baik dan mampu menghasilkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah.

### IV. GAMBARAN PROSPEK USAHA PT. CENTEX

Keadaan pasar Amerika, Eropa dan Jepang untuk polyester dan katun belum sepenuhnya pulih dan persaingan di bidang tekstil diperkirakan akan lebih sulit. Tapi industri tekstil dan garmen di Indonesia akan terus berperan penting di wilayah Asia Pasifik. Oleh karena itu kami dapat mengambil keuntungan dari lokasi yaitu di Indonesia dan selanjutnya akan mengembangkan bisnis tekstil di masa mendatang. Kami juga mengharapkan terjadinya pertumbuhan pasar dalam negeri dan menjawab permintaan produk berkualitas tinggi.

### V. ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Kemeja dan pakaian seragam di Jepang, Amerika dan Eropa yang merupakan pelanggan utama PT. CENTEX, akan mengubah cara pengadaan tekstil dari cara konvensional OEM ke cara pembelian langsung garmen. Walaupun bisnis grosir akan menurun, bisnis langsung ke pabrik pakaian jadi dan SPA akan berkembang. Bisnis langsung ke pabrik pakaian jadi dan SPA seperti itulah yang akan menjadi standar usaha dunia. Sementara pabrik pakaian jadi akan berpindah dari China dan akan meluas ke lokasi negara ASEAN, Indonesia akan menjadi negara penting untuk produk tekstil dan garmen. PT. Centex dapat mengambil keuntungan untuk memperluas bisnis langsung dengan pabrik pakaian jadi dan SPA di ASEAN dengan memanfaatkan lokasinya di Indonesia.

### VI. PERKIRAAN KEADAAN TAHUN DEPAN

Walaupun keadaan bisnis akan semakin sulit dan rumit pada tahun 2018, kami akan memperkuat kerangka bisnis untuk berkonsentrasi pada bisnis yang menyasar garmen dengan penjualan langsung ke pabrik pakaian jadi dan SPA. Selain itu, kami akan menguatkan fungsi pengembangan produk untuk meningkatkan produk yang bernilai tambah. Sebagai langkah perwujudannya, kami berencana membuat kerangka dasar usaha yang kuat yang dapat menghasilkan keuntungan yang stabil.

### PENERAPAN TATA KELOLA PERUSAHAAN (GCG)

Perseroan memiliki komitmen untuk mewujudkan pertumbuhan bisnis secara bertanggung jawab dan berkelanjutan. Selain itu, Perseroan juga menyadari bahwa keseimbangan antar organ dalam tata kelola Perseroan akan menghadirkan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan. Karenanya, penerapan GCG secara optimal di tiap jenjang keorganisasian merupakan sesuatu yang senantiasa wajib diwujudkan.

### III. PRODUCTION AND INVESTMENT

Based on our policy to reduce our manufacturing cost and increase more value added product, we took countermeasures throughout the year 2017. We could reduce manufacturing expense by improving production efficiency, better utilization of energy, reducing wastages and also reducing fixed cost. We are now constructing new dyeing manufacturing line and it will be completed in FY2018. Our manufacturing capacity will be increased by 50% and also new machines are better and able to produce value added products.

### IV. OVERVIEW ON BUSINESS PROSPECT IN PT. CENTEX

The market situation of USA, EU and Japan for Polyester/Cotton has not recovered yet and the competition in textile sector is expected to be more severe. But Textile and garment industry in Indonesia will continue to play an important role in the Asia Pacific region. So, we will take advantage of location in Indonesia and furthermore will expand our textile business in future. We also expect growth of domestic market, and a corresponding demand for higher value items.

### V. MANAGEMENT ANALYSIS AND DISCUSSION

Shirts & Uniform apparel in Japan, USA and Europe, who are main customer of Centex, will change textile procurement way rapidly from conventional "Fabric/Garment OEM" to "Direct purchasing of garment". Although wholesaler business will decrease, direct business with Apparel & SPA will expand. Such direct business with Apparel and SPA will be a standard business way in the world. As garment factory base will continue to shift from China, and expand in ASEAN area, Indonesia will be one of the important countries for textile and garment products. Centex can take advantage to expand direct business with Apparel and SPA in ASEAN area by utilization of our location in Indonesia.

### VI. FORECAST FOR THE COMING YEAR

In the year 2018, although our business circumstances has become more and more difficult and complicated, we will strengthen our business frame to concentrate on garment oriented business by direct marketing with Apparel and SPA. Moreover, we will reinforce by developing function to increase value-added items. By implementing all measures, we plan to build our strong business foundation to realize stable profit.

### IMPLEMENTATION GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG)

The Company is responsibly committed to creating sustainable business growth and fully acknowledge that balanced performance between corporate governance organs in the Company may bring added value for all stakeholders. Therefore, continuous and optimum implementation of GCG across lines of organization is highly necessary.

Di tahun 2017, pengembangan penerapan GCG yang dilaksanakan Perseroan berfokus pada mengejar pertumbuhan, penurunan biaya, produk bernilai tambah, memperluas basis pelanggan dan jenis produk, CSR, regulasi dan pencapaian nol kecelakaan, nol kebakaran dan nol kecelakaan lingkungan.

Penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan juga berhasil diimplementasikan secara maksimal. Bagi Perseroan penerapan prinsip-prinsip tata kelola perusahaan secara konsisten bukanlah sekedar kewajiban namun merupakan keniscayaan untuk menjaga transparansi dan akuntabilitas pengelolaan perusahaan kepada publik dan pendorong nilai tambah bagi Perseroan.

#### Komposisi Anggota Direksi

Berdasarkan hasil Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa tanggal 28 Juli 2017, komposisi anggota Direksi Perseroan hingga periode 31 Maret 2018 adalah sebagai berikut :

- Presiden Direktur : Ho Soo Boon
- Wakil Presiden Direktur : Muljadi Budiman
- Direktur : Teh Hock Soon
- Direktur : Katsuya Okajima
- Direktur : Hiroshi Inoue
- Direktur : Yoshinobu Gamo
- Direktur Independen : Kenichi Kuroda

Sebagai penutup laporan ini, sekali lagi Dewan Direksi ingin menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada setiap pemegang saham, pelanggan, pemasok dan karyawan atas pengertian serta dukungannya kepada Perseroan. Selain itu, Direksi mengutarakan terima kasih kepada Dewan Komisaris atas sinergitas yang telah terjalin selama ini.

Direksi percaya sinergitas serta kerja keras yang telah terjalin selama ini dapat terus ditingkatkan demi mewujudkan kinerja Perseroan yang lebih baik di masa depan.

In the 2017 year, the progress of GCG implementation focus on the challenge growth, reduction cost, value added merchandise, widen our customer base and product mix, CSR, regulations and achieve zero accident, zero fire accident and zero environmental accident.

The principles of good corporate governance (GCG) are also successfully implemented to the maximal. For the Company Good Corporate Governance implementation is not just a duty abort, however, has been a necessity to maintain transparency and accountability in the management of public companies and as added value to the Company.

#### Composition of Directors

According result of decision Extraordinary General Meeting of Shareholders dated 28 July 2017, the composition member of the Board of Director until the period 31 March 2018 as follows :

- President Director : Ho Soo Boon
- Vice President Director : Muljadi Budiman
- Director : Teh Hock Soon
- Director : Katsuya Okajima
- Director : Hiroshi Inoue
- Director : Yoshinobu Gamo
- Independent Director : Kenichi Kuroda

Concluding this report, once again the Board of Directors would like to express its gratitude and appreciation to each shareholder, customer, supplier and employee for their understanding and support to the Company. In addition, the Board of Directors would like to express its gratitude to the Board of Commissioners for the synergy that have been built.

The Board of Directors believes that the synergy and hard work that have been built up until time is continuously improved to boost the Company's Performance going forward.

#### Dewan Direksi Perseroan / Board of Directors of the Company



HO SOO BOON

Presiden Direktur / President Director



MULJADI BUDIMAN

Wakil Presiden Direktur / Vice President Director



TEH HOCK SOON

Direktur / Director



HIROSHI INOUE

Direktur Keuangan / Finance Director



KATSUYA OKAJIMA

Direktur Produksi / Production Director



KENICHI KURODA

Direktur Independen / Independent Director



YOSHINOBU GAMO

Direktur Pemasaran / Marketing Director