

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 2018. 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 2018 - 31 Maret 2019 serta hasil operasinya dan arus kas untuk periode yang berakhir 1 April 2018 - 31 Maret 2019 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Siddharta Widjaja & Rekan" No. 00470/2.1005/AU.I/04/1546-I/VI/2019 tanggal 26 Juni 2019, kami memberikan persetujuan kepada laporan-laporan tersebut.

KINERJA DIREKSI

Dewan Komisaris menilai bahwa ditengah tantangan kondisi perekonomian, baik secara nasional maupun global dan diikuti peningkatan persaingan dalam industry Tekstil dan Produk Tekstil (TPT), Direksi telah mengupayakan langkah-langkah strategis agar Perseroan tetap tumbuh dalam persaingan bisnis tekstil.

Berbagai upaya Direksi yang terukur dan bijaksana terlihat melalui kinerja keuangan Perseroan. Perseroan berhasil membukukan penjualan kotor yang meningkat sebesar US\$.8.136 ribu atau 24.55% dan Rugi bersih tahun berjalan Perseroan menurun sebesar US\$. 1.428 ribu atau 96.11%, dengan rasio liabilitas terhadap total aset sebesar 1.01%. Angka tersebut sama pada tahun sebelumnya. Total aset Perseroan juga mengalami penurunan sebesar 1.33% pada tahun 2018.

Dewan Komisaris telah berupaya sedemikian rupa untuk memastikan pengawasan terhadap pengelolaan Perseroan berjalan sesuai dengan rencana yang telah ditetapkan. Hal ini sejalan dengan fungsi Dewan Komisaris untuk merumuskan bahwa pelaksanaan strategi Perseroan dalam menjalankan kegiatan usahanya senantiasa berorientasi pada peningkatan nilai nilai Perseroan sesuai dengan standar prosedur serta memperhatikan kepatuhan terhadap regulasi yang berlaku.

Dewan Komisaris menilai bahwa strategi Perseroan, baik perumusan maupun implementasinya yang telah dilakukan pada tahun 2018 sudah optimal. Selanjutnya Dewan Komisaris juga telah memberikan nasihat kepada Direksi agar diperkuat strategi yang mencakup pada optimasi pendapatan. Dewan Komisaris meyakini bahwa dengan komunikasi yang baik dan rutin Direksi dapat menjalankan tugasnya secara optimal sehingga pertumbuhan Perseroan dapat terus ditingkatkan.

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 2018, 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 2018 - 31 March 2019, and the results of its operations and its cash flows for period 1 April 2018 - 31 March 2019, which have been audited by the public accounting firm of "Siddharta Widjaja & Rekan" No. 00470/2.1005/AU.I/04/1546-I/VI/2019 dated 26 June 2019, we provide approval on the financial statements.

PERFORMANCE OF THE BOARD OF DIRECTORS

The Board of Commissioners considers that amidst the challenges of economic conditions, both nationality and globally and also the increasing competition in the Textile and Textile Product industry. The Board of Directors has sought strategic measures to keep the Company growing in the competition of the textile business.

The financial performance of the company during the year reflected the relentless, astute and calculated efforts of the Board of Directors. The Company successfully recorded a gross sales increase US\$.8.136 thousand or 24.55% and Net Loss of the year decrease US\$.1.428 thousand or 96.11% with liabilities to total assets ratio are 1.01%. Those figure was same from previous period. Total assets of the company was decline by 1.33 % in 2018.

The Board of Commissioners has worked in such way to ensure supervision of the managements of the Company is in accordance with the established plans. This is in line with the Board of Commissioners function to ensure that the implementation of the Company's strategic in conducting its business activities is always oriented towards the upgrading of the Company's values in accordance with standard and procedures and taking into account compliance with applicable regulations.

The Board of Commissioners considers that the strategy of the Company its both formulation and implementation that has been done in 2018 is optimal. Furthermore, the Board of Commissioners has advised the Board of Directors to strengthen to strategy that includes optimization of income. The Board of Commissioners believes that with good communication and routine the Board of Directors can perform its functions optimally so that the Company's growth can be improved.

PROSPEK USAHA

Dewan Komisaris berpendapat bahwa prospek usaha dan strategi yang telah disusun oleh Direksi Centex telah mampu menjawab tantangan dan melihat peluang bisnis untuk tercapainya target Perseroan, baik jangka pendek maupun jangka panjang. Pengembangan produk yang mempunyai nilai tambah, memperluas jaringan pelanggan dan meragamkan jenis produk yang dihasilkan, menurunkan seluruh biaya-biaya, menjalankan program CSR, pengembangan sumber daya manusia dan peningkatan pangsa pasar akan membantu pertumbuhan Perseroan secara berkelanjutan.

Dewan Komisaris berpendapat bahwa strategi yang telah ditetapkan Direksi perlu dievaluasi secara periodik dengan tetap mengelola risiko yang kemungkinan akan timbul dan mengevaluasi proses bisnis serta memperhatikan keselamatan kerja lingkungan.

PENERAPAN TERHADAP TATA KELOLA PERUSAHAAN (GCG)

Dalam menjalankan fungsi pengawasannya, Dewan Komisaris tidak hanya bertanggung jawab kepada hasil atau tujuan yang dicapai, tetapi juga senantiasa memantau proses untuk mencapai hasil yang diharapkan. Implementasi tata kelola yang baik tetap menjadi fokus dari tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris bersama dengan Direksi. Hal ini dikarenakan Dewan Komisaris bersama dengan Direksi bertujuan untuk mewujudkan tata kelola perusahaan, yang diharapkan dapat menjaga keberlanjutannya Perseroan.

Seiring dengan perkembangan kegiatan usaha Perseroan, praktik manajemen risiko yang memadai juga diperlukan agar mampu mengidentifikasi potensi risiko yang mungkin timbul. Atas hal ini Dewan Komisaris memantau dan memberikan saran atas risiko yang dikelola oleh Perseroan.

Secara keseluruhan, Dewan Komisaris menganggap bahwa Perseroan telah membangun sistem pemantauan risiko dan menerapkan pedoman tata kelola perusahaan, manajemen risiko dan sistem pengendalian internal yang baik. Dewan Komisaris bersama Direksi mempunyai komitmen untuk terus menerus memperbaiki implementasi GCG yang dalam pelaksanaannya diwujudkan secara konsisten.

Terkait dengan penerapan GCG, Dewan Komisaris bersama Komite Audit telah menjalankan tanggung jawab pengawasan terhadap proses pelaporan keuangan, sistem pengendalian internal, proses audit, serta proses pemantauan kepatuhan terhadap hukum, peraturan dan kode etik Perseroan.

BENTUK PEMBERIAN NASEHAT KEPADA DIREKSI

Mekanisme rapat gabungan antara Dewan Komisaris dan Direksi bertujuan untuk memberikan arahan ataupun nasihat kepada Direksi dalam menjalankan tugasnya sebagai pengelola Perseroan.

BUSINESS PROSPECT

The Board of Commissioners believes that the business and strategy prospects developed by the Board of Directors of Centex have been able to meet the challenges and see the business opportunity for achieving the Company's target, both short and long term. The Development value added items, develop area customers and innovation of product, reduce of costs, realization CSR, human resource development and increasing market price will help the Company grow sustainably.

The Board of Commissioners believes that the strategy set by the Board of Directors should still be periodically evaluated while maintaining risk that are likely to arise and evaluate nosiness processes and also pay attention on health, safety and environment.

IMPLEMENTATION OF GOOD CORPORATE GOVERNANCE (GCG)

In carrying out its supervisory function, the Board of Commissioners shall not only be responsible to the results or objectives achieve but also continuously monitor the process to achieve the expected results. Implementation of good governance remains the focus of the duties and responsibilities of the Board of Commissioners together with the Board of Directors. This is because the Board of Commissioners together with the Board of Directors aims to make realize corporate governance that is expected to maintain the sustainability of the Company.

Along with the development of the Company's business activities, adequate risk management practices are also required to be able to identity potential risk that my arise. On this matter the Board of Commissioners monitor and advises on risk managed by the Company.

Overall, the Board of Commissioners considers that the Company has built a risk monitoring system and implemented good corporate governance, risk management and internal control guidelines. The Board of Commissioners together with the Board of Directors is committed to continuously improve the implementation of GCG which is consistently implemented.

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.

METHOD AND ADVISING THE DIRECTORS

The joint meeting mechanism between the Board of Commissioners and the Board of Directors is used by the Board of Commissioners to provide direction or advice to the Board of Directors in performing its duties as a manager of the Company.

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 2018 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.

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 turunkan demi upaya pengembangan Perseroan menjadi lebih baik lagi.

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 2018, 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.

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

06 Laporan Dewan Direksi | Report of the Board of Directors

Pemegang Saham dan pemangku kepentingan yang terhormat,
Merupakan kebahagiaan bagi kami untuk menyampaikan laporan hasil usaha tahun 2018 dan juga rasa terima kasih kepada semua pemegang saham, pemangku kepentingan, pelanggan, pemasok serta karyawan atas pengertian dan dukungannya yang terus menerus kepada Perseroan.

Dear Shareholders and stakeholders,

It is our pleasure to report our business results for the year 2018 and to extend our sincere thanks to all shareholders, stakeholders, customers, suppliers and employees for their understanding and continuous support of the Company.

GAMBARAN INDUSTRI TEKSTIL DI INDONESIA

Laju pertumbuhan ekonomi Indonesia mencapai 6,2% di tahun 2011, Pertumbuhan melambat sejak tahun 2012 dan merosot serta turun ke 4,8% di tahun 2015.

Pada tahun 2018 sedikit pulih menjadi 5,2%. Ekspor masih melamban pada tahun 2018 secara tahunan, dan harga bahan baku seperti katun dan poliester mengalami kenaikan sepanjang tahun. Ini berdampak signifikan dengan usaha kami. Disisi lain, sebagai penghasil industri tekstil, Indonesia telah menjadi satu dari negara-negara penting pengespor 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 Indonesia melemah, terutama dalam hal item dasar. Alasan utama adalah biaya produksi yang meningkat drastis, seperti kenaikan biaya bahan baku kimia dan meningkatnya 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.

KINERJA PERSEROAN TAHUN 2018

Kami sudah menyelesaikan pembangunan di bagian pencelupan yang baru pada bulan Juni dan produksi komersialnya di bulan Juli 2018. Kapasitas produksi kami meningkat sebesar 50% dan juga perangkat baru mampu menghasilkan produk-produk yang bernilai tambah seperti kain dengan kemampuan mutu yang baik sekali.

Berdasarkan kebijakan untuk mengurangi biaya produksi dan meningkatkan produk bernilai tambah, kami melakukan beberapa cara selama tahun 2018. Kami berhasil mengurangi beban manufaktur dengan meningkatkan efisiensi produksi, penggunaan energi yang lebih baik dan juga mengurangi beban aset tetap.

OVERVIEW OF TEXTILE INDUSTRIES IN INDONESIA

Growth rate of the Indonesian economy reached 6.2% in the year 2011. From year 2012, it slowed down and dropped to 4.8% in 2015.

In 2018 it slightly recovered to 5.2%. The export was still sluggish in 2018, 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 the drastic increase of manufacturing expense, such as price hike of chemicals & dyestuffs 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.

COMPANY'S PERFORMANCE 2018

We completed construction of new dyeing manufacturing line in June and started commercial production in July 2018. Our manufacturing capacity has increased by 50% and also the new line is capable to produce value added products such as fabrics with excellent stretch ability.

Based on our policy to reduce our manufacturing cost and increase more value added products, we took countermeasures throughout the year 2018. We could reduce manufacturing expense by improving production efficiency, better utilization of energy, reducing wastages and also reducing fixed cost.

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.

KINERJA KEUANGAN

Perseroan memperoleh Penghasilan Komprehensif sebesar (US\$ 58) ribu pada tahun yang berakhir 31 Maret 2019 naik sebesar US\$ 1.428 ribu dibandingkan dengan penghasilan komprehensif sebesar (US\$.1.486) ribu pada tahun yang berakhir 31 Maret 2018.

Dalam ribuan US\$

Peningkatan Penghasilan Komprehensif pada tahun yang berakhir 31 Maret 2019 dari tahun yang berakhir 31 Maret 2018

Penghasilan Komprehensif di tahun yang berakhir 31 Maret 2018

Penghasilan Komprehensif tahun berakhir 31 Maret 2019

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

Penjualan			
Maret	2019	41.277	
Maret	2018	<u>(33.141)</u>	8.136

Beban pajak penghasilan			
Maret	2019	(525)	
Maret	2018	<u>(228)</u>	(296)

Beban Pokok Penjualan			
Maret	2019	(35.912)	
Maret	2018	<u>(28.907)</u>	(7.005)

Beban Usaha			
Maret	2019	(4.183)	
Maret	2018	<u>(4.300)</u>	116

(Beban) Penghasilan lain-lain			
Maret	2019	(862)	
Maret	2018	<u>(1.089)</u>	227
			1.177

PENJUALAN, BEBAN POKOK PENJUALAN, LABA KOTOR

Penjualan pada tahun berakhir 31 Maret 2019 naik sebesar US\$ 8.136 ribu atau naik sebesar 24.55 % dibandingkan

Shirts & Uniform apparel in Japan, USA and Europe, who are main customers 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.

FINANCIAL PERFORMANCE

The Company achieve Comprehensive Income of (US\$ 58) thousand for the year ended 31 March 2019 increased by US\$ 1.428 thousand, compared to a net loss of (US\$.1.486) thousand for the year ended 31 March 2018.

In thousands of US\$

Increase in Comprehensive Income for the year ended 31 March 2019 from the year Ended 31 March 2018

Comprehensive Income for the year ended 31 March 2018

Comprehensive Income for the year ended 31 March 2019

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

Sales			
March	2019	41.277	
March	2018	<u>(33.141)</u>	8.136

Income tax expense			
March	2019	(525)	
March	2018	<u>(228)</u>	(296)

Cost of sales			
March	2019	(35.912)	
March	2018	<u>(28.907)</u>	(7.005)

Operating expenses			
March	2019	(4.183)	
March	2018	<u>(4.300)</u>	116

Other (expenses) income			
March	2019	(862)	
March	2018	<u>(1.089)</u>	227
			1.177

SALES, COST OF SALES, GROSS PROFIT

Total sales for the year ended 31 Maret 2019 increased amounted US\$ 8.136 thousand, or increased by 24.55 %

dengan penjualan pada tahun sebelumnya. Peningkatan nilai penjualan disebabkan oleh meningkatnya permintaan pasar domestik pada tahun 2018.

Beban pokok penjualan pada tahun berakhir 31 Maret 2019 sebesar US\$ 35.911 ribu naik sebesar 24.23 % atau US\$ 7.005 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 26.69 % atau US\$ 1.130 ribu dari US\$ 4.235 ribu menjadi US\$ 5.365 ribu.

BEBAN USAHA

Beban usaha mengalami penurunan sebesar 18.60 % atau US\$ 887 ribu terutama karena adanya penurunan biaya administrasi.

LABA (RUGI) OPERASI

Pada tahun yang berakhir 31 Maret 2019 laba operasi tercatat sebesar US\$ 1.481 ribu, meningkat 375.67 % dari US\$ (537) ribu di tahun yang berakhir 31 Maret 2018.

Peningkatan tersebut didapatkan setelah mengurangi pendapatan penjualan dengan beban pokok penjualan dan beban penjualan seperti pendapatan lainnya, beban penjualan, beban administrasi, laba penjualan aset tetap neto, rugi kurs dan beban lainnya.

PROSPEK USAHA DAN STRATEGI BISNIS PERSEROAN TAHUN 2019

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.

Walaupun keadaan bisnis akan semakin sulit dan rumit pada tahun 2019, kami akan memperkuat kerangka bisnis untuk berkonsentrasi pada bisnis yang tertuju ke garmen dengan penjualan langsung ke pabrik pakaian jadi dan SPA. Kami juga berkonsentrasi di dalam negeri Indonesia untuk memaksimalkan bisnis di dalam dan pabrik garmen. 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.

TANGGUNG JAWAB SOSIAL DAN LINGKUNGAN

Kami peduli dengan lingkungan hidup. Ini bukan hanya sekedar jargon atau kampanye kosong. Perubahan iklim tidak dapat kita hindari, sumber daya yang dimiliki bumi

compared to the preceding year. The increased in sales mainly due to increment demand for domestic market in the year 2018.

Total cost of sales for the year ended 31 March 2019 amounted to US\$ 35.911 thousand, increase by 24.23 % or US\$ 7.005 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 increased by 26.69 % or US\$ 1.130 thousand from US\$ 4.235 thousand to US\$ 5.365 thousand.

OPERATING EXPENSES

The operating expenses decreased by 18.60 % or US\$ 887 thousand mainly due to of decreased of employee administrative expenses.

OPERATING PROFIT (LOSS)

In the year ended 31 March 2019 Operating (Loss) amounted US\$ 1.481 thousand, increased 375.67 % from US\$ (537) thousand in the year ended 31 March 2018.

Increased 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.

BUSINESS PROSPECTS COMPANY AND STRATEGIES 2019

The market situation of USA, EU and Japan for Polyester/ Cotton woven fabrics has not recovered yet and 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.

In the year 2019, although our business circumstance 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. We also concentrate on Indonesia domestic to maximize domestic business and garment factory business in Indonesia. Moreover, we will reinforce by developing functions to increase value-added items. By implementing all measures, we plan to build a strong business foundation to realize stable profit.

SOCIAL RESPONSIBILITY AND ENVIRONMENT

We care about the environment. This is not just a jargon or a pointless campaign. Climate changes is inevitable, Earth's natural resources are depressingly depleted. As an earth

semakin panas. Sebagai bagian dari bumi, kami selalu mempertimbangkan aspek kelestarian lingkungan hidup dalam setiap kegiatan operasional kami.

Sebagai bagian dari pranata dalam tatanan sosial ekonomi kemasyarakatan, sebuah perusahaan dalam melaksanakan aktivitasnya harus mendasarkan keputusannya tidak semata pada faktor keuangan, melainkan juga konsekuensi sosial lingkungan jangka pendek maupun jangka panjang. Pengembangan masyarakat tidak sekedar tanggung jawab sosial. Tetapi merupakan bagian dari risiko perusahaan yang harus dikelola dengan baik

Kami mengolah limbah cair secara mandiri pada fasilitas instalasi pengolahan limbah cair (Waste Water Treatment). Keunggulan WWT kami ada pada penggunaan bahan kimia seminim mungkin.

Untuk mengimplementasikan konsep aktivitas CSR bidang lingkungan hidup, Perseroan menjadikan ISO 14001:2015 dan Green Industry level 4 sebagai acuan standar.

Realisasi CSR Lingkungan Hidup Perseroan adalah sebagai berikut:

1. Pengolahan limbah produksi yang terkontrol dengan baik yakni IPAL (Instalasi Pengolahan Limbah);
2. Kegiatan penghijauan disekitar pabrik, dengan penanaman pohon;
3. Membangun sumur resapan.

Realisasi CSR sosial masyarakat adalah sebagai berikut:

- a. Bantuan untuk kegiatan hari-hari besar, diantaranya Hari Kemerdekaan RI, Idul Fitri, Idul Adha, Natal dan lain-lain;
- b. Bantuan untuk penduduk disekitar pabrik;
- c. Beasiswa untuk tingkat Sekolah Dasar hingga Sekolah Menengah Umum;
- d. Penyediaan fasilitas ATM Mandiri;
- e. Kegiatan aksi donor darah yang secara rutin dilakukan oleh Perseroan dilingkungan pabrik dan diikuti oleh karyawan yang secara sukarela menjadi pendonor;
- f. Mengutamakan menerima penduduk terampil yang bertempat tinggal disekitar pabrik sebagai karyawan.

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.

Di tahun 2018, 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.

inhabitant, we consider environmental sustainability in our operational activities.

As a part of socio-economic society, a company should act to work towards a sustainable economy in which a company is expected to be economically viable, environmentally sound and socially responsible. We recognize that our operations have a direct impact on the environment and surrounding communities. It is indeed a risk that must be managed properly.

We have been running a self-managed waste water treatment. The wastewater treatment facility stands out by limiting chemicals to the absolute minimum.

For the implementing the concept of CSR activity, on environment, The company refer ISO 14001:2015 and Green Industry level 4 as reference standard.

Realization CSR on Environment of the Company as follows :

1. Waste processing system, IPAL (Instalasi Pengolahan Limbah / Waste Processing Installation);
2. The environment such as tree planting at almost all areas surrounding;
3. Build the factory absorption well.

Realization CSR on social community as follows :

- a. Donation for activities held during public holidays, such as, the Indonesian Independence Day, Idul Fitri, Idul Adha, Christmas, etc;
- b. Donation to people who live around factory;
- c. Scholarship to Elementary School until Senior High School;
- d. Provide the ATM facility;
- e. Activity blood donor program which is carried out routinely around the industrial until with the Company's voluntary employees as participants;
- f. Prioritizing the recruitment qualified persons who live.

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.

In the 2018 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.

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

Komposisi anggota Direksi Perseroan hingga periode 31 Maret 2019 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

APRESIASI

Sebagai penutup laporan ini, sekali lagi Dewan Direksi ingin menyampaikan terima kasih dan penghargaan kepada seluruh pemangku kepentingan, termasuk pemegang saham, pelanggan, pemasok serta masyarakat atas kepercayaan yang telah diberikan.

Selain itu, Direksi mengutarakan terima kasih kepada Dewan Komisaris atas sinergitas yang telah terjalin selama ini. Apresiasi juga kami sampaikan kepada seluruh karyawan atas kerja keras dan dedikasi yang telah ditunjukkan sepanjang tahun 2018.

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

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

The composition member of the Board of Director until the period 31 March 2019 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

APPRECIATION

Concluding this report, once again the Board of Directors would like to express its gratitude and appreciation to stakeholders, including the shareholders, customer, supplier and the community for their trust in 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. We also want to appreciate all employees for their hard work and dedication shown throughout 2018.

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