

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

25. IKATAN-IKATAN (Lanjutan)

- c. Toray Industries, Inc., Jepang (entitas induk utama) untuk jasa bantuan teknis umum dan penelitian dan pengembangan. Perjanjian ini diperbaharui setiap tahun. Atas jasa ini, Perseroan membayar imbalan jasa masing-masing sebesar JPY 4.454.000 (USD 42.600) dan JPY 4.426.000 (USD 41.665) untuk tahun yang berakhir tanggal 31 Maret 2022 dan 2021. Beban jasa ini diklasifikasikan sebagai biaya produksi.
- d. Per 31 Maret 2022, Perseroan mempunyai berbagai ikatan sehubungan dengan pembelian impor/lokal atas persediaan, total seluruhnya ekivalen USD 165.105.

25. COMMITMENTS (Continued)

- c. *Toray Industries, Inc., Japan (ultimate parent entity) to provide general technical assistance and research and development. This agreement is amended every year. For these services, the Company paid service fees of JPY 4,454,000 (USD 42,600) and JPY 4,426,000 (USD 41,665) for years ended 31 March 2022 and 2021, respectively. These services were classified as production costs.*
- d. *As of 31 March 2022, the Company had various import/local purchase commitment for inventories with a total value of equivalent USD 165,105.*

26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN

Instrumen keuangan

Kecuali pinjaman bank jangka pendek, pinjaman dari pihak berelasi dan liabilitas sewa, seluruh aset dan liabilitas keuangan Perseroan tidak mengandung bunga. Seluruh aset dan liabilitas keuangan Perseroan diharapkan dapat terealisasi atau diselesaikan dalam waktu dekat atau tingkat bunganya di kaji ulang secara berkala. Oleh karenanya, nilai tercatat diperkirakan mendekati nilai wajar, karena dampak dari diskonto tidak signifikan.

Manajemen risiko keuangan

Risiko utama yang timbul dari instrumen keuangan Perseroan adalah risiko kredit, risiko likuiditas, dan risiko pasar.

Risiko kredit

Risiko kredit adalah risiko kerugian keuangan jika pelanggan atau rekanan dari instrumen keuangan gagal memenuhi kewajiban kontraktualnya. Risiko kredit Perseroan terutama berasal dari piutang usaha dari pelanggan.

Nilai tercatat aset keuangan mencerminkan eksposur kredit maksimal.

Piutang usaha

Eksposur Perseroan atas risiko kredit dipengaruhi terutama oleh karakteristik individu setiap pelanggan. Namun, manajemen juga mempertimbangkan faktor-faktor yang dapat mempengaruhi risiko kredit basis pelanggannya, termasuk risiko gagal bayar terkait dengan industry dan negara dimana pelanggan tersebut beroperasi.

Perseroan meminimalisir risiko kredit atas piutang usaha dengan menetapkan batasan jumlah piutang yang dapat diberikan kepada pelanggan. Eksposur ini lebih jauh lagi dibatasi dengan mengamankan jangka waktu pembayaran tidak melebihi 120 hari dan dengan secara aktif menagih dari pelanggan sebelum tanggal jatuh tempo.

Pada tanggal pelaporan, eksposur akhir terhadap risiko kredit dari piutang usaha berdasarkan wilayah geografis adalah sebagai berikut:

26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Financial instruments

Except for short-term bank loans, loan from related parties and lease liabilities, all financial assets and liabilities of the Company are non-interest bearing. All financial assets and liabilities of the Company are expected to be realized or settled in the near term or the interest rate is repriced frequently. Therefore, the carrying amounts approximate the fair values, as the impact of discounting is not significant.

Financial risk management

The main risks arising from the Company's financial instruments are credit risk, liquidity risk, and market risk.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss in the event that a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations. The Company's credit risk principally arises from trade receivables from customers.

The carrying amounts of financial assets represent the maximum credit exposure.

Trade receivables

The Company's exposure to credit risk is influenced mainly by the individual characteristics of each customer. However, management also considers the factors that may influence the credit risk of its customer base, including the default risk associated with the industry and country in which customers operate.

The Company minimized its exposure to credit risk of trade receivables by setting customers' credit limits. The exposure is also further limited by mandating payment terms of no longer than 120 days and by actively enforcing collection from customers prior to the due date.

At reporting dates, the ultimate exposure to credit risk for trade receivables by geographic region was as follows:

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

**26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN
RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND
FINANCIAL RISK MANAGEMENT
(Continued)**

Manajemen risiko keuangan (Lanjutan)

Financial risk management (Continued)

Risiko kredit (Lanjutan)

Credit risk (Continued)

	31 Maret/31 March		
	2022	2021	
	USD	USD	
Indonesia	4.037.127	2.215.479	Indonesia
Bangladesh	1.482.493	698.831	Bangladesh
Belanda	986.450	188.752	Netherlands
Arab Saudi	499.755	367.331	The Kingdom of Saudi Arabia
Negara Asia lainnya	424.277	188.718	Other Asian countries
Mexico	59.029	-	Mexico
Negara Timur Tengah lainnya	31.773	115.760	Other Middle East countries
Uni Emirat Arab	21.118	4.166	United Arab Emirates
Negara lainnya	78.675	-	Other countries
	<u>7.620.697</u>	<u>3.779.037</u>	

Pelanggan Perseroan yang signifikan, PT Warga Djaja (pihak berelasi lainnya), mempunyai nilai tercatat piutang sebesar USD 2.181.113 pada 31 Maret 2022 (31 Maret 2021: USD 1.433.423).

The Company's most significant customers, PT Warga Djaja (other related party), accounts for USD 2,181,113 of the trade receivables' carrying amount at 31 March 2022 (31 March 2021: USD 1,433,423).

Eksposur penurunan nilai

Impairment exposure

Analisa kualitas kredit piutang usaha dirangkum sebagai berikut:

An analysis of the credit quality of trade receivables is summarized below:

	31 Maret/31 March		
	2022	2021	
	USD	USD	
Belum jatuh tempo	6.010.276	2.946.417	Not past due
Lewat 1 - 30 hari	1.205.488	498.387	Past due 1 - 30 days
Lewat 31 - 60 hari	280.262	189.612	Past due 31 - 60 days
Lewat 61 - 90 hari	123.974	75.189	Past due 61 - 90 days
Lewat lebih dari 90 hari	697	69.432	Past due over 90 days
	<u>7.620.697</u>	<u>3.779.037</u>	

Tabel berikut ini memberikan informasi mengenai eksposur risiko kredit dan kerugian kredit ekspektasian untuk piutang pada tanggal 31 Maret 2022 dan 2021.

The following table provides information about the exposure to credit risk and ECLs for trade receivables as at 31 March 2022 and 2021:

	31 Maret 2022/31 March 2022			
	Tarif rata-rata kerugian/ Weighted average loss rate	Nilai kotor tercatat/ Gross carrying amount	Penyisihan penurunan nilai/ Impairment provision	
		USD	USD	
Belum jatuh tempo	0%	6.010.276	-	Not yet due
Jatuh tempo:				Past due:
1 - 30 hari	0%	1.205.488	-	1 - 30 days
31 - 60 hari	0%	280.262	-	31 - 60 days
61 - 90 hari	0%	123.974	-	61 - 90 days
Lebih dari 90 hari	99%	455.354	(454.657)	More than 90 days
		<u>8.075.354</u>	<u>(454.657)</u>	

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

**26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN
RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND
FINANCIAL RISK MANAGEMENT
(Continued)**

Manajemen risiko keuangan (Lanjutan)

Financial risk management (Continued)

Risiko kredit (Lanjutan)

Credit risk (Continued)

31 Maret 2021/31 March 2021				
	Tarif rata-rata kerugian/ <i>Weighted average loss rate</i>	Nilai kotor tercatat/ <i>Gross carrying amount</i>	Penyisihan penurunan nilai/ <i>Impairment provision</i>	
		USD	USD	
Belum jatuh tempo	0%	2.946.417	-	<i>Not yet due</i>
Jatuh tempo:				<i>Past due:</i>
1 - 30 hari	0%	498.387	-	<i>1 - 30 days</i>
31 - 60 hari	0%	189.612	-	<i>31 - 60 days</i>
61 - 90 hari	0%	75.189	-	<i>61 - 90 days</i>
Lebih dari 90 hari	87%	524.089	(454.657)	<i>More than 90 days</i>
		<u>4.233.694</u>	<u>(454.657)</u>	

Pergerakan cadangan penurunan nilai piutang usaha selama tahun berjalan adalah sebagai berikut:

The movement in the allowance for impairment in respect of trade receivables during the year was as follows:

31 Maret/31 March			
	2022	2021	
	USD	USD	
Saldo 1 April	454.657	454.657	<i>Balance at 1 April</i>
Jumlah dihapuskan	-	-	<i>Amounts written off</i>
Pengukuran kembali penyisihan kerugian secara bersih	-	-	<i>Net remeasurement of loss allowance</i>
Saldo 31 Maret	<u>454.657</u>	<u>454.657</u>	<i>Balance at 31 March</i>

Manajemen mempertimbangkan informasi yang rasional dan mendukung yang relevan dan tersedia tanpa mengeluarkan biaya atau upaya berlebihan. Ini termasuk informasi dan analisa informasi kuantitatif dan kualitatif, berdasarkan pengalaman masa lalu dan penilaian kredit dan termasuk perkiraan masa depan. Berdasarkan penelaahannya pada akhir tahun, manajemen berkeyakinan bahwa penyisihan penurunan nilai untuk piutang usaha telah memadai.

Management considers reasonable and supportable information that is relevant and available without undue cost or effort. This include both quantitative and qualitative information and analysis, based on the Company's historical experience and informed credit assessment and including forward-looking information. Based on evaluation at year end, management believes that provision for impairment of trade receivables is sufficient.

Kas di bank

Cash in banks

Kas di bank Perseroan ditempatkan di bank yang bereputasi baik dan tunduk terhadap peraturan yang ketat, oleh sebab itu, eksposur kerugian adalah minimal.

The Company's cash in banks are deposited at reputable banks and subject to tight regulations, therefore, the exposure to loss is minimized.

Risiko likuiditas

Liquidity risk

Risiko likuiditas adalah risiko bila Perseroan menemui kesulitan untuk memenuhi kewajibannya sehubungan dengan liabilitas keuangan yang diselesaikan dengan pembayaran kas atau penyerahan aset keuangan lainnya. Perseroan mengelola risiko likuiditas melalui pengawasan terus menerus atas arus kas proyeksi dan aktual.

Liquidity risk is the risk if the Company will encounter difficulties in meeting the obligations associated with its financial liabilities that are settled by delivering cash or another financial asset. The Company manages this risk by on-going monitoring of the projected and actual cash flows.

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

Manajemen risiko keuangan (Lanjutan)

Financial risk management (Continued)

Risiko likuiditas (Lanjutan)

Liquidity risk (Continued)

Untuk mengurangi risiko likuiditas, Perseroan mendiversifikasi sumber dana. Selain dari modal dan penerimaan pelanggan, Perseroan memperoleh sumber dana dari pinjaman bank dan pihak-pihak berelasi.

To mitigate the liquidity risk, the Company diversifies funding resources. Besides capital and customer's collection, the Company generates funding resources from bank loans and loans from related parties.

Perseroan mengelola risiko likuiditas ini dengan memperpanjang pinjaman bank jangka pendek. Perseroan juga mencari sumber dana baru untuk membayar liabilitas yang telah jatuh tempo. Selain itu, risiko likuiditas dikelola secara berkesinambungan melalui pengawasan arus kas aktual, estimasi arus kas masa depan, pengendalian profil jatuh tempo aset dan liabilitas, serta menjaga kecukupan saldo kas dan fasilitas perbankan.

The Company manages this liquidity risk by rolling over the short-term bank loans. The Company also seeks other new funds to cover matured liabilities. In addition, liquidity risk is managed on an ongoing basis through monitoring the actual cash flows, estimating future cash flows, controlling the maturity profile of assets and liabilities, as well as maintaining sufficient cash balance and bank facilities.

Perseroan bertujuan untuk mempertahankan tingkat kas pada jumlah yang melebihi perkiraan arus kas keluar pada kewajiban keuangan (selain utang usaha) selama 60 hari ke depan. Perseroan juga memantau tingkat arus kas masuk yang diharapkan dari piutang usaha dan piutang lainnya bersama dengan arus kas keluar yang diharapkan dari utang usaha dan utang lainnya. Pada tanggal 31 Maret 2022, arus kas masuk yang diharapkan dari piutang usaha dan piutang lainnya yang akan jatuh tempo dalam dua bulan adalah USD 6.297.209 (31 Maret 2021: USD 2.896.948) dan arus kas keluar yang diharapkan dari utang usaha dan utang lainnya yang akan jatuh tempo dalam dua bulan adalah USD 5.036.299 (31 Maret 2021: USD 1.474.492). Arus kas masuk Perseroan yang diharapkan dari piutang usaha dan piutang lainnya cukup untuk menutupi arus kas keluar yang diharapkan dari utang usaha dan utang lainnya.

The Company aims to maintain the level of its cash at an amount in excess of expected cash outflows on financial liabilities (other than trade payables) over the next 60 days. The Company also monitors the level of expected cash inflows on trade and other receivables together with expected cash outflows on trade and other payables. As of 31 March 2022, the expected cash inflows from trade and other receivables maturing within two months were USD 6,297,209 (31 March 2021: USD 2,896,948) and the expected cash outflows from trade and other payables due within two months were USD 5,036,299 (31 March 2021: USD 1,474,492). The Company's expected cash inflows on trade and other receivables are sufficient to cover the expected cash outflows on trade and other payables.

Berikut adalah jatuh tempo kontraktual dari liabilitas keuangan, termasuk estimasi pembayaran bunga:

The following were the contractual maturities of financial liabilities, including estimated interest payments:

	31 Maret 2022/31 March 2022				
	Arus kas kontraktual/Contractual cash flows				
Nilai tercatat/ Carrying amount	Jumlah/Total	Kurang dari 1 tahun/ Less than 1 year		1 – 2 tahun/ 1 – 2 years	
		USD	USD	USD	
Utang bank jangka pendek	25.200.000	25.214.054	25.214.054	-	Short-term bank loans
Pinjaman dari pihak berelasi	15.500.000	15.657.712	15.657.712	-	Loans from related parties
Utang usaha	7.202.125	7.202.125	7.202.125	-	Trade payables
Beban akrual	1.927.469	1.927.469	1.927.469	-	Accrued expenses
Liabilitas sewa	10.316	16.220	16.220	-	Lease liabilities
Liabilitas jangka pendek lainnya	90.239	90.239	90.239	-	Other current liabilities
	<u>49.930.149</u>	<u>50.107.819</u>	<u>50.107.819</u>	-	

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

**26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN
RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)**

**26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND
FINANCIAL RISK MANAGEMENT
(Continued)**

Manajemen risiko keuangan (Lanjutan)

Financial risk management (Continued)

Risiko likuiditas (Lanjutan)

Liquidity risk (Continued)

		31 Maret 2021/31 March 2021				
		Arus kas kontraktual/Contractual cash flows				
Nilai tercatat/ Carrying amount	Jumlah/Total	Kurang dari		1 – 2 tahun/ 1 – 2 years		
		1 tahun/ Less than 1 year				
USD	USD	USD		USD		
Utang bank jangka pendek	25.200.000	25.210.257	25.210.257	-	Short-term bank loans	
Pinjaman dari pihak berelasi	12.500.000	12.631.024	12.631.024	-	Loans from a related party	
Utang usaha	2.197.595	2.197.595	2.197.595	-	Trade payables	
Beban akrual	1.474.009	1.474.009	1.474.009	-	Accrued expenses	
Liabilitas sewa	16.249	17.490	11.283	6.207	Lease liabilities	
Liabilitas jangka pendek lainnya	143.619	143.619	143.619	-	Other current liabilities	
	<u>41.531.472</u>	<u>41.673.994</u>	<u>41.667.787</u>	<u>6.207</u>		

Risiko pasar

Market risk

Risiko pasar adalah risiko perubahan dalam nilai tukar mata uang dan suku bunga yang akan mempengaruhi laba Perseroan dari nilai instrumen keuangan. Tujuan dari manajemen risiko pasar adalah untuk menjaga eksposur risiko pasar supaya berada di dalam batasan-batasan yang masih bisa diterima, dan juga mengoptimalkan pengembalian.

Market risk is the risk that changes in exchange rates and interest rates will affect the Company's income of the value of its financial instruments. The objective of market risk management is to maintain market risk exposures within acceptable parameters, while optimizing the return.

Risiko kurs mata uang

Currency risk

Utang dagang yang timbul dari pembelian persediaan dari pemasok domestik dan luar negeri beserta akrual untuk beban operasi mengekspos Perseroan terhadap fluktuasi nilai tukar mata uang selain Dolar AS terutama berasal dari utang Rupiah dan Yen Jepang. Risiko ini, sampai batas tertentu berkurang dengan adanya penjualan Perseroan dalam mata uang Rupiah. Perseroan mengelola risiko ini dengan membeli atau menjual mata uang selain Dolar AS pada tanggal spot jika diperlukan.

Accounts payable arising from purchases of inventories from domestic and overseas suppliers and accruals for operating expenses expose the Company to fluctuating exchange rate from currencies other than US Dollar, primarily Rupiah and Japanese Yen. This risk is to some extent reduced by the Company's sales in Rupiah. The Company manages this risk by buying or selling currencies other than US Dollar at spot rates when necessary.

Pada tanggal pelaporan, saldo aset moneter dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS dijabarkan ke dalam Dolar AS dengan kurs yang berlaku, yaitu Rp 14.340/USD dan JPY 122,15/USD pada tanggal 31 Maret 2022, dan Rp 14.500/USD dan JPY 110,75/USD pada tanggal 31 Maret 2021.

At reporting dates, balances of monetary assets and monetary liabilities in currencies other than US Dollar are translated into US Dollar using the prevailing exchange rate, which were Rp 14,340/USD and JPY 122.15/USD at 31 March 2022, and Rp 14,500/USD and JPY 110.75/USD at 31 March 2021.

Menguatnya/melemahnya Dolar AS terhadap Rupiah dan Yen Jepang akan menyebabkan kenaikan (penurunan) ekuitas dan rugi setelah pajak penghasilan sebesar nilai yang disajikan di bawah. Analisa ini didasarkan pada perbedaan kurs Rupiah dan Yen Jepang yang manajemen pertimbangan akan terjadi pada tanggal pelaporan. Analisa ini mengasumsikan semua variabel lainnya konstan dan tidak memperhitungkan pengaruh dari perkiraan penjualan dan pembelian.

Strengthening/weakening of the US Dollar against Rupiah and Japanese Yen would have increased (decreased) equity and loss after income tax by the amounts shown below. This analysis is based on Rupiah and Japanese Yen rate variances that management considers as being reasonably possible at reporting dates. The analysis assumes that all other variables, in particular interest rates, remain constant and ignores any impact of forecasted sales and purchases.

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

26. INSTRUMEN KEUANGAN DAN MANAJEMEN RISIKO KEUANGAN (Lanjutan)

26. FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK MANAGEMENT (Continued)

Manajemen risiko keuangan (Lanjutan)

Financial risk management (Continued)

Risiko pasar (Lanjutan)

Market risk (Continued)

Risiko kurs mata uang (Lanjutan)

Currency risk (Continued)

	31 Maret/31 March		
	2022	2021	
	USD	USD	
Dampak ke ekuitas/rugi setelah pajak penghasilan:			<i>Impact on equity/ loss after income tax:</i>
Dolar AS menguat terhadap Rupiah sebesar 1% (31 Maret 2021: 3%)	52.741	52.072	<i>US Dollar strengthen against Rupiah by 1% (31 March 2021: 3%)</i>
Dolar AS melemah terhadap Rupiah sebesar 1% (31 Maret 2021: 3%)	(53.931)	(55.792)	<i>US Dollar weaken against Rupiah by 1% (31 March 2021: 3%)</i>
Dolar AS menguat terhadap Yen Jepang sebesar 19% (31 Maret 2021: 7%)	11.610	6.055	<i>US Dollar strengthen against Japanese Yen by 19% (31 March 2021: 7%)</i>
Dolar AS melemah terhadap Yen Jepang sebesar 19% (31 Maret 2021: 7%)	(7.961)	(6.903)	<i>US Dollar weaken against Japanese Yen by 19% (31 March 2021: 7%)</i>

Risiko suku bunga

Interest rate risk

Perseroan memiliki pinjaman dengan suku bunga mengambang. Pinjaman Perseroan dengan suku bunga mengambang terekspos terhadap perubahan arus kas yang disebabkan oleh perubahan suku bunga. Perseroan memiliki kebijakan untuk secara berkesinambungan mengawasi pergerakan suku bunga.

The Company has variable interest rates borrowings. The Company's variable interest rate borrowings are exposed to fluctuation in cash flows due to changes in interest rate. The Company has a policy of constantly monitoring movements in interest rates.

Pada tanggal pelaporan, profil suku bunga atas instrumen keuangan yang dikenakan bunga milik Perseroan adalah:

At the reporting date the interest rate profile of the Company's interest-bearing financial instruments was:

	31 Maret/31 March		
	2022	2021	
	USD	USD	
Instrumen dengan suku bunga mengambang			Variable rate instruments
Utang bank jangka pendek	25.200.000	25.200.000	<i>Short-term bank loans</i>
Pinjaman dari pihak berelasi	15.500.000	12.500.000	<i>Loans from related parties</i>

Peningkatan 50 basis poin pada suku bunga pada tanggal 31 Maret 2022 dan 2021, dimana semua variabel lain dianggap tetap, akan mengakibatkan penurunan pada ekuitas dan rugi setelah pajak penghasilan masing-masing sebesar USD 203.500 dan USD 188.500.

An increase by 50 basis points in interest rates at 31 Maret 2022 and 2021, with all other variables remain constant, would have reduced equity and loss after income tax by USD 203,500 and USD 188,500, respectively.

Pengelolaan risiko modal

Capital risk management

Perseroan mengelola modal dengan tujuan untuk menjaga kelangsungan usaha Perseroan dan menjaga kemampuan Perseroan untuk memberikan pengembalian kepada pemegang saham dan manfaat kepada pemangku kepentingan lainnya, dan juga mempertahankan struktur modal yang optimal untuk meminimalisasi biaya modal. Tujuan ini dicapai dengan cara mengoptimalkan tingkat pinjaman.

The Company manages capital with the objective of being able to continue as a going concern and sustaining its ability to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders, as well as maintaining an optimal capital structure to minimize the effective cost of capital. This objective is achieved by optimizing debt levels.

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

27. ASET DAN LIABILITAS MONETER DALAM MATA UANG SELAIN DOLAR AS	27. MONETARY ASSETS AND LIABILITIES DENOMINATED IN CURRENCIES OTHER THAN US DOLLAR
--	---

Aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain Dolar AS, dalam jutaan Rupiah dan dalam ribuan Yen; dan setara dalam Dolar AS, adalah sebagai berikut:

Monetary assets and liabilities denominated in currencies other than US Dollar, in millions of Rupiah and in thousands of Yen; and equivalent in US Dollar, were as follows:

31 Maret 2022/31 March 2022			
	Dalam jutaan Rupiah/ <i>In millions of Rupiah</i>	Dalam ribuan Yen/ <i>In thousands of Yen</i>	Setara dengan USD/ <i>Equivalent in USD</i>
Aset:			
Kas dan bank	721	384	53.435
Piutang usaha	49.550	-	3.455.340
Piutang lainnya	186	-	12.938
Pajak pertambahan nilai dibayar dimuka	25.953	-	1.809.859
Uang jaminan yang dapat dikembalikan	2.790	-	194.561
	<u>79.200</u>	<u>384</u>	<u>5.526.133</u>
Liabilitas:			
Utang usaha	(96.749)	(1.211)	(6.756.721)
Utang pajak	(704)	-	(49.113)
Beban akrual	(13.515)	(5.360)	(986.362)
Liabilitas jangka pendek lainnya	(618)	-	(43.081)
Liabilitas sewa	(148)	-	(10.316)
Kewajiban imbalan kerja	(36.006)	-	(2.510.906)
	<u>(147.740)</u>	<u>(6.571)</u>	<u>(10.356.499)</u>
Liabilitas melebihi aset moneter dalam mata uang selain Dolar AS	<u>(68.540)</u>	<u>(6.187)</u>	<u>(4.830.366)</u>
31 Maret 2021/31 March 2021			
	Dalam jutaan Rupiah/ <i>In millions of Rupiah</i>	Dalam ribuan Yen/ <i>In thousands of Yen</i>	Setara dengan USD/ <i>Equivalent in USD</i>
Aset:			
Kas dan bank	2.612	295	182.818
Piutang usaha	27.658	-	1.907.450
Piutang lainnya	205	-	14.154
Pajak pertambahan nilai dibayar dimuka	16.721	-	1.153.192
Uang jaminan yang dapat dikembalikan	3.033	-	209.189
	<u>50.229</u>	<u>295</u>	<u>3.466.803</u>
Liabilitas:			
Utang usaha	(26.398)	(1.364)	(1.832.862)
Utang pajak	(547)	-	(37.757)
Beban akrual	(10.529)	(9.844)	(815.044)
Liabilitas jangka pendek lainnya	(1.910)	-	(131.729)
Liabilitas sewa	(236)	-	(16.249)
Kewajiban imbalan kerja	(33.261)	-	(2.293.868)
	<u>(72.881)</u>	<u>(11.208)</u>	<u>(5.127.509)</u>
Liabilitas melebihi aset moneter dalam mata uang selain Dolar AS	<u>(22.652)</u>	<u>(10.913)</u>	<u>(1.660.706)</u>

Assets:
Cash on hand and in banks
Trade receivables
Other receivables
Prepaid value added tax
Refundable deposits

Liabilities:
Trade payables
Taxes payable
Accrued expenses
Other current liabilities
Lease liabilities
Employee benefits obligation

*Excess of monetary liabilities over
assets denominated in currencies
other than US Dollar*

Assets:
Cash on hand and in banks
Trade receivables
Other receivables
Prepaid value added tax
Refundable deposits

Liabilities:
Trade payables
Taxes payable
Accrued expenses
Other current liabilities
Lease liabilities
Employee benefits obligation

*Excess of monetary liabilities over
assets denominated in currencies
other than US Dollar*

PT CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk

CATATAN ATAS LAPORAN KEUANGAN (Lanjutan)/NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS (Continued)

28. LIKUIDITAS

28. LIQUIDITY

Manajemen terus memiliki ekspektasi yang wajar bahwa Perseroan memiliki sumber daya yang memadai untuk terus beroperasi setidaknya selama 12 bulan ke depan dan bahwa dasar akuntansi terkait kelangsungan usaha tetap sesuai.

Untuk tahun yang berakhir 31 Maret 2022, Perseroan mengakui rugi bersih sebesar USD 5.442.056. Lebih lanjut, per 31 Maret 2022, Perseroan memiliki akumulasi rugi dan modal kerja negatif masing-masing sebesar USD 31.588.040 dan USD 33.504.674.

Ketepatan penggunaan dasar akuntansi terkait kelangsungan usaha tergantung pada ketersediaan pinjaman secara berkelanjutan melalui ketersediaan jaminan perusahaan (*corporate guarantee*). Perseroan memiliki pinjaman bank sebesar USD 25.200.000 yang sepenuhnya dijamin oleh jaminan perusahaan dari Toray Industries Inc., Jepang (entitas induk utama). Per 31 Maret 2022, Perseroan memiliki fasilitas kredit yang belum digunakan dari:

- MUFG Bank, Ltd., Jakarta sebesar USD 3.000.000 tersedia sampai 30 September 2023; dan
- MUFG Bank, Ltd., Tokyo sebesar USD 1.800.000 tersedia sampai 31 Maret 2024.

Sampai dengan tanggal penerbitan laporan keuangan, Perseroan memiliki fasilitas yang memadai.

Secara bersamaan, Perseroan melanjutkan strateginya untuk:

- melakukan diversifikasi profil pelanggan dan produknya untuk memenuhi permintaan produsen garmen skala internasional dan pelanggan lainnya;
- meningkatkan penjualan atas produk-produk yang ada dengan menetapkan harga jual yang lebih kompetitif.
- menurunkan biaya produksi dengan cara membeli bahan kain dasar dari pihak berelasi dengan harga kompetitif dibandingkan dengan biaya produksi sendiri.

Tambahan lagi, Perseroan telah memperoleh surat dukungan keuangan dari Toray Industries Inc., Jepang, yang akan terus memberikan dukungan keuangan secukupnya agar Perseroan dapat melunasi pinjamannya pada saat jatuh tempo, dan memberikan pendanaan secukupnya agar Perseroan dapat meneruskan bisnisnya. Dukungan ini tidak akan ditarik setidaknya dalam kurun waktu 12 bulan sejak 31 Maret 2022.

Berdasarkan faktor-faktor tersebut, manajemen memiliki ekspektasi yang wajar bahwa Perseroan memiliki sumber daya yang cukup, fasilitas pinjaman yang memadai dan pendanaan yang diperlukan untuk terus beroperasi.

Management continues to have a reasonable expectation that the Company has adequate resources to continue in operation for at least the next 12 months and that the going concern basis of accounting remains appropriate.

For the year ended 31 March 2022, the Company recognized a net loss of USD 5,442,056. Further, as of 31 March 2022, the Company had an accumulated deficit and negative working capital of USD 31,588,040 and USD 33,504,674, respectively.

The appropriateness of the going concern basis of accounting is dependent on the continued availability of borrowings through availability of corporate guarantee. The Company has bank loans totaling USD 25,200,000 which are fully secured by corporate guarantee from Toray Industries Inc., Japan (ultimate parent entity). As of 31 March 2022, the Company has unused credit facilities from:

- *MUFG Bank, Ltd., Jakarta, amounted to USD 3,000,000 available through 30 September 2023; and*
- *MUFG Bank, Ltd., Tokyo, amounted to USD 1,800,000 available through 31 March 2024.*

As of the date of issuance of the financial statements, the Company had sufficient headroom on its facilities.

Concurrently, the Company continue its strategy to:

- *diversify its customer profile and products to meet the demand of international garment manufacturers and other customers;*
- *increase sales of existing products by determining more competitive sales prices.*
- *reduce manufacturing costs through purchase basic grey from related party with competitive price as compared to its own production cost.*

In addition, the Company has obtained a financial support letter from Toray Industries Inc., Japan, who will continue to provide financial support necessary to enable the Company to meet its debts as and when they fall due, and make necessary funding for the Company to carry on its business. This support will not be withdrawn for at least the next twelve months from 31 March 2022.

Based on these factors, management has a reasonable expectation that the Company has adequate resources, sufficient headroom for loan facility and necessary funding to continue in operation.



Siddharta Widjaja & Rekan Registered Public Accountants

33rd Floor Wisma GKBI
28, Jl. Jend. Sudirman
Jakarta 10210
Indonesia
+62 (0) 21 574 2333 / 574 2888

Laporan Auditor Independen

No.: 00525/2.1005/AU.1/04/1086-2/1/VII/2022

Para Pemegang Saham,
Dewan Komisaris dan Direksi
PT Century Textile Industry Tbk:

Kami telah mengaudit laporan keuangan PT Century Textile Industry Tbk terlampir, yang terdiri dari laporan posisi keuangan tanggal 31 Maret 2022, serta laporan laba-rugi dan penghasilan komprehensif lain, laporan perubahan ekuitas, dan laporan arus kas untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dan catatan, yang terdiri dari 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.

Independent Auditors' Report

No.: 00525/2.1005/AU.1/04/1086-2/1/VII/2022

The Shareholders,
Board of Commissioners and Board of Directors
PT Century Textile Industry Tbk:

We have audited the accompanying financial statements of PT Century Textile Industry Tbk, which comprise the statement of financial position as of 31 March 2022, the statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes, comprising 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 these financial statements in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these 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 the financial statements are free from material misstatement.



Tanggung jawab auditor (Lanjutan)

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.

Opini

Menurut opini kami, laporan keuangan tersebut menyajikan secara wajar, dalam semua hal yang material, posisi keuangan PT Century Textile Industry Tbk tanggal 31 Maret 2022, serta kinerja keuangan dan arus kasnya untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia.

Auditors' responsibility (Continued)

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditors' judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditors consider 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.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of PT Century Textile Industry Tbk as of 31 March 2022, and its financial performance and its cash flows for the year then ended, in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards.

Siddharta Widjaja & Rekan
Kantor Akuntan Publik/Registered Public Accountants

Mellin, S.E., CPA
Izin Akuntan Publik /Public Accountant License No. AP. 1086

27 Juli 2022

27 July 2022



SANGKALAN DAN BATASAN TANGGUNG JAWAB

Informasi yang terkandung dalam laporan ini telah diambil dari sumber yang kami anggap dapat diandalkan. Namun, tidak satu pun dari PT Century Textile Industry Tbk dan / atau karyawannya yang membuat pernyataan atau jaminan (tersurat maupun tersirat) atau menerima tanggung jawab atau kewajiban apa pun, atau sehubungan dengan, keakuratan atau kelengkapan dari informasi dan pendapat yang terkandung dalam laporan ini atau untuk setiap informasi yang terkandung dalam laporan ini atau informasi atau pendapat lain yang tetap tidak berubah setelah masalah tersebut.

Kami secara tegas melepaskan tanggung jawab atau kewajiban apa pun (tersurat maupun tersirat) dari PT Century Textile Industry Tbk, dan karyawan masing-masing apa pun dan bagaimana pun yang timbul (termasuk, tanpa batasan untuk klaim, proses, tindakan, tuntutan, kerugian, biaya, kerusakan) atau biaya yang dapat ditimbulkan atau diderita oleh siapa pun sebagai akibat dari bertindak bergantung pada seluruh atau sebagian dari isi laporan ini dan PT Century Textile Industry Tbk, atau karyawannya masing-masing tidak bertanggung jawab untuk setiap kesalahan, kelalaian atau salah saji, lalai atau sebaliknya, dalam laporan dan segala tanggung jawab sehubungan dengan laporan atau ketidakakuratan apa pun di dalamnya atau kelalaian di sana yang darinya mungkin timbul dengan ini dinyatakan tidak diakui.

Informasi yang terkandung dalam laporan ini tidak diambil sebagai rekomendasi yang dibuat oleh PT Century Textile Industry Tbk atau orang lain untuk mengadakan perjanjian apa pun sehubungan dengan investasi yang disebutkan dalam dokumen ini. Laporan ini disiapkan untuk sirkulasi umum. Itu tidak berkaitan dengan orang tertentu yang dapat menerima laporan ini.

DISCLAIMER

The information contained in this report has been taken from sources which we deem reliable. However, none of PT Century Textile Industry Tbk and/or their respective employees makes any representation or warranty (express or implied) or accepts any responsibility or liability as to, or in relation to, the accuracy or completeness of the information and opinions contained in this report or as to any information contained in this report or any other such information or opinions remaining unchanged after the issue thereof.

We expressly disclaim any responsibility or liability (express or implied) of PT Century Textile Industry Tbk, and their respective employees whatsoever and howsoever arising (including, without limitation for any claims, proceedings, action, suits, losses, expenses, damages or costs) which may be brought against or suffered by any person as a result of acting in reliance upon the whole or any part of the contents of this report and neither PT Century Textile Industry Tbk, or their respective employees accepts liability for any errors, omissions or misstatements, negligent or otherwise, in the report and any liability in respect of the report or any inaccuracy therein or omission there from which might otherwise arise is hereby expressly disclaimed.

The information contained in this report is not be taken as any recommendation made by PT Century Textile Industry Tbk or any other person to enter into any agreement with regard to any investment mentioned in this document. This report is prepared for general circulation. It does not have regards to the specific person who may receive this report.



CENTEX

PT. CENTURY TEXTILE INDUSTRY Tbk



PT. Century textile industry Tbk
Jl. Raya Bogor Km. 27
Ciracas - Jakarta 13740
Tel: [021] 871 0724, 871 0301
Faksimil: [021] 871 1401