

LAPORAN DEWAN KOMISARIS

REPORT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS

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 2013. dan telah menerima laporan mengenai kegiatan PT Centex Tbk ("Perseroan") serta laporan manajemen dari Dewan Direksi, dan kami telah mempelajari posisi keuangan Perseroan tanggal 31 Desember 2013 serta hasil operasinya dan arus kas untuk periode yang berakhir 31 Desember 2013 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik "Siddharta & Widjaja (KPMG)" No.L.13-157-14/III.31.002 tanggal 31 Maret 2014, kami memberikan persetujuan kepada laporan-laporan tersebut.

Berdasarkan data BPS, Produk Domestik Bruto pada tahun 2013 tumbuh sebesar 5,8%, sedikit lebih rendah dari tahun sebelumnya yaitu, 6,3% dan melemahnya Rupiah yang terdepresiasi 26,5% dan ditutup pada level Rp.12.189 per US\$ di akhir tahun 2013.

Meskipun perekonomian Indonesia turun dari tahun sebelumnya, tingkat pertumbuhannya tetap tinggi dibandingkan negara tetangga lainnya.

Kinerja industri tekstil dan produk tekstil (TPT) pada tahun 2013 mengalami tantangan di beberapa sektor, terutama dengan naiknya upah minimum tenaga kerja, yang naiknya rata-rata 30% ditambah lagi tarif listrik yang nyatanya naik antara 18% – 21,5%.

KINERJA DIREKSI PERSEROAN

Tahun 2013 merupakan tahun yang penuh tantangan bagi Perseroan. Kondisi perekonomian belum menunjukkan tanda-tanda positif sebagai dampak krisis Eropa dan lambannya pemulihan ekonomi Amerika Serikat sehingga berdampak pada lesunya pasar tekstil.

Walaupun berbagai tantangan masih dihadapi oleh Perseroan disepanjang tahun 2013, Perseroan mampu meningkatkan pangsa pasar, hal ini terlihat dengan meningkatnya penjualan Perseroan dibandingkan dengan tahun lalu

Pada tahun 2013 Perseroan mengalami peningkatan nilai penjualan dari US\$.28.470 ribu pada tahun 2012 menjadi US\$.31.193 ribu, naik sebesar US\$.2.723 ribu atau sekitar 9,57%. Peningkatan nilai penjualan terutama disebabkan oleh permintaan pasar yang membaik.

Perseroan mencatatkan rugi tahun berjalan sebesar US\$.113 ribu pada tahun 2013. turun dibandingkan dengan rugi tahun 2012 sebesar US\$.3.642 ribu.

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 2013, 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 as of 31 December 2013, and the results of its operations and its cash flows for period ended 31 December 2013, which have been audited by the public accounting firm of "Siddharta & Widjaja (KPMG)" No. L.13-157-14/III.31.002 dated 31 March 2014, we provide approval on the financial statements.

According to the BPS, the national gross domestic product (GDP) in 2013 grew by 5,8 %, just slightly lower than the previous years figure of 6,3% and weakening of the Rupiah, which depreciated by 26,5% to close at Rp 12,189 per US\$ by the end of 2013.

Although the Indonesia economy was lower by the preceding year, growth rate kept in higher level as compared with those of the other neighbor countries.

The performance of textile industry and textile product (TPT) in the 2013 was challenging in the some sector, mainly with the increased labor cost, average increased 30% and electric cost increased among 18%-21.5%.

DIRECTORS PERFORMANCE OF THE COMPANY'S

In the 2012 was challenging year for the Company's. The global economic condition has not shown any positive signs as the impact of the crisis in Europe and the slump of the economic recovery of United States of America hence the slump of international textile market.

Although many challenge faced by the company in yearly 2013, the company was able to improve its corporate market share, this matter with the real increased of sales compared previous year

In 2013 the company increased in the value of sales from US\$28,470 thousand in the 2012 to US\$.31,193 thousand, increased US\$.2,723 thousand or 9.57%. Increased sales mainly due to demand of the market is improve in this year.

The company's recorded loss for the year by US\$.113 thousand in the 2013, increase compared to loss in the 2012 , by US\$.3,642 thousand.

Secara umum kinerja tersebut meningkat dibandingkan dengan tahun 2012. Sehubungan dengan kinerja Perseroan pada tahun 2013, kami sarankan kepada Direksi untuk meningkatkan daya saing produk Perseroan baik dari sisi kualitas maupun harga di pasar lokal maupun ekspor melalui pengembangan pasar strategis dengan inovasi yang kuat.

Dewan Komisaris mendukung upaya Direksi yang telah meningkatkan pesanan produk baru di pasar dan berhasil mengembangkan pasar baru seperti negara-negara di Timur Tengah.

Dewan Komisaris menyatakan kepuasannya karena jajaran Direksi telah cermat mempertimbangkan faktor-faktor resiko yang dapat mempengaruhi kinerja Perseroan.

Sehubungan dengan kinerja Perseroan tersebut kami sarankan kepada Direksi untuk tetap melanjutkan usaha-usaha yang lebih kompetitif. Meninjau apa yang telah dijalankan manajemen sepanjang tahun 2013, maka kita tidak perlu berkecil hati dengan kerugian di tahun 2013, bahkan sebaliknya kita harus lebih yakin dan optimis bahwa dimasa mendatang Perseroan akan lebih baik lagi dari tahun sebelumnya.

Dewan Komisaris dan Komite Audit akan terus memberikan masukan kepada Direksi untuk meningkatkan kinerja Perseroan serta pengendalian resiko secara menyeluruh untuk terlaksananya tata kelola perusahaan yang baik.

Pada tahun 2013 tidak ada perubahan komposisi anggota Dewan Komisaris Perseroan.

Sebagai penutup laporan ini, Dewan Komisaris menyampaikan terima kasih kepada Direksi, Komite Audit beserta seluruh karyawan atas kerja keras dan komitmen yang kuat dalam meningkatkan kinerja Perseroan, sekaligus mengharapkan kerjasama untuk bersama-sama mengatasi tantangan dan meraih peluang baru di tahun mendatang.

The generally is performance improved than in 2012. With respect to the company's performance in the year 2013, we recommend to the Board of Directors to increase the Company's competitiveness both in the quality and good prices in the local market and export through strategic market development with strong innovation.

The Board of Commissioners was supported effort to Directors in order to grade up our items in that market and have been developing new market for us such as Middle-East

The Board of Commissioners is also satisfied that the Board of Directors has adequately considered the risk factors affecting, which can the performance of the Company,

In connection with the Company's performance, we suggest to the Board of Directors to continue their effort competitive. In view of what have been the management during in 2013, we should not be disheartened with the loss in 2013, indeed, we should be more confident and optimistic that in the future the Company will be better than before year.

The Board of Commissioners and Audit Committee will continue to provide inputs to the Directors for improving the Company's performances and the overall risk management with regard to the implementation of good corporate governance.

In the year 2013, there was no changes in the composition of the Board of Commissioners of the company.

Concluding this reports, The Board of Commissioners wish to thank to the Board of Directors, Audit Committee and all employees for all their continued hard work and strong commitment to sustaining the Company's growth, and look forward to their ongoing cooperation to tide over new challenges and reach opportunities over the coming year.

Dewan Komisaris Perseroan / Board of Commissioners of the Company



SUHARDI BUDIMAN
Presiden Komisaris / President Commissioner



KAZUYOSHI TSUJI
Komisaris / Commissioner



KATSUTOSHI INA
Komisaris Independen / Independent Commissioner

LAPORAN DEWAN DIREKSI

REPORT OF THE BOARD OF DIRECTORS

Pemegang Saham yang terhormat,

Merupakan kebahagiaan bagi kami untuk menyampaikan laporan hasil usaha tahun 2013 dan juga rasa terima kasih kepada semua pemegang saham, pelanggan, pemasok serta karyawan atas pengertian dan dukungannya yang terus menerus kepada Perseroan.

I. GAMBARAN INDUSTRI TEKSTIL DI INDONESIA

Pada tahun 2013, Indonesia dapat mencapai tingkatan pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi hingga 5,8%.

Walaupun tingkatan pertumbuhannya lebih rendah daripada tahun 2012 hanya sebesar 6,3%, angka pertumbuhan tersebut tetap pada standar yang tinggi dibandingkan dengan negara tetangga lainnya. Sebagai kinerja dari industri tekstil, Indonesia menjadi bagian penting dari usaha ekspor pakaian, dan pertumbuhannya juga terus meningkat. Seperti halnya tren perusahaan pakaian dari China ke Indonesia, Bangladesh dan Myanmar.

Selain itu, persaingan bisnis tekstil menjadi sangat ketat, terutama dalam hal dasar. Terlebih lagi, industri tekstil di Indonesia telah menanggung beban berat akibat kenaikan biaya pabrik yang meningkat drastis, seperti kenaikan biaya energi dan peningkatan biaya tenaga kerja. Dalam usaha untuk menyerap kenaikan biaya yang besar, dibutuhkan perubahan produk dasar yang mempunyai nilai tambah.

II. HASIL USAHA PT CENTEX Tbk

Perseroan mengalami rugi bersih sebesar US\$.113 ribu pada tahun yang berakhir 31 Desember 2013 turun sebesar US\$.3.529 ribu dibandingkan dengan rugi bersih sebesar US\$.3.642 ribu pada tahun yang berakhir 31 Desember 2012.

Dalam ribuan US\$

Penurunan rugi bersih pada tahun yang berakhir 31 Desember 2013 dari tahun yang berakhir 31 Desember 2012

3,529

Rugi bersih di tahun yang berakhir 31 Desember 2012

(3,642)

Dear Shareholders,

It is our pleasure to report our business results for the year 2013 and to extend our sincere thanks to all shareholders, customers, suppliers and employees for their understanding and continuous support of the Company.

I. OVERVIEW OF TEXTILE INDUSTRIES IN INDONESIA

In the year 2013, Indonesia could achieve higher leveled economy growth by 5.8%.

Although it was lower than that of the year 2012 of 6.3%, growth rate kept in higher level as compared with those of the other neighbor countries. As for the performance of textile industries, Indonesia has become more important in terms of the export base of garment, and so it has steadily grown up. Such current trend is mainly due to the shift of garment factory from China to Indonesia, Bangladesh and Myanmar.

On the other hand, the competition has been getting stiff in textile business, especially in basic items. Furthermore, textile industries in Indonesia have suffered from drastic increase of manufacturing cost, such as price hike of energy, and increment of labor expense. In order to absorb such severe cost push-up, it is needed to change product from basic items to more value added items.

II. BUSINESS RESULTS OF PT CENTEX Tbk

The Company suffered a net loss of US\$.113 thousand for the year ended 31 December 2013 decreased by US\$.3,529 thousand, compared to a net profit of US\$ 3,642 thousand for the year ended 31 December 2012.

In thousands of US\$

Decrease in net loss for the year ended 31 December 2013 from the year ended 31 December 2012

3,529

Nett Loss for the year ended 31 December 2012

(3,642)

Rugi bersih tahun berakhir
31 Desember 2013 (113)

Net loss for the year ended
31 December 2013 (113)

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

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

Penjualan		
Desember 2013	31,193	
Desember 2012	<u>28,470</u>	2,724
Beban pajak penghasilan		
Desember 2013	0	
Desember 2012	<u>0</u>	0
Beban Pokok Penjualan		
Desember 2013	(27,538)	
Desember 2012	<u>(28,241)</u>	702
Beban Usaha		
Desember 2013	(3,545)	
Desember 2012	<u>(3,409)</u>	(136)
Beban lain-lain		
Desember 2013	(223)	
Desember 2012	<u>(462)</u>	<u>239</u>
		3.529

Sales		
December 2013	31.193	
December 2012	<u>28.470</u>	2.724
Income tax expense		
December 2013	0	
December 2012	<u>0</u>	0
Cost of sales		
December 2013	(27.538)	
December 2012	<u>(28.241)</u>	702
Operating expenses		
December 2013	(3,545)	
December 2012	<u>(3,409)</u>	(136)
Others expenses		
December 2013	(223)	
December 2012	<u>(462)</u>	<u>239</u>
		3.529

PENJUALAN, BEBAN POKOK PENJUALAN, LABA KOTOR

Penjualan pada tahun berakhir 31 Desember 2013 sebesar US\$.31.193 ribu naik sebesar 9,57% dibandingkan dengan penjualan pada tahun sebelumnya. Kenaikan nilai penjualan terutama disebabkan oleh permintaan pasar yang membaik.

Beban pokok penjualan pada tahun berakhir 31 Desember 2013 sebesar US\$.27.538 ribu turun sebesar 2% atau US\$.702 ribu dibandingkan dengan beban pokok penjualan tahun sebelumnya, hal ini karena adanya efisiensi dalam biaya produksi terutama untuk biaya energi.

Sebagai dampak dari hal-hal yang disebutkan di atas, laba kotor meningkat sebesar 1,496.43% atau US\$.3.426 ribu dari US\$ 229 ribu menjadi US\$.3.655 ribu.

BEBAN USAHA

Beban usaha mengalami kenaikan sebesar 4% atau US\$.136 ribu karena naiknya beban gaji dan biaya lainnya akibat inflasi tahun 2013

SALES, COST OF SALES, GROSS PROFIT

Total sales for the year ended 31 December 2013 amounted US\$.31,193 thousand, increased by 9.57% compared to the preceding year. Increased in sales mainly due to demand of the market is higher in this year.

Total cost of sales for the year ended 31 December 2013 amounted to US\$.27,538 thousand, decreased by 2% or US\$.702 thousand compared to the preceding year, mainly due to efficiencies in production cost, especially for energy cost.

As a result of the above-mentioned factors, the gross profit increased by 1.496.43% or US\$.3,426 thousand from US\$ 229 thousand to US\$.3,655 thousand.

OPERATING EXPENSES

The operating expenses increased by 4% or US\$.136 thousand because of increased in salary and other charges impact by inflation in 2013.

BEBAN LAIN-LAIN, RUGI SEBELUM PAJAK DAN RUGI BERSIH

Beban lain-lain, bersih mengalami kenaikan sebesar US\$.11 ribu dari tahun sebelumnya, terutama disebabkan oleh kenaikan dari kerugian kurs.

Kenaikan penjualan bersih menyebabkan kerugian sebelum pajak sebesar US\$.3.642 ribu menjadi rugi sebelum pajak sebesar US\$.113 ribu dan rugi bersih menurun sebesar US\$.3.529 ribu.

III. PRODUKSI DAN INVESTASI

Sebagaimana keadaan yang dipaparkan diatas, kami meningkatkan rasio operasi produksi hingga 18% dibandingkan dengan tahun 2012. Sepanjang tahun 2013, untuk mengurangi biaya pabrik, kami melakukan beberapa cara untuk mengatasi kesulitan akibat adanya peningkatan biaya. Salah Satu cara adalah dengan mengubah sumber energi listrik dari penggunaan alat pembangkit listrik sendiri menjadi penyediaan dari pihak lain, yang dilakukan pada pertengahan tahun 2012. Pada tahun 2013, perubahan tersebut berkontribusi dalam penurunan biaya energi . Dan cara lainnya adalah kami memperkenalkan mekanisasi untuk proses daur ulang untuk penggunaan Caustic Soda, yang mana bahan kimia tersebut dapat dipergunakan kembali untuk proses produksi tekstil di bagian pencelupan.

Untuk menghasilkan produk baru, sebagai tambahan 1 set mesin jet dyeing yang sudah ada, kami memasang 2 set mesin jet dyeing yang lainnya di tahun 2013. Melalui penggunaan peralatan tersebut, kami mengembangkan pasar baru seperti negara-negara Timur Tengah. Dan untuk meningkatkan produk pada pasar tersebut, kami memutuskan untuk menggunakan mesin Calendar baru yang bertenaga tinggi, yang dapat meningkatkan kualitas dari permukaan bahan baku tekstil.

IV. GAMBARAN PROPEK USAHA PT. CENTEX

Keadaan pasar Amerika, Eropa dan Jepang berangsur-angsur mengalami perubahan dan permintaan untuk ekspor tekstil menunjukkan pertumbuhan yang meningkat. Oleh karena itu, kami memperkirakan tingkatan yang lebih tinggi dari ekspor pakaian jadi di tahun 2013. Dan atas peningkatan pertumbuhan ekonomi di Indonesia, kami mengharapkan terjadinya pertumbuhan pasar dalam negeri dibidang tekstil. Dan bersamaan dengan ini, permintaan untuk barang-barang yang berkualitas tinggi akan meningkat dipasar dalam negeri dari sebelumnya.

OTHER EXPENSES, LOSS BEFORE TAX AND NET LOSS

The other expenses-net, increased by US\$.11 thousand compared to the preceding year mainly due to the increased of foreign exchange loss.

The increase in total sales resulted in loss before tax by US\$.3,642 thousand to loss before tax by US\$ 113 thousand, and net loss decreased by US\$.3,529 thousand.

III. PRODUCTION AND INVESTMENT

Even in the above circumstance, we improved our operation ratio of production by 18% against year 2012. Throughout the year 2013, in order to reduce unit manufacturing cost, we took several countermeasures to overcome the difficulty of cost increase. One of those measures is to switch electricity source from own generating to outsourcing, which was implemented in middle of year 2012. In the year 2013, it fully contributed to reduce energy cost. And the other main countermeasure is to introduce the machinery for recovery of used Caustic Soda, which can reuse the chemical material for dyeing process of textile production.

The market situation of USA, EU and Japan has gradually improved and the demand for textile export shows growing-up. So, we prospect higher level of garment export in year 2013. And under rather high level of economy growth in Indonesia, we prospect growth of domestic market in the textile field. And along with it, the demand for higher quality items will increase in the domestic market than before.

IV. OVERVIEW ON BUSINESS PROSPECT IN PT. CENTEX

The market situation of USA, EU and Japan has gradually improved and the demand for textile export shows growing-up. So, we prospect higher level of garment export in year 2013. And under rather high level of economy growth in Indonesia, we prospect growth of domestic market in the textile field. And along with it, the demand for higher quality items will increase in the domestic market than before.

V. ANALISA DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Kemeja dan pakaian seragam di Jepang, Amerika dan Eropa yang merupakan pelanggan utama dari PT. Centex, akan mengubah cara pengadaan tekstil dari cara konvensional OEM dapat membeli langsung dari pabrik garmen. Walaupun pelayanan grosir akan menurun, bisnis langsung pakaian jadi dan SPA (Perusahaan yang memproduksi dan mendisain pakaian jadi) akan menjadi standar usaha dunia. Sementara Pabrik pakaian jadi akan terus berpindah dari China dan meluas ke lokasi negara ASEAN, Indonesia akan menjadi wilayah penting dalam usaha pabrik pakaian jadi. Centex dapat mengambil keuntungan untuk memperluas bisnis langsung dengan pengusaha pakaian jadi dan SPA di ASEAN dengan memanfaatkan lokasinya di Indonesia.

VI. PERKIRAAN KEADAAN TAHUN DEPAN

Di tahun 2014, sebagaimana situasi sulit yang telah disebutkan, kami berkonsentrasi pada peningkatan usaha langsung dengan pabrik pakaian jadi dan SPA, sama seperti penjualan kami ke Timur Tengah dan pasar dalam negeri. Sebagai tambahan kami juga akan menghasilkan produk baru yang mempunyai nilai tambah yang berhubungan dengan usaha pakaian jadi. Sebagai langkah perwujudannya, kami akan membangun dasar usaha yang sangat kuat yang dapat menghasilkan keuntungan yang stabil bagi perusahaan

Komposisi Anggota Direksi

Komposisi anggota Direksi Perseroan pada periode 2013 mengalami perubahan, Bapak Satoru Matsuda telah berakhir masa tugasnya di PT. Centex Tbk, sesuai dengan surat pengunduran diri tanggal 9 Maret 2013.

Dan sebagai penggantinya Bapak Kazutaka Hosaka diangkat menjadi Direktur Perseroan sesuai Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham efektif sejak tanggal 28 Juni 2013.

Efektif sejak tanggal 28 Juni 2013, susunan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut :

- Presiden Direktur : Bapak Komei Kobayashi
- Wakil Pres. Direktur : Bapak Muljadi Budiman
- Direktur : Bapak Norio Kurobe
- Direktur : Bapak Masaru Kimura
- Direktur : Bapak Echio Kidachi
- Direktur : Bapak Kazutaka Hosaka

V. MANAGEMENT ANALYSIS AND DISCUSSION

Shirts and Uniform apparel in Japan, USA and Europe, who are main customer of Centex, will change textile procurement way rapidly from conventional "Fabric/Garment OEM (Original Equipment manufacturer)" to "Direct purchasing of garment". Although wholesaler business will decrease, direct business with Apparel & SPA will increase. Such direct business with Apparel and SPA (Speciality store retail of private label apparel) 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 garment areas. 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 2014, even in the difficult situation as mentioned, we concentrate on increase of direct business with Apparel and SPA, as well as sales to the Middle-East and our domestic market. In addition, we also develop our new value-added items linked with the garment operations. By implementing such all measures, we will construct our strong business frames which make us to create stable profit.

Composition of Directors

The composition member of the Board of Director in the period 2013 is changed, Mr. Satoru Matsuda completed his duties in PT. Centex, according to his resignation letter dated 9 March 2013.

As successor, Mr. Kazutaka Hosaka is appointed to the Director of the company according to the decision of General Meeting of Shareholders effective 28 June 2013.

Effective 28 June 2013, the composition of Director of the Company as follows :

- President Director : Mr. Komei Kobayashi
- Vice President Director : Mr. Muljadi Budiman
- Director : Mr. Norio Kurobe
- Director : Mr. Masaru Kimura
- Director : Mr. Echio Kidachi
- Director : Mr. Kazutaka Hosaka

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.

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.

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.

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.

Dewan Direksi Perseroan / Board of Directors of the Company



KOMEI KOBAYASHI
Presiden Direktur / President Director



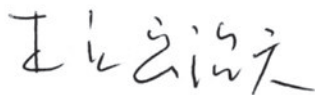
MULJADI BUDIMAN
Wakil Presiden Direktur / Vice President Director



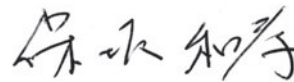
NORIO KUROBE
Direktur Keuangan / Finance Director



MASARU KIMURA
Direktur Produksi / Production Director



ECHIO KIDACHI
Direktur Teknik / Technical Director



KAZUTAKA HOSAKA
Direktur Pemasaran / Marketing Director