

MAP  
active

# NO LIMITS

TEAM MAPactive

ANNUAL  
REPORT 2018



NO LIMITS  
TEAM MAPactive

MAP  
active

PT Map Aktif Adiperkasa, Tbk

26th Floor  
Sahid Sudirman Center  
Jl. Jend. Sudirman kav. 86  
Jakarta 10220

Telp: +62-21 806 48488

email: corpsec@mapactive.id

www.mapactive.id

2018 Annual Report  
Laporan Tahunan

In 2011, Indonesia's Triyaningsih won 3 Asean Games Gold medals in 5 days. A feat never before achieved

**“ I decided whatever it takes  
I was determined to do it ”**

Triyaningsih 

5000M : GOLD

10.000M : GOLD

MARATHON : GOLD

***NO LIMITS***



# CONTENTS

## Daftar Isi

**04**

**OUR VISION**  
Visi MAPA

**06**

**OUR STORY**  
Sejarah MAPA

**16**

**FINANCIAL HIGHLIGHTS**  
Ikhtisar Keuangan

**19**

**SHARE OWNERSHIP STRUCTURE**  
Struktur Kepemilikan Saham

**19**

**OUR SHARE PRICE**  
Harga Saham MAPA

**20**

**SHARE INFORMATION**  
Informasi Saham

**20**

**CHART OF SHARE HIGHLIGHTS**  
Grafik Ikhtisar Saham

**22**

**REPORT FROM THE BOARD OF COMMISSIONERS**  
Laporan Dewan Komisaris

**26**

**REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS**  
Laporan Dewan Direksi

**30**

**BOARD OF COMMISSIONERS**  
Dewan Komisaris

**35**

**BOARD OF DIRECTORS**  
Dewan Direksi

**40**

**OVERVIEW OF MAPA**  
Tinjauan MAPA

**45**

**HUMAN RESOURCES**  
Sumber Daya Manusia

**52**

**GOOD CORPORATE GOVERNANCE**  
Tata Kelola Perusahaan yang Baik

**61**

**AFFILIATION BETWEEN THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS**  
Hubungan Afiliasi Antara Dewan Komisaris Dengan Direksi

**73**

**MANAGEMENT & EMPLOYEE STOCK OPTION PLANS (MESOP)**  
Program Kepemilikan Saham Oleh Karyawan Dan/Atau Manajemen Perusahaan (MESOP)

**80**

**CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY**  
Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

**82**

**MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS**  
Analisis dan Pembahasan Manajemen

**86**

**STATEMENT OF PROFIT OR LOSS**  
Laporan Laba Rugi

**89**

**CASH FLOW**  
Arus Kas

**89**

**DESCRIPTION ON SOLVABILITY AND COLLECTABILITY RATES**  
Uraian Tentang Kemampuan Membayar Utang Dan Tingkat Kolektabilitas

**92**

**BUSINESS PROSPECT**  
Prospek Usaha

**93**

**MARKETING ASPECTS**  
Aspek Pemasaran

**94**

**REALIZATION OF PUBLIC OFFERING PROCEEDS UTILIZATION**  
Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum

**102**

**CORPORATE INFORMATION**  
Informasi Perusahaan



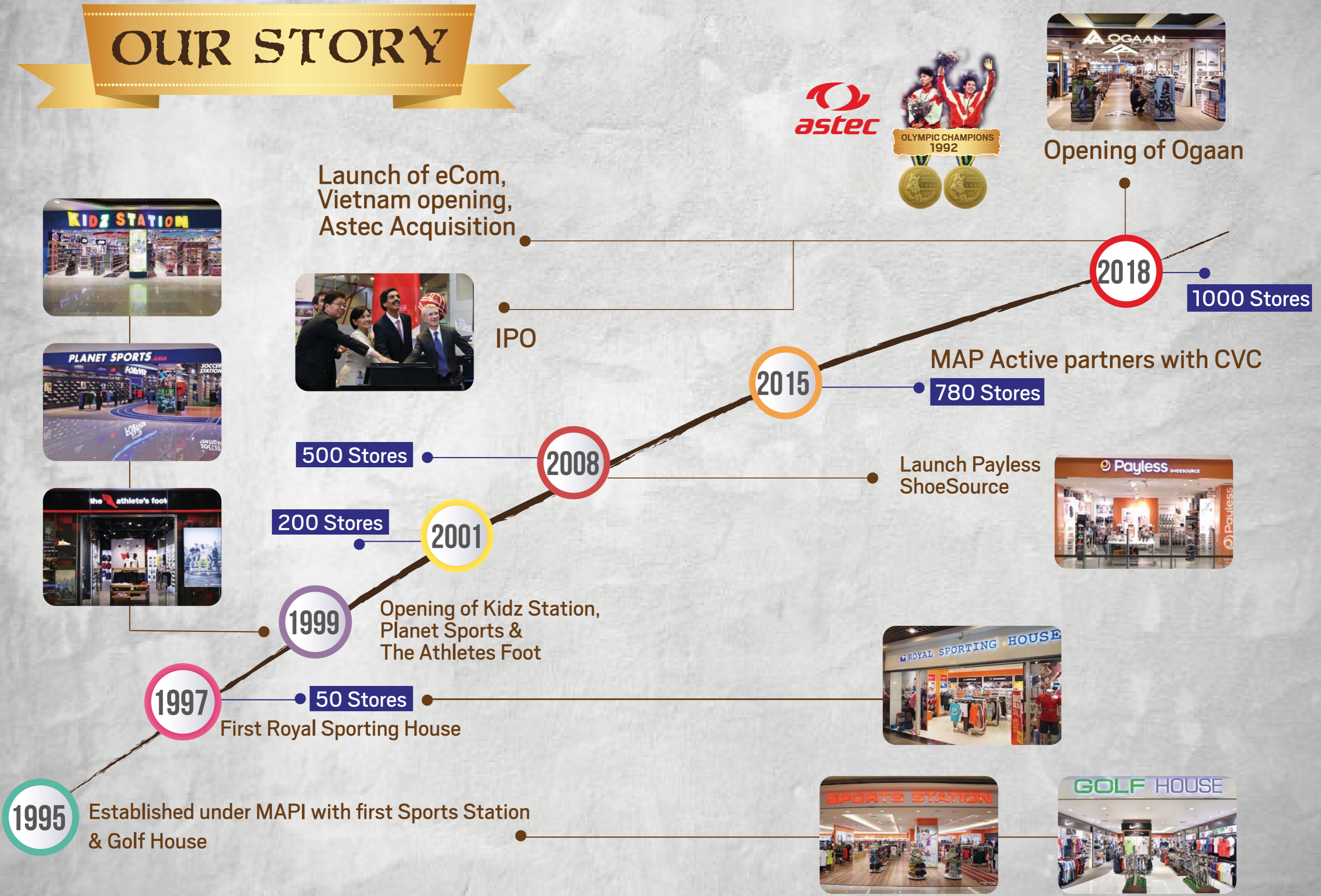
Our Vision

**To bring Sports & Healthy Living to all Indonesians**

**To enjoy the Game of Life !**



# OUR STORY

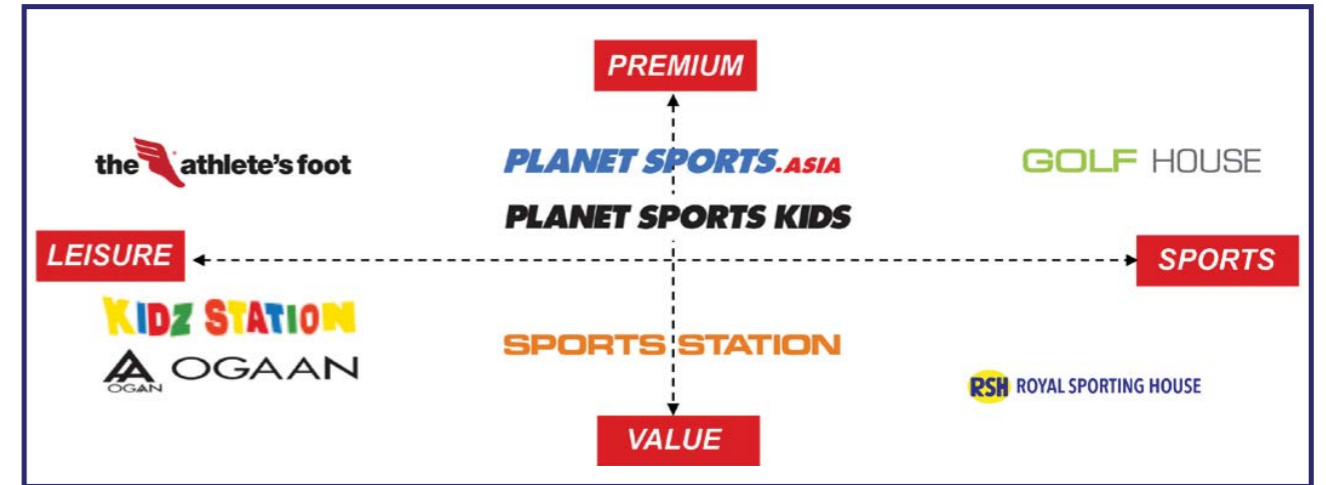


Opening of Ogaan



# Our Multi Tier Retail Kingdom

- 10+ multi-brand chains with strong recognition throughout Indonesia
- Each of the multi-brand chains has a distinct retail concept and store identity, targeted at a specific consumer segment
- The retail concept determines the interior design, the product offering, the display layout, the selling price range and the types of services provided



## Sports

**PLANET SPORTS.ASIA**



Premium sports footwear, apparel, & equipment retailer

**SPORTS STATION**



Big box value sports retail targeting low to middle market segment

**GOLF HOUSE**



Specialty golf stores offering both apparel and equipment

## Leisure

**Payless**  
SHOESOURCE®



Value family footwear store for proprietary brands and labels

**OGAAN**



Big box fast fashion family footwear retailer offering casual, office, kids and active products

## Kids

**RSH ROYAL SPORTING HOUSE**



Multi-brand sports store within value segment

**the athlete's foot**



Value family footwear store for proprietary brands and labels

**KIDZ STATION**



Specialty retailer offering toys, early learning products, & apparel

**PLANET SPORTS KIDS**



Premium sports footwear & apparel

# Comprehensive and differentiated product offering underpinned by 40+ exclusive brands

We market over 150+ brands across sports, leisure and kids business lines

We retail and distribute a differentiated portfolio of 40+ exclusive brands

## Mono-brand stores



ADIDAS



ASICS



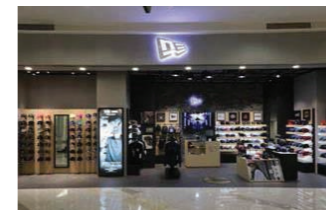
BIRKENSTOCK



CONVERSE



Dr MARTENS



NEW ERA



NEW BALANCE



ONITSUKA



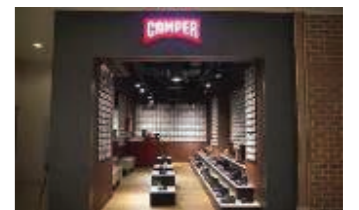
PUMA



REEBOK



SKECHERS



CAMPER



ROCKPORT



STACCATO



SPEEDO



STEVE MADDEN



CROCS



CLARKS



OSHKOSH / CARTER



ECCO

### SPORTS



### LEISURE



### KIDS

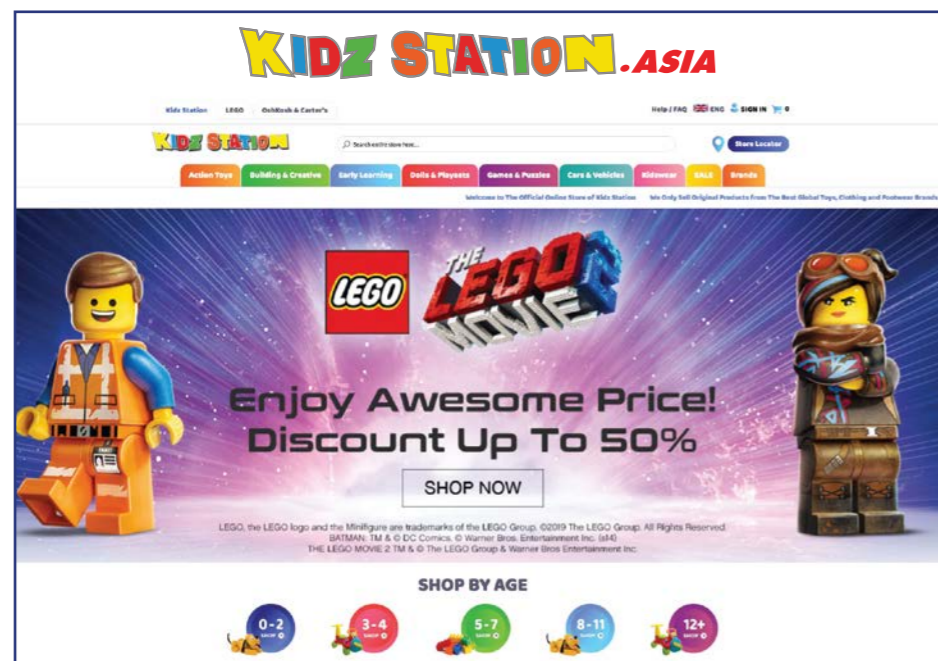


# Enhancing our integrated digital retail platform

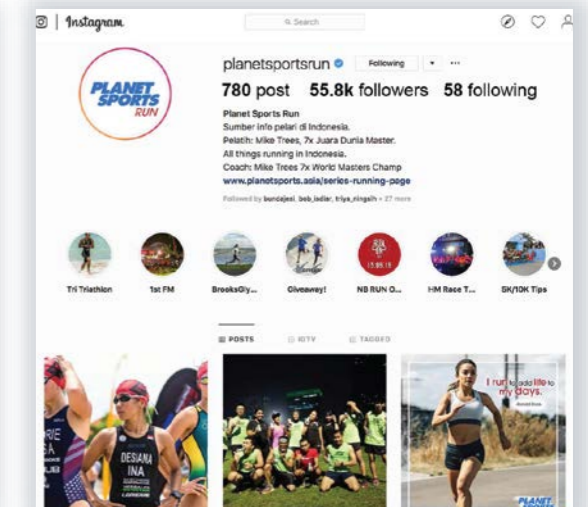
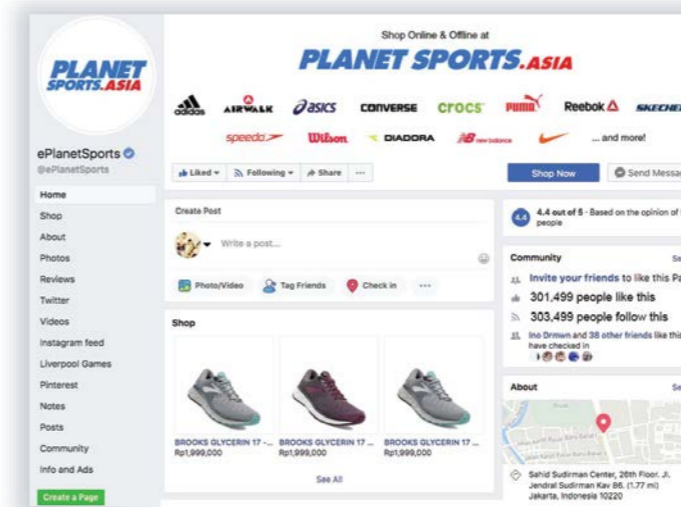
Leveraging our market dominance to create a unique digital experience

## 1 OWN DIGITAL MULTI BRAND FLAGSHIP ONLINE

Launched in 2018. Aggregator of all our International brands  
A true one stop online shopping experience

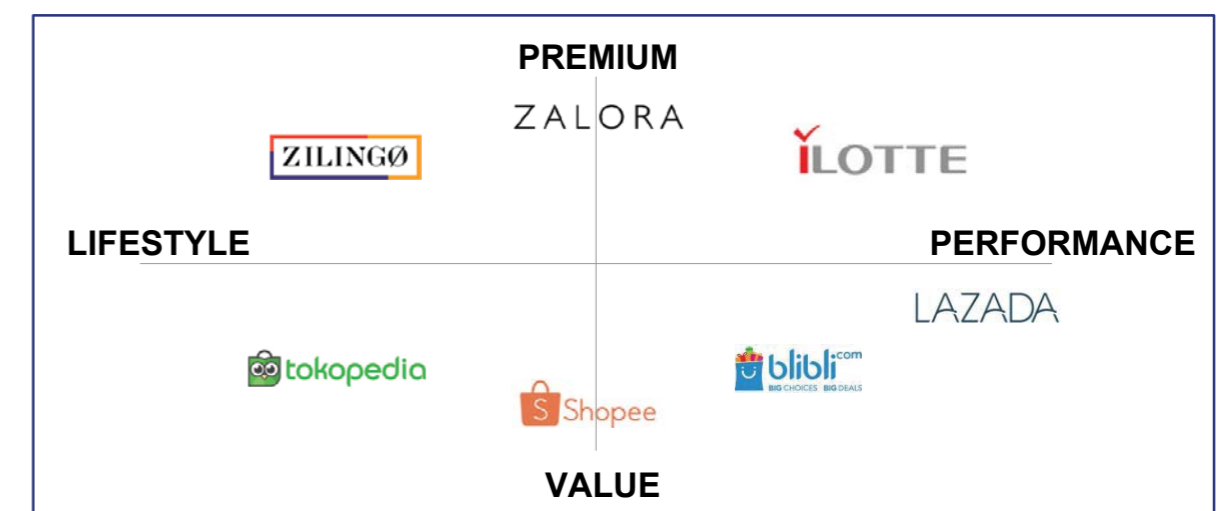


## 2 SUPPORTED BY SOCIAL MEDIA WITH A WIDE BASE OF FOLLOWERS



## 3 3RD PARTY ONLINE MARKETPLACES

Serving across all price spectrums to capture the widest shopper potential





# Future growth strategies



- High performance badminton brand founded & designed by Olympic Champions, Alan Budikusuma and Susi Susanti
- Acquired in Jan 2018
- Re launch of premium badminton range Jan 2019



# Financial Highlights

## Ikhtisar Keuangan

In billions Rupiah unless stated otherwise / Dalam miliar Rupiah kecuali dinyatakan lain

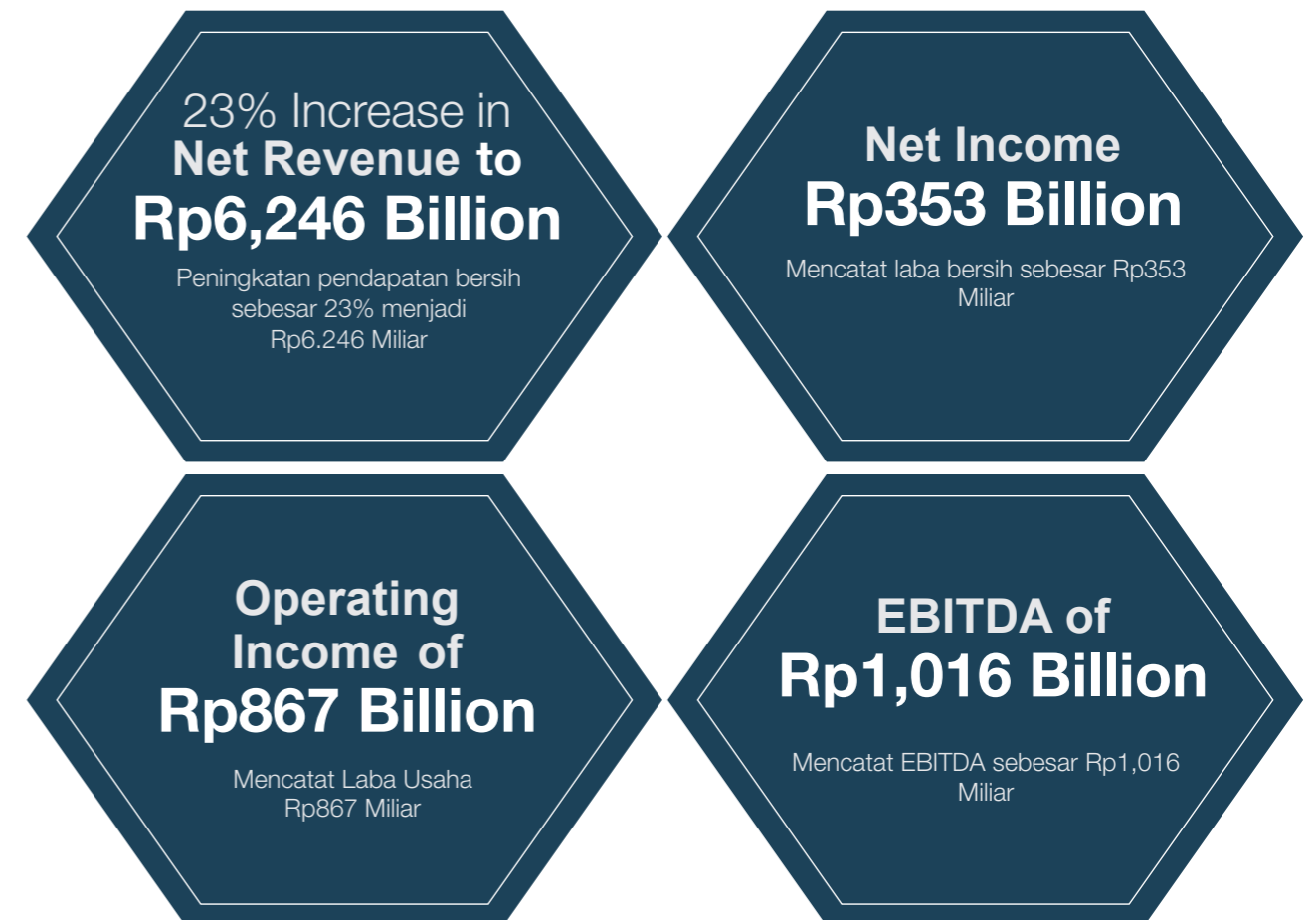
Statements of Profit Or Loss And Other Comprehensive Income	2018	2017	2016	Uraian
Net revenues	6,246	5,076	4,534	Pendapatan bersih
Gross profit	2,828	2,278	1,945	Laba Kotor
Operating income <sup>(1)</sup>	867	616	460	Laba usaha <sup>(1)</sup>
EBITDA	1,016	742	573	EBITDA
Net income	353	293	257	Laba bersih
Net income attributable to :				Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada :
Owners of the Company	353	293	257	Pemilik Entitas Induk
Non-controlling interest	-	-	-	Kepentingan Non-Pengendali
Comprehensive income	363	285	264	Laba komprehensif
Comprehensive income attributable to :				Laba komprehensif yang dapat diatribusikan kepada :
Owners of the Company	363	285	264	Pemilik Entitas Induk
Non-controlling interest	-	-	-	Kepentingan Non-Pengendali
Weighted average number of shares (in million shares)	2,612	2,380	2,380	Jumlah rata-rata tertimbang saham (dalam juta lembar)
Basic earnings per share (in full Rupiah amount)	135	123	108	Laba per saham dasar (dalam Rupiah penuh)
<b>Statements of Financial Position / Laporan Posisi Keuangan</b>				
<b>Assets</b>	<b>3,645</b>	<b>2,795</b>	<b>2,586</b>	<b>Aset</b>
Current assets	2,841	2,148	2,067	Aset lancar
Noncurrent assets	804	647	519	Aset tidak lancar
<b>Liabilities &amp; Equity</b>	<b>3,645</b>	<b>2,795</b>	<b>2,586</b>	<b>Liabilitas dan Ekuitas</b>
Current liabilities	1,152	576	484	Liabilitas jangka pendek
Noncurrent liabilities	158	1,238	1,195	Liabilitas jangka panjang
Total equity	2,335	981	907	Jumlah ekuitas
<b>Ratio analysis and others information / Analisa Rasio &amp; Informasi Lain</b>				
Net working capital	1,689	1,572	1,583	Modal kerja bersih
Capital expenditure	302	216	122	Pengeluaran modal
Gross profit margin	45.3%	44.9%	42.9%	Marjin laba kotor
Operating profit margin	13.9%	12.1%	10.2%	Marjin laba usaha
Net income margin	5.7%	5.8%	5.7%	Marjin laba bersih
Return on assets	9.7%	10.5%	9.9%	Laba terhadap aset
Return on equity	15.1%	29.8%	28.3%	Laba terhadap ekuitas
EBITDA to sales ratio	16.3%	14.6%	12.6%	Rasio EBITDA terhadap penjualan
Current ratio (x)	2.47	3.73	4.27	Rasio lancar (x)
Liabilities to assets ratio	35.9%	64.9%	64.9%	Rasio liabilitas terhadap aset

Note / Catatan:

Operating income is gross profit less selling expenses and general and administrative expenses / Laba usaha adalah laba kotor dikurangi beban penjualan dan beban umum dan administrasi.

# Key Financial Themes

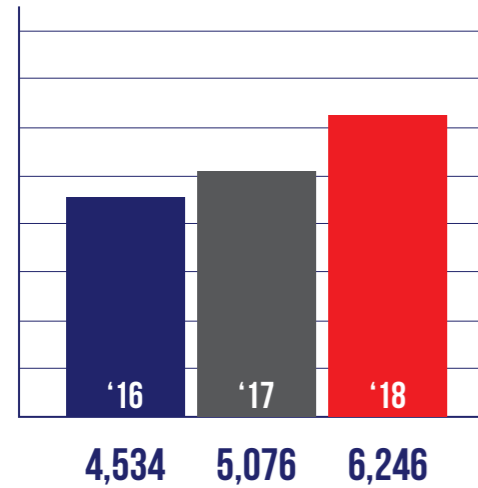
## Perihal Keuangan Penting



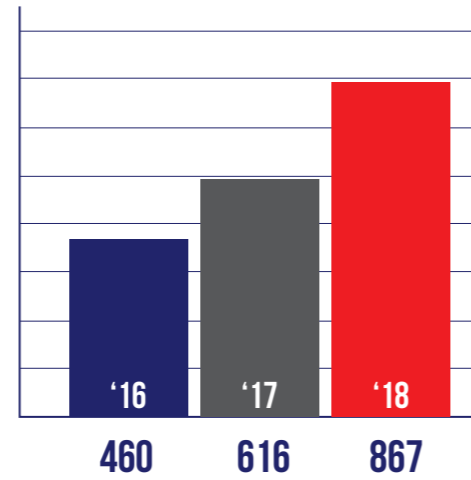
# Financial Highlights

Ikhtisar Keuangan

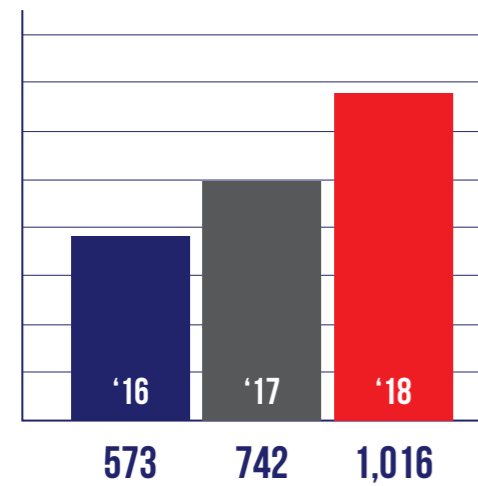
## 01 NET REVENUES Pendapatan Bersih



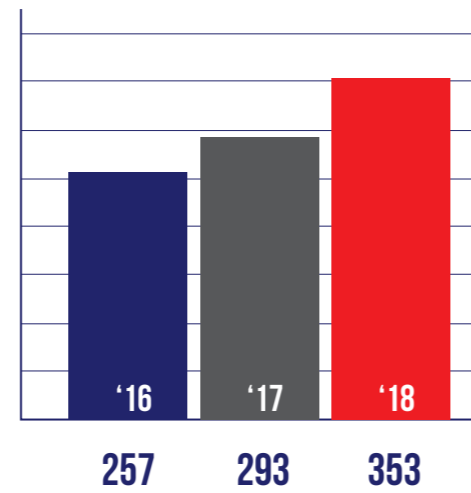
## 02 OPERATING INCOME Laba Usaha



## 03 EBITDA EBITDA



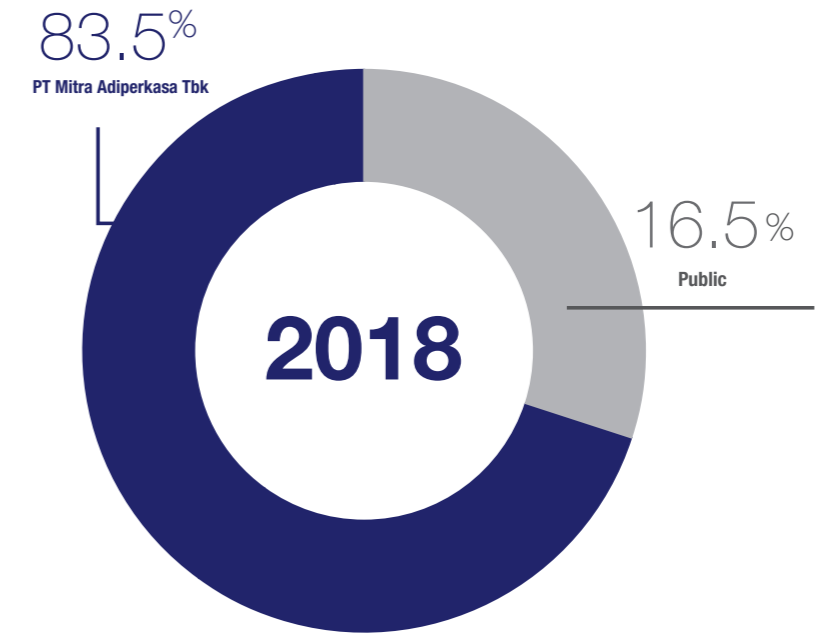
## 04 NET INCOME Laba Bersih



In billions Rupiah unless stated otherwise / Dalam miliar Rupiah kecuali dinyatakan lain

# Share Ownership Structure

Struktur Kepemilikan Saham



# Our Share Price

Harga Saham MAPA

Date	Highest	Lowest	Closing
31 July 2018	3,180		3,180
28 September 2018	3,510	3,080	3,500
28 December 2018	3,870	3,700	3,700

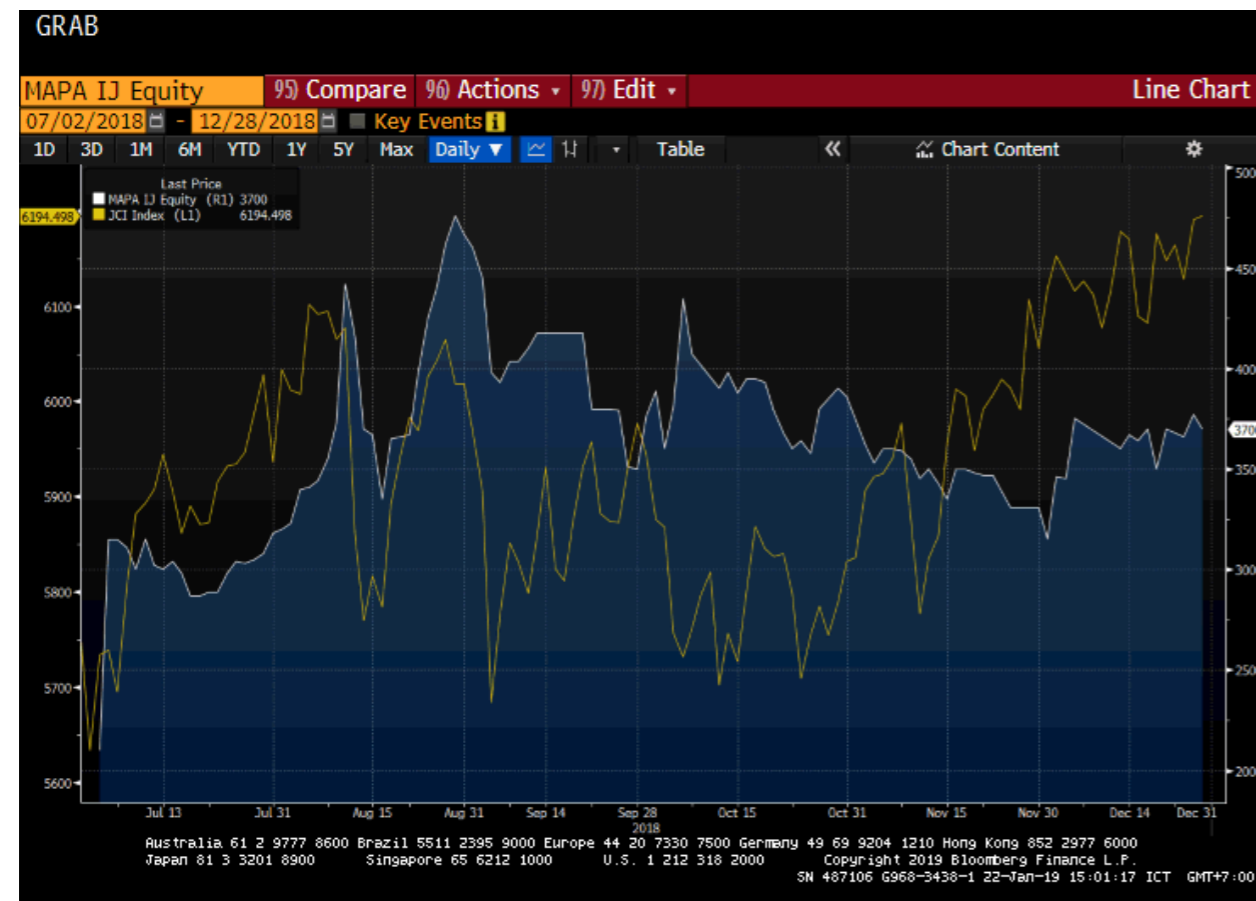
# Share Information

## Informasi Saham

<b>Outstanding Shares</b> Jumlah Saham yang Beredar  <b>2018 - 2,850,400,000</b>	<b>Market Capitalization</b> Kapitalisasi Pasar  <b>2018 - 10,546,480,000,000</b>
<b>Trading Volume</b> Volume Perdagangan  <b>2018 - 5,657,593</b>	

# Chart of Share Highlights

## Grafik Ikhtisar Saham



Source: Bloomberg

### HISTORY OF SHARE LISTING

The Company listed 427,560,000 through Initial Public Offering at Indonesia Stock Exchange on July 5, 2018. The nominal price of shares offered was Rp100,- The Company share price after the IPO was Rp2,100,-.

### RIWAYAT PENCATATAN SAHAM

Perusahaan mencatatkan 427.560.000 saham pada Penawaran Saham Umum Perdana (Initial Public Offering) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 5 Juli 2018. Nilai nominal saham yang ditawarkan adalah sebesar Rp100,-. Harga saham Perusahaan setelah IPO adalah sebesar Rp2.100,-.

### OTHER SHARELISTING CHRONOLOGY

Throughout 2018, the Company conducted no other sharelisting. Therefore, information regarding this matter is not relevant to disclose.

### KRONOLOGI PENCATATAN EFEK LAINNYA

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan tidak melakukan pencatatan efek lainnya sehingga hal tersebut tidak dapat disajikan.



# REPORT FROM THE BOARD OF COMMISSIONERS

## Laporan Dewan Komisaris



**VIRENDRA PRAKASH SHARMA**  
President Commissioner  
Komisaris Utama

### Dear Shareholders,

We are pleased to announce that PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAPA) fortified its position as the leading active\* retailer in Indonesia in 2018. The Company's prudent growth strategy led to expansion and improvement in productivity and efficiency that contributed positively to our financial performance for the year.

The BOC appreciates the BOD's positive performance in 2018 despite headwinds and challenges during the year. In spite of marginal economic growth, the BOD successfully achieved the target set at the beginning of the year.

2018 was a landmark year for MAPA. Our impressive two-digit growth reaffirmed the BOD's ability to implement effective strategic initiatives and cost cutting measures that increased sales and bottomline.

Net revenue surged 23% in 2018 to Rp 6.2 trillion – up from the Rp5.1 trillion posted in the same period last year. Operating income leaped 40.8% to Rp 867 billion from Rp 616 billion in 2017. Net income margin adjusted for accounting treatment of zero-interest bond and other items was 10.1%. Adjusted net income surged 37.9% to Rp 631 billion - up from the Rp 458 billion posted in the corresponding period in 2017.

The BOC noted that various factors contributed to this positive achievement. One of them was strong SSSG (Same Store Sales Growth) growth of 11.8%, which was contributed by retail and non-retail segment. For retail segment, the Company recorded net revenues of Rp5,408 Billion in 2018, up 26.9% compared to Rp4,261 billion booked in 2017. Non-retail segment recorded net revenues of Rp838 billion an increase of 2.8% from Rp815 billion in 2017. The selling space growth also increased to 14.2% from 8.5% in 2017, which was recorded at 194,677 square meters up from 170,523 square meters in previous year

\*sport, leisure, kids

### Pemegang Saham yang Terhormat,

Kami dengan bangga mengumumkan bahwa PT Map Aktif Adiperkasa (MAPA) mampu memperkuat posisinya sebagai peritel aktif\* terkemuka di Indonesia pada tahun 2018. Dengan berpegang pada strategi perkembangan yang terukur, Perusahaan mampu menghasilkan ekspansi dan perkembangan produktivitas dan efisiensi yang berkontribusi secara positif terhadap kinerja keuangan tahunan.

Dewan Komisaris memberikan apresiasi pada kinerja Direksi pada tahun 2018 ditengah tahun yang penuh tantangan. Kendati pertumbuhan ekonomi hanya mampu mencapai angka yang kurang signifikan, Direksi berhasil mencapai target yang telah ditetapkan di awal tahun buku.

2018 merupakan tahun momentum bagi MAPA. Pertumbuhan dengan angka dua digit kami yang impresif menegaskan kemampuan Direksi dalam mengimplementasikan inisiatif strategis yang efektif dan langkah-langkah pemotongan biaya yang meningkatkan penjualan dan laba.

Pendapatan bersih meningkat sebesar 23% pada 2018 menjadi Rp6,2 triliun dibandingkan dengan periode yang sama tahun lalu sebesar Rp5,1 triliun. Laba usaha meningkat tajam sebesar 40,8% menjadi Rp867 miliar dibandingkan Rp616 miliar yang dibukukan pada 2017. Margin laba bersih yang disesuaikan untuk perlakuan akuntansi obligasi tanpa bunga dan item lainnya adalah 10,1%. Laba bersih yang disesuaikan meningkat sebesar 37,9% menjadi Rp631 miliar dibandingkan Rp458 miliar yang dibukukan pada periode yang sama di tahun 2017.

Dewan Komisaris melihat bahwa ada berbagai faktor yang berkontribusi pada pencapaian yang positif ini. Salah satunya adalah pertumbuhan SSSG yang kuat sebesar 11,8%, yang dikontribusikan oleh penjualan segmen eceran dan non-eceran. Untuk segmen eceran, Perusahaan mencatatkan pendapatan bersih sebesar Rp5.408 miliar di tahun 2018 atau meningkat sebesar 26,9% dibandingkan 2017 sebesar Rp4.261 miliar. Segmen non-eceran mencatatkan pendapatan bersih sebesar Rp838 miliar atau meningkat sebesar 2,8% dibandingkan 2017 sebesar Rp815 miliar. Ruang penjualan juga meningkat sebesar 14,2% menjadi 194.677 m<sup>2</sup> dibandingkan 8,5% atau seluas 170.523 m<sup>2</sup> di 2017.

The Company managed to reduce its Inventory Days and Inventory Aging in 2018. Inventory Days decreased from 168 days in 2017 to 156 days in 2018. Meanwhile, Inventory Aging also decreased from 20% as of December 2017 to 17% in 2018.

The BOC appreciates the BOD's ability to lead the Company to success within the parameters of applicable corporate governance principles. We note that the BOD has taken steps to sustain the Company's growth by strengthening SSSG and focusing on new promising markets and territories. The BOC also appreciates the improvement in cash flow and strengthening of our balance sheet.

In 2018, there was a change in the composition of the Board of Commissioners. The resolution of General Meeting of Shareholders (GMS) on December 14, 2018, as stipulated in Deed No. 8, appointed Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, and Atiff Ibrahim Gill as the Commissioners of the Company.

Perusahaan juga berhasil menurunkan *Inventory Days* dan *Inventory Aging* pada 2018. *Inventory Days* menurun dari 168 hari pada tahun 2017 menjadi 156 hari pada tahun 2018. Sementara itu, *Inventory Aging* juga menurun dari 20% pada Desember 2017 menjadi 17% di 2018.

Dewan Komisaris memberikan apresiasi atas kinerja Direksi dalam memimpin Perusahaan menuju kesuksesan dalam parameter prinsip tata kelola perusahaan yang berlaku. Kami melihat bahwa Direksi telah mengambil langkah-langkah untuk mempertahankan pertumbuhan Perusahaan dengan memperkuat SSSG dan berfokus pada pasar dan wilayah baru yang menjanjikan. Dewan Komisaris juga memberikan apresiasi terhadap peningkatan arus kas dan penguatan neraca Perusahaan.

Pada 2018, terjadi perubahan komposisi Dewan Komisaris. keputusan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) pada 14 Desember 2018, sebagaimana diatur dalam Akta No. 8, menunjuk Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, dan Atiff Ibrahim Gill sebagai Komisaris Perusahaan.

Finally, we would like to express our gratitude to the BOD for their excellent performance in 2018. With the same passion, dedication, and commitment, we are hopeful that they will continue to guide the Company to more sustainable growth and further enhancing our position as the leading active retail company in Indonesia.

Sebagai penutup, kami ingin mengucapkan terima kasih kepada Direksi atas kinerja yang luar biasa selama tahun 2018. Dengan semangat, dedikasi, dan komitmen yang sama, kami berharap bahwa Direksi akan terus mengarahkan Perusahaan pada pertumbuhan dan peningkatan yang lebih berkelanjutan sebagai perusahaan ritel aktif terkemuka di Indonesia.



On behalf of the Board of Commissioners /  
Atas nama Dewan Komisaris

**Virendra Prakash Sharma**  
President Commissioner/ Komisaris Utama

# REPORT FROM THE BOARD OF DIRECTORS

## Laporan Direksi



**MICHAEL DAVID CAPPER**  
President Director  
Direktur Utama

### Dear Shareholders,

2018 was simply the best year ever for PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAPA), and it coincided with our IPO on July 5th, geared to take advantage of the strong macro trends towards sports & fitness across Indonesia.

We are really excited for the company future prospects, given an unrivaled reach of stores across the nation, plus our supply chain operational excellence which accelerates new products to our shoppers faster than ever before.

We know there is a significant opportunity for growth in this highly under penetrated sector and with a 63% market share, we are poised to exploit the potential with our experienced & professional management team who has a strong record of execution over many years.

Our unique Multi-Tier, multi brand, portfolio of proprietary retail banners, which address different consumers within various economic segments, allows MAPA to reach the maximal level of shoppers across the archipelago. This is now supplemented with our new PlanetSports.Asia digital site which provides further ease of purchasing for our fleet of brands as well as the added convenience of delivery to your door.

Our more than 40 exclusive brands have been a significant part of our success in 2018. We work with our partners as a team to achieve their maximal market share potential, and we strive to grow sales and brand equity together.

The company will continue to plan for growth with a combination of short and long term opportunities on our agenda;

In 2019, a continued focus on profitable store expansion, enhanced speed and efficiency of our supply chain / stock turn, a maximization of sales for our brand partners, and an increased focus towards Digital sales and marketing.

### Pemegang Saham yang Terhormat,

Tahun 2018 merupakan tahun terbaik bagi PT Map Aktif Adiperkasa Tbk (MAPA), bertepatan dengan pelaksanaan Penawaran Saham Umum Perdana (*Initial Public Offering*) pada 5 Juli, yang senantiasa diarahkan guna memanfaatkan tren pertumbuhan makro ekonomi yang kuat terhadap industri *sports* dan *fitness* di Indonesia.

Kami sangat antusias akan prospek masa depan perusahaan, sebab kami memiliki jangkauan gerai yang tak tertandingi di seluruh Indonesia. Selain itu, keunggulan operasional dalam rantai pasokan mempercepat distribusi produk-produk baru kepada para pelanggan.

Kami menyadari adanya peluang yang signifikan untuk pertumbuhan di sektor yang sangat *underpenetrated* ini. Dengan pangsa pasar sebesar 63%, kami siap untuk mengeksplorasi potensi tersebut bersama tim manajemen yang berpengalaman dan profesional serta memiliki rekam jejak yang baik selama bertahun-tahun.

Portofolio *Multi-Tier* dan *multi-brand* Perusahaan kami yang unik menawarkan merek-merek eksklusif bagi para konsumen dari berbagai segmen ekonomi sehingga memungkinkan MAPA mampu mencapai tingkat pembeli yang maksimal di seluruh nusantara. Dengan situs digital PlanetSports.Asia baru kami, para pembeli diberikan pengalaman berbelanja dan pengiriman barang yang lebih mudah untuk merek-merek kami.

Kesuksesan yang diraih pada tahun 2018 tidak terlepas dari peran signifikan lebih dari 40 merek eksklusif yang kami miliki. Bersama dengan para mitra kami sebagai satu tim, kami berusaha meraih potensi pasar secara maksimal serta meningkatkan penjualan dan ekuitas merek di saat yang bersamaan.

Perusahaan akan senantiasa mengembangkan rencana pertumbuhan bisnis dengan mengkombinasikan peluang jangka pendek dan jangka panjang ke dalam agenda kami;

Di tahun 2019, kami akan melanjutkan fokus pada ekspansi gerai-gerai yang berpotensi, peningkatan kecepatan dan efisiensi rantai pasokan/perputaran barang persediaan, maksimalisasi penjualan untuk mitra merek kami, dan peningkatan pada *Digital Sales* dan *Marketing*.

# MAP active

PLANET SPORTS.ASIA



More longer term, we will examine opportunities to bring our unique Multi-Tier retail model to other SE Asian territories as well as examine strategic acquisitions or investments that would be complementary to our business model as well as accretive to future earnings.

Untuk jangka panjang, kami akan meninjau peluang penerapan model ritel *Multi-Tier* kami yang unik ke wilayah lain di Asia Tenggara. Selain itu, Perusahaan juga meninjau langkah akuisisi strategis atau investasi yang mendukung model bisnis serta meningkatkan pendapatan di masa yang akan datang.

On behalf of the Board of Directors /  
Atas nama Dewan Direksi

**Michael David Capper**  
President Director / Direktur Utama





# Board of Commissioners

## Dewan Komisaris



**VIRENDRA PRAKASH SHARMA**  
President Commissioner  
Komisaris Utama

Indian Citizen, 60 years old, domiciled in Jakarta. He is currently serving as President Commissioner of the Company. Concurrently serving as Vice President of PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI), and other key positions at MAPI Subsidiaries. He started his career as an Advisor at PT Mitra Prima in 1989, and Advisor at MAPI in 1995. He acquired his Master of Business Administration from Hull University, England, in 1996, as well as a Bachelor of Law in 1980, and a Bachelor of Economics in 1977, from University of Rajasthan, India.

Legal Basis of Appointment: Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara India, 60 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Utama Perusahaan. Saat ini beliau juga merangkap jabatan sebagai Wakil Presiden Direktur di PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) dan posisi penting pada entitas anak MAPI. Memulai karirnya sebagai *Advisor* di PT Mitra Prima pada 1989 dan *Advisor* di MAPI pada 1995. Beliau memulai pendidikannya dengan memperoleh gelar *Master of Business Administration* dari *Hull University*, Inggris, pada tahun 1996 serta gelar Sarjana Hukum pada tahun 1980 dan gelar Sarjana Ekonomi pada tahun 1977, dari *University of Rajasthan* di India.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**SUSIANA LATIF**  
Commissioner  
Komisaris

Indonesian Citizen, 60 years old, domiciled in Jakarta. She is currently serving as a Commissioner of the Company, since 2018, and concurrently as a Director at PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI), and several key positions at MAPI Subsidiaries. She started her career as Manager of Finance and Accounting at PT Bahana Tugu Mas in 1988, and Director of Finance at PT Mitra Prima in 1990. She acquired her Master of Business Administration from Hull University, England, in 1996, and a Bachelor of Accounting from Atmajaya University in 1981.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara Indonesia, 60 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Perusahaan sejak tahun 2018 dan merangkap jabatan sebagai Direktur di PT Mitra Adiperkasa Tbk (MAPI) serta memegang sejumlah posisi penting pada entitas anak MAPI. Mengawali karirnya sebagai Manajer Keuangan dan Akuntansi di PT Bahana Tugu Mas pada 1988 dan sebagai Direktur Keuangan di PT Mitra Prima pada 1990. Pendidikan beliau dimulai dengan memperoleh gelar *Master of Business Administration* dari *Hull University*, Inggris, pada tahun 1996 dan gelar Sarjana jurusan Akuntansi dari Universitas Atmajaya, Jakarta, pada tahun 1981.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**RAVI KUMAR SREERAMULU**  
Commissioner  
Komisaris

Indian Citizen, 58 years old, domiciled in Jakarta. He has been serving as a Commissioner of the Company since 2018. He also has a concurrent position as Director at PT MAP Ecom Adiperkasa. He started his career as Operation Director at Tupperware Brand Corporation, India, in 1997, Supply Chain Regional Director at Reckitt Benckiser PLC India, in 2004, Vice President (Head of Business) for Southeast Asia Region at Samsonite Corporation, Singapore, in 2008, and Chief Supply Chain Officer at Bharti Airtel, India, in 2012.

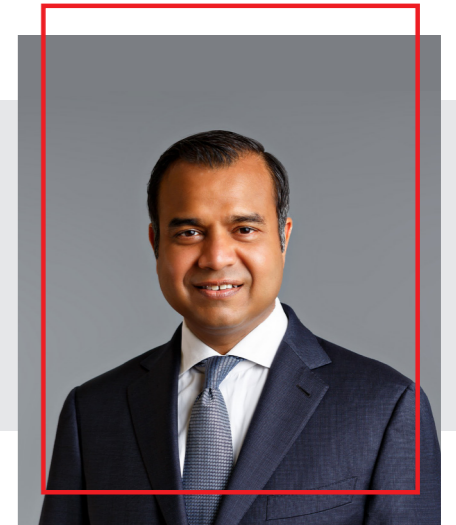
He acquired his Bachelor of Technology in Mechanical Engineering from SV University, India, in 1984, and Master of Industrial Engineering from NITI, India, in 1986. He also attended the Harvard Business School Global Leadership Program in the United States in 2012.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara India, 58 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Perusahaan sejak 2018. Beliau saat ini juga merangkap jabatan sebagai Direktur PT MAP Ecom Adiperkasa. Memulai karir sebagai *Operational Director* untuk *Tupperware Brands Corporation*, India, pada 1997. *Supply Chain Regional Director* di Reckitt Benckiser PLC, India, pada 2004, sebagai Wakil Presiden (Kepala Bisnis) area Asia Tenggara untuk *Samsonite Corporation*, Singapura, pada 2008, serta sebagai *Chief Supply Chain Officer* untuk Bharti Airtel, India, pada 2012.

Beliau memperoleh gelar sarjana Teknologi di bidang Teknik Mesin dari Universitas SV, India, pada tahun 1984, dan gelar Pasca Sarja di bidang Teknik Industri diraihinya dari NITIE, India, pada tahun 1986. Beliau juga mengikuti Harvard *Business School Global Leadership Program* di Amerika Serikat pada 2012.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**SURESH CHANDRA DALAI**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen

US citizen, 50 years old, domiciled in the United States. He currently serves as an Independent Commissioner of the Company since 2018. He concurrently serves as a Director at Alvarez & Marsal (A & M). His career began as a consultant for Kurt Salmon Associates (KSA) in 2004, as Head of Merchandising and Supply Chain for Ermenegildo Zegna, China, in 2009, and in 2015 as Head of Retail Merchandise Planning for Levi Straus Asia.

He obtained his Master of Business Administration from Columbia University, USA, in 2000. He also received a Bachelor of Economics in 1990, and a Masters Degree in East Asian Studies in 1994, both from Washington University, USA.

Legal Basis of Appointment: Deed No. 8 dated December 14, 2018.

Warga negara Amerika Serikat, 50 tahun, berdomisili di Amerika Serikat. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Independen Perusahaan sejak 2018. Saat ini beliau merangkap jabatan sebagai Direktur Alvarez & Marsal (A&M). Karir beliau dimulai sebagai konsultan untuk Kurt Salmon Associates (KSA) pada 2004, sebagai Kepala bagian *Merchandising dan Supply Chain* untuk Ermenegildo Zegna, Cina pada 2009, dan pada 2015 sebagai *Head of Retail Merchandise Planning* untuk Levi Straus Asia.

Beliau memperoleh gelar Magister Administrasi Bisnis dari Columbia University, USA pada tahun 2000. Beliau juga meraih gelar Sarjana Ekonomi pada tahun 1990 dan Gelar Master dalam Studi Asia Timur pada tahun 1994, keduanya dari Washington University, USA.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018

# Board of Directors

## Dewan Direksi



**ATIFF IBRAHIM GILL**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen

British Citizen, 45 years old, domiciled in England. He has been serving as Independent Commissioner of the Company since 2018. He is concurrently serving as Principal at CVC Capital (Asia Pacific). He started his career as Executive Vice-President & COO at Metersbonwe in 2006, President (North Asia) at Williamson-Dickie Manufacturing Co. Ltd. ("Dickies") in 2008, and CEO at Lacoste (China & Taiwan Operation) in 2013. He acquired his Bachelor of Science in Management (Hons) from London University in 1995, and Master of Management from Oxford University, England, 1997.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018.

Warga negara Inggris, 45 tahun, berdomisili di Inggris. Saat ini menjabat sebagai Komisaris Independen Perusahaan sejak 2018. Beliau juga merangkap jabatan sebagai *Principal* untuk CVC Capital (Asia Pasifik). Beliau memulai karirnya sebagai *Executive Vice-President & COO* untuk Metersbonwe pada 2006, sebagai Presiden (Asia Utara) untuk Williamson-Dickie Manufacturing Co. Ltd. ("Dickies") pada 2008, dan sebagai *CEO* untuk Lacoste (Operasi Cina & Taiwan) pada 2013. Beliau memperoleh gelar *Bachelor of Science* pada bidang Manajemen (Hons) dari London University pada 1995 dan gelar Pasca-Sarjana Manajemen dari Oxford University, Inggris pada 1997.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**MICHAEL DAVID CAPPER**  
President Director  
Direktur Utama

British Citizen, 54 years old, domiciled in Jakarta. He is currently serving as President Director of the Company and a Director at PT Mitra Adiperkasa Tbk. He previously served as CEO Licensing at Lee Cooper Jeans in 2006, Director at MAP in 2002, Managing Director at Dr. Martens Airwair Asia in 1998, Director and General Manager at Royal Sporting House Group in 1992, and Director of Product Marketing at Reebok International Ltd in 1986. He acquired a Bachelor of Arts in English Language & Literature from Providence College, USA & is the reigning World Masters Champion at 5km/10km.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara Inggris, 54 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Direktur Utama Perusahaan yang juga merangkap jabatan sebagai Direktur di PT Mitra Adiperkasa Tbk. Sebelumnya beliau pernah menjabat sebagai CEO *Licensing* di Lee Cooper Jeans pada 2006, sebagai Direktur di MAP pada 2002, sebagai *Managing Director* di Dr. Martens Airwair Asia pada 1998, sebagai Direktur dan *General Manager* di Royal Sporting House Group pada 1992, dan sebagai Direktur *Product Marketing* dan *Product Development* di Reebok International Ltd pada 1986. Memperoleh gelar *Bachelor of Arts* pada bidang English Language & Literature dari Providence College, Amerika Serikat dan juara bertahan *World Master Champion* untuk jarak 5km/10km.

Dasar Hukum Penunjukan : Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**MIQUEL RODRIGO STAAL**

Director  
Direktur

Dutch Citizen, 35 years old, domiciled in Jakarta. He has been serving as a Director of the Company since 2018. He previously served as Head of Corporate Finance at MAP in 2013 and Head of Investor Relations at PT Gajah Tunggal Tbk in 2007. He acquired his Master of Science from London School of Economics, UK, in 2006, Bachelor of Arts in Liberal Arts from Maastricht University, Netherlands, in 2005, and a Propedeuse degree in Business Administration from Rotterdam School of Administration, Netherlands, in 2002.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara Belanda, 35 tahun, berdomisili di Jakarta. Menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak tahun 2018. Sebelumnya pernah menjabat sebagai *Head of Corporate Finance* di PT Gajah Tunggal Tbk pada tahun 2007. Beliau memperoleh gelar Master of Science dari London School of Economics, UK, tahun 2006, Bachelor of Arts in Liberal Arts dari Maastricht University, Belanda, tahun 2005, dan Propedeuse degree in Business Administration dari Rotterdam School of Administration, Belanda, tahun 2002..

Dasar Hukum Penunjukan: Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**HANDAKA SANTOSA**

Director  
Direktur

Indonesian Citizen, 61 years old, domiciled in Jakarta. He has been serving as a Director of the Company since 2018 and is responsible for Finance. He concurrently serves as Director at PT Satya Mulia Gema Gemilang, Commissioner at PT Indonesia Prima Property Tbk, President Director at PT Siola Sandimas, and other key positions at MAP Subsidiaries. He previously served as Vice President Director at PT Agung Podomoro Land Tbk in 2010, an Independent Commissioner at PT Alfa Retailindo Tbk in 2008, Chief Executive Officer at Senayan City, Indonesia, 2005, and other positions. He also served as Director at MAPI (1988 – 2005), Executive Director at PT Panen Lestari Internusa (1988 – 2005), and Director at Gajah Mada Plaza 1981. He acquired a Bachelor of Civil Engineering from Diponegoro University, Indonesia, in 1981.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara Indonesia, 61 tahun, berdomisili di Jakarta. Menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak tahun 2018 dan bertanggung jawab atas bidang keuangan. Saat ini beliau juga menjabat sebagai Direktur di PT Satya Mulia Gema Gemilang, sebagai Komisaris di PT Indonesia Prima Property Tbk, sebagai Presiden Direktur di PT Siola Sandimas serta jabatan penting di sejumlah entitas anak MAP. Sebelumnya beliau pernah berkarir sebagai Wakil Presiden Direktur di PT Agung Podomoro Land Tbk pada 2010, sebagai Komisaris Independen di PT Alfa Retailindo Tbk 2008, sebagai *Chief Executive Officer* di Senayan City, Indonesia 2005, berbagai posisi dengan posisi terakhir sebagai Direktur di MAPI (1988 – 2005), sebagai Direktur Eksekutif di PT Panen Lestari Internusa (1988 – 2005) dan sebagai Direktur di Gajah Mada Plaza pada 1981. Beliau memperoleh gelar Sarjana Teknik Sipil dari Universitas Diponegoro, Indonesia, pada 1981.

Dasar Hukum Penunjukan: Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**ANDY NUGROHO PURWOHARDONO**  
Director  
Direktur

Indonesian Citizen, 50 years old, domiciled in Jakarta. He has been serving as Director of the Company since 2018. He concurrently serves as Commissioner at PT Siloam International Hospitals Tbk, a Director at PT Softex Indonesia, a Director at PT Link Net Tbk, and a Director at CVC Asia Pacific Limited since 2013. He previously served as a Director at PT Matahari Department Store Tbk in 2014, President Director at PT Morgan Stanley Asia Indonesia in 2009, and President Director and Head of Capital Market at PT Danareksa Securities in 2003. He acquired his Master of Business Administration from the University of Texas, the United States in 1993, and Bachelor of Science from Oregon State University, Oregon, the United States in 1991.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga negara Indonesia, 50 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak 2018. Beliau juga merangkap jabatan sebagai Komisaris PT Siloam International Hospitals Tbk, sebagai Direktur PT Softex Indonesia, sebagai Direktur PT Link Net Tbk dan sebagai Direktur CVC Asia Pacific Limited sejak 2013. Sebelumnya beliau berkarir sebagai Direktur PT Matahari Department Store Tbk pada 2014, sebagai Presiden Direktur PT Morgan Stanley Asia Indonesia pada 2009, dan sebagai Presiden Direktur dan Head of Capital Market PT Danareksa Securities pada 2003. Beliau memperoleh gelar *Master of Business Administration* dari University of Texas, Amerika Serikat pada 1993, dan gelar *Bachelor of Science* dari Oregon State University, Oregon, Amerika Serikat pada 1991.

Dasar Hukum Penunjukan: Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018



**SUWANDI**  
Independent Director  
Direktur Independen

Indonesian Citizen, 50 years old, domiciled in Jakarta. He has been serving as Director of the Company since 2018. He is in charge of Information Technology. He started his career as a Senior Technical Analyst at Oracle Corporation, Redwood Shores, USA, in 1989, Department Head – IT Network and Communication at PT Bank Dagang Nasional Indonesia in 1992, President Director at PT Telesindo Mulia in 1994, President Director at PT Satelkom Quarta (2000 – 2017). He acquired his Master of Science in Engineering in Computer Information System from the University of Pennsylvania, USA, in 1989, and Bachelor of Science in Computer Science from University of North Carolina, USA in 1988.

Legal Basis of Appointment : Deed No. 8 dated December 14, 2018

Warga Negara Indonesia, 50 tahun, berdomisili di Jakarta. Saat ini menjabat sebagai Direktur Perusahaan sejak tahun 2018. Bertanggung jawab atas bidang teknologi informasi. Memulai karir sebagai Senior Technical Analyst di Oracle Corporation, Redwood Shores, Amerika Serikat pada 1989, sebagai *Department Head – IT Network and Communications* di PT Bank Dagang Nasional Indonesia pada 1992, sebagai Presiden Direktur di PT Telesindo Mulia pada 1994, dan sebagai Presiden Direktur di PT Satelkom Quarta (2000 – 2017). Memperoleh gelar *Bachelor of Science* jurusan Computer Science dari University of North Carolina, Amerika Serikat pada tahun 1988 dan *Master of Science Engineering* jurusan *Computer Information System* dari University of Pennsylvania, Amerika Serikat pada tahun 1989.

Dasar Hukum Penunjukan: Akta No.8 tanggal 14 Desember 2018

# Overview of MAPA

## Tinjauan MAPA



We are Indonesia's leading operator of sports goods stores focused on international sportswear brands, with a market share of 63.4% in 2017, according to Euromonitor. We believe we are also a leading retailer in the leisure footwear and kids markets. Our unique multi-tier retail strategy allows us to cater to a broad range of consumer segments with our portfolio of proprietary multi-brand retail chains, including Planet Sports, Sports Station and Kidz Station. We also operate a diverse portfolio of mono-brand retail stores for brands such as Skechers, Reebok and Converse. Over the last 20 years, we have successfully developed a sports, leisure footwear and kids retail network that included 1,074 stores across 74 cities in Indonesia.

We also opened our first store in Vietnam in 2018 and second store in Vietnam in 2019. We carry a portfolio of over 150 international brands, including Adidas, Nike, Puma and Bandai, and have exclusive distribution rights in Indonesia for over 40 brands, including most of our top ten brands.

We operate three principal business lines: sports, leisure footwear and kids, which we define based on the types of stores in which we generate sales.

1. **Sports stores.** Our sports stores sell a broad range of athletic shoes, apparel and sports equipment from our portfolio of brands, including Adidas, Nike, Skechers, Reebok and Converse. Our sports stores include our multi-brand retail chains Planet Sports,

Perusahaan kami merupakan operator gerai *sports goods* terkemuka di Indonesia yang berfokus pada internasional *sportswear brands*. Berdasarkan data Euromonitor, kami memiliki pangsa pasar sebesar 63,4% pada tahun 2017. Kami juga merupakan sebuah perusahaan ritel terkemuka pada pasar *leisure footwear* dan *kids*. Berkat strategi ritel *multi-tier* yang unik, kami mampu meraih segmen konsumer yang lebih luas dengan portofolio *multi-brand retail chains* kami yang terdiri atas *Planet Sports*, *Sports Station*, dan *Kidz Station*. Kami juga mengoperasikan beragam portofolio gerai *mono-brand* untuk merek-merek seperti Skechers, Reebok, dan Converse. Selama 20 tahun terakhir, kami sukses mengembangkan jaringan bisnis ritel *sports*, *leisure footwear*, dan *kids* dengan memiliki 1.074 gerai yang tersebar di 74 kota di seluruh Indonesia.

Kami telah membuka gerai pertama di Vietnam dan gerai kedua dibuka pada tahun 2019. Portofolio kami terdiri atas 150 merk internasional, termasuk Adidas, Nike, Puma, dan Bandai. Kami juga memiliki hak distribusi eksklusif untuk lebih dari 40 merek, termasuk sepuluh merek terkemuka kami.

Kami mengoperasikan tiga lini bisnis utama, yaitu *sports*, *leisure footwear*, dan *kids*, yang didefinisikan berdasarkan jenis gerai yang kami kelola.

1. **Gerai *sports*.** Gerai *sports* kami menawarkan beragam produk seperti sepatu, pakaian, dan perlengkapan olahraga dari portofolio kami, termasuk Adidas, Nike, Skechers, Reebok, dan Converse. Gerai *sports* kami juga mencakup *multi-brand retail*

Sports Station, the Athlete's Foot, Planet Sports, as well as mono-brand stores for selected brands.

We generated 75.0%, 74.9% and 75.1% of our net revenues from sports in fiscal years 2016, 2017 and 2018, respectively

2. **Leisure footwear stores.** Our leisure footwear stores sell and distribute a range of leisure footwear, apparel and accessories from our portfolio of brands, including Camper, Birkenstock, Dr. Martens and Staccato. Our leisure footwear stores include our multi-brand retail chains Payless and Ogaan as well as mono-brand stores for selected brands.

We generated 13.5%, 14.7% and 14.2% of our net revenues from leisure footwear in fiscal years 2016, 2017 and 2018, respectively.

3. **Kids stores.** Our kids stores sell a range of kids products that include kids wear, toys and early education tools from our portfolio of brands, including Hasbro, Lego, OshKosh B'gosh and Crocs. Our kids stores include our multi-brand retail chain Kidz Station as well as mono-brand stores for selected brands.

We generated 11.5%, 10.4%, and 10.6% of our revenues from kids in fiscal years 2016, 2017, and 2018 respectively.

We dominate the market for international sportswear-focused sports good stores, according to Euromonitor. Our 1,074 stores in Indonesia has a combined selling space of approximately 194,677 square meters as of December 31, 2018, which comprises 164,239 square meters of selling space in our multi-brand stores and 30,439 square

*chains* kami seperti Planet Sports, Sports Station, the Athlete's Foot, Planet Sports Kids, dan Footgear, serta gerai *mono-brand* untuk merek-merek tertentu.

Kami membukukan 75,0%, 74,9%, dan 75,1% pendapatan bersih dari segmen *Sports* masing-masing di tahun 2016, 2017, dan 2018.

2. **Gerai *leisure footwear*.** Gerai *leisure footwear* kami menawarkan dan mendistribusikan beragam *leisure footwear*, pakaian, dan aksesoris dari portofolio kami yang mencakup Camper, Birkenstock, Dr. Martens, dan Staccato. Gerai *leisure footwear* kami mencakup *multi-brand retail chains* seperti Payless dan Ogaan, serta gerai *mono-brand* untuk merek-merek tertentu.

Kami membukukan 13,5%, 14,7%, dan 14,2% pendapatan bersih dari segmen *Leisure Footwear* masing-masing di tahun 2016, 2017, dan 2018.

3. **Gerai *kids*.** Gerai *kids* kami menawarkan beragam produk untuk anak-anak yang mencakup pakaian, mainan, dan alat-alat untuk pendidikan anak usia dini dari *portfolio* kami yang terdiri atas merek-merek seperti Hasbro, Lego, OshKosh B'gosh, dan Crocs. Gerai *kids* kami mencakup gerai *multi-brand* seperti Kidz Station serta gerai *mono-brand* untuk merk tertentu.

Pada tahun buku 2016, 2017, dan 2018, segmen *Kids* berkontribusi pada pendapatan bersih untuk masing-masing tahun sebesar 11,5%, 10,4%, dan 10,6%.

Berdasarkan data dari Euromonitor, kami mendominasi pasar dengan gerai-gerai yang berfokus pada produk-produk *sportswear* internasional. Dengan jumlah gerai sebanyak 1.074 yang tersebar di seluruh Indonesia, kami memiliki total luas gerai seluas 194.677 m2 pada tanggal 31 Desember 2018. Luas tersebut terdiri atas 164.230 m2





meters in our mono-brand stores. Our stores range from store-in-store shops located within department stores to stores in shopping malls and large stand-alone stores with up to 3,000 square meters of selling space. In 2018, we also opened our first store in Vietnam, which comprises 443 square meters selling space.

**Unique multi-tier and diversified portfolio of proprietary retail banners targeting a large part of the market.**

We operate a unique, multi-tier, diversified portfolio of retail banners that targets a large part of the Indonesian sports goods market and helps us maintain strong margins. Our EBITDA margin was 12.6%, 14.6%, and 16.3% in fiscal years 2016, 2017 and 2018, respectively. The majority of these retail banners are our proprietary brands, including Planet Sports, Sports Station, Royal Sporting House, Golf House, Ogaan, Kidz Station and Planet Sports Kids. We have developed our portfolio of retail banners over 20 years, and we believe it would be difficult for new entrants to the market to replicate our network. We believe our business model is attractive to many brand principals seeking to grow in the Indonesian market.

Each of our multi-brand banners employs a distinct retail concept and targets a specific consumer segment. We offer products in a wide range of prices and styles, from value to premium and from leisure to sports. Our range of banners provides us with the flexibility to locate stores in a broad selection of shopping mall across Indonesia. Our multi-brand stores provide a one-stop shopping experience for our customers by offering a wide variety of brands and products. In addition, our broad portfolio of retail banners also allows us to sell a range of our brands' products that are typically sold by multiple retailers operating in separate market segments.

untuk luas gerai multi-brand dan 30.439 m2 untuk luas gerai *mono-brand*. Kami memiliki gerai yang beragam mulai dari *store-in-store* gerai yang ada di dalam mall-mall dan *stand-alone* gerai besar yang memiliki luas gerai mencapai 3.000 m2. Pada tahun 2018, kami juga membuka gerai pertama kami di Vietnam yang memiliki luas gerai sebesar 443 m2.

**Portofolio Unik, Multi-Tier, dan Beragam dari Banner Ritel Eksklusif yang Menargetkan Pasar Secara Luas**

Kami mengoperasikan portofolio yang unik, *multi-tier*, dan beragam dari *banner* ritel yang menargetkan pasar *sports good* Indonesia secara luas serta membantu kami untuk mempertahankan margin yang kuat. Untuk tahun buku 2016, 2017, dan 2018, margin EBITDA untuk masing-masing tahun sebesar 12,6%, 14,6%, and 16,3%. Mayoritas dari *retail banner* kami terdiri atas merek-merek eksklusif, seperti Planet Sports, Sports Station, Royal Sporting House, Golf House, Ogaan, Kidz Station dan Planet Sports Kids. Kami telah mengembangkan portofolio *retail banner* kami selama 20 tahun, dan kami yakin akan sulit bagi pendatang baru di pasar untuk mereplikasi jaringan kami. Kami percaya model bisnis kami menarik bagi banyak *brand principal* yang ingin tumbuh di pasar Indonesia.

Setiap *multi-brand banner* kami menggunakan konsep ritel yang berbeda dan menargetkan segmen konsumen tertentu. Kami menawarkan produk dalam kisaran harga dan gaya yang luas, mulai dari tingkat nilai hingga premium dan dari *leisure* hingga *sports*. Gerai-gerai dari *banner* yang kami miliki sangat fleksibel untuk dijumpai di berbagai pusat perbelanjaan di seluruh Indonesia. Gerai *multi-brand* kami memberikan pengalaman berbelanja satu atap untuk pelanggan kami dengan menawarkan berbagai merek dan produk. Selain itu, portofolio yang luas dari *retail banner* kami juga memungkinkan kami untuk menjual berbagai produk dari produk merek kami yang biasanya dijual oleh banyak *retailer* yang beroperasi di segmen pasar yang berbeda.

## ON REST & RECUPERATION

**“ If you are super fit from the gym, but also very tired, then your performance in the game of life will suffer. Rest & Recuperation are key to avoid compromising the immune function.**

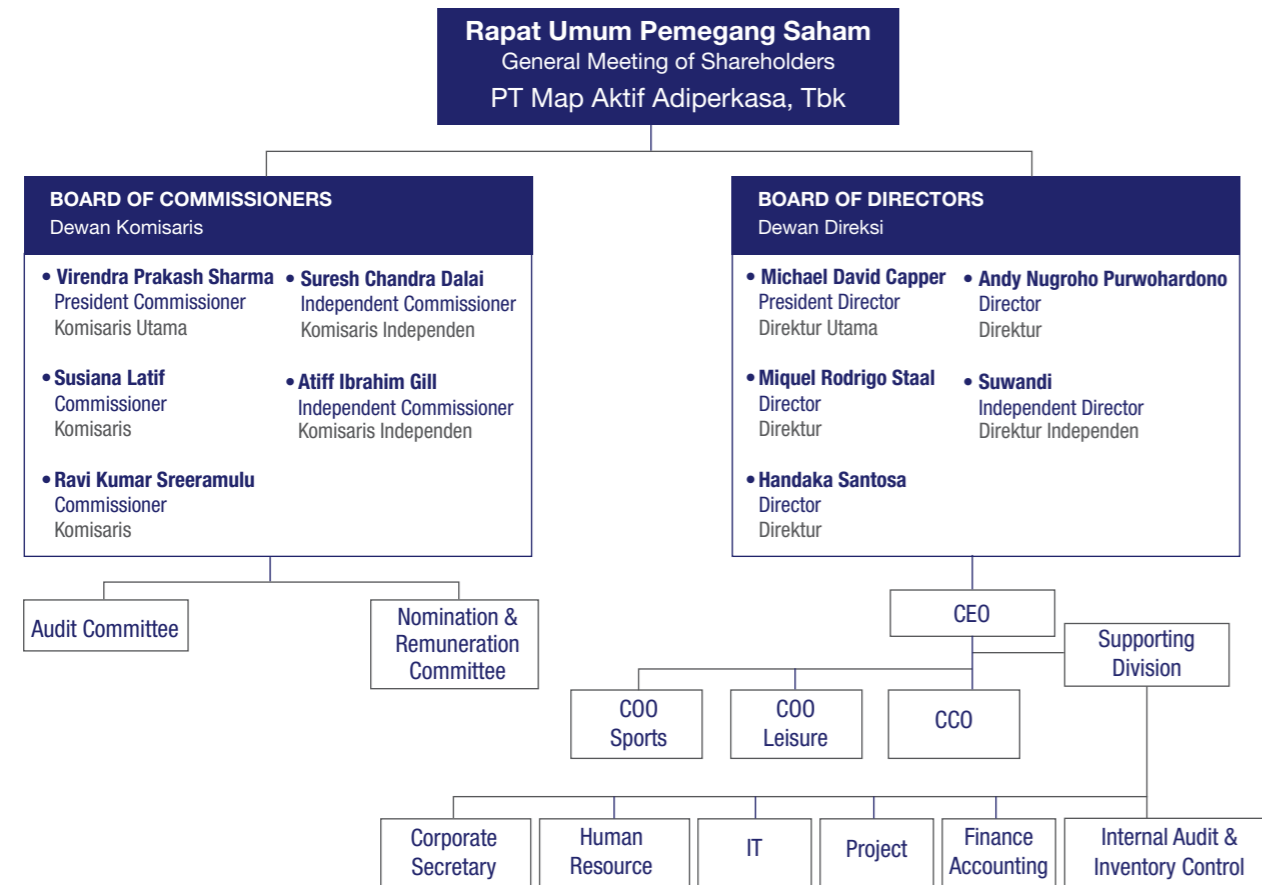
**So my motto is ‘Do Just Enough’ for a high performance day ”**



**Kris Khoo**  
( Manager MAP Aktif Adiperkasa )

# Organization Structure

## Struktur Organisasi



# Subsidiaries, Percentage of Shares, Lines of Business, and Company's Status

## Entitas Anak, Persentase Saham, Bidang Usaha, dan Status Operasi

as per December 31, 2018

per 31 Desember 2018

No.	Name / Nama	Business Activities / Kegiatan Usaha	Establishment Year / Tahun Pendirian	Ownership Percentage / Persentase Kepemilikan	Participation Year / Tahun Penyertaan	Operational Status / Status Operasional
1.	PT Putra Agung Lestari (PAL)	Retail Trading / Penjualan Ritel	2009	99,99	2015	Operating / Beroperasi
2.	PT Mitra Gaya Indah (MGI)	Retail Trading / Penjualan Ritel	1999	99,99	2016	Operating / Beroperasi
3.	PT Mitra Garindo Perkasa (MGP)	Manufacturing / Manufaktur	2000	99,96	2015	Operating / Beroperasi
4.	Map Aktif Adiperkasa Pte, Ltd.	Retail Trading / Penjualan Ritel	2016	100,00	2016	Operating / Beroperasi
5.	PT Astec Asia Adiperkasa (AAA)	Retail Trading / Penjualan Ritel	2017	90,00	2017	Operating / Beroperasi
6.	Magna Management Asia Company Limited	Retail Trading / Penjualan Ritel	2018	100,00	2018	Operating / Beroperasi

# Human Resources

## Sumber Daya Manusia



As the main assets in achieving its planned business objectives, the Company understands the importance of improving HR performance in order to improve their competency. It is done to anticipate future challenges and the entailing business competencies that are required.

Sebagai aset utama dalam menjangkau tujuan bisnis yang telah direncanakan, Perusahaan menyadari pentingnya perbaikan kinerja SDM dalam menyempurnakan kompetensinya. Hal ini dilakukan untuk mengantisipasi tantangan di masa mendatang dan kompetensi bisnis yang dibutuhkan.

### EMPLOYEE COMPOSITION

As of 31 December 2018, the Company is supported by 6,104 employees with various backgrounds and job experiences. Out of the 6,104 employees, 1,116 (18.3%) are aged less than 21 years old, 3,989 (65.3%) are aged 21 - 30 years old, 670 (11.0%) are aged 41 - 50 years old, 48 (0.8%) are aged 51 - 55 years old, and 7 (0.1%) are aged more than 55 years old.

### KOMPOSISI KARYAWAN

Hingga 31 Desember 2018, Perusahaan didukung oleh 6.104 karyawan yang terdiri dari berbagai latar belakang pendidikan dan pengalaman kerja. Dari karyawan berjumlah 6.104, 1.116 orang (18,3%) diantaranya berusia kurang dari 21 tahun, 3.989 orang (65,3%) berusia 21 - 30 tahun, 670 orang (11,0%) berusia 41 - 50 tahun, 48 orang (0,8%) berusia 51 - 55 tahun, dan 7 orang (0,1%) berusia lebih dari 55 tahun.

In terms of education, 520 employees (8.5%) holds Bachelor's degrees, 156 (2.5%) holds Diploma degrees, 5,424 (88.9%) are Senior High School graduates, and 4 (0.06%) are Junior High/Elementary School graduates.

Dari segi pendidikan, 520 karyawan (8,5%) adalah lulusan Sarjana, 156 karyawan (2,5%) merupakan lulusan Diploma, 5.424 karyawan (88,9%) adalah lulusan SMA, dan 4 karyawan (0,06%) merupakan lulusan SMP/SD.

Out of the total Company employees, 537 employees (8.8%) are placed at the Head Office, while 5,567 (91.2%) are placed in the retail stores throughout Indonesia.

Dari keseluruhan karyawan Perusahaan, 537 orang (8,8%) diantaranya ditempatkan di Kantor Pusat dan 5.567 orang (91,2%) diantaranya ditempatkan di gerai ritel seluruh Indonesia.



## TRAINING AND DEVELOPMENT

In order to improve HR competency, the Company conducts training programs that are customized to meet the needs of employees and subsidiaries to run the Company. The training programs include:

### Core Training

The core training conducted by the Company is divided into several programs, namely New Hire Induction Training, 5 Pillars of Retail Management, and store-based employee training program that provides product knowledge to all operational employees.

The Employee Induction Program at the Head Office is a one-day training designed as a means to introduce and orient new employees to MAPA. The program is intended to prepare new hires to join the Company by providing them with several materials such as: Company Profile, Information & Technology, Business Process, HR Services, HR Recruitment, HR Organization & Development, Remuneration, and Industrial Relationship.

### Customer Service

The Customer Service training is divided into several training programs, namely training for improving customer service capability, training for cashiers, training for handling customer complaints, and training for store leaders in maintaining customer service standards.

### Selling Skills

This training program consists of Professional Retail and Selling Training programs that are designed to provide selling skills and knowledge. It is given to employees of each brand and refers to the service standards set by the Brand Principal.

### Product Knowledge

Product Knowledge training consists of Basic Shoe Product Knowledge and Seasonal Product Knowledge. Basic Shoe Product Knowledge is intended to provide basic knowledge on shoes and foot characteristics and improve employee selling skills. Whereas, Seasonal Product Knowledge is designed by each brand based on their seasonal products.

## PELATIHAN DAN PENGEMBANGAN

Dalam mengembangkan kompetensi SDM, Perusahaan menyelenggarakan program pelatihan yang disesuaikan dengan kebutuhan karyawan dan anak perusahaan dalam pengelolaan Perusahaan. Program pelatihan yang dimaksud antara lain:

### Pelatihan Inti

Pelatihan inti yang diselenggarakan Perusahaan terbagi menjadi beberapa program, yaitu Pelatihan Induksi Rekrutmen Baru, Manajemen Ritel Berbasis 5 Pilar, dan program pelatihan karyawan yang disesuaikan dengan gerai toko guna memberikan pengetahuan tentang produk bagi seluruh karyawan operasional.

Program Induksi Karyawan di Kantor Pusat adalah pelatihan satu hari yang menjadi sarana pengenalan dan orientasi bagi karyawan baru di MAPA. Pelatihan ini bertujuan untuk mempersiapkan karyawan baru dalam bergabung dengan Perusahaan dengan pembekalan materi, antara lain Profil Perusahaan, Informasi dan Teknologi, Proses Bisnis, Layanan SDM, Rekrutmen SDM, Organisasi dan Pengembangan SDM, Penggajian, dan Hubungan Industrial.

### Layanan Konsumen

Pelatihan layanan konsumen terbagi menjadi beberapa program pelatihan, yaitu pelatihan dalam meningkatkan kapabilitas layanan konsumen, pelatihan karyawan kasir, pelatihan penanganan pengaduan konsumen, dan pelatihan pemimpin gerai toko dalam menjaga standar layanan kepada konsumen.

### Keterampilan Menjual

Program pelatihan ini meliputi program Pelatihan Penjualan dan Ritel Profesional dirancang untuk memberikan keterampilan dan pengetahuan dalam keterampilan menjual. Pelatihan ini diberikan kepada karyawan setiap merek dan mengacu kepada standar pelayanan yang dimiliki *Brand Principal*.

### Pengetahuan Produk

Pelatihan *product knowledge* terdiri dari *Basic Shoe Product Knowledge* dan *Seasonal Product Knowledge*. *Basis Shoe Product Knowledge* ditujukan untuk memberikan pengetahuan dasar mengenai sepatu dan karakteristik kaki serta mengembangkan kemampuan menjual karyawan. Sementara itu, *Seasonal Product Knowledge* dirancang oleh setiap *brand* berdasarkan produk seasonal mereka.

### Leadership

The leadership training program is divided into five programs, namely Essential Supervisory, Effective Delegation, Motivate Others, Coach for Improvement, and Ultimate Shift Briefing. To complete the program, all participants must achieve a minimum score of 7.00.

### Certification

Training Skill One is part of a certification program designed to provide managers, supervisors, and trainers with training on the management, material presentations and knowledge of the training programs that they will themselves conduct. To be certified participants of Training Skill One are required to meet 90% of the set criteria.

### Speaking Confidently Training

This training program is designed to help participants develop self-confidence and communication skills in the workplace and social setting. This achieved by identifying the strengths and overcoming the issues in communicating, namely the barriers in communicating referred to in the 3 Essential Elements to Effective Communication.

### Kepemimpinan

Program pelatihan kepemimpinan terbagi menjadi lima program, yaitu *Essential Supervisory*, *Effective Delegation*, *Motivate Others*, *Coach for Improvement*, dan *Ultimate Shift Briefing*. Agar dapat menyelesaikan program ini, semua peserta harus mencapai nilai minimum 7,00.

### Sertifikasi

*Training Skill One* merupakan bagian dari program sertifikasi yang dirancang bagi para *manajer*, *supervisor*, dan *trainer* untuk mendapatkan pelatihan tentang manajemen, presentasi materi, dan pengetahuan mengenai pelatihan yang mereka adakan. Untuk mendapatkan sertifikat, para peserta *Training Skill One* diwajibkan untuk meraih 90% dari kriteria yang ada.

### Pelatihan Berbicara dengan Percaya Diri

Pelatihan ini dirancang untuk membantu para peserta dalam membangun rasa percaya diri dan kemampuan berkomunikasi dalam lingkup pekerjaan dan sosial. Hal ini dilakukan dengan cara mengidentifikasi keunggulan dan mengatasi masalah dalam berkomunikasi, yaitu batasan berkomunikasi dalam metode mudah 3 Elemen Dasar Komunikasi Efektif.



### Basic & Intermediate Excel Training

The series of Excel Training are designed to improve the participants' hard-skills. The basic level is intended to train participants in processing data more efficiently and reducing manual work. Employees are introduced to basic excel formulas. They are expected to be able to process data more efficiently and improve their skills in interpreting raw data into an easy-to-read diagram format.

### Health Seminar

These one-hour seminars are held periodically by the HR division during lunchtime. MAPA employees may register themselves to attend at HR. The seminars cover a variety of topics including Q&A sessions and talk shows with various themes such as:

1. March 29, 2018: Healthy Living Seminar with Fitness First;
2. August 23, 2018: Male & Female Reproductive Health with Sensitif;
3. September 3, 2018: Facial Skin Health Seminar with Probio-C;
4. September 25, 2018: Healthy Diet with Slim & Fit;
5. November 8, 2018: Dental and Oral Health with Aloclair.

### English Class

These English classes are intended for everyone, from staffs to managers, at both the Head Office and stores. The classes are intended to improve the employees' confidence in using English in their daily work activities.

The program comprises 4 different levels, namely A1 (BASIC), A2 (ELEMENTARY), B1 (PRE-INTERMEDIATE), B2 (INTERMEDIATE). Classes are held twice a week for 16 meetings. Each meeting is 2 hours long. Employees joining the program are expected to reach B2 level.

### Pelatihan Excel Tingkat Dasar & Menengah

Seri Pelatihan Excel ini dirancang untuk mengembangkan *hard-skill* para pesertanya. Tingkat dasar dari pelatihan ini bertujuan untuk melatih para peserta dalam memproses data lebih efisien dan mengurangi pekerjaan manual. Para karyawan akan diperkenalkan dengan rumus-rumus dasar dari excel. Para peserta diharapkan mampu untuk memproses data lebih efisien dan meningkatkan kemampuan mereka dalam menginterpretasi data mentah ke dalam format diagram yang mudah dibaca.

### Seminar Kesehatan

Seminar dengan durasi satu jam ini dilaksanakan secara berkala oleh divisi SDM pada jam makan siang. Para karyawan MAPA dapat mendaftarkan diri mereka melalui divisi SDM. Seminar ini membahas berbagai topik termasuk sesi tanya jawab dan talk show dengan berbagai tema seperti:

1. 29 Maret 2018: Seminar Hidup Sehat dengan Fitness First;
2. 23 Agustus, 2018: Kesehatan Reproduksi Pria & Wanita bersama Sensitif;
3. 3 September 2018: Seminar Kesehatan Kulit Wajah bersama Probio-C;
4. 25 September 2018: Diet Sehat bersama Slim & Fit;
5. 8 November 2018: Kesehatan Gigi & Mulut bersama Aloclair.

### Kelas Bahasa Inggris

Kelas pelatihan bahasa Inggris ini ditujukan bagi para staf sampai dengan manajer, baik yang ada di Kantor Pusat maupun gerai. Kelas ini bertujuan mengembangkan kepercayaan diri para karyawan untuk berbicara dalam bahasa Inggris dalam aktifitas pekerjaannya sehari-hari.

Program ini terdiri atas empat tingkat yang berbeda, yaitu A1 (BASIC), A2 (ELEMENTARY), B1 (PRE-INTERMEDIATE), dan B2 (INTERMEDIATE). Semua kelas diadakan dua kali per minggu dengan pertemuan sebanyak 16 kali. Setiap pertemuan berlangsung selama 2 jam. Karyawan yang mengikuti program ini diharapkan mampu mencapai tingkat B2.





## ON DEVELOPING A GREAT INDONESIA



**“ Lets start with the children? Standard education is not enough. It’s surely about helping them develop a very different set of qualities, including curiosity, persistence, muscle dexterity, grit, passion, and self confidence ?**

**The Psychologists word it as Personality Traits, but at Team MAP Active we call it Championship Character. And it begins with play at our kitchen tables ”**

**Janny Halim  
( Sr General Manager - Kids )**

# Good Corporate Governance

## Tata Kelola Perusahaan yang Baik

Good Corporate Governance is implemented in order to maintain a balance between how the Company is controlled by management and by the stakeholders. The Company is responsible to the stakeholder for the implementation of GCG. It always refers to the principles of transparency, accountability, responsibility, independence and fairness in implementing GCG within its business activities..

### GCG STRUCTURE

According to the Regulation on Share Listing in Stock Exchange and Regulation of OJK, the Company has established required instruments such as Independent Commissioner, Independent Director, Corporate Secretary, and Audit Committee as the manifestation of GCG principles. The Company also has an Internal Audit Unit which functions to conduct monitoring and implement the policies stipulated by the Management of the Company. In addition, the Company also established a Nomination and Remuneration Committee which is responsible for reviewing and recommending the composition of the Board of Commissioners and Board of Directors as well as a competitive remuneration system.

### GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS (GMS)

General Meeting of Shareholders (GMS) is an organ of the Company possessing authority not granted to the Board of Directors or Board of Commissioners within the limit stipulated in the laws and or Articles of Association. Therefore, according to this definition, GMS is the highest organ in the Company.

In 2018, the Company held 1 (one) Extraordinary GMS (EGMS) after conducting IPO.

### 2018 EGMS

The EGMS held on December 14, 2018, was attended by the shareholders, Board of Commissioners, and Board of Directors.

Tata Kelola Perusahaan yang baik (Good Corporate Governance - GCG) diterapkan untuk menjaga keseimbangan pengendalian perusahaan yang dilakukan antara manajemen dan pemangku kepentingan. Adanya penerapan GCG menjadi tanggung jawab Perusahaan terhadap seluruh pemangku kepentingan. Perusahaan senantiasa menerapkan GCG dengan berpedoman pada prinsip-prinsip transparansi, akuntabilitas, tanggung jawab, independensi, dan kewajaran dalam pelaksanaan kegiatan usaha.

### STRUKTUR GCG

Terkait dengan penerapan Prinsip GCG dalam kegiatan usaha Perusahaan, sesuai dengan Peraturan Pencatatan Bursa Efek dan peraturan-peraturan OJK, Perusahaan telah memiliki alat-alat kelengkapan seperti Komisaris Independen, Direktur Independen, Sekretaris Perusahaan, dan Komite Audit. Perusahaan juga telah memiliki Unit Audit Internal yang berfungsi untuk melakukan pengawasan atas implementasi dari kebijakan yang telah ditetapkan oleh manajemen Perusahaan serta telah membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi yang bertugas untuk mengkaji dan merekomendasikan susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perusahaan serta sistem remunerasi yang kompetitif.

### RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM (RUPS)

Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS) merupakan organ Perusahaan yang memiliki wewenang yang tidak diberikan kepada Direksi atau Dewan Komisaris dalam batas yang ditentukan dalam undang-undang ini dan/ atau anggaran dasar. Dengan demikian, berdasarkan pengertian tersebut dapat dikatakan bahwa RUPS merupakan organ tertinggi dalam sebuah Perusahaan.

Pada 2018, Perusahaan tercatat setelah melakukan IPO hanya mengadakan RUPS 1 (satu) kali yaitu RUPSLB.

### RUPSLB 2018

Sementara untuk hasil RUPS Luar Biasa (RUPSLB) tahun 2018 yang diselenggarakan pada 14 Desember 2018 yang dihadiri oleh para pemegang saham serta Dewan Komisaris dan Direksi.

The EGMS was held with the following agendas:

1. Change in the composition of the Board of Directors and Board of Commissioners.

According to the GMS resolution dated December 14, 2018, the composition of the Board of Commissioners and Board of Directors is as follows:

Position / Jabatan	Name / Nama
<b>Board of Commissioner / Dewan Komisaris</b>	
President Commissioner / Komisaris Utama	Virendra Prakash Sharma
Commissioner / Komisaris	Susiana Latif
Commissioner / Komisaris	Ravi Kumar Sreeramulu
Independent Commissioner / Komisaris Independen	Suresh Chandra Dalai
Independent Commissioner / Komisaris Independen	Atiff Ibrahim Gill
<b>Board of Directors / Direksi</b>	
President Director / Direksi Utama	Michael David Capper
Director / Direktur	Miquel Rodrigo Staal
Director / Direktur	Handaka Santosa
Director / Direktur	Andy Nugroho Purwohardono
Independent Director / Direktur Independen	Suwandi

2. Granting authority to the Board of Directors of the Company with substitution rights, to restate the resolution of the meeting in a Notarial deed and further submit a notification to the Minister of Laws and Human Rights of Republic of Indonesia and list in the Company Register.

### BOARD OF COMMISSIONERS

As one of the Company's organs, the Board of Commissioners has duties and responsibility for supervising the Company's management. In addition, the Board of Commissioners also provides guidance and advice to the Board of Directors regarding the GCG implementation in the Company.

The composition of the Board of Commissioners consists of 5 (Five) members including 1 (one) President Commissioner, 2 (two) Commissioners, and 2 (two) Independent Commissioners. This composition has been in accordance with the regulation on minimum number of Independent Commissioners as stated in OJK Regulation No.33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and Board of Commissioners of Issuers or Public Company as well as IDX Regulation of BEI No.I-A which

RUPSLB tersebut memiliki agenda rapat sebagai berikut:

1. Pengubahan susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris.

Berdasarkan keputusan RUPS tanggal 14 Desember 2018, terdapat pengubahan susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi dengan urutan sebagai berikut:

2. Memberikan kuasa kepada Direksi Perusahaan dengan hak substitusi, untuk menyatakan kembali keputusan yang telah diambil dalam acara rapat ini dalam suatu akta Notaris dan selanjutnya memberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Manusia Republik Indonesia dan mendaftarkan pada Daftar Perusahaan.

### DEWAN KOMISARIS

Sebagai salah satu Organ Perusahaan, Dewan Komisaris memiliki tugas dan tanggung jawab untuk melakukan pengawasan terhadap pengelolaan Perusahaan. Selain itu, Dewan Komisaris juga memberikan panduan dan nasihat kepada Direksi terkait dengan pengelolaan GCG Perusahaan.

Komposisi Dewan Komisaris terdiri dari 5 (lima) anggota, yang terdiri dari 1 (satu) orang Komisaris Utama, 2 (dua) orang Komisaris, dan 2 (dua) orang Komisaris Independen. Komposisi ini telah sesuai dengan peraturan tentang jumlah minimal Komisaris Independen sebagaimana tertuang dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.33 /POJK.04/2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik dan Peraturan BEI No. I-A, yang menetapkan paling tidak

regulates that the number of Independent Commissioner shall consist of 30% of the total composition of the Board of Commissioners.

30% (tiga puluh persen) dari anggota Dewan Komisaris merupakan Komisaris Independen.

The structure and membership of the Board of Commissioner are as follows:

Struktur dan keanggotaan Dewan Komisaris terdiri dari:

Name / Nama	Position / Jabatan	Basis of Appointment / Dasar Pengangkatan
Virendra Prakash Sharma	President Commissioner / Komisaris Utama	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Susiana Latif	Commissioner / Komisaris	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Ravi Kumar Sreeramulu	Commissioner / Komisaris	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Suresh Chandra Dalai	Independent Commissioner / Komisaris Independen	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Atiff Ibrahim Gill	Independent Commissioner / Komisaris Independen	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018

#### Duties and Responsibility of Board of Commissioners

The duties and responsibilities of the Board of Commissioners are as follows:

- Supervising the policies and general progress of the Company and its business, as well as providing advice to the Board of Directors
- Having the rights to receive an explanation from the Board of Directors regarding all matters questioned by the Board of Commissioners.
- Having the rights to temporarily dismiss one or more members of the Board of Directors from their position if conducting action contradicting with the Article of Association and applicable laws and regulations, as well as neglecting their obligations or if there are urgent reasons for the Company, through the meeting of Board of Commissioners.
- Providing a written notification regarding the temporary dismissal to the respective members.
- Having obligation to hold a GMS to revoke or reaffirm the temporary dismissal no later than 90 (ninety) days while the respective member of the Board of Director is provided with an opportunity to present in the meeting to plead. If the GMS is not held within 90 (ninety) days after the temporary dismissal or the GMS is not able to make a decision, the temporary dismissal is void according to the laws and the respective member can re-take the position.

#### Tugas dan Tanggung Jawab Dewan Komisaris

Tugas dan tanggung jawab Dewan Komisaris sebagai berikut:

- Melakukan pengawasan atas kebijakan pengurusan, jalannya pengurusan pada umumnya, baik mengenai Perusahaan maupun usaha Perusahaan, dan memberi nasihat kepada Direksi.
- Direksi dan setiap anggota Direksi wajib untuk memberikan penjelasan tentang segala hal yang ditanyakan oleh Dewan Komisaris.
- Rapat Dewan Komisaris setiap waktu berhak memberhentikan untuk sementara waktu seorang atau lebih anggota Direksi dari jabatannya apabila anggota Direksi tersebut bertindak bertentangan dengan Anggaran Dasar ini dan peraturan perundang-undangan yang berlaku atau melalaikan kewajibannya atau terdapat alasan yang mendesak bagi Perusahaan.
- Pemberhentian sementara itu harus diberitahukan secara tertulis kepada yang bersangkutan dengan disertai alasan dari tindakan tersebut.
- Dalam jangka waktu paling lambat 90 (sembilan puluh) hari sesudah pemberhentian sementara itu, Dewan Komisaris wajib menyelenggarakan RUPS untuk mencabut atau menguatkan keputusan pemberhentian sementara, sedangkan kepada anggota Direksi yang diberhentikan sementara itu diberi kesempatan untuk hadir guna membela diri. Apabila RUPS tersebut tidak diadakan dalam waktu 90 (sembilan puluh) hari setelah pemberhentian sementara itu atau RUPS tidak dapat mengambil keputusan, maka pemberhentian sementara tersebut menjadi batal demi hukum dan yang bersangkutan menduduki kembali jabatannya.

- Having the obligation to carry out the management of the Company if all members of the Board of Directors are temporarily dismissed by the Board of Commissioners and the Company has no member of the Board of Directors. In this case, the Board of Commissioners has the right to grant authority to one or more members of the Board of Commissioners for the obligation of the Board of Commissioners. All duties and authorities and the Article of Association also apply to the respective member of the Board of Commissioners.

- Apabila seluruh anggota Direksi diberhentikan sementara oleh Dewan Komisaris dan Perusahaan tidak mempunyai seorangpun anggota Direksi maka untuk sementara Dewan Komisaris diwajibkan untuk mengurus Perusahaan. Dalam hal demikian Dewan Komisaris berhak untuk memberikan kekuasaan sementara kepada seorang atau lebih diantara anggota Dewan Komisaris atas tanggungan Dewan Komisaris.

#### Board of Commissioners Charter

The Board of Commissioners Charter refers to the Article of Association and applicable laws and regulation. It generally regulates the duties and responsibilities of the Board of Commissioners; provision of meeting implementation and decision-making process, code of ethics, as well as competency development of the Board of Commissioners.

#### Pedoman dan Tata Tertib Kerja Dewan Komisaris

Pedoman dan tata tertib kerja Dewan Komisaris mengacu pada Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku yang secara garis besar mengatur tentang tugas dan tanggung jawab Komisaris; ketentuan penyelenggaraan dan pengambilan keputusan rapat; kode etik; serta peningkatan kompetensi Dewan Komisaris.

#### Frequency and Attendance Rate of Board of Commissioners Meeting

Throughout 2018, the Board of Commissioners has held 1 (one) meeting. All resolutions were taken by deliberation for reaching consensus and stated in written minutes of the meeting and well documented.

#### Frekuensi dan Tingkat Kehadiran Rapat Dewan Komisaris

Selama 2018, Dewan Komisaris telah menyelenggarakan rapat sebanyak 1 (satu) kali. Seluruh hasil rapat diputuskan berdasarkan musyawarah mufakat dan dituangkan secara tertulis ke dalam risalah rapat serta didokumentasikan dengan baik.

#### Table of Frequency and Attendance Percentage of Board of Commissioners Meeting in the Period of 2018:

#### Tabel Frekuensi Kehadiran Rapat Dewan Komisaris Tahun 2018:

Name / Nama	Position / Jabatan	Attendance Frequency / Frekuensi Kehadiran	Percentage / Persentase
Virendra Prakash Sharma	President Commissioner / Komisaris Utama	1	100%
Susiana Latif	Commissioner / Komisaris	1	100%
Sean Gustav Standsih Hughes*	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%*
Ravi Kumar Sreeramulu**	Commissioner / Komisaris	1	100%
Suresh Chandra Dalai**	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%
Atiff Ibrahim Gill**	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%

\*) Sean Gustav Standsih Hughes is no longer serving as an Independent Commissioner according to the GMS Resolution dated December 14, 2018.

\*) Sean Gustav Standsih Hughes tidak lagi menjabat sebagai Komisaris Independen berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 14 Desember 2018.

\*\*) The EGMS Resolution dated December 14, 2018 approved the appointment of Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, and Atiff Ibrahim Gill as Commissioners.

\*\*) Keputusan RUPSLB tanggal 14 Desember 2018 menyetujui pengangkatan Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, dan Atiff Ibrahim Gill sebagai Komisaris.



**“ When I went to the Olympics I was not predicted to win. Although it did not concern me as I knew to approach the game one at a time to achieve victory**

**Eventually, winning became a state of mind and I managed to strive for the win in the final**

**Team Map Active show the same winning spirit that helped me achieve Olympic Gold. Thats why we have such an incredible partnership ”**

**Alan Budikusuma**

**( Indonesia’s first Male Olympic Champion 1992 & Astec co founder )**

## INDEPENDENT COMMISSIONER

The structure and composition of the Board of Commissioners have included Independent Commissioner as regulated in OJK Regulation No. 33/POJK.04/2014 concerning the Board of Directors and the Board of Commissioners. Independent Commissioner is a member of the Board of Commissioners that has fulfilled independence criteria as follows.

- Not a person who worked or had authority and responsibility to plan, lead, control or supervise the Company's activities within the last 6 (six) months;
- Having no shares either directly or indirectly in the Company;
- Having no affiliated relationship with the Company, members of the Board of Commissioners, members of the Board of Directors, or the Majority Shareholder of the Company; and
- Having no business relationship with the Company, other members of the Board of Commissioner, members of the Board Directors, or the Majority Shareholders of the Company.

As of December 31, 2018, the Company has 2 (two) Independent Commissioners, namely Atiff Ibrahim Gill and Suresh Chandra Dalai, thus fulfilling the requirement of at least 30% (thirty percent) of the total members of the Board of Commissioners.

## BOARD OF DIRECTORS

Board of Director is an organ of the Company that has the authorities and is fully responsible for the daily management of the Company in order to achieve its objectives. The Board of Directors has the rights to represent the Company inside and outside the court according to the Company's Article of Association. The Board of Directors distributes duties for each member in order to ensure optimum implementation duties, responsibilities, and authorities.

The Company's Board of Directors consists of 5 (five) members who are responsible for the operation and management of the Company as well as to the interest of the Company's shareholders and stakeholders.

## KOMISARIS INDEPENDEN

Susunan dan komposisi Dewan Komisaris telah dilengkapi dengan keberadaan Komisaris Independen sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK Nomor 33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris. Komisaris Independen merupakan anggota Dewan Komisaris yang telah memenuhi kriteria independensi, antara lain sebagai berikut.

- Bukan merupakan orang yang bekerja atau memiliki wewenang dan tanggung jawab untuk merencanakan, memimpin, mengendalikan, atau mengawasi kegiatan Perusahaan dalam waktu 6 (enam) bulan terakhir;
- Tidak memiliki saham baik langsung maupun tidak langsung pada Perusahaan;
- Tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Perusahaan, anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, atau Pemegang Saham Utama; dan
- Tidak memiliki hubungan usaha dengan Perusahaan, anggota Dewan Komisaris lainnya, anggota Direksi, atau Pemegang Saham Utama Perusahaan.

Hingga 31 Desember 2018, Komisaris Independen Perusahaan berjumlah 2 (dua) orang, yaitu Atiff Ibrahim Gill dan Suresh Chandra Dalai sehingga telah memenuhi ketentuan keberadaan Komisaris Independen sekurang-kurangnya 30% dari jumlah keseluruhan anggota Dewan Komisaris.

## DIREKSI

Direksi adalah organ Perusahaan yang berwenang dan bertanggung jawab penuh atas pengelolaan Perusahaan sehari-hari untuk kepentingan dan dalam rangka mencapai tujuan Perusahaan. Direksi memiliki hak untuk mewakili Perusahaan baik di dalam maupun di luar pengadilan sesuai dengan ketentuan anggaran dasar Perusahaan. Direksi melaksanakan pembagian tugas dan wewenang antar anggota Direksi guna memastikan pelaksanaan tugas dan tanggung jawab serta penggunaan wewenangnya berjalan optimal.

Perusahaan memiliki 5 (lima) anggota Direksi yang bertanggung jawab terhadap kegiatan operasional dan manajemen Perusahaan serta bertanggung jawab kepada kepentingan pemegang saham dan pemangku kepentingan Perusahaan.

Structure and membership of the Company's Board of Directors are as follows: Struktur dan keanggotaan Direksi Perusahaan terdiri dari:

Name / Nama	Position / Jabatan	Basis of Appointment / Dasar Pengangkatan
Michael David Capper	President Director / Direktur Utama	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Miquel Rodrigo Staal	Director / Direktur	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Handaka Santosa	Director / Direktur	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Andy Nugroho Purwohardono	Director / Direktur	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018
Suwandi	Independent Director / Direktur Independen	Deed No.8, December 14, 2018 / Akta No.8, 14 Desember 2018

## Duties and Responsibilities

The duties and responsibilities of the Board of Directors of the Company are as follows:

- Managing Company activities including management and ownership with the following limitations:
  - Receiving and providing medium/long-term loans with a certain amount determined by the Board of Commissioners Meeting;
  - Establishing non-operational agreements or license agreements or similar agreements with business entities or other parties;
  - Releasing the Company's fixed assets;
  - Guaranteeing the Company's fixed assets;
  - Releasing a part or whole participation of the Company;
  - Binding the Company as a guarantor (borg or avalist) that has financial consequences exceeding a certain amount determined by a meeting of the Board of Commissioners;
  - Transferring, releasing rights or pledging the Company's assets;
  - Establishing and adjusting organizational structure with written approval from and/or the relevant deed signed by the Board of Commissioners.
- Conducting material transactions in the capital market sector;
- Managing Company activities based on the Company's Articles of Association;
- Two members of the Board of Directors jointly have the right and authority to act for and on behalf of the Board of Directors and represent the Company.
- A member of the Board of Directors does not have the authority to represent the Company if:
  - There are cases in court between the Company and the respective members of the Board of Directors;

## Tugas dan Tanggung Jawab

Tugas dan wewenang Direksi tercantum sebagai berikut :

- Mengelola kegiatan Perusahaan, baik kepengurusan maupun kepemilikan dengan batasan:
  - Menerima dan memberikan pinjaman jangka menengah/panjang dengan jumlah tertentu yang ditetapkan oleh Rapat Dewan Komisaris;
  - mengadakan perjanjian atau kerja sama lisensi atau perjanjian sejenisnya dengan badan usaha atau pihak lain;
  - Melepas aktiva tetap (*fixed asset*) Perusahaan;
  - Menjamin aktiva tetap (*fixed asset*) Perusahaan;
  - Melepaskan sebagian atau seluruhnya penyertaan Perusahaan;
  - Mengikat Perusahaan sebagai penjamin (*borg* atau *avalist*) yang mempunyai akibat keuangan melebihi suatu jumlah tertentu yang ditetapkan oleh rapat Dewan Komisaris;
  - Mengalihkan, melepaskan hak atau menjaminkan harta kekayaan Perusahaan;
  - Menetapkan dan menyesuaikan struktur organisasi dengan persetujuan tertulis dari dan atau akta bersangkutan turut ditandatangani oleh Dewan Komisaris.
- Melakukan transaksi material di bidang pasar modal;
- Mengelola kegiatan Perusahaan berdasarkan Anggaran Dasar Perusahaan;
- Dua orang anggota Direksi secara bersama-sama berhak dan berwenang bertindak untuk dan atas nama Direksi serta mewakili Perusahaan.
- Seorang anggota Direksi tidak memiliki wewenang mewakili Perusahaan apabila :
  - Terdapat perkara di pengadilan antara Perusahaan dengan anggota Direksi yang bersangkutan;

- Having a conflict of interests with the Company;
- Being temporarily dismissed since the decision of the Board of Commissioners's decisions.
- Anggota Direksi yang bersangkutan mempunyai kepentingan yang berbenturan dengan kepentingan Perusahaan;
- Anggota Direksi yang diberhentikan sementara terhitung sejak keputusan pemberhentian sementara oleh Dewan Komisaris.

#### Board of Directors Charter

Board of Directors Charter refers to the Articles of Association and applicable laws and regulations which generally regulates the duties and responsibilities of the Board of Directors; implementation procedures and decision-making process of meeting; code of Ethics; and competency development of the Directors.

#### Frequency and Attendance Rate of Board of Directors Meeting

In 2018, the Board of Directors of the Company has held 3 (three) meetings, all of which were attended by all Directors. In 2018, the Board of Directors has held 2 (two) meetings with the following frequency and percentage of attendance:

Name / Nama	Position / Jabatan	Attendance Frequency / Frekuensi Kehadiran	Percentage / Persentase
Michael David Capper	President Director / Direktur Utama	3	100%
Handaka Santosa	Director / Direktur	3	100%
Miquel Rodrigo Staal	Director / Direktur	3	100%
Suwandi	Independent Director / Direktur Independen	3	100%

\*) Rapat terhitung sejak IPO tertanggal 5 Juli 2018.

#### Pedoman dan Tata Tertib Kerja Direksi

Pedoman dan tata tertib kerja Direksi mengacu pada Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku yang secara garis besar mengatur tentang tugas dan tanggung jawab Direksi; ketentuan penyelenggaraan dan pengambilan keputusan rapat; kode etik; serta peningkatan kompetensi Direksi.

#### Frekuensi dan Tingkat Kehadiran Rapat Direksi

Selama 2018, Direksi telah menyelenggarakan rapat sebanyak 3 (tiga) kali dengan frekuensi dan persentase kehadiran sebagai berikut:

#### Joint Meeting of Board of Commissioners and Board of Director

The attendance Rate of the Board of Commissioners and Board of Directors at the Joint Meeting Period of 2018 is as follows.

Name / Nama	Position / Jabatan	Attendance Frequency / Frekuensi Kehadiran	Percentage / Persentase
<b>Board of Commissioner / Dewan Komisaris</b>			
Virendra Prakash Sharma	President Commissioner / Komisaris Utama	1	100%
Susiana Latif	Commissioner / Komisaris	1	100%
Sean Gustav Standsih Hughes*	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%
Ravi Kumar Sreeramulu**	Commissioner / Komisaris	1	100%
Suresh Chandra Dalai**	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%
Atif Ibrahim Gill**	Independent Commissioner / Komisaris Independen	1	100%

#### Rapat Gabungan Dewan Komisaris dan Direksi

Tingkat Kehadiran Dewan Komisaris dan Direksi dalam Rapat Gabungan Periode 2018 adalah sebagai berikut.

Name / Nama	Position / Jabatan	Attendance Frequency / Frekuensi Kehadiran	Percentage / Persentase
<b>Board of Directors / Direksi</b>			
Michael David Capper	President Director / Direktur Utama	1	100%
Handaka Santosa	Director / Direktur	1	100%
Miquel Rodrigo Staal	Direktur / Director	1	100%
Suwandi***	Independent Director / Direktur Independen	1	100%
Andy Nugroho Purwohardono***	Director / Direktur	1	100%

\*) Sean Gustav Standsih Hughes is no longer serving as an Independent Commissioner according to the GMS Resolution dated December 14, 2018.

\*\*) The EGMS Resolution dated December 14, 2018 approved the appointment of Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, and Atif Ibrahim Gill as Commissioners.

\*\*\*) EGMS Resolution dated December 14, 2018 approved the appointment of Suwandi and Andy Nugroho Purwohardono as Directors of the Company.

\*) Sean Gustav Standsih Hughes tidak lagi menjabat sebagai Komisaris Independen berdasarkan Keputusan RUPS tanggal 14 Desember 2018.

\*\*) Keputusan RUPS-LB tanggal 14 Desember 2018 menyetujui pengangkatan Ravi Kumar Sreeramulu, Suresh Chandra Dalai, dan Atif Ibrahim Gill sebagai Komisaris.

\*\*\*) Keputusan RUPS-LB tanggal 14 Desember 2018 menyetujui pengangkatan Suwandi dan Andy Nugroho Purwohardono sebagai Direktur Perusahaan.

#### AFFILIATION BETWEEN THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

The Company always prioritizes the independence of the members of the Board of Commissioners and the Board of Directors. Thus, there will be no conflict of interest in independently and critically implementing their duties and responsibilities.

All members of the Board of Commissioners and Board of Directors have no familial or financial affiliation with the other members of the Board of Commissioners and Board of Directors as well as the Majority Shareholders.

#### PERFORMANCE ASSESSMENT OF THE BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

The performance assessment process of the Board of Commissioners is carried out through GMS. The criteria for performance assessment of the Board of Commissioners and Board of Directors are the implementation of their respective duties and responsibilities in order to realize the Company's vision and mission as well as the implementation of specific tasks. Throughout 2018, the Company has not conducted assessment of the Board of Commissioners or Board of Directors.

#### REMUNERATION OF BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

The Company provides short-term employee benefits to its Board of Directors amounting to Rp 40,027 million, Rp 35,139 million and Rp 33,725 million in 2018, 2017 and 2016, respectively.

#### HUBUNGAN AFILIASI ANTARA DEWAN KOMISARIS DENGAN DIREKSI

Perusahaan selalu mengedepankan independensi dari anggota Dewan Komisaris dan Direksi sehingga tidak terdapat benturan kepentingan dalam pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya secara mandiri dan kritis.

Seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi tidak memiliki hubungan afiliasi, baik hubungan keluarga atau hubungan keuangan dengan anggota Dewan Komisaris dan Direksi lainnya serta Pemegang Saham Utama.

#### PENILAIAN KINERJA DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Proses penilaian atas kinerja Dewan Komisaris dilaksanakan melalui RUPS. Kriteria untuk menilai kinerja Dewan Komisaris dan Direksi adalah pelaksanaan tugas dan tanggung jawabnya masing-masing demi mewujudkan visi dan misi Perusahaan serta pelaksanaan tugas yang secara khusus diberikan kepadanya. Tercatat sepanjang 2018, Perusahaan belum melakukan penilaian terhadap Dewan Komisaris ataupun Direksi.

#### REMUNERASI DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Perusahaan memberikan imbalan kerja jangka pendek untuk anggota Direksi sebesar Rp 40.027 juta, Rp 35.139 juta dan Rp 33.725 juta masing-masing pada tahun 2018, 2017 dan 2016.



Certain members of the Boards of Directors and Commissioners of the Group are also Directors and Commissioners in the other companies within the Mitra Adiperkasa Group, wherein benefits given to these Directors and Commissioners are being borne by the respective companies to which they serve.

#### AUDIT COMMITTEE

The Company has established an Audit Committee according to OJK Regulation No.55/POJK.04/2015 dated December 23, 2015, concerning Establishment and Audit Committee Charter. The Company established the Audit Committee according to the Decree No.03/SK-DK/ MAA/IV/2018 dated April 13, 2018, concerning the Company's Audit Committee Appointment. The Audit Committee consists of 3 (three) members and is chaired by an Independent Commissioner. The composition of the Company's Audit Committee is as follows:

Name / Nama	Position / Jabatan	Period / Periode	Basis of Appointment / Dasar Penunjukkan
Atiff Ibrahim Gill	Chairman / Ketua	2 Years / Tahun	Decree of Board of Commissioners of PT Map Aktif Adiperkasa No.03/SK-DK/MAA/IV/2018 / Keputusan Dewan Komisaris PT MAPA Aktif Adiperkasa No. 03/SK-DK/MAA/IV/2018 tanggal 13 April 2018
Riono Trisongko	Member / Anggota	2 Years / Tahun	
Imam Sugiarto	Member / Anggota	2 Years / Tahun	

#### Audit Committee Profile

##### Atiff Ibrahim Gill – Head of Audit Committee

Profile of the Head of Audit Committee has been presented in the profile of Independent Commissioner.

##### Riono Trisongko – Member

Indonesian Citizen, 59 years old. He has been serving as the Company's Audit Committee member since 2018. He previously served in the same position from 2010 – 2013. He acquired a Diploma in Accounting from Indonesian State College of Accountancy in 1988.

##### Imam Sugiarto – Member

Indonesian Citizen, 59 years old. He has been serving as the Company's Audit Committee Member since 2018. He also previously serve in the same position since 2014. He acquired a Diploma in Accounting from Indonesian State College of Accountancy in 1988.

#### Audit Committee Charter

The implementation of the Audit Committee's duties and responsible always refers to the Decree of Board Commissioners No. 03/SK-DK/MAA/IV/2018 dated April 13, 2018 as well as the applicable laws and regulations.

Sebagian anggota Direksi dan Dewan Komisaris Grup menjabat juga sebagai Direksi dan Komisaris di perusahaan lain dalam Grup Mitra Adiperkasa, dimana imbalan bagi Direksi dan Komisaris tersebut menjadi beban di perusahaan tersebut.

#### KOMITE AUDIT

Perusahaan telah membentuk Komite Audit sesuai dengan Peraturan OJK No. 55/POJK.04/2015 tanggal 23 Desember 2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Pelaksanaan Kerja Komite Audit. Perusahaan telah membentuk Komite Audit berdasarkan Surat Keputusan No. 03/SK-DK/MAA/IV/2018 tertanggal 13 April 2018 tentang Pengangkatan Komite Audit Perusahaan. Komposisi Komite Audit terdiri dari 3 (tiga) orang yang diketuai oleh Komisaris Independen. Susunan anggota Komite Audit Perusahaan adalah sebagai berikut:

#### Profil Komite Audit

##### Atiff Ibrahim Gill – Ketua Komite Audit

Profil Ketua Komite Audit telah disajikan dalam profil Komisaris Independen.

##### Riono Trisongko – Anggota

Warga Negara Indonesia, 59 tahun. Menjabat sebagai Komite Audit Perusahaan sejak tahun 2018. Sebelumnya pernah menjabat sebagai anggota Komite Audit pada MAPA sejak tahun 2010 sampai dengan tahun 2013. Memperoleh gelar Diploma di bidang Akuntansi dari Sekolah Tinggi Akuntansi Negara pada tahun 1988.

##### Imam Sugiarto – Anggota

Warga Negara Indonesia, 59 tahun. Menjabat sebagai Komite Audit Perusahaan sejak tahun 2018. Selain itu, juga menjabat sebagai anggota Komite Audit MAPA sejak tahun 2014. Memperoleh gelar Diploma di bidang Akuntansi dari Sekolah Tinggi Akuntansi Negara pada tahun 1988.

#### Pedoman Kerja Komite Audit

Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Komite Audit telah senantiasa berpedoman pada Surat Keputusan Dewan Komisaris No. 03/SK-DK/MAA/IV/2018 tertanggal 13 April 2018 serta ketentuan dan perundang-undangan yang berlaku.



### Duties and Responsibilities of Audit Committee

The Company has established the Audit Committee Charter that has been approved by the Company's Board of Commissioners on April 13, 2018. As a working guideline, this charter states the following duties and responsibilities of the Audit Committee.

- Reviewing the financial information that will be released by the Company, such as the financial report, projections, and other financial information;
- Reviewing the Company's compliance with the laws and regulations in the sector of Capital Market and other laws related to the Company's business activities;
- Providing independent opinion if disagreements occurred between the Management and the Accountant for the services provided;
- Reviewing the audits implemented by internal auditors and overseeing the follow-up actions by the Board of Directors on the findings of internal auditors;
- Reviewing the independency and objectivity of the Company's public accountants;
- Submitting a report to the Board of Commissioners regarding various risks encountered by the Company and risk management implemented by the Board of Directors;
- Reviewing and reporting to the Board of Commissioners on complaints related to the Company including but not limited to complaints regarding the Company's accounting and financial reporting processes;
- Maintaining the confidentiality of the Company's documents, data and information;
- Examining or appointing independent parties to examine the alleged errors in the decisions of the Board of Directors meeting or deviations in the results of the decisions of the Board of Directors meetings by the Audit Committee at the Company's expense; and
- Reviewing and providing advice to the Board of Commissioners regarding the potential conflict of interest of the Issuer or Public Company.

### Independency of Audit Committee

All members of the Audit Committee have fulfilled the independency, skill, and integrity requirements as stipulated in the prevailing laws and regulations.

### Tugas dan Tanggung Jawab Komite Audit

Perusahaan juga telah menyusun suatu Piagam Komite Audit yang telah disetujui oleh Dewan Komisaris Perusahaan pada tanggal 13 April 2018. Berdasarkan Piagam Komite Audit, Komite Audit memiliki tugas dan tanggung jawab antara lain meliputi:

- Melakukan penelaahan atas informasi keuangan yang akan dikeluarkan Perusahaan, seperti laporan keuangan, proyeksi, dan informasi keuangan lainnya;
- Melakukan penelaahan atas ketaatan Perusahaan terhadap hukum dan peraturan perundang-undangan di bidang Pasar Modal dan perundang-undangan lainnya yang berhubungan dengan kegiatan usaha Perusahaan;
- Memberikan pendapat independen dalam hal terjadi perbedaan pendapat antara manajemen dan Akuntan atas jasa yang diberikannya;
- Melakukan penelaahan atas pelaksanaan pemeriksaan oleh auditor internal dan mengawasi pelaksanaan tindak lanjut oleh Direksi atas temuan auditor internal;
- Menelaah independensi dan objektivitas akuntan publik Perusahaan;
- Melaporkan kepada Dewan Komisaris sehubungan dengan berbagai resiko yang dihadapi Perusahaan dan pelaksanaan manajemen resiko oleh Dewan Direksi;
- Melakukan penelaahan dan melaporkan kepada Dewan Komisaris atas pengaduan yang berkaitan dengan Perusahaan termasuk tetapi tidak terbatas pada pengaduan yang berkaitan dengan proses akuntansi dan pelaporan keuangan Perusahaan;
- Menjaga kerahasiaan dokumen, data dan informasi Perusahaan;
- Melakukan pemeriksaan terhadap dugaan adanya kesalahan dalam keputusan rapat Direksi atau penyimpangan dalam pelaksanaan hasil keputusan rapat direksi yang dapat dilakukan oleh Komite Audit atau pihak independen yang ditunjuk oleh Komite Audit atas biaya Perusahaan; dan
- Menelaah dan memberikan saran kepada Dewan Komisaris terkait dengan adanya potensi benturan kepentingan Emiten atau Perusahaan Publik.

### Independensi Komite Audit

Segegap keanggotaan Komite Audit telah memenuhi persyaratan independensi, keahlian, dan integritas yang diatur dalam peraturan perundang-undangan yang berlaku.

### Frequency of Audit Committee Meetings

Since IPO, the Audit Committee has held 2 meetings with frequency of attendance as follows:

Name / Nama	Position / Jabatan	Number of Meetings / Jumlah Rapat	Number of Attendance / Jumlah Kehadiran	Percentage of Attendance / Persentase Kehadiran
Atiff Ibrahim Gill*	Chairman / Ketua	-	-	-
Riono Trisongko	Member / Anggota	2	2	100%
Imam Sugiarto	Member / Anggota	2	2	100%
Sean Gustav Standish Hughes*	Chairman / Ketua	2	2	100%

\*) Sean Gustav Standish Hughes is no longer serving as the Chairman of Audit Committee on December 14, 2018.  
\*) Atiff Ibrahim Gill started to serve as the Chairman of Audit Committee on December 14, 2018.

### Frekuensi Rapat Komite Audit

Sejak dilaksanakannya IPO, Komite Audit menyelenggarakan rapat sebanyak 2 kali dengan tingkat kehadiran sebagai berikut:

### NOMINATION AND REMUNERATION COMMITTEE

The Company has established a Nomination and Remuneration Committee according to OJK Regulation No. 34/POJK.04/2014 dated December 8, 2014, concerning the Nomination and Remuneration Committee of Issuer or Public Company. The Company established this committee through Decree of Board of Commissioners of the Company No. 04/SK-DK/MAA/IV/2018, dated April 13, 2018 concerning the Appointment of Nomination and Remuneration Committee Member juncto Decree of Board of Commissioners of the Company No. 05/SK-DK/MAA/IV/2018, May 25, 2018 concerning the Dismissal and Appointment of Nomination and Remuneration Committee member.

The Nomination and Remuneration Committee consists of 3 (three) members. The Composition of the Nomination and Remuneration Committee of the Company is as follows:

Name / Nama	Position / Jabatan	Period / Periode	Basis of Appointment / Dasar Penunjukkan
Atiff Ibrahim Gill	Chairman / Ketua	2 Years / Tahun	Decree of Board of Commissioners of PT Map Aktif Adiperkasa No.03/SK-DK/MAA/IV/2018 / Keputusan Dewan Komisaris PT Map Aktif Adiperkasa No. 03/SK-DK/MAA/IV/2018 tanggal 13 April 2018
Riono Trisongko	Member / Anggota	2 Years / Tahun	
Imam Sugiarto	Member / Anggota	2 Years / Tahun	

### Nomination and Remuneration Committee Profile

#### Atiff Ibrahim Gill – Head of Nomination and Remuneration Committee

Profile of Nomination and Remuneration Chairman has been presented in the profile of Independent Commissioner.

### KOMITE NOMINASI DAN REMUNERASI

Perusahaan telah membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi berdasarkan Peraturan OJK No. 34/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Komite Nominasi dan Remunerasi Emiten atau Perusahaan Publik. Perusahaan telah membentuk Komite Nominasi dan Remunerasi berdasarkan Surat Keputusan Dewan Komisaris Perusahaan No. 04/SK-DK/MAA/IV/2018, tanggal 13 April 2018 tentang Pengangkatan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi juncto Surat Keputusan Dewan Komisaris Perusahaan No. 05/SK-DK/MAA/IV/2018, tanggal 25 Mei 2018 tentang Pemberhentian dan Pengangkatan Anggota Komite Nominasi dan Remunerasi.

Komposisi Komite Nominasi dan Remunerasi terdiri dari 3 (tiga) orang yang diketuai oleh Komisaris Independen. Susunan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi Perusahaan adalah sebagai berikut:

### Profil Komite Nominasi dan Remunerasi

#### Atiff Ibrahim Gill – Ketua Profil Ketua Komite Nominasi dan Remunerasi

telah disajikan dalam profil Komisaris Independen.

#### Virendra Prakash Sharma – Member

Profile of Nomination and Remuneration Member has been presented in the profile of Independent Commissioner

#### Susiana Latif – Member

Profile of Nomination and Remuneration Member has been presented in the profile of Independent Commissioner.

#### Nomination and Remuneration Committee Charter

In carrying out its duties and responsibilities, the Nomination and Remuneration Committee refers to the Decree of Board of Commissioners dated December 17, 2018, as well as the applicable laws and regulations.

#### Independency of Nomination and Remuneration Committee

Head and Members of Nomination and Remuneration Committee act independently and have no financial relationship with the Company except the remuneration received for their service as the members of Nomination and Remuneration Committee and Board of Commissioners.

#### Duties and Responsibilities

The Company has also arranged Nomination and Remuneration Committee Charter which has been approved by the Company's Board of Commissioners on April 13, 2018. The charter states the following duties and responsibilities of Nomination and Remuneration Committee.

- Assisting the Board of Commissioners in assessing performance with the suitability of remuneration received by each member of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners;
- Providing recommendations to the Board of Commissioners regarding competency development programs for members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners; dan
- Proposing candidates who fulfil the requirements as members of the Board of Directors and/or members of the Board of Commissioners to the Board of Commissioners to be further submitted to the GMS.

#### Brief Report of Nomination and Remuneration Committee Duties Implementation

The Nomination and Remuneration Committee has carried out its duties and responsibilities in accordance with the work programs set at the beginning of the year.

#### Virendra Prakash Sharma – Anggota

Profil anggota Komite Nominasi dan Remunerasi telah disajikan dalam profil Komisaris Independen.

#### Susiana Latif – Anggota

Profil anggota Komite Nominasi dan Remunerasi telah disajikan dalam profil Komisaris Independen.

#### Pedoman Kerja Komite Nominasi dan Remunerasi

Pelaksanaan tugas dan tanggung jawab Komite Nominasi dan Remunerasi berpedoman pada Surat Keputusan Dewan Komisaris tanggal 17 Desember 2018 serta ketentuan dan perundang-undangan yang berlaku.

#### Independensi Komite Nominasi dan Remunerasi

Ketua dan anggota Komite Nominasi dan Remunerasi bersifat independen serta tidak mempunyai koneksi keuangan dengan Perusahaan selain dari remunerasi yang diterima karena melaksanakan tugas sebagai anggota Komite Nominasi dan Remunerasi dan Dewan Komisaris.

#### Tugas dan Tanggung Jawab

Perusahaan juga telah menyusun suatu Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi yang telah disetujui oleh Dewan Komisaris Perusahaan pada tanggal 13 April 2018. Berdasarkan Piagam Komite Nominasi dan Remunerasi, Komite Nominasi dan Remunerasi memiliki tugas dan tanggung jawab antara lain meliputi:

- Membantu Dewan Komisaris melakukan penilaian kinerja dengan kesesuaian remunerasi yang diterima masing-masing anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris;
- Memberikan rekomendasi kepada Dewan Komisaris mengenai program pengembangan kemampuan anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris; dan
- Memberikan usulan calon yang memenuhi syarat sebagai anggota Direksi dan/atau anggota Dewan Komisaris kepada Dewan Komisaris untuk disampaikan kepada RUPS.

#### Laporan Singkat Pelaksanaan Tugas Komite Nominasi dan Remunerasi

Komite Nominasi dan Remunerasi telah melaksanakan tugas dan tanggung jawabnya berdasarkan program kerja yang ditetapkan di awal tahun.

The Nomination and Remuneration Committee has carried out work programs in the form on providing short-term employment benefits for members of the Board of Directors in 2018, 2017, and 2016 which respectively amounted to Rp40,027 million, Rp35,139 million, and Rp33,725 million.

## CORPORATE SECRETARY

### Profile of Corporate Secretary

#### Ratih Darmawan Gianda

Indonesian Citizen (52 years old). She was born in Padang on June 16, 1966. She acquired Bachelor of Business Administration from Monash University, Australia in 1991. She was appointed as the Corporate Secretary and Head of Investor Relations in 2018. She previously served as the Country Head of Samsonite Indonesia, JV Partner of MAPI in 2008 – 2018, Head of Investor Relations at MAPI in 2005 – 2006, and General Manager of Golf Division at MAPI in 1999 – 2005.

#### Duties and Responsibilities

Duties and responsibilities of Corporate Secretary are as follows:

1. Following the development of the capital market, especially regulations applied in the sector of capital markets;
2. Providing input to the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company regarding compliance with laws and regulations in the sector of capital markets;
3. Assisting the Board of Directors and the Board of Commissioners in implementing corporate governance, including:
  - Information disclosure to the public, including the availability of information on the Company's website;
  - Timely report submission to OJK;
  - GMS organization and documentation;
  - Organization and documentation of Board of Directors and/or Board of Commissioners meetings; and
  - Orientation program implementation for the Company's Board of Directors and/or Board of Commissioners.
4. Acting as a liaison or contact person between the Company and its shareholders, OJK, and other stakeholders.

Komite Nominasi dan Remunerasi telah melaksanakan program kerja berupa pemberian imbalan kerja jangka pendek untuk anggota Direksi sebesar Rp40.027 juta, Rp35.139 juta, dan Rp33.725 juta masing-masing pada tahun 2018, 2017, dan 2016.

## SEKRETARIS PERUSAHAAN

### Profil Sekretaris Perusahaan

#### Ratih Darmawan Gianda

Warga Negara Indonesia (52 tahun). Lahir di Padang pada 16 Juni 1966. Beliau meraih gelar *Bachelor of Business Administration* from Monash University, Australia pada tahun 1991. Diangkat sebagai Sekretaris Perusahaan dan *Head of Investor Relations* pada tahun 2018, sebelumnya beliau menjabat sebagai *Country Head* Samsonite Indonesia, Mitra JV MAPI sejak 2008-2018, sebagai *Head of Investor Relations* MAPI sejak 2005-2006, dan sebagai *General Manager* Divisi Golf di MAPI, dari tahun 1993 hingga 2005.

#### Tugas dan Tanggung Jawab

Tugas dan tanggung jawab Sekretaris Perusahaan adalah sebagai berikut:

1. Mengikuti perkembangan pasar modal khususnya peraturan-peraturan yang berlaku di bidang pasar modal;
2. Memberikan masukan kepada Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan untuk mematuhi ketentuan peraturan perundang-undangan di bidang pasar modal;
3. Membantu Direksi dan Dewan Komisaris dalam pelaksanaan tata kelola perusahaan yang meliputi:
  - Keterbukaan informasi kepada masyarakat, termasuk ketersediaan informasi pada situs web Perusahaan;
  - Penyampaian laporan kepada OJK tepat waktu;
  - Penyelenggaraan dan dokumentasi RUPS;
  - Penyelenggaraan dan dokumentasi rapat Direksi dan/atau Dewan Komisaris; dan
  - Pelaksanaan program orientasi terhadap Perusahaan bagi Direksi dan/atau Dewan Komisaris.
4. Sebagai penghubung atau *contact person* antara Perusahaan dengan pemegang saham Perusahaan, OJK, dan pemangku kepentingan lainnya.

### Duties and Responsibilities Implementation in 2018

The Corporate Secretary has optimally implemented her duties and responsibilities which are as follows:

1. Following the development of the capital market, especially the regulations in force in the field of capital markets;
2. Investor relations, including public disclosures relating to us;
3. Giving input to our directors to comply with the provisions of Capital Markets Law and its implementing regulations; and
4. Acting as liaison or contact person between OJK, the public, and us.

### INTERNAL AUDIT UNIT

Internal Audit Unit is established according to the OJK Regulation No. 56/POJK.04/2015 concerning the Establishment and Guideline of Internal Audit Charter Preparation. According to the Decree No. 02/SK-DIR/MAA/IV/2018 dated April 13, 2018, as approved by the Company's Board of Commissioners, Jeanne Widjaja was appointed as the Company's Head of Internal Audit.

### Profile of Internal Audit Unit

#### Jeanne Widjaja – Head of Internal Audit Unit

Indonesian Citizen, was born on 27 September, 1960 (59 years old). She has been serving in the Company since 1990 and serving in the Internal Audit Committee since 2009. She previously served as Assistant Manager of Finance and Accounting at PT Jembatan Emas Buana in 1988 - 1990 and Supervisor of Office Finance & Accounting at PT Alam Raya Group in 1984 – 1988. She acquired a Bachelor of Accounting from Atma Jaya Catholic University in 1985.

### Duties and Responsibilities

- Developing and implementing the Annual Internal Audit Plan;
- Assessing and evaluating the implementation of internal controls and risk management systems according to the Company's policies;
- Checking and evaluating the efficiency and effectiveness of finance, accounting, operations, human resources, marketing, information technology and other activities;
- Providing suggestions for improvement and objective information regarding the activities evaluated at all levels of Management;

### Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab 2018

Sekretaris Perusahaan telah melaksanakan tugas dan tanggung jawab secara optimal diantaranya:

1. Mengikuti perkembangan pasar modal, terutama regulasi yang berkaitan dengan pasar modal;
2. Hubungan investor, termasuk pengungkapan publik yang berkaitan dengan Perusahaan;
3. Memberikan saran bagi Direksi dalam mematuhi regulasi hukum Pasar Modal; dan
4. Berperan sebagai *liaison* atau narahubung antara OJK dan masyarakat dengan Perusahaan.

### UNIT AUDIT INTERNAL

Unit Audit Internal dibentuk berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.56/POJK.04/2015 tentang Pembentukan dan Pedoman Penyusunan Piagam Audit Internal. Berdasarkan Surat Keputusan No. 02/SK-DIR/MAA/IV/2018 tertanggal 13 April 2018 tentang Pengangkatan Kepala Unit Audit Internal sebagaimana telah disetujui oleh Dewan Komisaris Perusahaan, Perusahaan telah mengangkat Jeanne Widjaja sebagai Kepala Unit Audit Internal Perusahaan.

### Profil Unit audit Internal

#### Jeanne Widjaja - Kepala Unit Audit Internal

Warga Negara Indonesia, lahir pada tanggal 27 bulan September tahun 1960 (59 tahun). Bergabung dengan Perusahaan sejak tahun 1990 hingga sekarang. Menjabat sebagai Komite Unit Audit Internal sejak tahun 2009. Sebelumnya sempat menjabat sebagai Asisten Manajer Keuangan dan Akuntansi di PT Jembatan Emas Buana sejak tahun 1988 sampai dengan 1990 dan *Supervisor Office Finance & Accounting* di PT Alam Raya Group sejak tahun 1984 sampai tahun 1988. Memperoleh gelar Sarjana Akuntansi dari Universitas Katolik Atma Jaya pada tahun 1985.

### Tugas dan Tanggung Jawab

- Menyusun dan melaksanakan Rencana Audit Internal Tahunan;
- Menguji dan mengevaluasi pelaksanaan pengendalian internal dan sistem manajemen risiko sesuai dengan kebijakan perusahaan;
- Melakukan pemeriksaan dan penilaian atas efisiensi dan efektivitas di bidang keuangan, akuntansi, operasional, sumber daya manusia, pemasaran, teknologi informasi dan kegiatan lainnya;
- Memberikan saran perbaikan dan informasi yang obyektif tentang kegiatan yang diperiksa pada semua tingkatan Manajemen;

- Preparing and submitting the audit report to the Board of Directors and Board of Commissioners; Monitoring, analyzing and reporting the implementation of suggested improvements;
- Cooperating with the Audit Committee; and
- Developing a program to evaluate the quality of internal audit.

### Internal Audit Charter

The Company has established the Internal Audit Charter which has been approved by the Board of Directors and Board of Commissioners on April 13, 2018. This charter also reaffirms the commitment of various parties in the Company regarding the importance of internal control function.

### Duties and Responsibilities Implementation in 2018

Throughout 2018, the activities of our internal audit cover the reviews of stores and warehouses regarding: Inventory/Merchandise, Petty Cash and Cash Register, Fixed Assets, Gift Voucher (for stores selling the Gift Voucher) as well as General Store Operations including stores condition, staff appearance in the stores, and stores administration. In general, we conducted twice or three times internal audit in the stores on average, and once in 2017 for the warehouse. The audit is conducted without notification in advance in order to minimize fraud. An additional audit was also conducted to minimize stock item loss.

Follow-up on investigations was carried out on various stock items and the accountability of outlets for lost items. To ensure greater transparency and accountability, additional audits are conducted at the request from Management and if necessary. The overall audit results in 2018 were quite satisfying that it was aligned with the Company expectations. Despite a positive review on most of our outlets supported by strong customer involvement, we keep looking for ways to strengthen the Company's internal controls.

### RISK MANAGEMENT

The Company's risk management policy was established according to the potential risks may occur in the Company's finance, general operation, legal matters, and other relevant sectors. For the risk emerged in the

- Membuat laporan hasil audit dan menyampaikan laporan tersebut kepada Direksi dan Dewan Komisaris; Memantau, menganalisis dan melaporkan pelaksanaan tindak lanjut perbaikan yang telah disarankan;
- Bekerja sama dengan Komite Audit; dan
- Menyusun program untuk mengevaluasi mutu kegiatan audit internal yang dilakukannya.

### Pedoman Kerja Audit Internal

Perusahaan telah membentuk suatu Piagam Unit Audit Internal yang telah disahkan oleh Direksi dan Dewan Komisaris pada 13 April 2018. Piagam Unit Audit Internal ini menjadi dasar pelaksanaan fungsi dari Unit Audit Internal serta penegasan komitmen dari berbagai pihak di Perusahaan terhadap arti pentingnya fungsi pengawasan internal.

### Pelaksanaan Tugas dan Tanggung Jawab 2018

Selama 2018, kegiatan audit internal kami pada tahun 2018 meliputi tinjauan dari gerai-gerai dan gudang Perusahaan terkait: Inventory / Merchandise, Perhitungan Kas (*Petty Cash* dan *Cash Register*), Aset Tetap, *Gift Voucher* (untuk gerai-gerai yang menjual *Gift Voucher*) dan *General Store Operations* seperti kondisi gerai, penampilan staf di gerai dan juga kegiatan administrasi di gerai-gerai. Secara keseluruhan, rata-rata kami melakukan dua sampai tiga kali audit internal untuk gerai-gerai, dan satu kali untuk gudang di 2017. Audit ini dilakukan tanpa pemberitahuan sebelumnya untuk meminimalkan penipuan, selain itu audit tambahan dilakukan agar gerai-gerai bisa meminimalkan hilangnya persediaan barang.

Tindak lanjut atas investigasi dilakukan terhadap beragam persediaan barang dan pertanggungjawaban gerai-gerai atas persediaan barang yang hilang. Untuk memastikan transparansi dan akuntabilitas yang lebih baik, audit tambahan dilakukan atas permintaan manajemen dan apabila diperlukan. Hasil audit secara keseluruhan pada tahun 2018 cukup memuaskan, sejalan dengan ekspektasi perusahaan. Meskipun tinjauan secara umum dari sebagian besar gerai kami positif dengan keterlibatan pelanggan yang kuat, namun kami terus mencari cara untuk memperkuat pengendalian internal Perusahaan.

### MANAJEMEN RISIKO

Kebijakan manajemen risiko perusahaan dibuat berdasarkan kemungkinan risiko yang dapat terjadi dalam hal keuangan perusahaan, operasi secara umum, hukum dan bidang-bidang lain yang relevan. Untuk risiko yang

patterned routine activities, the Company developed procedures to anticipate and handle the occurrence event containing risks. Meanwhile, for new activities with no patterns, the Company conducted internal supervision and evaluation to the level of Board of Directors before providing recommendations and making decisions.

#### **Relational Risk with Brand Owners**

The harmonious relationship between the Company's Business Group and Brand Principal is very important since it can affect the continuation of the existing agreements and can subsequently have a negative impact on the operating performance and financial condition of the Group.

#### **Business Competition Risk**

If the existing or new competitors have succeeded in developing and marketing better concepts, the market share of the Company's Business Group for certain business segments can decrease and have negative impacts on its revenues.

#### **Politics and Security Stability Risk**

Although it is not permanent, the instability of national political and security can affect the Company's business. Given that the Company's stores are located in strategic areas, disruption of political and security such as demonstrations and riot in areas adjacent to the stores' location can reduce the number of visitors and potential shopping rate to achieve.

#### **Foreign Exchange Rate Risk**

If there is a significant fluctuation in the foreign exchange rate against the Rupiah, the profit margin and net revenues of the Company's Business Group will undergo a negative impact. It may also affect the management of the cash flow of the Company's Business Group.

#### **Store Placement and Shopping Center Risk**

Store misplacement will have a negative impact on business activities and its results which leading to non-optimal revenue achievement. Stagnation in the

muncul dari berbagai aktivitas rutin yang sudah terpola, Perusahaan mengembangkan prosedur-prosedur untuk mengantisipasi dan menangani bilamana terjadi sesuatu hal yang mengandung risiko. Sedangkan untuk aktivitas-aktivitas baru dan belum memiliki pola, Perusahaan melakukan pengawasan dan evaluasi internal sebelum memberikan rekomendasi dan mengambil keputusan hingga ke tingkat Direksi.

#### **Risiko Hubungan dengan Pemilik Merek**

Keharmonisan hubungan antara Kelompok Usaha Perusahaan dan *Brand Principal* merupakan hal yang sangat penting, karena hubungan antara Kelompok Usaha Perusahaan dan Prinsipal yang tidak harmonis dapat mempengaruhi kelanjutan dari perjanjian yang ada dan selanjutnya dapat berdampak negatif pada kinerja operasi dan kondisi keuangan Kelompok Usaha Perusahaan.

#### **Risiko Persaingan Usaha**

Apabila pesaing yang telah ada ataupun pesaing baru berhasil mengembangkan dan memasarkan konsep yang dapat diterima lebih baik oleh pasar, maka pangsa pasar Kelompok Usaha Perusahaan untuk segmen usaha tertentu dapat menurun dan hal ini akan menyebabkan pendapatan serta keuntungan Kelompok Usaha Perusahaan di masa mendatang berpengaruh secara negatif.

#### **Risiko Politik dan Keamanan**

Kendati bukan bersifat permanen, kondisi ketidakstabilan politik dan keamanan nasional memiliki dampak terhadap bisnis Perusahaan. Gangguan politik dan keamanan, seperti demonstrasi dan kerusuhan di beberapa area dan lokasi yang dekat dengan gerai toko milik Perusahaan dapat mengurangi jumlah pengunjung dan tingkat belanja konsumen.

#### **Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing**

Risiko nilai tukar mata uang asing timbul apabila terjadi fluktuasi signifikan dalam nilai tukar mata uang asing yang dapat memengaruhi dan memberikan imbas negatif terhadap *profit margin* dan pendapatan bersih Perusahaan. Risiko ini juga dapat memengaruhi manajemen arus kas Perusahaan.

#### **Risiko Penempatan Toko dan Pusat Perbelanjaan**

Penempatan lokasi toko yang kurang tepat akan berdampak negatif terhadap aktivitas bisnis yang berakibat pada tidak optimalnya perolehan pendapatan



development of shopping centers that may occur in the future will have a negative impact on the business development of the Company's Business Group.

### Company Share-related Risks

The condition of the Indonesian capital market can affect the price or liquidity of the Company's shares; the number of the Company's public shares in circulation can contribute to the lack of liquidity. The Company cannot guarantee that a liquid market will be established for the Company's shares. In addition, the Indonesian capital market is less liquid and has different reporting standards compared to other countries. In addition, prices in the Indonesian capital market are generally unstable compared to other capital markets. In the past, the Stock Exchange has experienced several problems which could affect the price and liquidity of shares of a number of companies in Indonesia, including the Company's shares if continued or repeated. In addition, Securities Exchanges from time to time apply limitation on the trading of certain securities, price movements, and margin requirements. The level of regulation and supervision in the Indonesian securities market and the activities of investors, brokers and other market participants are not the same as other countries. Furthermore, the ability to buy and complete securities trading in Indonesia can be delayed.

### Evaluation of Risk Management System Effectiveness

In ensuring the implementation effectiveness of the risk management system within the Company, the Internal Audit Unit constantly evaluates the effectiveness of risk management by considering the Company's dynamic business needs.

Throughout 2018, the Company did not undergo significant changes in the identification of risks and mitigation actions.

### MANAGEMENT INCENTIVE PROGRAM ("MIP")

The MIP program is a share-ownership program granted to non-independent members of the Board of Directors and Board of Commissioners, and certain key managers. Concurrently with our listing on the IDX, we issued and sold 42,840,000 new shares from our unissued shares to participants in the MIP program at the initial public offering price. Following the listing, these shares represented an aggregate of 1.5% of our total issued and outstanding shares. To be eligible to participate in the MIP program, an employee was required to:

usaha Perusahaan. Stagnansi dalam perkembangan pusat perbelanjaan yang dapat terjadi di masa mendatang memiliki dampak negatif terhadap pengembangan bisnis Perusahaan.

### Risiko Saham Perusahaan

Kondisi pasar modal Indonesia memengaruhi harga dan likuiditas saham Perusahaan; jumlah saham publik Perusahaan dapat berkontribusi terhadap kurangnya likuiditas tersebut. Perusahaan tidak dapat menjamin pasar yang likuid akan terbentuk bagi pasar saham Perusahaan. Selain itu, kondisi pasar modal Indonesia dinilai kurang likuid dan memiliki standar pelaporan yang berbeda dari negara lain. Harga saham di pasar modal Indonesia juga cenderung kurang stabil dibandingkan pasar modal di negara lain. Dalam kurun waktu terakhir, Bursa Efek telah mengalami sejumlah masalah yang dapat memengaruhi harga dan likuiditas saham bagi beberapa perusahaan di Indonesia, termasuk saham Perusahaan. Bursa Efek dari waktu ke waktu telah menerapkan batasan pada perdagangan efek tertentu, pergerakan harga, dan persyaratan margin. Dalam hal ini, tingkat pengawasan di pasar efek Indonesia serta aktivitas broker dan investor memiliki regulasi yang berbeda dari negara lain. Selain itu, kemampuan dalam membeli dan menyelesaikan perdagangan efek di Indonesia dapat tertunda.

### Evaluasi atas Efektivitas Sistem Manajemen Risiko

Dalam menjamin efektivitas penerapan sistem manajemen risiko dalam lingkup Perusahaan, Unit Audit Internal senantiasa mengevaluasi efektivitas manajemen risiko dengan mempertimbangkan kebutuhan bisnis Perusahaan yang dinamis.

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan tidak mengalami perubahan signifikan dalam identifikasi risiko serta tindakan mitigasinya.

### MANAGEMENT INCENTIVE PROGRAM ("MIP")

MIP adalah kepemilikan saham yang diberikan kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris yang tidak independen, serta manajer utama tertentu. Bersamaan dengan pencatatan saham di BEI, kami menerbitkan dan menjual saham baru sebanyak 42.840.000 lembar dari saham yang belum diterbitkan kepada peserta program MIP dengan harga yang sama seperti yang ditawarkan pada penawaran umum perdana. Saham tersebut memiliki agregat sebesar 1,5% dari total saham yang ditempatkan dan beredar.

- have served in the position of Vice President or higher, and lead a material sector of the Company's business;
- have worked for us for more than three years; and
- have good work performance for the last year.

MIP program participants paid for 25% of the value of the paid up shares they received in cash, and paid the remaining 75% by taking up a loan bearing interest of 2% above the interest rate for the Bank Indonesia Deposit Certificate.

Participants are subject to customary "good leaver" and "bad leaver" provisions. If a participant used the loan described above to acquire the shares and sells any shares before the loan is repaid, the proceeds of such a sale must be used to toward repayment of the loan. If the proceeds of the sale are less than the principal amount and the loan, the participant will be required to pay the difference.

### MANAGEMENT & EMPLOYEE STOCK OPTION PLANS (MESOP)

The MESOP program is an employee stock option program granted to selected non-independent members of the Board of Directors and Board of Commissioners, and certain permanent employees. The options that are distributed to MESOP participants may be used to purchase new shares that will be issued from our unissued shares. In 2018, the Board of Directors and Board of Commissioners of the Company approved the issuance under the MESOP program of up to an aggregate of 57,000,000 shares (which was approximately 2.0% of our issued and paid up capital immediately following our listing).

We shall appoint a MESOP program management team which will include members of our human resources division, and will aim to award employees for their contributions to our development with MESOP options.

We have submitted a notification letter to the IDX to request pre-listing of additional shares to implement the MESOP program, and to notify the IDX of the timeline and the price of the MESOP program. The notification letter

Para karyawan yang ingin menjadi peserta program MIP harus memenuhi kriteria sebagai berikut:

- menjabat sebagai Wakil Presiden atau lebih tinggi, dan menaungi sektor material dari bisnis perusahaan;
- telah berkerja di perusahaan selama lebih dari tiga tahun; dan
- memiliki performa kerja yang baik selama tahun berjalan.

Peserta program MIP membayar sebesar 25% dari nilai saham yang disetor yang mereka terima secara tunai dan membayar sisa 75%-nya melalui pinjaman dengan bunga 2% di atas suku bunga yang ada untuk mendapatkan Sertifikat Deposit Bank Indonesia.

Peserta tunduk pada ketentuan "good leaver" dan "bad leaver". Jika peserta menggunakan pinjaman yang dijelaskan di atas untuk memperoleh saham dan menjual saham apa pun sebelum pinjaman dilunasi, hasil penjualan tersebut harus digunakan untuk pembayaran pinjaman tersebut. Jika hasil penjualan kurang dari jumlah pokok dan pinjaman itu sendiri, peserta harus membayar selisihnya.

### PROGRAM KEPEMILIKAN SAHAM OLEH KARYAWAN DAN/ATAU MANAJEMEN PERUSAHAAN (MESOP)

Program MESOP adalah program kepemilikan saham karyawan yang diberikan kepada anggota Direksi dan Dewan Komisaris terpilih yang tidak independen, serta karyawan tetap tertentu. Opsi yang didistribusikan kepada peserta MESOP dapat digunakan untuk membeli saham baru yang akan diterbitkan dari saham kami yang tidak diterbitkan. Pada tahun 2018, Dewan Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan menyetujui penerbitan di bawah program MESOP hingga agregat 57.000.000 saham (sekitar 2,0% dari modal ditempatkan dan disetor segera setelah pencatatan saham kami).

Kami menunjuk tim manajemen program MESOP yang mencakup anggota divisi sumber daya manusia kami. Hal ini bertujuan untuk memberikan penghargaan kepada karyawan atas kontribusi mereka terhadap pengembangan opsi MESOP kami.

Kami telah mengirimkan surat pemberitahuan kepada BEI untuk meminta pra-pencatatan saham tambahan untuk mengimplementasikan program MESOP, serta untuk memberitahukan BEI tentang garis waktu dan harga

states that the options granted under the MESOP shall have an exercise period of five years from the distribution date, and will have a vesting period of 12 months from the distribution date.

The MESOP participants shall be selected by our Board of Directors and approved by the Board of Commissioners. We will have at most two windows a year during which MESOP participants can exercise their options. The notification letter also states that the exercise price of the options is Rp3,100 per share.

The exercise price shall be adjusted in the event that the Company conducts certain corporate actions, such as a stock split.

No options have been granted under the MESOP as of the date hereof.

## CODE OF CONDUCT

Maintaining high standards of ethical and legal conduct is central to MAPA's success. All staff of MAPA are expected to comply with applicable legislations as well as internal rules which are laid down in our code of conduct. First implemented in 2001, our code of conduct sets forth the standards and expectation that all staff must fulfil at work. It also serves as a guide to the way we conduct our business and forms the basis for decisions we take every day at MAPA.

### Culture of respect and equal opportunity

MAPA is committed to promoting and maintaining a culture of respect and equal opportunity. We do not discriminate on the basis of gender, religion, race, national or ethnic origin, cultural background, social group, disability or illness, marital status, or age. Decisions pertaining to recruitment, promotions and other related areas are based solely on staff's qualifications and merit.

### Confidentiality

Everyone at MAPA is expected to protect sensitive information by taking steps to maintain confidentiality, in order to prevent inappropriate disclosure.

program MESOP. Surat pemberitahuan menyatakan bahwa opsi yang diberikan di bawah MESOP akan memiliki periode *exercise* selama lima tahun dari tanggal distribusi dan periode *vesting* selama 12 bulan dari tanggal distribusi.

Peserta MESOP akan ditentukan oleh Dewan Direksi dan disetujui oleh Dewan Komisaris. Kami akan memiliki paling banyak dua *windows* dalam setahun selama peserta MESOP dapat menggunakan opsi mereka. Surat pemberitahuan juga menyatakan bahwa harga *exercise* opsi adalah Rp3.100 per saham.

Harga *exercise* akan disesuaikan jika Perusahaan melakukan tindakan korporasi tertentu, seperti *stock split*.

Tidak ada opsi yang diberikan di bawah MESOP pada tanggal perjanjian ini.

## KODE ETIK

Menjunjung tinggi standar perilaku etis dan berbasis hukum sangatlah penting bagi kesuksesan MAPA. Seluruh karyawan Perusahaan diharapkan mematuhi semua peraturan yang berlaku, serta peraturan internal yang dijabarkan dalam Kode Etik Perusahaan. Kode Etik Perusahaan pertama kali diimplementasikan pada tahun 2001, yang menetapkan standard dan ketentuan yang harus dipenuhi oleh seluruh karyawan pada saat bekerja. Kode Etik Perusahaan juga berlaku sebagai panduan untuk menjalankan bisnis, serta sebagai pijakan untuk menetapkan keputusan yang diambil setiap harinya dalam Perusahaan.

### Budaya menghormati dan peluang kerja yang setara

MAPA memiliki komitmen untuk mempromosikan dan memelihara budaya saling menghormati serta memberikan peluang kerja yang sama. Perusahaan tidak melakukan diskriminasi berdasarkan jenis kelamin, agama, ras, kebangsaan atau suku, latar belakang budaya, kelompok sosial, keterbatasan, status perkawinan, ataupun usia. Keputusan terkait dengan perekrutan, promosi dan hal lainnya semata-mata berdasarkan kualifikasi dan kelayakan karyawan.

### Kerahasiaan Perusahaan

Seluruh karyawan MAPA diharapkan untuk melindungi informasi sensitif dengan menjaga kerahasiaan, agar dapat mencegah pengungkapan informasi yang tidak pada tempatnya.

### Safe and healthy environment

MAPA makes a conscious effort to ensure that our work environment and practices are safe, healthy and environmentally sound. Everyone at MAPA is expected to act in full compliance with applicable safety, health and environment legislations.

### Use of company's asset

MAPA provides the tools necessary to perform jobs. These tools are property of MAPA and must not be used for personal interest.

### Integrity

At MAPA, we always follow legislations and reasonable business practices. We act at arm's length and adhere to the highest standards of integrity and transparency. We avoid conflicts of interest, and always put the interest of MAPA ahead of other personal and business interests.

### Commitment to environmental responsibility

We are committed to environmental responsibility and take steps to reinforce this commitment through environmentally-responsible practices.

## FORM OF CODE OF CONDUCT SOCIALIZATION

In ensuring comprehensive dissemination of code of ethics, the Company always upholds the values contained in the code of ethics through conducting periodic socialization. The code of ethics is socialized through dissemination during the employee recruitment process.

## WHISTLEBLOWING SYSTEM

In order to support the implementation of good corporate governance, the Company implements a Whistleblowing System in preventing fraud through violations report as well as honesty and openness encouragement.

The whistleblowing system mechanism is carried out to prevent the occurrence of fraud in a comprehensive pattern of supervision and involve all employees so as to provide a sense of security for all parties who interact with the Company.

### Keselamatan Dan Kesehatan Lingkungan

Perusahaan melakukan upaya-upaya untuk memastikan lingkungan dan praktik kerja yang aman, sehat dan stabil. Seluruh karyawan MAPA diharapkan untuk bertindak sesuai dengan peraturan keamanan, kesehatan dan lingkungan yang berlaku.

### Penggunaan aset Perusahaan

MAPA menyediakan sarana yang dibutuhkan untuk karyawan melaksanakan pekerjaan. Sarana tersebut merupakan milik Perusahaan dan tidak boleh dipergunakan untuk kepentingan pribadi.

### Integritas

Di Perusahaan, seluruh karyawan harus mengikuti peraturan dan praktik usaha yang wajar. Karyawan bertindak sesuai standar kewajaran dan mengacu pada standar tertinggi integritas dan transparansi. Karyawan diharapkan untuk menghindari konflik kepentingan, dan selalu mengutamakan kepentingan Perusahaan atas kepentingan pribadi dan bisnis lainnya.

### Komitmen tanggung jawab terhadap lingkungan

Perusahaan berkomitmen terhadap lingkungan dan mengambil langkah untuk memperkuat komitmen melalui praktik-praktik lingkungan yang bertanggung jawab.

## BENTUK SOSIALISASI KODE ETIK

Dalam menjamin diseminasi nilai-nilai kode etik secara menyeluruh, Perusahaan senantiasa menegakkan nilai-nilai yang terkandung dalam kode etik melalui sosialisasi secara berkala. bentuk sosialisasi kode etik yang diberikan melalui penyebaran pada saat penerimaan kerja karyawan.

## SISTEM PELAPORAN DAN PELANGGARAN

Dalam rangka mendukung penerapan tata kelola perusahaan yang baik, Perusahaan mengimplementasikan sistem pelaporan pelanggaran (*Whistleblowing System*) dalam rangka mencegah terjadinya tindak kecurangan dengan melaporkan kejadian perilaku pelanggaran serta mendorong budaya kejujuran dan keterbukaan.

Mekanisme *whistleblowing* system dilakukan agar proses pelaporan pelanggaran dapat mencegah terjadinya *fraud* dengan pola pengawasan yang menyeluruh dan melibatkan seluruh pegawai sehingga memberikan rasa aman bagi seluruh pihak yang berinteraksi dengan Perusahaan.

### Whistleblowing Submission

Every person, community organization, or non-governmental organization can provide information on allegations of authority deviation within the Company and submit suggestions and opinions to related parties in the Company in accordance with the applicable laws and regulations, religious norms, and decency and politeness.

In submitting reports of the occurred irregularities, the Company provides Reporting Channels via the MAPA Whistleblower Hotline: 0815 853 66 889 (call, SMS or WhatsApp) or MAPA Whistleblower Email: maa.komiteaudit@gmail.com.

### Whistleblower Protection

As the recipient of information, the Company shall keep the confidentiality of the whistleblower's identity from those who are directly involved in this policy implementation.

### Complaint Handling

The information received will be verified by the Fact Finding Team by cooperating with the Human Resources Department. The Fact Finding Team will investigate the report and gather evidence regarding the deviation. If the Fact Finding Team obtains strong evidence, the finding will be submitted to the HR Compliance team of SBU.

After receiving the report, the HR Compliance Team of SBU will conduct an investigation and interview with the Operations Department (Manager and GM). After the interrogation report is received, it will be forwarded to the Industrial Relations HR which will subsequently give a decision to employees who did the violation.

### Whistleblowing Management

The whistleblowing is managed by the Human Resources Division.

### Whistleblowing Implementation Report

Throughout 2018, the Company received several complaints regarding matters such as security, discipline, procedure (SOP) violation, and fraud. All complaints have been solved well and the violators have been imposed with sanctions according to the provisions of the Company.

### Penyampaian Laporan Pelanggaran

Setiap orang, organisasi masyarakat, atau lembaga swadaya masyarakat dapat memberikan informasi adanya dugaan telah terjadi penyimpangan wewenang di Perusahaan serta menyampaikan saran dan pendapat kepada pihak terkait di Perusahaan sesuai dengan ketentuan perundangundangan yang berlaku, norma agama, dan kesucilaan serta kesopanan.

Dalam penyampaian laporan penyimpangan yang terjadi, Perusahaan menyediakan Saluran Pelaporan bagi karyawan yang ingin melaporkan melalui MAPA Whistleblower Hotline: 0815 853 66 889 (panggilan langsung, SMS atau WhatsApp) atau MAPA Whistleblower Email: maa.komiteaudit@gmail.com.

### Perlindungan Whistleblower

Penerima informasi wajib merahasiakan kemungkinan dapat diketahuinya identitas pemberi informasi saran dan pendapat yang disampaikan.

### Penanganan Pengaduan

Informasi yang masuk dilakukan verifikasi oleh Tim Pengungkap Fakta dan bekerja sama dengan Departemen Sumber Daya Manusia. Tim Pengungkap Fakta akan menyelidiki laporan dan mengumpulkan bukti terkait penyimpangan tersebut. Jika Tim Pengungkap Fakta menemukan bukti yang kuat, maka selanjutnya akan diserahkan kepada tim Kepatuhan SDM Strategic Business Unit.

Tim Kepatuhan SDM SBU setelah menerima laporan tersebut akan melakukan investigasi bersama dengan Departemen Operasi (Manager dan General Manager) untuk diwawancarai. Setelah laporan interogasi diterima, selanjutnya akan diteruskan kepada Hubungan Industrial SDM yang nantinya akan memberikan keputusan kepada karyawan yang melakukan penyimpangan.

### Pengelola Pengaduan

Pengelola whistleblower dijalankan oleh Divisi Sumber Daya Manusia.

### Laporan Pelaksanaan Whistleblower

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan memperoleh pengaduan terkait masalah keamanan, kedisiplinan, pelanggaran prosedur (SOP), dan fraud. Seluruh pengaduan telah diselesaikan dengan baik dan pelakunya telah diberikan sanksi sesuai dengan ketentuan Perusahaan.

### SIGNIFICANT CASES

Throughout 2018, the Company and Management were not involved in any civil or criminal legal cases.

### INFORMATION ON ADMINISTRATIVE SANCTION

Throughout 2018, there were no administrative sanctions imposed on the Company and affecting its finance.

### KASUS DAN PERKARA PENTING

Selama 2018, Perusahaan dan manajemen tidak terlibat dalam perkara hukum baik perdata maupun pidana.

### INFORMASI SANKSI ADMINISTRATIF

Selama 2018, tidak ada sanksi administratif yang diterima Perusahaan, sehingga tidak berdampak keuangan yang merugikan bagi Perusahaan.







**“ I have been training to reach the highest levels of race walking for more than a decade.**

**However, above everything, I regard health as the most important aspect of my life. Without good health, ones life is restricted, and so exercise is vital.**

**My passion is to encourage fitness walking for everyone with Team MAP Active. Together we will build a more healthy & productive nation ”**

**Hendro Lung  
( Asean Games 20km walk Champion )**

# Corporate Social Responsibility

## Tanggung Jawab Sosial Perusahaan

We are involved in various charitable endeavours. Through our various multi-brand stores, and in collaboration with our brand principals, we have organized and sponsored various health and lifestyle activities, including charity drives and fun runs in support of charitable initiatives, to improve and support our employee's and our community's health and well-being. The CSR programs that we have conducted, among others, are:

### 1. Jakarta Race Series

Each year, we participate in the annual Jakarta Race Series, which consists of races in the 5 km and 2.5 km categories held by the Jakarta International Club. The event serves as platform for us to raise funds for Mary's Cancer Kiddies, educational scholarships, orphanages and the Jakarta Animal Aid Network.

### 2. Astra Green Run, Jakarta & Bali

Astra Green Run is a program implemented by the Astra Group with the purpose of protecting and conserving the environment and to raise public awareness on various environmental campaigns.

### 3. Maybank Bali Marathon

The Maybank Bali Marathon is an annual international championship event sponsored by the Company. The event serves as a platform for us to make a positive impact on the local community in Bali.

### 4. Skechers Walk and Run for Pink Ribbon

The Skechers Walk and Run for Pink Ribbon is an event that is conducted by Yayasan Kanker Payudara Indonesia to raise public awareness on breast cancer.

Kami terlibat dalam berbagai kegiatan amal. Melalui berbagai gerai toko *multi-brand* hingga kolaborasi dengan *brand principal*, kami telah menyelenggarakan dan mensponsori kegiatan kesehatan dan gaya hidup, termasuk kegiatan amal dan lari sehat, untuk meningkatkan dan menggiatkan kesehatan dan kebugaran bagi karyawan dan masyarakat kami. Program tanggung jawab sosial perusahaan yang kami selenggarakan antara lain:

### 1. Jakarta Race Series

Setiap tahun, kami berpartisipasi dalam acara *Jakarta Race Series* tahunan, yang terdiri dari kategori 5 km dan 2,5 km oleh Jakarta International Club. Kegiatan tersebut berperan sebagai ajang penggalangan dana bagi yayasan Mary's Cancer Kiddies, beasiswa pendidikan, yatim piatu, dan Jakarta Animal Aid Network.

### 2. Astra Green Run, Jakarta & Bali

Astra Green Run adalah program yang dicanangkan Grup Astra dengan tujuan menjaga dan memelihara lingkungan demi meningkatkan kepedulian kampanye lingkungan bagi masyarakat.

### 3. Maybank Bali Marathon

Maybank Bali Marathon adalah kompetisi maraton internasional tahunan yang disponsori oleh Perusahaan. Ajang ini merupakan wadah bagi kami untuk memberikan dampak positif bagi komunitas lokal di Bali.

### 4. Skechers Walk and Run for Pink Ribbon

The Skechers Walk and Run for Pink Ribbon adalah acara yang diselenggarakan oleh Yayasan Kanker Payudara Indonesia untuk meningkatkan kepedulian komunitas Indonesia terhadap kanker payudara.



### 5. Children's Day with Kidz Station

We, in collaboration with PAUD Lontar Ceria, celebrated Children's Day with underprivileged children at one of our Kidz Station Store.

### 6. Diadora Support for Rumah Belajar Anak Bintang (RAJAB)

Through one of its brand, Diadora, the Company, donated 15 pair of shoes to the Rumah Belajar Anak Bintang on March 5, 2018. Rumah Belajar Anak Bintang is a free learning facility for underprivileged children to optimize their learning potential and positive character building in order to build a better future.

### 7. MAPA to Padang Pariaman Flood

In early August 2018, a village in the Anduriang region, Padang Pariaman were hit by a major flood. Hamdan Sayuti, Skechers BA, was one of the victims of the massive flood. In response, the Company carried out CSR activities by providing 100 pcs of T-shirts to Anduriang Village, Padang Pariaman on August 7, 2018.

### 8. Lorna Jane for Lombok Relief

Lorna Jane Active Nation Day is an annual Lorna Jane event in support Lorna Jane conducted to encourage the influence of women's movement. Along with GoFit, this movement contributed to raise donations for 2018 Lombok earthquake. Each registration fee will be donated for the Lombok earthquake humanitarian aid for the Lombok earthquake victims.

### 5. Hari Anak-Anak dengan Kidz Station

Kami berkolaborasi dengan PAUD Lontar Ceria menyelenggarakan Hari Anak-Anak dengan anak-anak kurang mampu di salah satu gerai Kidz Station.

### 6. Dukungan Diadora untuk Rumah Belajar Anak Bintang (RAJAB)

Melalui salah satu *brand* kami, Diadora, Perusahaan memberikan 15 pasang sepatu bagi Rumah Belajar Anak Bintang pada 5 Maret 2018. Rumah Belajar Anak Bintang adalah fasilitas belajar gratis bagi anak-anak kurang mampu untuk mengoptimalkan potensi pembelajaran dan pembangunan karakter yang positif dalam membangun masa depan yang lebih baik.

### 7. MAPA untuk Banjir di Padang Pariaman

Pada awal Agustus 2018, desa di wilayah Anduriang, Padang Pariaman diterjang bencana banjir. Hamdan Sayuti, BA Skechers, adalah salah satu korban banjir tersebut. Menyadari kondisi tersebut, Perusahaan melaksanakan kegiatan CSR dengan menyediakan 100 buah kaos T-shirt bagi Desa Anduriang, Pada Pariaman pada 7 Agustus 2018.

### 8. Lorna Jane bagi Bantuan Lombok

Loran Jana Active Nation Day adalah acara tahunan Lorna Jane yang mendorong peran pergerakan wanita. Bersama dengan GoFit, pergerakan berkontribusi untuk menggalang donasi bagi gempa bumi Lombok pada tahun 2018. Setiap biaya registrasi akan didonasikan pada bantuan kemanusiaan bagi korban gempa bumi Lombok.

# Management Discussion And Analysis

## Analisis dan Pembahasan Manajemen

### HISTORY OF SHARE LISTING

The Company listed 427,560,000 through Initial Public Offering at Indonesia Stock Exchange on July 5, 2018. The nominal price of shares offered was Rp100,-. The Company share price after the IPO was Rp2,100,-.

### OTHER SHARELISTING CHRONOLOGY

Throughout 2018, the Company conducted no other sharelisting. Therefore, information regarding this matter is not relevant to disclose.

We operate a retail business that depends on the state of the Indonesian economy. Indonesia's economy, the largest in Southeast Asia, has experienced strong growth in recent years, with nominal GDP expanding at a compound annual growth rate ("CAGR") of 9.5% between 2012 and 2018. According to Euromonitor, this growth is driven by a combination of strong domestic consumption from a rapidly expanding middle class and a steady flow of foreign direct investment.

Demand for our products depends on the disposable income of Indonesia's consumers, which in turn directly depends on the strength of the Indonesian economy and consumer confidence. As the economy grows, the purchasing power of consumers increases. As a result, more consumers have sufficient disposable income to be able to afford our products, and our existing customers will be able to spend more on our products.

Hence the pricing of our products, and ultimately our profit margin, are tied to consumer demand and our ability to satisfy consumer preferences.

### RIWAYAT PENCATATAN SAHAM

Perusahaan mencatatkan 427.560.000 saham pada Penawaran Saham Umum Perdana (Initial Public Offering) di Bursa Efek Indonesia (BEI) pada 5 Juli 2018. Nilai nominal saham yang ditawarkan adalah sebesar Rp100,-. Harga saham Perusahaan setelah IPO adalah sebesar Rp2.100,-.

### KRONOLOGI PENCATATAN EFEK LAINNYA

Sepanjang tahun 2018, Perusahaan tidak melakukan pencatatan efek lainnya sehingga hal tersebut tidak dapat disajikan.

Kami mengoperasikan bisnis ritel yang bergantung pada kondisi perekonomian Indonesia. Perekonomian Indonesia sebagai yang terbesar di Asia Tenggara, telah mengalami pertumbuhan yang kuat dalam beberapa tahun terakhir, dengan nominal PDB meningkat pada tingkat *compound annual growth rate* ("CAGR") sebesar 9,5% antara 2012 hingga 2018. Euromonitor menyebutkan pertumbuhan ini didorong oleh konsumsi domestik yang kuat dari masyarakat menengah dan arus investasi asing yang stabil.

Permintaan akan produk-produk kami bergantung pada pendapatan yang siap dibelanjakan masyarakat Indonesia, yang sangat dipengaruhi oleh daya beli dan kondisi ekonomi konsumen Indonesia. Pertumbuhan ekonomi berbanding lurus dengan meningkatnya daya beli konsumen. Pada akhirnya, konsumen memiliki pendapatan yang siap dibelanjakan yang cukup untuk membeli produk kami, dan konsumen lama akan memiliki kemampuan yang lebih untuk menjangkau produk-produk yang kami tawarkan.

Menyadari hal tersebut, kalkulasi harga produk kami dan *profit margin* berkaitan erat dengan permintaan konsumen dan kemampuan kami untuk memenuhi keinginan konsumen.

Opening new stores and increasing selling space have been, and will continue to be, key factors driving our revenue growth and profitability. As we open new stores and increase our aggregate selling space, our net revenues and cost of goods sold increase. Although we capitalise the cost of fitting-out new stores, opening new stores increases our operating expenses, such as additional rent, salary and wages, depreciation, utility, distribution and insurance expenses.

We generally aim to earn back our investment in new stores within 12 to 24 months. In its first year, a new store's productivity, net revenues and EBITDA margin have typically converged on the average for our similarly sized mature stores. We generally target operating margins of at least 15% when evaluating potential new stores. However, the success of a new store depends on a number of factors, some of which are outside of our control, including, in the case of stores we open in malls, the success of the mall where the new store is located, and we may not be able to achieve our performance targets for our new stores.

On June 28, 2018, the Company obtained effective notice from the Board of Commissioner of the Financial Services Authority through Letter No. S-78/D.04/2018 for the public offering of 427,560,000 shares. On July 5, 2018, the shares were listed on the Indonesia Stock Exchange.

On July 5, 2018, the shares owned by the founding shareholders totaling to 2,380,000,000 shares were listed on the Indonesia Stock Exchange.

On July 5, 2018, the shares resulting from the execution of Management Incentive Plan program totaling to 42,840,000 shares were listed on the Indonesia Stock Exchange.

As of December 31, 2018, all of the Company's outstanding shares totaling to 2,850,400,000 shares have been listed on the Indonesia Stock Exchange.

On July 16, 2018, the Company bought 100% shares of Magna Management Asia Co. Ltd (MMA) in Vietnam and opened its first store under the name of Planet Sport in Ho Chi Minh City on December 12, 2018.

Pembukaan gerai baru dan penambahan luas gerai telah dan akan terus menjadi faktor kunci untuk mendorong pertumbuhan pendapatan dan profitabilitas. Seiring dengan pembukaan gerai baru dan penambahan luas gerai, maka pendapatan bersih dan beban pokok penjualan juga meningkat. Kendati kami menempatkan pembukaan gerai baru untuk mengkapitalisasi biaya *fitting out*, pembukaan gerai baru juga meningkatkan beban operasional, seperti beban sewa, gaji, penyusutan, utilitas, distribusi, dan asuransi.

Kami mengupayakan perolehan keuntungan dari investasi gerai toko baru dalam 12 sampai 24 bulan. Pada tahun pertama, produktivitas, pendapatan bersih, dan margin EBITDA gerai baru hampir menyamai gerai-gerai yang telah berkembang dengan skala yang sama. Kami menargetkan margin operasional minimal 15% ketika evaluasi gerai baru potensial. Kendati demikian, keberhasilan gerai baru bergantung juga pada faktor-faktor lain, dimana beberapa faktor tersebut berada di luar kendali perusahaan, seperti keberhasilan pusat pembelanjaan yang berimplikasi terhadap keberhasilan Perusahaan dalam mencapai target kinerja gerai-gerai baru.

Pada tanggal 28 Juni 2018, Perusahaan memperoleh pernyataan efektif dari Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan dengan Suratnya No. S-78/D.04/2018 untuk melakukan penawaran umum atas 427.560.000 saham Perusahaan kepada masyarakat. Pada tanggal 5 Juli 2018, saham tersebut telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 5 Juli 2018 dilakukan pencatatan 2.380.000.000 saham Perusahaan milik pemegang saham pendiri pada Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 5 Juli 2018 dilakukan pencatatan 42.840.000 saham Perusahaan yang dihasilkan dari pelaksanaan program Management Incentive Plan pada Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 31 Desember 2018, seluruh saham Perusahaan atau sejumlah 2.850.400.000 saham telah dicatatkan pada Bursa Efek Indonesia.

Pada tanggal 16 Juli 2018, Perusahaan membeli 100% saham Magna Management Asia Co. Ltd. (MMA) di Vietnam dan membuka gerai pertama bernama Planet Sport di Ho Chi Minh City pada tanggal 12 Desember 2018.

## BUSINESS SEGMENT OVERVIEW

The Company's business segments consist of retail segment and non-retail segment. The descriptions of revenues and profitability of each business segment are as follows:

### Retail Segment Revenue

In 2018, the retail segment managed to post a net revenue amounting to Rp5,408 billion. This figure increased by 26.9% or Rp1,147 billion from that of 2017 which was Rp4,261 billion.

### Non-Retail Segment Revenue

The non-retail segment posted a revenue amounting to Rp838 billion, increased by 2.8% or Rp23 billion compared to that of 2017 which was Rp815 billion.

## BUSINESS PROFITABILITY

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Gross Profit / Laba Kotor	2,828	2,278	24.1%
Operating Income / Laba Usaha	867	616	40.8%
Net Income for the Year / Laba Bersih Tahun Berjalan	353	293	20.8%
Net Income for the Year Attributable to Owners of the Company / Laba Bersih Tahun Berjalan yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk	353	293	20.8%
Comprehensive Income for the Year / Laba Komprehensif Tahun Berjalan	363	285	27.6%
Comprehensive Income Attributable to the Owners of the Company / Laba Komprehensif yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk	363	285	27.7%

### 1. Operating Income Margin

The Operating Income Margin Ratio is the ratio between operating profit to net revenues. The operating profit margin ratio in 2018 was 13.9%. It increased compared to 2017 which was 12.1%.

### 2. Return on Assets (ROA)

The Company's Return on Assets (ROA) in 2018 was 9.7%, decreasing compared the ROA in 2017 which was 10.5%.

### 3. Return on Equity (ROE)

The Company's Return on Equity (ROE) in 2018 was 15.1%, decreasing compared the ROE in 2017 which was 29.8%.

## TINJAUAN SEGMENT USAHA

Segmen usaha Perusahaan terdiri dari segmen eceran dan segmen non-eceran. Uraian mengenai pendapatan dan profitabilitas per segmen usaha Perusahaan adalah sebagai berikut:

### Pendapatan Segmen Eceran

Pada tahun 2018, segmen Eceran berhasil membukukan pendapatan bersih sebesar Rp5.408 miliar. Jumlah ini mengalami kenaikan sebesar 26,9% atau setara Rp1.147 miliar dari tahun 2017 sebesar Rp4.261 miliar.

### Pendapatan Segmen Non-Eceran

Segmen non-eceran membukukan pendapatan di tahun 2018 sebesar Rp838 miliar, naik 2,8% atau setara Rp23 miliar dibandingkan tahun 2017 sebesar Rp815 miliar.

## PROFITABILITAS USAHA

### 1. Marjin Laba Usaha

Rasio Marjin Laba Usaha adalah perbandingan rasio antara laba usaha dengan penjualan bersih. Rasio laba usaha pada tahun 2018 sebesar 13,9% meningkat dibandingkan dengan tahun 2017 yang sebesar 12,1%.

### 2. Return on Assets (ROA)

Return on Assets Perusahaan pada tahun 2018 adalah sebesar 9,7%, mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun 2017 yang sebesar 10,5%.

### 3. Return on Equity (ROE)

Return on Equity Perusahaan pada tahun 2018 adalah sebesar 15,1%, mengalami penurunan dibandingkan dengan tahun 2017 yang sebesar 29,8%.

## DESCRIPTION ON FINANCIAL PERFORMANCE

### Statement of Financial Position

#### ASSETS

According to the audited financial statement, the Company's asset positions as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Aset Lancar / Current Assets	2,841	2,148	32.3%
Aset Tidak Lancar / Non-Current Assets	804	647	24.1%
Total Aset / Total Assets	3,645	2,795	30.4%

#### Current Assets

In 2018, the total current assets of the company increased by Rp693 billion to Rp2,841 billion. This surge was attributed mainly due to increase in inventories of Rp326 billion, cash and cash equivalents of Rp229 billion, other accounts receivables from certain members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, and key management of the Company amounting to Rp70 billion and other financial assets of Rp115 billion. However, there was a Rp34 billion decrease in trade receivables.

#### Non-Current Assets

The Company's total non-current assets also increased by Rp157 billion to Rp804 billion. A large portion of this increase was due to increase in property, plant and equipment for business development amounting to Rp141 billion.

#### Total Assets

As a result of the above mentioned above, total Company's assets increased by Rp850 billion to Rp3,645 billion in 2018.

#### LIABILITIES

As of December 31, 2018 and 2017, the Company's liabilities position are as follows:

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Current Liabilities / Liabilitas Jangka Pendek	1,152	576	100.0%
Non-Current Liabilities / Liabilitas Jangka Panjang	158	1,238	-87.3%
Total Liabilities / Jumlah Liabilitas	1,310	1.814	-27.8%

#### Total Liabilities

In 2018, the Company's liabilities decreased by Rp504 billion to Rp1,310 billion. This decrease was mainly due to the partial repayment of the non-interest bearing bonds

## URAIAN ATAS KINERJA KEUANGAN

### Laporan Posisi Keuangan

#### ASET

Berdasarkan laporan keuangan yang telah diaudit, posisi aset Perusahaan per tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 adalah:

#### Aset Lancar

Pada tahun 2018, jumlah aset lancar Perusahaan mengalami peningkatan sebesar Rp693 miliar menjadi Rp2.841 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan persediaan sebesar Rp326 miliar, kas dan setara kas sebesar Rp229 miliar, piutang lain-lain kepada anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, dan manajemen kunci tertentu Perusahaan sebesar Rp70 miliar serta aset keuangan lainnya sebesar Rp 115 miliar. Namun, piutang usaha mengalami penurunan sebesar Rp34 miliar.

#### Aset Tidak Lancar

Jumlah aset tidak lancar Perusahaan juga mengalami peningkatan sebesar Rp157 miliar menjadi Rp804 miliar. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan aset tetap Perusahaan untuk pengembangan usaha sebesar Rp141 miliar.

#### Jumlah Aset

Secara keseluruhan, jumlah aset Perusahaan mengalami peningkatan sebesar Rp850 miliar dibandingkan tahun sebelumnya menjadi Rp3.645 miliar di tahun 2018.

#### LIABILITAS

Per 31 Desember 2018 dan 2017, posisi liabilitas Perusahaan adalah sebagai berikut:

#### Jumlah Liabilitas

Pada tahun 2018, jumlah liabilitas Perusahaan mengalami penurunan sebesar Rp504 miliar menjadi Rp1.310 miliar. Penurunan ini terutama disebabkan oleh

payable to Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd amounting to Rp889 billion.

adanya pelunasan sebagian utang obligasi kepada Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd sebesar Rp889 miliar.

## EQUITY

As of December 31, 2018 and 2017, the Company's equity is as follows:

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Equity Attributable to the Owner of the Company / Ekuitas Yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Ekuitas Induk /	2,333	981	137.7%
Non-Controlling Interests / Kepentingan non Pengendali	2	-	++
Total Equity / Total Ekuitas	2,335	981	137.9%

The total equity of the Company in 2018 increased by Rp1,354 billion to Rp2,335 billion. The increase was due to the listing of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange.

## EKUITAS

Per 31 Desember 2018 dan 2017, ekuitas Perusahaan adalah sebagai berikut:

Total ekuitas Perusahaan di tahun 2018 mengalami peningkatan Rp1.354 miliar menjadi Rp2.335 miliar. Peningkatan tersebut disebabkan oleh pencatatan saham Perusahaan di Bursa Efek Indonesia.

## STATEMENT OF PROFIT OR LOSS

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Revenues / Pendapatan	6,246	5,076	23.0%
Cost of Goods Sold / Beban Pokok Penjualan	3,418	2,798	22.2%
Gross Profit / Laba Kotor	2,828	2,278	24.1%
Selling expenses / Beban Penjualan	(1,738)	(1,443)	20.4%
General & Administrative Expenses / Beban Umum & Administrasi	(223)	(219)	1.74%
Operating Income / Laba Usaha	867	616	40.8%
Income Before Tax / Laba Sebelum Beban Pajak	586	444	32.0%
Income Tax Expenses / Beban Pajak Penghasilan	(233)	(151)	53.8%
Net Income for the year / Laba Bersih Tahun Berjalan	353	293	20.8%
Total Comprehensive Income for the Year / Jumlah Laba Komprehensif Tahun Berjalan	363	285	27.6%

The Company posted net revenue of Rp6,246 billion in 2018. This success was supported by sales of the retail segment and non-retail segment. The retail segment contributed Rp5,408 billion (86.6%) and the non-retail segment contributed Rp838 billion (13.4%).

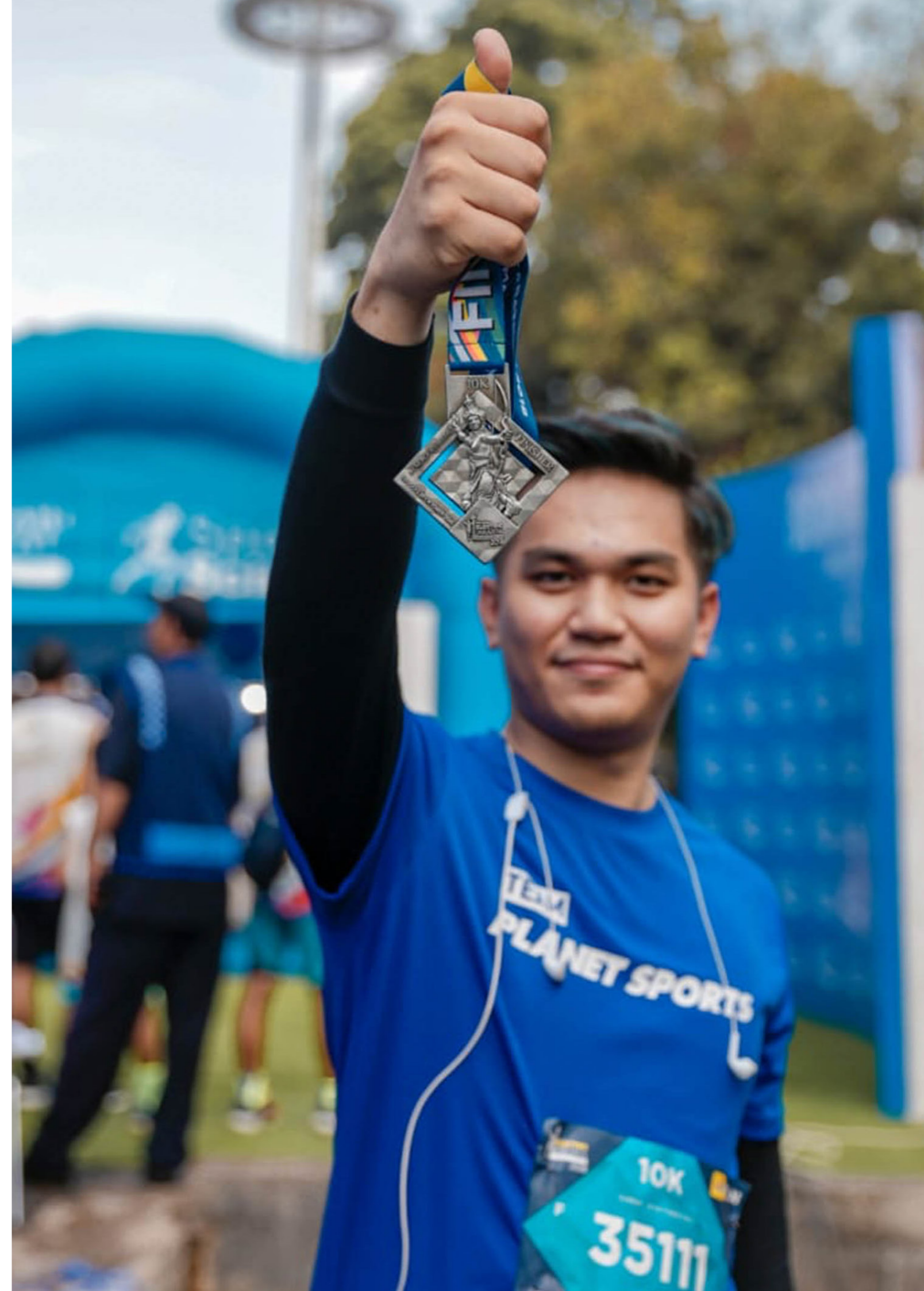
Perusahaan berhasil membukukan pendapatan bersih sebesar Rp6.246 miliar di tahun 2018. Keberhasilan ini didukung oleh penjualan segmen eceran dan segmen non-eceran. Kontribusi sebesar Rp5.408 miliar (86,6%) melalui segmen penjualan eceran dan segmen penjualan non-eceran sebesar Rp838 miliar (13,4%).

Compared to the previous year, there was a 26.9% or Rp1,147 billion increase in net revenue from the retail segment growth and 2.8% or Rp22 billion increase from non-retail segment.

Dibandingkan dengan tahun lalu, terdapat pertumbuhan sebesar Rp1.147 miliar (26,9%) untuk pendapatan bersih dari segmen eceran dan pertumbuhan sebesar Rp22 miliar (2,8%) dari segmen non-eceran.

This increase in net revenue was mainly supported by 11.8% increase in same store sales growth this year. Another contributing factor to the Company sales was additional new stores and increase in net selling space.

Peningkatan pendapatan bersih ini terutama didukung oleh pertumbuhan penjualan dari gerai yang sama tahun ini naik sebesar 11,8%. Pada tahun ini Perusahaan tetap melakukan ekspansi dengan menambah jumlah



By the end of 2018, the number of stores was 1,074, compared to 963 in 2017.

The year also witnessed gross profit increase of 24.1% compared to the previous year or increasing by Rp550 billion to Rp2,828 billion. Gross profit margin increased by 40 bps from 44.9% in 2017 to 45.3% in 2018.

In line with our growth strategy (area expansions and addition of new stores), the Company saw an 18.0% rise in operating expenses to Rp1,961 billion in 2018. The increase was mainly due to the increase in salaries and allowances, rental and service charge, warehouse operation services, marketing and promotion and depreciation expenses.

As a result, the Company posted Rp251 billion increase in operating profit to Rp867 billion compared to the previous year. Biggest contributor to operating profit was the retail segment amounting to Rp776 billion (89.5%).

The Company's finance cost increased by Rp204 billion to Rp313 billion. The increase was mainly due to the loss on derecognition of the original bonds as the impact of signing Waiver of Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date between the Company and Asia Sportswear Holding Pte. Ltd. on April 11, 2018 which resulted to a substantial modification of the term of the Bond, in connection with the execution of Initial Public Offering of the Company amounting to Rp244 billion and amortization of discount on unsecured and non-interest bearing bonds amounting to Rp64 billion.

Adding up the impact of the factors mentioned above, the Company posted Rp353 billion in net income, a 20.8% increase compared to the previous year. Net income for the year attributable to Owners of the Company is Rp353 billion and net basic earnings per share of the Company was Rp135.

gerai baru dan luas area. Akhir tahun 2018 jumlah gerai Perusahaan mencapai 1.074 gerai, dibandingkan dengan 963 gerai pada tahun 2017.

Laba kotor Perusahaan mengalami kenaikan sebesar 24,1% dibandingkan dengan tahun 2017 lalu, meningkat sebesar Rp550 miliar menjadi Rp 2.828 miliar. Marjin laba kotor Perusahaan mengalami kenaikan sebesar 40 bps dari 44,9% di tahun 2017 menjadi 45,3% di tahun 2018.

Sehubungan dengan ekspansi usaha yang dilakukan Perusahaan dengan perluasan area dan penambahan gerai-gerai baru, tahun ini beban usaha Perusahaan mengalami kenaikan sebesar 18% menjadi Rp1.961 miliar. Kenaikan beban usaha yang utama berasal dari kenaikan beban gaji dan tunjangan, sewa dan jasa pelayanan, jasa pengelolaan gudang, pemasaran dan promosi, dan penyusutan.

Laba usaha Perusahaan tahun 2018 ini mengalami kenaikan sebesar Rp251 miliar menjadi Rp867 miliar jika dibandingkan dengan tahun lalu. Kontribusi laba usaha terbesar diberikan dari segmen penjualan eceran yaitu sebesar Rp776 miliar (89,5%).

Beban keuangan Perusahaan mengalami peningkatan Rp204 miliar menjadi Rp313 miliar. Peningkatan beban bunga terutama disebabkan dari kerugian penghapusan obligasi awal sebagai akibat ditandatangani Waiver of *Mandatory Full Redemption of Bond on Listing Date* antara Perusahaan dengan Asia Sportswear Holding Pte. Ltd. tertanggal 11 April 2018 yang menyebabkan modifikasi atas substansial atas persyaratan Obligasi, sehubungan dengan pelaksanaan Penawaran Umum Perdana Saham Perusahaan sebesar Rp244 miliar dan Rp64 miliar merupakan amortisasi diskonto dari obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan.

Akhirnya pada tahun 2018 ini, Perusahaan membukukan laba bersih Rp353 miliar, atau naik sebesar 20,8% dibandingkan dengan tahun sebelumnya. Laba bersih yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk adalah sebesar Rp353 miliar dan laba bersih per saham dasar Perusahaan sebesar Rp135.

## CASH FLOW

The Company's cash flow as of December 31, 2018 and 2017 are as follows:

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Cash Flow from Operating Activities / Arus Kas dari aktivasi Operasi	543	501	8.6%
Cash Flow from Investing Activities / Arus Kas dari Aktivasi Investasi	(280)	(179)	56.5%
Cash Flow from Financing Activities/ Arus Kas dari Aktivasi Pendanaan	(34)	(412)	-91.7%

### Cash Flow from Operating Activities

In 2018, the amount of total net cash provided by operating activities was Rp543 billion. The total cash generated from Company's operations increased by Rp102 billion.

### Cash Flow from Investing Activities

The amount of total net cash used for investing activities of the Company was Rp280 billion, whereby Rp253 billion is used for the acquisition of property, plant and equipment.

### Cash Flow from Financing Activities

The amount of cash received from Initial Public Offering of the Company on the Indonesia Stock Exchange was Rp988 billion. It was used to repay a portion of non-interest bearing bonds to Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. However, the Company paid off bank loans, related party payables, and payments of liabilities for purchase of property, plant, and equipment so that the Company recorded a net cash for financing activities of Rp34 billion.

## DESCRIPTION ON SOLVABILITY AND COLLECTABILITY RATES

### Solvability

The Company's solvability can be measured by using liquidity ratios, while the ability to fulfill its obligations is measured by using the solvability ratio.

#### 1. Liquidity ratio

Liquidity ratio is the level of the Company's ability to fulfill all current liabilities as measured by the comparison between current assets and current liabilities. As of December 31, 2018 and 2017, the liquidity ratios of the Company and its subsidiaries amounted to 246.6% and 372.8% respectively. The Company's current assets in 2018 were recorded at Rp2,841 billion or increased by

## ARUS KAS

Arus kas Perusahaan per 31 Desember 2018 dan 2017 adalah sebagai berikut:

### Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Pada tahun 2018, jumlah kas bersih yang diperoleh Perusahaan dari aktivitas operasi sebesar Rp543 miliar, jumlah kas yang dihasilkan dari operasi Perusahaan mengalami peningkatan sebesar Rp102 miliar.

### Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Jumlah kas bersih yang digunakan oleh Perusahaan untuk aktivitas investasi adalah sebesar Rp280 miliar, dimana sebesar Rp253 miliar digunakan untuk perolehan aset tetap.

### Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Jumlah kas yang diterima dari Penawaran Umum Perdana Perusahaan di Bursa Efek Indonesia adalah sebesar Rp988 miliar yang digunakan untuk pelunasan sebagian obligasi tanpa bunga kepada Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd. Namun Perusahaan juga melakukan pembayaran utang bank, utang kepada pihak berelasi, dan utang pembelian aset tetap sehingga Perusahaan membukukan jumlah kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp34 miliar.

## URAIAN TENTANG KEMAMPUAN MEMBAYAR UTANG DAN TINGKAT KOLEKTABILITAS

### Kemampuan Membayar Utang

Kemampuan Perusahaan dalam membayar utang jangka pendek diukur dengan menggunakan rasio likuiditas, sedangkan kemampuan dalam memenuhi kewajiban jangka panjang diukur menggunakan rasio solvabilitas.

#### 1. Rasio Likuiditas

Rasio likuiditas merupakan tingkat kemampuan Perusahaan dalam memenuhi seluruh kewajiban jangka pendek yang diukur dengan perbandingan antara aset lancar dengan liabilitas jangka pendek. Per 31 Desember 2018 dan 2017, rasio likuiditas Perusahaan dan entitas anak masing-masing adalah sebesar 246,6% dan 372,8%. Aset lancar Perusahaan pada tahun 2018

32.3% compared to 2017 which was Rp2,148 billion. Meanwhile, the current liabilities of the Company and its subsidiaries in 2018 were recorded at Rp1,152 billion or increased by 100.0% compared to 2017 amounting to Rp576 billion.

tercatat Rp2.841 miliar, meningkat sebesar 32,3% dibandingkan dengan tahun 2017 sebesar Rp2.148 miliar. Sedangkan liabilitas jangka pendek Perusahaan dan entitas anak tahun 2018 tercatat sebesar Rp1.152 miliar, meningkat sebesar 100,0% dibandingkan dengan tahun 2017 yang sebesar Rp576 miliar.

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Current Assets / Aset Lancar	2,841	2,148	32.3%
Current Liabilities / Liabilitas Jangka Pendek	1,152	576	100.0%
Liquidity Ratio / Rasio Likuiditas	246.6%	372.8%	-33.9%

## 2. Solvability Ratio

The Solvability Ratio indicates the capability of the Company and its subsidiaries to settle all of their liabilities measured by comparing total consolidated liabilities to the total consolidated equity and the total consolidated liabilities to the total consolidated assets.

## 2. Rasio Solvabilitas

Rasio Solvabilitas menunjukkan kemampuan Perusahaan dan entitas anak untuk melunasi seluruh kewajibannya yang diukur dengan membandingkan jumlah liabilitas konsolidasi terhadap jumlah ekuitas konsolidasi dan jumlah liabilitas konsolidasi terhadap jumlah aset konsolidasi.

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Total Liabilities / Total Liabilitas	1,310	1,814	-27.8%
Total Equity / Total Ekuitas	2,335	981	137.9%
Solvability / Solvabilitas	56.1%	184.8%	-69.6%

The solvability of equity in 2018 and 2017 respectively amounted to 56.1% and 184.8%

Solvabilitas ekuitas pada 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar 56,1% dan 184,8%.

In Billion Rupiah / Dalam Miliar Rupiah

Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Total Liabilities / Total Liabilitas	1,310	1,814	-27.8%
Total Assets / Total Aset	3,645	2,795	30.4%
Asset Solvability / Solvabilitas Aset	35.9%	64.9%	-44.7%

As of December 31, 2018 and 2017, the assets solvability respectively amounted to 35.9% and 64.9% respectively.

Solvabilitas aset per tanggal 31 Desember 2018 dan 2017 masing-masing adalah sebesar 35,9% dan 64,9%.

## Collectability of accounts receivable

The company is in the retail industry and most transactions were settled using cash and credit cards. This minimized the company's exposure to unpaid trade account receivables.

## Tingkat Kolektabilitas Piutang

Perusahaan bergerak dibidang industri ritel dan mayoritas transaksi dilakukan dengan menggunakan uang tunai dan kartu kredit. Hal ini meminimalisir risiko piutang usaha tak tertagih.

## CAPITAL STRUCTURE AND MANAGEMENT POLICY ON CAPITAL STRUCTURE

Throughout 2018, there was no change in the management policy on capital structure. The Company's capital structure is as follows:

## STRUKTUR MODAL DAN KEBIJAKAN MANAJEMEN ATAS STRUKTURAL MODAL

Selama tahun 2018, tidak terdapat perubahan kebijakan manajemen atas struktur modal. Struktur modal Perusahaan adalah sebagai berikut:



Description / Deskripsi	2018	2017	Growth / Pertumbuhan
Current Liabilities / Liabilitas Jangka Pendek	1,152	576	100.0%
Non-current Liabilities / Liabilitas Jangka Panjang	158	1,238	-87.3%
Total Equity / Jumlah Ekuitas	2,335	981	137.9%
Total Liabilities and Equity / Total Liabilities and Equity	3,645	2,795	30.4%

## DESCRIPTION ON MATERIAL BONDS FOR CAPITAL GOODS INVESTMENT

The Company has no commitment for capital goods investment.

## BUSINESS PROSPECT

The latest World Bank estimates show a negative global economic growth, declining from 3.1% in 2017 to 3.0% in 2018. Although Indonesia was one of the countries affected by this downturn, the national economy recorded a 5.15% growth rate at the end of 2018 compared to 5.07% in 2017.

The sportswear retail industry in Indonesia grew at a 2012-2017 CAGR of 9.2% to reach IDR13 trillion in 2017. Within the industry, international sportswear was a major growth driver, accounting for 60.0% of the market and growing faster than local sportswear at a 2012-2017 CAGR of 13.0%. Local sportswear brands have lost market share, growing at only 4.8% from 2012 to 2017. This is attributable to the rising middle class, expanding health consciousness and the macroeconomic environment, which have influenced consumer preferences and behavior. As Indonesians become wealthier, they have greater financial ability to invest in international sportswear brands which are perceived to reflect better quality, enhance sports performance and improve their personal image. International sportswear-focused retailing is therefore set to drive the growth for sportswear retailing in Indonesia. According to industry players, popular sports in Indonesia are running, cross training and weight training, tennis, badminton, volleyball and soccer.

## URAIAN MENGENAI IKATAN YANG MATERIAL UNTUK INVESTASI BARANG MODAL

Perusahaan tidak memiliki komitmen untuk investasi barang modal.

## PROSPEK USAHA

Pada tahun 2018, Bank Dunia memperkirakan bahwa perekonomian dunia akan mengalami pertumbuhan yang negatif pada tahun 2018 yaitu sebesar 3,0% dibandingkan tahun 2017 yang sebesar 3,1%. Meskipun Indonesia merupakan salah satu Negara yang merasakan dampaknya, perekonomian nasional mampu mencatatkan pertumbuhan sebesar 5,15% pada akhir tahun 2018 dibandingkan tahun 2017 sebesar 5,07%.

Pada rentang tahun 2012 sampai dengan 2017, CAGR industri ritel *sportswear* di Indonesia tumbuh sebesar 9,2% atau mencapai Rp13 miliar di tahun 2017. Dalam industri ini, *sportswear* internasional menjadi pendorong utama dalam pertumbuhannya dengan pangsa pasar sebesar 60,0%. Sektor ini tumbuh lebih cepat dibandingkan GACG *sportswear* lokal sebesar 13,0%. Merek *sportswear* lokal tampak kehilangan pangsa pasarnya dengan pertumbuhan hanya mencapai angka 4,8% untuk rentang tahun 2012 sampai 2017. Hal ini disebabkan oleh meningkatnya perekonomian masyarakat kelas menengah, kesadaran kesehatan dan lingkungan ekonomi makro, yang telah mempengaruhi preferensi dan perilaku konsumen. Ketika masyarakat Indonesia lebih sejahtera, mereka memiliki kemampuan finansial yang lebih baik untuk berinvestasi untuk merek *sportswear* internasional yang dianggap memiliki kualitas yang lebih baik, meningkatkan performa olahraga dan citra pribadi mereka. Oleh karena itu ritel yang berfokus pada *sportswear* internasional dimaksudkan untuk mendorong pertumbuhan untuk ritel *sportswear* di Indonesia. Berdasarkan pendapat para pelaku industri, olahraga populer di Indonesia antara lain lari, *cross training* dan latihan beban, tenis, bulu tangkis, bola voli, dan sepak bola.

According to industry players, popular sports in Indonesia are running, cross training and weight training, tennis, badminton, volleyball and soccer.

Taking everything into consideration, we are cautiously optimistic about our business prospect for year 2019.

## MARKETING ASPECTS

The main objective of marketing activity is to shape and improve the knowledge and introduction of the brand comprehensively so that it can be received by the public. The Company's sales and marketing activities are adjusted to the needs of each brand.

In order to increase its market share, the Company strives to maximize the publications of its brands by providing products from these brands in various retail outlets, including those through outlets owned by third parties throughout Indonesia and creating a strong retail identity and loyalty.

### 1. Marketing through grassroots strategies

The Company always maintains a consistent brand image through marketing activities with a grassroots strategy. The grassroots strategy involves the target consumers in disseminating information about the products offered by the Company. This marketing strategy facilitates the Company to conduct marketing promotions directly to its customers.

### 2. Marketing through social media applications

The Company always strives to maintain a brand image consistently through marketing activities in well-known social media applications and utilizing digital platforms on cellular phones. This social media activity eases the Company to conduct marketing promotions directly to its customers.

### 3. Collaboration with reputable banks to hold promos

The Company cooperates with several well-known banks to hold attractive promos so that consumers visit stores. An example of this promo is that the promo only pays one product to get two products at a certain period (buy one get one free).

Berdasarkan pendapat para pelaku industri, olahraga populer di Indonesia antara lain adalah lari, *cross training* dan latihan beban, tenis, bulu tangkis, bola voli, dan sepak bola.

Mempertimbangkan seluruh faktor di atas, Perusahaan optimis namun tetap berhati-hati menghadapi prospek usaha di tahun 2019.

## ASPEK PEMASARAN

Tujuan utama dari kegiatan pemasaran Perusahaan adalah membentuk dan meningkatkan pengetahuan dan pengenalan terhadap merek secara menyeluruh sehingga dapat diterima oleh publik. Kegiatan penjualan dan pemasaran Perusahaan disesuaikan dengan kebutuhan dari setiap *brand* yang dimiliki.

Dalam rangka meningkatkan pangsa pasar, Perusahaan berusaha untuk memaksimalkan publikasi merek-merek yang dimiliki dengan cara menyediakan produk dari merek-merek tersebut di berbagai gerai ritel, termasuk yang melalui gerai yang dimiliki oleh pihak ketiga di seluruh Indonesia serta menciptakan identitas ritel dan loyalitas yang kuat.

### 1. Pemasaran melalui strategi *grassroot*

Perusahaan senantiasa mempertahankan *brand image* secara konsisten melalui kegiatan pemasaran dengan strategi *grassroot*. Strategi *grassroot* melibatkan target konsumen dalam menyebarkan informasi mengenai produk yang ditawarkan Perusahaan. Strategi pemasaran ini memudahkan Perusahaan untuk melakukan promosi pemasaran langsung kepada para konsumennya.

### 2. Pemasaran melalui aplikasi sosial media

Perusahaan selalu berupaya untuk mempertahankan *brand image* secara konsisten melalui kegiatan pemasaran di aplikasi sosial media ternama serta memanfaatkan *platform* digital pada telepon selular. Aktivitas melalui sosial media ini memudahkan Perusahaan untuk melakukan promosi pemasaran langsung kepada para konsumennya.

### 3. Kerjasama dengan bank ternama untuk mengadakan promo

Perusahaan bekerjasama dengan beberapa bank ternama untuk mengadakan promo menarik agar konsumen mengunjungi gerai. Contoh promo tersebut adalah promo hanya membayar satu produk untuk mendapatkan dua produk pada periode tertentu (*buy one get one free*).



#### 4. Online ordering through collaboration with marketing service partners

In increasing orders outside the stores, the Company cooperates with marketing service partners through the website and through applications available on mobile phones. This e-commerce booking can help reach wider consumers.

#### MATERIAL INFORMATION ON INVESTMENT, EXPANSION, DIVESTMENT, ACQUISITION, OR PAYABLE/CAPITAL RESTRUCTURING

Throughout 2018, the Company has no material information on investment, expansion, divestment, acquisition, or payable/capital restructuring.

#### TRANSACTION WITH RELATED PARTIES

In 2018, there were no transactions carrying conflict of interests with affiliated parties

#### REALIZATION OF PUBLIC OFFERING PROCEEDS UTILIZATION

The Initial Public Offering Proceeds received by the Company amounted to Rp891 billion. All funds resulting from the New Shares offered by the Company in this Initial Public Offering amounting to Rp889 billion were used to repay a portion of unsecured and non-interest bearing bonds to Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd and the remaining is used for operational costs.

#### INFORMATION ON MATERIAL TRANSACTION CONTAINING CONFLICT OF INTEREST

The Company have no material transaction containing conflicts of interest. Therefore, information on this matter cannot be presented.

#### SIGNIFICANT REGULATION AMENDMENT TOWARDS THE COMPANY

The amendment to regulations has no significant effect on the performance of the Company. Therefore, the information on this matter cannot be presented.

#### 4. Pemesanan online melalui kerjasama dengan mitra jasa pemasaran

Dalam meningkatkan pemesanan di luar gerai, Perusahaan bekerjasama dengan mitra jasa pemasaran melalui website dan melalui aplikasi yang tersedia di telepon genggam. Pemesanan online (*e-commerce*) ini dapat membantu dalam menjangkau konsumen lebih luas.

#### INFORMASI MATERIAL MENGENAI INVESTASI, EKSPANSI, DIVESTASI, AKUISISI, ATAU RESTRUKTURISASI UTANG/MODAL

Sepanjang 2018 Perusahaan tidak memiliki informasi material tentang investasi, ekspansi, divestasi, akuisisi, atau restrukturisasi utang/modal.

#### TRANSAKSI PIHAK BERELASI

Selama tahun 2018, Perusahaan tidak melakukan transaksi yang mengandung benturan kepentingan dengan pihak yang berafiliasi.

#### REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Perusahaan menerima dana sehubungan dengan Penawaran Umum Perdana sebesar Rp891 miliar. Seluruh dana hasil dari penawaran Saham Baru yang ditawarkan Perusahaan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini sebesar Rp889 miliar digunakan untuk pelunasan sebagian obligasi tanpa bunga dan tanpa jaminan kepada Asia Sportswear Holdings Pte. Ltd dan sisanya digunakan untuk biaya operasional.

#### INFORMASI TRANSAKSI MATERIAL YANG MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN

Perusahaan tidak memiliki transaksi material yang mengandung benturan kepentingan, oleh karena itu informasi mengenai hal tersebut tidak dapat disajikan.

#### PERUBAHAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERPENGARUH SIGNIFIKAN TERHADAP PERUSAHAAN

Perusahaan tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap kinerja perusahaan akibat perubahan peraturan perundang-undangan. Oleh karena itu informasi mengenai hal ini tidak dapat ditampilkan.



The implementation of new accounting standards (amendments to standards as well as interpretation in 2018) has not resulted in material impact to disclosure or on the amounts recognized in the current and previous year's consolidated financial statement of the Company.

#### **CHANGE IN ACCOUNTING POLICY**

The implementation of new accounting standards (amendments to standards as well as interpretation in 2018) has not resulted in material impact to disclosure or on the amounts recognize in the current and previous year's consolidated financial statements of the Company.

Adanya penerapan standar baru serta perubahan standar dan interpretasi di tahun 2018, tidak ada yang berpengaruh signifikan atas pengungkapan atau jumlah yang dicatat dalam Laporan Keuangan Konsolidasian Perusahaan.

#### **PERUBAHAN KEBIJAKAN AKUNTANSI**

Adanya penerapan standar baru, serta perubahan standar dan interpretasi di tahun 2018, tidak ada yang berpengaruh signifikan atas pengungkapan atau jumlah yang dicatat dalam laporan keuangan konsolidasian Perusahaan.



# Disclaimer

## Sanggahan dan Batasan Tanggung Jawab

This annual report may contain forward-looking statements. Actual future performance, outcomes and results may differ materially from those expressed in forward-looking statements as a result of a number of risks, uncertainties and assumptions. You are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements, which are based on the current view of Management on events.

Laporan tahunan ini dapat mengandung pernyataan-pernyataan yang memandang ke masa depan. Kinerja di masa depan yang sebenarnya, dampak dan hasilnya dapat berbeda secara material dari apa yang dinyatakan dalam pernyataan-pernyataan tersebut, sebagai hasil dari sejumlah risiko, ketidakpastian dan asumsi. Anda diperingatkan untuk tidak menempatkan kepercayaan yang berlebihan pada pernyataan-pernyataan yang memandang ke masa depan ini, yang disampaikan berdasarkan pandangan manajemen saat ini terhadap peristiwa-peristiwa yang terjadi.

# Statements from the Board of Commissioners and Directors for the Responsibility of 2018 Annual Report PT Map Aktif Adiperkasa Tbk

## Pernyataan Anggota Dewan Komisaris dan Dewan Direksi Tentang Tanggung Jawab atas Laporan Tahunan 2018 PT Map Aktif Adiperkasa Tbk

We the undersigned hereby declare that all the information contained within the 2018 Annual Report of PT Map Aktif Adiperkasa Tbk has been presented completely. We are fully responsible for the truthfulness of the content of the Annual Report.

This statement has been made in all truthfulness.

Kami yang bertanda tangan di bawah ini, menyatakan bahwa semua informasi dalam Laporan Tahunan PT Map Aktif Adiperkasa Tbk tahun 2018 telah dimuat secara lengkap dan bertanggung jawab penuh atas kebenaran isi Laporan Tahunan Perusahaan.

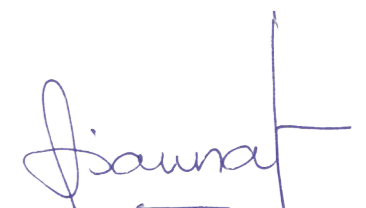
Demikian pernyataan ini dibuat dengan sebenarnya.

### Board of Commissioners

Dewan Komisaris



**Virendra Prakash Sharma**  
*President Commissioner*  
Komisaris Utama



**Susiana Latif**  
*Commissioner*  
Komisaris



**Ravi Kumar Sreeramulu**  
*Commissioner*  
Komisaris



**Suresh Chandra Dalai**  
*Independent Commissioner*  
Komisaris Independen




**Atiff Ibrahim Gill**  
*Independent Commissioner*  
Komisaris Independen



**Michael David Capper**  
*President Director*  
Direktur Utama

### Board of Directors

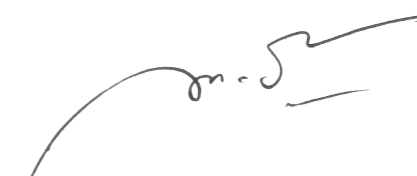
Dewan Direksi



**Miquel Rodrigo Staal**  
*Director*  
Direktur



**Handaka Santosa**  
*Director*  
Direktur



**Andy Nugroho Purwohardono**  
*Director*  
Direktur



**Suwandi**  
*Independent Director*  
Direktur Independen

This page is intentionally left blank  
Halaman ini sengaja dikosongkan

This page is intentionally left blank  
Halaman ini sengaja dikosongkan

# Corporate Information

## Informasi Perusahaan

### Board of Commissioners Dewan Komisaris

**Virendra Prakash Sharma**  
President Commissioner  
Komisaris Utama

**Susiana Latif**  
President Commissioner  
Komisaris

**Ravi Kumar Sreeramulu**  
Commissioner  
Komisaris

**Suresh Chandra Dalai**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen

**Atiff Ibrahim Gill**  
Independent Commissioner  
Komisaris Independen

### Audit Committee Komite Audit

**Atiff Ibrahim Gill**  
Audit Committee Chairman  
Ketua Komite Audit

**Riono Trisongko  
Imam Sugiarto**  
Anggota Komite Audit  
Audit Committee Members

### Corporate Secretary Sekretaris Perusahaan

**Ratih Darmawan Gianda**  
Corporate Secretary  
Sekretaris Perusahaan  
E-mail: corpsec@mapactive.id  
ratih.gianda@mapactive.id

### Board of Directors Direksi

**Michael David Capper**  
President Director  
Presiden Direktur

**Miquel Rodrigo Staal**  
Director  
Direktur

**Handaka Santosa**  
Director  
Direktur

**Andy Nugroho Purwohardono**  
Director  
Direktur

**Suwandi**  
Independent Director  
Direktur Independen

### Investor Relations Hubungan Investor

**Ratih Darmawan Gianda**  
Investor Relations  
Hubungan Investor  
E-mail: corpsec@mapactive.id  
ratih.gianda@mapactive.id

### Nomination and Remuneration Committee Komite Nominasi dan Remunerasi

**Atiff Ibrahim Gill**  
Nomination & Remuneration Committee Chairman  
Ketua Komite Nominasi & Remunerasi

**Virendra Prakash Sharma  
Susiana Latif**  
Nomination & Remuneration  
Committee Members  
Anggota Komite Nominasi & Remunerasi

### Company Name Nama Perusahaan

### Head Office Address Alamat Kantor Pusat

### Date of Establishment Tanggal Pendirian

### Line of Business Bidang Usaha

### Ticker Code Kode Saham

### Auditor Akuntan Publik

### Notary Notaris

### Share Register Bureau Biro Administrasi Efek

### PT Map Aktif Adiperkasa Tbk

Sahid Sudirman Center, 26th Floor  
Jl. Jend. Sudirman Kav. 86, Central Jakarta 10220

Tel. (+62 21) 80648488  
Fax. (+62 21)  
Email: corpsec@mapactive.id  
Website: www.mapactive.id

March 11, 2015 / 11 Maret 2015

Retail and Wholesale Trading / Perdagangan Ritel  
dan Grosir

MAPA

Satrio Bing Eny & Rekan  
The Plaza Office Tower  
Jl. M.H. Thamrin Kav. 28-30 Jakarta 10350,  
Indonesia  
Tel. (+62 21) 2992 3100  
Fax. (+62 21) 2992 8200, 2992 8300  
(Member of Deloitte Touche Tomatsu Limited)

Dr. Isyana Wisnuwardhani Sadjarwo, SH, MH.  
Prince Center Building, 11th Floor  
Jl. Jend. Sudirman No. 3-4, Central Jakarta 10220

Tel: (+62 21) 5734129

PT Datindo Entrycom  
Jl. Hayam Wuruk No. 28, 2nd Floor  
Jakarta 10120  
Tel: (+62 21) 5709009  
Fax: (+62 21) 5708914



## EPILOGUE

**“ I won my first world title as a Junior in 1986.  
And once I got a taste of victory there were  
no limits!**

**I won the Indonesia Open in 1988, the All England  
1990, the World Cup 1991, and finally the Olympics,  
1992**

**Winning became a state of mind that I took  
throughout my life, and thats why I partnered with  
Team Map Active.**

**Winners associate with Winners ”**

**Susi Susanti**

**( Indonesia’s first Olympic Champion &  
Astec co founder )**

