



PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
Berkedudukan di Jakarta Pusat

Bidang Usaha:
Industri Kertas Budaya, *Pulp* dan Kertas Industri

KANTOR PUSAT
Sinar Mas Land Plaza Tower II Lantai 7 Jl. M.H. Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Tel : (021) 2965 0800, Fax : (021) 3927685

Keterbukaan informasi ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 11 Desember 2019

KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM DALAM RANGKA MEMENUHI PERATURAN BAPEPAM – LK NOMOR KEP-412/BL/2009 TANGGAL 25 NOVEMBER 2009 TENTANG TRANSAKSI AFILIASI DAN BENTURAN KEPENTINGAN TRANSAKSI TERTENTU (“PERATURAN NO. IX.E.1”).

Keterbukaan Informasi kepada Para Pemegang Saham PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk (“**Perseroan**”) ini (selanjutnya disebut “**Keterbukaan Informasi**”) memuat informasi mengenai transaksi Penerbitan Medium Term Notes (“**MTN**”) sebesar Rp 2.168.500.000.000 (dua triliun seratus enam puluh delapan miliar lima ratus juta Rupiah) oleh Perseroan, dimana Perseroan telah menunjuk PT Sinarmas Sekuritas (pihak terafiliasi) sebagai *arranger*. Sebagian dari MTN tersebut dibeli oleh pihak terafiliasi yaitu PT Asuransi Simas Jiwa sejumlah Rp 1.877.000.000.000 (satu triliun delapan ratus tujuh puluh tujuh miliar Rupiah), PT Sinarmas Asset Management sejumlah Rp 1.000.000.000 (satu miliar Rupiah) dan PT Bank Sinarmas Tbk sejumlah Rp 7.000.000.000 (tujuh miliar Rupiah).

Hubungan afiliasi antara Perseroan dengan PT Sinarmas Sekuritas sebagai *arranger* serta PT Asuransi Simas Jiwa, PT Sinarmas Asset Management dan PT Bank Sinarmas Tbk sebagai pembeli MTN adalah karena adanya persamaan pemegang saham tidak langsung yaitu Keluarga Widjaja.

Sehubungan dengan Transaksi Afiliasi penerbitan MTN, Perseroan telah menunjuk KJPP Toto Suharto dan Rekan untuk melakukan penilaian serta memberikan pendapat kewajaran (*fairness opinion*) atas transaksi tersebut.

I. KETERANGAN MENGENAI TRANSAKSI

A. Obyek Transaksi dan Nilai Transaksi

Pada tanggal 9 Desember 2019 Perseroan telah melakukan penandatanganan **Perjanjian Penerbitan Medium Term Notes (MTN) Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2019 dan Penunjukan Agen Pemantau Serta Arranger No.43**, Tanggal 9 Desember 2019, yang dibuat di hadapan Desman, SH., M.Hum., Notaris di Jakarta Utara, sehubungan dengan penerbitan Medium Term Notes (“**MTN**”) dalam jumlah pokok sebesar Rp 2.168.500.000.000 (dua triliun seratus enam puluh delapan miliar lima ratus juta Rupiah) dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun dan tingkat bunga tetap sebesar 10,25% (sepuluh koma dua lima persen) per tahun, yang akan dibayarkan setiap triwulan (tiga bulan) per tahun sejak tanggal penerbitan

MTN tersebut. PT Sinarmas Sekuritas (terafiliasi) bertindak sebagai *arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk bertindak sebagai agen pemantau dalam penerbitan MTN tersebut. Adapun tujuan dari penerbitan MTN adalah dipergunakan untuk *refinancing* hutang Perseroan dan penerbitan MTN ini dilakukan tanpa jaminan khusus.

Total ekuitas Perseroan berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan pertanggal 30 Juni 2019 yang ditelaah secara terbatas oleh KAP Y. Santosa dan Rekan adalah sebesar US\$ 3.882.811 ribu atau Rp 54,91 triliun (dengan kurs tengah Bank Indonesia per 30 Juni 2019, 1 US\$ = Rp 14.141).

Fee/biaya yang akan dibayarkan oleh Perseroan kepada PT Sinarmas Sekuritas sehubungan dengan penunjukannya sebagai *arranger* Penerbitan MTN ini adalah sebesar 0,20% (nol koma dua persen) dari nilai penerbitan MTN atau sejumlah Rp. 4.337.000.000,- (empat miliar tiga ratus tiga puluh tujuh juta Rupiah). Dengan memperhatikan nilai ekuitas Perseroan pertanggal 30 Juni 2019 adalah sebesar Rp 54,91 triliun maka nilai transaksi penunjukan PT Sinarmas Sekuritas sebagai *arranger* penerbitan MTN adalah sebesar 0,008% dari nilai ekuitas Perseroan.

Dari penerbitan MTN sebesar Rp 2.168.500.000.000 (dua triliun seratus enam puluh delapan miliar lima ratus juta Rupiah) tersebut sebesar Rp.1.885.000.000.000 (satu triliun delapan ratus delapan puluh lima miliar Rupiah) dibeli oleh pihak terafiliasi, yaitu PT Asuransi Simas Jiwa sejumlah Rp 1.877.000.000.000 (satu triliun delapan ratus tujuh puluh tujuh miliar Rupiah), PT Sinarmas Asset Management sejumlah Rp 1.000.000.000 (satu miliar Rupiah) dan PT Bank Sinarmas Tbk sejumlah Rp 7.000.000.000 (tujuh miliar Rupiah), yang ketiganya merupakan pihak terafiliasi Perseroan. Dengan memperhatikan nilai ekuitas Perseroan pertanggal 30 Juni 2019 adalah sebesar Rp 54,91 triliun maka nilai transaksi Penerbitan MTN sebesar Rp 2.168.500.000.000 (dua triliun seratus enam puluh delapan miliar lima ratus juta Rupiah) tersebut adalah sebesar 3,95% dari nilai ekuitas Perseroan dan Nilai MTN yang dibeli oleh pihak terafiliasi adalah sebesar Rp. 1.885.000.000.000 (satu triliun delapan ratus delapan puluh lima miliar Rupiah) atau sebesar 3,43% dari nilai ekuitas Perseroan.

Dengan demikian transaksi penerbitan MTN tidak termasuk transaksi material sebagaimana diatur dalam peraturan **Bapepam – LK Nomor Kep-413/BL/2009 Tanggal 25 November 2009 Tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama**, namun merupakan transaksi afiliasi sebagaimana diatur dalam peraturan **Bapepam – LK Nomor Kep-412/BL/2009 Tanggal 25 November 2009 Tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu**.

B. Pihak-Pihak yang Melakukan Transaksi

- 1. Perseroan selaku penerbit MTN Indah Kiat Pulp & Paper I Tahun 2019**
- 2. PT Sinar Mas Sekuritas selaku *arranger***
- 3. PT Asuransi Simas Jiwa, PT Sinarmas Asset Management dan PT Bank Sinarmas Tbk selaku pembeli sebagian MTN yang diterbitkan oleh Perseroan**

C. Sifat Hubungan Afiliasi

Pelaksanaan Transaksi Penerbitan MTN sebagaimana diuraikan dalam Keterbukaan Informasi ini melibatkan pihak-pihak yang mempunyai hubungan afiliasi, yaitu hubungan afiliasi antara Perseroan dengan PT Sinarmas Sekuritas selaku *arranger* serta hubungan afiliasi antara Perseroan dengan PT Asuransi Simas Jiwa, PT Sinarmas Asset Management dan PT Bank Sinarmas Tbk selaku pembeli sebagian MTN yang diterbitkan oleh Perseroan. Hubungan afiliasi antara Perseroan dan PT Sinarmas Sekuritas sebagai *arranger* serta PT Asuransi Simas Jiwa,

PT Sinarmas asset Management dan PT Bank sinarmas Tbk selaku pembeli MTN adalah karena adanya persamaan pemegang saham tidak langsung yaitu Keluarga Widjaja.

II. PERTIMBANGAN DAN ALASAN DILAKUKAN TRANSAKSI

Penerbitan MTN dilakukan sebagai alternatif pendanaan yang membutuhkan waktu yang lebih singkat dibandingkan proses pinjaman dari bank. Adapun tujuan dari penerbitan MTN adalah dipergunakan untuk *refinancing* hutang Perseroan. MTN diterbitkan dengan syarat dan kondisi yang sama baik kepada pihak ketiga maupun pihak terafiliasi yang berminat membeli MTN tersebut.

III. PIHAK INDEPENDEN YANG DITUNJUK OLEH PERSEROAN

Pihak independen yang ditunjuk oleh Perseroan dalam penilaian atas Transaksi Penerbitan MTN ini adalah KJPP Toto Suharto dan Rekan, sebagai Penilai Independen yang bertujuan memberikan pendapat kewajaran atas Transaksi Penerbitan MTN.

Alamat : Jalan Hayam Wuruk No. 1RL
Jakarta 10120
Telepon : (021) 3456783
Faksimili : (021) 3813419

IV. RINGKASAN LAPORAN PENILAI INDEPENDEN KJPP TOTO SUHARTO DAN REKAN (TNR) ATAS NILAI OBYEK TRANSAKSI DAN KEWAJARAN RENCANA TRANSAKSI

Berikut adalah ringkasan Laporan Pendapat Kewajaran Transaksi penerbitan MTN No. 00609/2.0055-00/BS/04/0060/1/XII/2019, tanggal 10 Desember 2019:

- A. Pihak-pihak yang bertransaksi
- PT Indah Kiat Pulp & Paper, Tbk. adalah pihak yang akan menerbitkan Medium Term Notes.
 - PT Asuransi Simas Jiwa selaku pembeli Rp 1.877.000.000.000 (satu triliun delapan ratus tujuh puluh tujuh miliar Rupiah) dari MTN yang diterbitkan oleh Perseroan
 - PT Bank Sinarmas Tbk selaku pembeli Rp 7.000.000.000 (tujuh miliar Rupiah) dari MTN yang diterbitkan oleh Perseroan

B. Obyek Rencana Transaksi

Penerbitan Medium Term Notes ("MTN") dalam jumlah pokok sebesar Rp 2.168.500.000.000 (dua triliun seratus enam puluh delapan miliar lima ratus juta Rupiah) dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun dan tingkat bunga tetap sebesar 10,25% (sepuluh koma dua puluh lima persen) per tahun, yang akan dibayarkan setiap triwulan (tiga bulan) per tahun sejak tanggal penerbitan MTN tersebut. PT Sinarmas Sekuritas (terafiliasi) bertindak sebagai *arranger* dan PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk bertindak sebagai agen pemantau dalam penerbitan MTN tersebut. Sebesar Rp. 1.885.000.000.000,- (satu triliun delapan ratus delapan puluh lima miliar Rupiah) dibeli oleh pihak terafiliasi, yaitu PT Asuransi Simas Jiwa sejumlah Rp 1.877.000.000.000 (satu triliun delapan ratus tujuh puluh tujuh miliar Rupiah), PT Bank Sinarmas Tbk sejumlah Rp 7.000.000.000 (tujuh miliar Rupiah), dan PT Sinarmas Asset Management Rp 1.000.000.000 (satu miliar Rupiah), yang ketiganya merupakan pihak terafiliasi Perseroan

C. Tanggal Penilaian

Analisis kewajaran dilaksanakan menggunakan parameter dan laporan keuangan *limited reviu* per tanggal 30 Juni 2019

D. Maksud dan Tujuan

Laporan Pendapat Kewajaran ini bertujuan untuk mengkaji kewajaran atas Rencana Transaksi, berhubungan dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK), Peraturan No. IX.E.1 tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu berdasarkan keputusan Ketua Otoritas Jasa Keuangan Nomor : KEP-412/BL/2009 25 November 2009.

E. Asumsi-asumsi Penting dan Independensi Penilai

Dalam penyusunan pendapat independen ini, TnR menggunakan beberapa asumsi, antara lain:

1. TnR mengasumsikan bahwa tanggal penerbitan pendapat ini sampai dengan Rencana Transaksi tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap Rencana Transaksi.
2. TnR berasumsi bahwa Perseroan mentaati semua peraturan yang ditetapkan pemerintah, khususnya yang terkait dengan operasional Perseroan, baik di masa lalu maupun di masa mendatang.
3. TnR berasumsi bahwa legalitas yang dimiliki oleh Perseroan tidak ada masalah baik secara hukum atau masalah lainnya baik sebelum maupun setelah Rencana Transaksi.
4. TnR berasumsi bahwa Perseroan telah dan akan memenuhi kewajiban yang berkenaan dengan perpajakan, retribusi dan pungutan-pungutan lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku.
5. Pendapat ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan bahwa penggunaan sebagian dari analisis dan informasi tanpa mempertimbangkan keseluruhan informasi dan analisis dapat menyebabkan pandangan yang menyesatkan atas proses yang mendasari pendapat tersebut. Penyusunan pendapat ini merupakan suatu proses yang rumit dan mungkin tidak dapat dilakukan melalui analisis yang tidak lengkap.
6. Lingkup dari kajian yang TnR lakukan terbatas kepada rencana penerbitan Medium Term Notes yang akan dibeli oleh pihak yang terafiliasi.
7. Semua data dan informasi yang TnR terima dalam penugasan ini, yang berdasarkan penjelasan manajemen Perseroan merupakan data dan informasi yang mendukung Rencana Transaksi Perseroan, TnR terima dan TnR anggap benar.
8. TnR telah melakukan penelaahan atas dokumen-dokumen yang digunakan dalam proses penilaian.
9. TnR bertanggung jawab atas laporan Pendapat Kewajaran dan opini atau kesimpulan akhir.
10. TnR tidak bertanggung jawab terhadap kerugian sebagai akibat dari kesalahan opini atau kesimpulan yang terjadi karena adanya data atau informasi dari Perseroan yang relevan dan signifikan pengaruhnya terhadap opini atau kesimpulan TnR, yang tidak dan / atau belum TnR terima dari Perseroan.
11. TnR tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali atau melengkapi pendapat TnR karena peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini.
12. Imbalan yang TnR terima adalah sama sekali tidak dipengaruhi oleh kewajaran nilai yang dihasilkan dari proses analisis kewajaran ini dan TnR hanya menerima imbalan sesuai dengan yang tercantum pada surat penawaran Nomor: M.FO.19.00.0007.r1, tanggal 10 Oktober 2019.
13. Laporan Pendapat Kewajaran ini bersifat *non-disclaimer opinion*.
14. Proyeksi keuangan yang digunakan dibuat oleh manajemen Perseroan dan telah TnR sesuaikan.
15. TnR bertanggung jawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran proyeksi keuangan.
16. Laporan Pendapat Kewajaran ini terbuka untuk publik kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan.

F. Pendekatan Penilaian

- Analisis Rencana Transaksi yang meliputi indentifikasi dan hubungan antara pihak-pihak yang terlibat Rencana Transaksi, analisis perjanjian pengikatan dan persyaratan dalam Rencana Transaksi, analisis manfaat dan risiko Rencana Transaksi.
- Analisis kualitatif atas Rencana Transaksi yang meliputi riwayat Perseroan dan kegiatan usaha Perseroan, analisis industri, analisis operasional dan prospek Perseroan, analisis alasan dilakukannya Rencana Transaksi, keuntungan dan kerugian Rencana Transaksi
- Analisis kuantitatif atas Rencana Transaksi yang meliputi analisis laporan keuangan historikal Perseroan, analisis arus kas Perseroan, analisis rasio keuangan Perseroan, analisis proyeksi keuangan Perseroan, analisis nilai tambah.
- Analisis atas kewajaran nilai Rencana Transaksi

G. Hasil Analisis atas Kewajaran Rencana Transaksi

- Berdasarkan informasi dari manajemen Perseroan, pihak-pihak yang akan bertransaksi dengan Perseroan di atas mempunyai hubungan afiliasi. Adapun hubungan afiliasi antara Perseroan dengan PT Sinarmas Sekuritas, PT Asuransi Simas Jiwa, PT Bank Sinarmas Tbk dan PT Sinarmas Asset Management adalah karena adanya persamaan pemegang saham tidak langsung yaitu Keluarga Widjaja
- Berdasarkan Perjanjian Penerbitan Medium Term Notes Indah Kiat Pulp & Paper dan Penunjukan Agen Pemantau serta *Arranger* dan persyaratan di atas tidak ada persyaratan khusus yang akan merugikan pihak-pihak yang bertransaksi sehingga syarat-syarat yang ada pada Rencana Transaksi adalah wajar.
- Manfaat Rencana Transaksi, yaitu Dengan dilakukannya Rencana Transaksi yaitu penerbitan MTN maka Perseroan akan mendapatkan dana dengan beban bunga pinjaman yang relatif kompetitif, dan tanpa jaminan khusus. Risiko Rencana Transaksi yaitu Apabila Rencana Transaksi gagal maka untuk mendapatkan dana, Perseroan kemungkinan akan mencari alternatif sumber dana lain yang memiliki bunga yang lebih tinggi berbanding Rencana Transaksi.
- Berdasarkan gambaran industri diketahui bahwa industri pulp dan kertas di Indonesia masih sangat dibutuhkan terutama dengan meningkatnya kebutuhan kertas setiap tahunnya. Dengan demikian Rencana Perseroan menerbitkan MTN untuk mendapatkan dana dalam pengembangan usahanya di bidang industri pulp dan kertas adalah wajar.
- Penerbitan MTN dilakukan sebagai alternatif pendanaan yang membutuhkan waktu yang lebih singkat dibandingkan proses pinjaman dari bank. Adapun tujuan dari penerbitan MTN adalah untuk *refinancing* pembayaran hutang Perseroan dan penerbitan MTN ini dilakukan tanpa jaminan khusus. MTN diterbitkan dengan syarat dan kondisi yang sama baik kepada pihak ketiga maupun pihak terafiliasi yang berminat membeli MTN tersebut.
- Keuntungan Rencana Transaksi yaitu dengan dilaksanakannya Rencana Transaksi, maka Perseroan memiliki dana yang dapat digunakan untuk *refinancing*. Kerugian Rencana Transaksi yaitu jika tidak tercapainya proyeksi yang direncanakan Perseroan yang menyebabkan target keuntungan yang direncanakan tidak tercapai.
- Berdasarkan historikal keuangan Perseroan diketahui bahwa Perseroan memiliki kinerja yang baik. Namun Perseroan membutuhkan dana lebih untuk mengembangkan usaha sebagaimana yang direncanakan Perseroan. Dengan demikian Rencana Perseroan melakukan Rencana Transaksi untuk mendapatkan dana adalah wajar.
- Berdasarkan proyeksi keuangan Perseroan, diperkirakan Perseroan akan mengalami peningkatan laba bersih dan penurunan liabilitas tidak lancar, dengan demikian rencana Perseroan melakukan Rencana Transaksi adalah wajar.
- Beban Bunga Perseroan dengan dilakukannya Rencana Transaksi rata-rata lebih kecil dibandingkan dengan tidak dilakukannya Rencana Transaksi.
- Kupon Rencana Transaksi Perseroan yaitu sebesar 10,25%. Sementara itu Yield Pasar dengan grade minimum A- berkisar 8,75% - 11,50%. Dengan demikian, kupon Rencana Transaksi Perseroan berada dalam rentang Yield Pasar.

H. Kesimpulan Analisis Kewajaran

Berdasarkan analisa Rencana Transaksi, analisis kualitatif dan kuantitatif, serta analisis kewajaran nilai Rencana Transaksi tersebut diatas, kami berpendapat bahwa Rencana Transaksi adalah **WAJAR**

V. PERNYATAAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI

Para anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan bertanggung jawab sepenuhnya atas kebenaran dari seluruh informasi yang termuat dalam Keterbukaan Informasi ini dan tidak ada fakta penting dan material yang tidak diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini yang dapat menyebabkan informasi yang dimuat dalam Keterbukaan Informasi ini menjadi tidak benar dan/atau menyesatkan.

VI. INFORMASI TAMBAHAN

Apabila Pemegang Saham memerlukan informasi lebih lanjut dapat menghubungi Perseroan di alamat:

PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Sinar Mas Land Plaza, Menara II, Lantai 5
Jl. M.H. Thamrin No. 51 Jakarta 10350
Tel : (021) 29650800/900 Fax : (021) 3927685
Up.: Corporate Secretary