

PENDAHULUAN

Keterbukaan informasi ini sebagaimana dinyatakan dalam dokumen ini dibuat sehubungan rencana transaksi sebagai berikut:

- Pemberian Pinjaman baru dari Pinnacle Company Limited ("PCL") kepada PT Toba Pulp Lestari Tbk ("Perseroan") dengan nilai sebesar maksimal US\$150.000.000 (Seratus Lima Puluh Juta Dolar Amerika Serikat);
- Pinjaman yang telah ada sebelumnya dari PCL kepada Perseroan dengan nilai sebesar US\$96.655.361 (Sembilan Puluh Enam Juta Enam Ratus Lima Puluh Lima Ribu Tiga Ratus Enam Puluh Satu Dolar Amerika Serikat) dengan berbagai periode dan tingkat suku bunga yang selanjutnya akan digabung menjadi satu perjanjian.

Transaksi di atas merupakan transaksi yang mengandung unsur transaksi afiliasi sebagaimana didefinisikan dalam Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.1, karena PCL merupakan perusahaan afiliasi dari Perseroan dimana PCL sebagai pemegang saham utama. Di samping itu transaksi ini merupakan transaksi material sebagaimana didefinisikan dalam Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.2 dimana nilai dari transaksi adalah lebih dari 50% dari jumlah ekuitas Perseroan sebesar US\$160.128.000 berdasarkan laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2017 yang diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Budiman, Wawan, Pamudji, dan Rekan. Sehingga Perseroan harus memperoleh persetujuan Rapat Umum Pemegang Saham (RUPS).

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan, baik secara sendiri-sendiri maupun bersama-sama menyatakan bahwa transaksi ini tidak mengandung benturan kepentingan sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.1. Berdasarkan Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.1, Transaksi yang mengandung benturan kepentingan adalah transaksi yang mengandung perbedaan antara kepentingan ekonomis Perseroan dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, atau pemegang saham utama yang dapat merugikan Perusahaan dimaksud.

Sehubungan dengan hal-hal tersebut di atas, sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku, khususnya Peraturan Bapepam dan LK No. IX.E.1 dan No. IX.E.2, Direksi Perseroan mengemukakan Keterbukaan Informasi ini dengan maksud untuk memberikan informasi maupun gambaran yang lebih lengkap kepada para pemegang saham Perseroan mengenai rencana transaksi yang akan dilakukan Perseroan dengan PCL.

PENJELASAN MENGENAI TRANSAKSI

I. Alasan dan Latar Belakang Transaksi

A. Pinjaman baru sebesar maksimal US\$150.000.000

Dengan dilakukannya Transaksi ini, Perseroan akan memperoleh manfaat-manfaat sebagai berikut:

- Industri bubur kertas (*pulp*) dan serat rayon (*viscose rayon*) memiliki prospek ke depan yang positif dengan pertumbuhan yang signifikan. Industri ini diproyeksikan akan tumbuh seiring dengan prospek perekonomian Indonesia yang cerah. Untuk menunjang pertumbuhan usaha Perseroan, maka Perseroan memerlukan pinjaman baru dari pemegang saham utama (PCL) dengan plafond maksimum sampai dengan US\$150.000.000, tingkat suku bunga 3M LIBOR + 3,5% yang akan digunakan untuk keperluan sebagai berikut:
 - Mill *major maintenance* dan penggantian sebagian mesin peningkatan sebesar US\$100.000.000.
 - Pengembalian sebagian pinjaman kepada pihak afiliasi DPMI sebesar US\$40.000.000.
 - Keperluan modal kerja sebagai cadangan yang diperlukan untuk biaya operasional karena *mill shutdown* selama satu bulan untuk *mill major maintenance* sebesar US\$10.000.000.
- Untuk menghindari terjadinya defisit kas dan setara kas seperti diuraikan di atas Perseroan akan menarik pinjaman dari PCL sebesar US\$150.000.000. Apabila Rencana Transaksi ini disetujui PCL, Perseroan yang selama ini bergerak dalam bidang industri bubur kertas (*pulp*) dan serat rayon (*viscose rayon*), akan memperoleh dana tunai sebesar maksimal US\$150.000.000 yang akan digunakan untuk membayar tujuan tersebut di atas.
- Dengan diperolehnya pinjaman dari PCL dengan *grace period* selama 3 tahun dan pembayaran pokok disertai bunga selama 9 tahun, maka pada akhir tahun 2029, Perseroan diproyeksikan masih memiliki kas dan setara kas yang positif yang diharapkan dapat dimanfaatkan untuk meningkatkan pangsa pasar (*market share*) Perseroan dari kegiatan usaha saat ini, sehingga dapat mendukung pertumbuhan kinerja keuangan Perseroan untuk menghasilkan pendapatan yang terus tumbuh dan berkesinambungan bagi Perseroan di masa yang akan datang yang pada akhirnya dapat memberikan nilai tambah kepada pemegang saham Perseroan.
- Apabila menggunakan fasilitas kredit dari bank, Perseroan akan menghadapi risiko tingkat bunga dimana keuntungan Perseroan akan dipengaruhi oleh perubahan tingkat bunga dan jumlah pinjaman. Perubahan kondisi perekonomian di masa depan akan mempengaruhi kemampuan Perseroan dalam memperoleh pinjaman dengan tingkat bunga yang baik, dan hal ini dapat mempengaruhi kondisi keuangan dan tingkat keuntungan Perseroan. Dengan memperoleh pinjaman dari PCL dengan bunga sebesar 3M LIBOR + 3,5%, maka tingkat bunganya kurang lebih 4,8% per tahun. Beban bunga ini lebih kecil dibanding dengan rata-rata tingkat suku bunga kredit investasi dari bank secara umum untuk mata uang US\$ sebesar 5,33%.

Rencana Transaksi ini akan lebih menguntungkan dibandingkan dengan pinjaman dari perbankan. Selanjutnya perbandingan kondisi yang lain antara penarikan pinjaman dari PCL dan kredit dari bank dapat dilihat dalam tabel di bawah ini:

PCL vs Bank Loan Terms:

	PCL	Bank
I. Interest rate	3M LIBOR + 3,5%	5,33% ^(*)
II. Term	9 tahun	1. Roll-over (kredit modal kerja) 2. 3 Tahun (kredit investasi)
III. Grace Period	3 tahun	2 tahun
IV. Jadwal pembayaran	Tahun 2021 Tahun 2020	Tahun 2020 Tahun 2022
VI. Fee		
• Upfront	0%	0,5%-1%
• Tahunan	0%	0,25%-1%

TAMBAHAN DAN/ATAU PERUBAHAN KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM MENGENAI RENCANA TRANSAKSI MATERIAL DAN TRANSAKSI AFILIASI PT TOBA PULP LESTARI TBK ("Perseroan")

KETERBUKAAN INFORMASI INI MERUPAKAN TAMBAHAN DAN/ATAU PERUBAHAN ATAS KETERBUKAAN INFORMASI YANG TELAH DITERBITKAN PERSEROAN PADA TANGGAL 22 NOPEMBER 2017.

DITUJUKAN KEPADA PEMEGANG SAHAM PERSEROAN DALAM RANGKA MEMENUHI (I) PERATURAN NO. IX.E.1 TENTANG TRANSAKSI AFILIASI DAN BENTURAN KEPENTINGAN TRANSAKSI TERTENTU, (II) PERATURAN IX.E.2 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL, DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA UTAMA, (III) POJK NO.32/2014 TENTANG RENCANA DAN PENYELENGGARAAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM PERUSAHAAN TERBUKA, DAN (IV) POJK NO.31/2015 TENTANG KETERBUKAAN ATAS INFORMASI ATAU FAKTA MATERIAL OLEH EMITEN ATAU PERUSAHAAN PUBLIK.

INFORMASI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI PENTING UNTUK DICABA DAN DIPERHATIKAN OLEH PEMEGANG SAHAM PT TOBA PULP LESTARI TBK.

JIKA ANDA MENGALAMI KESULITAN UNTUK MEMAHAMI INFORMASI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI, SEBAIKNYA ANDA BERKONSULTASI DENGAN PERANTARA PEMBAGAN EFEK, MANAJER INVESTASI, PENASIHAT HUKUM, AKUNTAN PUBLIK, ATAU PENASIHAT PROFESIONAL LAINNYA.



Toba Pulp Lestari

Kegiatan Usaha: Industri Bubur Kertas (*Pulp*) dan Serat Rayon (*Viscose Rayon*), serta Hutan Tanaman Industri (HTI) dan industri lain untuk mendukung bahan baku dari industri *Pulp*

Berkedudukan di: Medan, Sumatera Utara, Indonesia

Kantor Pusat: Uniplaza East Tower, 6th Jalan Letnan Jenderal Haryono MT Nomor. A-1 Medan 20231
Telepon: +62 61 453 2088 Fax: +62 61 453 0967

Mill: Desa Pangombuan, Kecamatan Parnaksian, Kabupaten Toba Samosir, Propinsi Sumatera Utara
Telepon: +62 632 734 6000, +62 632 734 6001 Fax: +62 632 734 6006 Website: www.tobapulp.com

Keterbukaan Informasi ini diterbitkan di Medan pada tanggal 27 Desember 2017

DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN BAIK SECARA SENDIRI-SENDIRI MAUPUN BERSAMA SAMA BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBERANAN DARI SELURUH INFORMASI ATAU FAKTA MATERIAL YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI DAN MENEGASKAN, BAHWA SETELAH MELAKUKAN PENELITIAN SECARA SEKSAMA DAN SEPANJANG SEPENGETAHUAN DAN KEYAKINAN MEREKA, INFORMASI MATERIAL YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI ADALAH BENAR DAN TIDAK ADA FAKTA MATERIAL LAIN YANG DIHILANGKAN SEHINGGA MENYEBABKAN INFORMASI YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI MENJADI TIDAK BENAR, TIDAK LENGKAP, ATAU MENYESATKAN.

	PCL	Bank
VII. Collateral	Tidak ada	Ada
VIII. Financial covenants	Tidak ada	Ada dan ditentukan

* Sumber : www.bi.go.id

Berdasarkan hal-hal yang telah diuraikan di atas, maka rencana transaksi pinjaman dari PCL sebesar maksimal US\$150.000.000 dengan tingkat bunga 3M LIBOR + 3,5% per tahun, diharapkan dapat memperbaiki nilai tambah bagi Perseroan karena disamping dapat memperbaiki struktur modal kerja Perseroan juga diharapkan dapat meningkatkan kinerja Perseroan yang pada akhirnya akan memberikan nilai tambah pula bagi para pemegang saham Perseroan.

B. Pinjaman yang telah ada sebelumnya sebesar US\$96.655.361

Adapun Pinjaman yang telah ada sebelumnya yang berasal pemegang saham utama (PCL) sebesar US\$96.655.361 dengan berbagai periode dan tingkat suku bunga yang selanjutnya akan digabung menjadi satu perjanjian dengan tingkat suku bunga 3M LIBOR + 3,5%, yang dipinjamkan sebagai berikut:

Keterangan Terkait Pinjaman Yang Telah Ada Sebelumnya

No.	Perjanjian	Tanggal	Kreditor I	Kreditor II	Kreditor III	Kreditor IV	Stas Pinjaman	Suku Bunga
1	Debt Restructuring Agreement	22/01/2003	AFBV	GRL	PCL		17.558.411,19	5%
			Kreditor:					
			- EMHL				7.404.137,30	
			- SCL				9.489.713,77	
			- PPPPL				114.944,17	
			- PCL				11.960,51	
			- WSS				77.608,29	
			- GSSL				172.007,86	
			- GL				300.000,00	
							17.550.401,70	
			White Off:					
			- PCL				(11.960,51)	
							17.558.411,19	
2	Loan Agreement	10/01/2004	AFBV	GRL	PCL		43.916.560,00	6M LIBOR + 3,5%
3	Loan Agreement	15/05/2007	PTL	GRL	PCL		11.000.000,00	LIBOR + 3,5%
4	Perjanjian Pinjam Meminjam	10/03/2014	PCL	-	-		26.100.000,00	6M LIBOR + 3,5%
							TOTAL	96.655.361,19

Keterangan : *) Mengambilalih piutang dari Kreditor I
**) Mengambilalih piutang dari Kreditor II
***) Mengambilalih piutang dari Kreditor III

Singkatan : EMHL Estori Management Holding Ltd GSGL Good Seasons Group Limited
SCL Steam Capital Limited GL Gannery Limited
PPPPL Pacific Pulp & Panel Limited AFBV Agrivood Finance BV
PCL PT Pularansa Luhurabadi PTL Pec-Tech Limited
WSS PT Wijaya Sentosa Sakti GRL General Rank Limited

II. Manfaat dari Transaksi

B. Pinjaman yang telah ada sebelumnya sebesar US\$ 96.655.361

Dengan dilakukannya Transaksi ini, Perseroan akan memperoleh manfaat-manfaat sebagai berikut:

- Keseragaman tingkat suku bunga : untuk kemudahan perhitungan tingkat suku bunga yang sebelumnya bervariasi (LIBOR+3,5%, 6M LIBOR+3,5%, dan 5%) menjadi satu suku bunga 3M LIBOR+3,5%.

Kesimpulan

Berdasarkan analisis kewajaran atas Rencana Transaksi sebagaimana diuraikan di atas, dengan melihat alasan-alasan, manfaat, risiko, dan analisa kewajaran transaksi, KJPP Miduk, Totok & Rekan berpendapat bahwa:

Dengan mempertimbangkan analisis atas Rencana Transaksi penerimaan pinjaman dari PCL maksimum sebesar US\$150.000.000 dan atas pengikatan kembali pinjaman sebesar US\$96.655.361 ke dalam satu perjanjian pinjaman meminjam yang baru antara PCL dan Perseroan, yang dilakukan meliputi analisis kualitatif, analisis kuantitatif (salah satunya melalui analisis incremental), maka dari segi ekonomis dan keuangan, seperti diuraikan di atas kami menyimpulkan bahwa secara keseluruhan rencana transaksi tersebut adalah wajar bagi Perseroan maupun pemegang saham Perseroan. Sehubungan dengan Rencana Transaksi ini merupakan transaksi material sebagaimana didefinisikan dalam Peraturan No. IX.E.2 dimana nilai dari Rencana Transaksi atas penerimaan pinjaman dari PCL maksimum sebesar US\$150.000.000 dan atas pengikatan kembali pinjaman sebesar US\$96.655.361 adalah lebih dari 50% dari jumlah ekuitas Perseroan sebesar US\$160.128.000 atau mencapai sebesar 93,68% dan 60,36% berdasarkan Laporan Keuangan Interim Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2017. Oleh karenanya sesuai dengan Peraturan No. IX.E.2 merupakan Transaksi Material dan atas Rencana Transaksi tersebut harus diumumkan kepada publik serta dikarenakan Rencana Transaksi yang melebihi dari 50% terhadap jumlah ekuitas Perseroan juga diwajibkan terlebih dahulu untuk memperoleh persetujuan RUPS sebagaimana prosedur dan persyaratan yang ditetapkan dalam dengan Peraturan No. IX.E.2.

Atas dasar hal-hal yang diuraikan di atas, kami berpendapat bahwa Rencana Transaksi berupa:

- Pemberian Pinjaman baru dari PCL kepada Perseroan dengan nilai sebesar maksimal US\$150.000.000 (Seratus Lima Puluh Juta Dolar Amerika Serikat); dan
- Pinjaman yang telah ada sebelumnya dari PCL kepada Perseroan dengan nilai sebesar US\$96.655.361 (Sembilan Puluh Enam Juta Enam Ratus Lima Puluh Lima Ribu Tiga Ratus Enam Puluh Satu Dolar Amerika Serikat) dengan berbagai periode dan tingkat suku bunga yang selanjutnya akan digabung menjadi satu perjanjian;

adalah wajar (fair).

H. Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa (RUPSLB)

Rencana Transaksi wajib memperoleh persetujuan RUPSLB Perseroan yang akan dilaksanakan pada hari Jumat, tanggal 29 Desember 2017.

Pemanggilan untuk RUPSLB Perseroan diumumkan pada hari Rabu, tanggal 07 Desember 2017 dalam 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional, situs BEI, dan situs Perseroan.

Pemegang Saham Perseroan yang tidak dapat hadir, dapat diwakili oleh kuasanya dengan membawa Surat Kuasa yang sah seperti ditetapkan oleh Direksi, dengan ketentuan bahwa anggota Komisaris, Direksi, dan karyawan Perseroan dapat bertindak selaku kuasa pemegang saham dalam menghadiri Rapat, namun tidak diperbolehkan dalam pemungutan suara. Formulir Surat Kuasa dapat diperoleh pada setiap hari kerja di Kantor Perseroan pada hari dan jam kerja Perseroan sebagai berikut:

- PT Toba Pulp Lestari Tbk
- Gedung Uniplaza, East Tower, Lantai 6
- Jl. Letjend. Haryono MT No. A-1, Medan
- Telepon: (061) 4532088

Untuk saham-saham Perseroan yang belum dimasukkan ke dalam penitipan kolektif hanyalah Pemegang Saham atau kuasanya yang sah yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham (DPS) Perseroan pada tanggal 06 Desember 2017 sampai pukul 16.00 WIB pada Biro Administrasi Elek Perseroan dan Untuk saham Perseroan yang berada dalam penitipan kolektif PT KSEI hanyalah pemegang saham yang terdaftar dalam DPS yang tercatat dan diterbitkan oleh PT KSEI pada tanggal 06 Desember 2017 pukul 16.00 WIB. Pemegang Saham yang terdaftar pada Tanggal DPS berhak mengeluarkan satu suara untuk setiap saham yang dimilikinya untuk menyetujui atau tidak menyetujui Rencana Transaksi. Berikut adalah tanggal-tanggal penting dalam kaitannya dengan RUPSLB Perseroan:

- Pengumuman RUPSLB melalui surat kabar: 22 November 2017.
- Pengumuman Keterbukaan Informasi mengenai Rencana Transaksi melalui surat kabar: 22 November 2017.
- Tanggal DPS: 06 Desember 2017.
- Pemanggilan RUPSLB melalui surat kabar: 07 Desember 2017.
- Pelaksanaan RUPSLB: 29 Desember 2017.
- Pengumuman Ringkasan Risalah RUPSLB melalui surat kabar: 03 Januari 2018.

Bukti pengumuman melalui surat kabar mengenai Ringkasan Risalah RUPSLB disampaikan kepada OJK: 05 Januari 2018.

Penyampaian Risalah RUPSLB kepada OJK paling lambat: 28 Januari 2018.

Berdasarkan ketentuan Pasal 11 Anggaran Dasar Perseroan sebagai berikut:

- Korum yang diperlukan untuk melangsungkan rapat jika RUPSLB dihadiri dan/atau diwakili oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang telah dikeluarkan oleh Perseroan.
- Dalam hal korum sebagaimana dimaksud pada huruf a tidak tercapai, RUPSLB kedua dapat diadakan dengan ketentuan RUPSLB kedua sah dan berhak mengambil keputusan jika dalam RUPSLB paling sedikit 1/3 (satu per tiga) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili.
- Keputusan RUPSLB pada poin a dan b adalah sah jika disetujui oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam RUPSLB.
- Dalam hal korum kehadiran pada RUPSLB kedua sebagaimana dimaksud pada poin b tidak tercapai, RUPSLB ketiga dapat diadakan dengan ketentuan RUPSLB ketiga sah dan berhak mengambil keputusan jika dihadiri oleh pemegang saham dari saham dengan hak suara yang sah dalam korum kehadiran dan korum keputusan yang ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan atas permohonan Perseroan.

Berdasarkan Peraturan No. IX.E.2 angka 5 huruf b, jika Rencana Transaksi tidak memperoleh persetujuan dari RUPSLB, maka rencana tersebut dapat diajukan kembali 12 bulan setelah pelaksanaan RUPSLB tersebut.

Medan, 27 Desember 2017

Hormat kami,

PT Toba Pulp Lestari Tbk

Direksi Perseroan

Ukuran : 6 kolom x 220 mm

Media : Neraca

Tgl. Muat : 27 Desember 2017

File : D15