

KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM MENGENAI TRANSAKSI MATERIAL DAN TRANSAKSI AFILIASI PT TOBA PULP LESTARI TBK

Keterbukaan Informasi ini memuat informasi mengenai Adendum Perjanjian Pinjam Meminjam Untuk Perubahan Suku Bunga Pinjaman dari Pinnacle Company PTE. LTD (“PCL”) kepada PT Toba Pulp Lestari Tbk (“Perseroan”) sesuai dengan Adendum Perjanjian Pinjam Meminjam (*Loan Agreement*) tanggal 17 Desember 2021 dengan nilai pinjaman sebesar US\$40.000.000,- (empat puluh juta Dolar Amerika Serikat).

Keterbukaan informasi ini dipersiapkan dalam rangka memenuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (OJK) No. 17/POJK.04/2020 tanggal 20 April 2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama (“POJK-TM”) dan Peraturan OJK No. 42/POJK.04/2020 tanggal 1 Juli 2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan (POJK-TA”).

DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN BAIK SECARA SENDIRI-SENDIRI MAUPUN BERSAMA-SAMA BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN 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.



Kegiatan Usaha:

Industri Pulp, Pengusahaan Hutan Ekaliptus, Pengusahaan Pembibitan Tanaman Ekaliptus, Industri Barang dari Kayu, Perdagangan Besar Bahan dan Barang Kimia Dasar, Aktivitas *Bonded Warehousing* atau Wilayah Kawasan Berikat dan kegiatan-kegiatan lainnya untuk mendukung kegiatan usaha tersebut di atas.

Berkedudukan di:

Medan, Sumatera Utara, Indonesia

Kantor Pusat:

Uniplaza East Tower, 3rd Floor
Jalan Letjend.Haryono MT Nomor. A-1
Medan 20231

Telepon: +62 61 453 2088

Fax: +62 61 453 0967

Mill:

Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian,
Kabupaten Toba,
Provinsi 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 20 Desember 2021

PENDAHULUAN

Keterbukaan Informasi ini sebagaimana dinyatakan dalam dokumen ini dibuat sehubungan telah terjadi perubahan fasilitas pinjaman dari pinjaman tanpa bunga menjadi pinjaman dengan bunga dari Pinnacle Company PTE. LTD (“PCL”) kepada PT Toba Pulp Lestari Tbk (“Perseroan”) sesuai dengan Addendum Perjanjian Pinjam Meminjam (*Loan Agreement*) tanggal 17 Desember 2021 dengan nilai pinjaman sebesar US\$40.000.000,- (empat puluh juta Dolar Amerika Serikat).

Transaksi di atas merupakan transaksi yang mengandung unsur transaksi afiliasi sebagaimana didefinisikan dalam POJK-TA, karena PCL merupakan pemegang saham dari Perseroan dimana kepemilikan PCL atas saham Perseroan adalah 92,42%. Di samping itu transaksi inipun merupakan transaksi material sebagaimana didefinisikan dalam POJK-TM dimana nilai dari transaksi adalah lebih dari 20% dari jumlah ekuitas Perseroan sebesar US\$153.871.000,- berdasarkan laporan keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 yang diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Antadaya, Helmiansyah dan Yassirli. Namun dengan transaksi yang tidak melebihi dari 50% terhadap jumlah ekuitas Perseroan, Perseroan tidak diwajibkan untuk 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 POJK-TA.

Sehubungan dengan hal-hal tersebut di atas, sesuai dengan ketentuan peraturan perundangan yang berlaku, khususnya POJK-TM dan POJK-TA, Direksi Perseroan mengumumkan Keterbukaan Informasi ini dengan maksud untuk memberikan informasi maupun gambaran yang lebih lengkap kepada para pemegang saham Perseroan mengenai transaksi yang telah dilakukan Perseroan dengan PCL.

PENJELASAN MENGENAI TRANSAKSI

I. Alasan dan Latar Belakang Transaksi

Perseroan didirikan dan beroperasi sebagai perusahaan yang menjalankan kegiatan usaha industri pulp beserta kegiatan-kegiatan usaha lainnya untuk mendukung kegiatan usaha tersebut, termasuk namun tidak terbatas pada segala kegiatan usaha lain untuk mendukung bahan baku dan operasional kegiatan usaha tersebut di atas serta pemasaran atas hasil produksi seluruh kegiatan usaha Perseroan.

Perseroan berencana melakukan addendum terhadap perjanjian pinjam meminjam antara PT Toba Pulp Lestari, Tbk (Perseroan) sebagai peminjam dengan Pinnacle Company Pte. Ltd (PCL) sebagai pemberi pinjaman. Perubahan dilakukan terhadap fasilitas pinjaman dari pinjaman tanpa bunga menjadi pinjaman dengan bunga untuk pinjaman senilai US\$40.000.000.

Tujuan transaksi ini adalah untuk memenuhi permintaan dari pihak pemberi pinjaman (PCL), dimana pihak PCL meminta dikenakannya bunga pinjaman terhadap pinjaman senilai US\$40.000.000. PCL sebagai pemberi pinjaman sekaligus *shareholder* melihat adanya tanda pemulihan ekonomi yang semakin membaik yang berdampak positif terhadap

kinerja Perseroan, sehingga pinjaman senilai US\$40.000.000, yang awalnya tidak dikenakan bunga menjadi dikenakan bunga.

II. Manfaat dari Transaksi

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

- a. Dengan dibebankannya bunga terhadap pinjaman sebesar US\$40.000.000, hal ini memberikan stigma positif bagi *shareholder*, bahwasanya kinerja keuangan Perseroan berangsur membaik, seiring mulai membaiknya ekonomi global, sehingga keuangan Perseroan diyakini tetap akan surplus meskipun dibebankan bunga pinjaman.
- b. Apabila menggunakan fasilitas kredit dari bank dalam pembiayaan untuk modal kerjanya, 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 LIBOR 12M + 3% pertahun, maka tingkat bunganya kurang lebih 3.13% per tahun. Berdasarkan rata-rata tingkat suku bunga pinjaman investasi dalam US\$ dari bulan Januari 2020 sampai dengan Desember 2020, rata-rata bunga bank secara umum sebesar 4,27% (sumber : rata-rata suku bunga pinjaman kredit investasi dalam mata uang dollar Amerika yang bersumber dari data Bank Indonesia atau www.bi.go.id).
- c. 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. <i>Interest rate</i>	LIBOR 12M + 3%	4,27%
II. <i>Term</i>	9 tahun	1. <i>Rollover (kredit modal kerja)</i> 2. <i>3 tahun (kredit investasi)</i>
III. <i>Grace Period</i>	3 tahun	2 tahun
IV. <i>Jadwal pembayaran</i>	Sampai dengan 2029	Tahun 2020
V. <i>Jatuh Tempo</i>	2029	2022
V. <i>Fee</i>		
• <i>Upfront</i>	0%	0,5% - 1%
• <i>Tahunan</i>	0%	0,25% - 1%
VI. <i>Collateral</i>	Tidak ada	Ada
VII. <i>Financial covenants</i>	Tidak ada	Ada dan ditentukan

Sumber : www.bi.go.id dan manajemen Perseroan

Berdasarkan hal-hal yang telah diuraikan di atas, maka rencana perubahan fasilitas pinjaman dari pinjaman tanpa bunga menjadi pinjaman dengan bunga dari PCL sebesar US\$40.000.000,-, diharapkan dapat memberikan stigma positif bagi *shareholder*, bahwasanya kinerja keuangan Perseroan berangsur membaik, seiring mulai membaiknya ekonomi global, sehingga keuangan Perseroan diyakini tetap akan surplus meskipun dibebankan bunga pinjaman

III. Keterangan mengenai Transaksi

A. Objek Transaksi

Objek dari Transaksi ini adalah bunga pinjaman uang oleh Perseroan dari Pinnacle Company PTE. LTD (PCL).

B. Nilai Transaksi

Nilai Transaksi yang dimaksud senilai US\$6.497.676 ,- yang merupakan perkiraan jumlah bunga yang timbul dengan adanya transaksi ini.

C. Para Pihak yang Terlibat dalam Transaksi

PT Toba Pulp Lestari Tbk

a. Riwayat Singkat Perseroan

Perseroan didirikan berdasarkan akta No. 329 tanggal 26 April 1983 dari Misahardi Wilamarta, SH, notaris di Jakarta. Akta pendirian tersebut telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam surat keputusannya No. C2-5130.HT01-01 TH.83 tanggal 26 Juli 1983, serta diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 97 tanggal 4 Desember 1984, Tambahan No. 1176.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, antara lain:

1. Akta No. 113 tanggal 12 Mei 1990 dari Rachmat Santoso, SH., notaris di Jakarta telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia No. C2-2652.HT. 01.04.TH.90 tanggal 12 Mei 1990, mengenai status Perseroan berubah menjadi Penanaman Modal Asing. Disamping itu, nilai nominal saham Perseroan juga diubah dari Rp 500 ribu per lembar menjadi Rp 1 ribu per lembar.
2. Akta No. 61 tanggal 20 Pebruari 2001 dari Linda Herawati, SH., notaris di Jakarta dan telah memperoleh persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia No. C-06519.HT.01.04.TH.2001 tanggal 23 Agustus 2001 mengenai perubahan nama Perseroan dari PT Inti Indorayon Utama Tbk menjadi PT Toba Pulp Lestari Tbk dan penurunan modal dasar dari 2.000.000.000 saham menjadi 1.688.307.072 saham.
3. Akta No. 61 tanggal 18 Juli 2003 dari Linda Herawati, SH, notaris di Jakarta, telah diterima dan dicatat oleh Kementerian Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. C-21113.HT.01.04.TH.2003 tanggal 5 September 2003 mengenai pengeluaran saham portepel sehingga modal ditempatkan dan disetor menjadi 1.406.922.560 saham.
4. Akta Nomor 12 tanggal 22 September 2020 dari Gunawati, SH, M.Kn notaris di Kabupaten Deli Serdang, telah diterima Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasarnya oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03.0394408 tanggal 05 Oktober 2020 mengenai perubahan Anggaran Dasar sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No: 15/POJK.04/2020 tanggal 20 April 2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka.

5. Kemudian perubahan yang terakhir dengan Akta Nomor 04 tanggal 27 Agustus 2021 dari Gunawati, SH, M.K notaris di Kabupaten Deli Serdang, telah diterima Pemberitahuan Data Perseroan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU-AH.01.03.0442457 tanggal 31 Agustus 2021 mengenai perubahan susunan pengurus Perseroan.

Perizinaan Perseroan sebagai berikut:

1. Nomor Induk Berusaha (NIB) Nomor 8120011192845
2. Izin Investasi: Penanaman Modal Asing dengan Surat Pemberitahuan Tentang Keputusan Presiden RI No. 07/V/1990 tanggal 11 Mei 1990 dari Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal.
3. Izin Operasional:
 - a. Izin Usaha Industri dengan SK Nomor: 627/T/INDUSTRI/1995 dari Ketua Badan Koordinasi Penanaman Modal berupa Industri Pulp dengan produksi pulp berkapasitas 165.000 ton dengan toleransi 30%.
 - b. Izin Usaha Pemanfaatan Hasil Hutan Kayu - Hutan Tanaman (IUPHHK-HT) dengan Keputusan Menteri Kehutanan No. 493/Kpts-II/92 tanggal 1 Juni 1992 tentang Pemberian Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri (HPHTI), dan telah beberapa kali mengalami perubahan, dan yang terakhir dengan Surat Keputusan Menteri Lingkungan Hidup dan Kehutanan RI Nomor SK.307/Menlhk/Setjen/HPL.0/7/2020 tanggal 28 Juli 2020 tentang Perubahan Kedelapan Atas Keputusan Menteri Kehutanan Nomor 493/KPTS-II/1992 tanggal 1 Juni 1992 Tentang Pemegang Hak Pengusahaan Hutan Tanaman Industri kepada PT Inti Indorayon Utama, berupa Pengusahaan Hutan Tanaman dengan produksi pohon Eucalyptus dan luas areal 167.912 hektar. Dan telah dilakukan tata batas dengan Keputusan Menteri Kehutanan No.SK.821/Menhut-VII/KP/2004 tanggal 19 April 2004 dan Keputusan Menteri Kehutanan Republik Indonesia No. SK.704/MENHUT-II/2013 tanggal 21 Oktober 2013.

Perseroan beralamat sebagai berikut:

1. Kantor Pusat: Gedung Uni Plaza, East Tower, Lantai 3, Jalan Letjend. Haryono MT No. A-1, Kelurahan Gang Buntu, Kecamatan Medan Timur, Kota Medan, Sumatera Utara.
2. Pabrik: Desa Pangombusan, Kecamatan Parmaksian, Kabupaten Toba, Sumatera Utara
3. Hutan Tanaman Industri: Kabupaten Simalungun, Kabupaten Asahan, Kabupaten Toba, Kabupaten Pakpak Bharat, Kabupaten Tapanuli Utara, Kabupaten Tapanuli Selatan, Kabupaten Tapanuli Tengah, Kabupaten Humbang Hasundutan, Kabupaten Dairi, Kabupaten Samosir, Kabupaten Padang Lawas Utara, Kota Padang Sidempuan.

Perseroan mulai berproduksi secara komersial pada tanggal 1 April 1989. Perseroan memproduksi Pulp dan hasil produksi Perseroan dipasarkan di dalam dan di luar negeri.

b. Susunan Para Pemegang Saham

Susunan pemegang saham dan kepemilikan saham Perseroan per tanggal penilaian, 31 Desember 2020, adalah sebagai berikut :

Pemegang Saham	Jumlah Saham (lembar)	Persentase Kepemilikan	Jumlah (US\$ 000)
Pinnacle Company PTE. LTD	1.283.649.894	92,42%	304.537
Masyarakat Lainnya	105.233.389	7,58%	31.548
Jumlah	1.388.883.283	100,00%	336.085

Susunan Pengurus Perseroan

Dewan Komisaris*)

Komisaris Utama : Ignatius Ari Djoko Purnomo
Komisaris Independen : Lundu Panjaitan, SH
Komisaris Independen : Elisa Ganda Togu Manurung

Direksi

Direktur Utama : Vinod Kesavan**)
Direktur : Jandres Halomoan Silalahi
Direktur : Anwar Lawden, SH
Direktur : Parlindungan Hutagaol
Direktur : Tee Teong Beng

*) Terhitung sejak tanggal 30 Juli 2021, berdasarkan keputusan RUPS diangkat 1 orang Komisaris Independen baru yaitu:

Komisaris Independen : Thomson Siagian, SH

**) Terhitung sejak tanggal 30 Juli 2021, berdasarkan keputusan RUPS dilakukan perubahan Direktur Utama menjadi sebagai berikut:

Direktur Utama : Venkateshwarlu Cheruku

c. Kegiatan Usaha

Sesuai dengan pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan Perseroan adalah melaksanakan kegiatan usaha Industri Pulp beserta kegiatan usaha lain yang menunjang industri pulp tersebut berupa Industri Bahan Kimia (termasuk namun tidak terbatas pada klorin dioksida, klorin, asam klorida, kostik, nitrogen, oksigen, dan sulfur dioksida), Pengusahaan Hutan Tanaman (meliputi Pengusahaan Hutan Ekaliptus, Pengusahaan Pembibitan Tanaman Ekaliptus, Pengusahaan Hutan Lainnya dan Pengusahaan Pembibitan Tanaman Kehutanan Lainnya), Industri Barang Dari Kayu (termasuk namun tidak terbatas pada industri primer hasil hutan kayu berupa pengolahan kayu bulat menjadi serpih kayu (*wood chips*) dan barang-barang dari kayu lainnya yang belum tercakup sebelumnya), Perdagangan Besar Bahan dan Barang Kimia Dasar, Aktivitas *Bounded Warehousing* atau Wilayah Kawasan Berikat, baik Kawasan Berikat yang berada dalam satu hamparan maupun Kawasan Berikat di luar hamparan, khusus untuk kegiatan Perseroan yang berkaitan dengan usaha-usaha tersebut di atas, serta kegiatan-kegiatan lainnya untuk mendukung kegiatan usaha tersebut di atas, termasuk namun tidak terbatas pada

segala kegiatan usaha lain untuk mendukung bahan baku dan operasional kegiatan usaha tersebut di atas serta pemasaran atas hasil produksi seluruh kegiatan usaha Perseroan.

Pinnacle Company PTE. LTD (PCL)

a. Riwayat Singkat PCL

PCL merupakan sebuah perusahaan swasta yang didirikan dengan nama Pinnacle Company Limited berdasarkan Akta No 040517 Tanggal 13 September 2007 yang dibuat di hadapan Jude M. Bonte, Registrar of International Business Companies di Republik Seychelles.

Pinnacle Company Limited mengalihkan tempat kedudukannya ke Singapura dan terdaftar di Singapura berdasarkan Singapore Companies Act (Cap. 50) Section 359(1) pada tanggal 30 April 2018 dan berganti nama menjadi Pinnacle Company PTE LTD dengan registrasi perusahaan No: 201814688M tanggal 30 April 2018.

b. Susunan Para Pemegang Saham

Susunan pemegang saham PCL per tanggal penilaian, 31 Desember 2020, adalah sebagai berikut :

Pemegang Saham	Lembar Saham	Kepemilikan %	Modal Disetor (US\$)
Eden Hall Ltd	50.000	100%	50,000
Total	50.000	100%	50,000

c. Susunan Direksi

Susunan Direksi PCL (tidak memiliki Dewan Komisaris) per 31 Desember 2020 adalah sebagai berikut : *)

Direktur : - Lee Chong
- Suwandi Lim

*) Terhitung sejak tanggal 16 Juni 2021, dilakukan perubahan susunan Direksi menjadi sebagai berikut:

Direktur : - George Thomas Dantas
- Sim Sze Kuan

d. Kegiatan Usaha

Saat ini, kegiatan usaha utama PCL adalah sebagai perusahaan induk investasi (*investment holding company*).

D. Transaksi Material dan Transaksi Afiliasi

Berdasarkan Laporan Opini Kewajaran No: 00119/2.0163-00/BS/04/0034/1/VI/2020 tertanggal 30 Juni 2021. Transaksi ini merupakan transaksi yang mengandung unsur transaksi afiliasi, karena PCL merupakan pemegang saham dari Perseroan dimana kepemilikan PCL atas saham Perseroan adalah 92,42%. Dengan demikian, berdasarkan POJK-TA, Perseroan harus menyampaikan keterbukaan informasi dan dokumen terkait Transaksi kepada OJK paling lambat 2 hari kerja setelah tanggal Transaksi tersebut, serta mengumumkan informasi terkait Transaksi tersebut kepada publik setidaknya dalam situs web Perseroan dan situs web bursa efek.

E. Pengaruh Transaksi pada Kondisi Keuangan Perseroan

Berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 yang diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Antadaya, Helmiansyah dan Yassirli, Laporan Posisi Keuangan, Neraca, dan Laporan Arus Kas Perseroan sebelum dan setelah Transaksi diproyeksikan sebagai berikut :

a. Proyeksi Laporan Posisi Keuangan Sebelum dan Sesudah Transaksi

Proyeksi laporan posisi keuangan sebelum dan sesudah transaksi diuraikan sebagai berikut:

Proyeksi Keuangan Sebelum Rencana Transaksi

(dalam Ribuan USD)

Keterangan	Proyeksi Sebelum Transaksi					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ASET						
Aset Lancar						
Kas dan setara kas	123	421	402	495	473	194
Investasi Jangka Pendek	35	33	33	33	33	33
Piutang Usaha	3,369	3,220	3,220	3,220	3,220	3,220
Piutang Lain-lain	594	667	645	645	645	645
Persediaan	26,179	25,451	25,092	25,106	24,996	24,967
Pajak dibayar di muka	1,939	1,475	1,475	1,475	1,475	1,475
Uang Muka	2,656	2,876	2,856	2,856	2,856	2,856
Beban dibayar di muka	805	290	290	290	290	290
Jumlah Aset Lancar	35,697	34,434	34,013	34,120	33,988	33,679
Aset Tidak Lancar						
Aset pajak tangguhan	8,103	248	-	-	-	-
Aset Hak Guna	443	443	443	443	443	443
Aset tetap - bersih	262,279	252,829	244,519	237,408	231,805	226,637
Sumber Daya Hutan - Bersih	137,598	138,373	139,550	139,097	136,694	133,792
Aset Tidak Lancar lainnya	1,657	627	627	627	627	627
Jumlah Aset Tidak Lancar	410,079	392,518	385,138	377,575	369,568	361,498
JUMLAH ASET	445,777	426,952	419,151	411,694	403,556	395,178

Keterangan	Proyeksi Sebelum Transaksi					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
LIABILITAS DAN EKUITAS						
LIABILITAS						
Liabilitas Lancar						
Utang Usaha	12,444	13,432	12,766	12,100	3,553	2,106
Uang Muka Pelanggan	-	-	-	-	-	-
Utang lainnya	5,625	4,781	4,775	4,764	4,757	4,757
Utang Pajak	2,225	1,723	1,254	798	380	263
Biaya yang masih harus dibayar	4,717	4,547	4,573	4,559	4,561	4,561
Utang Sewa	327	328	328	328	328	328
Jumlah Liabilitas Lancar	25,338	24,810	23,696	22,549	13,578	12,014
Liabilitas tidak Lancar						
Utang kepada Pihak berelasi	8,171	12,272	15,374	18,441	19,749	(0)
Utang Pajak Tangguhan	-	-	11,106	22,620	35,409	49,011
Utang Sewa	132	132	132	132	132	132
Utang Jangka Panjang	247,788	198,288	139,944	87,133	38,210	-
Penyisihan Imbalan Pasca Kerja	7,172	7,352	7,536	7,724	7,917	8,115
Jumlah Liabilitas Tidak Lancar	263,264	218,044	174,091	136,050	101,418	57,257
JUMLAH LIABILITAS	288,602	242,854	197,787	158,599	114,996	69,271
EKUITAS						
Modal saham	336,085	336,085	336,085	336,085	336,085	336,085
Tambahan modal disetor	354,994	354,994	354,994	354,994	354,994	354,994
Keuntungan (kerugian) keuangan yang belum direalisasi dari aset AFS	-	-	-	-	-	-
Pengukuran Kembali Obligasi	(740)	(740)	(740)	(740)	(740)	(740)
Laba (Rugi) ditahan	(533,163)	(506,242)	(468,975)	(437,244)	(401,779)	(364,432)
JUMLAH EKUITAS	157,176	184,097	221,364	253,095	288,560	325,907
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	445,777	426,952	419,151	411,694	403,556	395,178

Proyeksi Keuangan Setelah Rencana Transaksi

(dalam Ribuan USD)

Keterangan	Proyeksi Setelah Rencana Transaksi					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
ASET						
Aset Lancar						
Kas dan setara kas	123	407	235	342	638	193
Investasi Jangka Pendek	35	33	33	33	33	33
Piutang Usaha	3,369	3,220	3,220	3,220	3,220	3,220
Piutang Lain-lain	594	667	645	645	645	645
Persediaan	26,179	25,451	25,092	25,106	24,996	24,967
Pajak dibayar di muka	1,939	1,475	1,475	1,475	1,475	1,475
Uang Muka	2,656	2,876	2,856	2,856	2,856	2,856
Beban dibayar di muka	805	290	290	290	290	290
Jumlah Aset Lancar	35,697	34,420	33,846	33,967	34,153	33,679
Aset Tidak Lancar						
Aset pajak tangguhan	8,103	368	-	-	-	-
Aset Hak Guna	443	443	443	443	443	443
Aset tetap - bersih	262,279	252,829	244,519	237,408	231,805	226,637
Sumber Daya Hutan - Bersih	137,598	138,373	139,550	139,097	136,694	133,792
Aset Tidak Lancar lainnya	1,657	627	627	627	627	627
Jumlah Aset Tidak Lancar	410,079	392,639	385,138	377,575	369,568	361,498
JUMLAH ASET	445,777	427,058	418,984	411,542	403,721	395,177
LIABILITAS DAN EKUITAS						
LIABILITAS						
Liabilitas Lancar						
Utang Usaha	10,148	11,301	10,760	13,607	14,183	5,251
Utang Muka Pelanggan	-	-	-	-	-	-
Utang lainnya	5,625	4,781	4,775	4,764	4,757	4,757
Utang Pajak	4,472	3,851	3,303	2,633	1,477	263
Biaya yang masih harus dibayar	4,717	4,547	4,573	4,559	4,561	4,561
Utang sewa	327	328	328	328	328	328
Jumlah Liabilitas Lancar	25,289	24,808	23,739	25,891	25,305	15,159
Liabilitas tidak Lancar						
Utang kepada Pihak berelasi	7,734	12,377	16,043	20,570	22,910	-
Utang Pajak Tangguhan	-	-	10,765	21,955	34,515	48,062
Utang Sewa	132	132	132	132	132	132
Utang Jangka Panjang	247,788	198,288	139,944	83,685	26,580	-
Penyisihan Imbalan Pasca Kerja	7,172	7,352	7,536	7,724	7,917	8,115
Jumlah Liabilitas Tidak Lancar	262,827	218,149	174,419	134,066	92,054	56,309
JUMLAH LIABILITAS	288,116	242,956	198,158	159,957	117,358	71,468
EKUITAS						
Modal saham	336,085	336,085	336,085	336,085	336,085	336,085
Tambahan modal disetor	354,994	354,994	354,994	354,994	354,994	354,994
Keuntungan (kerugian) keuangan yang belum direalisasi dari aset AFS	-	-	-	-	-	-
Pengukuran Kembali Obligasi	(740)	(740)	(740)	(740)	(740)	(740)
Laba (Rugi) ditahan	(532,678)	(506,237)	(469,512)	(438,755)	(403,977)	(366,630)
JUMLAH EKUITAS	157,661	184,102	220,827	251,584	286,362	323,709
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	445,777	427,058	418,984	411,542	403,721	395,177

Dengan adanya Transaksi tersebut, total Aset Perseroan akan mengalami penurunan. Hal ini disebabkan kas dan setara kas menjadi menurun karena kewajiban membayar beban bunga pinjaman menjadi bertambah setelah adanya rencana transaksi. Total ekuitas Perseroan setelah adanya Transaksi tersebut diproyeksikan akan mengalami penurunan karena adanya penambahan bunga pinjaman sehingga mengurangi saldo Laba ditahan.

Proyeksi Laporan Laba (Rugi) Sebelum dan Sesudah Transaksi

Proyeksi laporan laba (rugi) sebelum dan sesudah transaksi diuraikan sebagai berikut:

Proyeksi Pendapatan, Laba Bersih Perseroan Sebelum Rencana Transaksi

(dalam Ribuan USD)

Keterangan	Proyeksi Sebelum Transaksi					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pendapatan	159,847	162,174	165,163	162,624	162,174	165,163
Beban Pokok Pendapatan	(119,618)	(106,403)	(92,827)	(91,981)	(87,067)	(87,394)
Lab a Bruto	40,229	55,771	72,337	70,643	75,107	77,770
Beban Usaha	(15,460)	(14,059)	(14,466)	(14,002)	(14,044)	(13,713)
Lab a Operasi	24,770	41,711	57,871	56,640	61,063	64,057
Pendapatan (Beban) lainnya	(13,048)	(6,934)	(5,604)	(3,569)	(1,618)	(548)
Lab a sebelum pajak	11,722	34,777	52,267	53,071	59,446	63,509
Current Tax (expenses)	-	-	(3,647)	(9,826)	(11,191)	(12,399)
Income Tax (deferred)	(8,417)	(7,855)	(11,353)	(11,514)	(12,789)	(13,602)
LABA BERSIH	3,305	26,922	37,266	31,731	35,466	37,508

Proyeksi Pendapatan, Laba Bersih Perseroan Setelah Rencana Transaksi

(dalam Ribuan USD)

Keterangan	Proyeksi Setelah Rencana Transaksi					
	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pendapatan	159,847	162,174	165,163	162,624	162,174	165,163
Beban Pokok Pendapatan	(119,618)	(106,403)	(92,827)	(91,981)	(87,067)	(87,394)
Lab a Bruto	40,229	55,771	72,337	70,643	75,107	77,770
Beban Usaha	(15,460)	(14,059)	(14,466)	(14,002)	(14,044)	(13,713)
Lab a Operasi	24,770	41,711	57,871	56,640	61,063	64,057
Pendapatan (Beban) lainnya	(12,563)	(7,536)	(6,707)	(5,192)	(2,764)	(818)
Lab a sebelum pajak	12,207	34,176	51,164	51,449	58,300	63,238
Current Tax (expenses)	-	-	(3,306)	(9,501)	(10,962)	(12,345)
Income Tax (deferred)	(8,417)	(7,735)	(11,133)	(11,190)	(12,560)	(13,548)
LABA BERSIH	3,790	26,441	36,725	30,758	34,778	37,346

Berdasarkan proyeksi laba rugi sebelum dan setelah transaksi terjadi penurunan laba bersih dari tahun 2022 sampai dengan tahun 2026 karena adanya penambahan beban bunga untuk perjanjian pinjam meminjam sebesar US\$40.000.000.

b. Proyeksi Rasio Keuangan Sebelum dan Sesudah Transaksi

Proyeksi Rasio Keuangan sebelum dan sesudah transaksi diuraikan sebagai berikut:

Rasio Keuangan Perseroan Sebelum Rencana Transaksi

Keterangan	Proyeksi Sebelum Rencana Transaksi						Rata-rata 2021-2026
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Rasio Rentabilitas (%)							
Laba Bruto	25.17%	34.39%	43.80%	43.44%	46.31%	47.09%	40.03%
Laba Bersih	2.07%	16.60%	22.56%	19.51%	21.87%	22.71%	17.55%
Return On Equity (ROE)	2.10%	14.62%	16.83%	12.54%	12.29%	11.51%	11.65%
Return On Asset (ROA)	0.74%	6.31%	8.89%	7.71%	8.79%	9.49%	6.99%
Rasio Solvabilitas (%)							
Debt to Equity Ratio (DER)	162.85%	114.37%	70.16%	41.71%	20.09%	0.00%	68.20%
Debt to Asset Ratio (DAR)	57.42%	49.32%	37.06%	25.64%	14.36%	0.00%	30.63%
Rasio Likuiditas (%)							
Current Ratio	140.89%	138.79%	143.54%	151.32%	250.31%	280.33%	184.20%
Quick Ratio	37.57%	36.20%	37.65%	39.98%	66.22%	72.52%	48.36%

Rasio Keuangan Perseroan Setelah Rencana Transaksi

Keterangan	Proyeksi Setelah Rencana Transaksi						Rata-rata 2021-2026
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	
Rasio Rentabilitas (%)							
Laba Bruto	25.17%	34.39%	43.80%	43.44%	46.31%	47.09%	40.03%
Laba Bersih	2.37%	16.30%	22.24%	18.91%	21.44%	22.61%	17.31%
Return On Equity (ROE)	2.40%	14.36%	16.63%	12.23%	12.14%	11.54%	11.55%
Return On Asset (ROA)	0.85%	6.19%	8.77%	7.47%	8.61%	9.45%	6.89%
Rasio Solvabilitas (%)							
Debt to Equity Ratio (DER)	162.07%	114.43%	70.64%	41.44%	17.28%	0.00%	67.64%
Debt to Asset Ratio (DAR)	57.32%	49.33%	37.23%	25.33%	12.26%	0.00%	30.25%
Rasio Likuiditas (%)							
Current Ratio	141.16%	138.75%	142.57%	131.19%	134.97%	222.17%	151.80%
Quick Ratio	37.64%	36.15%	36.87%	34.22%	36.19%	57.47%	39.76%

Berdasarkan proyeksi keuangan diatas, maka rasio keuangan sebelum dan setelah transaksi terjadi peningkatan, terutama pada rasio likuiditas terjadi peningkatan setelah terjadinya transaksi. Hal ini menunjukkan bahwa likuiditas Perseroan menjadi lebih baik.

F. Pihak Independen yang Ditunjuk oleh Para Pihak dalam Transaksi

Pihak Independen yang terlibat dalam transaksi yang ditunjuk oleh Perseroan adalah Kantor

Jasa Penilai Publik Totok Wasito & Rekan.

G. Ringkasan atas Laporan Penilaian Independen

Sebagaimana diatur dalam Peraturan Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan, untuk memastikan Kewajaran Rencana Transaksi yang akan dilakukan oleh Perseroan, Perseroan telah meminta Konsultan Penilai Independen, Kantor Jasa Penilai Totok Wasito & Rekan, penilai independen yang terdaftar di OJK berdasarkan Izin Usaha Kantor Penilai Publik No.2.19.0163 dan Surat Izin Penilai Publik No.PB-1.08.00034 yang dikeluarkan oleh Menteri Keuangan Republik Indonesia serta Surat Tanda Terdaftar Profesi Penunjang Pasar Modal No. STTD Bapepam-LK, No: STTD.PPB-08/PM.2/2018 tanggal 04 Juni 2018, untuk memberikan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi sebagaimana disajikan dalam Laporan Opini Kewajaran No: 00119/2.0163-00/BS/04/0034/1/VI/2020 tertanggal 30 Juni 2021 Perihal Penilaian Kewajaran Atas Rencana Adendum Perjanjian Pinjam Meminjam Untuk Perubahan Suku Bunga Pinjaman.

Ringkasan hasil penilaian yang dilakukan oleh KJPP Totok Wasito & Rekan :

Metodologi Dan Analisis Kewajaran Rencana Transaksi

Dalam melakukan evaluasi kewajaran atas Rencana Transaksi, analisis dilakukan dengan tahapan-tahapan sebagai berikut:

- a. Analisis Kualitatif berupa Analisis identifikasi dan hubungan antara pihak-pihak dalam hal rencana transaksi Adendum Perjanjian Pinjam Meminjam Untuk Perubahan Suku Bunga Pinjaman, Analisis industri pulp di Indonesia, Analisis operasional dan prospek perusahaan, Analisis alasan dan latar belakang Perseroan untuk melakukan rencana transaksi, Analisis keuntungan dan kerugian dari rencana transaksi, Analisis dampak *leverage* pada keuangan Perseroan di masa yang akan datang yang dibandingkan dengan industri yang sejenis dan sebanding, Analisis dampak likuidasi pada keuangan Perseroan di masa yang akan datang untuk memastikan bahwa pinjaman dapat dilunasi pada saat jatuh tempo, Analisis ketidakpastian rencana pembiayaan dalam rencana transaksi, Analisis ketidakpastian nilai tukar mata uang, Analisis ketidakpastian resiko pasar, Analisis dampak keuangan Perseroan jika rencana transaksi mengalami kegagalan.
- b. Analisis Kuantitatif berupa Analisis pendekatan dan Prosedur Analisis Kewajaran, Analisis Penilaian Kinerja Historis, Analisa Keuangan sebelum dan sesudah rencana transaksi, Analisis Penilaian atas Proyeksi Laporan Keuangan, Analisis Atas Kemampuan Perseroan untuk Melunasi Rencana Transaksi, Analisis Cash Management dan Financial Covenant dari rencana transaksi, Analisis perbandingan tingkat suku bunga, Analisa Batas atas dan batas bawah pada kisaran nilai, Analisis incremental (nilai tambah) dari rencana transaksi, Analisis Sensitivitas untuk Mengukur Keuntungan dan Kerugian dari rencana Transaksi, Analisis kelayakan pembebanan bunga atas rencana transaksi.

Kesimpulan

Dengan mempertimbangkan analisis atas Rencana perubahan fasilitas pinjaman dari pinjaman tanpa bunga menjadi pinjaman dengan bunga LIBOR 12M + 3% untuk pinjaman sebesar US\$40.000.000, dengan total perubahan bunga pinjaman senilai US\$6.497.676 yang dilakukan meliputi analisis transaksi, analisis kualitatif, analisis kuantitatif, serta analisis inkremental, maka dari segi ekonomis dan keuangan, seperti diuraikan di atas, dimana transaksi tersebut tidak merugikan maupun berpotensi mengakibatkan terganggunya kelangsungan usaha perusahaan maupun pemegang saham perusahaan, sebagaimana diatur dalam POJK No. 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan, **maka kami menyimpulkan bahwa secara keseluruhan rencana transaksi tersebut adalah wajar.**

H. Informasi Tambahan

Untuk informasi lebih lanjut dapat menghubungi:

PT TOBA PULP LESTARI Tbk

Uniplaza Building, East Tower, Lantai 3
Jalan Letnan Jederal Haryono M.T. No. A-1
Medan 20231
Telepon : (62-61) 4532088
Fax : (62-61) 4530967

Medan, 20 Desember 2021

Hormat kami,
Direksi Perseroan