
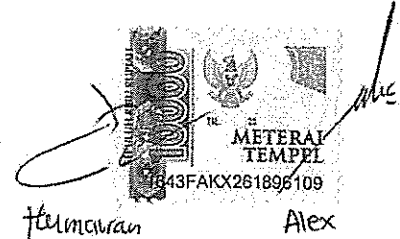


**KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK
DALAM RANGKA MEMENUHI PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO.
17/POJK.04/2020 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA
DAN PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 42/POJK.04/2020 TENTANG
TRANSAKSI AFILIASI DAN TRANSAKSI BENTURAN KEPENTINGAN
("KETERBUKAAN INFORMASI")**

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

 **DSS**
energy and infrastructure
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK
("Perseroan")



Kegiatan Usaha:

Penyediaan tenaga listrik dan uap, perdagangan besar, jasa dan pembangunan perumahan,
infrastruktur, konsultasi manajemen, dan perusahaan induk

Kantor Pusat:

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 24
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta Pusat 10350
Telepon: +6221 31990258
Faksimili: +6221 31990259
Email: corsec@dss.co.id
Situs Web: www.dssa.co.id

Perseroan akan menyelenggarakan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") pada hari Selasa, 2 Mei 2023 pukul 11.00 WIB sampai dengan selesai, bertempat di Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 39, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta Pusat 10350. Pemegang saham Perseroan yang berhak hadir dalam RUPSLB adalah yang namanya tercatat dalam daftar pemegang saham Perseroan pada akhir sesi perdagangan saham pada hari Kamis, 6 April 2023. Perseroan telah mengumumkan rencana penyelenggaraan RUPSLB di laman Perseroan, laman Bursa Efek Indonesia, dan laman penyedia fasilitas *Electronic General Meeting System* PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("eASY.KSEI") pada hari Kamis, 23 Maret 2023.

Perseroan menganjurkan pemegang saham untuk memberikan kuasa kepada pihak independen yang ditunjuk oleh Perseroan, yaitu PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan atau pihak lainnya, baik dengan surat kuasa konvensional (formulir dapat diunduh dari laman Perseroan www.dssa.co.id) atau dengan mekanisme surat kuasa elektronik ("e-Proxy") yang tersedia pada fasilitas eASY.KSEI.

Keterbukaan Informasi ini diperbaharui di Jakarta pada tanggal 26 April 2023

Berikut adalah tanggal penting sehubungan dengan RUPSLB Perseroan:

Acara	Tanggal
Pengumuman RUPSLB	23 Maret 2023
Keterbukaan Informasi kepada Pemegang Saham	23 Maret 2023
Tanggal Daftar Pemegang Saham	6 April 2023
Pemanggilan RUPSLB	7 April 2023
RUPSLB	2 Mei 2023

DEFINISI

ACRA	: berarti <i>Accounting and Corporate Regulatory Authority</i> , yaitu badan hukum di bawah Kementerian Keuangan Pemerintah Singapura sebagai pengatur pendaftaran bisnis, pelaporan keuangan, akuntan publik, dan penyedia layanan perusahaan
ASX	: berarti Bursa Efek Australia (<i>Australian Securities Exchange Ltd.</i>), bursa saham yang berbasis di Australia
BEI	: berarti Bursa Efek Indonesia, bursa saham yang berbasis di Jakarta, Indonesia
CDP	: berarti entitas yang dimiliki sepenuhnya oleh SGX yang menyediakan layanan kliring, penyelesaian, dan penyimpanan terintegrasi atas berbagai produk di pasar sekuritas Singapura
Duchess	: berarti Duchess Avenue Pte. Ltd., suatu perusahaan yang didirikan berdasarkan dan tunduk pada hukum Singapura, yang dimiliki secara tidak langsung oleh Lanny Tranku, istri dari Indra Widjaja, yang bertindak selaku pembeli Saham GEAR dalam Rencana Pengalihan Saham GEAR
GEAR	: berarti Golden Energy and Resources Limited, suatu perusahaan induk yang didirikan berdasarkan dan tunduk pada hukum Singapura, terdaftar di ACRA dan tercatat di SGX, dan yang merupakan entitas anak Perseroan dengan 77,49% sahamnya dimiliki oleh Perseroan
GEMS	: berarti PT Golden Energy Mines Tbk, suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan dan tunduk pada hukum Republik Indonesia, tercatat di BEI yang merupakan entitas anak tidak langsung Perseroan melalui kepemilikan GEAR sebesar 62,50% Saham GEMS
Grup GEMS	: berarti entitas anak GEAR yang terdiri dari GEMS dan entitas anak GEMS
Grup Non-GEMS	: berarti entitas anak GEAR selain Grup GEMS

- Keterbukaan Informasi : berarti pembaruan atas keterbukaan informasi Perseroan No. 184/CSDSS-11/2022 tanggal 9 November 2022 dan No. 028/CSDSS-03/2023 tanggal 23 Maret 2023, sebagaimana tercantum dalam pengumuman ini berikut perubahan dan/atau tambahan informasi (jika ada)
- Menkumham : berarti Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia
- OJK : berarti Otoritas Jasa Keuangan, sebagaimana dimaksud dalam Undang-Undang Republik Indonesia Nomor 21 tahun 2011 tentang Otoritas Jasa Keuangan
- Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai : berarti pemegang saham publik GEAR yang menerima dana tunai (sebagai ganti atas penerimaan dividen dalam bentuk Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR)
- Perseroan : berarti PT Dian Swastatika Sentosa Tbk, suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan dan tunduk pada hukum Republik Indonesia dan tercatat di BEI
- POJK 15/2020 : berarti Peraturan OJK No. 15/POJK.04/2020 tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka
- POJK 17/2020 : berarti Peraturan OJK No. 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha
- POJK 42/2020 : berarti peraturan OJK No. 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan
- Rencana Penerimaan Saham GEMS : berarti rencana penerimaan oleh Perseroan sebanyak 2.848.721.125 Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR senilai USD 1.209.191.095, yang akan dilakukan melalui (i) rencana pembagian dividen saham (*dividend in specie*) berupa Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR secara pro-rata kepada seluruh pemegang saham GEAR dan (ii) rencana penurunan modal GEAR dengan cara pengembalian modal oleh GEAR secara pro-rata kepada seluruh pemegang saham GEAR dalam bentuk pembagian Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR
- Rencana Pengalihan Saham GEAR : berarti rencana pengalihan seluruh Saham GEAR yang dimiliki oleh Perseroan senilai SGD 0,181/saham atau setara dengan USD 275.639,075 kepada Duchess, dimana setelah pelaksanaan Rencana Pengalihan Saham GEAR, GEAR akan melakukan langkah-langkah untuk menjadi perusahaan tertutup
- Rencana Transaksi : berarti rencana Perseroan dan entitas anak sebagaimana dijelaskan dalam Bagian I Keterbukaan Informasi ini
- RUPSLB : berarti Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan terkait Rencana Transaksi yang akan diselenggarakan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan ketentuan Anggaran Dasar Perseroan

Saham GEAR	: berarti seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam GEAR
Saham GEMS	: berarti seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam GEMS
SIC	: berarti Dewan Industri Sekuritas (<i>Securities Industry Council</i>) yang mengatur pengambilalihan dan penggabungan perusahaan-perusahaan di Singapura
SGX	: berarti Bursa Efek Singapura (<i>Singapore Exchange Limited</i>), bursa saham yang berbasis di Singapura

I. PENDAHULUAN

Informasi sebagaimana tercantum dalam Keterbukaan Informasi ini disampaikan kepada para pemegang saham Perseroan sehubungan dengan Rencana Transaksi.

Perseroan dan entitas anak berencana melakukan restrukturisasi entitas anak Perseroan ("**Rencana Transaksi**") melalui Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR. Total Nilai Rencana Penerimaan Saham GEMS adalah sebesar USD 1.209.191.095. Sementara itu, nilai dari Rencana Pengalihan Saham GEAR adalah sebesar SGD 0,181/saham atau setara dengan USD 275.639.075 dengan kurs sebesar SGD 1,3423/USD.

Sehubungan dengan Rencana Penerimaan Saham GEMS tersebut, pemegang Saham GEAR yang memilih untuk menerima Saham GEMS, akan memberikan formulir pemilihan kepada GEAR. Sedangkan untuk Pemegang Saham GEAR yang memilih untuk menerima dana tunai, tidak perlu dan tidak disyaratkan untuk memberikan formulir pemilihan kepada GEAR. GEAR akan bekerja sama dengan kustodian/perusahaan pialang saham/biro administrasi efek dan CDP untuk mendistribusikan saham atau dana tunai, sebagaimana relevan.

Perseroan dan GEAR akan bertindak sebagai pembeli siaga untuk membeli Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR dari Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai pada harga SGD 0,569/saham atau Rp6.500/saham (berdasarkan referensi nilai tukar per tanggal 17 Maret 2023, SGD 1 = Rp11.432,09). Hal ini dilakukan untuk mempertahankan kepemilikan saham mayoritas Perseroan dalam GEMS dan memberikan fleksibilitas kepada pemegang Saham GEAR yang tidak ingin menerima Saham GEMS untuk menerima dana tunai.

Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR merupakan rangkaian transaksi yang merupakan transaksi material sebagaimana dimaksud dalam POJK 17/2020. Rencana penurunan modal GEAR dan Rencana Pengalihan Saham GEAR merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020, sedangkan rencana pembagian dividen Saham GEMS bukan merupakan transaksi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020. Keseluruhan Rencana Transaksi bukan merupakan transaksi benturan kepentingan, karena tidak terdapat perbedaan antara kepentingan ekonomis Perseroan dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota direksi, anggota dewan komisaris, ataupun pemegang saham utama Perseroan yang dapat merugikan Perseroan.

Untuk memenuhi ketentuan Pasal 14 butir a POJK 17/2020, Perseroan berencana meminta persetujuan dari para pemegang saham independen pada RUPSLB Perseroan.

Selain dari persetujuan pemegang saham independen Perseroan, persetujuan pemegang saham independen GEAR, persetujuan kreditur GEAR sebagaimana relevan, dan persetujuan SGX dan SIC, tidak diperlukan persetujuan dan/atau perizinan terlebih dahulu dari pihak atau instansi berwenang lainnya sehubungan dengan Rencana Transaksi dan rencana GEAR menjadi perusahaan tertutup.

II. URAIAN MENGENAI RENCANA TRANSAKSI

A. Latar Belakang dan Pertimbangan Rencana Transaksi

Saat ini Perseroan menjalankan kegiatan usaha utama di bidang pertambangan dan perdagangan batu bara dan emas di Indonesia, Singapura, dan Australia, penyedia tenaga listrik dan uap di Indonesia, teknologi di Indonesia, dan perdagangan pupuk, pestisida dan bahan kimia di Indonesia melalui lebih dari 110 entitas anak, tiga di antaranya merupakan perusahaan tercatat di BEI, SGX, dan ASX.

Perseroan merasa perlu untuk meningkatkan efisiensi atas pengelolaan dan pengembangan usaha Perseroan serta pengambilan dan pelaksanaan keputusan dalam entitas anak Perseroan. Oleh karena itu, Perseroan berencana melakukan restrukturisasi entitas anak Perseroan dan memfokuskan diri dalam melakukan pengembangan usaha di Indonesia.

Rencana Transaksi ini sejalan dengan visi Perseroan untuk menjadi perusahaan terkemuka di bidang energi dan infrastruktur di Indonesia dan diharapkan dapat mendukung pencapaian tujuan keberlanjutan usaha jangka panjang yang dapat memberikan nilai tambah kepada para pemegang saham Perseroan.

Sehubungan dengan rencana pembagian dividen Saham GEMS, rencana penurunan modal GEAR, dan rencana GEAR menjadi perusahaan tertutup, GEAR perlu mendapatkan persetujuan dari SGX, pemegang saham independen GEAR, dan pihak kreditur GEAR sebagaimana relevan. Sehubungan dengan rencana penurunan modal GEAR, GEAR juga akan mengikuti hukum perusahaan yang berlaku di Singapura, termasuk menyampaikan pemberitahuan kepada ACRA terkait penurunan modal GEAR tersebut. Sementara itu, sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR dan rencana GEAR menjadi perusahaan tertutup, Duchess perlu mendapatkan persetujuan dari SIC. Sebagai informasi, pada saat Keterbukaan Informasi ini diterbitkan, GEAR telah memperoleh persetujuan dari kreditur GEAR yang relevan dan persetujuan dari SIC pada tanggal 8 November 2022. Persetujuan dari SGX diharapkan dapat diperoleh setelah Perseroan memperoleh persetujuan atas Rencana Transaksi dari pemegang saham independen Perseroan. Perseroan dan GEAR akan memenuhi semua syarat pendahuluan sebagaimana relevan sebelum melaksanakan Rencana Transaksi.

Mempertimbangkan bahwa Perseroan sebagai perusahaan terbuka yang tercatat di Indonesia perlu memperhatikan peraturan dari OJK dan BEI, dan mendapatkan persetujuan pemegang saham Perseroan atas Rencana Transaksi, SGX dan SIC meminta GEAR dan Duchess, sebagaimana relevan, untuk memastikan agar Perseroan mendapat persetujuan pemegang sahamnya terlebih dahulu sebelum melaksanakan Rencana Transaksi. GEAR berencana melaksanakan rapat umum pemegang saham, setelah Perseroan mendapatkan persetujuan dari pemegang saham independen.

B. Skema Rencana Transaksi

Sehubungan dengan rencana pembagian dividen Saham GEMS dan rencana penurunan modal GEAR, GEAR akan membagikan seluruh Saham GEMS yang dimiliki GEAR sebanyak 3.676.460.615¹⁾ Saham GEMS (mewakili 62,50% Saham GEMS senilai USD 1.560.540.060²⁾), melalui (i) rencana pembagian dividen saham (*dividend in specie*) sekitar 1.924.764.763¹⁾ Saham GEMS sebesar USD 817.001.142²⁾ dalam bentuk Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR secara pro-rata kepada semua pemegang saham GEAR dan (ii) rencana pengurangan modal GEAR sekitar 1.751.695.852¹⁾ Saham GEMS sebesar USD 743.538.918²⁾ melalui pengembalian modal secara pro-rata oleh GEAR kepada seluruh pemegang saham GEAR.

Setelah Perseroan memperoleh persetujuan dari pemegang saham independen pada RUPSLB, GEAR akan mengadakan rapat umum pemegang saham luar biasa untuk mendapatkan persetujuan dari para pemegang saham independennya terkait Rencana Transaksi, sebagaimana dituangkan dalam pengumuman GEAR. Setelah GEAR memperoleh persetujuan dari pemegang saham independen dan menyampaikan pemberitahuan kepada ACRA terkait pelaksanaan pengurangan modal, GEAR akan mendistribusikan formulir pemilihan terkait pelaksanaan rencana pembagian Saham GEMS.

Pemegang Saham GEAR yang memilih untuk menerima Saham GEMS, diminta untuk menyerahkan formulir pemilihan yang telah dilengkapi kepada GEAR. Sedangkan untuk Pemegang Saham GEAR yang memilih untuk menerima dana tunai, tidak perlu dan tidak disyaratkan untuk melengkapi formulir pemilihan. Perseroan dan GEAR akan bertindak sebagai pembeli siaga untuk membeli Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR dari Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai. Pembelian Saham GEMS yang dimiliki oleh Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai ini akan dilakukan setelah pelaksanaan Rencana Pengalihan Saham GEAR. Dengan asumsi bahwa seluruh pemegang saham GEAR lainnya (selain Perseroan) memilih untuk menjadi Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai, Perseroan akan memiliki Saham GEMS secara langsung maksimal sebanyak 3.262.590.870 saham yang mewakili 55,46% Saham GEMS.

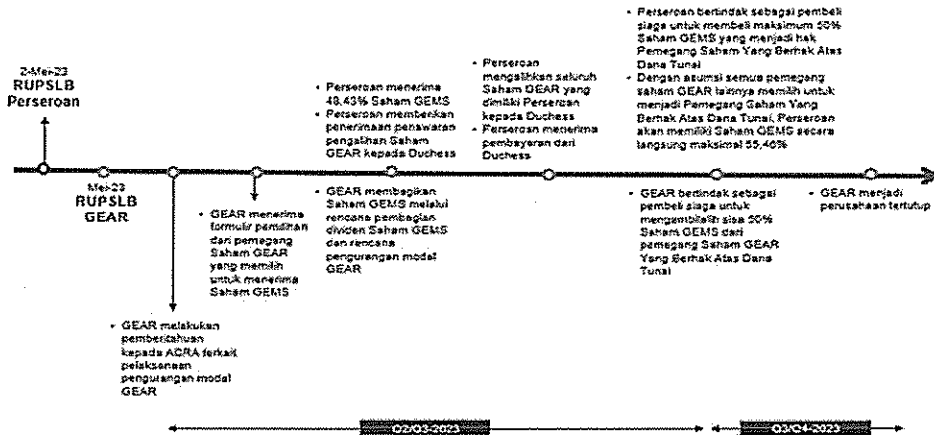
Atas pelaksanaan Rencana Penerimaan Saham GEMS (sebelum memperhitungkan tambahan Saham GEMS yang akan dibeli oleh Perseroan sebagai salah satu pembeli siaga), Perseroan akan menerima 2.848.721.125 Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR (yang mewakili 48,43% Saham GEMS) dengan nilai USD 1.209.191.095²⁾, yang akan dilaksanakan melalui (i) rencana pembagian dividen saham (*dividend in specie*) sekitar 1.491.412.153 Saham GEMS sebesar USD 633.056.805²⁾ dalam bentuk Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR secara pro-rata kepada semua pemegang saham GEAR dan (ii) rencana pengurangan modal GEAR sekitar 1.357.308.972 Saham GEMS sebesar USD 576.134.290²⁾ melalui pengembalian modal secara pro-rata oleh GEAR kepada seluruh pemegang saham GEAR dalam bentuk pembagian Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR. Realisasi alokasi jumlah nilai dan jumlah saham aktual untuk rencana pembagian dividen Saham GEMS dan pembagian Saham GEMS terkait penurunan modal GEAR akan ditentukan berdasarkan referensi nilai tukar pada tanggal pelaksanaan distribusi saham.

Sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR, Perseroan akan menyampaikan surat penerimaan atas penawaran pengalihan Saham GEAR yang dimiliki oleh Perseroan sebanyak 2.044.145.469 Saham GEAR kepada Duchess. Hal ini akan ditindaklanjuti dengan penyerahan Saham GEAR yang dimiliki oleh Perseroan kepada Duchess dan pemenuhan kewajiban pembayaran oleh Duchess kepada Perseroan. Setelah terpenuhinya pelaksanaan Rencana Pengalihan Saham GEAR, Perseroan tidak lagi memiliki Saham GEAR.

Setelah penyelesaian pelaksanaan Rencana Transaksi, status GEAR akan diubah menjadi perusahaan tertutup.

Catatan:

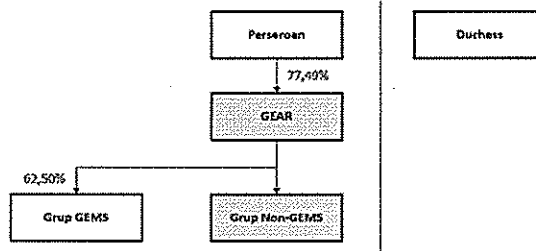
- 1) Pembagian saham akan dilaksanakan dengan menggunakan rasio distribusi sebesar 1,3936, dimana setiap pemegang 1 (satu) Saham GEAR mendapatkan 1,3936 Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR.
- 2) Berdasarkan referensi nilai tukar per tanggal 31 Desember 2022, USD 1 = SGD 1,3395. Alokasi nilai dan jumlah saham aktual selubung dengan pembagian Saham GEMS melalui dividen Saham GEMS dan penurunan modal GEAR akan ditentukan berdasarkan referensi nilai tukar pada tanggal pelaksanaan distribusi saham.



C. Struktur Kepemilikan Saham Sebelum dan Setelah Rencana Transaksi

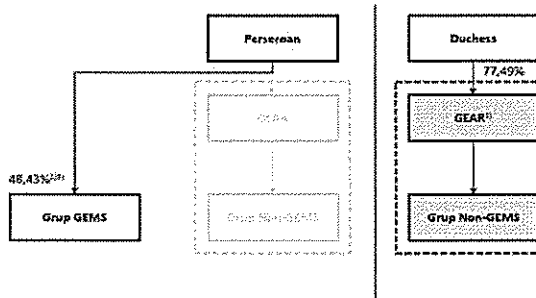
Sebelum Rencana Transaksi:

GEMS merupakan entitas anak Perseroan secara tidak langsung melalui GEAR



Setelah Rencana Transaksi:

GEMS merupakan entitas anak Perseroan secara langsung



Catatan:

- 3) Rasio distribusi adalah sebesar 1,3936, dimana setiap pemegang 1 (satu) Saham GEAR mendapatkan 1,3936 Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR.
- 4) Perseroan akan memiliki Saham GEMS secara langsung maksimal sebesar 55,46%, dalam hal Perseroan melakukan pembelian Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR dari Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai, dengan asumsi bahwa seluruh pemegang saham GEAR lainnya (selain Perseroan) memilih untuk menjadi Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai.

Daftar entitas anak GEAR

Grup GEMS

Nama Perusahaan	Persentase Kepemilikan Efektif Perseroan	Status Operasional	Kontribusi Pendapatan kepada Perseroan
PT Golden Energy Mines Tbk ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Kuansing Inti Makmur	48,428	Beroperasi	0,499%
PT Kuansing Inti Sejahtera ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Bara Harmonis Batang Asam ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Bungo Bara Utama	48,428	Beroperasi	0,858%
PT Bungo Bara Makmur	48,428	Beroperasi	0,719%
PT Berkat Nusantara Permai ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Karya Cemerlang Persada	48,428	Beroperasi	0,235%
PT Tanjung Belit Bara Utama ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Roundhill Capital Indonesia	48,936	Beroperasi	0,560%
PT Borneo Indobara	48,481	Beroperasi	43,332%
PT Trisula Kencana Sakti ⁵⁾	33,900	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Era Mitra Selaras ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Wahana Rimba Lestari ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Berkat Satria Abadi ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Karya Mining Solution ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
GEMS Trading Resources Pte Ltd	48,428	Beroperasi	0,643%
PT GEMS Energy Indonesia ⁵⁾	48,433	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Dwikarya Sejati Utama ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Duta Sarana Internusa ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Barasentosa Lestari	48,428	Beroperasi	2,178%
PT Unsoco ⁵⁾	48,428	Tidak Beroperasi	0,000%

Grup Non-GEMS:

Nama Perusahaan	Persentase Kepemilikan Efektif Perseroan	Status Operasional	Kontribusi Pendapatan kepada Perseroan
Anrof Singapore Limited ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Shinning Spring Resources Limited ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Pacificwood Investment Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Mangium Anugerah Lestari ⁵⁾	77,483	Tidak Beroperasi	0,000%
PT Hutan Rindang Banua	77,486	Beroperasi	0,018%
PT Marga Buana Bumi Mulia ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Able Advance Limited ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Poh Lian (Cambodia) Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Golden Investments (Australia) Pte Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Golden Investments (Australia) II Pte Ltd ⁴⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
GEAR Trading Enterprise Pte Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
GEAR Renewables Pte Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
GEAR Innovation Network Pte Ltd ⁵⁾	77,486	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Resources Limited ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Mackenzie Coal Pty Limited ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%

Nama Perusahaan	Persentase Kepemilikan Efektif Perseroan	Status Operasional	Kontribusi Pendapatan kepada Perseroan
Comet Coal & Coke Pty Limited ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Belview Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Belview Expansion Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Coal Custodians Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Emerald Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
New Cambria Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Kerlong Coking Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Surat Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Theresa Creek Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Wotonga Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore IP Coal Pty Ltd	49,601	Beroperasi	9,969%
Stanmore IP South Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Bowen Coal Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Isaac Plains Coal Management Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Isaac Plains Sales & Marketing Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore Green Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore SMC Holdings Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Dampier Coal (Queensland) Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%
Stanmore SMC Pty Ltd	49,601	Beroperasi	35,292%
Red Mountain Infrastructure Pty Ltd ⁵⁾	49,601	Tidak Beroperasi	0,000%

Catatan:

⁵⁾ Entitas yang tidak memperoleh pendapatan usaha dari pihak ketiga

D. Tujuan dan Manfaat Rencana Transaksi

Rencana Transaksi ini diharapkan akan mendukung pencapaian tujuan keberlanjutan usaha jangka panjang dan memberikan nilai tambah kepada para pemegang saham Perseroan, antara lain sebagai berikut:

- Perseroan dapat melakukan pengambilan dan pelaksanaan keputusan secara lebih efektif;
- Perseroan dapat melakukan pengelolaan entitas anak dengan lebih efisien; dan
- Perseroan dapat berfokus untuk melakukan pengembangan usaha di Indonesia.

E. Objek dan Nilai Rencana Transaksi

Objek dan nilai Rencana Transaksi adalah sebagai berikut:

- Rencana Penerimaan Saham GEMS oleh Perseroan dari GEAR sekitar 2.848.721.125 Saham GEMS sebesar USD 0,424/saham atau setara dengan USD 1.209.191.095.
- Rencana Pengalihan Saham GEAR kepada Duchess dari Perseroan sekitar 2.044.145.469 Saham GEAR sebesar SGD 0,181/saham atau setara dengan USD 275.639.075 dengan kurs sebesar SGD 1,3423/USD.

F. Materialitas

Rencana Transaksi terdiri dari rangkaian transaksi yang secara keseluruhan merupakan transaksi material sebagaimana dimaksud dalam POJK 17/2020, sebagai berikut:

Keterangan	Nilai	Rasio
Rencana Penerimaan Saham GEMS		
Nilai Rencana Penerimaan Saham GEMS Ekuitas Perseroan ⁶⁾	USD 1.209.191.095 USD 2.991.983.988	40,4%
Total Aset GEMS ⁷⁾ Total Aset Perseroan ⁶⁾	USD 1.129.086.804 USD 6.431.179.918	17,6%
Laba Bersih GEMS ⁷⁾ Laba Bersih Perseroan ⁶⁾	USD 695.908.034 USD 1.303.531.094	53,4%
Pendapatan Usaha GEMS ⁷⁾ Pendapatan Usaha Perseroan ⁶⁾	USD 2.919.964.403 USD 5.956.105.798	49,0%
Rencana Pengalihan Saham GEAR		
Nilai Rencana Pengalihan Saham GEAR Ekuitas Perseroan ⁶⁾	USD 275.639.075 USD 2.991.983.988	9,2%
Total Aset GEAR ⁸⁾ Total Aset Perseroan ⁶⁾	USD 4.896.708.000 USD 6.431.179.918	76,1%
Laba Bersih GEAR ⁸⁾ Laba Bersih Perseroan ⁶⁾	USD 1.280.847.000 USD 1.303.531.094	98,3%
Pendapatan Usaha GEAR ⁸⁾ Pendapatan Usaha Perseroan ⁶⁾	USD 5.616.803.000 USD 5.956.105.798	94,3%

Keterangan:

	Lebih dari 50% (lima puluh persen)
	Lebih dari 20% (dua puluh persen), namun kurang dari 50% (lima puluh persen)
	Kurang dari 20% (dua puluh persen)

Catatan:

- ⁶⁾ Berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Mirawati Sensi Idris sebagaimana ternyata dalam Laporan Auditor Independen No. 00121/2.1090/AU.1/02/0155-2/1/III/2023 tanggal 10 Maret 2023 yang ditandatangani oleh Maria Leckzinska dengan opini wajar tanpa modifikasi
- ⁷⁾ Berdasarkan laporan keuangan konsolidasian GEMS untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Purwantono, Sungkoro & Surja sebagaimana ternyata dalam Laporan Auditor Independen No. 00201/2.1032/AU.1/02/1179-1/1/III/2023 tanggal 8 Maret 2023 yang ditandatangani oleh Sandy dengan opini wajar tanpa modifikasi
- ⁸⁾ Berdasarkan laporan keuangan konsolidasian GEAR untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Ernst & Young LLP, Singapura sebagaimana ternyata dalam Laporan Auditor Independen tanggal 10 Maret 2023 yang ditandatangani oleh Alvin Phua Chun Yen dengan opini wajar tanpa modifikasi

G. Kesepakatan Pelaksanaan

Berikut ini adalah ringkasan ketentuan utama kesepakatan pelaksanaan yang telah diperbaharui sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR:

Para Pihak	: - Perseroan - Duchess - GEAR
Pokok-Pokok Kesepakatan	: Hal-hal yang disepakati para pihak antara lain sebagai berikut: - Duchess akan melakukan penawaran bersyarat. - Para pihak sepakat untuk saling bekerja sama, berkoordinasi, dan berhubungan satu sama lain dengan itikad baik untuk melaksanakan transaksi yang diatur dalam kesepakatan. - Tunduk pada persetujuan dari pemegang saham independen Perseroan dalam RUPSLB, Perseroan setuju untuk menerima pembagian dividen dari GEAR dalam

	<p>bentuk saham GEMS (bukan dalam bentuk uang tunai) sekitar 1.491.412.153 Saham GEMS dan menerima penawaran pengalihan sebanyak 2.044.145.469 saham yang mewakili sekitar 77,49% Saham GEAR yang dimiliki oleh Perseroan kepada Duchess.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Para pihak sepakat untuk melaksanakan distribusi Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR. - Para pihak sepakat untuk saling bekerja sama dan berkoordinasi untuk memberikan pilihan kepada pemegang saham publik GEAR yang berhak untuk menerima seluruh (dan bukan sebagian dari) hak pro-rata mereka atas Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR dalam bentuk tunai. - Perseroan dan GEAR sepakat bertindak sebagai pembeli siaga untuk membeli Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai⁹⁾ dengan urutan cara dan prioritas sebagai berikut: <ol style="list-style-type: none"> 1. Perseroan akan membeli maksimum 50% Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai. 2. GEAR akan mengambilalih sisa 50% Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai. Apabila jumlah Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai adalah kurang dari 7% Saham GEMS, maka Perseroan akan membeli sejumlah Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai tersebut, yang memungkinkan Perseroan memiliki sekitar 51% Saham GEMS, dan GEAR akan membeli sisa Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai.
Target Penyelesaian Transaksi ¹⁰⁾	: Kesepakatan antara para pihak ini akan berakhir pada tanggal 9 Agustus 2023 atau tanggal lain yang disepakati oleh para pihak
Hukum yang Mengatur	: Hukum yang berlaku di Singapura
Penyelesaian Sengketa	: Yurisdiksi non-eksklusif pengadilan Singapura

Catatan:

⁹⁾ Perseroan berencana membeli Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai dengan dana yang akan diperoleh Perseroan dari Rencana Pengalihan Saham GEAR dan/atau pendanaan eksternal. Sementara itu, GEAR berencana membeli Saham GEMS yang menjadi hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai dengan menggunakan dana internal.

¹⁰⁾ Perseroan akan melakukan keterbukaan informasi dalam hal seluruh rangkaian Rencana Transaksi telah diselesaikan.

H. Pihak yang Terlibat dalam Rencana Transaksi

1. Perseroan

a. Profil Singkat

Perseroan adalah suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan hukum Republik Indonesia dan berkedudukan di Jakarta Pusat. Kantor pusat

Perseroan berlokasi di Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 24, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta Pusat 10350.

Perseroan didirikan berdasarkan Akta Pendirian Perseroan Terbatas PT Dian Swastatika Sentosa Tbk No. 6 tanggal 2 Agustus 1996, sebagaimana telah diubah dengan Akta Perubahan No. 35 tanggal 8 Oktober 1996, keduanya dibuat di hadapan Notaris Linda Herawati, S.H. Akta-akta tersebut telah disetujui oleh Menkumham berdasarkan Surat Keputusan No. C2-9854.HT.01.01.TH'96 tanggal 28 Oktober 1996 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 46 tanggal 10 Juni 1997, Tambahan No. 2258.

Anggaran dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, dengan perubahan terakhir mengenai penyesuaian dan perubahan anggaran dasar dan pernyataan kembali seluruh anggaran dasar Perseroan yang tertuang dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 113 tanggal 29 Juni 2020 yang dibuat di hadapan Notaris Hannywati Gunawan, S.H., yang telah mendapatkan persetujuan dari Menkumham dalam Surat Keputusan No. AHU-0051729.AH.01.02.Tahun 2020 tanggal 28 Juli 2020.

b. Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha

Maksud dan tujuan Perseroan adalah berusaha dalam bidang penyediaan tenaga listrik dan uap, perdagangan besar, jasa dan pembangunan perumahan, infrastruktur, konsultasi manajemen, dan perusahaan induk.

Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha antara lain:

- merencanakan, membangun dan mengoperasikan pembangkit tenaga listrik serta fasilitas-fasilitas yang berkaitan
- melakukan jasa penyediaan listrik dan uap
- melakukan usaha perdagangan besar berbagai macam barang yang tanpa mengkhususkan barang tertentu
- mendirikan dan/atau menjalankan usaha dalam bidang infrastruktur termasuk mendirikan/membangun infrastruktur telekomunikasi dan jasa penunjang telekomunikasi di bidang pemilikan dan/atau penyediaan dan/atau penyewaan menara berikut fasilitas pendukungnya
- melakukan kegiatan investasi pada perusahaan lain

c. Kegiatan Usaha Utama yang Dijalankan Saat Ini

Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini, kegiatan usaha yang dijalankan oleh Perseroan antara lain penyediaan tenaga listrik dan uap, pertambangan dan perdagangan batu bara dan emas, bisnis teknologi, serta perdagangan pupuk dan bahan-bahan kimia.

d. Susunan Pemegang Saham

Berdasarkan Daftar Pemegang Saham Perseroan per tanggal 28 Februari 2023 yang dikeluarkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan, struktur permodalan dan susunan kepemilikan saham Perseroan saat ini adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Nilai Nominal Rp250 per saham		
	Jumlah Saham (lembar)	Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	2.400.000.000	600.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
- PT Sinar Mas Tunggal ¹¹⁾	461.552.320	115.388.080.000	59,90%
- Masyarakat (masing-masing <5%) ¹²⁾	309.000.000	77.250.000.000	40,10%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	770.552.320	192.638.080.000	100,00%
Jumlah Saham dalam Portepel	1.629.447.680	407.361.920.000	

Catatan:

¹¹⁾ PT Sinar Mas Tunggal dimiliki oleh keluarga Widjaja. Pemegang saham pengendali PT Sinar Mas Tunggal adalah Bapak Franky Oesman Widjaja (Presiden Komisaris), Bapak Indra Widjaja, dan Bapak Muktar Widjaja. Selain Bapak Franky Oesman Widjaja, anggota Dewan Komisaris lainnya dan seluruh anggota Direksi Perseroan tidak memiliki saham Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung.

¹²⁾ Tidak terdapat pemegang saham publik yang memiliki saham lebih dari 5% dalam Perseroan.

e. Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 55 tanggal 6 Oktober 2022, dibuat di hadapan Notaris Hannywati Gunawan, S.H., notaris di Jakarta, susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan saat ini adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris : Franky Oesman Widjaja
 Komisaris Independen : Dr.-Ing. Evita Herawati Legowo
 Komisaris Independen : Dr. Robert A. Simanjuntak
 Komisaris Independen : Ir. F.X. Sutijastoto, M.A.
 Komisaris Independen : Dr. Hendrikus Passagi, S.Sos, S.H., M.H., M.Sc.

Direksi

Presiden Direktur : Lay Krisnan Cahya
 Wakil Presiden Direktur : Lokita Prasetya
 Direktur : Hermawan Tarjono
 Direktur : Handhianto Suryo Kentjono
 Direktur : Daniel Cahya
 Direktur : Alex Sutanto

f. Ikhtisar Data Keuangan Penting

Data keuangan penting Perseroan adalah sebagai berikut:

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

POSISI KEUANGAN	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
ASET		
Aset Lancar	2.266.939	1.145.453
Aset Tidak Lancar	4.164.241	1.864.620
JUMLAH ASET	6.431.180	3.010.073
LIABILITAS DAN EKUITAS		
Liabilitas		
Liabilitas Jangka Pendek	1.667.438	673.072
Liabilitas Jangka Panjang	1.771.758	586.792
Jumlah Liabilitas	3.439.196	1.259.864
Jumlah Ekuitas	2.991.984	1.750.209
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	6.431.180	3.010.073

Laporan Laba Rugi Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

LAPORAN LABA RUGI	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
Pendapatan Usaha	5.956.106	2.164.946
Laba Kotor	2.643.400	902.117
Laba Sebelum Pajak	1.605.716	379.375
Laba Tahun Berjalan	1.303.531	265.337
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain	(149.191)	16.650
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	1.154.340	281.987

2. Duchess

a. Profil Singkat

Duchess adalah *private company limited by shares* berdasarkan *certificate confirming incorporation of company* No. UEN 202230747Z, didirikan berdasarkan hukum Republik Singapura dan didirikan berdasarkan *Companies Act* pada dan sejak tanggal 31 Agustus 2022. Kantor terdaftar Duchess terletak di 20 Cecil Street #11-06 Plus Singapore 049705.

b. Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha

Berdasarkan *business profile of Duchess (202230747Z)*, status operasional Duchess saat ini adalah aktif dan kegiatan usaha utamanya adalah perusahaan induk lainnya (64202).

c. Susunan Pemegang Saham

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai Nominal (USD)	%
Star Success Pte Ltd	2	N/A ¹³⁾	100%
Total	2	N/A ¹³⁾	100%

Catatan:

¹³⁾ Konsep nilai nominal per saham tidak berlaku bagi perusahaan di Singapura

d. Pengurusan dan Pengawasan

Susunan Direksi Duchess saat ini adalah sebagai berikut:

Direksi

Direktur : Lanny Tranku
Sekretaris : Lie Mei Jing Lisa

3. GEAR

a. Profil Singkat

GEAR adalah perusahaan induk, didirikan dan berdomisili di Singapura dan terdaftar di ACRA dan tercatat di SGX. Kantor terdaftar GEAR terletak di 20 Cecil Street, #05-05 PLUS, Singapore 049705.

b. Kegiatan Usaha

Kegiatan usaha GEAR adalah sebagai perusahaan induk investasi dan memberikan jasa manajemen kepada entitas yang terkait dan tidak terkait dengan GEAR.

c. Struktur Pemegang Saham

Susunan pemegang saham GEAR saat ini adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham (lembar)	Nilai Nominal (USD)	%
- Perseroan	2.044.145.469	N/A ¹⁴⁾	77,49%
- Lainnya	593.954.911		22,51%
Total	2.638.100.380		100,00%

Catatan:

¹⁴⁾ Konsep nilai nominal per saham tidak berlaku bagi perusahaan di Singapura

d. Pengurusan dan Pengawasan

Susunan Direksi GEAR saat ini adalah sebagai berikut:

Direksi

Ketua Pejabat Eksekutif	: Fuganto Widjaja
Direktur Eksekutif dan Pejabat Eksekutif Utama Grup	: Dwi Prasetyo Suseno
Direktur Eksekutif dan Pejabat Investasi Utama	: Mark Zhou You Chuan
Direktur Eksekutif	: Mochtar Suhadi
Ketua Direktur Independen	: Lim Yu Neng Paul
Direktur Non-Eksekutif Independen	: Lew Syn Pau
Direktur Non-Eksekutif Independen	: Irwandy Arif
Direktur Non-Eksekutif Independen	: Noormaya Muchlis

e. Ikhtisar Data Keuangan Penting

Data keuangan penting GEAR adalah sebagai berikut:

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

POSISI KEUANGAN	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
ASET		
Aset Lancar	1.843.451	734.998
Aset Tidak Lancar	3.053.257	833.055
JUMLAH ASET	4.896.708	1.568.053
LIABILITAS DAN EKUITAS		
Liabilitas		
Liabilitas Jangka Pendek	1.401.025	463.712
Liabilitas Jangka Panjang	1.514.913	451.296
Jumlah Liabilitas	2.915.938	915.008
Jumlah Ekuitas	1.980.770	653.045
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	4.896.708	1.568.053

Laporan Laba Rugi Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

LAPORAN LABA RUGI	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
Pendapatan Usaha	5.616.803	1.874.097
Laba Kotor	2.552.686	817.145
Laba Sebelum Pajak	1.605.521	381.911
Laba Tahun Berjalan	1.280.847	251.260
Rugi Komprehensif Lain	(26.410)	(44.565)
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	1.254.437	206.695

4. GEMS

a. Profil Singkat

GEMS merupakan suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan hukum Republik Indonesia dan berkedudukan di Jakarta Pusat. Kantor pusat GEMS berlokasi di Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 6, Jl. M.H. Thamrin Kav 51, Jakarta Pusat 10350.

GEMS didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 81 tanggal 13 Maret 1997 yang dibuat di hadapan Notaris Imam Santoso, S.H., serta telah disetujui oleh Menkumham berdasarkan Surat Keputusan No. C2-7.922HT.01.01.TH.98 tanggal 30 Juni 1998 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 30 tanggal 12 April 2002, Tambahan No. 3667.

Anggaran dasar GEMS telah mengalami beberapa kali perubahan, dengan perubahan terakhir mengenai penyesuaian dan perubahan anggaran dasar GEMS dan pernyataan kembali seluruh anggaran dasar GEMS yang tertuang dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 44 tanggal 12 Agustus 2020 yang dibuat di hadapan Notaris Hannywati Gunawan, S.H., yang telah mendapatkan persetujuan dari Menkumham dalam Surat Keputusan No. AHU-AH.01.03-03-82092 tanggal 3 September 2020.

b. Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha

Maksud dan tujuan GEMS adalah berusaha di bidang perdagangan hasil tambangan dan jasa pertambangan.

Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, GEMS dapat melaksanakan kegiatan usaha sebagai berikut:

- Kegiatan usaha utama, yaitu:
 - menjalankan usaha dalam bidang pengangkutan dan penjualan batu bara termasuk membeli mengangkut, dan menjual komoditas hasil batu bara dan/atau mineral, termasuk ekspor impor, interinsular dan lokal, baik atas perhitungan sendiri maupun perhitungan dengan pihak lain secara komisi, menjadi distributor, pemasok, *supplier*, dan agen dari perusahaan lain baik di dalam maupun di luar negeri
 - menjalankan usaha di bidang jasa pertambangan batu bara yang berkaitan dengan kegiatan usaha pertambangan, yang meliputi:
 - 1) konsultasi, perencanaan, dan pelaksanaan di bidang penyelidikan umum, eksplorasi, studi kelayakan, konstruksi pertambangan, pengangkutan, lingkungan pertambangan, reklamasi dan pascatambang, dan/atau keselamatan pertambangan
 - 2) konsultasi dan perencanaan di bidang penambangan, atau pengolahan dan pemurnian
- Kegiatan usaha penunjang, yaitu:
 - transportasi pertambangan dan batu bara meliputi pembangunan, pemanfaatan, dan/atau pemeliharaan fasilitas prasarana pengangkutan dan penjualan meliputi *stockpile*, dermaga, atau pelabuhan khusus di bidang pertambangan dan batu bara serta kegiatan usaha terkait
 - melakukan penyewaan peralatan, kendaraan, barang-barang dan perangkat penunjang lainnya untuk keperluan operasi pertambangan batu bara

Kegiatan usaha yang dijalankan oleh GEMS saat ini adalah berusaha dalam bidang pertambangan (melalui penyertaan pada entitas anak) dan perdagangan batu bara.

c. Susunan Pemegang Saham

Berdasarkan Daftar Pemegang Saham GEMS per tanggal 28 Februari 2023 yang dikeluarkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek GEMS, struktur permodalan dan susunan kepemilikan saham GEMS saat ini adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Nilai Nominal Rp100 per saham		
	Jumlah Saham (lembar)	Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	20.000.000.000	2.000.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
- GEAR	3.676.460.615	367.646.061.500	62,50%
- PT Radhika Jananta Raya	1.764.705.900	176.470.590.000	30,00%
- PT Sinar Mas Cakrawala	30.392.200	3.039.220.000	0,52%
- Masyarakat (masing-masing <5%)	410.794.285	41.079.428.500	6,98%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	5.882.353.000	588.235.300.000	100,00%
Jumlah Saham dalam Portepel	14.117.647.000	1.411.764.700.000	

d. Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa No. 226 tanggal 22 November 2022, dibuat di hadapan Notaris Hannywati Gunawan, S.H., notaris di Jakarta, susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris GEMS saat ini adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	: Lokita Prasetya
Wakil Presiden Komisaris	: Adrian Erlangga
Komisaris	: Alex Sutanto
Komisaris	: Haris Mustarto
Komisaris Independen	: Dr. Ir. Bambang Setiawan
Komisaris Independen	: Ketut Sanjaya

Direksi

Presiden Direktur	: Bonifasius
Wakil Presiden Direktur	: Feriwan Sinatra
Direktur	: R. Utoro
Direktur	: Yoghi Nuswantoro
Direktur	: Suhendra
Direktur	: Paulus Yuniardi

e. Ikhtisar Data Keuangan Penting

Data keuangan penting GEMS adalah sebagai berikut:

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

POSISI KEUANGAN	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
ASET		
Aset Lancar	724.320	434.160
Aset Tidak Lancar	404.767	394.867
JUMLAH ASET	1.129.087	829.027
LIABILITAS DAN EKUITAS		
Liabilitas		

POSISI KEUANGAN	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
Liabilitas Jangka Pendek	473.259	425.222
Liabilitas Jangka Panjang	97.583	87.481
Jumlah Liabilitas	570.842	512.703
Jumlah Ekuitas	558.245	316.324
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	1.129.087	829.027

Laporan Laba Rugi Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

LAPORAN LABA RUGI	31 Desember 2022 (audit)	31 Desember 2021 (audit)
Pendapatan Usaha	2.919.964	1.585.954
Laba Kotor	1.314.473	756.761
Laba Sebelum Pajak	898.693	460.841
Laba Tahun Berjalan	695.908	354.024
Penghasilan Komprehensif Lain	1.412	539
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	697.320	354.563

I. Hubungan dan Sifat Hubungan Afiliasi dari Pihak yang melakukan Rencana Transaksi

Rencana penurunan modal GEAR dan Rencana Pengalihan Saham GEAR merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020, karena Perseroan, GEAR, dan Duchess dikendalikan, baik secara langsung maupun tidak langsung, oleh keluarga Widjaja.

Sementara itu, rencana pembagian dividen Saham GEMS bukan merupakan transaksi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020.

Lebih lanjut, tidak ada perubahan pengendali dari GEMS sebagai akibat dari pelaksanaan Rencana Transaksi.

III. PENGARUH RENCANA TRANSAKSI PADA KONDISI KEUANGAN PERSEROAN

Proforma laporan posisi keuangan konsolidasian dan proforma laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian berikut ini disusun untuk memperlihatkan dampak dari Rencana Transaksi, dengan asumsi Rencana Transaksi terjadi pada tanggal 31 Desember 2022.

Proforma laporan posisi keuangan konsolidasian dan proforma laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian berikut ini telah ditelaah oleh Kantor Akuntan Publik Mirawati Sensi Idris.

Proforma Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

Keterangan	Sebelum Rencana Transaksi	Dampak Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR	Sesudah Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR	Dampak Pembelian Saham GEMS (yang Menjadi Hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai)	Setelah Pembelian Saham GEMS (yang Menjadi Hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai)
	31 Desember 2022		31 Desember 2022		31 Desember 2022
ASET					
Aset Lancar	2.266.939	(840.088)	1.426.851	(171.009)	1.255.842
Aset Tidak Lancar	4.164.241	(2.643.025)	1.521.216	-	1.521.216
JUMLAH ASET	6.431.180	(3.483.113)	2.948.067	(171.009)	2.777.058
LIABILITAS DAN EKUITAS					
Liabilitas					
Liabilitas Jangka Pendek	1.667.438	(927.765)	739.673	-	739.673
Liabilitas Jangka Panjang	1.771.758	(1.414.067)	357.691	-	357.691
Jumlah Liabilitas	3.439.196	(2.341.832)	1.097.364	-	1.097.364
Ekuitas					
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	2.006.666	(454.074)	1.552.592	(132.240)	1.420.352
Kepentingan Nonpengendali	985.318	(687.207)	298.111	(38.769)	259.342
Jumlah Ekuitas	2.991.984	(1.141.281)	1.850.703	(171.009)	1.679.694
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	6.431.180	(3.483.113)	2.948.067	(171.009)	2.777.058

Proforma Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam ribuan USD)

Keterangan	Sebelum Rencana Transaksi	Dampak Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR	Sesudah Rencana Penerimaan Saham GEMS dan Rencana Pengalihan Saham GEAR	Dampak Pembelian Saham GEMS (yang Menjadi Hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai)	Setelah Pembelian Saham GEMS (yang Menjadi Hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai)
	31 Desember 2022		31 Desember 2022		31 Desember 2022
Pendapatan Usaha	5.956.106	-	5.956.106	-	5.956.106
Laba Kotor	2.643.400	-	2.643.400	-	2.643.400
Laba Sebelum Pajak	1.605.716	(1.561)	1.604.155	-	1.604.155
Laba Tahun Berjalan	1.303.531	(1.561)	1.301.970	-	1.301.970
Rugi Komprehensif Lain	(149.191)	-	(149.191)	-	(149.191)
Jumlah Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan	1.154.340	(1.561)	1.152.779	-	1.152.779

Asumsi yang digunakan untuk penyusunan proforma konsolidasi keuangan Perseroan antara lain sebagai berikut:

- Rencana Transaksi diasumsikan terjadi pada tanggal 31 Desember 2022.
- Nilai tukar per 1 USD pada tanggal 31 Desember 2022 diasumsikan sebesar Rp15.731 dan SGD 1,3395.
- Tidak terdapat perubahan kepemilikan secara efektif Perseroan dalam GEMS sehubungan dengan Rencana Penerimaan Saham GEMS. Kepemilikan efektif Perseroan dalam GEMS sebelum dan setelah Rencana Transaksi adalah sebesar 48,43%.
- Saham GEAR yang dimiliki oleh Perseroan sebanyak 2.044.145.469 saham senilai USD 276,2 juta (dengan kurs SGD 1,3395 per 1 USD) dialihkan kepada Duchess. Setelah pengalihan saham GEAR kepada Duchess, Perseroan tidak mempunyai kepemilikan saham pada GEAR dan tidak mengkonsolidasikan laporan keuangan GEAR dan entitas anaknya. Selisih nilai transaksi dengan entitas sepengendali yang merupakan perbedaan antara nilai tercatat investasi pada tanggal hilangnya pengendalian dengan harga pengalihan saham GEAR sebesar USD 493,9 juta dicatat sebagai bagian dari akun tambahan modal disetor pada bagian ekuitas dalam laporan posisi keuangan.
- Jumlah maksimal Saham GEMS yang merupakan hak Pemegang Saham Yang Berhak Atas Dana Tunai yang dibeli oleh Perseroan adalah sebanyak 413.867.781 saham (7,03% Saham GEMS) dengan harga pembelian Rp6.500 per saham atau secara keseluruhan sebesar Rp2.690,1 miliar (setara dengan USD 171,0 juta), sehingga kepemilikan Perseroan dalam GEMS maksimal sebesar 55,46%. Selisih nilai transaksi dengan kepentingan nonpengendali yang timbul sehubungan dengan transaksi pembelian saham GEMS sebesar USD 132,2 juta dan dicatat sebagai bagian dari ekuitas.
- Seluruh transaksi dalam laporan keuangan konsolidasian Perseroan, baik transaksi antar entitas anak dengan entitas induk, maupun entitas anak dengan entitas anak, telah dieliminasi.
- Proforma tidak memperhitungkan dampak perpajakan dan biaya lain-lain yang timbul sehubungan dengan Rencana Transaksi yang diuraikan di atas, selain pajak final sehubungan dengan Rencana Penerimaan Saham GEMS sebesar USD 1,6 juta.
- Tidak ada perbedaan yang signifikan antara Standar Akuntansi Keuangan Singapura dan Indonesia yang akan berdampak pada jumlah proforma.

Berdasarkan proforma laporan posisi keuangan konsolidasian dan proforma laporan laba rugi penghasilan komprehensif lain di atas, setelah Rencana Transaksi, jumlah aset Perseroan turun sebesar 56,8% menjadi USD 2.777,1 juta, jumlah ekuitas Perseroan turun sebesar 43,9% menjadi USD 1.679,7 juta, jumlah liabilitas Perseroan turun sebesar 68,1% menjadi USD 1.097,4 juta sementara laba tahun berjalan Perseroan turun sebesar 0,1% menjadi sebesar USD 1.302,0 juta. Hal ini menyebabkan rasio liabilitas terhadap aset dan rasio liabilitas terhadap ekuitas membaik dari 53,5% dan 114,9% sebelum pelaksanaan Rencana Transaksi menjadi sebesar 39,5% dan 65,3% setelah pelaksanaan Rencana Transaksi.

IV. RINGKASAN LAPORAN PENILAI

Kantor Jasa Penilai Publik Kusnanto & Rekan ("KJPP KR"), yang memiliki izin usaha dari Kementerian Keuangan No. 2.19.0162 tanggal 15 Juli 2019 dan terdaftar sebagai profesi penunjang pasar modal di OJK dengan Surat Tanda Terdaftar Profesi Penunjang Pasar Modal No. STTD.PB-01/PM.22/2018 (penilai bisnis) telah ditunjuk oleh Perseroan sebagai penilai independen untuk melakukan penilaian atas nilai pasar 100,00% Saham GEAR dengan asumsi telah melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS, penilaian atas nilai pasar 62,50% Saham GEMS, dan memberikan pendapat atas kewajaran atas Rencana Transaksi sesuai dengan surat penawaran No. KR/220718-002 tanggal 18 Juli 2022 dan addendum No. KR/230106-001 tanggal 6 Januari 2023 yang seluruhnya telah disetujui oleh manajemen Perseroan.

- A. Berikut ini adalah ringkasan dari laporan penilaian 62,50% Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR No. 00036/2.0162-00/BS/02/0153/1/IV/2023 tanggal 5 April 2023 yang disusun oleh KJPP KR:

Pihak-Pihak yang Bertransaksi

Pihak-pihak yang bertransaksi dalam transaksi ini adalah Perseroan dan GEAR.

Objek Penilaian

Objek penilaian adalah nilai pasar 62,50% Saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR.

Tanggal Efektif Penilaian

Nilai pasar objek penilaian dalam penilaian diperhitungkan pada tanggal 31 Desember 2022. Tanggal ini dipilih atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan penilaian serta dari data keuangan GEMS yang KJPP KR terima. Data keuangan tersebut berupa laporan keuangan konsolidasian GEMS yang diperoleh dari manajemen Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang menjadi dasar penilaian ini.

Tujuan Penilaian

Tujuan penilaian adalah untuk memperoleh pendapat yang bersifat independen tentang nilai pasar dari objek penilaian yang dinyatakan dalam mata uang USD dan/atau ekuivalensinya pada tanggal 31 Desember 2022.

Maksud dari penilaian adalah untuk memberikan gambaran tentang nilai pasar dari objek penilaian yang selanjutnya akan digunakan sebagai rujukan dan pertimbangan oleh manajemen Perseroan dalam rangka pelaksanaan Rencana Transaksi serta untuk memenuhi POJK 42/2020 dan POJK 17/2020.

Penilaian ini dilaksanakan dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam Peraturan OJK No. 35/POJK.04/2020 tentang Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Bisnis di Pasar Modal tanggal 25 Mei 2020 ("POJK 35/2020") serta Standar Penilaian Indonesia ("SPI") 2018.

Asumsi-Asumsi dan Kondisi Pembatas

Penilaian ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan pemerintah yang berlaku sampai dengan tanggal penerbitan laporan penilaian ini.

Penilaian objek penilaian yang dilakukan dengan metode diskonto arus kas didasarkan pada rencana usaha GEMS dan entitas anak GEMS yang disusun oleh manajemen Perseroan. Dalam penyusunan rencana usaha, berbagai asumsi dikembangkan berdasarkan kinerja GEMS dan entitas anak GEMS pada tahun-tahun sebelumnya dan berdasarkan rencana di masa yang akan datang. KJPP KR telah melakukan penyesuaian terhadap rencana usaha tersebut agar dapat menggambarkan kondisi operasi dan kinerja GEMS dan entitas anak GEMS yang dinilai pada saat penilaian ini dengan lebih wajar. Secara garis besar, tidak ada penyesuaian yang signifikan yang KJPP KR lakukan terhadap target kinerja GEMS dan entitas anak GEMS yang dinilai dan telah mencerminkan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*). KJPP KR bertanggung jawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran rencana usaha berdasarkan kinerja historis GEMS dan entitas anak GEMS dan informasi

manajemen Perseroan terhadap rencana usaha tersebut. KJPP KR juga bertanggung jawab atas laporan penilaian GEMS dan kesimpulan nilai akhir.

Dalam penugasan penilaian ini, KJPP KR mengasumsikan terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan. KJPP KR juga mengasumsikan bahwa dari tanggal penilaian sampai dengan tanggal diterbitkannya laporan penilaian, tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penilaian. KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali, atau melengkapi, atau memutakhirkan (*update*) pendapat KJPP KR karena adanya perubahan asumsi dan kondisi serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini.

Dalam melaksanakan analisis, KJPP KR mengasumsikan dan bergantung pada keakuratan, kehandalan, dan kelengkapan dari semua informasi keuangan dan informasi-informasi lain yang diberikan kepada KJPP KR oleh Perseroan atau yang tersedia secara umum yang pada hakekatnya adalah benar, lengkap, dan tidak menyesatkan, dan KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk melakukan pemeriksaan independen terhadap informasi-informasi tersebut. KJPP KR juga bergantung kepada jaminan dari manajemen Perseroan bahwa mereka tidak mengetahui fakta-fakta yang menyebabkan informasi-informasi yang diberikan kepada KJPP KR menjadi tidak lengkap atau menyesatkan.

Analisis penilaian objek penilaian dipersiapkan menggunakan data dan informasi sebagaimana diungkapkan di atas. Segala perubahan atas data dan informasi tersebut dapat mempengaruhi hasil akhir pendapat KJPP KR secara material. KJPP KR tidak bertanggung jawab atas perubahan kesimpulan atas penilaian KJPP KR maupun segala kehilangan, kerusakan, biaya, ataupun pengeluaran apapun yang disebabkan oleh ketidakterbukaan informasi sehingga data yang KJPP KR peroleh menjadi tidak lengkap dan/atau dapat disalahartikan.

Karena hasil dari penilaian KJPP KR sangat tergantung dari data serta asumsi-asumsi yang mendasarinya, perubahan pada sumber data serta asumsi sesuai data pasar akan mengubah hasil dari penilaian KJPP KR. Oleh karena itu, KJPP KR sampaikan bahwa perubahan terhadap data yang digunakan dapat berpengaruh terhadap hasil penilaian dan bahwa perbedaan yang terjadi dapat bernilai material. Walaupun isi dari laporan penilaian ini telah dilaksanakan dengan itikad baik dan dengan cara yang profesional, KJPP KR tidak dapat menerima tanggung jawab atas kemungkinan terjadinya perbedaan kesimpulan yang disebabkan oleh adanya analisis tambahan, diaplikasikannya hasil penilaian sebagai dasar untuk melakukan analisis transaksi ataupun adanya perubahan dalam data yang dijadikan sebagai dasar penilaian. Laporan penilaian objek penilaian bersifat *non-disclaimer opinion* dan merupakan laporan yang terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat mempengaruhi operasional Perseroan dan GEMS.

Pekerjaan KJPP KR yang berkaitan dengan penilaian objek penilaian tidak merupakan dan tidak dapat ditafsirkan dalam bentuk apapun, suatu penelaahan atau audit, atau pelaksanaan prosedur-prosedur tertentu atas informasi keuangan. Pekerjaan tersebut juga tidak dapat dimaksudkan untuk mengungkapkan kelemahan dalam pengendalian internal, kesalahan, atau penyimpangan dalam laporan keuangan, atau pelanggaran hukum. Selanjutnya, KJPP KR juga telah memperoleh informasi atas status hukum GEMS berdasarkan anggaran dasar GEMS.

Penilaian ini dilakukan dalam kondisi yang tidak menentu, antara lain, namun tidak terbatas pada, tingginya tingkat ketidakpastian akibat adanya pandemi wabah Covid-19. Prinsip kehati-hatian diperlukan dalam penggunaan hasil penilaian, khususnya berkenaan perubahan yang terjadi dari tanggal penilaian sampai dengan tanggal penggunaan hasil

penilaian. Perubahan asumsi dan kondisi serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini akan berpengaruh secara material terhadap hasil penilaian.

Pendekatan dan Metode Penilaian

Penilaian objek penilaian didasarkan pada analisis internal dan eksternal. Analisis internal akan berdasarkan pada data yang disediakan oleh manajemen Perseroan, analisis historis atas laporan posisi keuangan, dan laporan laba rugi komprehensif GEMS dan entitas anak GEMS, pengkajian atas kondisi operasi dan manajemen serta sumber daya yang dimiliki GEMS dan entitas anak GEMS. Prospek GEMS di masa yang akan datang, KJPP KR evaluasi berdasarkan rencana usaha yang diberikan oleh manajemen Perseroan yang telah KJPP KR kaji kewajaran dan konsistensinya. Analisis eksternal didasarkan pada kajian singkat terhadap faktor-faktor eksternal yang dipertimbangkan sebagai penggerak nilai (*value drivers*), termasuk juga kajian singkat atas prospek dari industri yang bersangkutan.

Dalam mengaplikasikan metode penilaian untuk menentukan indikasi nilai pasar suatu "*business interest*", perlu mengacu pada laporan keuangan (laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif) yang representatif, oleh karenanya diperlukan penyesuaian terhadap nilai buku laporan posisi keuangan dan normalisasi keuntungan laporan laba rugi komprehensif yang biasanya disusun oleh manajemen berdasarkan nilai historis. Nilai buku suatu perusahaan yang direfleksikan dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif adalah nilai perolehan dan tidak mencerminkan nilai ekonomis yang dapat sepenuhnya dijadikan acuan sebagai nilai pasar saat penilaian tersebut.

Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis atas seluruh data dan informasi yang telah KJPP KR terima dan dengan mempertimbangkan semua faktor yang relevan yang mempengaruhi penilaian, maka menurut pendapat KJPP KR, nilai pasar objek penilaian pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD 1,55 miliar atau setara dengan Rp24,34 triliun dengan menggunakan kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal 31 Desember 2022, yaitu sebesar Rp15.731 per USD, dimana setara dengan USD 0,42/saham dan Rp6.621/saham, saham mana yang mencerminkan nilai mayoritas.

- B. Berikut ini adalah ringkasan dari laporan penilaian 100,00% Saham GEAR dengan asumsi telah melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS No. 00037/2.0162-00/BS/02/0153/1/IV/2023 tanggal 5 April 2023 yang disusun oleh KJPP KR:**

Pihak-Pihak yang Bertransaksi

Pihak-pihak yang bertransaksi dalam transaksi ini adalah Perseroan dan Duchess.

Objek Penilaian

Objek penilaian adalah nilai pasar 100,00% Saham GEAR dengan asumsi telah melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS.

Tanggal Efektif Penilaian

Nilai pasar objek penilaian dalam penilaian diperhitungkan pada tanggal 31 Desember 2022. Tanggal ini dipilih atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan penilaian serta dari data keuangan GEAR yang KJPP KR terima. Data keuangan tersebut berupa laporan

keuangan konsolidasian GEAR yang diperoleh dari manajemen Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang menjadi dasar penilaian ini.

Tujuan Penilaian

Tujuan penilaian adalah untuk memperoleh pendapat yang bersifat independen tentang nilai pasar dari objek penilaian yang dinyatakan dalam mata uang dolar Amerika Serikat dan/atau ekuivalensinya pada tanggal 31 Desember 2022.

Maksud dari penilaian adalah untuk memberikan gambaran tentang nilai pasar dari objek penilaian yang selanjutnya akan digunakan sebagai rujukan dan pertimbangan oleh manajemen Perseroan dalam rangka pelaksanaan Rencana Transaksi serta untuk memenuhi POJK 42/2020 dan POJK 17/2020.

Penilaian ini dilaksanakan dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam POJK 35/2020 serta SPI 2018.

Asumsi-Asumsi dan Kondisi Pembatas

Penilaian ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan pemerintah yang berlaku sampai dengan tanggal penerbitan laporan penilaian ini.

Penilaian objek penilaian yang dilakukan dengan metode diskonto arus kas yang didasarkan pada rencana usaha entitas anak GEAR yang disusun oleh manajemen Perseroan. Dalam penyusunan rencana usaha, berbagai asumsi dikembangkan berdasarkan kinerja entitas anak GEAR pada tahun-tahun sebelumnya dan berdasarkan rencana di masa yang akan datang. KJPP KR telah melakukan penyesuaian terhadap rencana usaha tersebut agar dapat menggambarkan kondisi operasi dan kinerja entitas anak GEAR yang dinilai pada saat penilaian ini dengan lebih wajar. Secara garis besar, tidak ada penyesuaian yang signifikan yang KJPP KR lakukan terhadap target kinerja entitas anak GEAR yang dinilai dan telah mencerminkan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*). KJPP KR bertanggung jawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran rencana usaha berdasarkan kinerja historis entitas anak GEAR dan informasi manajemen Perseroan terhadap rencana usaha tersebut. KJPP KR juga bertanggung jawab atas laporan penilaian GEAR dan kesimpulan nilai akhir.

Dalam penugasan penilaian ini, KJPP KR mengasumsikan terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan. KJPP KR juga mengasumsikan bahwa dari tanggal penilaian sampai dengan tanggal diterbitkannya laporan penilaian tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penilaian. KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali, atau melengkapi, memutakhirkan (*update*) pendapat KJPP KR karena adanya perubahan asumsi dan kondisi serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal surat ini.

Dalam melaksanakan analisis, KJPP KR mengasumsikan dan bergantung pada keakuratan, kehandalan dan kelengkapan dari semua informasi keuangan dan informasi-informasi lain yang diberikan kepada KJPP KR oleh Perseroan atau yang tersedia secara umum yang pada hakekatnya adalah benar, lengkap, dan tidak menyesatkan, dan KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk melakukan pemeriksaan independen terhadap informasi-informasi tersebut. KJPP KR juga bergantung kepada jaminan dari manajemen Perseroan bahwa mereka tidak

mengetahui fakta-fakta yang menyebabkan informasi-informasi yang diberikan kepada KJPP KR menjadi tidak lengkap atau menyesatkan.

Analisis penilaian objek penilaian dipersiapkan menggunakan data dan informasi sebagaimana diungkapkan di atas. Segala perubahan atas data dan informasi tersebut dapat mempengaruhi hasil akhir pendapat KJPP KR secara material. KJPP KR tidak bertanggung jawab atas perubahan kesimpulan atas penilaian KJPP KR maupun segala kehilangan, kerusakan, biaya, ataupun pengeluaran apapun yang disebabkan oleh ketidakterbukaan informasi sehingga data yang KJPP KR peroleh menjadi tidak lengkap dan/atau dapat disalahartikan.

Karena hasil dari penilaian KJPP KR sangat tergantung dari data serta asumsi-asumsi yang mendasarinya, perubahan pada sumber data serta asumsi sesuai data pasar akan mengubah hasil dari penilaian KJPP KR. Oleh karena itu, KJPP KR sampaikan bahwa perubahan terhadap data yang digunakan dapat berpengaruh terhadap hasil penilaian dan bahwa perbedaan yang terjadi dapat bernilai material. Walaupun isi dari laporan penilaian ini telah dilaksanakan dengan itikad baik dan dengan cara yang profesional, KJPP KR tidak dapat menerima tanggung jawab atas kemungkinan terjadinya perbedaan kesimpulan yang disebabkan oleh adanya analisis tambahan, diaplikasikannya hasil penilaian sebagai dasar untuk melakukan analisis transaksi ataupun adanya perubahan dalam data yang dijadikan sebagai dasar penilaian. Laporan penilaian objek penilaian bersifat *non-disclaimer opinion* dan merupakan laporan yang terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat mempengaruhi operasional Perseroan dan GEAR.

Pekerjaan KJPP KR yang berkaitan dengan penilaian objek penilaian tidak merupakan dan tidak dapat ditafsirkan dalam bentuk apapun, suatu penelaahan, atau audit, atau pelaksanaan prosedur-prosedur tertentu atas informasi keuangan. Pekerjaan tersebut juga tidak dapat dimaksudkan untuk mengungkapkan kelemahan dalam pengendalian internal, kesalahan, atau penyimpangan dalam laporan keuangan, atau pelanggaran hukum. Selanjutnya, KJPP KR juga telah memperoleh informasi atas status hukum GEAR berdasarkan anggaran dasar GEAR.

Penilaian ini dilakukan dalam kondisi yang tidak menentu, antara lain, namun tidak terbatas pada, tingginya tingkat ketidakpastian akibat adanya pandemi wabah Covid-19. Prinsip kehati-hatian diperlukan dalam penggunaan hasil penilaian, khususnya berkenaan perubahan yang terjadi dari tanggal penilaian sampai dengan tanggal penggunaan hasil penilaian. Perubahan asumsi, dan kondisi, serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini akan berpengaruh secara material terhadap hasil penilaian.

Pendekatan dan Metode Penilaian

Penilaian objek penilaian didasarkan pada analisis internal dan eksternal. Analisis internal akan berdasarkan pada data yang disediakan oleh manajemen Perseroan, analisis historis atas laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif entitas anak GEAR, pengkajian atas kondisi operasi, dan manajemen, serta sumber daya yang dimiliki entitas anak GEAR. Prospek GEAR di masa yang akan datang, KJPP KR evaluasi berdasarkan rencana usaha yang diberikan oleh manajemen Perseroan yang telah KJPP KR kaji kewajaran dan konsistensinya. Analisis eksternal didasarkan pada kajian singkat terhadap faktor-faktor eksternal yang dipertimbangkan sebagai penggerak nilai (*value drivers*), termasuk juga kajian singkat atas prospek dari industri yang bersangkutan.

Dalam mengaplikasikan metode penilaian untuk menentukan indikasi nilai pasar suatu "business interest", perlu mengacu pada laporan keuangan (laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif) yang representatif, oleh karenanya diperlukan penyesuaian terhadap nilai buku laporan posisi keuangan dan normalisasi keuntungan laporan laba rugi komprehensif yang biasanya disusun oleh manajemen berdasarkan nilai historis. Betapapun nilai buku suatu perusahaan yang direfleksikan dalam laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi komprehensif adalah nilai perolehan dan tidak mencerminkan nilai ekonomis yang dapat sepenuhnya dijadikan acuan sebagai nilai pasar saat penilaian tersebut.

Kesimpulan

Berdasarkan hasil analisis atas seluruh data dan informasi yang telah KJPP KR terima dan dengan mempertimbangkan semua faktor yang relevan yang mempengaruhi penilaian, maka menurut pendapat KJPP KR, nilai pasar objek penilaian pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD 340,93 juta atau setara dengan SGD 456,67 juta dengan menggunakan kurs Bloomberg pada tanggal 31 Desember 2022, yaitu sebesar SGD 1,3395 per USD, dimana setara dengan USD 0,1292/saham dan SGD 0,1731/saham, saham mana yang mencerminkan nilai mayoritas.

- C. **Berikut ini adalah ringkasan dari laporan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi No. 00038/2.0162-00/BS/02/0153/1/IV/2023 tanggal 5 April 2023 yang disusun oleh KJPP KR:**

Pihak-Pihak yang Bertransaksi

Pihak-pihak yang bertransaksi dalam Rencana Transaksi adalah Perseroan, Duchess, dan GEAR.

Objek Pendapat Kewajaran

- Rencana Transaksi dimana Perseroan merencanakan untuk melakukan pengalihan atas 2.044.145.469 lembar saham atau setara dengan 77,49% saham GEAR dengan nilai transaksi adalah sebesar USD 275,64 juta kepada Duchess, pihak terafiliasi dengan Perseroan dengan asumsi Perseroan telah melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR.
- Rencana Transaksi dimana Perseroan merencanakan untuk menerima saham GEMS melalui pembagian dividen saham dan penurunan modal GEAR (*distribution in specie*) sebanyak 2.848.721.125 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan Perseroan pada GEAR sebesar 77,49% dengan nilai sebesar USD 1.209,19 juta dan sisanya sebanyak 827.735.563 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan pemegang saham GEAR lainnya sebesar 22,51% dengan nilai sebesar USD 351,35 juta akan diperoleh pemegang saham GEAR lainnya dari GEAR sehingga secara keseluruhan adalah sebanyak 3.676.460.615 lembar saham yang akan dibagikan oleh GEAR kepada Perseroan dan pemegang saham GEAR lainnya atas kepemilikan GEAR atau setara dengan 62,50% dengan rasio distribusi sebesar 1,3936 dimana setiap pemegang 1 saham GEAR mendapatkan 1,3936 saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR sehingga jumlah lembar saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR menjadi sekitar 3.927 lembar saham atau setara dengan 0,0001% sehubungan dengan Rencana Penerimaan Saham GEMS.

Tujuan dan Maksud Pendapat Kewajaran

Maksud dan tujuan penyusunan laporan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi adalah untuk memberikan gambaran kepada Direksi Perseroan mengenai kewajaran Rencana Transaksi dari aspek keuangan dan untuk memenuhi ketentuan yang berlaku, yaitu POJK 42/2020 dan POJK 17/2020.

Pendapat kewajaran ini disusun dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam POJK 35/2020 serta SPI 2018.

Asumsi-Asumsi dan Kondisi Pembatas

Analisis pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dipersiapkan menggunakan data dan informasi sebagaimana diungkapkan di atas, data, dan informasi mana telah KJPP KR telaah. Dalam melaksanakan analisis, KJPP KR bergantung pada keakuratan, kehandalan, dan kelengkapan dari semua informasi keuangan, informasi atas status hukum Perseroan dan informasi-informasi lain yang diberikan kepada KJPP KR oleh Perseroan atau yang tersedia secara umum, dan KJPP KR tidak bertanggung jawab atas kebenaran informasi-informasi tersebut. Segala perubahan atas data dan informasi tersebut dapat mempengaruhi hasil akhir pendapat KJPP KR secara material. KJPP KR juga bergantung kepada jaminan dari manajemen Perseroan bahwa mereka tidak mengetahui fakta-fakta yang menyebabkan informasi-informasi yang diberikan kepada KJPP KR menjadi tidak lengkap atau menyesatkan. Oleh karenanya, KJPP KR tidak bertanggung jawab atas perubahan kesimpulan atas pendapat kewajaran KJPP KR dikarenakan adanya perubahan data dan informasi tersebut.

Rencana usaha Perseroan sebelum dan setelah Rencana Transaksi disusun oleh manajemen Perseroan. KJPP KR telah melakukan penelaahan atas rencana usaha Perseroan tersebut telah menggambarkan kondisi operasi. Secara garis besar, tidak ada penyesuaian yang signifikan yang perlu KJPP KR lakukan terhadap target kinerja Perseroan.

KJPP KR tidak melakukan inspeksi atas aset tetap atau fasilitas Perseroan. Selain itu, KJPP KR juga tidak memberikan pendapat atas dampak perpajakan dari Rencana Transaksi. Jasa-jasa yang KJPP KR berikan kepada Perseroan dalam kaitan dengan Rencana Transaksi hanya merupakan pemberian pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dan bukan jasa-jasa akuntansi, audit, atau perpajakan. KJPP KR tidak melakukan penelitian atas keabsahan Rencana Transaksi dari aspek hukum dan implikasi aspek perpajakan. Pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi hanya ditinjau dari segi ekonomis dan keuangan. Laporan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi bersifat *non-disclaimer opinion* dan merupakan laporan yang terbuka untuk publik kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat mempengaruhi operasional Perseroan. Selanjutnya, KJPP KR juga telah memperoleh informasi atas status hukum Perseroan, GEAR, dan GEMS berdasarkan anggaran dasar Perseroan, GEAR, dan GEMS.

Pekerjaan KJPP KR yang berkaitan dengan Rencana Transaksi tidak merupakan dan tidak dapat ditafsirkan merupakan dalam bentuk apapun, suatu penelaahan, atau audit, atau pelaksanaan prosedur-prosedur tertentu atas informasi keuangan. Pekerjaan tersebut juga tidak dapat dimaksudkan untuk mengungkapkan kelemahan dalam pengendalian internal, kesalahan, atau penyimpangan dalam laporan keuangan, atau pelanggaran hukum. Selain itu, KJPP KR tidak mempunyai kewenangan dan tidak berada dalam posisi untuk mendapatkan dan menganalisis suatu bentuk transaksi-transaksi lainnya di luar Rencana Transaksi yang ada dan mungkin tersedia untuk Perseroan serta pengaruh dari transaksi-transaksi tersebut terhadap Rencana Transaksi.

Pendapat kewajaran ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan pemerintah terkait dengan Rencana Transaksi pada tanggal pendapat kewajaran ini diterbitkan.

Dalam penyusunan pendapat kewajaran ini, KJPP KR menggunakan beberapa asumsi, seperti terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan serta semua pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi. Rencana Transaksi akan dilaksanakan seperti yang telah dijelaskan sesuai dengan jangka waktu yang telah ditetapkan serta keakuratan informasi mengenai Rencana Transaksi yang diungkapkan oleh manajemen Perseroan.

Pendapat kewajaran ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan penggunaan sebagian dari analisis dan informasi tanpa mempertimbangkan informasi dan analisis lainnya secara utuh sebagai satu kesatuan dapat menyebabkan pandangan dan kesimpulan yang menyesatkan atas proses yang mendasari pendapat kewajaran. Penyusunan pendapat kewajaran ini merupakan suatu proses yang rumit dan mungkin tidak dapat dilakukan melalui analisis yang tidak lengkap.

KJPP KR juga mengasumsikan bahwa dari tanggal penerbitan pendapat kewajaran sampai dengan tanggal terjadinya Rencana Transaksi ini tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penyusunan pendapat kewajaran ini. KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali, atau melengkapi, memutakhirkan pendapat KJPP KR karena adanya perubahan asumsi dan kondisi, serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini. Perhitungan dan analisis dalam rangka pemberian pendapat kewajaran telah dilakukan dengan benar dan KJPP KR bertanggung jawab atas laporan pendapat kewajaran.

Kesimpulan pendapat kewajaran ini berlaku bilamana tidak terdapat perubahan yang memiliki dampak material terhadap Rencana Transaksi. Perubahan tersebut termasuk, namun tidak terbatas pada, perubahan kondisi baik secara internal pada Perseroan maupun secara eksternal, yaitu kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis, perdagangan dan keuangan, serta peraturan-peraturan pemerintah Indonesia dan peraturan terkait lainnya setelah tanggal laporan pendapat kewajaran ini dikeluarkan. Bilamana setelah tanggal laporan pendapat kewajaran ini dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas, maka pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi mungkin berbeda.

Analisis pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi ini dilakukan dalam kondisi yang tidak menentu, antara lain, namun tidak terbatas pada, tingginya tingkat ketidakpastian akibat adanya pandemi wabah Covid-19. Prinsip kehati-hatian diperlukan dalam penggunaan laporan pendapat kewajaran, khususnya berkenaan perubahan yang terjadi dari tanggal penilaian sampai dengan tanggal penggunaan laporan pendapat kewajaran. Perubahan asumsi dan kondisi serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini akan berpengaruh secara material terhadap kesimpulan pendapat kewajaran.

Pendekatan dan Prosedur Pendapat Kewajaran

Dalam evaluasi pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi, KJPP KR telah melakukan analisis melalui pendekatan dan prosedur pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dari hal-hal sebagai berikut:

I. Analisis atas Rencana Transaksi

Analisis atas Rencana Transaksi dilakukan berdasarkan informasi mengenai Rencana Transaksi yang diberikan oleh manajemen Perseroan, yaitu transaksi yang akan dilakukan Perseroan sehubungan dengan:

- i. Rencana Perseroan untuk menerima pembagian dividen saham dan penurunan modal GEAR (*distribution in specie*) sebanyak 2.848.721.125 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan Perseroan pada GEAR sebesar 77,49% dengan nilai sebesar USD 1.209,19 juta dan sisanya sebanyak 827.735.563 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan pemegang saham GEAR lainnya sebesar 22,51% dengan nilai sebesar USD 351,35 juta akan diperoleh pemegang saham GEAR lainnya dari GEAR sehingga secara keseluruhan adalah sebanyak 3.676.460.615 lembar saham yang akan dibagikan oleh GEAR kepada Perseroan dan pemegang saham GEAR lainnya atas kepemilikan GEAR atau setara dengan 62,50% dengan rasio distribusi sebesar 1,3936 dimana setiap pemegang 1 saham GEAR mendapatkan 1,3936 saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR sehingga jumlah lembar saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR menjadi sebanyak 3.927 lembar saham atau setara dengan 0,0001%
- ii. Rencana Perseroan melakukan pengalihan atas 2.044.145.469 lembar saham atau setara dengan 77,49% saham GEAR dengan nilai transaksi adalah sebesar USD 275,64 juta kepada Duchess, pihak terafiliasi dengan Perseroan.

Rencana Transaksi tersebut merupakan transaksi afiliasi dan material sebagaimana diatur dalam POJK No. 42/2020 dan POJK No. 17/2020.

II. Analisis Kualitatif dan Kuantitatif atas Rencana Transaksi

Analisis kualitatif dan kuantitatif atas Rencana Transaksi dilakukan dengan melakukan tinjauan atas industri batubara yang akan memberikan gambaran umum mengenai perkembangan kinerja industri batubara di dunia dan di Indonesia, melakukan analisis atas kegiatan operasional dan prospek usaha Perseroan, alasan dilakukannya Rencana Transaksi, keuntungan dan kerugian dari Rencana Transaksi serta melakukan analisis atas kinerja keuangan historis Perseroan, GEAR, dan GEMS berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 – 2022 yang telah diaudit, laporan keuangan konsolidasian GEAR untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 – 2022 yang telah diaudit, dan laporan keuangan konsolidasian GEMS untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2018 – 2022 yang telah diaudit.

Selanjutnya, KJPP KR juga melakukan analisis atas laporan proforma dan analisis inkremental atas Rencana Transaksi, dimana setelah Rencana Transaksi menjadi efektif, maka diharapkan dapat meningkatkan kinerja keuangan konsolidasian Perseroan dan memberikan nilai tambah bagi seluruh pemegang saham Perseroan.

III. Analisis atas Kewajaran Rencana Transaksi

Analisis atas kewajaran Rencana Transaksi dilakukan dengan melakukan analisis kualitatif dan kuantitatif dari Rencana Transaksi. Analisis kualitatif dilakukan

dengan memperhatikan manfaat dan risiko serta potensi keuntungan dari Rencana Transaksi bagi seluruh pemegang saham Perseroan. Analisis kuantitatif dilakukan dengan memperhatikan potensi keuntungan atas selisih nilai transaksi atas Rencana Pengalihan Saham GEAR dengan selisih nilai transaksi sebesar 4,34%, dimana persentase atas selisih nilai transaksi atas Rencana Pengalihan Saham GEAR tidak melebihi 7,50% dari nilai pasar 77,49% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS serta telah sesuai dengan POJK 35/2020. Selanjutnya, analisis kuantitatif dilakukan dengan memperhatikan potensi keuntungan atas selisih nilai transaksi atas Rencana Penerimaan Saham GEMS dengan selisih nilai transaksi sebesar 1,83%, dimana persentase atas selisih nilai transaksi atas Rencana Penerimaan Saham GEMS tidak melebihi 7,50% dari nilai pasar 62,50% saham GEMS serta telah sesuai dengan POJK 35/2020.

Kesimpulan

Berikut ini adalah ringkasan analisis kewajaran Rencana Transaksi:

1. Sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR, berdasarkan keterangan yang diperoleh dari manajemen Perseroan, Perseroan merencanakan untuk menerima pemberian saham GEMS dari GEAR yang akan dilakukan melalui:
 - Rencana Perseroan untuk menerima pembagian dividen saham dan penurunan modal GEAR (*distribution in specie*) sebanyak 2.848.721.125 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan Perseroan pada GEAR sebesar 77,49% dengan nilai sebesar USD 1.209,19 juta dan sisanya sebanyak 827.735.563 lembar saham GEMS atau setara dengan kepemilikan pemegang saham GEAR lainnya sebesar 22,51% dengan nilai sebesar USD 351,35 juta akan diperoleh pemegang saham GEAR lainnya dari GEAR sehingga secara keseluruhan adalah sebanyak 3.676.460.615 lembar saham yang akan dibagikan oleh GEAR kepada Perseroan dan pemegang saham GEAR lainnya atas kepemilikan GEAR atau setara dengan 62,50% dengan rasio distribusi sebesar 1,3936 dimana setiap pemegang 1 saham GEAR mendapatkan 1,3936 saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR sehingga jumlah lembar saham GEMS yang dimiliki oleh GEAR menjadi sebanyak 3.927 lembar saham atau setara dengan 0,0001% sehubungan dengan Rencana Pembagian Saham GEMS dan Rencana Penurunan Modal GEAR.

Berdasarkan perhitungan di atas, setelah Rencana Transaksi menjadi efektif, Perseroan akan memiliki penyertaan saham pada GEMS sebesar 48,43%. Hal tersebut sama dengan jumlah kepemilikan efektif yang dimiliki Perseroan terhadap GEMS melalui GEAR, sehingga Perseroan tidak membukukan kerugian atas Rencana Transaksi.

2. Sehubungan dengan Rencana Pengalihan Saham GEAR dimana diasumsikan Perseroan telah melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS, maka berdasarkan laporan penilaian 62,50% saham GEMS sebagaimana termuat dalam laporannya No. 00036/2.0162-00/BS/02/0153/1/IV/2023 tanggal 5 April 2023, nilai pasar 62,50% saham GEMS pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD 1,55 miliar atau setara dengan USD 0,42 per lembar saham. Dengan menggunakan asumsi kurs tengah Bank Indonesia pada tanggal 31 Desember 2022, yaitu sebesar Rp 15.731 per USD, maka nilai pasar saham GEMS setara dengan Rp 6.621 per lembar saham, saham mana mencerminkan nilai mayoritas.

Berdasarkan SAIA, nilai transaksi atas Rencana Penerimaan Saham GEMS adalah sebesar Rp 6.500 per lembar saham. Dengan demikian, nilai transaksi sebesar Rp 6.500

per lembar saham adalah lebih rendah dari nilai pasar saham GEMS sebesar Rp 6.621 per lembar saham, sehingga Perseroan berpotensi membukukan keuntungan. Selisih nilai transaksi sebesar 1,83% tersebut telah sesuai dengan POJK 35/2020, persentase mana tidak melebihi 7,50%.

3. Selanjutnya, berdasarkan SAIA, nilai tukar adalah sebesar Rp 11.432,09 per SGD. Dengan menggunakan nilai tukar sebesar Rp 11.432,09 per SGD, maka nilai pasar 62,50% saham GEMS adalah sebesar SGD 2,13 miliar.

Berdasarkan SAIA, dengan menggunakan nilai tukar adalah sebesar Rp 11.432,09 per SGD, nilai transaksi atas Rencana Penerimaan Saham GEMS setara dengan SGD 2,09 miliar.

Dengan demikian, nilai transaksi atas Rencana Penerimaan Saham GEMS sebesar SGD 2,09 miliar adalah lebih rendah dari nilai pasar 62,50% saham GEMS sebesar SGD 2,13 miliar, sehingga Perseroan berpotensi membukukan keuntungan. Selisih nilai transaksi sebesar 1,83% tersebut telah sesuai dengan POJK 35/2020, persentase mana tidak melebihi 7,50%.

4. Sebagaimana tercantum dalam SAIA, Perseroan merencanakan untuk melakukan pengalihan atas 2.044.145.469 lembar saham atau setara dengan 77,49% saham GEAR kepada Duchess dengan nilai transaksi sebesar USD 275,64 juta. Selanjutnya, berdasarkan penilaian yang dilakukan oleh KJPP KR terhadap 100,00% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS sebagaimana termuat dalam laporannya No. 00037/2.0162-00/BS/02/0153/1/IV/2023 tanggal 5 April 2023, nilai pasar 100,00% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS adalah sebesar USD 340,93 juta. Selanjutnya, nilai pasar 77,49% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS adalah sebesar USD 264,17 juta.

Dengan demikian, nilai transaksi sebesar USD 275,64 juta adalah lebih tinggi dari nilai pasar 77,49% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS sebesar USD 264,17 juta, sehingga Perseroan berpotensi membukukan keuntungan. Selisih nilai transaksi sebesar 4,34% tersebut telah sesuai dengan POJK 35/2020, persentase mana tidak melebihi 7,50% dari nilai pasar 77,49% saham GEAR dengan Asumsi Telah Melakukan Rencana Penerimaan Saham GEMS sebesar USD 264,17 juta.

5. Berdasarkan keterangan yang diperoleh dari manajemen Perseroan, Perseroan merencanakan untuk melakukan pengambilan bagian atas 413.867.781 lembar saham atau setara dengan 7,04% dari masyarakat dengan nilai transaksi sebesar USD 171,01 juta dengan rincian sebagai berikut:

Selanjutnya, setelah Rencana Transaksi menjadi efektif, Perseroan mengharapkan dapat memberikan kontribusi positif bagi kinerja keuangan konsolidasian Perseroan sebagai akibat Perseroan melakukan konsolidasi atas laporan keuangan GEMS.

6. Berdasarkan proforma laporan keuangan konsolidasian Perseroan sebelum dan setelah Rencana Transaksi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang telah direviu oleh KAP MSId, setelah Rencana Transaksi menjadi efektif, Perseroan berpotensi menurunkan rasio liabilitas terhadap ekuitas (debt to equity ratio) Perseroan dari 114,95% menjadi 65,33% yang diharapkan dapat meningkatkan kinerja keuangan konsolidasian Perseroan dan memberikan nilai tambah bagi seluruh pemegang saham Perseroan.

7. Perseroan memandang perlu memperkuat usaha Perseroan dan Entitas Anak Perseroan yang bergerak dalam bidang usaha yang terkait dengan batubara di Indonesia yang pada akhirnya diharapkan dapat meningkatkan kinerja konsolidasian Perseroan pada masa yang datang. Selain itu, Perseroan senantiasa mencari peluang bisnis potensial yang dapat memberikan nilai ekonomi bagi Perseroan yang pada akhirnya diharapkan dapat memberikan nilai tambah pada masa yang akan datang bagi seluruh pemegang saham Perseroan.
8. Dalam rangka menjalankan rencana dan strategi bisnisnya, Perseroan memandang bahwa Perseroan perlu meningkatkan efisiensi atas pengelolaan dan pengembangan usaha Perseroan serta pengambilan dan pelaksanaan keputusan dalam Entitas Anak Perseroan. Sehubungan dengan hal tersebut, Perseroan merencanakan untuk melakukan restrukturisasi internal atas struktur Entitas Anak Perseroan dan fokus untuk melakukan pengembangan usaha di Indonesia.
9. Dengan pertimbangan letak geografis dan kualitas batubara yang dimiliki oleh GEMS, maka Perseroan berupaya untuk melakukan fokus pada pengembangan usaha pertambangan batubara yang berlokasi di Indonesia sehingga pengelolaan dan pengambilan serta pelaksanaan keputusan dapat dilakukan secara efektif dan lebih efisien guna mendukung pencapaian strategi bisnis yang diharapkan dapat memberikan peningkatan kinerja GEMS baik operasional dan pemasaran maupun finansial di masa yang akan datang.
10. Rencana Transaksi sejalan dengan visi Perseroan untuk menjadi perusahaan terkemuka di bidang energi dan infrastruktur di Indonesia dan diharapkan dapat mendukung pencapaian tujuan keberlanjutan usaha jangka panjang yang diharapkan dapat memberikan kontribusi positif bagi kinerja keuangan konsolidasian Perseroan.

Berdasarkan ruang lingkup pekerjaan, asumsi-asumsi, data, dan informasi yang diperoleh dari manajemen Perseroan yang digunakan dalam penyusunan laporan ini serta penelaahan atas dampak keuangan Rencana Transaksi sebagaimana diungkapkan dalam laporan pendapat kewajaran ini, KJPP KR berpendapat bahwa Rencana Transaksi adalah **WAJAR**.

V. RUPSLB

Merujuk pada Pasal 14 butir a POJK 17/2020, Perseroan akan meminta persetujuan atas Rencana Transaksi dari pemegang saham independen Perseroan pada RUPSLB yang direncanakan akan diselenggarakan pada hari Selasa, 2 Mei 2023 pada pukul 11.00 WIB sampai dengan selesai, bertempat di Ruang Danamas, Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 39, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta Pusat 10350.

Agenda RUPSLB adalah persetujuan atas rencana restrukturisasi entitas anak Perseroan.

Pengumuman RUPSLB kepada pemegang saham telah diumumkan melalui laman Perseroan, laman BEI, dan fasilitas eASY.KSEI pada tanggal yang bersamaan dengan Keterbukaan Informasi ini. Pemanggilan RUPSLB akan diumumkan melalui laman Perseroan, laman BEI, dan fasilitas eASY.KSEI pada hari Jumat, 7 April 2023.

Pemegang saham yang berhak hadir dalam RUPSLB adalah yang namanya tercatat dalam daftar pemegang saham Perseroan pada akhir sesi perdagangan saham pada hari Kamis, 6 April 2023.

RUPSLB akan diselenggarakan sesuai dengan ketentuan sebagaimana diatur dalam POJK 15/2020, dengan tetap memperhatikan peraturan pemerintah relevan lainnya yang berlaku (jika ada).

Perseroan menghimbau para pemegang saham untuk memberikan kuasa kepada pihak independen yang ditunjuk oleh Perseroan, yaitu PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan atau pihak lain, baik melalui surat kuasa konvensional (formulir dapat diunduh dari laman Perseroan www.dssa.co.id) atau melalui e-Proxy yang tersedia pada fasilitas eASY.KSEI. Fasilitas e-Proxy tersedia bagi pemegang saham yang berhak menghadiri RUPSLB sejak tanggal pemanggilan sampai dengan 1 (satu) hari kerja sebelum RUPSLB.

Ketentuan kuorum RUPSLB mengacu pada ketentuan Pasal 44 POJK 15/2020 sebagai berikut:

- a. RUPSLB dapat diadakan jika dihadiri oleh para pemegang saham independen Perseroan yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perseroan.

Keputusan RUPSLB adalah sah apabila disetujui oleh para pemegang saham independen Perseroan yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perseroan.

- b. Dalam hal kuorum kehadiran RUPSLB pertama sebagaimana dimaksud pada butir (a) tidak tercapai, maka RUPSLB kedua dapat dilangsungkan dengan ketentuan RUPSLB kedua dihadiri oleh para pemegang saham independen Perseroan yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perseroan.

Keputusan RUPSLB kedua dianggap sah apabila disetujui oleh para pemegang saham independen Perseroan yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perseroan yang hadir dalam RUPSLB kedua.

- c. Dalam hal kuorum kehadiran RUPSLB kedua sebagaimana dimaksud pada butir (b) tidak tercapai, maka RUPSLB ketiga dapat dilangsungkan dengan ketentuan kuorum kehadiran yang ditetapkan oleh OJK atas permohonan Perseroan.

Keputusan RUPSLB ketiga dianggap sah apabila disetujui oleh para pemegang saham independen Perseroan yang mewakili lebih dari 50% (lima puluh persen) dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah yang dimiliki oleh pemegang saham independen Perseroan yang hadir dalam RUPSLB ketiga.

Setelah persetujuan RUPSLB diperoleh, Perseroan memiliki waktu 12 (dua belas) bulan untuk melaksanakan Rencana Transaksi. Dalam hal Perseroan belum melaksanakan Rencana Transaksi dalam waktu 12 (dua belas) bulan, Perseroan akan meminta ulang persetujuan RUPSLB terkait dengan Rencana Transaksi jika Rencana Transaksi masih direncanakan untuk dilanjutkan.

VI. PIHAK INDEPENDEN YANG DITUNJUK DALAM RENCANA TRANSAKSI

Pihak independen yang telah ditunjuk oleh Perseroan adalah sebagai berikut:

1. Bapak Iwan Setiawan dari **Kantor Konsultan Hukum Makes & Partners**, sebagai konsultan hukum independen yang ditunjuk oleh Perseroan untuk memberikan masukan kepada Perseroan terkait dengan kepatuhan pada peraturan perundang-undangan yang

berlaku di wilayah hukum Republik Indonesia dan mempersiapkan Keterbukaan Informasi sehubungan dengan Rencana Transaksi.

Alamat : Menara Batavia, Lantai 7, Jl. K.H. Mas Mansyur Kav. 126, Karet Tengsin, Jakarta 10220, Indonesia

Telepon : +6221 5747181

Faksimili : +6221 5747180

2. Bapak Willy Kusnanto dari Kantor Jasa Penilai Publik Kusnanto & Rekan, selaku penilai independen yang ditunjuk oleh Perseroan untuk melakukan penilaian dan memberikan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi.

Alamat : Citywalk Sudirman, Lantai 6, Jl. K.H. Mas Mansyur No. 121, Jakarta 10220, Indonesia

Telepon : +6221 25558778

Faksimili : +6221 25556665

3. Ibu Maria Leckzinska dari Kantor Akuntan Publik Mirawati Sensi Idris, selaku akuntan publik yang ditunjuk oleh Perseroan untuk melakukan audit terhadap Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk tahun buku yang berakhir pada 31 Desember 2020, 2021, dan 2022, dan menelaah informasi proforma keuangan konsolidasian Perseroan sebelum dan sesudah Rencana Transaksi.

Alamat : Intiland Tower, Lantai 7, Jl. Jenderal Sudirman Kav. 32, Jakarta 10220, Indonesia

Telepon : +6221 5708111

Faksimili : +6221 5722737

VII. PERNYATAAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dengan ini menyatakan bahwa Rencana Transaksi terdiri dari rangkaian transaksi yang secara keseluruhan merupakan transaksi material sebagaimana dimaksud dalam POJK 17/2020.

Rencana penurunan modal GEAR dan Rencana Pengalihan Saham GEAR merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020, karena Perseroan, GEAR, dan Duchess dikendalikan, baik secara langsung maupun tidak langsung, oleh keluarga Widjaja. Sementara itu, rencana pembagian dividen Saham GEMS bukan merupakan transaksi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020. Rencana Transaksi bukan merupakan transaksi benturan kepentingan sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020 karena tidak terdapat perbedaan antara kepentingan ekonomis Perseroan dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, pemegang saham utama, ataupun Pengendali yang dapat merugikan Perseroan.

Direksi Perseroan dengan ini menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran dan kelengkapan informasi atau fakta material terkait Rencana Transaksi sebagaimana diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini. Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan menegaskan bahwa, setelah melakukan penelitian yang cermat dan sepanjang pengetahuan dan keyakinannya, seluruh informasi material yang dikemukakan dalam Keterbukaan Informasi ini adalah benar dan dapat dipertanggungjawabkan serta tidak ada informasi atau fakta material lainnya terkait Rencana Transaksi yang tidak diungkapkan atau dihilangkan sehingga dapat menyebabkan informasi yang disajikan dalam Keterbukaan Informasi ini menjadi tidak benar dan/atau menyesatkan.

VIII. INFORMASI TAMBAHAN

Untuk memperoleh informasi tambahan sehubungan dengan Rencana Transaksi, pemegang saham Perseroan dapat menghubungi Sekretaris Perusahaan Perseroan, pada setiap hari dan jam kerja Perseroan pada alamat di bawah ini:

Sekretaris Perusahaan
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK
Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 24
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta Pusat 10350
Indonesia
Telepon: +6221 31990258
Faksimili: +6221 31990259
Email: corsec@dss.co.id
Situs Web: www.dssa.co.id

Jakarta, 26 April 2023
Direksi Perseroan

