

KETERBUKAAN INFORMASI PT BARITO PACIFIC TBK SEHUBUNGAN DENGAN TRANSAKSI INBRENG

Keterbukaan Informasi ini merupakan pernyataan kembali atas Keterbukaan Informasi yang telah dibuat pada tanggal 2 November 2022, dan sekaligus memuat beberapa informasi tambahan guna melengkapi informasi yang sebelumnya telah disampaikan di dalam Keterbukaan Informasi tanggal 2 November 2022.

Keterbukaan Informasi ini dibuat dan ditujukan dalam rangka memenuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan tanggal 2 Juli 2020 dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 17/POJK.04/2020 tanggal 23 April 2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan kegiatan Usaha.



PT BARITO PACIFIC Tbk.
("Perseroan")

Kegiatan Usaha / Business Activities

Industri, Energi Terbarukan, Properti, Perdagangan, Pertambangan, Kehutanan,
Perkebunan, Transportasi, dan Aktivitas Perusahaan Holding

Berkedudukan di

Banjarmasin, Kalimantan Selatan, Indonesia

Kantor

Wisma Barito Pacific Tower B Lantai 8

Jl. Let. Jend. S. Parman Kav. 62 – 63 Jakarta 11410

Telepon : (021) 5306711 Faksimile : (021) 5306680 Website : www.barito-pacific.com

Email : corpsec@barito.co.id

Keterbukaan Informasi ini ditujukan kepada para Pemegang Saham Perseroan dalam rangka pelaksanaan Transaksi Inbreg oleh Perseroan.

Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa akan diselenggarakan pada tanggal 9 Desember 2022 pada pukul 10.00 WIB di Wisma Barito Pacific II, Lantai Mezzanine, Jalan Let. Jend. S. Parman Kav 60, Jakarta 11410. Pemberitahuan dan Panggilan RUPSLB akan diumumkan melalui situs web PT Bursa Efek Indonesia dan situs web Perseroan pada tanggal 2 November 2022 dan 17 November 2022.

DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN, BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN DAN KELENGKAPAN INFORMASI SEBAGAIMANA DIUNGKAPKAN DI DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI, DAN SETELAH MELAKUKAN PENELITIAN SECARA SEKSAMA, MENEGASKAN BAHWA SEPANJANG PENGETAHUAN DAN KEYAKINAN MEREKA TIDAK ADA FAKTA PENTING MATERIAL YANG TIDAK DIUNGKAPKAN ATAU DIHILANGKAN DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI SEHINGGA MENYEBABKAN INFORMASI YANG DIBERIKAN DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI MENJADI TIDAK BENAR DAN/ATAU MENYESATKAN.

Keterbukaan Informasi ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal **7 Desember 2022**

B. OBJEK DAN NILAI TRANSAKSI INBRENG

Objek Transaksi Inbreng adalah seluruh saham milik Perseroan dan GE di dalam SEGHPL yang masing-masingnya mewakili 66,7% dan 33,3% dari seluruh saham yang telah diterbitkan oleh SEGHPL, yang akan diinbrengkan secara keseluruhan ke dalam BREN sebagai penyeteroran atas 19.463.808 saham baru yang akan diterbitkan oleh BREN.

Transaksi Inbreng ini akan dilakukan dengan nilai sebesar USD1.248.000.000 (satu miliar dua ratus empat puluh delapan juta Dollar Amerika Serikat) yang setara dengan Rp19.463.808.000.000 menggunakan kurs Rp15.596 / United States Dollar (JISDOR per 31 Oktober 2022).

Penggunaan JISDOR per 31 Oktober 2022 dilakukan karena hingga saat ini pembukuan BREN disusun dengan menggunakan mata uang Rupiah (Rp), sedangkan saham-saham SEGHPL yang akan diinbrengkan ke dalam BREN nilai nominalnya dihitung dalam mata uang Dollar Amerika Serikat (USD), maka dalam pelaksanaan Transaksi Inbreng, nilai tersebut harus dihitung konversinya terhadap Rupiah (Rp). Untuk keperluan tersebut, maka para pihak yang akan melakukan Transaksi Inbreng, yaitu Perseroan, GE, dan BREN bersepakat untuk menggunakan JISDOR (*Jakarta Interbank Spot Dollar Rate*) yang berlaku per 31 Oktober 2022, tanggal dimana para pihak tersebut menandatangani kesepakatan awal sehubungan dengan rencana pelaksanaan Transaksi Inbreng.

Adapun laporan posisi keuangan SEGHPL dan entitas anaknya, yang telah diaudit untuk 2 (dua) tahun terakhir yaitu: (a) untuk periode yang berakhir di 30 Juni 2021 dan 31 Desember 2021 telah diaudit oleh PricewaterhouseCoopers LLP, Public Accountants and Chartered Accountants di Singapura; dan (b) untuk periode yang berakhir di 31 Desember 2020 telah diaudit oleh Ernst & Young LLP Public Accountants & Chartered Accountants di Singapura, adalah sebagai berikut:

Star Energy Group Holding Pte Ltd and Its Subsidiaries
Laporan Posisi Keuangan

	30-Jun-22	31-Dec-21	31-Dec-20
	US\$ ribuan	US\$ ribuan	US\$ ribuan
Kas dan setara kas	301,307	203,350	123,260
Kas yang dibatasi penggunaannya	154,583	198,557	185,268
Aset lancar lainnya	<u>130,967</u>	<u>123,280</u>	<u>129,536</u>
Jumlah aset lancar	<u>586,857</u>	<u>525,187</u>	<u>438,064</u>
Aset tetap	549,476	488,691	409,291
Aset sewa operasi	347,289	355,469	358,041
Aset tidak berwujud	1,531,912	1,575,363	1,631,956
Aset tidak lancar lainnya	<u>492,339</u>	<u>497,104</u>	<u>494,657</u>
Jumlah aset tidak lancar	<u>2,921,016</u>	<u>2,916,627</u>	<u>2,893,945</u>
Jumlah Aset	<u>3,507,873</u>	<u>3,441,814</u>	<u>3,332,009</u>
Utang Usaha	8,833	12,193	11,861
Liabilitas lancar lainnya	<u>120,603</u>	<u>125,908</u>	<u>122,225</u>
Jumlah liabilitas lancar	<u>129,436</u>	<u>138,101</u>	<u>134,086</u>
Pinjaman jangka panjang	1,512,777	1,531,636	1,569,871
Liabilitas pajak tangguhan	750,601	752,396	746,574
liabilitas tidak lancar lainnya	<u>43,186</u>	<u>36,987</u>	<u>40,416</u>
Jumlah liabilitas tidak lancar	<u>2,306,564</u>	<u>2,321,019</u>	<u>2,356,861</u>
Jumlah liabilitas	<u>2,436,000</u>	<u>2,459,120</u>	<u>2,490,947</u>
Jumlah Ekuitas	<u>1,071,873</u>	<u>982,694</u>	<u>841,062</u>
Jumlah liabilitas & ekuitas	<u>3,507,873</u>	<u>3,441,814</u>	<u>3,332,009</u>

Star Energy Group Holding Pte Ltd and Its Subsidiaries
Laporan Laba Rugi

	30-Jun-22	30-Jun-21	31-Dec-21	31-Dec-20
	US\$ ribuan	US\$ ribuan	US\$ ribuan	US\$ ribuan
Pendapatan	277,639	262,190	537,362	520,643
Beban langsung	(78,970)	(74,069)	(157,840)	(153,513)
Biaya Keuangan	(41,816)	(43,120)	(86,164)	(125,251)
Beban/keuntungan lain-lain	<u>(170)</u>	<u>(381)</u>	<u>(521)</u>	<u>315</u>
Laba sebelum pajak	<u>156,683</u>	<u>144,620</u>	<u>292,837</u>	<u>242,194</u>
Beban pajak	<u>(68,037)</u>	<u>(63,891)</u>	<u>(134,067)</u>	<u>(125,720)</u>
Laba bersih	<u>88,646</u>	<u>80,729</u>	<u>158,770</u>	<u>116,474</u>

C. PIHAK TERKAIT DALAM TRANSAKSI INBRENG DAN HUBUNGANNYA DENGAN PERSEROAN

1. BREN

Umum

BREN didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 03 tanggal 5 Februari 2018, dibuat di hadapan Nanny Wiana Setiawan, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah mendapat pengesahan dari Menkumham dengan Surat Keputusan No. AHU-0010938.AH.01.01.Tahun 2018 tanggal 1 Maret 2018, dan telah didaftarkan pada daftar perseroan di Kemenkumham dibawah No. AHU-0029085.AH.01.11.Tahun 2018 tanggal 1 Maret 2018.

Anggaran dasar terakhir BREN adalah sebagaimana termuat dalam Akta No. 64/2022.

Berdasarkan Pasal 3 anggaran dasarnya, BREN menjalankan kegiatan usaha di bidang aktivitas perusahaan holding, aktivitas konsultasi manajemen lainnya, pembangkitan tenaga listrik, dan pengusahaan tenaga panas bumi.

Pengurusan dan Pengawasan

Struktur pengurusan dan pengawasan terakhir BREN adalah sebagaimana dinyatakan dalam Akta No. 64/2022 sebagai berikut:

Dewan Komisaris:

Komisaris: Rudy Suparman

Direksi:

Direktur: David Kosasih

Struktur Permodalan

Struktur permodalan BREN per tanggal 30 Juni 2022 adalah sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	%
Struktur Permodalan			
Modal Dasar	5.000	5.000.000.000	100
Modal Ditempatkan dan Disetor	1.250	1.250.000.000	25
Nilai Nominal		1.000.000	
Pemegang Saham			
1. Perseroan	1.240	1.240.000.000	99,2
2. GI	10	10.000.000	0,8
Jumlah	1.250	1.250.000.000	100,00

2. SEGHPL

Umum

SEGHPL adalah perusahaan yang didirikan dan berdomisili di Singapura, berdasarkan hukum Singapura terdaftar dengan nomor registrasi 201208322M. SEGHPL memiliki kantor terdaftar pada 120 Robinson Road, #08-01, Singapura 068913.

Anggaran dasar terakhir SEGHPL adalah sebagaimana termuat dalam *Amended and Restated of Private Company Limited by Shares Constitution* tertanggal 26 Juli 2017.

Kegiatan usaha yang dijalankan oleh SEGHPL saat ini adalah bergerak di bidang investasi (*investment holding*).

Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan ACRA tertanggal 13 Juli 2022, struktur pengurusan dan pengawasan terakhir SEGHPL adalah sebagai berikut:

Direksi

Direktur : Nancy Pangestu Tabardel
 Direktur : Erwin Ciputra
 Direktur : Agus Salim Pangestu
 Direktur : Tan Ek Kia
 Direktur : Rudy Suparman
 Direktur : Hendra Soetjipto Tan

Struktur Permodalan

Struktur permodalan dan komposisi pemegang saham terakhir SEGHPL per tanggal 30 Juni 2022, atau **sebelum** dilaksanakannya Transaksi Inbreng, adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai (USD)	%
1. Perseroan	501.591	496.682.153	66,67
2. GE	250.801	253.400.514	33,33
Jumlah	752.392	750.082.667	100,00

3. GE

Umum

GE adalah perusahaan yang didirikan dan berdomisili di Singapura, berdasarkan hukum Singapura terdaftar dengan nomor registrasi 202201188R. GE memiliki kantor terdaftar pada 1 Kim Seng Promenade #09-07 Great World City, Singapura 237994.

Anggaran dasar terakhir GE adalah sebagaimana termuat dalam *A Private Company Limited by Shares Constitution* tertanggal 11 Januari 2021. Kegiatan usaha yang dijalankan oleh GE saat ini adalah bergerak di bidang investasi (*investment holding*).

Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan ACRA tertanggal 26 oktober 2022, struktur pengurusan dan pengawasan terakhir GE adalah sebagai berikut:

Direksi

Direktur : Effy Xu Yi Ping
 Direktur : Nancy Pangestu Tabardel

Struktur Permodalan

Struktur permodalan terakhir GE per tanggal 30 Juni 2022 adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai (USD)	%
Springhead Holdings Pte. Ltd	1.000	1.000	100
Jumlah	1.000	1.000	100,00

D. INFORMASI PENTING SEHUBUNGAN DENGAN TRANSAKSI INBRENG

Transaksi Inbreg ini memerlukan persetujuan RUPS sesuai dengan ketentuan Pasal 6 ayat (1) huruf d. 1, POJK No. 17/2020. Perseroan berencana menyelenggarakan RUPSLB pada tanggal 9 Desember 2022 dimana pengumuman atas RUPSLB tersebut disampaikan oleh Perseroan pada tanggal yang sama dengan Keterbukaan Informasi ini.

Setelah memperoleh persetujuan dari RUPSLB untuk Transaksi Inbreg, BREN akan menerbitkan 19.463.808 saham baru yang seluruhnya akan diambil-bagian oleh Perseroan dan GE, dimana penyeteroran atas saham baru tersebut akan dibayar dengan cara inbreg atas saham SEGHPL oleh masing-masing Perseroan dan GE.

Sebelum dilakukannya Transaksi Inbreg, terdapat beberapa tahapan transaksi yang melibatkan BREN dan pemegang saham BREN, yaitu sebagai berikut:

Tahap 1:

Perseroan akan membeli seluruh saham yang dimiliki GI sebanyak 10 (sepuluh) saham (0,80%) yang akan dilangsungkan dengan harga jual beli sebesar Rp 10.000.000 (sepuluh juta Rupiah) secara tunai dengan dasar perhitungan mengacu pada nilai nominal saham yang diperjualbelikan tersebut.

Tahap 2:

BREN akan meningkatkan modal ditempatkan dan disetor, yang seluruhnya akan diambil-bagian dan disetor penuh oleh GE, yang akan dibayar secara tunai ke kas BREN.

Setelah selesainya Tahap 2 ini, struktur permodalan dan komposisi kepemilikan saham BREN menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	%
Struktur Permodalan			
Modal Dasar	5.000	5.000.000.000	100,0
Modal Ditempatkan dan Disetor	1.875	1.875.000.000	37,5%
Nilai Nominal		1.000.000	
Pemegang Saham			
1. Perseroan	1.250	1.250.000.000	66,7%
2. GE	625	625.000.000	33,3%
Jumlah	1.875	1.875.000.000	100,0

Peningkatan modal ditempatkan dan disetor, yang seluruhnya akan diambil bagian dan disetor penuh oleh GE tersebut akan terlebih dahulu disetujui oleh rapat umum pemegang saham atau keputusan edaran pemegang saham sebagai pengganti dari rapat umum pemegang saham BREN.

Tahap 3 (Transaksi Inbreng):

Pengambilan bagian atas saham-saham baru yang diterbitkan oleh BREN oleh Perseroan dan GE yang akan dibayar melalui pelaksanaan Transaksi Inbreng.

Setelah Transaksi Inbreng selesai dilaksanakan, struktur permodalan dan komposisi pemegang saham BREN akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	%
Struktur Permodalan			
Modal Dasar	30.000.000	30.000.000.000.000	100
Modal Ditempatkan dan Disetor	19.465.683	19.465.683.000.000	64,88%
Nilai Nominal		1.000.000	
Pemegang Saham			
1. Perseroan	12.977.122	12.977.122.000.000	66,7%
2. GE	6.488.561	6.488.561.000.000	33,3%
Jumlah	19.465.683	19.465.683.000.000	100,00

Adapun setelah selesainya Transaksi Inbreng, struktur permodalan **SEGHPL tidak mengalami perubahan**, sedangkan pemegang saham di dalam SEGHPL akan berubah sebagai berikut:

Sebelum Transaksi Inbreng:

Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai (USD)	%
1. Perseroan	501.591	496.682.153	66,67
2. GE	250.801	253.400.514	33,33
Jumlah	752.392	750.082.667	100,00

Sesudah Transaksi Inbreng:

Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai (USD)	%
BREN	752.392	750.082.667	100,00
Jumlah	752.392	750.082.667	100,00

Dari tabel di atas, dapat disimpulkan bahwa setelah pelaksanaan Transaksi Inbreng, Perseroan yang semula merupakan pemegang saham langsung di SEGHPL, menjadi pemegang saham tidak langsung di SEGHPL melalui kepemilikan saham oleh BREN.

E. SIFAT HUBUNGAN AFILIASI DARI PIHAK YANG MELAKUKAN TRANSAKSI

Transaksi Inbreng ini termasuk dalam kriteria Transaksi Afiliasi berdasarkan POJK No. 42/2020, dimana hubungan Afiliasi yang timbul adalah:

- a. Perseroan, SEGHPL, BREN dan GE, dimiliki oleh pemilik manfaat yang sama; dan
- b. Kesamaan pengurus, dimana (a) Komisaris BREN merupakan Wakil Direktur Utama Perseroan, dan Direktur BREN merupakan Direktur Perseroan; dan (b) Direktur Utama dan Wakil Direktur Utama Perseroan merupakan Direktur di SEGHPL.

III. RINGKASAN PROFORMA LAPORAN KEUANGAN KONSOLIDASIAN PERSEROAN

Angka-angka yang disajikan dalam ikhtisar data keuangan penting dibawah ini diambil dari informasi keuangan konsolidasian proforma untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dengan mengasumsikan Transaksi Inbreng telah terjadi sejak tanggal 30 Juni 2022 yang telah diberikan opini dalam laporan asurans praktisi independen atas kompilasi informasi keuangan konsolidasian proforma oleh Kantor Akuntan Publik Imelda & Rekan (anggota Jaringan Deloitte Asia Pasifik dan Jaringan Deloitte) dengan dengan opini informasi keuangan konsolidasian proforma telah dikompilasi secara tepat berdasarkan basis yang disebutkan dan paragraph hal lain. Informasi keuangan konsolidasian proforma didasarkan kepada laporan posisi keuangan konsolidasian historis Peseroan dan entitas anak pada tanggal 30 Juni 2022 dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian historis Perseroan dan entitas anak untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal tersebut yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Imelda & Rekan (anggota Jaringan Deloitte Asia Pasifik dan Jaringan Deloitte) dengan opini tanpa modifikasian dengan paragraf hal-hal lain. Penyesuaian proforma, disusun sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia (“PSAK”). Informasi keuangan konsolidasian proforma menunjukkan dampak dari Rencana Transaksi jika terjadi pada tanggal 30 Juni 2022.

Asumsi manajemen untuk menyajikan dampak atas laporan keuangan konsolidasian historis pada tanggal 30 Juni 2022 seolah-olah Transaksi Inbreng telah terjadi pada tanggal 30 Juni 2022, adalah sebagai berikut:

- a. Setelah selesainya Tahap 1, struktur permodalan dan komposisi kepemilikan saham BREN menjadi sebagai berikut:

Nama pemegang saham	30 Juni 2022		
	Jumlah saham	Persentase kepemilikan	Jumlah modal disetor Rp
PT Barito Pacific Tbk	1,250	100.0%	1,250,000,000

- b. Setelah selesainya Tahap 2, struktur permodalan dan komposisi kepemilikan saham BREN menjadi sebagai berikut:

Nama pemegang saham	30 Juni 2022		
	Jumlah saham	Persentase kepemilikan	Jumlah modal disetor Rp
PT Barito Pacific Tbk	1,250	66.7%	1,250,000,000
Green Era	625	33.3%	625,000,000
Jumlah	<u>1,875</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,875,000,000</u>

- c. Setelah selesainya Tahap 3, struktur permodalan dan komposisi kepemilikan saham BREN menjadi sebagai berikut:

Nama pemegang saham	30 Juni 2022		
	Jumlah saham	Persentase kepemilikan	Jumlah modal disetor Rp
PT Barito Pacific Tbk	12,977,122	66.7%	12,977,122,000,000
Green Era	6,488,561	33.3%	6,488,561,000,000
Jumlah	<u>19,465,683</u>	<u>100.0%</u>	<u>19,465,683,000,000</u>

- d. Rincian mengenai jumlah peningkatan modal dan saham baru yang akan diterbitkan oleh BREN dalam Tahap 3 yang merupakan Transaksi Inbreng, berdasarkan hasil penilaian atas saham SEGHPL sebesar USD1,25 milyar berdasarkan Laporan Penilaian yang diterbitkan oleh Penilai Independen, KJPP Kusnanto & Rekan, dengan No. 00179/2.0162 00/BS/01/0153/1/XI/2022 pada tanggal 30 November 2022.
- e. Tidak terdapat perubahan atas sifat pihak berelasi sehubungan dengan pelaksanaan Transaksi Inbreng ini.
- f. Manajemen menggunakan asumsi bahwa tidak terdapat selisih antara jumlah imbalan yang dihasilkan dan jumlah tercatat di dalam informasi keuangan konsolidasian proforma.
- g. Penyesuaian atas kompilasi dan penyajian informasi keuangan konsolidasian proforma adalah untuk mencatat kepentingan nonpengendali yang timbul dari pembelian saham BREN oleh GE yang akan dibayar secara tunai sebesar Rp625.000.000 (atau setara dengan USD40.074) sesuai dengan rencana transaksi Tahap 2.
- h. Pengaruh pajak penghasilan dalam seluruh rangkaian transaksi, jika ada, tidak diperhitungkan dalam informasi keuangan konsolidasian proforma.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN PROFORMA 30 JUNI 2022

	PT Barito Pacific Tbk dan entitas anak/ and its subsidiaries		Penyesuaian Proforma/ Proforma Adjustments		Catatan/ Notes	Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian Proforma Setelah Efek dari Rencana Transaksi/ Proforma Consolidated Statement of Financial Position After the Effects of the Transactions Plan	
	US\$ '000		US\$ '000			US\$ '000	
ASET							ASSETS
ASET LANCAR							CURRENT ASSETS
Kas dan setara kas	1.669.494	-				1.669.494	Cash and cash equivalents
Deposito berjangka	127.000	-				127.000	Time deposits
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	154.583	-				154.583	Restricted cash in banks
Aset keuangan lainnya - lancar	102.614	-				102.614	Other financial assets - current
Piutang usaha - bersih							Trade accounts receivable - net
Pihak berelasi	18.144	-				18.144	Related parties
Pihak ketiga	303.996	-				303.996	Third parties
Piutang lain-lain							Other accounts receivable
Pihak berelasi	2.407	-				2.407	Related parties
Pihak ketiga	25.228	-				25.228	Third parties
Piutang sewa pembiayaan - lancar	7.662	-				7.662	Finance lease receivables - current maturities
Persediaan - bersih	446.787	-				446.787	Inventories - net
Pajak dibayar dimuka	120.392	-				120.392	Prepaid taxes
Uang muka	24.569	-				24.569	Advances
Biaya dibayar dimuka	9.913	-				9.913	Prepaid expenses
Aset lancar lainnya	873	-				873	Other current assets
Jumlah Aset Lancar	<u>3.013.662</u>	<u>-</u>				<u>3.013.662</u>	Total Current Assets
ASET TIDAK LANCAR							NONCURRENT ASSETS
Piutang lain-lain							Other accounts receivable
Pihak berelasi	209.651	40	5a, 5b			209.691	Related parties
Pihak ketiga	68.425	-				68.425	Third parties
Piutang sewa pembiayaan - setelah di kurangi bagian lancar	376.394	-				376.394	Finance lease receivables - net of current maturities
Aset pajak tangguhan - bersih	160	-				160	Deferred tax assets - net
Beban yang ditangguhkan - bersih	15.348	-				15.348	Deferred charges - net
Uang muka investasi	6.243	-				6.243	Advances for investment
Investasi pada entitas anak	-	-	5a, 5c			-	Investments in subsidiary
Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama	320.082	-				320.082	Investments in associates and joint venture
Aset keuangan lainnya - tidak lancar	392.188	-				392.188	Other financial assets - non-current
Uang muka pembelian aset tetap	3.349	-				3.349	Advances for purchase of property, plant and equipment
Aset keuangan derivatif	50.096	-				50.096	Derivative financial assets
Suku cadang dan perlengkapan	19.856	-				19.856	Spareparts and equipment
Properti investasi - bersih	30.892	-				30.892	Investment properties - net
Aset hak-guna - bersih	19.684	-				19.684	Right-of-use assets - net
Aset tetap - bersih	2.793.636	-				2.793.636	Property, plant and equipment - net
Aset sewa operasi - bersih	347.289	-				347.289	Property on operating lease - net
Rekening bank yang dibatasi penggunaannya	10.825	-				10.825	Restricted cash in banks
Tagihan restitusi pajak	6.344	-				6.344	Claims for tax refund
Aset tak berwujud - bersih	1.529.221	-				1.529.221	Intangible assets - net
Jumlah Aset Tidak Lancar	<u>6.199.683</u>	<u>40</u>				<u>6.199.723</u>	Total Non-current Assets
JUMLAH ASET	<u>9.213.345</u>	<u>40</u>				<u>9.213.385</u>	TOTAL ASSETS

	Laporan Posisi			Catatan/ Notes	Keuangan Konsolidasian Proforma Setelah Efek dari Rencana Transaksi/ Proforma Consolidated Statement of Financial Position After the Effects of the Transactions Plan			
	PT Barito Pacific Tbk dan entitas anak/ and its subsidiaries	Penyesuaian Proforma/ Proforma/ Adjustments			US\$ '000	US\$ '000	US\$ '000	US\$ '000
	US\$ '000	US\$ '000			US\$ '000	US\$ '000	US\$ '000	US\$ '000
LIABILITAS DAN EKUITAS							LIABILITIES AND EQUITY	
LIABILITAS JANGKA PENDEK							CURRENT LIABILITIES	
Utang usaha	296.429	-			296.429		Trade accounts payable to third parties	
Utang lain-lain							Other accounts payable	
Pihak berespi	-	-	5a		-		Related parties	
Pihak ketiga	16.152	-			16.152		Third parties	
Utang muka yang diterima	15.753	-			15.753		Advance payments received	
Utang pajak	38.080	-			38.080		Taxes payable	
Bayar yang masih harus dibayar	53.797	-			53.797		Accrued expenses	
Utang bank jangka pendek	67	-			67		Short-term bank loan	
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:							Long-term liabilities - current maturities:	
Liabilitas sewa	2.868	-			2.868		Lease liabilities	
Utang lembaga keuangan non-bank	171	-			171		Non-bank financial institution loan	
Utang bank jangka panjang	83.169	-			83.169		Long-term bank loans	
Utang obligasi dan wesel bayar	99.064	-			99.064		Bonds and notes payable	
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	605.550	-			605.550		Total Current Liabilities	
LIABILITAS JANGKA PANJANG							NONCURRENT LIABILITIES	
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	871.341	-			871.341		Deferred tax liabilities - net	
Liabilitas kontrak	21.795	-			21.795		Contract liabilities	
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:							Long-term liabilities - net of current maturities:	
Liabilitas sewa	10.322	-			10.322		Lease liabilities	
Utang lembaga keuangan non-bank	-	-			-		Non-bank financial institution loan	
Utang bank jangka panjang	1.195.002	-			1.195.002		Long-term bank loans	
Utang obligasi dan wesel bayar	2.073.993	-			2.073.993		Bonds and notes payable	
Liabilitas keuangan derivatif	12.420	-			12.420		Derivative financial liabilities	
Liabilitas imbalan kerja	48.210	-			48.210		Employment benefits obligation	
Estimasi biaya pembongkaran aset tetap	2.795	-			2.795		Decommissioning cost	
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	4.235.878	-			4.235.878		Total Noncurrent Liabilities	
JUMLAH LIABILITAS	4.841.428	-			4.841.428		TOTAL LIABILITIES	
EKUITAS							EQUITY	
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik Entitas Induk							Equity attributable to owners of the Company	
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham							Capital stock - par value of Rp 100 per share	
Modal dasar - 279.000.000.000 saham pada							Authorized - 279,000,000,000 shares at	
Modal ditempatkan dan disetor penuh -							Issued and fully paid -	
93.747.018,044 saham							93,747,018,044 shares	
pada 30 Juni 2022	981.373	-			981.373		at June 30, 2022	
Tambahan modal disetor	104.889	-			104.889		Additional paid-in capital	
Komponen ekuitas lainnya	421.660	-			421.660		Other equity component	
Penghasilan komprehensif lain							Other comprehensive income	
Cadangan lindung nilai arus kas	21.545	-			21.545		Hedging reserves for cash flow hedge	
Keuntungan (kerugian) nilai wajar bersih atas aset keuangan yang diukur pada FVTOCI/tersedia untuk dijual	242	-			242		Net fair value gain (loss) on financial assets at FVTOCI/available-for-sale	
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	1.918	-			1.918		Remeasurement of defined benefits obligation	
Bagian rugi komprehensif lain entitas asosiasi dan ventura bersama	72.479	-			72.479		Share in comprehensive loss of associates and joint venture	
Kerugian nilai wajar bersih atas aset keuangan yang diukur pada FVTOCI	51	-			51		Net fair value loss on financial asset at FVTOCI	
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(98.465)	-			(98.465)		Foreign currency translation adjustment	
Saldo laba - sejak kuasi reorganisasi pada tanggal 30 Juni 2011	4.013	-			4.013		Retained earnings since quasi-reorganization on June 30, 2011	
Ditentukan penggunaannya	300.743	-			300.743		Appropriated	
Tidak ditentukan penggunaannya							Unappropriated	
Jumlah	1.810.448	-			1.810.448		Total	
Dikurangi biaya perolehan saham diperoleh kembali	(10.607)	-			(10.607)		Less costs of treasury stock	
Jumlah ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	1.799.841	-			1.799.841		Total Equity attributable to the owners of the Company	
Kepentingan nonpengendali	2.572.076	40	5b		2.572.116		Non-controlling interests	
JUMLAH EKUITAS	4.371.917	40			4.371.957		TOTAL EQUITY	
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	9.213.345	40			9.213.385		TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	

**LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAINNYA
KONSOLIDASIAN PROFORMA
Untuk Periode Enam Bulan Yang Berakhir Pada Tanggal 30 Juni 2022**

	Laporan Posisi			
	PT Barito Pacific Tbk dan entitas anak/ subsidiaries	Penyesuaian Proforma/ Proforma Adjustments	Catatan/ Notes	
	US\$ '000	US\$ '000		US\$ '000
LIABILITAS DAN EKUITAS				LIABILITIES AND EQUITY
LIABILITAS JANGKA PENDEK				CURRENT LIABILITIES
Utang usaha	296.429	-		296.429
Utang lain-lain				Trade accounts payable to third parties
Pihak beresisi	-	-	5a	-
Pihak ketiga	16.152	-		16.152
Utang muka yang diterima	15.753	-		15.753
Utang pajak	38.080	-		38.080
Biaya yang masih harus dibayar	53.797	-		53.797
Utang bank jangka pendek	67	-		67
Liabilitas jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Long-term liabilities - current maturities:
Liabilitas sewa	2.868	-		2.868
Utang lembaga keuangan non-bank	171	-		171
Utang bank jangka panjang	83.169	-		83.169
Utang obligasi dan wesel bayar	99.064	-		99.064
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	605.550	-		605.550
				Total Current Liabilities
LIABILITAS JANGKA PANJANG				NONCURRENT LIABILITIES
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	871.341	-		871.341
Liabilitas kontrak	21.795	-		21.795
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				Long-term liabilities - net of current maturities:
Liabilitas sewa	10.322	-		10.322
Utang lembaga keuangan non-bank	-	-		-
Utang bank jangka panjang	1.195.002	-		1.195.002
Utang obligasi dan wesel bayar	2.073.993	-		2.073.993
Liabilitas keuangan derivatif	12.420	-		12.420
Liabilitas imbalan kerja	48.210	-		48.210
Eit masi biaya pembongkaran aset tetap	2.795	-		2.795
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	4.235.878	-		4.235.878
				Total Noncurrent Liabilities
JUMLAH LIABILITAS	4.841.428	-		4.841.428
				TOTAL LIABILITIES
EKUITAS				EQUITY
EKUITAS yang distribusikan kepada pemilik Entitas Induk				Equity attributable to owners of the Company
Modal saham - nilai nominal Rp 100 per saham				Capital stock - par value of Rp 100 per share
Modal dasar - 279.000.000,000 saham pada				Authorized - 279,000,000,000 shares at
Modal ditempatkan dan disetor penuh -				Issued and fully paid -
93.747,018,044 saham				93,747,018,044 shares
pada 30 Juni 2022	981.373	-		981.373
Tambahan modal disetor	104.889	-		104.889
Komponen ekuitas lainnya	421.660	-		421.660
Penyesuaian komprehensif lain				Additional paid-in capital
Cadangan lindung nilai arus kas	21.545	-		21.545
Keuntungan (kerugian) nilai wajar bersih atas aset keuangan yang diukur pada FVTOCI/tersedia untuk dijual	242	-		242
Pengukuran kembali atas program imbalan pasti	1.918	-		1.918
Bagian rugi komprehensif lain entitas asosiasi dan ventura bersama	72.479	-		72.479
Kerugian nilai wajar bersih atas aset keuangan yang diukur pada FVTOCI	51	-		51
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(98.465)	-		(98.465)
Saldo laba - setiap kuasi reorganisasi pada tanggal 30 Juni 2011				Net fair value gain (loss) on financial assets at FVTOCI/available-for-sale
Ditentukan penggunaannya	4.013	-		4.013
Tidak ditentukan penggunaannya	300.743	-		300.743
Jumlah	1.810.448	-		1.810.448
				Total
Dikurangi biaya perolehan saham diperoleh kembali	(10.607)	-		(10.607)
				Less costs of treasury stock
Jumlah ekuitas yang distribusikan kepada pemilik entitas induk	1.799.841	-		1.799.841
				Total Equity attributable to the owners of the Company
Kepentingan nonpengendali	2.572.076	40	5a	2.572.116
				Non-controlling interests
JUMLAH EKUITAS	4.371.917	40		4.371.957
				TOTAL EQUITY
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	9.213.345	40		9.213.385
				TOTAL LIABILITIES AND EQUITY

IV. RINGKASAN LAPORAN PENILAI DAN PENDAPAT KEWAJARAN

Mengingat Transaksi Inbreng ini memenuhi kualifikasi sebagai Transaksi Afiliasi yang tergolong Transaksi Material tetapi bukan merupakan Transaksi Benturan Kepentingan, maka guna memenuhi ketentuan Pasal 4 ayat (1) POJK No. 42/2020 jo. Pasal 6 POJK No. 17/2020, Perseroan telah menunjuk KJPP KR berdasarkan surat penugasan No. KR/220803- 002 tanggal 3 Agustus 2022, untuk melakukan penilaian dan penyusunan

pendapat kewajaran atas rencana Transaksi Inbreng yang akan dilakukan.

A. RINGKASAN LAPORAN PENILAIAN

Mengenai Transaksi Inbreng ini KJPP KR telah menerbitkan Laporan Penilaian No. 00179/2.0162-00/BS/01/0153/1/XI/2022, tanggal 30 November 2022 dengan ringkasan sebagai berikut:

1. IDENTITAS PIHAK YANG BERTRANSAKSI

Pihak-pihak yang terlibat dalam transaksi ini adalah Perseroan, GE, BREN, dan SEGHPL.

2. OBJEK PENILAIAN

Objek penilaian adalah nilai pasar atas 100% saham yang telah diterbitkan oleh SEGHPL yang dimiliki oleh Perseroan dan GE ("**Objek Penilaian**").

3. 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 30 Juni 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 Transaksi Inbreng serta untuk memenuhi POJK No. 42/2020 dan POJK No. 17/2020.

Penilaian ini dilaksanakan dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam POJK No. 35/2020 serta SPI.

4. 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 proyeksi laporan keuangan SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI yang disusun oleh manajemen SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI. Dalam penyusunan proyeksi laporan keuangan, berbagai asumsi dikembangkan berdasarkan kinerja SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI pada tahun-tahun sebelumnya dan berdasarkan rencana manajemen di masa yang akan datang. KJPP KR telah melakukan penyesuaian terhadap proyeksi laporan keuangan tersebut agar dapat menggambarkan kondisi operasi dan kinerja SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI yang dinilai pada saat penilaian ini dengan lebih wajar. Secara garis besar, tidak ada penyesuaian yang signifikan yang KJPP KR lakukan terhadap target kinerja SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI yang dinilai dan telah mencerminkan kemampuan pencapaiannya (fiduciary duty). KJPP KR bertanggung jawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran proyeksi laporan keuangan berdasarkan kinerja historis SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI dan informasi manajemen SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI terhadap proyeksi laporan keuangan SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI tersebut. KJPP KR juga bertanggung jawab atas laporan penilaian SEGHPL 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 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 dan SEGHPL 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 dan SEGHPL 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 SEGHPL.

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 SEGHPL berdasarkan anggaran dasar SEGHPL.

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.

5. PENDEKATAN DAN METODE PENILAIAN

Penilaian Objek Penilaian didasarkan pada analisis internal dan eksternal. Analisis internal akan berdasarkan pada data yang disediakan oleh manajemen, analisis historis atas laporan posisi keuangan, dan laporan laba rugi komprehensif SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI, pengkajian atas kondisi operasi dan manajemen serta sumber daya yang dimiliki SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI. Prospek SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI di masa yang akan datang KJPP KR evaluasi berdasarkan rencana usaha serta proyeksi laporan keuangan yang diberikan oleh manajemen 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.

Metode penilaian yang digunakan dalam penilaian Objek Penilaian adalah metode diskonto arus kas (*discounted cash flow (DCF) method*), metode penyesuaian aset bersih (*adjusted net asset method*), dan metode perbandingan perusahaan tercatat di bursa efek (*guideline publicly traded company method*).

Metode diskonto arus kas dipilih mengingat bahwa kegiatan usaha yang dilaksanakan oleh SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI di masa depan masih akan berfluktuasi sesuai dengan perkiraan atas perkembangan usaha SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI. Dalam melaksanakan penilaian dengan metode ini, operasi SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI diproyeksikan sesuai dengan perkiraan atas perkembangan usaha SEGWWL, SEGD I, SEGD II, SEGSL, SEGSP, dan DGI. Arus kas yang dihasilkan berdasarkan proyeksi dikonversi menjadi nilai kini dengan tingkat diskonto yang sesuai dengan tingkat risiko. Indikasi nilai adalah total nilai kini dari arus kas tersebut.

Dalam melaksanakan penilaian dengan metode penyesuaian aset bersih, nilai dari semua komponen aset dan liabilitas/utang harus disesuaikan menjadi nilai pasarnya, kecuali untuk komponen-komponen yang telah menunjukkan nilai pasarnya (seperti kas/bank atau utang bank). Nilai pasar keseluruhan perusahaan kemudian diperoleh dengan menghitung selisih antara nilai pasar seluruh aset (berwujud maupun tak berwujud) dan nilai pasar liabilitas.

Metode perbandingan perusahaan tercatat di bursa efek digunakan dalam penilaian ini karena walaupun di pasar saham perusahaan terbuka tidak diperoleh informasi mengenai perusahaan sejenis dengan skala usaha dan aset yang setara, namun diperkirakan data saham perusahaan terbuka yang ada dapat digunakan sebagai data perbandingan atas nilai saham yang dimiliki oleh SEGHP.

Pendekatan dan metode penilaian di atas adalah yang kami anggap paling sesuai untuk diaplikasikan dalam penugasan ini dan telah disepakati oleh pihak manajemen Perseroan dan SEGHPL. Tidak tertutup kemungkinan untuk diaplikasikannya pendekatan dan metode penilaian lain yang dapat memberikan hasil yang berbeda.

Selanjutnya nilai-nilai yang diperoleh dari tiap-tiap metode tersebut direkonsiliasi dengan melakukan pembobotan.

Ringkasan pendekatan dan metode penilaian yang digunakan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Status Operasi / Tidak Beroperasi	Nilai Pasar			Rekonsiliasi
		Metode Penyesuaian Aset Bersih	Metode Diskonto Arus Kas	Metode Pembandingan Perusahaan Tercatat di Bursa Efek	
Star Energy Group Holdings Pte Ltd	Tidak beroperasi	1.248.098	-	-	-
Star Energy Geothermal Pte Ltd*	Tidak beroperasi	1.021.083	-	-	-
Star Energy Geothermal (Wayang Windu) Ltd*	Beroperasi	-	1.086.210	83.684	-
PT Star Energy Geothermal Halmahera*	Tidak beroperasi	(1.363)	-	-	-
PT Star Energy Geothermal Indonesia*	Tidak beroperasi	(2.244)	-	-	-
Star Energy Geothermal Philippines B.V.*	Tidak beroperasi	(278)	-	-	-
Star Phoenix Geothermal (V B.V.)*	Tidak beroperasi	538.177	-	-	-
Star Energy Geothermal Holdings (Salak-Darajat) B.V.*	Tidak beroperasi	1.575.444	-	-	-
Star Energy Geothermal (Salak-Darajat) B.V.*	Tidak beroperasi	1.574.808	-	-	-
Star Energy Geothermal Darajat I Limited*	Beroperasi	-	797.835	-	26.109
Star Energy Geothermal Darajat II Limited*	Beroperasi	-	304.505	-	38.592
Star Energy Geothermal Salak Ltd * & Star Energy Geothermal Salak Pratama Ltd*	Beroperasi	-	1.802.620	-	96.654
PT Darajat Geothermal Indonesia*	Beroperasi	-	61.203	-	2.242
PT Star Energy Geothermal Suoh Sekincau*	Tidak beroperasi	(7.722)	-	-	-

*Indikasi nilai pasar

Penjelasan pengungkapan kesesuaian masing-masing pendekatan dengan POJK dan dasar penggunaan pendekatan untuk masing-masing entitas adalah sebagai berikut:

- Berdasarkan POJK 35/2020 Pasal 28.1.a. “Dalam menggunakan pendekatan penilaian, metode penilaian, dan prosedur penilaian, penilai bisnis wajib menggunakan paling sedikit 2 (dua) pendekatan penilaian untuk memperoleh hasil penilaian yang akurat dan objektif.”
- Berdasarkan POJK 35/2020 Pasal 28.2. “Dalam hal penilaian dilakukan terhadap *non operating holding company* dan/atau perusahaan yang hanya memiliki aset namun tidak beroperasi, penilai bisnis dapat menggunakan paling sedikit 1 (satu) pendekatan penilaian.”
- Berdasarkan POJK 35/2020 Pasal 59.a.3. “Dalam hal Penilai Bisnis menggunakan metode penyesuaian aset bersih maka metode penyesuaian aset bersih wajib digunakan untuk menilai perusahaan yang tidak memiliki riwayat pendapatan yang mempunyai prospek positif, perusahaan yang memiliki pendapatan yang berfluktuasi, atau perusahaan yang diragukan kemampuannya untuk melanjutkan kelangsungan usaha, seperti perusahaan yang baru berdiri atau perusahaan yang berada dalam kesulitan untuk memperoleh pendapatan (*troubled companies*).”
- Berdasarkan POJK 35/2020 Pasal 75.a. “Metode diskonto arus kas hanya dapat digunakan untuk menilai perusahaan yang telah melakukan kegiatan operasional selama satu tahun atau lebih.”
- Berdasarkan keterangan yang diperoleh dari manajemen Perseroan, ruang lingkup kegiatan usaha serta status SEGHPL dan entitas anak SEGHPL adalah sebagai berikut:
 - Berdasarkan keterangan tersebut di atas, SEGHPL, SEGPL, SEGH, SEGPBV, SEGHSDBV, SEGSDBV, dan SEGSS merupakan *non operating holding company* dan/atau perusahaan yang hanya memiliki aset namun tidak beroperasi. Selanjutnya, berdasarkan keterangan tersebut di atas, SEGI merupakan perusahaan yang sudah beroperasi, namun demikian

sampai dengan saat ini, SEGI belum membukukan pendapatan. Mengingat SEGHPL, SEGPL, SEGH, SEGI, SEGPBV, SEGHSDBV, SEGSDBV, dan SEGSS belum dapat menunjukkan kinerja yang optimal dan tidak memiliki riwayat pendapatan yang mempunyai prospek positif, maka Penilai tidak menggunakan pendekatan pendapatan dalam penilaian SEGHPL, SEGPL, SEGH, SEGI, SEGPBV, SEGHSDBV, SEGSDBV, dan SEGSS. Dengan demikian, dalam penilaian SEGHPL, SEGPL, SEGH, SEGI, SEGPBV, SEGHSDBV, SEGSDBV, dan SEGSS, metode penilaian yang sesuai digunakan adalah metode penyesuaian aset bersih, hal mana telah sesuai dengan POJK 35/2020.

- Selanjutnya, berdasarkan keterangan tersebut di atas, SEGWWL, SEGDI I, SEGDI II, SEGSL, SEGSP, dan DGI merupakan perusahaan yang beroperasi dan sudah membukukan pendapatan serta telah melakukan kegiatan operasional selama lebih dari satu tahun. Dengan demikian, dalam penilaian SEGWWL, SEGDI I, SEGDI II, SEGSL, SEGSP, dan DGI, metode penilaian yang sesuai digunakan adalah metode diskonto arus kas dan metode perbandingan perusahaan tercatat di bursa efek, hal mana telah sesuai dengan POJK 35/2020.

6. ASUMSI KESIMPULAN NILAI

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 30 Juni 2022 adalah sebesar USD 1,25 miliar.

B. RINGKASAN PENDAPAT KEWAJARAN

Mengenai Transaksi Inbreng ini KJPP KR telah menerbitkan Laporan Penilaian No. 00187/2.0162-00/BS/01/0153/1/XII/2022, tanggal 6 Desember 2022, dengan ringkasan sebagai berikut:

1. IDENTITAS PIHAK YANG BERTRANSAKSI

Pihak-pihak yang terlibat dalam transaksi ini adalah Perseroan, GE, BRE, dan SEGHPL.

2. OBJEK PENDAPAT KEWAJARAN

Objek pendapat kewajaran Transaksi Inbreng adalah 100% saham yang telah diterbitkan oleh SEGHPL yang dimiliki oleh Perseroan dan GE yang akan diinbrengkan ke dalam BREN atas saham-saham baru yang diterbitkan oleh BREN sebanyak 19.463.808 yang diambil bagian oleh Perseroan dan GE.

3. TUJUAN PENDAPAT KEWAJARAN

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

Pendapat Kewajaran ini disusun dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam POJK No. 35/ 2020 serta SPI.

4. ASUMSI DAN KONDISI PEMBATAS

Analisis Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng 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.

Proyeksi laporan keuangan konsolidasian Perseroan sebelum dan setelah Transaksi Inbreng disusun oleh manajemen Perseroan. KJPP KR telah melakukan penelaahan atas proyeksi laporan keuangan tersebut dan proyeksi laporan keuangan tersebut telah menggambarkan kondisi operasi dan kinerja Perseroan. 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 Transaksi Inbreng. Jasa-jasa yang KJPP KR berikan kepada Perseroan dalam kaitan dengan Transaksi Inbreng hanya merupakan pemberian Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng dan bukan jasa-jasa akuntansi, audit, atau perpajakan. KJPP KR tidak melakukan penelitian atas keabsahan Transaksi Inbreng dari aspek hukum dan implikasi aspek perpajakan. Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng hanya ditinjau dari segi ekonomis dan keuangan. Laporan Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng 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, SEGHPL, dan BREN berdasarkan anggaran dasar Perseroan, SEGHPL, dan BREN.

Pekerjaan KJPP KR yang berkaitan dengan Transaksi Inbreng 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 Transaksi Inbreng yang ada dan mungkin tersedia untuk Perseroan serta pengaruh dari transaksi-transaksi tersebut terhadap Transaksi Inbreng.

Pendapat Kewajaran ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan Pemerintah terkait dengan Transaksi Inbreng 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 Transaksi Inbreng. Transaksi Inbreng akan dilaksanakan seperti yang telah dijelaskan sesuai dengan jangka waktu yang telah ditetapkan serta keakuratan informasi mengenai Transaksi Inbreng 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 Transaksi Inbreng 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 Transaksi Inbreng. 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 dikeluarkan. Bilamana setelah tanggal Laporan Pendapat Kewajaran dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas, maka Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng mungkin berbeda.

Analisis Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng 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.

5. PENDEKATAN DAN METODE PENDAPAT KEWAJARAN

Dalam evaluasi Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng ini, KJPP KR telah melakukan analisis melalui pendekatan dan prosedur Pendapat Kewajaran atas Transaksi Inbreng dari hal-hal sebagai berikut:

a. Analisis atas Transaksi Inbreng

Analisis atas Transaksi Inbreng dilakukan berdasarkan informasi mengenai Transaksi Inbreng yang diberikan oleh manajemen Perseroan, yaitu transaksi dimana 100% saham yang telah diterbitkan oleh SEGHPL yang dimiliki oleh Perseroan dan GE yang akan diinbrengkan ke dalam BREN atas saham-saham baru yang diterbitkan oleh BREN sebanyak 19.463.808 yang diambil bagian oleh Perseroan dan GE.

Transaksi Inbreng tersebut merupakan transaksi afiliasi dan material sebagaimana diatur dalam POJK 42/2020 dan POJK 17/2020.

b. Analisis kualitatif dan kuantitatif atas rencana Transaksi Inbreng

Analisis kualitatif dan kuantitatif atas Transaksi Inbreng dilakukan dengan melakukan tinjauan atas industri panas bumi yang akan memberikan gambaran umum mengenai perkembangan kinerja industri panas bumi di dunia dan di Indonesia, melakukan analisis atas kegiatan operasional dan prospek usaha

Perseroan, alasan dilakukannya Transaksi Inbreng, keuntungan dan kerugian dari Transaksi Inbreng serta melakukan analisis atas kinerja keuangan historis Perseroan dan SEGHPL berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 yang telah direviu dan laporan keuangan konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 – 2021 yang telah diaudit serta laporan keuangan konsolidasian SEGHPL untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dan laporan keuangan konsolidasian SEGHPL untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2017 – 2021 yang telah diaudit.

Selanjutnya, KJPP juga melakukan analisis atas laporan proforma keuangan konsolidasian Perseroan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 yang telah direviu dan analisis inkremental atas Transaksi Inbreng, dimana setelah Transaksi Inbreng menjadi efektif, maka Perseroan masih tetap akan mempertahankan kepemilikan Perseroan pada SEGHPL secara tidak langsung melalui BREN dengan kepemilikan efektif sebesar 66,67%.

c. Analisis atas kewajaran rencana Transaksi Inbreng

Analisis atas kewajaran Transaksi Inbreng dilakukan dengan melakukan analisis kualitatif dan kuantitatif dari Transaksi Inbreng. Analisis kualitatif dilakukan dengan memperhatikan manfaat dan risiko serta potensi keuntungan dari Transaksi Inbreng bagi seluruh pemegang saham Perseroan. Selanjutnya, analisis kuantitatif dilakukan dengan memperhatikan proyeksi keuangan konsolidasian Perseroan dan selisih nilai transaksi atas Transaksi Inbreng dengan nilai pasar 100,00% saham SEGHPL, dimana tidak terdapat selisih nilai transaksi dengan nilai pasar 100,00% saham SEGHPL, hal mana telah sesuai dengan Peraturan POJK 35/2020, persentase mana tidak melebihi 7,50% dari nilai pasar 100,00% saham SEGHPL.

Selisih nilai transaksi dengan nilai pasar 100,00% saham SEGHPL adalah sebesar 0%, mengingat nilai transaksi adalah sebesar USD1.248 juta dan nilai pasar 100,00% saham SEGHPL jika disajikan dalam satuan jutaan USD adalah sebesar USD1.248 juta. Dengan demikian, tidak terdapat selisih nilai transaksi dengan nilai pasar 100,00% saham SEGHPL, hal mana telah sesuai dengan Peraturan POJK 35/2020, persentase mana tidak melebihi 7,50% dari nilai pasar 100,00% saham SEGHPL sebesar USD1.248 juta.

6. KESIMPULAN NILAI

Berdasarkan ruang lingkup pekerjaan, asumsi-asumsi, data, dan informasi yang diperoleh dari manajemen Perseroan yang digunakan dalam penyusunan laporan oleh KJPP KR, penelaahan atas dampak keuangan Transaksi Inbreng sebagaimana diungkapkan dalam Laporan Pendapat Kewajaran, KJPP KR berpendapat **bahwa Transaksi Inbreng adalah wajar.**

V PERNYATAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan menyatakan bahwa:

1. Transaksi Inbreng ini adalah Transaksi Material yang merupakan Transaksi Afiliasi karena melibatkan Perseroan dan pihak-pihak Afiliasinya. Namun demikian, Transaksi Afiliasi tersebut **bukan** merupakan Transaksi Benturan Kepentingan sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020.
2. Fakta material dan relevan sehubungan dengan Transaksi Inbreng telah diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini sehingga tidak terdapat informasi yang menyesatkan.

VI. INDIKASI JADWAL UNTUK TRANSAKSI INBRENG

- | | | | |
|-----|--|---|----------------------------------|
| 1. | Pemberitahuan Mata Acara RUPSLB ke OJK | : | 26 Oktober 2022 |
| 2. | Penandatanganan Kesepakatan Awal sehubungan dengan Transaksi Inbreg oleh Perseroan, GE dan BREN | : | 31 Oktober 2022 |
| 3. | Pengumuman RUPSLB melalui eASY.KSEI, situs web BEI dan Perseroan | : | 2 November 2022 |
| 4. | Publikasi Keterbukaan Informasi mengenai rencana Transaksi Inbreg melalui situs web Bursa Efek dan Perseroan | : | 2 November 2022 |
| 5. | Tanggal tercatat bagi pemegang saham yang berhak untuk menghadiri RUPSLB | : | 16 November 2022 |
| 6. | Pemanggilan RUPSLB melalui eASY.KSEI, situs web Bursa Efek dan Perseroan | : | 17 November 2022 |
| 7. | Publikasi ulang Keterbukaan Informasi mengenai rencana Transaksi Inbreg melalui situs web Bursa Efek dan Perseroan | : | 7 Desember 2022 |
| 8. | Pelaksanaan RUPSLB | : | 9 Desember 2022 |
| 9. | Penyampaian ringkasan risalah RUPSLB melalui situs web BEI dan Perseroan | : | Selamatnya
13 Desember 2022 |
| 10. | Penandatanganan Akta Inbreg dan dokumen transaksi terkait lainnya | : | Selamatnya 27 Desember
2022 |
| 11. | Pencatatan Perseroan dan GE sebagai pemegang saham BREN | : | Selamatnya akhir Januari
2023 |
| 12. | Pencatatan BREN sebagai pemegang saham SEGHPL | : | Selamatnya akhir Januari
2023 |

VII. INFORMASI TAMBAHAN

Kepada para pemegang saham Perseroan yang memerlukan informasi secara lebih rinci mengenai Keterbukaan Informasi ini, dapat menghubungi kami pada setiap hari kerja selama jam kerja Perseroan di:

PT BARITO PACIFIC TBK.

Wisma Barito Pacific, Tower B, Lantai 8 Jl.
Let. Jend. S. Parman Kav. 62-63 Jakarta
11410, Indonesia

Telepon: +62-21-530 6711, Faksimile: +62-21-530 6680

Website: www.barito-pacific.com Email:
corpsec@barito.co.id

Jakarta, 7 Desember 2022

PT Barito Pacific Tbk.



Rudy Suparman
Wakil Direktur Utama



David Kosasih
Direktur