



**PENGUMUMAN  
KETERBUKAAN TRANSAKSI AFILIASI**

***ANNOUNCEMENT OF  
AFFILIATED TRANSACTION DISCLOSURE***

**1. Latar Belakang/Background**

- 1.1 Berdasarkan informasi yang diberikan oleh PT Indika Energy Tbk (“**Indika Energy**”) kepada Perseroan, sebagai bagian rangkaian transaksi penerbitan surat utang oleh Indika Energy melalui anak perusahaannya, yaitu Indika Energy Capital II Pte. Ltd (“**Penerbit**”), senilai USD265,000,000 (dua ratus enam puluh lima juta Dollar Amerika Serikat) (“**Surat Utang**”), dana hasil penerbitan Surat Utang disalurkan oleh Penerbit kepada anak-anak perusahaan Indika Energy melalui pinjaman antar perusahaan. Salah satu pinjaman antar perusahaan yang telah ditandatangani oleh Indika Energy adalah perjanjian pinjaman antara perusahaan antara Indika Capital Pte. Ltd. (“**ICPL**”) selaku kreditur dengan Indika Energy selaku debitur pada tanggal 10 April 2017 (“**IE Intercompany Loan**”).

*Based on the information provided by PT Indika Energy Tbk ("**Indika Energy**") to the Company, as part of a series of transactions of bond issuance by Indika Energy through its subsidiary, Indika Energy Capital II Pte. Ltd. ("**Issuer**"), amounting to USD265,000,000 (two hundred and sixty-five million United States Dollars) ("**Debentures**"), proceeds from the issuance of Debentures distributed by the Issuer to the subsidiaries Indika Energy through inter-company loans. One inter-company loans that have been signed by Indika Energy are among the company's loan agreements between Indika Capital Pte. Ltd. ("**ICPL**") as creditor with Indika Energy as the debtor on 10 April 2017 ("**IE intercompany Loan**")*

- 1.2 Berdasarkan kesepakatan antara Perseroan, Indika Energy dan ICPL maka sebagian pinjaman dari IE Intercompany Loan, yaitu sejumlah USD41,700,000 (empat puluh satu juta tujuh ratus ribu Dollar Amerika Serikat) dialihkan kepada Perseroan (“**Pinjaman Perseroan**”) melalui perjanjian pengalihan (“**Assignment and Assumption Agreement**”) yang ditandatangani pada tanggal 13 April 2017, antara Indika Energy selaku pihak yang mengalihkan pinjaman dan Perseroan selaku pihak yang menerima pengalihan. Pengalihan pinjaman melalui Assignment and Assumption Agreement ini selanjutnya disebut sebagai “**Transaksi**”. Dana yang diperoleh oleh Perseroan dari Transaksi akan dipergunakan untuk melunasi sebagian fasilitas pinjaman Perseroan kepada Bank ANZ Indonesia dan Standard Chartered, Bank Permata dan Bank Exim.

*Under an agreement between the Company, Indika Energy and ICPL then most of IE intercompany loans Loan, the amount of USD41,700,000 (forty-one million seven hundred thousand United States Dollars) were transferred to the Company (the "**Company Loan**") through the transfer agreement ("**Assignment and Assumption Agreement**") signed on April 13, 2017, between Indika Energy as the party which transferred the Company's loan and as the transferee. The transfer of the loan through Assignment and Assumption Agreement is hereinafter referred to as the "**Transaction**". The*

*proceeds received by the Company from the Transaction will be used to partially repay the Company's loan to Bank ANZ Indonesia and Standard Chartered, Permata Bank and Exim Bank.*

- 1.3 Dengan ditandatanganinya Assignment and Assumption Agreement, maka Indika Energy mengalihkan pinjaman sebesar Pinjaman Perseroan kepada Perseroan, dan selanjutnya, atas jumlah tersebut Perseroan akan langsung berhutang kepada ICPL.  
*With the signing of Assignment and Assumption Agreement, then Indika Energy Company transferred the Company Loan to the Company, and thereafter, therefore on the amount owed by the Company directly to the ICPL.*
- 1.4. Dikarenakan hubungan antara Indika Energy, ICPL dan Perseroan maka Transaksi merupakan Transaksi Afiliasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan No. IX.E.1 yang tunduk pada ketentuan ketentuan Angka 2 huruf a dari Peraturan No.IX.E.1  
*Due to the relationship between Indika Energy, ICPL and the Company then the transaction is an Affiliated Transaction as defined in Regulation No. IX.E.1 are subject to the provisions of Point 2 of Regulation No.IX.E.1*

## **2. Uraian Mengenai Transaksi Afiliasi/*Description of Affiliate Transactions***

### **2.1. Objek Transaksi dan Nilai Transaksi/*Object of Transactions and Value of Transactions***

Berikut ini adalah obyek dan nilai Transaksi Afiliasi:

*The following is the object and Affiliated Transaction value:*

1. Berikut ini adalah keterangan terkait obyek dan nilai Transaksi Afiliasi:  
*The following is information related to an object and Affiliated Transaction value:*
  - (a) Sebagaimana dinyatakan di atas, sebagian dana yang diperoleh oleh Indika Energy melalui IE Intercompany Loan, yaitu sejumlah Pinjaman Perseroan, selanjutnya dialihkan dari Indika Energy kepada Perseroan melalui Assignment and Assumption Agreement. Dengan ditandatanganinya Assignment and Assumption Agreement, maka Perseroan akan langsung berhutang kepada ICPL atas Pinjaman Perseroan.  
*As stated above, most of the funds raised by Indika Energy through IE intercompany loan, the loan amount of the Company, then transferred from Indika Energy to the Company through the Assignment and Assumption Agreement. With the signing of Assignment and Assumption Agreement, the Company will immediately owe the ICPL on Loan Company.*
  - (b) Pinjaman Perseroan yang diperoleh dari Assignment and Assumption Agreement, rencananya akan dipergunakan oleh Perseroan untuk membayar sebagian hutang-hutang Perseroan kepada PT Bank ANZ Indonesia dan Standard Chartered Bank, Indonesia Eximbank dan PT Bank Permata Tbk.  
*The Company obtained loan of Assignment and Assumption Agreement, the plan will be used by the Company to pay most of the debts of the Company to PT Bank ANZ Indonesia and Standard Chartered Bank, Indonesia Eximbank and PT Bank Permata Tbk*

2. Ringkasan Mengenai Assignment and Assumption Agreement jo. IE Intercompany Loan adalah sebagai berikut:

*Summary of Assignment and Assumption Agreement Concerning jo IE intercompany loan are as follows:*

Kreditur <i>Creditor</i>	:	ICPL
Debitur Awal/Pihak Yang Mengalihkan Pinjaman <i>Initial Debtor/ Assignor Party</i>	:	Indika Energy
Debitur Penerima Pengalihan/ Pihak Yang Menerima Pengalihan <i>Assignor Debtor/ Assignor Party</i>	:	Perseroan
Jumlah Pokok <i>Principal Amount</i>	:	USD41,700,000 (empat puluh satu juta tujuh ratus Dollar Amerika Serikat)
Tanggal Efektif <i>Effective Date</i>	:	13 April 2017
Pembayaran Bunga <i>Interest Payment</i>	:	Setiap semester pada tanggal pencairan pinjaman di bulan April dan Oktober
Jatuh tempo <i>Due Date</i>	:	5 tahun sampai dengan 10 April 2022
Pembayaran <i>Payment</i>	:	pembayaran pokok pinjaman termasuk pembayaran bunga yang masih terhutang akan dibayarkan sekaligus ( <i>bullet payment</i> ) di pada tanggal 10 April 2022

## 2.2 Pihak-pihak yang terlibat di dalam Transaksi Afiliasi dan Sifat Hubungan Afiliasi/ *The parties involved in the Transaction Affiliates and Affiliate Relations*

- (a) ICPL, Indika Energy dan Perseroan.  
*ICPL, Indika Energy and Company*
- (b) ICPL adalah suatu perseroan yang didirikan berdasarkan hukum negara Republik Singapura, merupakan anak perusahaan yang 100% sahamnya dimiliki oleh Indika Energy, melalui PT Indika Inti Corpindo.  
*ICPL is a company incorporated under the laws of the Republic of Singapore, is a subsidiary 100% owned by Indika Energy, through PT Indika Inti Corpindo.*
- (c) Perseroan merupakan anak perusahaan yang 51% (lima puluh satu persen) sahamnya dimiliki secara tidak langsung oleh Indika Energy, melalui PT Indika Energy Infrastructure.

*The Company is a subsidiary of 51% (fifty one percent) of its shares owned indirectly by Indika Energy, through PT Indika Energy Infrastructure.*

### **3. Pertimbangan dan Alasan Dilakukannya Transaksi/ *Considerations and Reasons of the Transactions***

- (a) Berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan per tanggal 31 Desember 2016 yang telah diaudit oleh Kantor Akutan Publik Satrio Bing Eny & Rekan, saat ini Perseroan memiliki pinjaman sebagai berikut:

*Based Financial Consolidated Statements of the Company as of December 31, 2016 which have been audited by the Office of the Public Accountant Satrio Bing Eny & Partners, the Company currently has the following loans:*

- (i) Fasilitas Kredit Club Deal dari PT Bank ANZ Indonesia dan Standard Chartered Bank tanggal 23 Mei 2013 yang berakhir pada tanggal 23 Mei 2018.  
*Club Deal credit facility from PT Bank ANZ Indonesia and Standard Chartered Bank on 23 May 2013, which ended on May 23, 2018*
- (ii) Fasilitas pembiayaan al-murabahah dari Indonesia Eximbank yang berakhir pada tanggal 25 Maret 2018.  
*Al-murabaha financing facility from Indonesia Eximbank ended March 25, 2018.*
- (iii) Term Loan Facility dari PT Bank Permata Tbk tanggal 14 Juni 2012 yang berakhir tanggal 22 December 2019.  
*Term Loan Facility from PT Bank Permata Tbk dated June 14, 2012, which ended on 22 December 2019*

Fasilitas-fasilitas sebagaimana disebutkan dalam butir (i) sampai dengan (iii) tersebut di atas selanjutnya disebut "**Fasilitas Perseroan**".

*The facilities mentioned in (i) through (iii) above hereinafter "the **Company Facilities**".*

- (b) Berikut jabaran lebih lanjut atas manfaat-manfaat yang akan diperoleh Perseroan adalah sebagai berikut:

*Following further elaboration on the benefits to be obtained by the Company are as follows:*

- (i) Dengan dilakukannya pelunasan Fasilitas Perseroan, maka kewajiban keuangan Perseroan yang harus dipenuhi dalam jangka waktu dekat berubah menjadi pembiayaan dengan jangka waktu yang lebih panjang;  
*With the repayment of the Company's Facilities, the Company's financial obligations that must be met in the near term turned into a financing with a longer period of time;*
- (ii) Menjaga likuiditas Perseroan, yang membawa dampak positif bagi Perseroan; dan  
*Maintaining the liquidity of the Company, which had a positive impact of the Company;*  
*and*
- (iii) Pinjaman antar perusahaan ini dirasa lebih memberikan keleluasaan bagi

Perseroan karena kas yang semula ditujukan untuk membayar Fasilitas Perseroan dapat dipergunakan terlebih dahulu oleh Perseroan untuk melakukan ekspansi bisnis, baik di sektor pengangkutan batubara maupun sektor-sektor potensial lainnya.

*Inter-company loan is deemed more provide flexibility for the Company because of the cash that is intended to pay for the Company's Facilities can be used initially by the Company to expand its business, both in the transportation of coal and other potential sectors.*

#### **4. Ringkasan Laporan Penilai/ *Summary Appraisal Reports***

##### **A. Para Pihak Yang Terlibat Dalam Transaksi/ *The Parties Involved in the Transaction***

Para pihak yang terlibat dalam Transaksi adalah ICPL, Perseroan, dan Indika Energy.

*The parties involved in the transaction are ICPL, the Company, and Indika Energy.*

##### **B. Transaksi Afiliasi/ *Affiliated Transaction***

Rencana Transaksi merupakan transaksi afiliasi sebagaimana didefinisikan di dalam Peraturan Bapepam -LK No. IX.E.1 Lampiran Surat Keputusan Ketua Bapepam-LK No. Kep-412/BL/2009 tertanggal 25 Nopember 2009 tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu ("**Peraturan IX.E.1**"), karena Indika Energy merupakan induk perusahaan dari Perseroan, dimana kepemilikan tidak langsung Indika Energy atas saham perseroan adalah sebesar 51% dan pada saat yang sama ICPL 100% sahamnya juga dimiliki secara tidak langsung oleh Indika Energy.

*Transaction Plan is an affiliated transaction as defined in Bapepam Regulation No. -LK IX.E.1 Annex: Decree of Chairman of Bapepam-LK No. Kep-412 / BL / 2009 dated 25 November 2009 regarding Affiliated Transactions and Conflicts of Interest in Certain Transactions ("Regulation IX.E.1"), for Indika Energy is the parent company of the Company, in which Indika Energy's indirect ownership over the shares of the Company amounted to 51% and at the same time also ICPL 100% wholly owned indirectly by Indika Energy.*

##### **C. Obyek Transaksi/ *Transaction Object***

Sesuai dengan penugasan yang diberikan, ruang lingkup obyek transaksi penilaian yang dilakukan oleh Kantor Jasa Penilai Publik Sarwono, Indrastuti & Rekan (KJPP) adalah pemberian pendapat kewajaran atas Transaksi melalui analisis kewajaran, analisis kualitatif dan analisis kuantitatif atas Transaksi.

*In accordance with the assignment given, the scope of the transaction object to assessments by the Office of Public Appraisal Service Sarwono, Indrastuti & Partners (KJPP) is the provision of a fairness opinion on the fairness of the Transaction through analysis, qualitative analysis and quantitative analysis on Transactions.*

**D. Maksud Dan Tujuan Pemberian Pendapat Kewajaran Atas Rencana Transaksi/ *Purpose and Objectives Fairness Opinion Giving Up the Transaction Plan***

Perseroan memiliki rencana untuk melaksanakan Intercompany Loan Agreement dengan pihak ICPL dimana 100% saham ICPL dimiliki oleh PT Indika Inti Corpindo ("IIC"). Dimana IIC merupakan afiliasi dari Indika Energy yang merupakan pemegang saham tidak langsung dari Perseroan melalui PT Indika Energy Infrastructure ("IEI").

*The Company has plans to implement the Intercompany Loan Agreement with the ICPL wherein ICPL 100% shares owned by PT Indika Inti Corpindo ("IIC"). Where IIC is an affiliate of Indika Energy, which is an indirect shareholder of the Company through PT Indika Energy Infrastructure ("IEI").*

Rencana Transaksi merupakan transaksi afiliasi sebagaimana didefinisikan di dalam Peraturan Bapepam -LK No. IX.E.1 Lampiran Surat Keputusan Ketua Bapepam-LK No. Kep-412/BL/2009 tertanggal 25 Nopember 2009 tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu ("**Peraturan IX.E.1**"), karena Indika Energy merupakan induk perusahaan dari Perseroan, dimana kepemilikan tidak langsung Indika Energy atas saham perseroan adalah sebesar 51% dan pada saat yang sama ICPL 100% sahamnya juga dimiliki secara tidak langsung oleh Indika Energy. Merujuk pernyataan manajemen Perseroan, transaksi ini tidak mengandung unsur benturan kepentingan.

*Transaction Plan is an affiliated transaction as defined in Bapepam Regulation No. -LK IX.E.1 Annex Decree of Chairman of Bapepam-LK No. Kep-412 / BL / 2009 dated 25 November 2009 regarding Affiliated Transactions and Conflicts of Interest in Certain Transactions ("Regulation IX.E.1"), for Indika Energy is the parent company of the Company, in which Indika Energy's indirect ownership over the shares of the Company amounted to 51% and at the same time also ICPL 100% wholly owned indirectly by Indika Energy. Referring to the statement of management of the Company, this transaction does not contain elements of conflict of interest.*

Dengan demikian penilaian atas kewajaran Transaksi ini diperlukan dalam rangka memenuhi ketentuan sesuai Peraturan No.IX.E.1.

*Thus the assessment of the fairness of this transaction is necessary in order to comply pursuant to Rule No.IX.E.1.*

**E. Tanggal Penilaian (*Cut-Off Date*) Pendapat Kewajaran/ Fairness Ratings Date (*Cut-Off Date*)**

Pemberian pendapat kewajaran ini dilakukan per tanggal 31 Desember 2016.

*The provision of a fairness opinion is done per December 31, 2016.*

## **F. Independensi Penilai**

Dalam penyusunan Laporan Pendapat Kewajaran atas Transaksi ini, KJPP telah bertindak dengan independen tanpa adanya konflik kepentingan dan tidak terafiliasi dengan Perseroan ataupun pihak-pihak lain yang terafiliasi. KJPP juga tidak mempunyai kepentingan atau keuntungan pribadi berkaitan dengan penugasan ini. Selanjutnya, Laporan Pendapat Kewajaran ini tidak dilakukan untuk memberikan keuntungan atau merugikan pada pihak manapun. Imbalan yang diterima oleh KJPP sama sekali tidak dipengaruhi oleh kewajaran yang dihasilkan dari proses analisa kewajaran ini.

*In preparing the Fairness Opinion Report on this transaction, KJPP has acted independently without any conflict of interest and is not affiliated with the Company or other parties affiliated. KJPP also do not have any personal interest or gain associated with this assignment. Furthermore, the report of the Fairness Opinion is not done to benefit or harm in any party. Remuneration received by KJPP are not severely affected by the naturalness resulting from the process of this reasonableness analysis.*

## **G. Manfaat Transaksi/Benefits of the Transaction**

Dengan dilakukannya IE Intercompany Loan Agreement berikut Assignment and Assumption, maka manfaat yang akan didapat Perseroan adalah sebagai berikut:

*By doing the IE intercompany Loan Assignment and Assumption Agreement, then the benefits to the Company are as follows:*

- a. Perseroan dapat menjalankan *liability management* dengan baik, yaitu memenuhi semua covenant yang terkait dengan utang bank yang dimiliki perseroan dan juga bisa melunasi sebagian besar utang bank tersebut.

*The Company may carry out liability management well, that meet all covenants related to bank debt owned by the company and also be able to pay the majority of the bank debt.*

- b. IE Intercompany loan ini memiliki tenor selama 5 tahun dan memiliki ketentuan pembayaran pokok pinjaman secara sekaligus (*bullet payment*) di akhir masa pinjaman, sehingga Perseroan bisa memiliki kas lebih yang bisa digunakan untuk melakukan ekspansi bisnis, baik di sektor pengangkutan batubara maupun sektor-sektor potensial lainnya.

*IE intercompany loan has a tenor of 5 years and have terms of payment of the loan principal in a lump sum (bullet payment) at the end of the loan term, so that the Company could have more cash that can be used for business expansion, both in the transportation of coal as well as other potential sectors.*

## **H. Data Dan Informasi Yang Digunakan/ Data and Information Used**

Untuk dapat memberikan pendapat atas kewajaran Rencana Transaksi tersebut, sebagai penilai independen, KJPP telah mengadakan wawancara dengan manajemen serta mempelajari dan menganalisa dokumen sebagai berikut:

*To be able to give an opinion on the fairness of the Transaction Plan, as an independent appraiser,*

*KJPP has been conducting interviews with management as well as studying and analyzing the following documents:*

- IE Intercompany Loan Agreement antara ICPL dan Indika Energy;  
*IE Intercompany Loan between ICPL and Indika Energy;*
- Assignment Assumption antara Indika Energy dan Perseroan;  
*Assignment Assumption between Indika Energy and Company;*
- Proyeksi Laporan Posisi Keuangan, Laba Rugi Komprehensif dan Arus Kas Perseroan berikut anak-anak perusahaannya untuk periode yang disusun oleh manajemen Perseroan;  
*The Company Projected Financial Position Statement, Comprehensive Income and Cash Flow and its subsidiaries for the period were prepared by management of the Company;*
- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Satrio Bing Eny & Rekan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016 dengan pendapat wajar tanpa pengecualian;  
*Consolidated Financial Statements audited by Public Accounting Firm Satrio Bing Eny & Partners for the year ended December 31, 2016 with a fairly opinion without exception.*
- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Osman Bing Satrio & Eny untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2015 dengan pendapat wajar tanpa pengecualian;  
*Consolidated Financial Statements audited by Public Accounting Firm Osman Bing Satrio & Eny for the year ended December 31, 2015 with a fairly opinion without exception;*
- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Osman Bing Satrio & Eny untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dengan pendapat wajar tanpa pengecualian;  
*Consolidated Financial Statements audited by Public Accounting Firm Osman Bing Satrio & Eny for the year ended December 31, 2014 with a fairly opinion without exception;*
- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Osman Bing Satrio & Eny untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2013 dengan pendapat wajar tanpa pengecualian;  
*Consolidated Financial Statements audited by Public Accounting Firm Osman Bing Satrio & Eny for the year ended December 31, 2013 with a fairly opinion without*



*exception.*

- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Osman Bing Satrio & Eny untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2012 dengan pendapat wajar tanpa pengecualian;  
*Consolidated Financial Statements audited by Public Accounting Firm Osman Bing Satrio & Eny for the year ended December 31, 2012 with a fairly opinion without exception.*
- Wawancara dan diskusi dengan manajemen Perseroan sehubungan dengan Rencana Transaksi;  
*Interviews and discussions with the Company's management with respect to the Transaction Plan;*
- Review atas data dan informasi yang KJPP peroleh yang berkaitan Rencana Transaksi tersebut yang KJPP anggap relevan.  
*A review of the data and information obtained by KJPP relating Transaction Plan which KJPP consider relevant.*

## **I. Asumsi-asumsi Dan Kondisi Pembatas/*Assumptions and Limiting Conditions***

### **▪ Asumsi –asumsi/*Assupmtions***

Dalam menyusun pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi KJPP menggunakan beberapa asumsi antara lain :

*In preparing the fairness opinion on the Transaction Plan KJPP using several assumptions, among others:*

- 1) Pendapat kewajaran ini disusun berdasarkan pada prinsip integritas informasi dan data. Dalam menyusun Pendapat Kewajaran ini, KJPP melandaskan dan berdasarkan pada informasi dan data yang telah diberikan oleh manajemen Perseroan. Disamping itu, dalam penyusunan pendapat kewajaran, KJPP mengasumsikan bahwa manajemen Perseroan akan melaksanakan Rencana Transaksi sebagaimana telah diungkapkan manajemen Perseroan kepada KJPP.  
*This fairness opinion is based on the principle of the integrity of information and data. In preparing the Fairness Opinion, KJPP grounded and based on the information and data that has been provided by the Company's management. In addition, in the preparation of a fairness opinion, KJPP assumes that management of the Company will implement the Transaction Plan as disclosed by the Company's management to KJPP.*
- 2) KJPP telah memperoleh informasi atas status hukum obyek penilaian dari manajemen Perseroan.

*KJPP has obtained information on the legal status of assessment object from the Company's management.*

- 3) Semua informasi dan data dari manajemen Perseroan tersebut di atas adalah benar, lengkap dan dapat diandalkan dan tidak ada yang tidak terungkap yang akan mempengaruhi pendapat atas kewajaran.

*All information and data from the Company's management as stated above is true, complete and reliable and there were not revealed which will affect the fairness opinion.*

- 4) KJPP telah melakukan penelaahan atas dokumen-dokumen yang digunakan dalam proses pemberian pendapat kewajaran ini.

*KJPP has conducted a review of the documents used in the process of providing this fairness opinion.*

- 5) Proyeksi keuangan yang KJPP gunakan sebagai dasar atas pemberian pendapat kewajaran ini adalah proyeksi keuangan yang telah disesuaikan dan mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan yang dibuat oleh manajemen dengan kemampuan pencapaiannya.

*KJPP financial projections used as a basis for providing a fairness opinion is the financial projections which have been adjusted and reflect fairness of the financial projections made by management with the ability to accomplishments.*

- 6) KJPP juga berpegang kepada surat pernyataan manajemen (*management representation letter*) bahwa manajemen telah menyampaikan seluruh informasi penting dan relevan dengan Rencana Transaksi sepanjang pengetahuan manajemen Perseroan tidak ada faktor material yang belum diungkapkan dan dapat menyesatkan.

*KJPP also holds a statement of management (management representation letter) that management has submitted all necessary information relevant to the Transaction Plan and to the the best of their knowledge Company management there is no material factors which have not been disclosed and can be misleading.*

- 7) KJPP tidak melakukan penyelidikan atau evaluasi atas keabsahan Rencana Transaksi tersebut dari segi hukum dan implikasi aspek perpajakan.

*KJPP not conduct an investigation or evaluation of the validity of the Transaction Plan on the terms of the legal and tax aspects implications.*

- 8) Laporan Pendapat Kewajaran ini terbuka untuk publik kecuali untuk informasi yang bersifat rahasia yang dapat mempengaruhi operasional Perseroan.

*Fairness Opinion report is open to the public except for confidential information that could affect the Company's operations.*

- 9) KJPP bertanggung jawab atas Laporan Pendapat Kewajaran ini.

*KJPP responsible for this Fairness Opinion report.*

▪ **Kondisi Pembatas/ *Limiting Condition***

Adapun kondisi pembatas atas Rencana Transaksi ini adalah sebagai berikut:

*The limiting conditions on the Transaction Plan are as follows:*

- (a) Dalam memberikan Pendapat atas Kewajaran Rencana Transaksi ini, KJPP menggunakan asumsi bahwa transaksi tersebut dijalankan seperti yang telah dijelaskan oleh manajemen Perseroan dan sesuai dengan kesepakatan serta keandalan informasi mengenai transaksi tersebut yang diungkapkan oleh pihak manajemen Perseroan.

*In providing a Fairness Opinion on this Transaction Plan, KJPP uses the assumption that the transaction was carried out as described by the Company's management and in accordance with the agreement as well as the reliability of the information regarding the transaction were disclosed by the Company's management.*

- (b) Rencana Transaksi tersebut adalah pinjaman sebesar US\$ 41.700.000 yang akan diberikan oleh ICPL kepada Perseroan, yang diatur dalam IE Intercompany Loan Agreement and Assigment Assumption. Adapun IE Intercompany Loan tersebut bertujuan mengatur persyaratan dan kondisi terkait pinjaman antarperusahaan yang diberikan ICPL kepada Perseroan. IE Intercompany Loan juga mengatur tujuan penggunaan dana dari Rencana Transaksi tersebut serta kewajiban yang harus dilakukan Perseroan jika tidak mampu untuk melunasi pinjaman tersebut pada waktu yang telah ditentukan.

*Transaction Plan is a loan of US \$ 41.7 million to be provided by ICPL to the Company, which is accordance to IE intercompany Loan and Assumption Assigment. As for IE intercompany loan aims to regulate the terms and conditions related to intercompany loans granted to the Company by ICPL. IE Intercompany Loan also regulate how the funds of the Transaction Plan and the Company's obligation to do if it is unable to repay the loan at a specified time.*

- (c) Pendapat atas Kewajaran Rencana Transaksi ini disusun berdasarkan pertimbangan kondisi perekonomian, kondisi umum bisnis dan kondisi keuangan serta kondisi usaha Perseroan, ketentuan undang-undang dan peraturan pemerintah termasuk peraturan OJK (d/h Bapepam-LK). Perubahan atas kondisi-kondisi tertentu yang berada di luar kendali Perseroan akan dapat memberikan dampak yang tidak dapat diprediksi dan dapat berpengaruh terhadap Pendapat Kewajaran ini.

*Fairness opinion on this Transaction Plan is based on consideration of economic conditions, general business conditions and the financial condition and business condition of the Company, the provisions of law and government regulations, including OJK (d/h Bapepam-LK) regulations. Changes to certain conditions which are beyond the control of*

*the Company will be able to make an impact that is unpredictable and can affect the Fairness Opinion*

- (d) KJPP juga mengasumsikan bahwa sejak tanggal penerbitan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi sampai tanggal efektifnya Rencana Transaksi, tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penyusunan Pendapat ini.  
KJPP also assumes that the publication date of the Transaction Plan Fairness Opinion until the effective date of the Transaction Plan, no change of any material adverse effect on the assumptions used in the preparation of this Opinion.
- (e) Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan penggunaan sebagian analisis dan informasi tanpa mempertimbangkan keseluruhan informasi dan analisis ini dapat menyebabkan pandangan yang menyesatkan.  
*Fairness Opinion on Transaction Plan should be viewed as an integral and the use of part of the analysis and information without considering the overall information and analysis can lead to a misleading view.*
- (f) Laporan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi ini disusun untuk kepentingan Direksi Perseroan sehubungan dengan tujuan transaksi tersebut, dan tidak dapat digunakan oleh pihak lain. Selanjutnya, laporan ini tidak dimaksudkan untuk memberikan rekomendasi kepada pemegang saham Perseroan untuk menyetujui atau tidak menyetujui Rencana Transaksi tersebut atau mengambil tindakan-tindakan tertentu atas Rencana Transaksi tersebut.  
*Fairness Opinion Report of the Proposed Transaction is structured for the benefit of the Board of Directors in connection with the purpose of the transaction, and can not be used by others. Furthermore, this report is not intended to provide a recommendation to shareholders to approve or disapprove of the Proposed Transaction or take certain actions on the Proposed Transaction.*
- (g) KJPP tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali atau melengkapi pendapat KJPP karena peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan.  
*KJPP not responsible for reaffirming or complement KJPP opinion because of events occurring after the date of the report.*

## **J. Metodologi Penilaian Kewajaran Atas Transaksi/ Fairness Assessment Methodology Over Transactions**

Metodologi penilaian Kewajaran atas Rencana Tansaksi ini dilakukan dengan **analisis transaksi, analisis kualitatif** (*Qualitative Analysis*) maupun **analisis kuantitatif** (*Quantitative Analysis*).

*Fairness assessment methodology on tansaksi plan is done with the transaction analysis, qualitative analysis (Qualitative Analysis) and quantitative analysis (Quantitative Analysis).*

**K. Analisis Atas Kewajaran Transaksi/Analysis Over of the Fairness of the Transaction**

Atas dasar analisis transaksi, analisis kualitatif dan analisis kuantitatif yang KJPP lakukan terhadap Rencana Transaksi dapat KJPP simpulkan sebagai berikut:

*On the basis of transaction analysis, qualitative analysis and quantitative analysis KJPP do with the Transaction Plan can be summed up as follows :*

1. Dengan penerimaan pinjaman dalam bentuk Intercompany Loan dari ICPL kepada Perseroan maka kewajiban keuangan Perseroan yang harus dipenuhi dalam jangka waktu dekat berubah menjadi pembiayaan dengan jangka waktu yang lebih panjang. Agar Perseroan dapat melakukan liability management yang terkait dengan utang-utang bank tersebut dengan baik, maka ICPL sebagai perusahaan yang memiliki hubungan afiliasi dengan Perseroan, dan berdasarkan Assignment Assumption antara Indika Energy dan Perseroan, akan memberikan intercompany loan sebesar US\$ 41.700.000 kepada Perseroan.

*With the acceptance of the loan in the form of intercompany loan from ICPL to the Company that the Company's financial obligations that must be met in the near term turned into a financing with a longer period of time. So that the Company may undertake liability management related to the bank's debts well, then ICPL as a company that has an affiliate relationship with the Company, and based Assignment and Assumption between Indika Energy Company, will provide intercompany loan of US \$ 41.700.00 to the Company.*

2. Berdasarkan alasan tersebut, Perseroan akan memperoleh pinjaman dari ICPL sebagaimana dialihkan oleh Indika Energy sebagai induk Perusahaan seperti yang tertera dalam IE Intercompany loan antara ICPL (sebagai Kreditor) dan Indika Energy (sebagai Debitur) dan Indika Energy akan mengalihkan sebagian pinjaman dari dana tersebut kepada Perseroan. Pengalihan syarat dan ketentuan yang terkait dengan Pinjaman tersebut akan dialihkan oleh Indika Energy kepada Perseroan seperti yang tercantum dalam Assignment Assumption antara Indika Energy dan Perseroan. Indika Energy akan mengalihkan pinjaman sebesar US\$ 41.700.000 kepada Perseroan, dengan tingkat bunga sebesar 7%, tenor pinjaman adalah 5 tahun dan pembayaran pokok pinjaman akan dibayarkan sekaligus (*bullet payment*) di pada tanggal 10 April 2022.

Based on these reasons, the Company will obtain a loan of ICPL as diverted by Indika Energy as a holding company as defined in IE intercompany loan

between ICPL (as Lender) and Indika Energy (as the Borrower) and Indika Energy will divert part of the loan funds to the Company, The transfer of the terms and conditions associated with the loans will be transferred by Indika Energy to the Company as stated in the Assignment and Assumption between Indika Energy Company. Indika Energy will transfer the loan of US \$ 41.700.000 to the Company, with an interest rate of 7%, the tenor of the loan is 5 years and principal payments will be paid at once (bullet payment) on the date of 10 April 2022.

3. Dengan dilakukannya Rencana Transaksi ini, maka manfaat yang akan didapat Perseroan adalah sebagai berikut:

By doing the this Transaction Plan, then the benefits to the Company are as follows:

- a. Perseroan dapat menjalankan *liability management* dengan baik, yaitu memenuhi semua *covenant* yang terkait dengan utang bank yang dimiliki Perseroan dan juga melakukan pelunasan kewajiban finansial kepada bank-bank yang menyediakan pinjaman pada Perseroan.

*The Company may carry out liability management well, that meet all the covenants associated with the Company's bank debt and also make payment of financial obligations to banks that provide loans to the Company.*

- b. Pinjaman yang memiliki tenor selama 5 tahun dan memiliki ketentuan pembayaran pokok pinjaman secara sekaligus (*bullet payment*) di akhir masa pinjaman tersebut, akan memberikan kas lebih kepada Perseroan yang bisa digunakan untuk melakukan ekspansi bisnis, baik di sektor pengangkutan batubara maupun sektor-sektor potensial lainnya

*The loans have a tenor of 5 years and have terms of payment of the loan principal in a lump sum (bullet payment) at the end of the loan, will give more cash to the Company that can be used for business expansion, both in the transportation of coal and other potential sectors.*

- c. Proyeksi kas dan setara kas, modal kerja dan arus kas bersih pada kondisi Melaksanakan Rencana Transaksi adalah lebih tinggi jika dibandingkan dengan kondisi Tidak Melaksanakan Rencana Transaksi. Berdasarkan analisa kelayakan pelunasan utang, setelah mendapatkan pinjaman tersebut, arus kas perseroan masih tetap positif selama masa proyeksi.

*Projected cash and cash equivalents, working capital and net cash flow on condition Implement the Transaction Plan is higher when compared to the conditions Not Implement the Transaction Plan. Based on the analysis of the feasibility of repayment of debt, after obtaining the loans, the company's cash flow remained positive during the projection period.*

**L. Kesimpulan/ Conclusion**

Berdasarkan analisis transaksi, analisis kualitatif, analisis kuantitatif dan analisis kewajaran atas Rencana Transaksi, KJPP berpendapat bahwa Rencana Transaksi ini adalah **wajar (fair)**.

*Based on transaction analysis, qualitative analysis, quantitative analysis and analysis of the fairness of the Proposed Transaction, KJPP found this Transaction Plan is **fair**.*

**5. Pernyataan Dewan Komisaris dan Direksi/ Board of Commissioner and Board of Director Statement**

Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan ini menyatakan bahwa seluruh informasi material terkait dengan Transaksi telah diungkapkan dan informasi tersebut tidak menyesatkan.

*Board of Commissioners and Board of Directors hereby certify that all material information related to the transaction have been disclosed and such information is not misleading.*

Pengumuman ini dibuat dalam bahasa Indonesia dan bahasa Inggris. Apabila timbul ketidaksesuaian atau perbedaan interpretasi antara teks Indonesia dan teks Inggris, maka yang berlaku adalah teks Indonesia and teks Inggris tersebut dianggap dengan sendirinya otomatis berubah menyesuaikan dengan dan menjadi konsisten dengan teks Indonesia.

*This Announcement is made in the Indonesian language and english language. In the event of any inconsistency of different interpretation between the Indonesian text and the English text, the Indonesian text shall prevail dan the relevant English text shall be deemed to be automatically amended to conform with and to make the relevant English text consistent with the relevent Indonesian text.*

Jakarta, 18 April 2017

Direksi/ Board of Director

PT MITRABAHETRA SEGARA SEJATI TBK