

**PERUBAHAN DAN/ATAU TAMBAHAN
KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK
("TAMBAHAN INFORMASI I")**

TAMBAHAN INFORMASI I INI HARUS DIBACA DENGAN MENGACU PADA KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK ("PERSEROAN") MENGENAI RENCANA TRANSAKSI MATERIAL DAN TRANSAKSI AFILIASI YANG TELAH DIUMUMKAN PADA HARIAN INVESTOR DAILY TANGGAL 27 FEBRUARI 2015.

TAMBAHAN INFORMASI I INI DISAMPAIKAN OLEH PERSEROAN DALAM RANGKA MEMENUHI PERATURAN BAPEPAM DAN LK NO. IX.E.2 LAMPIRAN KEPUTUSAN KETUA BAPEPAM DAN LK NOMOR KEP-614/BL/2011 TANGGAL 28 NOPEMBER 2011 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA UTAMA. TRANSAKSI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI JUGA MERUPAKAN TRANSAKSI AFILIASI NAMUN TIDAK MENGANDUNG BENTURAN KEPENTINGAN SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERATURAN BAPEPAM DAN LK NO. IX.E.1 LAMPIRAN KEPUTUSAN KETUA BAPEPAM DAN LK NOMOR KEP-412/BL/2009 TANGGAL 25 NOPEMBER 2009 TENTANG TRANSAKSI AFILIASI DAN BENTURAN KEPENTINGAN TRANSAKSI TERTENTU.

Jika Anda mengalami kesulitan untuk memahami informasi sebagaimana tercantum dalam Keterbukaan Informasi ini sebaiknya Anda berkonsultasi dengan penasihat hukum, akuntan publik, penasehat keuangan atau profesional lainnya.



PT Dian Swastatika Sentosa Tbk

Kegiatan Usaha:

Penyediaan tenaga listrik, perdagangan besar, jasa, dan pembangunan perumahan, serta infrastruktur.

Kantor Pusat

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 27
Jl. M.H. Thamrin No. 51
Jakarta Pusat 10350
Telepon: (021) 31990258
Faksimili: (021) 31990259
Email: investor.relation@dss.co.id
Website: www.dss.co.id

Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa ("RUPSLB") Perseroan akan diselenggarakan pada tanggal 8 April 2015 pada pukul 11.00 WIB sampai dengan selesai, bertempat di Hotel Pullman Jakarta, Lantai 2, Ruang Gallery, Jl. M.H. Thamrin No. 59, Jakarta Pusat 10350.

Perseroan telah melakukan pengumuman RUPSLB Perseroan pada harian Investor Daily, harian Neraca, dan situs elektronik Perseroan pada tanggal 27 Februari 2015.

Pemegang saham Perseroan yang berhak hadir atau diwakili dalam RUPSLB adalah para pemegang saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada hari Jumat, tanggal 13 Maret 2015 sampai dengan pukul 16.00 WIB.

Pemegang saham yang berhalangan hadir dapat diwakili oleh kuasanya dengan membawa surat kuasa tertulis yang sah dengan isi dan bentuk yang ditentukan oleh Perseroan. Formulir surat kuasa dapat diperoleh setiap hari kerja dan jam kerja di Biro Administrasi Efek PT Sinartama Gunita, Sinar Mas Land Plaza, Menara 1, Lantai 9, Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta Pusat 10350.

Berikut adalah tanggal-tanggal penting dalam kaitannya dengan RUPSLB Perseroan:

Peristiwa	Tanggal
Pengumuman RUPSLB pada harian Investor Daily, harian Neraca, dan situs elektronik Perseroan	27 Februari 2015
Keterbukaan Informasi mengenai Rencana Transaksi pada harian Investor Daily	27 Februari 2015
Tanggal DPS	13 Maret 2015
Panggilan RUPSLB pada harian Investor Daily, harian Neraca, dan situs elektronik Perseroan	16 Maret 2015
Tambahan Informasi I pada harian Investor Daily	6 April 2015
Pelaksanaan RUPSLB Perseroan	8 April 2015
Iklan Hasil RUPSLB pada surat kabar	10 April 2015
Laporan ke OJK dan BEI mengenai hasil RUPSLB	10 April 2015

Berikut adalah urutan kronologis dan *time table* sehubungan dengan Rencana Transaksi Perseroan:

Peristiwa	Tanggal
Penandatanganan <i>Heads of Agreement</i> oleh Perseroan dan UFS sehubungan dengan Rencana Transaksi	4 Juni 2013
Penandatanganan <i>Share Purchase Agreement</i> oleh Perseroan dan UFS sehubungan dengan Rencana Transaksi	11 Juli 2013
Penandatanganan <i>MCB Subscription Agreement</i> oleh UFS dan kreditur-krediturnya	30 Agustus 2013
Persetujuan prinsip oleh SGX-ST sehubungan dengan Rencana Transaksi	21 Januari 2015
Penandatanganan amandemen <i>Share Purchase Agreement</i> oleh Perseroan dan UFS	23 Januari 2015
Pengiriman sirkuler kepada pemegang saham UFS sehubungan dengan Rencana Transaksi	30 Januari 2015
Pelaksanaan rapat umum pemegang saham UFS untuk menyetujui Rencana Transaksi	4 Maret 2015
Rencana Pelaksanaan RUPSLB Perseroan	8 April 2015
Perkiraan tanggal pelaksanaan <i>Reverse Stock</i>	13 – 17 April 2015
Perkiraan tanggal konversi MCB menjadi saham	20 April 2015
Perkiraan tanggal divestasi PLC	20 April 2015
Perkiraan tanggal penyelesaian Rencana Transaksi	20 April 2015
Batas akhir penyelesaian Rencana Transaksi sesuai persetujuan	20 April 2015

prinsip SGX-ST	
Perkiraan tanggal penangguhan perdagangan saham baru UFS apabila UFS belum memenuhi ketentuan <i>compliance placement</i>	23 April 2015
Perkiraan tanggal pengajuan info memo sehubungan dengan penawaran saham untuk memenuhi <i>compliance placement</i>	23 April 2015
Perkiraan tanggal penyelesaian <i>compliance placement</i>	22 Mei 2015
Perkiraan tanggal efektifnya kembali perdagangan saham UFS – setelah memenuhi ketentuan <i>compliance placement</i>	25 Mei 2015

I. DEFINISI

ASF	: berarti Asia Star Fund Ltd
ASM	: berarti Argyle Street Management Limited
DPS	: berarti Daftar Pemegang Saham
GMR	: berarti GMR Coal Resources Pte Ltd
HRB	: berarti PT Hutan Rindang Banua, anak perusahaan dari UFS
JKR	: berarti KJPP Jennywati, Kusnanto & Rekan
KJPP	: berarti Kantor Jasa Penilai Publik
KSEI	: berarti PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
PLC	: berarti Poh Lian Construction (Pte) Ltd, anak perusahaan dari UFS
RBI	: berarti Raiffeisen Bank International AG, cabang Singapura
SIC	: berarti Securities Industry Council of Singapore
SMC	: berarti PT Sinar Mas Cakrawala
SRR	: berarti KJPP Suwendho Rinaldy & Rekan
<i>Whitewash Resolution</i>	: Keputusan untuk mengesampingkan hak pemegang saham independen UFS untuk menerima penawaran umum dari Perseroan dan para pihak yang bertindak secara bersama-sama untuk seluruh saham UFS yang belum dimiliki atau dikendalikan oleh Perseroan dan para pihak yang bertindak secara bersama-sama, sehubungan dengan penerbitan Saham-saham Baru UFS.

II. PENDAHULUAN

Rencana Transaksi adalah pengambilalihan UFS oleh Perseroan melalui penyertaan modal dalam UFS dengan mengambil Saham-saham Baru UFS oleh Perseroan, dimana setelah efektifnya pengambilalihan Saham-saham Baru UFS oleh Perseroan, Perseroan akan segera mengalihkan Saham-saham GEMS Milik Perseroan kepada UFS, transaksi-transaksi mana merupakan satu kesatuan transaksi yang tidak dapat terpisahkan dan akan dilakukan dengan metode pertukaran saham dengan tetap memperhatikan dan memenuhi Syarat Pendahuluan sebagaimana diatur dalam *Share Purchase Agreement* serta tunduk kepada peraturan perundang-undangan yang berlaku termasuk peraturan pasar modal di Indonesia dan Singapura (“**Rencana Transaksi**”).

Harga pengambilalihan 1.978.327.436 saham baru UFS (setelah pelaksanaan Rencana *Reverse Stock UFS*) adalah SGD 0,95 per saham (SGD 0,019 sebelum pelaksanaan Rencana *Reverse Stock UFS*) sehingga total nilai transaksi adalah sebesar SGD 1.879.411.064 atau setara dengan dengan Rp. 14.721.426.865.879 dengan kurs 1 SGD sama dengan Rp. 7.833.

Harga pengalihan 3.941.166.500 saham milik Perseroan dalam GEMS adalah sebesar Rp. 3.735 per saham sehingga total nilai transaksi adalah sebesar SGD 1.879.411.064 atau setara dengan dengan Rp. 14.721.426.865.879 dengan kurs 1 SGD sama dengan Rp. 7.833.

Penetapan harga tersebut berdasarkan kesepakatan komersial yang telah dilakukan jauh hari sebelum penandatanganan *Share Purchase Agreement* tertanggal 11 Juli 2013 dengan mempertimbangkan antara lain nilai kapitalisasi pasar GEMS pada saat kesepakatan komersial dilakukan, rencana kepemilikan mayoritas saham GEMS oleh UFS, dan cadangan batubara yang dimiliki oleh GEMS.

Sehubungan dengan nilai transaksi, tidak ada peraturan spesifik dalam Panduan Pencatatan SGX yang mengatur mengenai kewajiban nilai transaksi namun dalam memberikan persetujuan prinsip, Perseroan berpendapat bahwa SGX-ST telah mempertimbangkan berbagai hal, termasuk laporan penilaian independen Jones Lang LaSalle yang ditunjuk oleh UFS dan dikenal oleh SGX-ST.

Hasil penilaian saham GEMS yang dilakukan oleh Jones Lang-Lasalle Singapura adalah USD 1,543 milyar untuk 66,9998% saham GEMS. Hasil penilaian saham tersebut telah diserahkan kepada SGX-ST. Sesuai peraturan yang berlaku di Singapura, setoran modal tambahan di UFS wajib memenuhi Singapore Companies Act dan Panduan Pencatatan SGX-ST untuk saham yang diperdagangkan di bursa efek Singapura. Dalam hal ini, UFS telah mendapatkan persetujuan pemegang saham untuk penerbitan saham-saham baru UFS sehingga Perseroan dapat melakukan setoran modal melalui pengalihan saham GEMS kepada UFS, Ketentuan perundangan yang berlaku di Singapura tidak mengatur secara spesifik hubungan antara valuasi saham GEMS dengan setoran modal di UFS.

Tidak ada kompensasi yang akan diberikan oleh Perseroan kepada UFS dalam Rencana Transaksi ini. Sebaliknya UFS wajib memberikan kompensasi kepada Perseroan dalam hal nilai liabilitas UFS melampaui ambang yang telah disepakati dalam *Share Purchase Agreement*.

Rencana Transaksi merupakan transaksi material bagi Perseroan sebagaimana dimaksud dalam Peraturan No. IX.E.2, mengingat nilai penyertaan modal Saham-saham Baru UFS oleh Perseroan tersebut di atas dan nilai pengalihan Saham-saham GEMS Milik Perseroan, adalah sebesar 141% dari ekuitas Perseroan atau melebihi 50% (lima puluh persen) dari ekuitas Perseroan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2014 dan oleh karenanya sesuai dengan ketentuan Peraturan No. IX.E.2, Rencana Transaksi harus memperoleh persetujuan terlebih dahulu dari RUPSLB Perseroan. Rencana Transaksi juga merupakan transaksi afiliasi namun bukan merupakan transaksi yang mengandung benturan kepentingan sebagaimana diatur dalam Peraturan No. IX.E.1, karena tidak terdapat perbedaan antara kepentingan ekonomis

Perseroan dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris atau pemegang saham utama Perseroan yang dapat merugikan Perseroan.

Rencana Transaksi merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam Peraturan Nomor IX.E.1 dengan pertimbangan sebagai berikut:

- Perseroan menggunakan efek/saham yang dimilikinya dalam anak perusahaannya yaitu PT Golden Energy Mines Tbk sebagai alat pembayaran atau alat pertukaran (*share swap*) atas Saham-saham Baru UFS (Peraturan IX.E.1. Pasal 1.c.(3)).
- Setelah efektifnya pelaksanaan pengambilalihan Saham-saham Baru UFS oleh Perseroan, maka Perseroan akan menjadi pemegang kurang lebih 94,0020% dari seluruh saham dalam UFS (*enlarged capital*) sebelum memperhitungkan kompensasi tambahan saham (jika ada) sehingga pengalihan saham GEMS kepada UFS dapat dikategorikan sebagai transaksi afiliasi.

Sampai tanggal Keterbukaan Informasi ini dikeluarkan, Perseroan dan/atau GEMS belum pernah menerima gugatan apapun terkait dengan rencana pengambilalihan GEMS oleh UFS, dan belum pernah menerima surat keberatan apapun sehubungan dengan Rencana Transaksi dan sepanjang pengetahuan Perseroan, UFS juga tidak pernah menerima surat keberatan apapun sehubungan dengan Rencana Transaksi.

III. KETERANGAN MENGENAI RENCANA TRANSAKSI

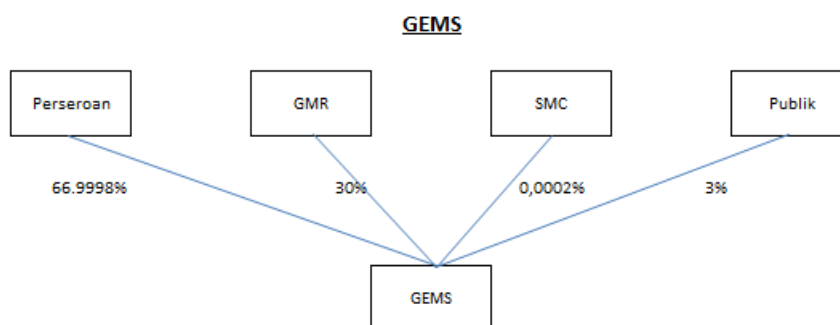
1. ALASAN, LATAR BELAKANG DAN PERTIMBANGAN DILAKUKANNYA RENCANA TRANSAKSI

Setelah penyelesaian Rencana Transaksi, saham GEMS secara tidak langsung tercatat di bursa efek Singapura. Hal ini diharapkan dapat meningkatkan peluang GEMS dalam memperluas pasar batubara dengan cara sebagai berikut:

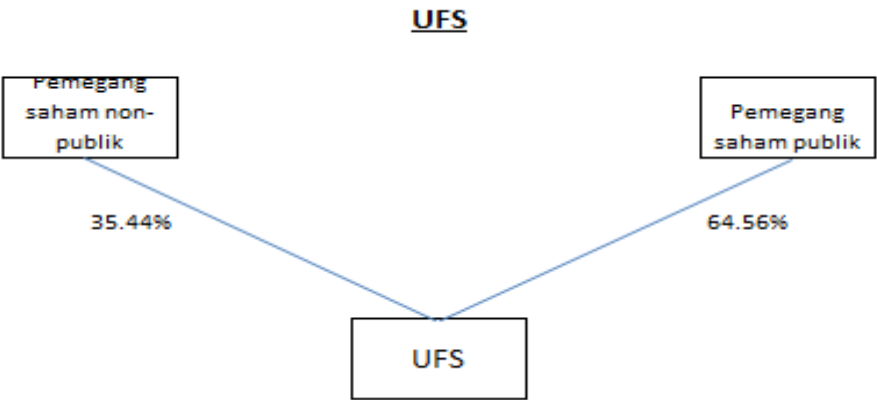
- *Company Image* GEMS selaku pemain batubara akan meningkat sehingga GEMS akan lebih dikenal oleh konsumen batubara terutama di pasar Asia.
- Dana yang diperoleh dari *Compliance Placement* akan digunakan antara lain untuk membiayai akuisisi perusahaan baru yang terkait dengan bisnis batubara, termasuk tambang batubara, yang pada akhirnya akan meningkatkan kapasitas produksi batubara GEMS.

Struktur kepemilikan saham sebelum dan setelah Rencana Transaksi adalah sebagai berikut:

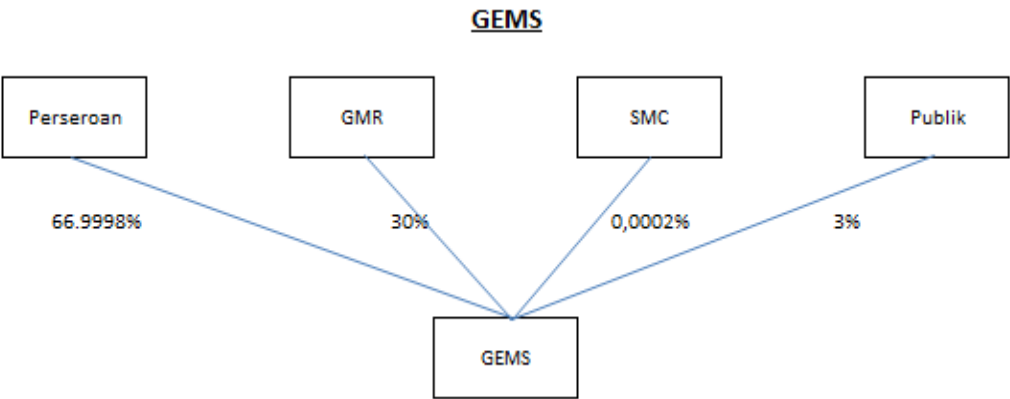
Sebelum Rencana Transaksi (1a)



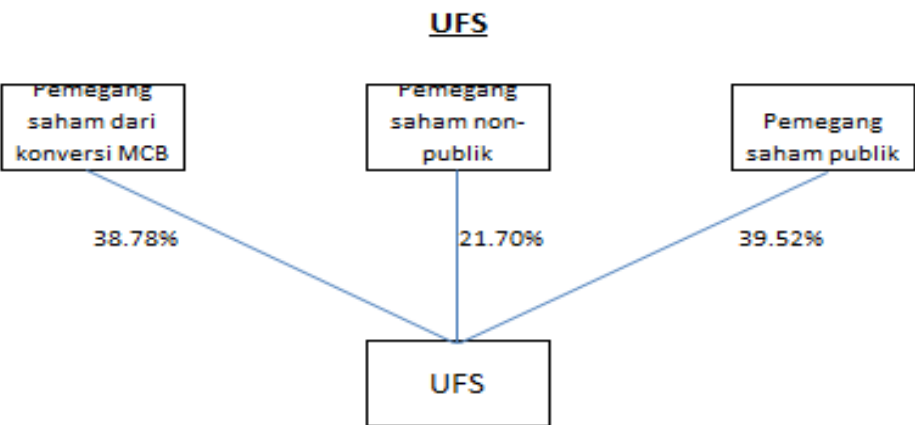
Sebelum Rencana Transaksi (1b)



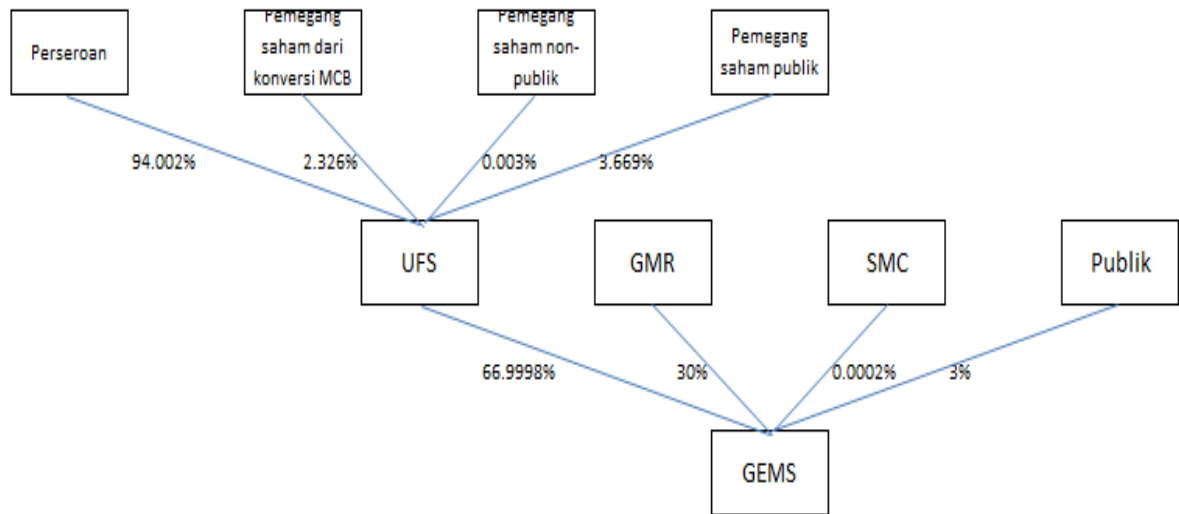
Sebelum Rencana Transaksi, sesudah konversi MCB (2a)



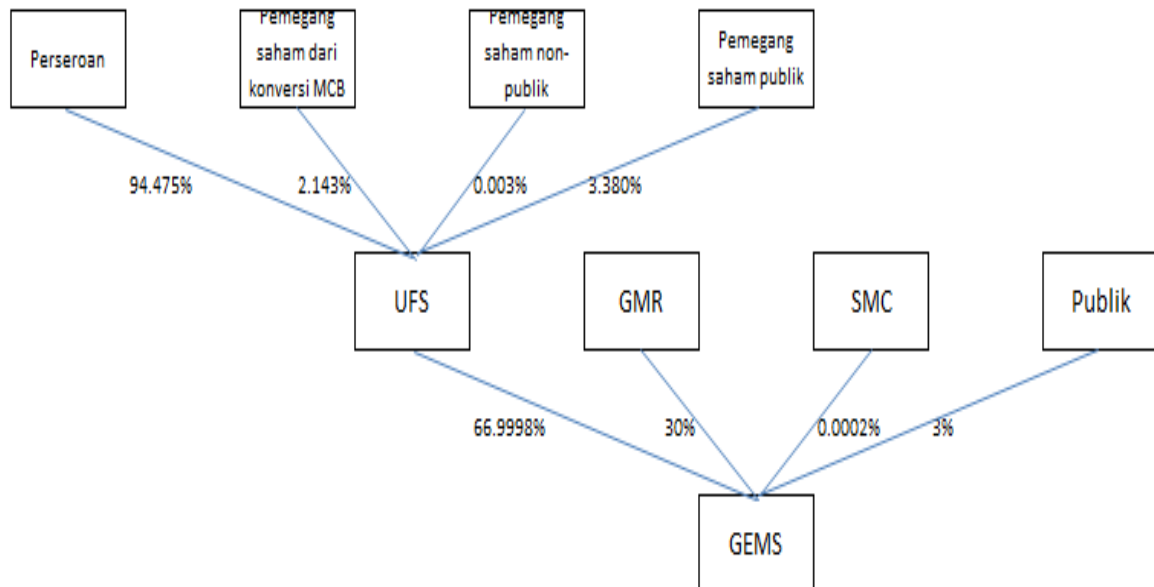
Sebelum Rencana Transaksi, sesudah konversi MCB (2b)



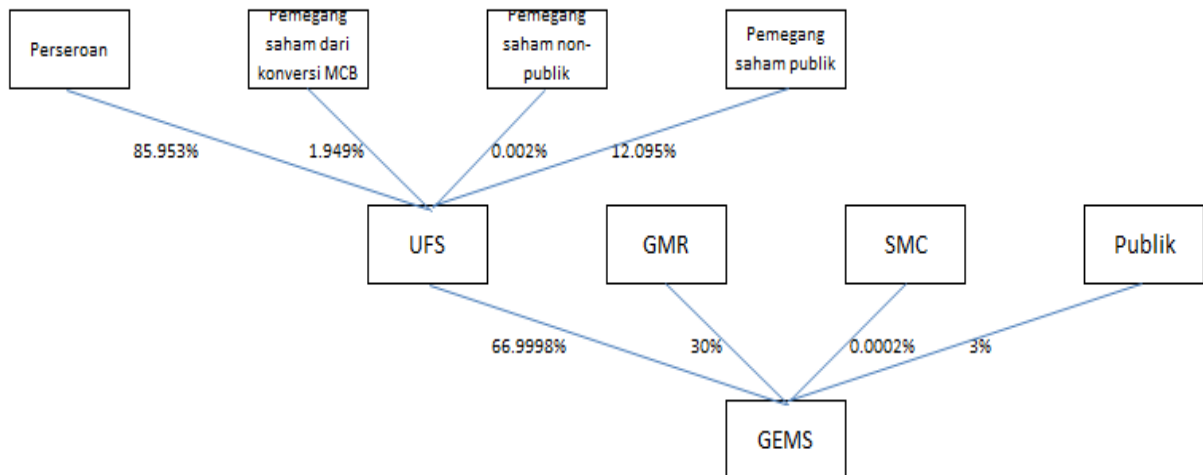
Setelah Rencana Transaksi, sebelum kompensasi saham tambahan (jika ada), sebelum compliance placement (3)



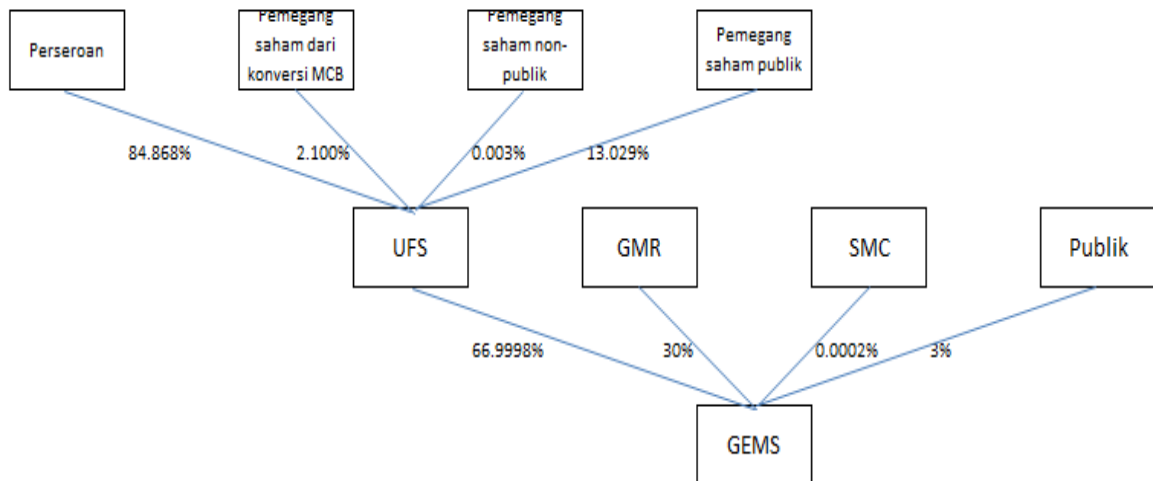
Setelah Rencana Transaksi, setelah kompensasi saham tambahan maksimum (jika ada), sebelum compliance placement (4)



Setelah Rencana Transaksi, setelah kompensasi saham tambahan maksimum (jika ada), setelah compliance placement (5)



Setelah Rencana Transaksi, tanpa kompensasi saham tambahan, setelah compliance placement (6)



Tabel proforma struktur permodalan dan pemegang saham UFS dapat dilihat pada LAMPIRAN A.

Pengendali UFS dan GEMS sebelum dan setelah Penempatan Wajib (*Compliance Placement*) adalah Perseroan.

Susunan pemegang saham UFS setelah seluruh pemegang *Mandatory Convertible Bond* UFS melakukan konversi menjadi saham UFS adalah sebagai berikut:

No	Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham	Persentase
1	PT Dian Swastatika Sentosa Tbk	1.978.327.436*	94,002%
2	Kreditur UFS setelah konversi MCB	48.947.368	2,326%
3	Pemegang saham publik UFS	77.285.020	3,672%
Total		2.104.559.824	100,0000%

*sebelum memperhitungkan kompensasi tambahan saham (jika ada).

3. OBJEK RENCANA TRANSAKSI DAN NILAI RENCANA TRANSAKSI

Objek Rencana Transaksi adalah pengambilan 1.978.327.436 (satu milyar sembilan ratus tujuh puluh delapan juta tiga ratus dua puluh tujuh ribu empat ratus tiga puluh enam) saham baru yang akan dikeluarkan oleh UFS setelah pelaksanaan Rencana *Reverse Stock* UFS, atau mewakili kurang lebih 94,0020% (sembilan puluh empat koma kosong kosong dua kosong persen) sebelum kompensasi saham tambahan (jika ada) dari seluruh saham dalam UFS, dengan harga SGD 0,95 per saham (atau SGD 0,019 per saham sebelum pelaksanaan Rencana *Reverse Stock* UFS). Dengan demikian maka keseluruhan nilai Rencana Transaksi adalah sebesar SGD 1.879.411.064 atau setara dengan dengan Rp. 14.721.426.865.879 dengan kurs pembulatan 1 SGD sama dengan Rp. 7.833. Kurs yang sebenarnya adalah Rp. 7.832,38 per SGD 1.

Nilai transaksi total yang disepakati dalam Share Purchase Agreement adalah SGD 1.879.411.064 yang diperoleh dari perkalian 98.916.371.793 lembar saham baru UFS dan SGD 0,019 per lembar saham.

Lembar saham baru tersebut ditukarkan dengan 3.941.166.500 lembar saham GEMS yang dimiliki Perseroan (nilai transaksi diperoleh dengan mengalikan jumlah lembar saham GEMS tersebut dengan Rp.3.735 per lembar saham sehingga menghasilkan nilai total Rp.14.720.256.877.500).

Jika kedua nilai transaksi tersebut diperbandingkan, maka kurs yang diperoleh adalah Rp.7832,38 per SGD

Besaran yang disepakati dalam Rencana Transaksi adalah sebagai berikut:

- Jumlah lembar saham UFS dan harga saham UFS (SGD 0,019 per lembar saham)
- Jumlah lembar saham GEMS dan harga saham GEMS (Rp. 3.735 per lembar saham)

Nilai kurs dalam Rencana Transaksi semata-mata hanya bersifat sebagai referensi sehingga tidak ada kerugian ataupun keuntungan Perseroan terkait dengan pembulatan kurs.

Sebelum Perseroan mencapai kesepakatan komersial dengan UFS untuk transaksi pertukaran saham, Perseroan telah melakukan perhitungan internal terlebih dahulu atas valuasi saham GEMS dengan mempertimbangkan, antara lain, proyeksi arus kas GEMS di masa depan dan cadangan batubara yang dimiliki oleh GEMS pada saat itu. Berdasarkan perhitungan internal tersebut dan negosiasi komersial yang cukup panjang antara Perseroan dan UFS pada tahun 2013, Perseroan menyepakati harga saham GEMS sebesar Rp 3735 per lembar. Nilai valuasi 66,9998% saham GEMS tersebut disetarakan dengan nilai pertukaran saham UFS melalui penerbitan saham-saham baru. Harga saham UFS sebesar SGD 0.019 per lembar disepakati dalam negosiasi komersial setelah mempertimbangkan harga saham UFS yang diperdagangkan di bursa efek Singapura. Melalui cara tersebut, diperoleh jumlah lembar saham UFS yang harus diterbitkan, dan didapatkan rencana kepemilikan saham UFS sebesar 94.0020% (sebelum Compliance Placement) oleh Perseroan. Kurs sebesar Rp7.833 per SGD 1 diperoleh dari kurs valuta asing menjelang penandatanganan *Share Purchase Agreement* tanggal 11 Juli 2013.

Keputusan untuk tetap menggunakan kurs sebesar Rp7.833 per SGD 1 dilakukan dengan pertimbangan bahwa perubahan kurs adalah hal yang berada di luar kendali Perseroan dan UFS. Kesepakatan harga penawaran saham GEMS sudah kurang lebih mencerminkan nilai wajar GEMS dan manfaat yang akan diperoleh Perseroan dari Rencana Transaksi. Perseroan karenanya menilai bahwa Rencana Transaksi dengan kurs Rp 7.833 tersebut tidak merugikan Perseroan dan pemegang saham publik.

Sebaliknya jika Perseroan menggunakan kurs saat ini (misalnya Rp. 9.445 per SGD 1), Perseroan akan memperoleh kepemilikan saham UFS yang jauh lebih kecil dari 94,0020% karena dengan kurs Rp 9.445 tersebut, Perseroan akan mendapatkan valuasi saham GEMS yang lebih rendah jika valuasi saham GEMS tersebut dinyatakan dalam mata uang SGD, yang pada akhirnya akan

berakibat pada pertukaran jumlah saham UFS yang lebih sedikit untuk keseluruhan saham GEMS yang dimiliki oleh Perseroan.

Perseroan berpendapat bahwa harga penawaran saham GEMS (dalam rupiah) kepada UFS tidak terpengaruh oleh kurs mengingat bahwa faktor-faktor fundamental GEMS tidak banyak berubah sejak penandatanganan *Share Purchase Agreement* sehingga Perseroan tidak perlu melakukan penyesuaian harga penawaran saham GEMS karena efek kurs.

Setelah mempertimbangkan laporan penilaian yang dibuat oleh penilai independen baik yang ditunjuk oleh Perseroan maupun oleh UFS, dan mempertimbangkan cadangan batubara yang dimiliki oleh GEMS, Perseroan berpendapat bahwa harga pengambilalihan saham baru UFS sebesar SGD 1.879.411.064 telah mencerminkan nilai UFS setelah dilakukannya Rencana Transaksi.

4. **SHARE PURCHASE AGREEMENT**

Syarat Pendahuluan Yang :
Sudah Terpenuhi

Sampai dengan tanggal surat ini dibuat, beberapa syarat pendahuluan yang telah terpenuhi adalah sebagai berikut:

- Penandatanganan *MCB Subscription Agreement* oleh UFS dan kreditur-krediturnya
- Penerbitan MCB kepada kreditur UFS sebagai penyelesaian atas jaminan perusahaan yang pernah dikeluarkan oleh UFS.
- Penandatanganan *Deeds of Undertaking and Standstill* oleh ASM Asia Recovery (Master) Fund, ASM Co-Investment Term Trust I, ASM Hudson River Fund dan ASM Co-Investment Opportunity Trust I LP (seluruhnya disebut “ASM”), sehubungan dengan klaim yang dimiliki oleh pihak-pihak tersebut terhadap UFS.
- Penandatanganan *Voting Undertaking* oleh PT Sinar Mas Tunggal dan ASM sehubungan dengan persetujuan dari masing-masing pihak tersebut atas Rencana Transaksi.
- *Whitewash Waiver* dari SIC kepada Perseroan untuk mengesampingkan kewajiban Perseroan untuk melakukan penawaran umum sehubungan dengan pengambilalihan saham UFS yang belum dimiliki atau dikendalikan oleh Perseroan dan para pihak yang bertindak secara bersama-sama, dengan ketentuan, antara lain, UFS memperoleh *Whitewash Resolution* dalam rapat umum pemegang sahamnya.
- Persetujuan prinsip SGX-ST sehubungan dengan Rencana Transaksi.
- Persetujuan pemegang saham UFS terhadap Rencana Transaksi pada tanggal 4 Maret 2015
- Rencana Transaksi tidak dianggap oleh OJK dan/atau lembaga berwenang lainnya sebagai suatu transaksi yang menyebabkan terjadinya perubahan pengendalian atas GEMS, dan OJK tidak berkeberatan dalam hal UFS tidak melakukan penawaran tender atas seluruh saham-saham GEMS sehubungan dengan pelaksanaan Rencana Transaksi*;

*Para pihak memahami bahwa OJK tidak dalam posisi untuk tidak menganggap bahwa telah terjadi perubahan pengendalian pada GEMS serta OJK tidak menyatakan

tidak berkeberatan dalam hal UFS tidak melakukan penawaran tender.

Syarat Pendahuluan yang :
belum dipenuhi atau
dikesampingkan

- i. Persetujuan pemegang saham Perseroan terhadap Rencana Transaksi
- ii. Pelaksanaan Rencana *Reverse Stock* UFS sesuai dengan ketentuan yang berlaku;
- iii. Divestasi Poh Lian Construction (Pte) Ltd. termasuk anak-anak perusahaannya dari UFS, dengan syarat divestasi tersebut tidak mengakibatkan adanya kewajiban berkelanjutan dan residual terhadap Grup UFS (kecuali untuk PLC dan anak-anak perusahaannya);
- iv. Perseroan mendapatkan Laporan Keuangan UFS selambat-lambatnya 7 hari sebelum penyelesaian Rencana Transaksi (untuk keperluan perhitungan kompensasi saham, jika ada).
- v. Perseroan dan UFS mendapatkan *Deeds of Undertaking and Standstill* dari RBI dan ASF.

Perseroan dan UFS mengupayakan semaksimal mungkin agar syarat-syarat pendahuluan yang tercantum dalam *Share Purchase Agreement* dapat dipenuhi oleh para pihak, kecuali ditentukan lain oleh pihak yang berwenang untuk mengesampingkan syarat pendahuluan tertentu.

Kompensasi Tambahan :
Saham

Dalam hal nilai kewajiban UFS pada tanggal 3 Juni 2015 melampaui limit, maka Perseroan berhak atas kompensasi berupa tambahan saham maksimum sebanyak 180.000.000 (seratus delapan puluh juta) saham UFS (setelah pelaksanaan Rencana *Reverse Stock* UFS) berdasarkan ketentuan yang telah disepakati.

Limit 9.000.000.000 lembar saham sebelum *Reverse Stock* atau 180.000.000 lembar saham setelah *Reverse Stock* ditentukan berdasarkan perkiraan *excess liability* UFS di atas ambang per tanggal 31 Maret 2015.

Jumlah kompensasi saham yang wajib diberikan oleh UFS kepada DSS dihitung dengan formula sebagai berikut:

Apabila jumlah liabilitas UFS pada saat penyelesaian Rencana Transaksi atau pada tanggal 3 Juni 2015 melebihi Batas Kompensasi, maka UFS akan memberikan kompensasi kepada DSS dengan cara mengeluarkan saham baru dalam UFS dengan formula sebagai berikut:

$$N = \frac{X}{\frac{(100 - 93)}{0.019}} \times 93$$

“N” adalah jumlah saham UFS yang akan dikeluarkan oleh UFS kepada DSS sebagai kompensasi terhadap DSS dengan batas maksimum 9.000.000.000 saham (sebelum *Reverse Stock*).

“X” adalah total liabilitas UFS yang relevan dikurangi dengan Batas Kompensasi.

“Batas Kompensasi” adalah jumlah yang setara dengan: SGD 18.268.631 dikurangi dengan: (a) hutang-hutang UFS terkait biaya transaksi yang telah diselesaikan melalui pengeluaran saham baru UFS; (b) liabilitas UFS yang telah diselesaikan melalui pengeluaran saham baru UFS; dengan catatan jumlah tersebut tidak lebih dari SGD 14.021.873

Sehubungan dengan pemenuhan *Singapore Code on Take-overs and Mergers* dan *Whitewash Resolution*, UFS wajib melakukan hal-hal berikut:

- Menunjuk penasehat keuangan independen untuk memberikan pendapat kepada para pemegang saham UFS sehubungan dengan *Whitewash Resolution*
- Menyampaikan informasi detail dalam sirkular kepada pemegang saham UFS, seperti jumlah saham yang akan diterbitkan dan efek dilusi dari penerbitan saham tersebut kepada para pemegang saham UFS saat ini
- Menyelesaikan Rencana Transaksi dalam waktu 3 bulan setelah persetujuan pemegang saham UFS.

Hal-hal tersebut di atas telah dipenuhi oleh UFS kecuali butir terakhir sehubungan penyelesaian Rencana Transaksi (masih menunggu persetujuan RUPSLB Perseroan).

Dengan mengingat bahwa Perseroan akan menjadi pemegang saham dengan kepemilikan lebih dari 30% dalam UFS setelah penyelesaian Rencana Transaksi, Perseroan diwajibkan untuk melakukan penawaran umum atas seluruh saham UFS sesuai dengan ketentuan *Singapore Code on Take-overs and Mergers*, namun *Securities Industry Council* (SIC) telah memberikan pengesampingan kepada DSS untuk tidak melakukan penawaran umum dengan syarat sebagai berikut:

- Para pemegang saham UFS menyetujui untuk mengesampingkan haknya untuk mendapatkan penawaran umum dari Perseroan (persetujuan *Whitewash Resolution*);
- Perseroan dan pihak-pihak yang terkait dengan Perseroan tidak ikut mengambil keputusan (memberikan suara) pada agenda *Whitewash Resolution* tersebut;
- Perseroan dan pihak-pihak yang terkait dengan Perseroan tidak mengambil saham UFS atau instrumen lain yang dapat dikonversikan menjadi saham UFS atau opsi untuk mendapatkan saham UFS:
 - sejak tanggal pengumuman transaksi dan tanggal persetujuan *Whitewash Resolution*
 - dalam waktu 6 bulan sebelum tanggal pengumuman Rencana Transaksi namun setelah negosiasi, diskusi atau kesepakatan perjanjian dengan UFS

Hal-hal tersebut di atas telah dipenuhi oleh Perseroan dan/atau UFS.

Saat ini salah satu anak perusahaan UFS yaitu Poh Lian Construction (Pte) Ltd. (“PLC”) sedang dalam proses likuidasi. Berdasarkan ketentuan S259 dari *Singapore Companies Act Cap.50* setiap penjualan aset perusahaan yang dilakukan setelah proses likuidasi yang dikeluarkan oleh pengadilan, adalah menjadi batal kecuali dilakukan dengan persetujuan pengadilan. Pada tanggal

31 Maret 2015, Pengadilan Tinggi Singapura telah memberikan persetujuan kepada UFS untuk melakukan penjualan seluruh saham PLC kepada Dragonext Limited.

Atas hal tersebut, pada Februari 2015, UFS telah menunjuk Stamford Law untuk memastikan bahwa proses divestasi PLC yang dilakukan oleh UFS sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di Singapura.

5. **MANDATORY CONVERTIBLE BOND SUBSCRIPTION AGREEMENT**

Terlampir adalah nama-nama kreditur UFS pemegang MCB:

No	Kreditur UFS pemegang MCB	Jumlah saham maksimum hasil konversi MCB
1	RHB Bank Berhad	170.378.022
2	First Capital Insurance Limited	1.091.844.543
3	ECICS Limited	56.093.436
4	EQ Insurance Company Ltd	406.577.609
5	The Bank of East Asia Ltd	13.776.645
6	United Overseas Bank Limited	156.416.680
7	First Gulf Bank PJSC	552.281.485
	Total	2.447.368.420

Konversi MCB menjadi saham dalam UFS akan dilaksanakan selambat-lambatnya pada tanggal penyelesaian Rencana Transaksi.

9. **SIFAT HUBUNGAN AFILIASI**

Hubungan afiliasi terjadi karena Perseroan menggunakan saham yang dimilikinya dalam anak perusahaan yaitu GEMS sebagai alat pembayaran atau alat pertukaran atas Saham-saham Baru UFS sebagaimana yang dimaksud dalam Peraturan IX.E.1 pasal 1.c.(3).

Selain itu, hubungan afiliasi antara Perseroan dan UFS terjadi karena terdapat hubungan kepemilikan saham antara Perseroan dan UFS dalam Rencana Transaksi, yaitu dengan mengingat bahwa setelah efektifnya pelaksanaan pengambilalihan Saham-saham Baru UFS oleh Perseroan, maka Perseroan akan menjadi pemegang kurang lebih 94,0020% (sembilan puluh empat koma kosong kosong dua kosong) dari seluruh saham dalam UFS (*enlarged capital*) sebelum memperhitungkan kompensasi tambahan saham (jika ada), sebelum Perseroan melakukan pengalihan Saham-saham GEMS Milik Perseroan kepada UFS.

Rencana Transaksi yang akan dilakukan oleh Perseroan melibatkan GEMS selaku pihak terafiliasi Perseroan melalui metode *share swap* sebagai alat pembayaran untuk pengambilalihan saham-saham baru UFS. Hal ini dilakukan dengan mempertimbangkan hal-hal berikut:

- Pengambilalihan UFS dengan menggunakan metode *share swap* atau *reverse take-over* akan mengeliminasi kebutuhan pembayaran secara tunai
- Pengambilalihan dengan menggunakan metode *reverse take-over* akan membuat GEMS secara tidak langsung tercatat di bursa efek Singapura (*back door listing* di bursa efek Singapura)

V. PENGARUH RENCANA TRANSAKSI PADA KONDISI KEUANGAN PERSEROAN

Proforma laporan posisi keuangan konsolidasian dan proforma laporan laba rugi komprehensif konsolidasian disusun untuk memperlihatkan dampak signifikan Rencana Transaksi jika diasumsikan Rencana Transaksi tersebut terjadi pada tanggal 31 Desember 2014. Dalam penyusunan proforma laporan laba rugi komprehensif konsolidasian, laporan laba rugi komprehensif konsolidasian UFS tidak dikonsolidasikan, mengingat bahwa pada periode 1 Januari 2014 sampai dengan 30 Desember 2014, UFS tidak berada di bawah pengendalian Perseroan.

Berikut adalah proforma laporan posisi keuangan konsolidasian dan laporan laba rugi komprehensif konsolidasian Perseroan per 31 Desember 2014 yang telah direviu oleh Kantor Akuntan Publik Mulyamin Sensi Suryanto & Lianny:

Proforma Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam USD)				
	Sebelum Transaksi	UFS Grup	Penyesuaian	Sesudah Transaksi
	31 Desember 2014			31 Desember 2014
ASET				
Aset Lancar	282.248.459	4.005.000	(1.999.937)	284.253.522
Aset Tidak Lancar	1.020.249.784	32.812.000	94.271.193	1.147.332.977
TOTAL ASET	1.302.498.243	36.817.000	92.271.256	1.431.586.499
LIABILITAS DAN EKUITAS				
Liabilitas				
Liabilitas Jangka Pendek	148.407.679	130.538.000	(35.218.891)	243.726.788
Liabilitas Jangka Panjang	315.790.967	1.360.000	-	317.150.967
Total Liabilitas	464.198.646	131.898.000	(35.218.891)	560.877.755
Ekuitas				
Ekuitas Yang Dapat Distribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk	753.883.427	(95.075.000)	121.119.212	779.927.639
Kepentingan Nonpengendali	84.416.170	(6.000)	6.370.935	90.781.105
Total Ekuitas	838.299.597	(95.081.000)	127.490.147	870.708.744
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	1.302.498.243	36.817.000	92.271.256	1.431.586.499

Proforma Laporan Laba / Rugi Komprehensif Konsolidasian

(dalam USD)			
	Sebelum Transaksi	Penyesuaian	Sesudah Transaksi
	31 Desember 2014		31 Desember 2014
Pendapatan Usaha	599.631.085	-	599.631.085
Laba Bruto	170.702.570	-	170.702.570
Laba Sebelum Pajak	11.579.462	(1.999.937)	9.579.525
Laba Bersih Tahun Berjalan	8.870.881	(1.999.937)	6.870.944
Rugi Komprehensif Tahun Berjalan	(24.754.554)	(1.999.937)	(26.754.491)
Laba Bersih yang dapat diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	6.177.626	(1.999.937)	4.177.689

Keterangan penyesuaian proforma:

- Eliminasi nilai investasi DSS di UFS dengan net aset UFS.
- Pajak final atas penjualan saham GEMS di Bursa Efek Indonesia sebesar 0,1% dari nilai penjualan saham GEMS serta biaya transaksi lainnya dengan jumlah keseluruhan sebesar Rp. 24.879.211.401 atau ekuivalen USD 1.999.937.
- Selisih lebih nilai agregat imbalan yang dialihkan sebesar USD 38.005.278 dikurangi jumlah yang diakui untuk kepentingan non-pengendali sebesar USD 3.596.195 dengan liabilitas bersih yang diambilalih sebesar USD 59.862.110 (setelah memperhitungkan penerbitan saham baru yang berasal dari konversi obligasi wajib konversi sebesar USD 35.218.891) merupakan Goodwill sebesar USD 94.271.193, dengan perhitungan sebagai berikut:

Nilai imbalan yang dialihkan

Nilai wajar per saham GEM (Rp)	Rp	2,000
Jumlah saham GEM yang dimiliki DSS		3,941,166,500
Nilai pengalihan saham GEM (Rp)	Rp	7,882,333,000,000
Kurs konversi	Rp	12,440
Nilai wajar saham GEM ekuivalen dalam USD	USD	633,628,055
Kepentingan nonpengendali UFS setelah Rencana Transaksi (1 - 94,0020%)		5.9980%
Nilai imbalan yang dialihkan kepada kepentingan nonpengendali UFS	A	USD 38,005,278

Kepentingan nonpengendali

Ekuitas UFS yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk setelah penyesuaian konversi OWK	USD	(59,856,110)
Persentase kepentingan nonpengendali (1 - 94,0020%)		5.9980%
Ekuitas milik kepentingan nonpengendali (59.856.110 x 5.9980%)	USD	(3,590,195)
Kepentingan nonpengendali milik entitas anak UFS	USD	(6,000)
Jumlah kepentingan nonpengendali	B	USD (3,596,195)

Nilai agregat imbalan yang dialihkan dan kepentingan nonpengendali	A + B = C	USD 34,409,083
Liabilitas bersih yang diambil alih	D	USD (59,862,110)
Goodwill (selisih nilai agregat imbalan yang dialihkan dan kepentingan nonpengendali dengan liabilitas bersih yang diambil alih)	C - D	USD 94,271,193

- Goodwill sebesar USD 94.271.193 sudah termasuk dalam penyesuaian aset tidak lancar

VIII. RUPSLB

RUPSLB Perseroan direncanakan untuk diselenggarakan pada tanggal 8 April 2015 pada pukul 11.00 WIB sampai dengan selesai, bertempat di Hotel Pullman Jakarta, Lantai 2, Ruang Gallery, Jl. M.H. Thamrin No. 59, Jakarta Pusat 10350, dengan agenda sebagai berikut:

1. Persetujuan atas rencana Perseroan untuk melakukan pengambilalihan United Fiber System Ltd., suatu perusahaan tercatat di bursa efek Singapura, melalui penyertaan modal (*equity participation*), yang merupakan Transaksi Material terhadap Perseroan ("**Rencana Penyertaan Modal**"); dan
2. Persetujuan atas rencana pengalihan saham milik Perseroan dalam PT Golden Energy Mines Tbk. yang mewakili 66,9998% modal ditempatkan dan disetor dalam PT Golden Energy Mines Tbk. kepada United Fiber System Ltd, yang merupakan suatu Transaksi Material dan Afiliasi bagi Perseroan, serta satu kesatuan transaksi yang tidak terpisahkan dengan Rencana Penyertaan Modal.

Transaksi-transaksi di atas merupakan satu kesatuan rangkaian transaksi yang tidak terpisahkan yang akan dilakukan dengan menggunakan metode pertukaran saham antara saham Perseroan dalam PT Golden Energy Mines Tbk dengan saham-saham baru UFS.

Jakarta, 6 April 2015
Direksi Perseroan

LAMPIRAN A

TABEL PROFORMA STRUKTUR PERMODALAN DAN PEMEGANG SAHAM UFS

No	Pemegang Saham	(1)		(2)		(3)		(4)		(5)		(6)		(7)	
		Saham	%	Saham	%	Saham	%	Saham	%	Saham	%	Saham	%	Saham	%
1	Pemegang Saham UFS saat ini	3,864,251,008	100.000%	77,285,020	100.000%	77,285,020	61.224%	77,285,020	3.672%	77,285,020	3.383%	77,285,020	3.078%	77,285,020	3.315%
2	Pemegang Saham hasil <i>Compliance Placement</i>											226,500,000	9.020%	226,500,000	9.717%
3	Pemegang MCB					48,947,368	38.776%	48,947,368	2.326%	48,947,368	2.143%	48,947,368	1.949%	48,947,368	2.100%
4	DSS							1,978,327,436	94.002%	2,158,327,436	94.475%	2,158,327,436	85.953%	1,978,327,436	84.868%
	- Penerbitan saham baru							1,978,327,436	94.002%	1,978,327,436	86.596%	1,978,327,436	78.785%	1,978,327,436	84.868%
	- Kompensasi saham tambahan									180,000,000	7.879%	180,000,000	7.168%		
	TOTAL	3,864,251,008	100.000%	77,285,020	100.000%	126,232,388	100.000%	2,104,559,824	100.000%	2,284,559,824	100.000%	2,511,059,824	100.000%	2,331,059,824	100.000%

Keterangan:

- (1) Susunan pemegang saham UFS saat ini
- (2) Susunan pemegang saham UFS setelah dilakukannya Reverse Stock 1: 50
- (3) Susunan pemegang saham UFS setelah dilakukannya konversi MCB maksimal sebanyak 48.947.368 lembar saham
- (4) Susunan pemegang saham UFS setelah RTO (sebelum memperhitungkan kompensasi saham tambahan - jika ada)
- (5) Susunan pemegang saham UFS setelah RTO & pemberian kompensasi saham tambahan maksimal sebanyak 180 juta lembar saham
- (6) Susunan pemegang saham UFS setelah pelaksanaan Compliance Placement maksimal sebanyak 226,5 juta lembar saham, untuk memenuhi kepemilikan saham publik minimal 12% jika diasumsikan DSS memperoleh kompensasi saham tambahan maksimal sebanyak 180 juta lembar saham dari UFS
- (7) Susunan pemegang saham UFS setelah pelaksanaan Compliance Placement maksimal sebanyak 226,5 juta lembar saham, untuk memenuhi kepemilikan saham publik minimal 12% jika diasumsikan DSS tidak memperoleh kompensasi saham tambahan dari UFS