

Asumsi:

- Usulan restrukturisasi ELB telah diselesaikan melalui 8.563.472.860 saham GAP di PBU;
- Jumlah utang obligasi konversi yang diselesaikan adalah sebesar US\$ 289.189.298 yang terdiri dari pokok sebesar US\$ 155.000.000 serta bunga dan denda sebesar US\$ 134.189.298 setara dengan Rp 3.901.742.008.616;
- Penerbitan waran sebanyak 2.518.461.951 dimana masing-masing waran memberikan hak atas 10 lembar saham Perseroan yang masing-masing saham sebesar Rp 100. Waran telah diterbitkan dan seluruh kreditur telah melakukan *exercise* seluruh jumlah waran;
- Kurs yang digunakan adalah US\$ 1 : Rp 13.492.

(jutaan IDR)

Keterangan	30 September 2017	
	Sebelum	Setelah
LAPORAN POSISI KEUANGAN		
Aset		
Aset lancar	6.318.202	8.831.606
Aset tidak lancar	7.870.969	7.870.969
Jumlah Aset	14.189.171	16.702.575
Liabilitas dan Ekuitas		
Liabilitas jangka pendek	6.226.636	2.568.375
Liabilitas jangka panjang	1.599.455	1.599.456
Jumlah Liabilitas	7.826.091	4.167.831
Jumlah Ekuitas	6.363.080	12.534.744
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	14.189.171	16.702.575

(jutaan IDR)

Keterangan	30 September 2017	
	Sebelum	Setelah
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPRESIF LAIN KONSOLIDASIAN		
Pendapatan	915.689	915.689
Beban pokok penghasilan	503.976	503.976
Laba kotor	411.712	411.712
Beban usaha	(378.574)	(386.515)
Laba usaha	33.138	25.198
Laba (rugi) sebelum taksiran manfaat (beban) pajak	(12.978)	2.641.839
Laba (rugi) periode berjalan	(19.090)	2.635.726
Jumlah laba (rugi) komprehensif periode berjalan	(42.378)	2.641.776

Berikut adalah analisis singkat atas dampak laporan keuangan konsolidasi Perseroan sebelum dan setelah pelaksanaan restrukturisasi:

- Jumlah aset akan meningkat sebesar Rp 2,51 triliun atau 17,69% dari semula Rp 14,19 miliar menjadi Rp 16,70 triliun terutama karena dana hasil *exercise* waran sebesar Rp 2,52 triliun;
- Jumlah liabilitas akan turun sebesar Rp 3,66 triliun atau -46,74% dari semula Rp 7,83 triliun menjadi Rp 4,17 triliun terutama karena penyelesaian utang obligasi;
- Jumlah ekuitas akan meningkat sebesar Rp 6,17 triliun atau 96,54% dari semula Rp 6,36 triliun menjadi Rp 12,53 triliun terutama karena meningkatnya jumlah saham baru yang dikeluarkan Perseroan karena *exercise* waran sebanyak 25.184.619.510 saham dengan nilai nominal sebesar Rp 100 per saham;
- Jumlah laba periode berjalan akan meningkat sebesar Rp 2,69 triliun atau 14,087,28% dari semula rugi periode berjalan Rp 19,10 menjadi laba periode berjalan Rp 2,64 triliun terutama karena keuntungan penyelesaian utang obligasi sebesar Rp 2,68 triliun.

Rasio Keuangan

Keterangan	30 September 2017	
	Sebelum	Setelah
<i>Return on Equity</i>	(0,29)	23,58
<i>Debt to Equity Ratio</i>	129,73	37,05
Laba (Rugi) per Saham Dasar yang dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk	(0,40)	38,60

STRUKTUR PERMODALAN PERSEROAN SEBELUM DAN SETELAH USULAN TRANSAKSI

Berikut adalah proforma struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan sebelum dan setelah Usulan Restrukturisasi dengan asumsi prosesnya dilakukan pada tanggal 30 September 2017.

Keterangan	Sebelum Pelaksanaan Transaksi			Setelah Pelaksanaan Transaksi		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal	%	Jumlah Saham	Jumlah Nominal	%
Modal Dasar						
Seri A (Nominal 500)	1.400.000.000	700.000.000.000		1.400.000.000	700.000.000.000	
Seri B (Nominal 100)	93.000.000.000	9.300.000.000.000		93.000.000.000	9.300.000.000.000	
Jumlah Modal Dasar	94.400.000.000	10.000.000.000.000		94.400.000.000	10.000.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
Inventures Capital Pte. Ltd.	3.933.153.740	393.315.374.000	9,04%	3.933.153.740	393.315.374.000	5,72%
PT Asuransi Jiwa Sinarmas	2.247.479.500	224.747.950.000	5,16%	2.247.479.500	224.747.950.000	3,27%
Masyarakat	37.341.279.779	4.294.127.977.900	85,80%	37.341.279.779	4.294.127.977.900	54,35%
Cowell & Lee Asia Credit Opportunities Fund	-	-	-	3.147.205.210	314.720.521.000	4,58%
Banque Pictet & Cie SA	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
PT Sucoinvest Inti Investama	-	-	-	351.643.040	35.164.304.000	0,51%
Bruno Cezanne / Daniel Philip Cezanne	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Bell Flowers Holdings LTd	-	-	-	52.746.460	5.274.646.000	0,08%
Credit Industriel et Commercial	-	-	-	263.732.280	26.373.228.000	0,38%
Basso Holdings Ltd	-	-	-	421.971.650	42.197.165.000	0,61%
1992 MSF International Ltd	-	-	-	5.274.645.600	527.464.560.000	7,68%
Evengrand Limited	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Arief Widyanan Sidarto/ Merlina Susanto Hui	-	-	-	263.732.280	26.373.228.000	0,38%
Werner Wolfer	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Steve Chabatt	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Northwest Fund Limited	-	-	-	879.107.600	87.910.760.000	1,28%
Man Umbrella Sicav-Man Converibles Far East	-	-	-	527.464.560	52.746.456.000	0,77%
Ng Kheng Wah & Tan Nguan Keng	-	-	-	52.746.450	5.274.645.000	0,08%
Bernd Hogel	-	-	-	8.439.432.960	843.943.296.000	12,28%
Anil Kumar Chamanlal	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Grazia Bottanelli	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Benoni Enterprises Ltd	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
STMKO Corporation	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Sajid Ramzan	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Tan Ee Leng Valerie	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Richard Howard Thomas	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Eragon Ltd	-	-	-	175.821.520	17.582.152.000	0,26%
Sergio Bassi	-	-	-	175.821.520	17.582.152.000	0,26%
Fandrawati Widjojo	-	-	-	263.732.280	26.373.228.000	0,38%
Flavio Pattano	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
COS Asian Opportunities Master Fund Limited	-	-	-	386.807.340	38.680.734.000	0,56%
COS Directional Opportunities Master Fund Limited	-	-	-	386.807.340	38.680.734.000	0,56%
Bernard Lim Alain Keet	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Marcus Noel Tay	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Susquehanna Ireland Limited	-	-	-	1.371.407.860	137.140.786.000	2,00%
Emiliano S.A.	-	-	-	17.582.150	1.758.215.000	0,03%
Credit Suisse International	-	-	-	527.464.560	52.746.456.000	0,77%
EFG Bank	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
JP Morgan Securities PLC	-	-	-	52.746.460	5.274.646.000	0,08%
Chang Yoke Kiong	-	-	-	35.164.300	3.516.430.000	0,05%
Oceanfront Horizons Ltd	-	-	-	210.985.820	21.098.582.000	0,31%
Deutsche Bank AG, London	-	-	-	52.746.460	5.274.646.000	0,08%
Fidelity Funds - Asian High Yield	-	-	-	843.943.300	84.394.330.000	1,23%
The Bank of New York Mellon	-	-	-	24.559.980	2.455.998.000	0,04%
Lain-lain	-	-	-	562.628.930	56.262.893.000	0,78%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	43.521.913.019	4.912.191.301.900	100,00%	68.706.532.529	7.430.653.252.900	100,00%
Saham dalam Portepel						
Seri A (Nominal 500)						
Seri B (Nominal 100)	50.878.086.981	5.087.808.698.100		25.693.467.471	2.569.346.747.100	

III. MANFAAT PELAKSANAAN PENERBITAN WARAN

Perkiraan manfaat dari dilaksanakannya Penerbitan Waran adalah sebagai berikut:

- Struktur permodalan Perseroan menjadi lebih lancar dimana rasio utang terhadap modal ekuitas Perseroan menjadi lebih baik.
- Beban utang Perseroan, khususnya dalam bentuk mata uang asing jauh berkurang serta untuk jangka panjang dapat memperkuat arus kas Perseroan.

IV. USULAN PEMBERIAN MANDAT PENERBITAN SAHAM SERI B PERSEROAN DALAM PORTEPEL

Perseroan juga akan meminta persetujuan Pemegang Saham pada RUPSLB untuk memberikan Mandat Pengeluaran Saham Seri B dalam Portepel kepada Dewan Komisaris Perseroan ("**Mandat Pengeluaran Saham**"). Pemberian mandat tersebut akan memungkinkan Perseroan, pada saat mandat tersebut masih berlaku dan sesuai dengan pembatasan yang ditetapkan untuk mandat tersebut, untuk melakukan, antara lain, pengeluaran saham Seri B dalam Portepel tersebut tanpa harus meminta persetujuan kembali dari pemegang saham Perseroan. Mandat Pengeluaran Saham memiliki ketentuan sebagai berikut:

- Jumlah Saham Seri B Perseroan dalam portepel yang dapat dikeluarkan berdasarkan Mandat Pengeluaran Saham ini adalah sebanyak-banyaknya 25.184.619.510 saham yang diterbitkan dalam total permodalan Perseroan, dan hal ini guna menyesuaikan dengan jumlah saham yang dapat dibeli dari setiap Waran yang dikeluarkan sehubungan dengan *exercise* atas Waran yang masih berlaku pada saat Mandat Pengeluaran Saham diberikan.
- Persetujuan oleh Pemegang Saham untuk Mandat Pengeluaran Saham akan berlaku sejak disetujuinya perihal tersebut dalam RUPSLB sampai dengan satu tahun setelahnya, dan akan terus diperpanjang setiap tahunnya, sampai dilakukan *exercise* / pelaksanaan Waran atas seluruh jumlah Waran yang diterbitkan, atau sampai dengan berakhirnya jangka waktu *exercise* / pelaksanaan Waran yaitu selama 4 tahun sejak penerbitannya, kecuali apabila Mandat Pengeluaran Saham dibatalkan atau diubah oleh Perseroan dalam rapat umum pemegang saham. Tunduk kepada kebutuhan Perseroan akan mandat pengeluaran saham ini, Mandat Pengeluaran Saham akan diajukan kepada para Pemegang Saham Perseroan pada RUPSLB Perseroan, pertama kali akan diajukan pada RUPSLB Perseroan yang akan dilaksanakan pada tanggal 29 Desember 2017. Pelaksanaan Mandat Pengeluaran Saham ini akan senantiasa tunduk kepada Peraturan Pencatatan BEI dan Peraturan OJK No. 38, serta Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan terbatas dan Anggaran Dasar Perseroan.

V. PELAKSANAAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA

Pemberitahuan RUPSLB kepada Regulator dilakukan pada tanggal 15 November 2017. Kemudian Pengumuman akan dilaksanakannya RUPSLB dipublikasikan pada tanggal 22 November 2017 melalui iklan di Harian Terbit, surat kabar harian berbahasa Indonesia.

Pemanggilan RUPSLB akan dipublikasikan pada tanggal 7 Desember 2017 di Harian Terbit.

RUPSLB akan diadakan pada tanggal 29 Desember 2017, di The Bridge Function Room, Hotel Aston Rasuna, Jakarta, dan para Pemegang Saham yang berhak hadir dalam RUPSLB adalah Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 6 Desember 2017 pukul 16.00 Waktu Indonesia Barat.

RUPSLB akan diadakan untuk menyetujui hal-hal sebagai berikut :

Mata Acara Pertama :

Persetujuan atas Skema Restrukturisasi atas Obligasi sebagaimana tertera dan telah disetujui dalam *Order Of Court* Pengadilan Tinggi Singapura No: HC/OS 895/2017 tertanggal 8 November 2017;

Mata Acara Kedua :

Menyetujui penerbitan 2.518.461.951 waran Perseroan dalam rangka implementasi Skema Restrukturisasi melalui mekanisme Peningkatan Modal tanpa Hak Memesan efek terlebih dahulu;

Mata Acara Ketiga :

Memberikan mandat kepada Dewan Komisaris Perseroan mengenai pengeluaran Saham Seri B Perseroan dalam portepel sehubungan dengan usulan penerbitan Waran.

Terhadap masing-masing mata acara dalam rapat tersebut berlaku sesuai dengan ketentuan Pasal 86 ayat (1) dan Pasal 87 ayat (2) UUPU dan Pasal 26 ayat (1) POJK No 32 serta Pasal 11 ayat (1) butir a dan ayat (7) Anggaran Dasar Perseroan, yaitu rapat sah apabila dihadiri oleh pemegang saham yang mewakili lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili dalam rapat dan keputusan adalah sah jika disetujui lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah suara yang dikeluarkan.

Hasil RUPSLB akan diumumkan di surat kabar harian berbahasa Indonesia, selambat-lambatnya pada tanggal 5 Januari 2018.

VI. PERNYATAAN DAN REKOMENDASI DIREKSI DAN KOMISARIS PERSEROAN

Keterbukaan Informasi ini telah disetujui oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, dan oleh karenanya Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan bertanggung jawab atas kebenaran informasi yang terdapat didalamnya. Seluruh informasi material dan pendapat yang dikemukakan dalam Keterbukaan Informasi ini adalah benar dan dapat dipertanggungjawabkan dan bahwa tidak ada informasi material lainnya yang belum diungkapkan sehingga dapat menyebabkan pernyataan ini menjadi tidak benar atau menyesatkan.

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan berkeyakinan bahwa usulan penerbitan Waran ini adalah yang terbaik bagi kepentingan Grup Perseroan dan pemegang saham Perseroan. Oleh karena itu, Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan dengan ini merekomendasikan kepada para pemegang saham untuk menyetujui usulan penerbitan Waran dalam RUPSLB yang akan diselenggarakan pada tanggal 29 Desember 2017.