

PENDAHULUAN

Informasi sebagaimana tercantum dalam Keterbukaan Informasi ini disampaikan kepada para pemegang saham Perseroan selaras dengan rencana Perseroan melalui anak perusahaannya, PT Benteo Prima, suatu perusahaan yang berkedudukan di Malang ("BTP") dan PT Jinh Tobacco, suatu perusahaan yang berkedudukan di Cirebon ("JTB"), yang masing-masing memiliki persentase kepemilikan sebesar 99,9% dan 99,9% pada masing-masing perusahaan tersebut.

KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM

Dalam rangka memenuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (dahulu Bapepam dan LK) No. IX.E.2 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama, dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (dahulu Bapepam dan LK) No. IX.E.1 tentang Transaksi Afiliasi dan Ketentuan Kepentingan Transaksi Tertentu

PT BENTEOL INTERNASIONAL INVESTAMA Tbk ("Perseroan")

Kegiatan Usaha: Industri pengolahan tembakau, produsen dan distributor rokok

Kantor Pusat: Plaza Bapindo, Citibank Tower Lantai 2

Jl. Jend. Sudirman Kav. 54-55 Jakarta 12190 – Indonesia

RINGKASAN LAPORAN PENILAI

KIPP Del Berger dan Rekan, perusahaan jasa penilai publik dengan tawaran No. 239/042 berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan No. 486/M/2009 tanggal 11 Mei 2009 dan terdaftar sebagai profesi independen yang diatur dalam Undang-Undang No. 110/2008 dan Peraturan Menteri Keuangan No. 158/PM/2008, telah melakukan penilaian sebagai penilai independen untuk melaksanakan pekerjaan penilaian dan memberikan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi. Hasil penilaian dan pendapat kewajaran tercantum dalam Laporan Penilaian Saham No. DGR-PSTAE/05/14/0056A dan Laporan Pendapat Kewajaran No. DGP-PT/14/05/14/0056B.

- a. Maksud Para Pihak
b. Obyek Penilaian
c. Tujuan Penilaian dan Analisis Kewajaran
d. Tanggal Penilaian
e. Asumsi-Asumsi dan Kondisi Penilaian

Penilaian dan analisis kewajaran disusun berdasarkan kondisi keuangan, usaha, perkembangan serta perkembangan perusahaan pemerintah secara umum pada tanggal penilaian dan pendapat kewajaran ini diterbitkan. Penilaian tidak memprediksi adanya perubahan ekonomi yang signifikan yang dapat mempengaruhi perusahaan, pasar modal individu secara tidak terduga.

Opini ini didasarkan pada informasi dan data yang tersedia kepada PT Benteo Prima dan Rekan dengan pendapat wajar tanpa pengecualian, yang kami peroleh dari manajemen perusahaan dan informasi lain di luar perusahaan, informasi tersebut kami asumsikan adalah benar dan dapat diandalkan.

Kami telah menggunakan informasi keuangan EU terutama dari laporan keuangan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2010, 2011, 2012, 2013 dan 30 September 2014 yang telah diaudit oleh KAP Tandarya Wibisono & Rekan dengan pendapat wajar tanpa pengecualian, yang kami peroleh dari manajemen perusahaan, kami telah memperhatikan kebenaran dan laporan keuangan tersebut sebagai dasar untuk analisis kami mengenai perusahaan. Penilaian berdasarkan bahwa semua data dan informasi yang terdapat dalam laporan ini akurat, memadai dan dapat dipercaya keabsahannya. Penilaian ini merupakan audit atas manajemen dan keabsahan Rencana Transaksi dan juga untuk mengungkap aspek pengungkapan dari Rencana Transaksi tersebut.

Proyeksi keuangan yang digunakan dalam dasar penilaian adalah proyeksi keuangan yang diumumkan oleh manajemen perusahaan dan disetujui oleh Perseroan untuk memverifikasi kewajaran proyeksi keuangan dengan menggunakan pemecayaan (folly duty). Penilaian berusaha bahwa semua kondisi dan kewajiban dan semua pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi terungkap dan bahwa Perseroan dan EU akan mengoperasikan usahanya sesuai dengan data yang terungkap dalam laporan ini.

Penilaian dan Metode Penilaian
Prosedur penilaian dilaksanakan dengan memperhatikan metode yang berlaku umum dalam penilaian, perubahan dalam prosedur penilaian atau ekuitas sesuai dengan Standar Penilaian Indonesia (SPI) 2013 dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (dahulu Bapepam dan LK) No. IX.E.1 tentang Transaksi Afiliasi dan Ketentuan Kepentingan Transaksi Tertentu. Rencana Transaksi akan dilakukan dengan metode (discounted cash flow) DCF, dan Penilaian ini menggunakan metode ini dengan menggunakan asumsi bahwa semua data dan informasi yang terungkap dalam laporan ini akurat, memadai dan dapat dipercaya keabsahannya.

Kesimpulan Nilai
Penilaian ini menunjukkan bahwa nilai pasar wajar atas 100% saham EU berdasarkan hasil penilaian ini adalah Rp 238.856.000.000.

Pendapat Kewajaran
Menyimpulkan bahwa Rencana Transaksi, nilai manfaat dan risiko Rencana Transaksi, Penilai berpendapat bahwa secara umum Rencana Transaksi adalah wajar.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA
Sebelum dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku, Rencana Transaksi sebagaimana disebutkan dalam Keterbukaan Informasi ini akan dimantakan oleh Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan melalui Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang akan diselenggarakan pada hari Senin, tanggal 26 Februari 2015, pukul 9.00 WIB sampai dengan selesai, bertempat di Grand Ballroom, Graha CIMB Niaga, Lantai 27, Jl. Jendral Sudirman/kav. 56, Jakarta Selatan.

FERNYATAAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI
Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan menyatakan bahwa semua informasi material sehubungan dengan Rencana Transaksi telah diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini dan informasi tersebut tidak menyesatkan.

Penilaian, pertimbangan dan alasan dilakukannya rencana transaksi dibandingkan dengan APABILA DILAKUKAN TRANSAKSI LAIN yang SELANGSUNG TIDAK DILAKUKAN DENGAN PIHAK TERAFILIASI
Perseroan memandang bahwa saat ini belum ada perubahan sepele EU yang memproduksi tembakau jenis Fine Cut Virginia yang merupakan Pole Kemitraan Usaha Terpadu dengan para petani tembakau, memiliki fasilitas infrastruktur pengolahan dan pengemasan tembakau, merupakan standar kualitas yang sama dengan grup BAT, dan juga menerapkan tanggung jawab sosial produk-produk tembakau secara global.

URAIAN SINGKAT MENGENAI RENCANA TRANSAKSI

- a. 9900.000 saham EU dengan nilai nominal Rp 9.900,- per saham atau setara dengan 99% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor dalam EU, yang akan diambil oleh BPT dan British American Tobacco International Holdings (UK) Limited ("BATI"), perusahaan terafiliasi yang dimiliki berdasarkan hukum Inggris. Rencana Transaksi ini senilai Rp 235.820.000.000,- untuk membayar nilai nominal saham EU sesuai dengan draft Perjanjian Pengembalian (Akuisisi) Saham antara BATI dan Benteo Prima yang mengakhiri dan BPT sebagai Pihak yang Mengambil.
b. Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha
Berdasarkan Pasal 3 Anggaran Dasar, maksud dan tujuan EU adalah berkegiatan di bidang perdagangan besar (wholesale) yaitu sebagai distributor utama dan eksporir barang barang dagangan, antara lain daun tembakau dan dalam industri pengolahan dan pengemasan tembakau. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, EU dapat menjalankan kegiatan usaha sebagai berikut:
i. Distributor utama barang dagangan, antara lain, daun tembakau;
ii. Eksporir barang dagangan, antara lain, daun tembakau; dan
iii. Industri pengolahan dan pengemasan tembakau.
c. Struktur Pemilikan dan Kepemilikan Saham
Susunan pemilikan EU adalah sebagai berikut:
Modal Dasar Rp 13.980.000.000,-
Modal Ditempatkan Rp 13.980.000.000,-
Modal Diturunkan Rp 13.980.000.000,-
Modal dasar EU terbagi menjadi 10.000.000 saham, dengan masing-masing saham memiliki nominal Rp 9.900,-.

PIHAK-PIHAK YANG MELAKUKAN RENCANA TRANSAKSI

a. Pihak yang Mengambil 99% Saham EU:

PT Benteo Prima
Alamat: Jl. Raya Karanglo 1, Ds. Banjaran kec. Singant Kabupaten Malang, Jawa Timur
Nomor Telepon: +62 341 49000
Nomor Faksimili: +62 341 49116
Struktur pengurusan dan pengawasan
Direktur Utama: Jason Fitzgerald Murphy
Direktur: Tang Chung Leong
Direktur: Jesinto Nugroho
Direktur: Aloysius Rajd Singat Bobby Bambang Purwoko
Sindirton

Rencana Utama: Handoyo Khengria

Komisaris Utama: Priyandono Handoyo

PT Jinh Tobacco 99% Saham EU

British American Tobacco International Holdings (UK) Limited
Alamat: Globe House, 1 Water Street, London, WC2R 3LA, United Kingdom
Nomor Telepon: +44 2078451000
Nomor Faksimili: +44 20 78452180
Struktur pengurusan dan pengawasan
Direktur: Robert James Okey
Direktur: Alan Dwyer
Direktur: Robert Angus Heaton
Direktur: John Benedict Devins
Direktur: Neil Robert Widdington

PT Jinh Tobacco 100% Saham EU

Alamat: Jl. Pronggo No 33 Pegangiran, Lemahunglik, Kabupaten Cirebon, Jawa Barat
Nomor Telepon: +62 231 204100
Nomor Faksimili: +62 231 231718
Struktur pengurusan dan pengawasan
Presiden/Direktur: Jesinto Nugroho
Direktur: Aloysius Rajd Singat Bobby Bambang Purwoko Sindirton
Direktur: Hermono

Rencana Utama: Priyandono Handoyo

Komisaris Utama: Mery Francisca Singa

PT Benteo Prima 100% Saham EU

Alamat: Globe House, 1 Water Street, London, WC2R 3LA, United Kingdom
Nomor Telepon: +44 2078451000
Nomor Faksimili: +44 20 78452180
Struktur pengurusan dan pengawasan
Direktur: Steven Olym Dale
Direktur: Riddetors Ltd

KETERANGAN MENGENAI EU

- a. Pihak yang Mengambil
EU adalah perseroan terbatas yang berkedudukan di kabupaten, provinsi dan wilayah Republik Indonesia berdasarkan dalam rangka Undang-Undang Nomor 25 Tahun 2007 tentang Perseroan Modal Asing, dengan nama PT Export Leaf Indonesia ("ELI"), dimana BP akan memiliki saham 99% dalam EU dan 1% saham EU, dengan nilai lebih dari 50% (lima puluh perseratus) dari ekuitas Perseroan berdasarkan laporan keuangan interim konsolidasian yang di-review secara terbatas oleh Akuntan Publik untuk periode berakhir pada tanggal 30 September 2014, dimana rencana transaksi ini merupakan transaksi afiliasi menurut definisi dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (dahulu Bapepam dan LK) No. IX.E.1 tentang Transaksi Afiliasi dan Ketentuan Kepentingan Transaksi Tertentu. Rencana Transaksi akan memberikan manfaat berupa energi operasional yang dapat meningkatkan daya saing dan profit margin serta memberikan nilai tambah bagi grup Perseroan secara keseluruhan.

Anggaran Dasar EU, sebagaimana tercantum dalam Akta Pendirian telah mengalami beberapa kali perubahan, perubahan terakhir berdasarkan Akta Pemyataan Keputusan Para Pemegang Saham Nomor 18 tanggal 9 Juli 2008 berkaitan dengan perubahan Anggaran Dasar sesuai dengan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, yang dibuat dan disahkan pada tanggal 10 Mei 2008 di Jakarta, dan telah mendapatkan pengesahan dan Menunjukkan sebagaimana tertera pada Surat Keputusan Nomor No. AHU-429/09/ AH.01.00.7H/2008 tanggal 10 Juli 2008 ("Anggaran Dasar").

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha
Berdasarkan Pasal 3 Anggaran Dasar, maksud dan tujuan EU adalah berkegiatan di bidang perdagangan besar (wholesale) yaitu sebagai distributor utama dan eksporir barang barang dagangan, antara lain daun tembakau dan dalam industri pengolahan dan pengemasan tembakau. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, EU dapat menjalankan kegiatan usaha sebagai berikut:
i. Distributor utama barang dagangan, antara lain, daun tembakau;
ii. Eksporir barang dagangan, antara lain, daun tembakau; dan
iii. Industri pengolahan dan pengemasan tembakau.
c. Struktur Pemilikan dan Kepemilikan Saham
Susunan pemilikan EU adalah sebagai berikut:
Modal Dasar Rp 13.980.000.000,-
Modal Ditempatkan Rp 13.980.000.000,-
Modal Diturunkan Rp 13.980.000.000,-
Modal dasar EU terbagi menjadi 10.000.000 saham, dengan masing-masing saham memiliki nominal Rp 9.900,-.

Berdasarkan Anggaran Dasar, susunan pemilikan saham EU adalah sebagai berikut:

Table with 5 columns: No, Pemegang Saham, Jumlah Saham, Nilai Nominal (Rp/aham), and %.

d. Pengurusan dan Pengawasan
Berdasarkan Akta Pemyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 34 tanggal 25 Juni 2013 yang dibuat di hadapan Dgn Guntur Utaningsih Soemawanto, S.H., Notaris di Jakarta, dan telah dibenarkan oleh Departemen Hukum dan Peradilan dalam Surat Penetapan Perbuatan dan Keputusan Nomor No. AHU-005/09/ AH.01.00.7H/2009 tanggal 12 Juli 2013, susunan direksi EU adalah sebagai berikut:

Direktur Utama: Rami Ben Tamby Hasmah
Direktur: Bagu Junata Purnama
Direktur: Bernardus Dew Sembono

Berdasarkan Akta Pemyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 31 tanggal 7 November 2014 yang dibuat di hadapan Yuli, S.H., Notaris di Jakarta, dan telah dibenarkan kepada Menunjukkan sebagaimana tertera dalam Surat Penetapan Perbuatan dan Keputusan Nomor No. AHU-007/09/ AH.01.00.7H/2014 tanggal 12 November 2014, dan telah dibenarkan dalam Daftar Perencanaan pada Menunjukkan dibawah No. AHU-0117/06/ AH.00.00.2014 tanggal 11 November 2014, susunan Dewan Komisaris EU adalah sebagai berikut:

Komisaris Utama: Luigi Gucca
Komisaris: Mujib Adnan

e. Informasi Data Keuangan

Table with 4 columns: Laporan Laba Rugi, 31/12/13, 30/9/14, dan Keterangan. Includes rows for Pendapatan bersih, Biaya pokok penjualan, Laba bruto, Laba sebelum pajak, Laba sebelum pajak (simplifikasi), and Laba bersih.

Table with 4 columns: Laporan Laba Rugi, 31/12/13, 30/9/14, dan Keterangan. Includes rows for Jumlah aset lancar, Jumlah aset tidak lancar, Jumlah beban jangka pendek, Jumlah beban jangka panjang, and Jumlah ekuitas.

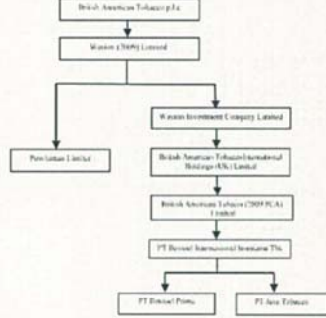
Penjelasan, pertimbangan dan alasan dilakukannya rencana transaksi serta dampaknya atas keuangan perseroan
Rencana Transaksi diharapkan dapat mendukung Perseroan untuk mencapai visi menjadi perusahaan rokok dengan pertumbuhan tercapat di Indonesia. Untuk mencapai visi tersebut, salah satu strategi Perseroan adalah dengan cara menguasai sumber bahan baku melalui Rencana Transaksi, yaitu meningkatkan EU yang bergerak di bidang produk tembakau untuk menjamin ketersediaan bahan baku dalam mendukung pertumbuhan dan produktivitas yang berkelanjutan. Rencana Transaksi akan memberikan manfaat berupa energi operasional yang dapat meningkatkan daya saing dan profit margin serta memberikan nilai tambah bagi grup Perseroan secara keseluruhan.

Table with 4 columns: ASET, 30/9/14, and 30/9/14. Includes rows for ASET, Harta lancar, Jumlah aset lancar, Jumlah aset tidak lancar, Jumlah aset lancar, Jumlah aset tidak lancar, Jumlah aset lancar, Jumlah aset tidak lancar, Jumlah aset lancar, Jumlah aset tidak lancar.

Table with 4 columns: Pendapatan bersih, 10/308/400, 30/06/14, and 10/375/580. Includes rows for Pendapatan bersih, Biaya pokok penjualan, Laba bruto, Laba sebelum pajak, Laba sebelum pajak (simplifikasi), Laba bersih, and Total aset lancar dan tidak lancar.

HUBUNGAN DAN SIFAT HUBUNGAN AFILIASI ANTARA PERSEROAN DENGAN BATI DAN POWHATTAN

Holdng dan grup British American Tobacco ("BAT") adalah British American Tobacco p.l.c., yang memiliki 85,5% saham Perseroan melalui British American Tobacco (2009) Pte. Limited, sementara BATI dan Powhattan yang akan melakukan Rencana Transaksi dengan Perseroan secara tidak langsung dimiliki oleh Weston (2009) Limited dengan pemegang saham pengendali yang atas (ultimate shareholder) British American Tobacco p.l.c. yang memiliki 100% saham Weston (2009) Limited.



Berdasarkan struktur kepemilikan tersebut nampak bahwa Perseroan memiliki hubungan afiliasi dengan BATI dan Powhattan selaku pemegang saham EU, sehingga Rencana Transaksi memenuhi kriteria yang diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (dahulu Bapepam dan LK) No. IX.E.1 tentang Transaksi Afiliasi dan Ketentuan Kepentingan Transaksi Tertentu. Rencana Transaksi akan memberikan manfaat yang mendukung pertumbuhan sebagaimana dimaksud dalam Peraturan No. IX.E.1 karena tidak terdapat perubahan kepemilikan ekonomi Perseroan dengan kepemilikan ekonomis pribadi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris atau pemegang saham utama Perseroan yang dapat mempengaruhi Perseroan.

Penjelasan, pertimbangan dan alasan dilakukannya rencana transaksi dibandingkan dengan APABILA DILAKUKAN TRANSAKSI LAIN yang SELANGSUNG TIDAK DILAKUKAN DENGAN PIHAK TERAFILIASI
Perseroan memandang bahwa saat ini belum ada perubahan sepele EU yang memproduksi tembakau jenis Fine Cut Virginia yang merupakan Pole Kemitraan Usaha Terpadu dengan para petani tembakau, memiliki fasilitas infrastruktur pengolahan dan pengemasan tembakau, merupakan standar kualitas yang sama dengan grup BAT, dan juga menerapkan tanggung jawab sosial produk-produk tembakau secara global.