DEFINISI DAN SINGKATAN Biro Administrasi Efek

Bapepam-LK : Badan Pengawas Pasar Modal dan Lembaga Keuangar BEI : PT Bursa Efek Indonesia

: Otorisasi Jasa Keuangan **HMETD** : Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu Pemegang Saham : Para Pemegang Saham Perseroan yang nama-namanya

tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 9 Mei 2017 sampai dengan pukul 16.00 WIB. (Waktu Indonesia Bagian Barat). Peraturan XI B 2 : Peraturan Bapepam-LK No.XI.B.2. Lampiran Keputusan

Ketua Bapepam-LK No.Kep-105/BL/2010 tanggal 13 April 2010 tentang Pembelian Kembali Saham Yang Dikeluarkan Oleh Emiten Atau Perusahaan Publik Peraturan No.IX.E.1: Peraturan Bapepam-LK No.IX.E.1, Lampiran Keputusan

Ketua Bapepam-LK No. Kep-412/BL/2009 tanggal 25 Nopember 2009 tentang Transaksi Afiliasi dan Benturan Kepentingan Transaksi Tertentu.

Peraturan No.IX.E.2: Peraturan Bapepam-LK No.IX.E.2, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam No. Kep-413/BL/2009, tanggal 25 Nopember 2009 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha Utama

: Peraturan tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Peraturan No.1-A Ekuitas Selain Saham Yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat, Lampiran dari Keputusan Direksi PT Bursa Efek

Indonesia No. Kep - 00001/BEI/01-2014 tanggal 30 Januari · PT Sinar Mas Multiartha Tbk Perseroan

**RUPSLB** : Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa

Rencana Pembelian Kembali Saham yang akan dilakukan

oleh Perseroan sebagaimana dijelaskan dalam Informasi Kepada Pemegang Saham ini.

## BAB I: PENDAHULUAN DAN KETERANGAN TENTANG PERSEROAN

OJK

Informasi kepada Pemegang Saham ini dibuat untuk para Pemegang Saham agar para Pemegang Saham mendapatkan informasi secara lengkap mengenai Transaksi Sesuai dengan Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas

(" UUPT ") dan Peraturan Nomor XI.B.2, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK Nomor KEP-105/BL/2010 tanggal 13 April 2010 tentang Pembelian Kembali Saham Yang Dikeluarkan Oleh Emiten atau Perusahaan Publik, maka bersama ini Direksi atas nama Perseroan memberitahukan kepada para Pemegang Saham Perseroan bahwa Perseroan berencana untuk melakukan Pembelian Kembali Saham Perseroan ("Transaksi ") sebanyak-banyaknya sejumlah 10 % dari seluruh saham yang telah ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan atau sebanyakbanyak sebesar 636.766.471 (enam ratus tiga puluh enam juta tujuh ratus enam puluh enam ribu empat ratus tujuh puluh satu) saham Transaksi ini memerlukan persetujuan terlebih dahulu dari Rapat Umum Pemegang

Saham Luar Biasa (\* RUPSLB \*) yang akan diselenggarakan pada hari Jumat, tanggal 2 Juni 2017. Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan dan UUPT, Pembelian Kembali Sahan

Perseroan memerlukan persetujuan RUPSLB yang harus dihadiri oleh pemegang saham yang mewakili paling sedikit 2/3 bagian dari jumlah seluruh saham yang telah dikeluarkan oleh Perseroan dengan hak suara yang sah dan keputusan disetujui oleh lebih dari 2/3 bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam RUPSLB. Direksi Perseroan dengan ini menyampaikan informasi sebagaimana tercantum

dalam Informasi Kepada Pemegang Saham ini, dengan maksud untuk memberikan informasi maupun gambaran yang lebih lengkap kepada para Pemegang Saham, mengenai Transaksi yang akan dilakukan oleh Perseroan agar dapat dijadikan sebagai dasar bagi para Pemegang Saham dalam rangka memberikan persetujuannya dalam RUPSLB.

PT Sinar Mas Multiartha Tbk (selaniutnya disebut Perusahaan) sebelumnya bernama

#### B. UMUM

PT Internas Arta Leasing Company atau PT Internas Arta Finance Company, didirikan dengan Akta No. 60 tanggal 21 Oktober 1982 oleh Benny Kristianto,SH Notaris di Jakarta, yang telah disahkan oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia pada tanggal 30 September 1983 melalui Surat Keputusam No. C2-6537.HT.01.01.Th.83 ngan nama PT Internas Arta Leasing Company. Akta Pendirian ini telah didaftarkar ke Pengadilan Negeri Jakarta Barat pada tanggal 17 Mei 1984 dengan No.489/1984. Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perusahaan didokumentasikan dalam Akta No.35 tanggal 12 Juni 2015 yang dibuat oleh Aryanti Artisaris, SH, MKn Notaris di Jakarta sehubungan dengan diberlakukannya Peraturan Otoritas Jasa Keuangan tertentu dan penyesuaian kembali seluruh Anggaran Dasar Perusahaan, Perubahan anggaran dasar mana telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Ha Asasi Manusia Republik Indonesia dengan Surat Keputusannya Nomor AHU-3518980.AH.01.11 Tahun 2015 tanggal 15 Juni 2015.

dibidang sewa pembiayaan, anjak piutang dan pembiayaan konsumen.Untuk melaksanakan kegiatan tersebut, Perusahaan telah memperoleh izin dari Menteri Keuangan Republik Indonesia No.300/KMK.013/1990 tanggal 3 Maret 1990 Pada tanggal 30 Mei 1996, pemegang saham Perusahaan mengadakan Rapat Umum pemegang Saham Luar Biasa dan memutuskan hal-hal yang signifikan antara lain mengubah kegiatas usaha utama Perusahaan dari bidang jasa keuangan dan manajemen treasuri menjadi bidang perdagangan, industri, angkutan, real estate dan jasa.

Perusahaan memulai kegiatan usaha secara komersial sejak taun 1983, yaitu

Bapepam melalui suratnya No. S-759/PM/1995 untuk melakukan Penawaran Umum Perdana atas 510 juta saham yang dicatatkan di Bursa Efek Jakarta dan Bursa Efek Surabaya dengan nilai nominal Rp.500,- per saham dengan harga penawaran sebesar Rp.1.800,- per saham. Pada tanggal 8 Nopember 1996, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari

Pada tanggal 14 Juni 1995, Perseroan memperoleh pernyataan efektif dari Ketua

Ketua Bapepam melalui suratnya No. S-1811/PM/1996 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas I sejumlah 663 juta saham yang bernilai nominal Rp.500 per saham dengan harga penawaran sebesar Rp. 750 per saham, dimana melekat 99.450.000 waran Seri I yang diterbitkan dengan cuma-cuma. Pada tahun 2003, Perseroan meningkatkan modal dasar dari Rp.1.125 miliar menjadi Rp. 2.849 miliar, melakukan reverse stock split dari Rp.500,- per saham menjadi

Rp.5.000,- per saham dan menambah seri saham dari semula 1 seri menjadi 2 seri yaitu Saham Seri A dengan nilai nominal Rp.5.000,- per saham dan Saham Seri B Penawaran Umum Terbatas II kepada pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") untuk membeli sejumlah 2.137.115.520 saham seri B yang bernilai nominal Rp. 100,- per saham dengan harga penawarar Rp. 100,- per saham, dimana pada setiap 15 saham seri B melekat 15 waran Seri II yang diberikan oleh Perusahaan secara cuma - cuma. Penawaran Umum Terbatas II ini telah memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam melalui suratnya No.S-1485/PM/2003 tanggal 23 Juni 2003. Pada tanggal 27 Juni 2005, PT Sinar Mas Multiartha Tbk memperoleh pernyataan

efektif dari Ketua Bapepam melalui suratnya No.S-1691/PM/2005 untuk melakukan Penawaran Umum Terbatas III kepada pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (" HMETD ") untuk membeli sejumlah 991.325.341 saham dengan nilai nominal Rp.100,- sehingga seluruhnya berjumlah sebesar Rp. 99.132.534.100,-. Setiap pemegang 500 saham Seri A maupun B dalam Perseroan berhak atas 174 HMETD untuk membeli 174 saham Seri B dengan harga pelaksanaan Rp.125,- per saham. Dimana setiap 1 (satu) saham seri B melekat 1 (satu) waran Seri III yang diberikan oleh Perseroan secara cuma - cuma. Pada tanggal 16 Juni 2008 PT Sinar Mas Multiartha Thk melakukan Penawaran

Umum Terbatas IV kepada pemegang saham dalam rangka penerbitan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ( " HMETD ") untuk membeli saham Seri B sebanyak-banyaknya 966.427.608 saham dengan nilai nominal Rp.100,- sehingga seluruhnya berjumlah sebesar Rp. 96.642.760.800,- Setiap pemegang 10 saham Seri A maupun B dalam Perseroan berhak atas 2 HMETD untuk membeli 2 saham Seri B dengan rasio perbandingan 10:2:3 dengan harga pelaksanaan Rp.100,- persaham. Dimana setiap 2 saham seri B melekat 3 waran Seri IV yang diberikan oleh Perseroan secara cuma - cuma. Penawaran Umum Terbatas IV ini telah memperoleh pernyataan efektif dari Ketua Bapepam melalui suratnya No.S-3859/BL/2008 tanggal 16 Juni C. STRUKTUR PERMODALAN DAN PEMEGANG SAHAM PERSEROAN

#### Struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal 31 Desember 2016 berdasarkan DPS yang diterbitkan oleh PT Sinartama Gunita

Keterangan Jumlah Saham Nilai (Rp.) - Saham Seri A ( Nominal Rp.5.000,-) 142.474.368 712.371.840.000

- Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,- )	21.3/1.155.200	2.137.115.520.000
Jumlah Modal Dasar	21.513.629.568	2.849.487.360.000
Seri A		
Modal ditempatkan dan disetor penuh :		
- Saham Seri A ( Nominal Rp.5.000,- )	142.474.368	712.371.840.000
- Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,-)	6.225.190.349	622.519.034.900
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	6.367.664.717	1.334.890.874.900
Saham Dalam Portepel		
- Saham Seri A ( Nominal Rp.5.000,-)	-	-
- Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,-)	15.145.964.851	1.514.596.485.100
Domogong Saham		

Saham Dalam Portepel			
- Saham Seri A ( Nominal Rp.5.000,-)	-	-	
- Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,-)	15.145.964.851 1.514.596.485.10		
Pemegang Saham			
- Bank Of Singapore S/A			
PT Sinar Mas Cakrawala	3.255.000.000	51,11%	
- PT Sinar Mas Cakrawala	495.000.000	7,77 %	
- Masyarakat ( masing-masing dibawah 5 % )	2,617,664,717	41.12 %	

## D. SUSUNAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS Susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan pasa saat informasi ini

diumumkan adalah sebagai berikut Howen Widjaja Komisaris

Komisaris	: Fuganto Widjaja
Komisaris Independen	: Robinson Simbolon
Komisaris Independen	: Burhanuddin Abdu <b>l</b> lah
Direktur Utama	: Doddy Susanto
Direktur	: Kurniawan Udjaja
Direktur	: Dani Lihardja
Direktur Tidak Terafiliasi	: Agus Leman Gunawan

E. KOMITE AUDIT

Ketua Robinson Simbolon Herawan Hadidjaja

### Anggota Rusli Prakarsa

F. RINGKASAN LAPORAN KEUANGAN Tabel berikut ini menggambarkan Laporan Keuangan Konsolidasian PT Sinar Mas Multiartha Tbk dan Entitas Anak untuk Tahun 31 Desember 2016 dan 31 Desember

# **INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM** SEHUBUNGAN DENGAN RENCANA PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PT SINAR MAS MULTIARTHA TOK

INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM INI PENTING UNTUK DIPERHATIKAN OLEH PEMEGANG SAHAM

Apabila anda mengalami kesulitan untuk memahami informasi sebagaimana tercantum dalam Informasi Kepada Pemegang Saham ini atau ragu-ragu atas tindakan yang harus diambil, sebaiknya anda berkonsultasi dengan perantara pedagang efek, manajer investasi, penasihat hukum, akuntan publik atau penasihat profesional

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan secara bersama-sama bertanggung jawab penuh atas kebenaran informasi yang terdapat dalam Informasi Kepada Pemegang Saham ini dan menegaskan bahwa sepanjang pengetahuan mereka tidak terdapat fakta penting dan relevan yang tidak diungkapkan, yang dapat menyebabkan Informasi Kepada Pemegang Saham ini menjadi tidak benar dan/atau menyesatkan.



## PT SINAR MAS MULTIARTHA Tbk

Kegiatan Usaha Perdagangan,Industri,angkutan,real estate dan jasa

Kantor Pusat

Sinar Mas Land Plaza Menara I Lantai 9 JI. M.H. Thamrin No.51 Jakarta Pusat - Indonesia Telp: (62-21) 392 5660; Faksimili: (62-21) 392 5788 E-mail: multiartha@smma.co.id Website: www.sinarmasmultiartha.com

Perseroan yang telah dikeluarkan dan tercatat di Bursa Efek Indonesia ( "BEI " ) sebanyak-banyaknya 10 % dari seluruh modal ditempatkan dan disetor penuh atau maksimal sebesar 636.766.471 ( enam ratus tiga puluh enam juta tujuh ratus enam puluh enam ribu empat ratus tujuh puluh satu ) saham Perseroan oleh Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan dengan berpedoman kepada Undang-Undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas ( " UUPT " ) dan Peraturan Nomor XI.B.2, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK Nomor KEP-105/BL/2010 tanggal 13 April 2010 tentang Pembelian Kembali Saham Yang Dikeluarkan Oleh Emiten atau Perusahaan Publik ( "Peraturan Nomor XI.B.2"). Sehubungan dengan rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan, sesuai dengan peraturan hukum yang berlaku maka diperlukan persetujuan Rapat Umum

seroan dengan ini memberitahukan kepada para pemegang saham Perseroan bahwa Perseroan berencana untuk melakukan pembelian kembali atas saham

Pemegang Saham Perseroan dan Perseroan akan menyelenggarakan RUPSLB tersebut pada hari Jumat tanggal 2 Juni 2017 atau tanggal lain yang merupakan penundaan/ kelanjutannya. Pemberitahuan mengenai rencana RUPSLB Perseroan diumumkan dalam 2 ( dua ) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang berperedaran nasional yaitu Investor Daily dan Bisnis Indonesia pada tanggal 25 April 2017. Yang berhak hadir atau diwakilkan dalam RUPSLB adalah pemegang saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada tanggal 9 Mei 2017 sampai pukul 16.00 WIB. Keterbukaan Informasi ini diterbitkan pada hari Selasa, tanggal 25 April 2017

IKHTISAR DATA KEUANGAN	KHTISAR DATA KEUANGAN ( dalam jutaan i	
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN	31 Desember 2016	31 Desembe 2015
ASET	2016	2015
Kas dan Bank	4.178.976	4.117.471
nas uan bank Investasi jangka pendek – bersih	38.787.286	25.260.369
Piutang pembiayaan konsumen -bersih	804.682	439.570
Piutang sewa pembiayaan – bersih	4.916	81.017
Tagihan anjak piutang - bersih	2.502.524	1.828.472
Piutang Premi dan Reasuransi -bersih	488.757	682.409
Kredit – bersih	19.111.131	17.327.76
Tagihan Akseptasi	191.813	296.21
Aset Ijarah-bersih	228.869	57.02
Aset ijaran-bersin Piutang Perusahaan Efek	419.097	305.116
Piutang Lain-lain	615.543	658.968
Aset Reasuransi	679.022	941.704
Investasi Dalam Saham	1.046.450	447.69
	170.855	178.068
Properti Investasi		1
Asset Tetap	3.449.890 537.595	3.160.220 80.936
Agunan yang Diambil Alih – bersih	59.359	67.659
Aset Pajak Tangguhan		
Aset Lain-lain	718.356	854.374
JUMLAH ASET	73.995.121	56.785.04
LIABILITAS DAN EKUITAS		
Liabilitas		
Simpanan dan Simpanan dari Bank Lain	25.345.112	22.661.032
Efek yang dijual dengan janji beli kembali	-	145.009
Utang Asuransi	481.202	588.046
Premi Diterima Dimuka	911.680	954.16
Liabilitas Manfaat Polis Masa Depan	6.660.143	7.056.230
Dana Pemegang Polis – Unit Link	13.058.212	1.201.024
Liabilitas Kontrak Asuransi	69.789	72.70
Premi Belum Merupakan Pendapatan dan		
Estimasi Liabilitas Klaim	1.747.606	2.034.02
Liabilitas Akseptasi	176.810	139.840
Utang Perusahaan Efek	388.424	219.009
Utang Pajak	172.967	70.243
Beban Akrual	184.615	148.082
Surat Berharga yang Diterbitkan	1.340.409	895.486
Pinjaman yang Diterima	1.495.469	1.192.665
Liabilitas Pajak Tangguhan	137.766	116.712
Liabilitas Imbalan Kerja Jangka Panjang	277.698	249.598
Cadangan Bagi Hasil Peserta	11.836	4.90
Liabilitas Lain-lain	1.086.397	660.324
Jumlah Liabilitas	53.546.135	38.409.09
Ekuitas		
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan Kepada		
Pemilik Entitas Induk	1.334.891	1.333.891
Modal Saham	1.647.520	1.491.703
Tambahan Modal Disetor – Bersih	2.842.744	2.802.525
Komponen Ekuitas Lainnya	14.736.714	13.193.324

#### Saldo Laba 5.712.272 5.182.630 Jumlah Ekuitas JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF KONSOLIDASIAN 21.707.196 9.277.612 3.973.711 3.371.515 endapatan bunga dan bagi hasil Keuntungan atas kenaikan nilai wajar efek vang belum direalisasi 1.340.170 1.330.219 Keuntungan dari investasi pada unit reksadana 356.104 Penjualan endapatan administrasi dan komis 713.347 511.005 Pendapatan jasa penjaminan emisi dan jasa perantara pedagang efek serta manager investasi 181.917 138.822 109.397 Ekuitas pada laba entitas asosiasi-bersih 142.962 Pendapatan jasa biro administrasi efek 145.112 Keuntungan selisih kurs mata uang asing-bersih endapatan lain-lain 327.129 194.703 30,576,454 14.107.712 21.826.162 8.786.731 Beban underwriting asurans Beban umum dan administras 1.618.290 1.418.192 1.429.930 Beban gaji dan tunjangan karyawan 1.247.829

Beban bunga dan bagi hasil 1.390.708 1.266.917 Beban pokok penjualan 854.889 354.226 Kerugian penjualan investasi jangka pendek eban kerugian penurunan nilai aset 339 766 181.404 Cerugian selisih kurs mata uang asing-bersih 84.092 971

Kerugian penjualan investasi saham Kerugian atas penurunan nilai wajar efek 779.316 yang belum direalisasikan Kerugian dari investasi pada unit reksa dana 644.684 Beban lain-lain 335,474 292.286 Jumlah Beban 28.650.242 14.985.344 LABA ( RUGI ) SEBELUM PAJAK 1.926.212 (877.632) BEBAN PAJAK 236.362 115.221 LABA (RUGI) TAHUN BERJALAN 1.689.850 (992.853)JUMLAH PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF 1.915.970 (1.001.078)

\_aba bersih teratribusikan kepada : (125.466) Pemilik entitas induk 1.356.806 Kepentingan nonpengendal 333.044 Pemilik entitas induk 1.461.400 (127,139) Kepentingan nonpengendali 454,570 (873.939).aba Bersih per Saham (dalam Rupiah penuh) 213 (20)

ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI 1.14814.607 1.270.073 ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI (648.256) (892.397)ARUS KAS DARI AKTIVITAS PENDANAAN 548.556 594,061 KENAIKAN BERSIH KAS DAN SETARA KAS 470,766 1.215.878 KAS DAN SETARA KAS AWAL TAHUN 7.801.242 KAS DAN SETARA KAS AKHIR TAHUN 9.541.670 9.097.618

BAB II: KETERANGAN TENTANG RENCANA PEMBELIAN KEMBALI

SAHAM PERSEROAN

A, PENJELASAN, PERTIMBANGAN DAN ALASAN DILAKUKANNYA PEMBELIAN

KEMBALI SAHAM PERUSAHAAN Dalam rangka meningkatkan kinerja Perseroan serta memberikan nilai tambah bagi seluruh pemangku kepentingan Perseroan, Perseroan senantiasa berusaha untuk mengantisipasi seluruh kesempatan, peluang usaha dan investasi yang

ada serta yang akan ada dimasa depan. Kinerja Perseroan yang membaik telah menghasilkan arus kas yang melebihi dari jumlah yang diperlukan dalam mempertahankan peningkatan dan

pertumbuhan. Pada saat ini Perseroan memiliki tingkat kewajiban hutang (leverage) yang baik, bahkan Perseroan masih memiliki kesempatan untuk

meningkatkan leverage apabila diperlukan.

Untuk itu Perseroan bermaksud untuk menunjukkan komitemenya dalam rangka meningkatkan nilai pemegang saham dengan mengembalikan kelebihan arus kas bebas (Excess free cas flow) kepada para pemegang sahamnya melalui Pembelian Kembali Saham Perseroan. Adapun tujuan pelaksanaan Pembelian Kembali Saham Perseroan adalah sebagai berikut 1. Memberikan Perseroan fleksibilitas yang lebih besar dalam rangka mengelola modal. Seiauh surplus modal dan surplus dana yang melebihi kebutuhan.

dengan memperhatikan rencana pengembangan dan ekspansi usaha, pelaksanaan, pelaksanaan transaksi Pembelian Kembali Saham Perseroan akan memungkinkan pengendalian kelebihan arus kas bebas dengan cara yang efisien dan benar. Memberikan Perseroan fleksibilitas untuk mencapai struktur permodalan yang efisien sehingga memungkinkan Perseroan meningkatkan Earning per Share ("EPS") dan Return on Equity ("ROE") secara berkelanjutan.

3. Memberikan Perseroan kesempatan dan fleksibilitas untuk melaksanakan

- pembelian kembali saham pada setiap saat, berdasarkan kondisi pasar, dalam jangka waktu 18 ( delapan belas ) bulan terhitung sejak persetujuan RUPSLB atas rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan diperoleh. Transaksi Pembelian Kembali Saham Perseroan hanya akan dilakukan apabila hal tersebut memberikan keuntungan bagi Perseroan dan para pemegang sahamnya, Perseroan tidak akan melaksanakan transaksi Pembelian Kembali Saham Perseroan bilamana berdampak negatif secara material terhadap likuiditas dan permodalan Perseroan dan/atau terhadap status Perseroan
- JUMLAH NILAI NOMINAL SELURUH SAHAM YANG AKAN DIBELI KEMBALI Pembiayaan Pembelian Kembali Saham Perseroan akan berasal dari Saldo

B. PERKIRAAN BIAYA PEMBELIAN KEMBALI SAHAM DAN PERKIRAAN

Berdasarkan Pasal 37 ayat 1 hutuf (a) UUPT menyatakan bahwa "pelaksanaan pembelian kembali saham tidak menyebabkan kekayaan bersih Perseroan menjadi lebih kecil dari jumlah modal yang ditempat ditambah cadangan wajib

yang telah disisihkan ". Perseroan akan melakukan penyisihan sejumlah dana yang diperlukan untuk tujuan Pembelian Kembali saham yang berasal dari akun saldo laba ditahan (retained earnings). Ringkasan ekuitas Perseroan per tanggal 31 Desember

2013 adalah sebagai berikut

	PER TANGGAL		
EKUITAS	31 DESEMBER 2016		
	( Dalam jutaan rupiah )		
Modal disetor	1.334.891		
Tambahan modal disetor-bersih	1.647.520		
Komponen Ekuitas lainnya	2.842.744		
Saldo laba	14.736.714		
Ditentukan penggunaannya	791.607		
Belum ditentukan penggunaannya	8.119.952		
Kepentingan non pengendali	5.712.272		
TOTAL EKUITAS	20.448.986		
Besarnya dana yang disisihkan oleh Perseroan dalam rangka pembelian kembali			

Rp. 5.200.000.000.000. (lima triliun dua ratus milvar Rupiah ). Dana tersebut masuk biaya transaksi, biaya pedagang perantara dan biaya lainnya sehubungan dengan transaksi Pembelian Kembali Saham Perseroan Jumlah saham yang akan dibeli kembali tidak akan melebihi 636.766.471 saham

atau 10 % dari jumlah modal ditempatkan dalam Perseroan. C. RENCANA PERSEROAN ATAS SAHAM YANG AKAN DIBELI KEMBALI

- Perseroan berencana untuk menyimpan saham yang telah dibeli kembali untuk dikuasai sebagai saham treasuri untuk jangka waktu tidak lebih dari 3 ( tiga ) tahun, akan tetapi Perseroan dapat sewaktu-waktu melakukan pengalihan atas saham yang dibeli kembali dengan tetap memperhatikan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku khususnya Peraturan No. XI.B.2 dengan 1. Dijual baik di Bursa Efek maupun diluar Bursa Efek ;
- 2. Ditarik kembali dengan cara pengurangan modal 3. Pelaksanaan Employee Stock Option Plan atau Employee Stock Purchase
- 4. Pelaksanaan konversi Efek Bersifat Ekuitas.
- Saham yang telah dibeli kembali oleh Perseroan tidak dapat digunakan untuk
- mengeluarkan suara dalam Rapat Umum Pemegang Saham dan tidak

diperhitungkan dalam menentukan jumlah kuorum yang harus dicapai sesuai dengan ketentuan perundang-undangan yang berlaku, selain itu saham-saham tersebut tidak berhak mendapat pembagian dividen. Direksi Perseroan akan melaporkan pelaksanaan Pembelian Kembali Saham Perseroan maupun hasil penjualan saham yang telah dibeli kembali dalam Rapat

Umum Pemegang Saham Tahunan yang diselenggarakan Perseroan selama berlangsungnya jangka waktu Pembelian Kembali Saham Perseroan D. JANGKA WAKTU PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI SAHAM 2. Pengumuman Keterbukaan Informasi mengenai rencana

setelah Perseroan memperoleh persetujuan dari Rapat Umum pemegang Saham sebagaimana disyaratkan dalam Peraturan No.XI.B.2, yakni 18 bulan terhitung sejak tanggal 2 Juni 2017 sampai dengan 1 Desember 2018 dan/atau tangga lainnya yang ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham dengan

memperhatikan peraturan perundangan yang berlaku.

Pembelian Kembali Saham Perseroan akan dilaksanakan secara bertahap

E. PEMBATASAN HARGA SAHAM DALAM RANGKA PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PERSEROAN Harga penawaran atas Pembelian Kembali Saham Perseroan akan dilakukan dengan harga yang lebih rendah atau sama dengan harga transaksi yang terjadi

sebelumnya sebagaimana diatur dalam butir 3 huruf c Peraturan No.XI.B.2.

Sebagai informasi, berikut ini harga penutupan perdagangan saham Perseroan untuk periode 25 hari bursa berturut-turut sebelum tanggal Keterbukaan Informasi Tanggal Harga Tanggal Harga Tanggal Harga

	(Rp.)		(Rp)		(Rp)
16 Maret 2017	8.300	30 Maret 2017	8.300	12 April 2017	8.025
17 Maret 2017	8.300	31 Maret 2017	8.300	13 April 2017	8.025
20 Maret 2017	8.300	3 April 2017	8.025	17 April 2017	8.025
21 Maret 2017	8.300	4 April 2017	8.025	18 April 2017	8.025
22 Maret 2017	8.300	5 April 2017	8.025	19 April 2017	8.025
23 Maret 2017	8.300	6 April 2017	8.025	20 April 2017	8.025
24 Maret 2017	8.300	7 April 2017	8.025	21 April 2017	8.025
27 Maret 2017	8.300	10 April 2017	8.025		
29 Maret 2017	8.300	11 April 2017	8.025		
F. METODE YANG AKAN DIGUNAKAN UNTUK PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PERSEROAN					

### 1. Perseroan akan menunjuk salah satu perusahaan anggota Bursa Efek untuk melakukan Pembelian Kembali Saham Perseroan untuk periode tanggal 2

- Juni 2017 sampai dengan 1 Desember 2018 dan/atau tanggal lainnya yang ditetapkan oleh Rapat Umum Pemegang Saham dengan memperhatikan peraturan perundangan yang berlaku. 2. Pembelian Kembali Saham Perseroan dilakukan melalui perdagangan di BEI. 3. Harga penawaran Pembelian Kembali Saham Perseroan akan dilakukan
- dengan harga yang lebih rendah atau sama denan harga transaksi yang terjadi sebelumnya. 4. Pihak sebagai berikut

- a. Komisaris, Direktur, pegawai dan pemegang saham utama Perseroan b. Orang perseorangan yang karena kedudukan atau profesinya atau karena hubungan usahanya dengan Perseroan memungkinkan orang tersebut
- memperoleh informasi orang dalam : atau c. Pihak yang dalam waktu 6 ( enam ) bulan terakhir tidak lagi menjadi Pihak

sebagaimana dimaksud dalam butir a dan b, dilarang melakukan transaksi atas saham Perseroan pada hari yang sama dengan Pembelian Kembali Saham Perseroan.

## BAB III : ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEI

## A. PERKIRAAN MENURUNNYA PENDAPATAN PERUSAHAAN SEBAGAI AKIBAT PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PERSEROAN DAN DAMPAK ATAS BIAYA PEMBIAYAAN PERSEROAN

Dengan asumsi Perseroan menggunakan seluruh dana yang dicadangkan untuk Pembelian Kembali Saham Perseroan sebesar Rp. 5.200.000.000.000,- (Iima triliun dua ratus milyar Rupiah ). maka aktiva, ekuitas dan laba Perseroan akan menurun. Akan tetapi Perseroan berkeyakinan bahwa pelaksanaan transaks Pembelian Kembali Saham Perseroan tidak akan memberikan dampak negatif yang material terhadap kegiatan usaha Perseroan mengingat Perseroan memiliki modal kerja dan cash flow yang cukup untuk melaksanakan pembiayaan transaksi bersamaan dengan kegiatan usaha Perseroan.

#### B. PROFORMA LABA PER SAHAM PERSEROAN SETELAH RENCANA PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PERSEROAN DILAKSANAKAN, DENGAN MEMPERTIMBANGKAN MENURUNNYA PENDAPATAN

Berikut adalah proforma laba bersih, EPS dan ROE Laporan Keuangan Konsolidasian pertanggal 31 Desember 2016 dengan memperhitungkan pembiayaan seluruh program Pembelian Kembali Saham Perseroan sebesar Rp. 5.200.000.000.000,- (lima triliun dua ratus milyar Rupiah) termasuk biaya transaksi, biaya pedagang perantara dan biaya lainnya sehubungan dengar transaksi Pembelian Kembali Saham Perseroan dengan jumlah sebanyakbanyaknya 636.766.471 ( enam ratus tiga puluh enam juta tujuh ratus enam puluh enam ribu empat ratus tujuh puluh satu ) saham dan atau 10 % ( sepuluh persen ) dari jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh oleh Perseroan 31 Desember 2016

	Sebelum Pembelian Kembali	Dampak	Setelah Pembelian Kembali
Jumlah Aset	73.995.121	(5.200.000)	68.795.121
Laba Bersih	1.689.850		1.689.850
Ekuitas	20.448.986	(5.200.000)	15.248.986
Jumlah Saham Beredar	6.367.664.717	(636.766.471)	5.730.898.246
Laba Bersih per Saham Dasar	213		294
Return on Aset ( ROA )	2,28		2,46
Return on Equity ( ROE )	8,26		11,08
*) dalam jutaan Rupiah			

Struktur Permodalan sebelum dan sesudah transaksi Pembelian Kembal

	Sebelum Transaksi			Setelah Transaksi			
Keterangan	Jumlah Saham	n Nilai (Rp.)	%	Jumlah Saha	m Nilai	%	
odal Dasar							
Saham Seri A (Nominal Rp.5.000,-)	142.474.368	712.371.840.000		142.474.368	712.371.840.000		
Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,-)	21.371.155.200	2.137.115.520.000		21.371.155.200	2.137.115.520.200		
mlah Modal Dasar	21.513.629.568	2.849.487.360.000		21.513.629.568	2.849.487.360.000		
odal ditempatkan dan disetor penuh :							
Saham Seri A ( Nominal Rp.5.000,-)	142.474.368	712.371.840.000	2,23				
Saham Seri B ( Nominal Rp. 100,- )	6.225.190.349	622.519.034.900	97,77				
ham yang telah dibeli kembali				636.766.471		10	
mlah Modal Ditempatkan dan							
setor Penuh	6.367.664.717	1.334.890.874.900	100	6.367.664.717	1.334.890.874.900	100	

#### 15.145.964.851 1.514.596.485.100 15.145.964.851 1.514.596.485.100 - Saham Seri B (Nominal Rp. 100,-) C. ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN MENGENAI PENGARUH PEMBELIAN KEMBALI SAHAM PERSEROAN TERHADAP KEGIATAN USAHA DAN PERTUMBUHAN PERSEROAN DIMASA MENDATANG

Perseroan memiliki fleksibilitas keuangan yang dapat digunakan untuk melakukan

pembelian kembali saham dengan nilai sebanyak-banyaknya Rp.636.766.471 (enam ratus tiga puluh enam juta tujuh ratus enam puluh enam ribu empat ratus tujuh puluh satu ) . Dengan dilaksanakan pembelian kembali tersebut maka akan meningkatkan laba per saham sehingga jumlah dividen yang dapat dibagikan kepada para pemegang akan meningkat. Kondisi tersebut diharapan dapat menjaga stabilitas harga saham dimasa yang akan datang. Saham Perseroan masih dapat berfluktuasi sehingga pergerakan harga saham dapat turun secara tajam yang pada dasarnya tidak mencerminkan kondisi fundamental dan prospek

Pembelian Kembali Saham Perseroan dapat memberikan fleksibilitas untuk mencapai struktur permodalan yang efisien dan memungkinkan Perseroan meningkatkan Earning per Share ( " EPS " ) serta Return on Equity ( " ROE " ).

## **BAB: IV JANGKA WAKTU TRANSAKSI**

Pembelian Kembali Saham Perseroan akan dilaksanakan setelah Perseroan memperoleh persetujuan dari RUPSLB Perseroan. Sesuai Peraturan XI.B.2, maka jangka waktu Pembelian Kembali Saham Perseroan adalah paling lama 18 ( delapan belas ) bulan terhitung sejak tanggal RUPSLB yang menyetujui Pembelian Kembali Saham Perseroan

Manajemen Perseroan dapat menghentikan program Pembelian Kembali Saham Perseroan setipa waktu sebelum berakhirnya jangka waktu 18 (delapan belas) bulan apabila dianggap perlu oleh manajamen Perseroan. Dalam hal Pembelian Kembali Saham Perseroan tersebut dihentikan, Perseroan akan melaksanakan keterbukaan informasi mengenai penghentian tersebut sesuai dengan Peraturan No.X.K.1, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam-LK Nomor Kep-86/PM/1996 tanggal 24 Januari 1996 tentang Keterbukaan Informasi Yang Harus Segera Diumumkan Kepada Publik dan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan (POJK) Nomor 31/POJK.04/2015 tanggal 16 Desember 2015 tentang Keterbukaan Informasi Atas Fakta Material Oleh Emiten atau Perusahaan Publik.

# BAB: V REKOMENDASI

Dengan mempertimbangkan penjelasan dan urajan diatas. Direksi Pe menjelaskan bahwa rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan ini telah memperoleh persetujuan dari Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan, Direks mengusukan kepada para pemegang saham Perseroan untuk mneyetujui rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan dalam RUPSLB Perseroan yang akan diselenggarakan pada tanggal 2 Juni 2017, atau tanggal lain yang merupakan penundaan/ kelanjutannya

## BAB: VI PELAKSANAAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM

Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham tangga 9 Mei 2017 sampai dengan pukul 16.00 WIB atau kuasanya diharapkan menghadiri RUPSLB yang diselenggarakan pada tanggal 2 Juni 2017

dapat memberikan kuasa kepada pihak lain dengan cara mengisi formulir Surat Kuasa yang dapat diminta di alamat Perseroan. Surat Kuasa yang telah diisi lengkap harus diserahkan oleh Pemegang Saham kepada Perseroan selambat-lambatnya pada tanggal 29 Mei 2017 pukul 16.00 WIB. Dengan demikian RUPSLB harus dihadiri oleh pemegang saham yang mewakili

Bagi pemegang saham Perseroan yang tidak dapat menghadiri RUPSLB tersebut,

lebih dari 2/3 bagian dari jumlah seluruh saham yang telah dikeluarkan oleh Perseroan dan rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan harus mendapat persetujuan lebih dari 2/3 bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam

Sebagai informasi, berikut adalah tanggal - tanggal yang berkaitan dengan penyelenggaraan RUPS. Pemberitahuan RUPSLB tentang rencana Pembelian

17 April 2017

25 April 2017

25 April 2017

9 Mei 2017

10 Mei 2017

30 Mei 2017

2 Juni 2017

5 Juni 2017

5 Juni 2017

Pembelian Kembali Saham Perseroan melalui surat kabar 3. Penyampaian Keterbukaan Informasi mengenai rencana Pembelian Kembali Saham Perseroan kepada OJK dan BEI

. Tanggal Daftar Pemegang Saham yang berhak hadir dalam

5. Panggilan RUPSLB melalui surat kabar 6. Perubahan atau penambahan informasi atas Keterbukaan Informasi melalui Surat Kabar ( jika ada )

7. Tanggal Penyelenggaraan RUPSLB Pengumuman Hasil Keputusan RUPSLB melalui surat kabar

9. Penyampaian kepada OJK, BEI dan pengumuman hasil RUPSLB

#### BAB : VII. PERNYATAAN DAN REKOMENDASI DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN Informasi Kepada Pemegang Saham ini telah disetujui oleh Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan. Oleh karena itu Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan secara

ersama-sama bertanggung jawab penuh atas kebenaran informasi yang terdapat dalam informasi Kepada Pemegang Saham ini dan menegaskan bahwa sepanjang sepengetahuan mereka, tidak terdapat fakta penting dan relevan yang jika tidak diungkapkan dapat menyebabkan Informasi Kepada Pemegang Saham ini menjadi tidak benar dan/atau menyesatkan. Setelah mempertimbangkan manfaat dan usulan Transaksi ini, Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan berkeyakinan bahwa Transaksi ini merupakan pilihan terbaik

bagi Perseroan dan Pemegang Saham serta wajar bagi Perseroan dan Pemegang Saham. Oleh karena itu Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan juga memberikan rekomendasi kepada para Pemegang Saham untuk menyetujui Transaksi dimaksud dalam RUPSLB yang akan diselenggarakan pada tanggal 2 Juni 2017. BAB : VIII INFORMASI TAMBAHAI

## Apabila pemegang saham memerlukan informasi tambahan tentang hal-hal yang

tercantum dalam Pengumuman Informasi ini dapat menghubungi CORPORATE SECRETARY PT SINAR MAS MULTIARTHA Tbk

> Sinar Mas Land Plaza Menara I Lantai 9 Jl. M.H. Thamrin No.51 Jakarta Pusat - Indonesia Telp:(62-21)3925660; Faksimili:(62-21)3925788 E-mail: multiartha@smma.co.id Website: www.sinarmasmultiartha.com