

# KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM TERKAIT DENGAN TRANSAKSI MATERIAL PT PYRIDAM FARMA TBK



PT Pyridam Farma Tbk

## Kegiatan Usaha:

Industri Sabun dan Bahan Pembersih Keperluan Rumah Tangga, Industri Kosmetik, Termasuk Pasta Gigi, Industri Produk Farmasi untuk Manusia, Industri Produk Obat Tradisional, Perdagangan Besar Alat Laboratorium, Farmasi dan Kedokteran, dan Perdagangan Besar Kosmetik.

Berkedudukan di Jakarta Selatan, Indonesia

## Kantor Pusat:

Sinarmas MSIG Tower, 12th Floor  
Jl. Jend. Sudirman No. Kav. 21  
Kuningan, Karet, Kecamatan Setiabudi  
Jakarta 12920 – Indonesia  
Telepon: +62 (21) 5099 1067  
Situs: <https://www.pyfa.co.id/>

DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PT PYRIDAM FARMA TBK. (“**PERSEROAN**”) BAIK SECARA SENDIRI-SENDIRI MAUPUN BERSAMA-SAMA BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN DARI SELURUH INFORMASI ATAU FAKTA MATERIAL YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI DAN MENEGASKAN, BAHWA SETELAH MELAKUKAN PENELITIAN SECARA SEKSAMA DAN SEPANJANG SEPENGETAHUAN DAN KEYAKINAN MEREKA, INFORMASI MATERIAL YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI ADALAH BENAR DAN TIDAK ADA FAKTA MATERIAL LAIN YANG DIHILANGKAN SEHINGGA MENYEBABKAN INFORMASI YANG TERDAPAT DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI MENJADI TIDAK BENAR, TIDAK LENGKAP, ATAU MENYESATKAN.

KETERBUKAAN INFORMASI INI DIBUAT DAN DITUJUKAN DALAM RANGKA MEMENUHI PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NOMOR 17/POJK.04/2020 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA.

INFORMASI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI PENTING UNTUK DIBACA DAN DIPERHATIKAN OLEH PEMEGANG SAHAM PERSEROAN. JIKA ANDA MENGALAMI KESULITAN UNTUK MEMAHAMI INFORMASI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI ATAU RAGU-RAGU DALAM MENGAMBIL KEPUTUSAN SEBAIKNYA ANDA BERKONSULTASI DENGAN PENASEHAT KEUANGAN, AKUNTAN PUBLIK, PENASIHAT HUKUM ATAU PENASIHAT PROFESIONAL LAINNYA.

Keterbukaan Informasi ini diterbitkan pada tanggal 14 September 2021.

## DEFINISI DAN SINGKATAN

- HP atau HOLI** : PT Holi Pharma, suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia yang berkedudukan dan berkantor pusat di Jl. Maharmartanegara No. 100, Cimahi, Bandung, Jawa Barat.
- Keterbukaan Informasi** : Keterbukaan informasi ini yang diberikan oleh Perseroan sehubungan dengan Transaksi (sebagaimana didefinisikan di bawah ini) dalam rangka memenuhi persyaratan yang diatur dalam POJK 17/2020.
- KJPP atau DYR atau Penilai Independen** : Kantor Jasa Penilai Publik (KJPP) Dasa'at, Yudistira & Rekan, yang sebelumnya bernama KJPP Yanuar Bey dan Rekan dengan izin usaha kantor jasa penilai publik dari Menteri Keuangan RI no. KEP-497/KM.1/2009 tanggal 12 Mei 2009, dan atas perubahan nama tersebut telah mendapatkan izin Usaha kantor jasa penilai publik dari Menteri Keuangan RI no 174/KM.1/2020 tanggal 18 Maret 2020 dan juga terdaftar sebagai profesi penunjang pasar modal dengan Surat Tanda Terdaftar Profesi Penunjang Pasar Modal dari OJK Nomor : STTD.PB-35/PM.2/2018 atas nama Ivan Teguh Khristian dengan Ijin Penilai Publik B-1.14.00384 sebagai penilai independen yang ditunjuk oleh Perseroan untuk melakukan penilaian terkait Rencana Pengambilalihan oleh Perseroan.
- MenhukHAM** : Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, atau institusi-institusi terdahulunya.
- Otoritas Jasa Keuangan atau OJK** : Lembaga yang independen sebagaimana dimaksud dalam Undang-Undang No. 21 Tahun 2011 tentang Otoritas Jasa Keuangan ("UU OJK"), yang tugas dan wewenangnya meliputi pengaturan dan pengawasan kegiatan jasa keuangan di sektor perbankan, pasar modal, perasuransian, dana pensiun, lembaga pembiayaan dan lembaga keuangan lainnya, dimana sejak tanggal 31 Desember 2012, OJK merupakan lembaga yang menggantikan dan menerima hak dan kewajiban untuk melakukan fungsi pengaturan dan pengawasan dari Bapepam dan/atau Bapepam dan LK sesuai dengan ketentuan Pasal 55 UU OJK.
- Para Penjual** : Erik Darius Mardiwidyo dan Murtiati.
- Perseroan** : PT Pyridam Farma Tbk, suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia, yang berkedudukan di Sinarmas MSIG Tower, 12<sup>th</sup> Floor, Jl. Jenderal Sudirman No. Kav 21, Kuningan, Karet, Kecamatan Setiabudi, Jakarta 12920, Indonesia.
- POJK 42/2020** : Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan.
- POJK 17/2020** : Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha.
- PPJB** : Perjanjian Jual Beli dan Pengambilan Bagian Saham Bersyarat tanggal 23 Agustus 2021 sebagaimana diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat yang ditandatangani oleh dan antara Perseroan, HP, dan Para Penjual pada tanggal 31 Agustus 2021.

- PSI** : PT Pyfa Sehat Indonesia, suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia, yang berkedudukan di Sinarmas MSIG Tower, 12<sup>th</sup> Floor, Jl. Jenderal Sudirman No. Kav 21, Kuningan, Karet, Kecamatan Setiabudi, Jakarta 12920, Indonesia.
- Rencana Pengambilalihan** : Rencana pembelian oleh Perseroan (dan PSI untuk memenuhi ketentuan minimum dua pemegang saham di HP) atas 27.385 (dua puluh tujuh ribu tiga ratus delapan puluh lima) saham atau setara dengan 100% (seratus persen) dari modal ditempatkan dan disetor dalam HP, yang dimiliki oleh Erik Darius Mardiwidyo dan Murtiati, sesuai dengan ketentuan dalam PPJB.
- Transaksi** : Penyelesaian Rencana Pengambilalihan berikut dengan setiap tindakan terkait pelaksanaannya.
- UU Perseroan Terbatas** : Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sebagaimana telah diubah dengan Undang-undang No. 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja.

## I. PENDAHULUAN

Keterbukaan Informasi ini memuat informasi mengenai rencana pembelian oleh Perseroan (dan PSI untuk memenuhi ketentuan minimum dua pemegang saham di HP) atas 27.385 (dua puluh tujuh ribu tiga ratus delapan puluh lima) saham atau setara dengan 100% (seratus persen) dari modal ditempatkan dan disetor dalam PT Holi Pharma ("HP"), yang dimiliki oleh Erik Darius Mardiwidyo dan Murtiati ("Para Penjual") ("Rencana Pengambilalihan"), yang mengakibatkan Perseroan akan, secara langsung dan tidak langsung, memiliki 100% (seratus persen) modal ditempatkan dan disetor HP setelah penyelesaian Rencana Pengambilalihan.

Sehubungan dengan pelaksanaan Rencana Pengambilalihan, Perseroan dan Para Penjual telah menandatangani Perjanjian Jual Beli dan Pengambilan Bagian Saham tanggal 23 Agustus 2021 sebagaimana diubah dengan Perubahan dan Pernyataan Kembali Perjanjian Jual Beli Saham Bersyarat yang ditandatangani oleh dan antara Perseroan, HP, dan Para Penjual pada tanggal 31 Agustus 2021 ("PPJB"). Adapun penyelesaian dan setiap tindakan terkait dengan pelaksanaan Rencana Pengambilalihan selanjutnya akan disebut "Transaksi".

Transaksi sebagaimana disebutkan di atas merupakan Transaksi Material sebagaimana didefinisikan dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha ("POJK 17/2020"). Transaksi disebut sebagai transaksi material dikarenakan pelaksanaan Transaksi memiliki nilai lebih dari 50% (lima puluh persen) ekuitas Perseroan, yaitu 62% (enam puluh dua persen), sehingga pelaksanaan Transaksi juga wajib terlebih dahulu memperoleh persetujuan RUPS sebagaimana dimaksud dalam Pasal 6(1).d POJK 17/2020.

Berdasarkan hal tersebut, Perseroan tunduk dan karenanya wajib untuk memenuhi ketentuan POJK 17/2020, antara lain untuk:

1. mengumumkan Keterbukaan Informasi kepada masyarakat melalui situs web Bursa Efek Indonesia dan situs web Perseroan dan menyampaikan bukti pengumuman dan dokumen pendukungnya kepada Otoritas Jasa Keuangan bersamaan dengan pengumuman RUPS; dan
2. menunjuk pihak-pihak independen atau Kantor Jasa Penilai Publik ("KJPP") untuk melakukan penilaian dan memberikan pendapat kewajaran atas Transaksi. Dalam hal ini Perseroan telah menunjuk KJPP DASA'AT, YUDISTIRA & REKAN, yang ringkasan laporannya terdapat pada bagian VI dalam Keterbukaan Informasi ini.

## II. URAIAN MENGENAI TRANSAKSI

### A. Obyek Transaksi

Obyek dari Transaksi adalah 27.385 (dua puluh tujuh ribu tiga ratus delapan puluh lima) saham HP, dengan nilai nominal Rp1.000.000,- per lembar saham atau setara dengan 100% (seratus persen) dari modal ditempatkan dan disetor dalam HP, yang dibeli oleh Perseroan (dan PSI) dari Para Penjual.

Komposisi Pemegang Saham HP sebelum dan sesudah dilakukannya Transaksi adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Sebelum Transaksi		Setelah Transaksi	
	Jumlah Saham	%	Jumlah Saham	%
Erik Darius Mardiwidyo	17.800	65	-	-
Murtiati	9.585	35	-	-
PT Pyridam Farma Tbk	-	-	27.371	99.95
PT Pyfa Sehat Indonesia	-	-	14	0.05

### B. Nilai Transaksi

Nilai Transaksi adalah sebesar Rp. 108.560.028.781 (seratus delapan milyar lima ratus enam puluh juta dua puluh delapan ribu tujuh ratus delapan puluh satu Rupiah). Penentuan Nilai Transaksi tersebut sesuai dengan penilaian dan pendapat kewajaran dari KJPP DASA'AT, YUDISTIRA & REKAN sebagaimana dapat dilihat dalam ringkasan laporan penilai pada bagian V Keterbukaan Informasi ini.

## C. Para Pihak yang Melakukan Transaksi

### 1. Perseroan

#### Riwayat Singkat Perseroan

Perseroan adalah suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum dan perundang-undangan negara Republik Indonesia dengan nama PT Pyridam Farma Tbk dan berdomisili di Jakarta Selatan. Perseroan didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 31 tanggal 27 November 1976, dibuat di hadapan Tan Thong Kie, Notaris di Jakarta. Akta mana telah memperoleh keputusan dari Menteri Kehakiman berdasarkan Surat Keputusan Menteri Kehakiman No. Y.A.5/118/3 tanggal 17 Maret 1977 dan telah didaftarkan di Kantor Pengadilan Negeri Jakarta No. 1303 tanggal 4 April 1977, serta telah diumumkan di dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 102 tanggal 23 Desember 1977, Tambahan No. 801. Anggaran Dasar Perseroan telah diubah beberapa kali. Perubahan Anggaran Dasar Perseroan terkait dengan penyesuaian dengan ketentuan-ketentuan yang terdapat dalam UU Perseroan Terbatas telah dinyatakan dalam Akta No. 61 tanggal 19 Mei 2008, dibuat di hadapan Johny Dwikora Aron, S.H., Notaris di Jakarta yang telah memperoleh pengesahan dari MenhukHAM berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-71824.AH.01.02.Tahun 2008 tanggal 9 Oktober 2008, didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0094161.AH.01.09.Tahun 2008, tanggal 9 Oktober 2008.

Perubahan terakhir dari Anggaran Dasar Perseroan adalah berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 33, tanggal 7 September 2021, dibuat di hadapan Buntario Tigris Darmawa NG, SH, SE, MH, Notaris di Jakarta Pusat, yang telah diberitahukan kepada MenhukHAM dan diterima berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0447974 tanggal 14 September 2021.

Kantor Pusat Perseroan berlokasi di Jakarta Selatan dengan alamat di Sinarmas MSIG Tower lantai 12, Jl. Jend. Sudirman No. Kav. 21, RT10/RW01, Kuningan, Karet, Kecamatan Setiabudi Jakarta 12920.

Perseroan mencatatkan sahamnya pada Bursa Efek Indonesia melalui Penawaran Umum Perdana pada tahun 2001.

#### Struktur Modal

Berdasarkan Akta No. 427 tanggal 12 Juni 2020, dibuat di hadapan Johny Dwikora Aron, S.H., Notaris di Jakarta Utara ("**Akta No. 427/2020**"), struktur permodalan Perseroan saat ini adalah sebagai berikut:

Modal Dasar	: Rp160.000.000.000,- (seratus enam puluh miliar Rupiah)
Modal Ditempatkan	: Rp 53.508.000.000,- (lima puluh tiga miliar lima ratus delapan juta Rupiah)
Modal Disetor	: Rp 53.508.000.000,- (lima puluh tiga miliar lima ratus delapan juta Rupiah)

Modal Dasar Perseroan tersebut terbagi atas 1.600.000.000 saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp100,-

Susunan pemegang saham Perseroan berdasarkan Laporan Kepemilikan Yang Mencapai 5% Atau Lebih Dari Saham Yang Diterbitkan, yang diterbitkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan, susunan pemegang saham per tanggal 31 Agustus 2021 adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	Persentase (%)
Rejuve Global Investment Pte Ltd	216.582.206	21.658.220.600	40,48%
PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	54.728.618	5.472.861.800	10,22%
PT Mirae Asset Sekuritas Indonesia	44.723.088	4.472.308.800	8,36%
DBS Bank Ltd SG-PB Clients	40.019.702	4.001.970.200	7,48%
PT Global Investment Institusi	29.429.400	2.942.940.000	5,50%
Masyarakat	149.596.986	14.959.698.600	27,96%
<b>Jumlah</b>	<b>535.080.000</b>	<b>53.508.000.000</b>	<b>100</b>

#### Direksi dan Dewan Komisaris

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

##### **Dewan Komisaris:**

Komisaris Utama : Robby Yulianto  
 Komisaris : Agus Venty  
 Komisaris Independen : Andre Sylvestre  
 Komisaris Independen : Mohammad Syamsul Arifin

##### **Direksi**

Direktur Utama : Lee Yan Gwan  
 Direktur : Widjanarko Brotosaputro  
 Direktur : Yenfrino Gunadi

## **2. HP**

HP merupakan suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum dan perundang-undangan negara Republik Indonesia dengan nama PT Holi Pharma, dan berdomisili di Kota Cimahi. HP didirikan berdasarkan Akta No. 1 tanggal 1 Maret 1968 dan telah diperbaiki dengan Akta Perbaikan berdasarkan Akta No. 50 tanggal 16 Juli 1974, kedua akta tersebut dibuat di hadapan Koswara, S.H., Notaris di Kota Bandung, akta mana telah disahkan oleh Menteri Kehakiman berdasarkan Surat Keputusan No. Y.A./5/282/7 tanggal 19 Agustus 1974, dan telah didaftarkan di kantor Panitera Pengadilan Negeri Bandung No. 70 tanggal 14 Maret 1980, serta telah diumumkan di dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 14 tanggal 16 Februari 1996, Tambahan No. 1729. Anggaran Dasar HP telah diubah beberapa kali. Perubahan Anggaran Dasar HP terkait dengan penyesuaian dengan ketentuan-ketentuan yang terdapat dalam UU Perseroan Terbatas telah dinyatakan dalam Akta Berita Acara Rapat No. 14, tanggal 14 Desember 2009, dibuat di hadapan Elsa, S.H., Notaris di Kabupaten Bandung Barat, yang telah mendapatkan persetujuan dari MenhukHAM berdasarkan Surat Keputusan MenhukHAM No. AHU-01163.AH.01.02.Tahun 2010 tanggal 11 Januari 2010, telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan dengan No. AHU-0001737.AH.01.09.Tahun 2010 tanggal 11 Januari 2010.

Perubahan terakhir dari Anggaran Dasar HP adalah berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham HP No. 9 tanggal 9 April 2020 yang dibuat di hadapan Raden Tedy Suwarman, S.H., Notaris di Kota Bandung, akta mana telah disahkan oleh MenhukHAM berdasarkan Surat Keputusan MenhukHAM No. AHU-0029938.AH.01.02.Tahun2020 tanggal 15 April 2020, telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan dengan No. AHU-0068823.AH.01.11.Tahun2020 tanggal 15 April 2020 ("**Akta No. 9/2020**").

Kantor Pusat HP berlokasi di Jl. Maharmartanegara No. 100, Cimahi, Bandung, Jawa Barat.

#### Kegiatan Usaha

Maksud dan tujuan HP adalah untuk berusaha dalam bidang industri pengolahan dan perdagangan besar. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut di atas, HP dapat melaksanakan kegiatan usaha sebagai berikut:

(a) Menjalankan usaha-usaha di bidang industri pengolahan antara lain:

- (i) **industri produk farmasi untuk manusia** yang mencakup usaha pembuatan dan pengolahan obat-obatan, suplemen kesehatan yang berbentuk jadi (sediaan) untuk manusia, misalnya dalam bentuk tablet, kapsul, salep, bubuk, larutan, larutan parenteral dan suspensi, sabun antiseptic serta benang bedah. Termasuk industri produk kontrasepsi untuk penggunaan eksternal dan obat kontrasepsi hormonal, industri alat-alat diagnose medis, termasuk uji kehamilan, industri substansi diagnose in-vivo radioaktif, industri farmasi bioteknologi dan industri pembalut medis, perban dan sejenisnya dan kapas kosmetik.
- (ii) **industri kimia dasar organik** yang menghasilkan bahan kimia khusus yang mencakup usaha industri kimia dasar organik yang menghasilkan bahan kimia khusus, seperti bahan kimia khusus untuk minyak dan gas bumi, pengolahan air, karet, kertas, konstruksi, otomotif, bahan tambahan makanan (*food additive*), tekstil, kulit, elektronik, katalis, minyak rem (*brake fluid*), serta bahan kimia khusus lainnya.
- (iii) **industri kosmetik, termasuk pasta gigi** yang mencakup usaha pembuatan kosmetik, seperti tata rias muka, wangi-wangian atau parfum, produk perawatan rambut seperti shampoo, obat pengeriting dan pelurus rambut, produk perawatan kuku atau menikur dan pedikur, produk perawatan kulit seperti krim atau lotion pencegah terbakar sinar matahari dan krim atau lotion agar kulit terlihat cokelat setelah berjemur, produk untuk kebersihan badan seperti sabun mandi, deodorant, garam mandi dan obat perontok bulu, krim cukur dan kosmetik tradisional. Termasuk pasta gigi dan produk untuk menjaga higienis, termasuk produk pengkilap gigi dan perekat gigi.
- (iv) **industri peralatan kedokteran dan kedokteran gigi, perlengkapan orthopaedic dan prosthetic** yang mencakup pembuatan peralatan dan perlengkapan untuk pemeriksaan Kesehatan, operasi, kedokteran gigi dan kedokteran hewan, seperti electrocardiograph, alat-alat bor gigi, peralatan test mata (termasuk reflector, endoscope, dan lain-lain), jarum suntik, peralatan sterilisasi, peralatan pijat, *ozone therapy*, *oxygen therapy*, peralatan pernapasan buatan, perlengkapan orthopaedic dan prosthetic (crutches, surgical belts and trussers orthopaedic corsets and shoes dan lain-lain), thermometer kedokteran, tungku pembakar, laboratorium kedokteran gigi, mesin pembersihan ultrasonik laboratorium, peralatan destilasi laboratorium, alat sentrifugal laboratorium, pelat dan baut tulang (*bone plates and screws*), alat suntik, jarum suntik, kateter, cannulae dan sebagainya, peralatan kedokteran gigi (termasuk kursi periksa dokter gigi yang tergabung dengan perlengkapan dokter gigi lainnya), gigi buatan dan sebagainya yang dibuat di laboratorium kedokteran gigi, mata buatan dari gelas dan peralatan tubuh palsu lainnya, seperti mata palsu, tengkorak palsu dan bagian-bagian dalam tubuh palsu.

(b) Menjalankan usaha di bidang perdagangan besar makanan dan minuman lainnya yang mencakup usaha perdagangan besar makanan dan minuman lainnya, seperti tepung beras, tepung tapioca, caramel, kerupuk udang dan lain-lain. Termasuk perdagangan besar makanan untuk hewan piaraan dan makanan ternak.

#### Struktur Permodalan

Struktur permodalan HP sebelum dilakukan Transaksi adalah sebagai berikut:

Modal Dasar	: Rp54.770.000.000,- (lima puluh empat miliar tujuh ratus tujuh puluh juta Rupiah)
Modal Ditempatkan	: Rp27.385.000.000,- (dua puluh tujuh miliar tiga ratus delapan puluh lima juta Rupiah)
Modal Disetor	: Rp27.385.000.000,- (dua puluh tujuh miliar tiga ratus delapan puluh lima juta Rupiah)

Modal Dasar Perseroan tersebut terbagi atas 54.770 saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp1.000.000,-

Susunan pemegang saham HP berdasarkan Akta No. 41/2019, dibuat di hadapan Raden Tedy Suwarman, S.H., Notaris di Kota Bandung adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	Persentase (%)
Erik Darius Mardiwidyo	17.800	17.800.000.000	65
Murtiati	9.585	9.585.000.000	35
<b>Jumlah</b>	<b>27.385</b>	<b>27.385.000.000</b>	<b>100</b>

#### Direksi dan Dewan Komisaris

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi HP berdasarkan Akta No. 41, tanggal 28 Juni 2019, dibuat di hadapan Raden Tedy Suwarman, S.H., Notaris di Kota Bandung adalah sebagai berikut:

#### **Dewan Komisaris:**

Komisaris Utama : Magdalena Wanne  
 Komisaris : Erik Darius Mardiwidyo  
 Komisaris : Murtiati

#### **Direksi**

Direktur : Bedjo Stefanus

#### Ikhtisar Data Keuangan

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain dari HP yang diaudit oleh KAP Adi Nuroni berdasarkan Laporan Auditor Independen No. 00251/2.1291/AU.1/05/1543-1/1/VIII/2021 tanggal 30 Agustus 2021 adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2021	30 Juni 2020
Pendapatan	31.121.324.643	30.858.113.649
Beban pokok pendapatan	(30.111.374.474)	(34.430.157.590)
<b>Labanya kotor</b>	<b>1.009.950.169</b>	<b>(3.572.043.941)</b>
Beban pemasaran	(405.337.964)	(247.617.400)
Beban Administrasi dan Umum	(5.961.491.476)	(5.945.434.980)
<b>Labanya usaha</b>	<b>(5.356.879.271)</b>	<b>(9.765.096.321)</b>
Beban Bunga – net	(2.276.731.179)	(2.491.807.298)
Beban Lain-lain – net	(76.701.603)	7.269.379.938
<b>Labanya (rugi) Sebelum Pajak</b>	<b>(7.710.312.053)</b>	<b>(4.987.523.681)</b>
Pajak	-	-
<b>Labanya (rugi) Setelah Pajak</b>	<b>(7.710.312.053)</b>	<b>(4.987.523.681)</b>
Pendapatan komprehensif lain	0	0
<b>Jumlah labanya komprehensif periode berjalan</b>	<b>(7.710.312.053)</b>	<b>(4.987.523.681)</b>

Laporan Posisi Keuangan yang diaudit oleh KAP Adi Nuroni berdasarkan Laporan Auditor Independen No. 00251/2.1291/AU.1/05/1543-1/1/VIII/2021 tanggal 30 Agustus 2021 adalah sebagai berikut:

	30 Juni 2021	30 Juni 2020
<b>Aset</b>		
<b>Aset lancar</b>		
Kas dan Setara Kas	642.155.323	68.697.300

	30 Juni 2021	30 Juni 2020
Piutang usaha	13.755.050.903	14.548.847.040
Piutang lainnya	1.140.020.703	1.144.405.234
Persediaan	32.657.523.956	22.390.023.770
Pajak dibayar dimuka	4.161.913.719	3.574.337.780
Uang muka	385.474.863	1.017.395.088
<b>Total aset lancar</b>	<b>52.742.139.467</b>	<b>42.743.706.212</b>
<b>Aset tidak lancar</b>		
Aset tetap	105.429.335.267	100.204.382.893
Aset lainnya	324.111.000	210.391.000
<b>Total aset tidak lancar</b>	<b>105.753.446.267</b>	<b>100.414.773.893</b>
<b>Total aset</b>	<b>158.495.585.734</b>	<b>143.158.480.105</b>
<b>Liabilitas dan Ekuitas</b>		
<b>Liabilitas jangka pendek</b>		
Utang usaha	27.118.366.749	18.407.341.509
Utang bank	24.917.351.915	19.049.095.469
Utang pajak	17.839.966	18.868.206
Utang Lain-lain	-	289.806.764
<b>Total liabilitas jangka pendek</b>	<b>52.053.558.630</b>	<b>37.765.111.948</b>
<b>Liabilitas jangka panjang</b>		
Utang bank	6.450.000.000	6.510.000.000
Utang Lain-lain	17.268.971.000	8.450.000.000
<b>Total liabilitas jangka panjang</b>	<b>23.718.971.000</b>	<b>14.960.000.000</b>
<b>Ekuitas</b>		
Modal saham disetor	27.385.000.000	27.385.000.000
Tambahan modal disetor	58.330.429.664	58.330.429.664
Laba ditahan	(2.992.373.560)	4.717.938.493
<b>Total ekuitas</b>	<b>82.723.056.104</b>	<b>90.433.368.157</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>158.495.585.734</b>	<b>143.158.480.105</b>

**3. Erik Darius Mardiwidyo**

Warga Negara Indonesia, pemegang Nomor Induk Kependudukan No. 3273092009750004, dengan alamat terdaftar Jalan Citarum No. 16 RT002/RW003, Cihapit, Bandung Wetan, selaku pemegang 17.800 saham dalam HP.

**4. Murtiati**

Warga Negara Indonesia, pemegang Nomor Induk Kependudukan No. 3277016002640004, dengan alamat terdaftar Komplek Cibogo Permai RT001/RW014, Leuwigajah, Cimahi Selatan, selaku pemegang 9.585 saham dalam HP.

**III. PENJELASAN DAN ALASAN DILAKUKANNYA TRANSAKSI**

Berdasarkan Laporan Opini Kewajaran Kantor Jasa Penilai Publik DASA'AT, YUDISTIRA DAN REKAN No: 00026/2.0041-00/BS/NB-1/0384/1/IX/2021 tanggal 13 September 2021, Transaksi ini merupakan transaksi material sebagaimana didefinisikan dalam POJK 17/2020 dimana nilai Transaksi melebihi 50% (lima puluh persen) dari ekuitas Perseroan berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan tanggal 30 Juni 2021 yang diaudit oleh KAP Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan, auditor independen. Dengan demikian, berdasarkan POJK 17/2020, Perseroan harus mengumumkan informasi terkait Transaksi

kepada publik setidaknya dalam situs web Bursa Efek Indonesia dan situs web Perseroan serta memberikan bukti atas pengumuman tersebut kepada OJK bersamaan dengan pengumuman RUPS.

Para Penjual berencana untuk menjual kepemilikan sahamnya atas HP. Dengan mempertimbangkan peluang pertumbuhan industri farmasi yang saat ini cenderung mengalami peningkatan dan untuk memperkuat sinergi industri farmasi di Indonesia, maka Perseroan merencanakan untuk melakukan Transaksi.

Setelah Transaksi menjadi efektif, dengan kepemilikan secara langsung dan tidak langsung sebesar 100% pada HP, Perseroan akan memperkuat strategi bisnisnya dan melakukan kapitalisasi secara optimal yang pada akhirnya dapat memberikan nilai tambah kepada pemegang saham Perseroan.

#### IV. DAMPAK TRANSAKSI ATAS KEADAAN KEUANGAN PERSEROAN

Informasi keuangan konsolidasian proforma Perseroan berikut di bawah ini menyajikan dampak Transaksi terhadap kondisi keuangan Perseroan dengan asumsi Transaksi berlaku efektif pada tanggal 30 Juni 2021. Laporan Keuangan Konsolidasian Sebelum Transaksi diambil dari Laporan Keuangan Konsolidasian PT Pyridam Farma Tbk dan Entitas anaknya pada tanggal dan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2021 yang telah direviu oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (BDO Indonesia) berdasarkan Laporan atas Review Laporan Keuangan Konsolidasian Interim Per 30 Juni 2021 No. 020/6.P017/SB.3/06.21 tanggal 6 September 2021. Laporan Posisi Keuangan HP diambil dari Laporan Keuangan pada tanggal dan untuk periode enam bulan yang berakhir 30 Juni 2021 yang telah diaudit oleh KAP Adi Nuroni berdasarkan Laporan Auditor Independen No. 00251/2.1291/AU.1/05/1543-1/1/VIII/2021 tanggal 30 Agustus 2021.

Laporan Proforma Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian Periode Enam Bulan Yang Berakhir 30 Juni 2021 yang telah direviu oleh KAP Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan berdasarkan Laporan Reviu Akuntan Independen atas Informasi keuangan Proforma Konsolidasian 30 Juni 2021 No. 022/6.P017/SB.3/06.21 tanggal 10 September 2021:

	Sebelum Rencana Pengambilalihan (Diaudit)	Penyesuaian	Proforma Setelah Rencana Pengambilalihan
Pendapatan	220.919.985.540	31.121.324.643	252.041.310.183
Beban pokok pendapatan	(107.044.473.800)	(30.111.374.474)	(137.155.848.274)
<b>Labanya kotor</b>	<b>113.875.511.740</b>	<b>1.009.950.169</b>	<b>114.885.461.909</b>
Beban Penjualan dan Pemasaran	(62.088.302.382)	(405.337.964)	(62.493.640.346)
Beban Umum dan Administrasi	(23.075.876.745)	(5.961.491.476)	(29.037.368.221)
Beban keuangan	(18.523.300.809)	(2.414.950.090)	(20.938.250.899)
Penghasilan keuangan	118.744.869	22.317	118.767.186
Penghasilan Lainnya – net	1.784.429.920	7.771.807.044	9.556.236.964
<b>Labanya (rugi) Sebelum Pajak</b>	<b>12.091.206.593</b>	<b>-</b>	<b>12.091.206.593</b>
Beban pajak penghasilan	(2.906.749.669)	-	(2.906.749.669)
<b>Labanya (rugi) Setelah Pajak</b>	<b>9.184.456.924</b>	<b>-</b>	<b>9.184.456.924</b>
Pendapatan komprehensif lain	8.315.336.998	-	8.315.156.241
<b>Jumlah labanya komprehensif periode berjalan</b>	<b>17.499.793.922</b>	<b>-</b>	<b>17.499.613.165</b>

Laporan Proforma Posisi Keuangan Konsolidasian Per 30 Juni 2021 yang direviu oleh KAP Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan berdasarkan Laporan Reviu Akuntan Independen atas Informasi keuangan Proforma Konsolidasian 30 Juni 2021 No. 022/6.P017/SB.3/06.21 tanggal 10 September 2021:

	Sebelum Rencana Pengambilalihan (Diaudit)	Penyesuaian	Proforma Setelah Rencana Pengambilalihan
<b>Aset</b>			

	Sebelum Rencana Pengambilalihan (Diaudit)	Penyesuaian	Proforma Setelah Rencana Pengambilalihan
<b>Aset lancar</b>			
Kas dan Bank	10.104.008.700	642.155.323	10.746.164.023
Aset keuangan lancar lainnya	256.699.513.534	(108.560.028.781)	148.139.484.753
Piutang usaha	96.481.782.445	13.755.050.903	110.236.833.348
Piutang Non-usaha	1.609.188.148	1.140.020.703	2.749.208.851
Persediaan	71.362.032.687	32.657.523.956	104.019.556.643
Pajak dibayar dimuka	-	4.161.913.719	4.161.913.719
Uang Uang Muka dan Biaya Dibayar Di Muka	17.672.328.908	385.474.863	18.057.803.771
<b>Total aset lancar</b>	<b>453.928.854.422</b>	<b>(55.817.889.314)</b>	<b>398.110.965.108</b>
<b>Aset tidak lancar</b>			
Aset pajak tangguhan	2.237.045.043	-	2.237.045.043
Investasi saham	26.127.780.000	-	26.127.780.000
Aset tetap - neto	82.570.990.690	105.429.335.267	188.000.325.957
Aset hak guna - neto	8.961.023.557	-	8.961.023.557
Goodwill	-	25.836.972.677	25.836.972.677
Aset tidak berwujud - neto	2.244.501.660	324.111.000	2.568.612.660
<b>Total aset tidak lancar</b>	<b>122.141.340.950</b>	<b>131.590.418.944</b>	<b>253.731.759.894</b>
<b>Total aset</b>	<b>576.070.195.372</b>	<b>75.772.529.630</b>	<b>651.842.725.002</b>
<b>Liabilitas dan Ekuitas</b>			
<b>Liabilitas jangka pendek</b>			
Pinjaman bank jangka pendek	19.500.000.000	3.058.736.250	22.558.736.250
Utang usaha - pihak ketiga	19.747.879.365	27.118.366.749	46.866.246.114
Utang non-usaha			
Pihak berelasi	-	15.450.545.000	15.450.545.000
Pihak ketiga	20.963.044.367	1.818.426.000	22.781.470.367
Beban akrual	9.403.590.601	-	9.403.590.601
Utang pajak	5.670.356.537	17.839.966	5.688.196.503
Liabilitas jangka panjang yang Jatuh tempo dalam satu tahun			
Sewa	2.025.017.748	-	2.025.017.748
Bank	1.202.142.852	21.858.615.665	23.060.758.517
<b>Total liabilitas jangka pendek</b>	<b>78.512.031.470</b>	<b>69.322.529.630</b>	<b>147.834.561.100</b>
<b>Liabilitas jangka panjang</b>			
Liabilitas imbalan pasca-kerja	15.993.515.583	-	15.993.515.583
Liabilitas jangka panjang - setelah Dikurangi bagian yang jatuh Tempo dalam satu tahun			
Sewa	5.750.064.000	-	5.750.064.000
Bank	3.305.892.879	6.450.000.000	9.755.892.879
Utang obligasi	297.375.600.000	-	297.375.600.000
<b>Total liabilitas jangka panjang</b>	<b>322.425.072.462</b>	<b>6.450.000.000</b>	<b>328.875.072.462</b>
<b>Total liabilitas</b>	<b>400.937.103.932</b>	<b>75.772.529.630</b>	<b>476.709.633.562</b>

	Sebelum Rencana Pengambilalihan (Diaudit)	Penyesuaian	Proforma Setelah Rencana Pengambilalihan
<b>Ekuitas</b>			
Modal saham	53.508.000.000	-	53.508.000.000
Tambahan modal disetor	2.066.124.414	-	2.066.124.414
Penghasilan komprehensif lain	18.425.837.751	-	18.425.837.751
Saldo laba			
- Telah ditentukan penggunaannya	2.000.000.000	-	2.000.000.000
- Belum ditentukan penggunaannya	99.132.634.420	-	99.132.634.420
Kepentingan non-pengendali	494.855	-	494.855
<b>Total ekuitas</b>	<b>175.133.091.440</b>	<b>-</b>	<b>175.133.091.440</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>576.070.195.372</b>	<b>75.772.529.630</b>	

Sesuai dengan laporan informasi keuangan konsolidasian proforma Perseroan tanggal 30 Juni 2021 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, dampak Rencana Pengambilalihan terhadap kondisi keuangan Perseroan yang terjadi pada tanggal 30 Juni 2021 adalah sebagai berikut:

1. Penyesuaian atas kas dan bank dan aset keuangan lancar lainnya sebesar Rp 107.917.873.458 dengan perincian sebagai berikut:

Kas keluar untuk membiayai Rencana Pengambilalihan	Rp (108.560.028.781)
Kas dan setara kas milik HP	Rp 642.155.323
<b>Jumlah</b>	<b>Rp (107.917.873.458)</b>

2. Pencatatan berupa goodwill atas selisih nilai perolehan di atas nilai buku HP sebesar Rp 25.836.972.677.

**Asumsi-asumsi Dasar yang Digunakan dalam Penyusunan Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian dan Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian Proforma**

Informasi Keuangan Proforma Konsolidasian disusun menggunakan asumsi-asumsi dasar sebagai berikut:

- a. Pencatatan Perusahaan dan PSI, entitas anak, atas pengeluaran kas untuk pembelian saham HP yang dimiliki oleh Erik Darius Mardiwodyo dan Murtiati dengan harga keseluruhan sejumlah Rp108.560.028.781 dengan memperoleh persentase kepemilikan sebesar 100% pada HP.
- b. Pencatatan atas *goodwill* atas akuisisi HP yang dicatat sebesar Rp 25.836.972.677.

**V. RINGKASAN ATAS LAPORAN PENILAIAN INDEPENDEN**

Direksi Perseroan telah menunjuk KJPP Dasa'at, Yudistira dan Rekan sebagai Penilai Independen untuk melakukan penilaian yang independen atas nilai Perseroan dan anak perusahaan berkaitan dengan Rencana Pengambilalihan.

Di bawah ini adalah ringkasan Laporan Penilai Independen tersebut:

Dalam menghitung nilai 100% nilai saham HP, digunakan 2 (dua) pendekatan yaitu (a) Pendekatan Pendapatan dengan menggunakan metode Diskonto Arus Kas Bersih (*Discounted Cash Flow – DCF*) dan (b) Pendekatan Pasar dengan menggunakan metode *Guideline Publicly Traded Company ("GPTC")*. Dengan menggunakan pendekatan tersebut diatas, berdasarkan hasil kajian dan analisis yang telah dilakukan terhadap seluruh aspek yang terkait maka indikasi Nilai Pasar 100% ekuitas HP per tanggal 30 Juni 2021 adalah sebesar Rp111.171.451.000 (seratus sebelas miliar seratus tujuh puluh satu juta empat ratus lima puluh satu ribu Rupiah).

Berikut adalah ringkasan laporan penilaian 100% ekuitas HP sebagaimana dituangkan dalam laporan KJPP Dasa'at Yudistira dan Rekan No: **00161/2.0041-00/BS/05/0384/1/IX/2021** tanggal 10 September 2021 dan sesuai dengan penunjukan penugasan berdasarkan Surat Penawaran Jasa Penilaian Ekuitas No. PR.DYR-00/IT/BS/PYFA/VII/2021/ITK/0267 tanggal 12 Juli 2021:

#### 1. Identitas pihak

DYR ditunjuk oleh Perseroan untuk melakukan penilaian terhadap 100,00% Ekuitas HP.

#### 2. Obyek Penilaian

Bahwa obyek penilaian sesuai dengan informasi yang diberikan oleh pemberi tugas adalah Penilaian 100% ekuitas HP. Berdasarkan informasi yang kami terima, bentuk kepemilikan objek penilaian adalah 100% ekuitas HP.

#### 3. Tujuan Penilaian

Maksud penugasan ini adalah untuk memberikan pendapat mengenai Nilai Pasar untuk transaksi jual beli. Penilaian digunakan untuk kepentingan pasar modal dan tidak digunakan di luar konteks atau tujuan penilaian tersebut. Penilaian dilakukan dengan mengacu kepada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 35/POJK.04/2020 tentang Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Bisnis di Pasar Modal ("**POJK 35/2020**") dan SEOJK No.17/SEOJK.04/2020 ("**SEOJK 17/2020**"), serta Kode Etik Penilai Indonesia ("**KEPI**") dan Standar Penilaian Indonesia Edisi VII Tahun 2018 ("**SPI**").

#### 4. Asumsi- asumsi dan Syarat Pembatas

- (a) Laporan Penilaian Bisnis yang bersifat *non-disclaimer opinion*.
- (b) Dalam menyusun laporan ini, DYR mengandalkan keakuratan dan kelengkapan informasi yang disediakan oleh manajemen dan/atau data yang diperoleh dari informasi yang tersedia untuk publik dan informasi lainnya serta penelitian yang kami anggap relevan. DYR telah melakukan penelaahan atas dokumen yang digunakan dalam proses Penilaian, dengan menggunakan data dan informasi yang diperoleh dari sumber data yang dapat dipercaya.
- (c) Proyeksi keuangan yang telah disesuaikan yang mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan yang dibuat oleh manajemen dengan kemampuan pencapaiannya (fiduciary duty).
- (d) Penilai Bisnis bertanggung jawab atas pelaksanaan Penilaian dan kewajaran proyeksi keuangan yang telah disesuaikan.
- (e) DYR menghasilkan laporan penilaian bisnis ini bersifat terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi rahasia yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan. Pemberi Tugas dan Pengguna Laporan penilaian ini sebagaimana yang disebutkan dalam lingkup penugasan, menginformasikan bahwa tidak terdapat informasi rahasia yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan di dalam laporan ini. Penggunaan Laporan di luar dari ketentuan yang disebutkan dalam lingkup Penugasan Laporan ini harus mendapatkan persetujuan tertulis dari DYR serta Pemberi Tugas.
- (f) DYR bertanggungjawab atas laporan penilaian dan kesimpulan nilai akhir yang dihasilkan.
- (g) Pemberi tugas telah membebaskan DYR dari setiap klaim atas status hukum objek penilaian yang dapat dan akan timbul dari kesalahan ataupun kekurangan data dan atau informasi yang disediakan oleh pemberi tugas, manajemen HOLI, konsultan atau pihak ketiga, kepada DYR dalam penyusunan laporan ini.
- (h) Laporan ditujukan untuk kepentingan di pasar modal.
- (i) Laporan tidak ditujukan untuk kepentingan diluar maksud dan tujuan serta tidak ditujukan untuk kepentingan perpajakan.
- (j) DYR tidak memiliki kepentingan atau hal-hal lainnya yang dapat menyebabkan DYR memberikan pendapat yang bias sehubungan dengan informasi yang dibahas dalam laporan ini.
- (k) Manajemen menyatakan bahwa seluruh informasi material yang menyangkut penilaian ekuitas HOLI telah diungkapkan seluruhnya kepada DYR dan tidak ada pengurangan atas fakta-fakta yang penting.
- (l) DYR tidak memiliki kepentingan pribadi atau kecenderungan untuk berpihak berkenaan dengan subyek dari laporan ini maupun pihak-pihak yang terlibat didalamnya.
- (m) Analisis, opini dan kesimpulan telah dibuat, dan laporan ini telah disusun sesuai dengan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ("**POJK**") Nomor 35/POJK.04/2020 dan SEOJK No.17/SEOJK.04/2020 tentang Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Bisnis di Pasar

Modal dan Kode Etik Penilai Indonesia (“KEPI”) serta Standar Penilaian Indonesia (“SPI”) Edisi VII Tahun 2018.

- (n) DYR telah memperoleh informasi atas status obyek penilaian dari pemberi tugas, namun tidak melakukan penelitian terhadap keabsahan dokumen-dokumen yang terkait.
- (o) DYR tidak bertanggung jawab atas hal-hal yang menyangkut masalah hukum dari obyek penilaian, selain itu kami tidak mengemukakan pendapat mengenai kepemilikan dari obyek penilaian.
- (p) Laporan Keuangan dan informasi lainnya yang disampaikan oleh HOLI atau wakilnya dalam rangka penugasan ini, telah diterima tanpa dilakukan verifikasi lebih lanjut dan dianggap lengkap dan benar dalam mencerminkan kondisi kegiatan usaha dan operasi HOLI untuk masing-masing periode yang disajikan.
- (q) DYR tidak melaksanakan legal due diligence terhadap legalitas aset yang dimiliki oleh HOLI. Kami berasumsi bahwa tidak ada masalah legalitas berkenaan dengan aset-aset HOLI, baik saat ini maupun di masa yang akan datang.
- (r) DYR berasumsi bahwa HOLI telah dan akan memenuhi kewajiban berkenaan dengan perpajakan, retribusi dan pungutan-pungutan lainnya sesuai dengan peraturan yang berlaku.
- (s) DYR tidak bertanggung jawab terhadap kerugian sebagai akibat dari kesalahan opini atau kesimpulan yang terjadi karena adanya data atau informasi dari HOLI yang relevan dan signifikan pengaruhnya terhadap opini atau kesimpulan kami, yang tidak benar dan atau belum kami terima dari HOLI.
- (t) Tanda tangan Partner dan cap KJPP DYR yang resmi merupakan syarat mutlak sahnya Certificate of Appraisal ini dan laporan penilaian yang terlampir.

## 5. Pendekatan dan Metode Penilaian

Dari beberapa pendekatan yang lazim digunakan dalam penilaian ekuitas seperti tersebut diatas, perlu ditentukan pendekatan dan metode yang akan digunakan dalam penilaian 100% ekuitas HP adalah sebagai berikut:

- Pendekatan Aset (*Asset-Based Approach*) paling sesuai untuk digunakan pada perusahaan yang berbentuk *holding company*. Pendekatan ini juga sesuai untuk perusahaan yang komponen asetnya didominasi oleh aset tetap dan dimana aset tak berwujud yang dimiliki perusahaan diperkirakan tidak signifikan. Memperhatikan sifat dan karakteristik dari HP maka kami berpendapat pendekatan ini tidak sesuai digunakan untuk penilaian 100% ekuitas HP.
- Pendekatan Pasar (*Market Approach*) paling sesuai apabila terdapat perusahaan yang sepadan dan sebanding dengan perusahaan yang akan dinilai. Dalam hal memilih perusahaan dalam industri yang sejenis dan setara, disesuaikan dengan kriteria yang tertera pada Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini dapat digunakan dalam penilaian 100% ekuitas HP.
- Pendekatan Pendapatan (*Income Approach*) paling sesuai apabila jumlah pendapatan yang dapat diperoleh perusahaan di masa yang akan datang dapat diperkirakan dengan cukup meyakinkan. Memperhatikan sifat dan karakteristik dari HP, maka kami berpendapat pendekatan ini dapat digunakan dalam penilaian 100% ekuitas HP, dimana metode yang akan digunakan adalah metode *Discounted Cash Flow Method* (“DCF”).

## 6. Penilaian 100,00% Ekuitas HP

- (a) Penilaian 100,00% Ekuitas HP dengan Pendekatan Pendapatan, Metode DCF.

Indikasi nilai pasar Ekuitas HP dengan menggunakan pendekatan pendapatan, metode DCF per tanggal 30 Juni 2021 adalah Rp94.770.864.000.

- (b) Penilaian 100,00% Ekuitas HP dengan Pendekatan Pasar, Metode GPTC

Indikasi nilai pasar wajar Ekuitas IAA dengan menggunakan pendekatan pendapatan, metode GPTC per tanggal 30 Juni 2021 adalah Rp258.776.729.000.

- (c) Rekonsiliasi Nilai

Selanjutnya kami melakukan rekonsiliasi nilai atas kedua pendekatan penilaian tersebut dengan memberikan bobot sebesar 90,00% pada pendekatan pendapatan (metode DCF) dan

sebesar 10,00% pada pendekatan pasar (metode GPTC). Pembobotan dilakukan berdasarkan tingkat kepercayaan dan keyakinan kami atas data-data dan informasi yang digunakan sebagai masukan dari kedua pendekatan yang digunakan. Berdasarkan pada pertimbangan bahwa HP merupakan perusahaan yang berada dalam kondisi beroperasi, sedangkan pada pendekatan pasar, perbandingan dilakukan dengan perusahaan terbuka yang memiliki industri sejenis, namun memiliki skala usaha yang berbeda, sehingga kami memberikan bobot yang lebih kecil pada pendekatan pasar. Berikut rekonsiliasi nilai dari kedua metode di atas:

PENDEKATAN	METODE	INDIKASI NILAI	BOBOT	NILAI PASAR (Rp 000)
Pendapatan	DCF	94.770.864	90%	85.293.778
Market	GPTC	258.776.729	10%	25.877.673
<b>Nilai Pasar 100% HP</b>				<b>111.171.451</b>

## 7. Kesimpulan Nilai

Berdasarkan hasil penilaian dalam rangka menentukan Nilai Pasar 100% Ekuitas HP per tanggal 31 Maret 2021 adalah sebesar Rp111.171.451.000 (seratus sebelas miliar seratus tujuh puluh satu juta empat ratus lima puluh aatu ribu Rupiah).

## VI. RINGKASAN LAPORAN PENDAPAT KEWAJARAN

Sebagaimana diatur dalam POJK 17/2020, untuk memastikan kewajaran pelaksanaan Transaksi yang akan dilakukan oleh Perseroan, Perseroan telah meminta Konsultan Penilai Independen, Kantor Jasa Penilai Publik DASA'AT, YUDISTIRA DAN REKAN ("DYP"), penilai independen yang terdaftar di OJK, untuk memberikan Pendapat Kewajaran atas Rencana Pengambilalihan sebagaimana disajikan dalam Laporan Opini Kewajaran No: 00026/2.0041-00/BS/NB-1/0384/1/IX/2021 tanggal 13 September 2021 perihal pemberian pendapat mengenai kewajaran atas rencana transaksi material berupa akuisisi 100% ekuitas HP.

Berikut ringkasan informasi sehubungan penilaian atas kewajaran Rencana Pengambilalihan yang dilakukan oleh DYP sesuai dengan Laporan Opini Kewajaran No: 00026/2.0041-00/BS/NB-1/0384/1/IX/2021 tanggal 13 September 2021 perihal pemberian pendapat mengenai kewajaran atas rencana transaksi material berupa akuisisi 100% ekuitas HP:

### 1. Identitas Para Pihak

Pihak-pihak yang terkait dalam Transaksi adalah:

- (a) **Perseroan**  
Perseroan dalam hal ini adalah sebagai perusahaan yang akan melakukan pengambilalihan HP.
- (b) **HP**  
HP dalam hal ini adalah sebagai perusahaan yang akan diambilalih oleh Perseroan.
- (c) **Erik Darius Mardiwidyo**  
Erik Darius Mardiwidyo dalam hal ini adalah pemilik 17.800 saham dalam HP yang akan menjual sahamnya kepada Perseroan.
- (d) **Murtiati**  
Murtiati dalam hal ini adalah pemilik 9.585 saham dalam HP yang akan menjual sahamnya kepada Perseroan.

## 2. Obyek Penilaian

Bahwa obyek pendapat kewajaran sesuai dengan informasi yang diberikan oleh pemberi tugas adalah pendapat kewajaran atas rencana transaksi material berupa akuisisi 100% ekuitas HP oleh Perseroan.

## 3. Tujuan Penilaian

Maksud penugasan ini adalah untuk memberikan pendapat kewajaran atas rencana transaksi material berupa akuisisi 100% ekuitas HP.

Berkenaan dengan hal tersebut maksud dan tujuan pemberian pendapat kewajaran ini adalah untuk memenuhi POJK 17/2020, POJK 35/2020 serta KEPI dan SPI.

## 4. Asumsi dan Kondisi Pembatas

Berdasarkan POJK 35/2020 Bab IX Pasal 35, berikut ini adalah beberapa asumsi dan kondisi pembatas yang digunakan dalam penyusunan pendapat kewajaran ini:

- (a) Laporan pendapat kewajaran bersifat *non disclaimer opinion*.
- (b) Kami telah melakukan penelaahan atas dokumen-dokumen yang digunakan dalam proses pendapat kewajaran.
- (c) Dalam menyusun laporan ini, DYR mengandalkan keakuratan dan kelengkapan informasi yang disediakan oleh Perseroan dan atau data yang diperoleh dari informasi yang tersedia untuk publik dan informasi lainnya serta penelitian yang kami anggap relevan.
- (d) Pemberi tugas menyatakan bahwa seluruh informasi material yang menyangkut penugasan pendapat kewajaran telah diungkapkan seluruhnya kepada DYR dan tidak ada pengurangan atas fakta-fakta yang penting.
- (e) DYR menggunakan proyeksi keuangan yang disampaikan oleh Perseroan dan telah disesuaikan sehingga mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan dengan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*).
- (f) Laporan pendapat kewajaran yang dihasilkan terbuka untuk publik kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat mempengaruhi operasional Perseroan.
- (g) DYR bertanggung jawab atas laporan pendapat kewajaran dan kesimpulan yang dihasilkan.
- (h) DYR telah memperoleh informasi atas status hukum obyek pendapat kewajaran dari pemberi tugas.
- (i) Laporan pendapat kewajaran ini ditujukan untuk memenuhi kepentingan Pasar Modal dan pemenuhan peraturan OJK dan tidak untuk kepentingan perpajakan atau kepentingan lain diluar kepentingan Pasar Modal.
- (j) Pendapat kewajaran ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan Pemerintah terkait dengan rencana aksi korporasi yang akan dilakukan pada tanggal pendapat ini diterbitkan.
- (k) Dalam penyusunan pendapat kewajaran ini, kami menggunakan beberapa asumsi, seperti terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan dan semua pihak yang terlibat dalam aksi korporasi serta keakuratan informasi mengenai rencana aksi korporasi yang diungkapkan oleh Manajemen Perseroan.
- (l) Pendapat kewajaran ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan penggunaan sebagian dari analisis dan informasi tanpa mempertimbangkan informasi dan analisis lainnya secara utuh sebagai satu kesatuan dapat menyebabkan pandangan dan kesimpulan yang menyesatkan atas proses yang mendasari pendapat kewajaran. Penyusunan pendapat kewajaran ini merupakan suatu proses yang rumit dan mungkin tidak dapat dilakukan melalui analisis yang tidak lengkap.
- (m) Kami juga mengasumsikan bahwa dari tanggal penerbitan pendapat kewajaran ini sampai dengan tanggal terjadinya rencana aksi korporasi tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penyusunan pendapat kewajaran ini. Kami tidak bertanggungjawab untuk menegaskan kembali atau melengkapi, memutakhirkan (update) pendapat kami karena adanya perubahan asumsi dan kondisi serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini.
- (n) DYR bertanggung jawab atas laporan pendapat kewajaran dan kesimpulan yang dihasilkan.
- (o) DYR telah memperoleh informasi atas status hukum obyek pendapat kewajaran dari pemberi tugas.

## 5. Pendekatan dan Metode Penilaian

### **Alasan dan Latar Belakang Perseroan untuk Melakukan Rencana Pengambilalihan HP:**

- Terdapat kebutuhan untuk pengembangan usaha, terutama pada segmen pasar yang berbeda.
- Terdapat perusahaan yang sebagian besar produknya adalah obat generik, Perseroan merasa perlu untuk dapat mengambilalih perusahaan tersebut yang pada akhirnya dapat melebarkan segmen bisnis dari Perseroan.
- HP jika dilihat dari kondisi perusahaan, akan menjadi optimal bagi Perseroan jika dapat melakukan akuisisi 100% ekuitas HP.

### **Analisis Kewajaran Kualitatif**

Manfaat yang akan diperoleh Perseroan dari Transaksi adalah dengan bertambahnya segmen usaha, Rencana Pengambilalihan ini selain menambah produksi dan varian produk, tetapi juga memberikan manfaat untuk membuka pasar baru bagi Perseroan.

### **Analisis Kewajaran Kuantitatif**

- Dari rasio-rasio keuangan tidak terdapat pengaruh yang signifikan atas Rencana Pengambilalihan ini.
- Berdasarkan proforma, terdapat peningkatan baik dalam neraca maupun laba rugi Perseroan.
- Berdasarkan analisis nilai tambah, diketahui bahwa terdapat nilai tambah dari adanya Rencana Pengambilalihan ini.
- Simpangan dari nilai Rencana Pengambilalihan dengan Nilai Pasar adalah sebesar -2,35%. Sesuai dengan POJK 35/2020, maka simpangan tersebut adalah wajar, karena dibawah 7,5%.

## **6. Pendapat Kewajaran atas Transaksi**

Berdasarkan ruang lingkup pekerjaan, asumsi-asumsi, data dan informasi yang diperoleh dan digunakan, penelaahan atas dampak keuangan Rencana Pengambilalihan sebagaimana diungkapkan dalam Laporan Pendapat Kewajaran ini, kami berpendapat bahwa Rencana Pengambilalihan ini adalah wajar bagi Perseroan dan pemegang saham minoritas Perseroan serta akan memberikan manfaat bagi pemegang saham Perseroan.

Kesimpulan akhir diatas berlaku bilamana tidak terdapat perubahan yang memiliki dampak material terhadap Rencana Pengambilalihan. Perubahan tersebut termasuk, namun tidak terbatas pada, perubahan kondisi baik secara internal pada Perseroan maupun secara eksternal yaitu kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis, perdagangan dan keuangan serta peraturan-peraturan pemerintah Indonesia dan peraturan terkait lainnya setelah tanggal Laporan Pendapat Kewajaran ini dikeluarkan. Bilamana setelah tanggal Laporan Pendapat Kewajaran ini dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut diatas, maka kesimpulan mengenai kewajaran Rencana Pengambilalihan ini mungkin berbeda.

## **VII. PERNYATAAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS**

- (a) Direksi Perseroan menyatakan bahwa Transaksi tidak merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020.
- (b) Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan dengan ini menyatakan bahwa:
  - (i) Transaksi tidak mengandung benturan kepentingan sebagaimana dimaksud dalam POJK 42/2020; dan
  - (ii) semua informasi material mengenai Transaksi sebagaimana dilaporkan dalam Keterbukaan Informasi ini, telah diungkapkan dan informasi tersebut tidak menyesatkan.

## **VIII. RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA (RUPSLB)**

Dengan ini Direksi Perseroan mengumumkan kepada para Pemegang Saham Perseroan bahwa Perseroan akan menyelenggarakan RUPSLB yang akan diselenggarakan pada:

Hari/Tanggal : Kamis, 21 Oktober 2021  
Waktu : 09.30 WIB s/d selesai  
Tempat : Sinarmas MSIG Tower lantai 12

Jl. Jend. Sudirman No. Kav. 21, Jakarta Selatan, Indonesia

Pemegang Saham yang berhak hadir atau diwakili dalam RUPSLB adalah Pemegang Saham Perseroan yang namanya tercantum dalam Daftar Pemegang Saham dan/atau pemilik saham Perseroan dalam catatan saldo rekening efek di Penitipan Kolektif PT Kustodian Sentral Efek Indonesia pada penutupan perdagangan saham pada tanggal 28 September 2021 sampai dengan pukul 16.00 WIB.

#### **IX. INFORMASI TAMBAHAN**

Setiap pemegang saham yang memerlukan informasi lebih lanjut terkait dengan Transaksi, dapat menghubungi *Corporate Secretary* Perseroan, selama hari kerja dan jam kerja di alamat berikut:

**PT Pyridam Farma Tbk**  
Sinarmas MSIG Tower, 12th Floor  
Jl. Jend. Sudirman No. Kav. 21, RT10/RW01  
Kuningan, Karet, Kecamatan Setiabudi  
Jakarta 12920 – Indonesia  
Tel: +62 (21) 5099 1067  
Email: [corsec@pyfa.co.id](mailto:corsec@pyfa.co.id)