

**PROSPEKTUS RINGKAS AWAL**  
**PENAMBAHAN MODAL DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU**  
**MELALUI PENAWARAN UMUM TERBATAS (PMHMETD IV)**

PENAMBAHAN MODAL DENGAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU (PMHMETD) MELALUI PENAWARAN UMUM TERBATAS INI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM PADA TANGGAL 15 SEPTEMBER 2022. PERNYATAAN PENDAFTARAN EFEK INI TELAH DISAMPAIKAN KEPADA OTORITAS JASA KEUANGAN NAMUN BELUM MEMPEROLEH PERNYATAAN EFEKTIF DARI OTORITAS JASA KEUANGAN, DENGAN DEMIKIAN INFORMASI DALAM PROSPEKTUS RINGKAS AWAL INI MASIH DAPAT DILENGKAPI DAN/ATAU DIUBAH, SEBELUM PERNYATAAN PENDAFTARAN MEMPEROLEH PERNYATAAN EFEKTIF DARI OTORITAS JASA KEUANGAN.

PT PAN BROTHERS Tbk ("PERSEROAN") BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS INI



**PT PAN BROTHERS Tbk**

("Perseroan")

Kegiatan Usaha

Bergerak Dalam Bidang Usaha Industri Pakaian Jadi

Alamat Kantor Pusat

Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung - Tangerang 15133  
Telepon: (021) 5900718, 5900705; Faksimili: (021) 590017. 5900706

www.panbrothersbk.com

email: corpsec@pbrix.co.id



Pabrik :

Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung - Tangerang 15133 – Banten  
DK Butuh, RT 001/002, Butuh, Boyolali-Jawa Tengah  
Jl. Raya Solo – Sragen KM 6-10 – Karang Anyar – Jawa Tengah

**PENAMBAHAN MODAL DENGAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU IV 2022 (PMHMETD IV)**  
**MELALUI PENAWARAN UMUM TERBATAS 2022**

Perseroan akan melakukan Penambahan Modal dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu melalui Penawaran Umum Terbatas 2022 (PUT 2022) dengan menerbitkan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu ("HMETD") kepada para pemegang saham Perseroan sebanyak-banyaknya 15.003.941.075 (lima belas miliar tiga juta sembilan ratus empat puluh satu ribu tujuh puluh lima) saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) per saham atau sebesar 231,60 % (dua ratus tiga puluh satu koma enam puluh persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan saat ini, dengan Harga Pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham, sehingga jumlah dana yang akan diterima Perseroan dalam PMHMETD 2022 ini sebesar Rp750.197.053.750,- (tujuh ratus lima puluh miliar seratus sembilan puluh tujuh juta lima puluh tiga ribu tujuh ratus lima puluh Rupiah). Setiap pemegang 250 (dua ratus lima puluh) saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham ("DPS") Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 berhak atas 579 (lima ratus tujuh puluh sembilan) HMETD, dimana setiap 1 (satu) HMETD memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli 1 (satu) Saham Baru yang harus dibayar penuh pada saat mengajukan pemesanan pelaksanaan HMETD. Setiap HMETD dalam bentuk pecahan akan dibulatkan ke bawah (*round down*), dalam hal Pemegang Saham mempunyai HMETD dalam bentuk pecahan, maka hak atas pecahan saham tersebut wajib dijual oleh Perseroan dan hasil penjualannya dimasukkan ke dalam rekening Perseroan. HMETD ini diperdagangkan di BEI dan dilaksanakan selama 5 (lima) hari kerja mulai tanggal 29 November 2022 sampai dengan tanggal 5 Desember 2022. HMETD yang tidak dilaksanakan hingga tanggal akhir periode tersebut dinyatakan tidak berlaku lagi. Saham yang ditawarkan dalam PMHMETD ini memiliki hak yang sama dan sederajat dalam segala hal dengan saham yang telah diterbitkan oleh Perseroan.

Berdasarkan surat pernyataan tanggal 16 September 2022, PT Trisetijo Manunggal Utama selaku Pemegang Saham Utama Perseroan dengan kepemilikan 27,99 % (dua puluh tujuh koma sembilan puluh sembilan persen) telah menyatakan akan melaksanakan seluruh HMETD yang menjadi haknya untuk mengambil sebanyak 4.199.611.654 (empat miliar seratus sembilan puluh sembilan ratus enam ratus sebelas ribu enam ratus lima puluh empat) saham dengan harga pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham maka seluruhnya sebesar Rp209.980.582.700,- (dua ratus sembilan miliar sembilan ratus delapan puluh juta lima ratus delapan puluh dua ribu tujuh ratus Rupiah) dan menyatakan akan membeli sebagian dari sisa saham yang tidak diambil bagian oleh pemegang HMETD lainnya baik melalui pelaksanaan HMETD atau melalui pemesanan saham tambahan. Untuk itu PT Trisetijo Manunggal Utama menempatkan dana pada rekening Perseroan sebanyak-banyaknya sebesar Rp750.000.000.000,- (tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah). Dengan demikian bilamana ada sisa saham dalam PMHMETD ini akan dialokasikan terlebih dahulu kepada para pemegang HMETD yang telah melaksanakan HMETD-nya dan mengajukan pemesanan Saham Tambahan. Apabila terdapat sisa saham maka PT Trisetijo Manunggal Utama akan mengambil sisa saham tersebut dengan sisa dana yang ditempatkan pada rekening Perseroan tersebut.

Saham Baru dari PMHMETD memiliki hak yang sama dan sederajat dalam segala hal termasuk hak dividen dengan Saham Lama yang telah disetor penuh lainnya.

**PENTING UNTUK DIPERHATIKAN, PEMEGANG SAHAM YANG TIDAK MELAKSANAKAN HAKNYA DALAM PMHMETD INI AKAN MENGALAMI PENURUNAN PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM (DILUSI) SEBESAR 69,84 % (ENAM PULUH SEMBILAN KOMA DELAPAN PULUH EMPAT PERSEN).**

**RISIKO USAHA UTAMA YANG DIHADAPI PERSEROAN ADALAH RISIKO SEBAGAI INDUSTRI PADAT KARYA, YAKNI KEBIJAKAN PENGUPAHAAN NASIONAL DAN PERATURAN PERBURUHAN. APABILA PERSEROAN TIDAK DAPAT MENGIKUTI KETENTUAN YANG TELAH DITETAPKAN MAKA HAL INI DAPAT BERAKIBAT PENURUNAN JUMLAH KARYAWAN SERTA MENGAKIBATKAN PENURUNAN PRODUKTIVITAS YANG DAPAT MENGANGGU OPERASIONAL PERUSAHAAN. RISIKO USAHA PERSEROAN SELengkapnya DICANTUMKAN PADA BAB VI DI DALAM PROSPEKTUSINI.**

**RISIKO YANG MUNGKIN DIHADAPI INVESTOR ADALAH TIDAK LIKUIDNYA SAHAM YANG DITAWARKAN PADA PMHMETD INI YANG DIPENGARUHI OLEH KONDISI PASAR MODAL INDONESIA.**

**PERSEROAN TIDAK MENERBITKAN SURAT KOLEKTIF SAHAM HASIL PMHMETD INI, TETAPI SAHAM-SAHAM TERSEBUT AKAN DIDISTRIBUSIKAN SECARA ELEKTRONIK YANG AKAN DIADMINISTRASIKAN DALAM PENITIPAN KOLEKTIF DI PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA ("KSEI").**

Prospektus ringkas Awal ini diterbitkan di Tangerang pada tanggal 3 Oktober 2022

Dewi Novita Sari

Lusia Idrisawati

Ester Agustina Scholai

## JADWAL SEMENTARA

Tanggal Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa	:	15 September 2022
Tanggal Efektif	:	25 November 2022
Tanggal terakhir perdagangan saham dengan HMETD ( <i>Cum-Right</i> ) di:		
- Pasar Reguler dan Pasar Negosiasi	:	23 November 2022
- Pasar Tunai	:	25 November 2022
Tanggal mulai perdagangan saham tanpa HMETD ( <i>Ex-Right</i> ) di:		
- Pasar Reguler dan Pasar Negosiasi	:	25 November 2022
- Pasar Tunai	:	28 November 2022
Tanggal Pencatatan ( <i>Recording Date</i> ) untuk memperoleh HMETD	:	25 November 2022
Tanggal distribusi HMETD	:	25 November 2022
Tanggal pencatatan Efek di PT Bursa Efek Indonesia	:	29 November 2022
Periode perdagangan HMETD	:	29 November 2022 s/d 5 Desember 2022
Periode pelaksanaan (Pendaftaran, Pemesanan, dan Pembayaran) HMETD	:	29 November 2022 s/d 5 Desember
Periode pendistribusian Saham Baru hasil pelaksanaan HMETD	:	1 s/d 7 Desember 2022
Tanggal akhir pembayaran pemesanan pembelian Saham Tambahan	:	7 Desember 2022
Tanggal penjatahan pemesanan pembelian Saham Tambahan	:	9 Desember 2022
Tanggal Pendistribusian Saham Hasil Penjatahan Pemesanan Tambahan	:	12 Desember 2022
Tanggal Pengembalian kelebihan uang pemesanan pembelian Saham Tambahan yang tidak terpenuhi	:	12 Desember 2022

## PENAMBAHAN MODAL DENGAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU IV 2022 (PMHMETD) MELALUI PENAWARAN UMUM TERBATAS 2022

Perseroan telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran dengan Surat No. 0135/PBT/CS/X/2022 tertanggal 3 Oktober 2022 sehubungan dengan PMHMETD kepada Otoritas Jasa Keuangan ("OJK"), atas rencana Perseroan untuk melakukan PMHMETD yang akan dicatatkan pada BEI kepada para Pemegang Saham dengan menerbitkan sebanyak-banyaknya 15.003.941.075 (lima belas miliar tiga juta sembilan ratus empat puluh satu ribu tujuh puluh lima) saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) per saham atau sebesar 231,60 % (dua ratus tiga puluh satu koma enam puluh persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan saat ini, dengan Harga Pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham, sehingga jumlah dana yang akan diterima Perseroan dalam PMHMETD ini sebesar Rp750.197.053.750,- (tujuh ratus lima puluh miliar seratus sembilan puluh tujuh juta lima puluh tiga ribu tujuh ratus lima puluh Rupiah). Setiap pemegang 250 (dua ratus lima puluh) saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham ("DPS") Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 berhak atas 579 (lima ratus tujuh puluh sembilan) HMETD.

Berdasarkan surat pernyataan tanggal 16 September 2022, PT Trisetijo Manunggal Utama selaku Pemegang Saham Utama Perseroan dengan kepemilikan 27,99 % (dua puluh tujuh koma sembilan puluh sembilan persen) telah menyatakan akan melaksanakan seluruh HMETD yang menjadi haknya untuk mengambil sebanyak 4.199.611.654 (empat miliar seratus sembilan puluh sembilan juta enam ratus sebelas ribu enam ratus lima puluh empat) saham dengan harga pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham maka seluruhnya sebesar Rp209.980.582.700,- (dua ratus sembilan miliar sembilan ratus delapan puluh juta lima ratus delapan puluh dua ribu tujuh ratus Rupiah) dan menyatakan akan membeli sebagian dari sisa saham yang tidak diambil bagian oleh pemegang HMETD lainnya baik melalui pelaksanaan HMETD atau melalui pemesanan saham tambahan. Untuk itu PT Trisetijo Manunggal Utama menempatkan dana pada rekening Perseroan sebanyak-banyaknya sebesar Rp750.000.000.000,- (tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah). Dengan demikian bilamana ada sisa saham dalam PMHMETD ini akan dialokasikan terlebih dahulu kepada para pemegang HMETD yang telah melaksanakan HMETD-nya dan mengajukan pemesanan Saham Tambahan. Apabila terdapat sisa saham maka PT Trisetijo Manunggal Utama akan mengambil sisa saham tersebut dengan sisa dana yang ditempatkan pada rekening bank Perseroan tersebut. Apabila

masih terdapat sisa saham dalam PUT 2022 ini, maka saham tersebut tidak akan dikeluarkan dari portepel.

**DALAM RANGKA RENCANA PENGEMBANGAN PERSEROAN KEDEPAN DALAM KURUN WAKTU 12 (DUA BELAS) BULAN SETELAH EFEKTIFNYA PERNYATAAN PENDAFTARAN DALAM RANGKA PMHMETD INI, PERSEROAN DAPAT MENERBITKAN ATAU MENCATATKAN SAHAM BARU ATAU EFEK LAINNYA YANG DAPAT DIKONVERSIKAN MENJADI SAHAM.**

#### Proforma Permodalan Perseroan setelah Pelaksanaan PMHMETD IV

Perseroan merencanakan untuk melakukan PMHMETD yang akan dicatatkan pada BEI kepada para Pemegang Saham dengan menerbitkan sebanyak-banyaknya 15.003.941.075 (lima belas miliar tiga juta sembilan ratus empat puluh satu ribu tujuh puluh lima) saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) per saham baru dengan harga Pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham atau 231,80 % (dua ratus tiga puluh satu koma delapan puluh persen) dari jumlah saham yang ditempatkan dan disetor penuh Perseroan.

Berikut di bawah ini adalah proforma struktur permodalan Perseroan dengan asumsi bahwa seluruh Pemegang Saham melaksanakan haknya untuk membeli Saham Baru dalam PUT 2022.

Keterangan	Sebelum PMHMETD IV			Sesudah PMHMETD IV		
Modal Dasar	35.000.000.000	875.000.000.000	-	35.000.000.000	875.000.000.000	-
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
1. PT Trisetijo Manunggal Utama	1.813.303.823	45.332.595.575	27,99	6.013.213.917	150.330.347.923	27,99
2. PT Ganda Sawit Utama	1.036.857.200	25.921.430.000	16,00	3.438.218.475	85.955.461.880	16,00
3. UOB AG Singapore S/A Burlingham International Ltd	450.000.000	11.250.000.000	6,95	1.492.200.000	37.305.000.000	6,95
4. Masyarakat dengan kepemilikan kurang dari 5%	3.178.134.588	79.453.364.700	49,06	10.538.694.294	263.467.357.355	49,06
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	6.478.385.611	161.957.390.275	100,00	21.482.326.646	537.058.167.158	100,00
Saham Dalam Portepel	28.521.704.389	713.042.609.725	-	13.517.673.354	337.941.833.850	-

Daftar pemegang saham yang dikelola oleh Biro Administrasi Efek sesuai Surat Keterangan PT Datindo Entrycom tanggal 21 September 2022, komposisi modal dan susunan pemegang saham Perseroan per tanggal 21 September 2022

Berikut di bawah ini adalah proforma struktur permodalan Perseroan dengan asumsi hanya PT Trisetijo Manunggal Utama yang melaksanakan haknya untuk membeli Saham Baru dan mengambil sisa saham dalam PMHMETD dengan nilai seluruhnya sebesar Rp750.000.000.000,- (tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah) atau seluruhnya sejumlah 15.000.000.000 (lima belas miliar) saham.

Keterangan	Sebelum PMHMETD IV			Sesudah PMHMETD IV		
Modal Dasar	35.000.000.000	875.000.000.000	-	35.000.000.000	875.000.000.000	-
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
1. PT Trisetijo Manunggal Utama	1.813.393.832	45.334.845.575	27,99	16.813.393.832	420.332.595.575	78,27
2. PT Ganda Sawit Utama	1.036.857.200	25.921.430.000	16,00	1.036.857.200	25.921.430.000	4,83
3. UOB AG Singapore S/A Burlingham International Ltd	450.000.000	11.250.000.000	6,95	450.000.000	11.250.000.000	2,10
5. Masyarakat dengan kepemilikan kurang dari 5%	3.178.134.588	79.453.364.700	49,06	3.178.134.588	79.453.364.700	14,80
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	6.478.385.611	161.959.640.275	100,00	21.478.385.611	536.957.390.275	100,00
Saham Dalam Portepel	28.521.940.000	731.040.359.725	-	13.521.704.389	338.042.609.725	-

Daftar pemegang saham yang dikelola oleh Biro Administrasi Efek sesuai Surat Keterangan PT Datindo Entrycom tanggal 21 September 2022, komposisi modal dan susunan pemegang saham Perseroan per tanggal 21 September 2022

Pemegang Saham yang tidak melaksanakan HMETD yang menjadi haknya akan mengalami dilusi kepemilikan maksimum sebesar 69,84 % (Enam puluh sembilan koma delapan puluh empat persen) dari persentase kepemilikan semula.

## **KETERANGAN TENTANG HMETD IV**

Saham yang ditawarkan dalam PHMETD melalui PUT 2022 ini diterbitkan berdasarkan HMETD yang akan dikeluarkan Perseroan kepada Pemegang Saham Yang Berhak. HMETD dapat diperdagangkan selama masa perdagangan melalui pengalihan kepemilikan HMETD dengan sistem pemindahbukuan HMETD antar Pemegang Rekening Efek di KSEI. Pemegang HMETD yang hendak melakukan perdagangan wajib memiliki rekening pada Anggota Bursa atau Bank Kustodian yang telah menjadi Pemegang Rekening Efek di KSEI.

### **1. Pemegang saham yang berhak menerima HMETD IV**

Para Pemegang Saham yang namanya tercatat dengan sah dalam DPS Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 berhak untuk membeli saham dengan ketentuan bahwa setiap pemegang 250 (dua ratus lima puluh) saham yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Saham ("DPS") Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 berhak atas 579 (lima ratus tujuh puluh sembilan) HMETD, setiap 1 (satu) HMETD dapat digunakan untuk membeli 1 (satu) saham dengan nilai nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) per saham dengan membayar harga pelaksanaan sebesar Rp50,- (lima puluh Rupiah) per saham.

### **2. Pemegang HMETD IV yang sah**

Pemegang HMETD yang sah adalah:

- a) Para Pemegang Saham yang namanya tercatat secara sah dalam DPS Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 yang tidak dijual HMETD-nya sampai dengan akhir periode perdagangan HMETD;
- b) Pembeli HMETD yang namanya tercantum dalam SBHMETD sampai dengan akhir periode perdagangan HMETD; atau
- c) Para Pemegang HMETD dalam penitipan kolektif KSEI sampai dengan akhir periode perdagangan HMETD.

### **3. Perdagangan HMETD IV**

Pemegang HMETD dapat memperdagangkan HMETD yang dimilikinya selama periode perdagangan, yaitu tanggal 29 November 2022 sampai dengan 5 Desember 2022.

Perdagangan HMETD tanpa warkat harus memperhatikan ketentuan perundang-undangan yang berlaku di wilayah Negara Kesatuan Republik Indonesia, termasuk tetapi tidak terbatas pada ketentuan perpajakan dan ketentuan di bidang Pasar Modal termasuk peraturan bursa dimana HMETD tersebut diperdagangkan, yaitu PT Bursa Efek Indonesia dan peraturan PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (KSEI). Apabila Pemegang HMETD mengalami keragu-raguan dalam mengambil keputusan, sebaiknya Pemegang HMETD berkonsultasi atas biaya sendiri dengan penasehat investasi, perantara pedagang efek, manajer investasi, penasehat hukum, akuntan publik, atau penasehat profesional lainnya.

HMETD yang berada dalam Penitipan Kolektif di KSEI diperdagangkan di Bursa Efek Indonesia, sedangkan HMETD yang berbentuk SBHMETD hanya bisa diperdagangkan di luar bursa.

Penyelesaian perdagangan HMETD yang dilakukan melalui Bursa akan dilaksanakan dengan cara pemindahbukuan antar rekening efek atas nama Bank Kustodian atau Anggota Bursa di KSEI.

Segala biaya dan pajak yang mungkin timbul akibat perdagangan dan pemindahbukuan HMETD menjadi tanggung jawab dan beban Pemegang HMETD atau calon Pemegang HMETD.

Tanggal terakhir pelaksanaan HMETD adalah tanggal 5 Desember 2022, sehingga HMETD yang tidak dilaksanakan sampai dengan tanggal tersebut tidak akan berlaku lagi.

#### **4. Bentuk HMETD IV**

Bagi Pemegang Saham yang sahamnya belum dimasukkan dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan akan menerbitkan SBHMETD yang mencantumkan nama dan alamat Pemegang HMETD, jumlah saham yang dimiliki, jumlah HMETD yang dapat digunakan untuk membeli Saham HMETD, jumlah Saham HMETD yang akan dibeli, jumlah harga yang harus dibayar, jumlah pemesanan Saham HMETD tambahan, kolom endorsemen dan keterangan lain yang diperlukan.

Bagi Pemegang Saham yang sahamnya berada dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan tidak akan menerbitkan SBHMETD, melainkan akan melakukan pengkreditan HMETD ke rekening efek atas nama Bank Kustodian atau Anggota Bursa yang ditunjuk masing-masing Pemegang Saham di KSEI.

#### **5. Permohonan pemecahan Sertifikat Bukti HMETD IV**

Bagi pemegang SBHMETD yang ingin menjual atau mengalihkan sebagian dari HMETD yang dimilikinya, maka Pemegang HMETD yang bersangkutan dapat menghubungi BAE Perseroan untuk mendapatkan denominasi HMETD yang diinginkan. Pemegang HMETD dapat melakukan pemecahan SBHMETD mulai tanggal 28 November 2022 sampai dengan 4 Desember 2022. SBHMETD hasil pemecahan dapat diambil dalam waktu 1 (satu) Hari Bursa setelah permohonan diterima lengkap oleh BAE Perseroan.

Setiap pemecahan akan dikenakan biaya yang menjadi beban pemohon, yaitu sebesar Rp27.750,- (dua puluh tujuh ribu tujuh ratus lima puluh ribu Rupiah) per SBHMETD baru hasil pemecahan. Biaya tersebut sudah termasuk Pajak Pertambahan Nilai.

#### **6. Nilai Teoritis HMETD IV**

Nilai dari HMETD yang ditawarkan oleh Pemegang HMETD yang sah akan berbeda-beda dari HMETD yang satu dengan yang lainnya berdasarkan kekuatan permintaan dan penawaran yang ada pada saat ditawarkan.

Berikut disajikan perhitungan teoritis nilai HMETD dalam PMHMETD melalui PUT 2022 ini. Perhitungan di bawah ini hanya merupakan ilustrasi teoritis dan bukan dimaksudkan sebagai jaminan ataupun perkiraan dari nilai HMETD. Ilustrasi diberikan untuk memberikan gambaran umum dalam menghitung nilai HMETD.

Diasumsikan harga pasar satu saham	=	Rpa
Harga saham PMHMETD 2022	=	Rpb
Jumlah saham yang beredar sebelum PMHMETD 2022	=	A
Jumlah saham yang ditawarkan dalam PMHMETD 2022	=	B
Jumlah saham yang beredar setelah PMHMETD 2022	=	A + B
Harga teoritis Saham Baru	=	$\frac{(Rpa \times A) + (Rpb \times B)}{A + B}$
	=	Rpc
Harga teoritis HMETD	=	Rpa - Rpc

#### **7. Pecahan HMETD IV**

Sesuai dengan POJK No.32/2015, dalam hal Pemegang Saham mempunyai HMETD dalam bentuk pecahan, hak atas pecahan saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas lainnya dalam penambahan modal dengan memberikan HMETD tersebut wajib dijual oleh Perseroan dan hasil penjualannya dimasukkan ke dalam rekening Perseroan.

#### **8. Penggunaan Sertifikat Bukti HMETD IV**

Bagi Pemegang Saham yang sahamnya belum dimasukkan dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan akan menerbitkan SBHMETD yang mencantumkan nama dan alamat Pemegang HMETD, jumlah saham yang dimiliki, jumlah HMETD yang dapat digunakan untuk membeli Saham Baru dalam rangka PMHMETD melalui PUT 2022, jumlah Saham Baru yang akan dibeli, jumlah harga yang harus

dibayar, jumlah pemesanan Saham Tambahan, kolom endosemen dan keterangan lain yang diperlukan.

Bagi Pemegang Saham yang sahamnya berada dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan tidak akan menerbitkan SBHMETD, melainkan akan melakukan pengkreditan HMETD ke rekening efek atas nama Bank Kustodian atau Anggota Bursa yang ditunjuk masing-masing Pemegang Saham di KSEI.

## **9. Distribusi HMETD IV**

Bagi Pemegang Saham Yang Berhak yang sahamnya berada dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, HMETD akan didistribusikan secara elektronik melalui Rekening Efek Anggota Bursa atau Bank Kustodian masing-masing di KSEI selambat-lambatnya 1 (satu) Hari Kerja setelah tanggal pencatatan pada DPS Perseroan yang berhak atas HMETD, yaitu tanggal 28 November 2022. Prospektus dan petunjuk pelaksanaan akan didistribusikan oleh Perseroan melalui BAE yang dapat diperoleh oleh Pemegang Saham dari masing-masing Anggota Bursa atau Bank Kustodiannya.

Bagi Pemegang Saham Yang Berhak yang sahamnya tidak dimasukkan dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan akan menerbitkan SBHMETD atas nama Pemegang Saham Yang Berhak. Para Pemegang Saham Yang Berhak dapat mengambil SBHMETD, Prospektus, FPPS Tambahan dan formulir lainnya di BAE pada setiap hari dan jam kerja mulai tanggal 28 November 2022 dengan menunjukkan asli kartu tanda pengenal yang sah (KTP/Paspor/KITAS) dan menyerahkan fotokopi serta asli surat kuasa bagi yang tidak bisa mengambil sendiri dengan menyerahkan fotokopi identitas pemberi dan penerima kuasa, di:

**Biro Administrasi Efek Perseroan  
PT Datindo Entrycom**  
Jl. Hayam Wuruk No. 28, Lantai 2  
Jakarta 10220  
Telp. +62 21 3508077, Faks. +62 21 3508078

## **10. Hak Pemegang Saham**

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, jika saham yang masih dalam simpanan akan dikeluarkan dengan cara penawaran umum terbatas dengan hak memesan efek terlebih dahulu kepada para Pemegang Saham, maka seluruh Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam DPS pada tanggal 25 November 2022, mempunyai hak terlebih dahulu untuk membeli saham yang akan dikeluarkan tersebut (atau dalam PMHMETD ini disebut sebagai HMETD), yang seimbang dengan jumlah saham yang dimiliki oleh Pemegang Saham. HMETD tersebut dapat dijual dan dialihkan kepada pihak lain, dengan mengindahkan ketentuan Anggaran Dasar dan peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang pasar modal. Selain itu, setiap saham memberikan hak kepada setiap Pemegang Saham untuk:

- a. Menerima dividen, saham bonus, atau hak-hak lainnya sehubungan dengan pemilikan saham. Setiap Pemegang Saham yang namanya tercatat pada Daftar Pemegang Saham pada 1 (satu) Hari Kerja sebelum tanggal RUPS, berhak untuk memperoleh dividen, saham bonus, atau hak-hak lainnya sehubungan dengan pemilikan saham.
- b. Menghadiri dan memberikan suara dalam RUPS Perseroan. Setiap Pemegang Saham yang namanya tercatat pada daftar Pemegang Saham 1 (satu) Hari Kerja sebelum tanggal panggilan RUPS Perseroan (*recording date*) berhak untuk menghadiri dan memberikan suara dalam RUPS Perseroan.
- c. Meminta agar diselenggarakan RUPS Perseroan. 1 (satu) Pemegang Saham atau lebih yang bersama-sama mewakili 1/10 (satu per sepuluh) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara yang sah dapat meminta agar diselenggarakan RUPS Perseroan.

## **11. Tata Cara Pengalihan HMETD IV**

Pemegang HMETD yang tidak ingin melaksanakan haknya dan bermaksud untuk mengalihkan HMETD-nya yang diperoleh dalam rangka PMHMETD ini, dapat melakukan pengalihan HMETD

kepada pihak lain pada Periode Perdagangan HMETD dan dilakukan melalui Anggota Bursa atau Bank Kustodian. Mengenai mekanisme perdagangan HMETD dilakukan sesuai dengan mekanisme perdagangan bursa pada umumnya.

## 12. Informasi Mengenai Harga Saham Perseroan

Berikut adalah historis kinerja saham Perseroan di Bursa Efek meliputi harga tertinggi, harga terendah dan volume perdagangan setiap bulan dalam periode 12 (dua belas) bulan terakhir sebelum Pernyataan Pendaftaran disampaikan kepada OJK:

Bulan	Harga Tertinggi (Rp)	Harga Terendah (Rp)	Harga Penutupan	Total Volume Perdagangan
September 2021	147	122	130	64.670.500
Oktober 2021	137	124	133	68.457.400
November 2021	194	130	159	362.498.200
Desember 2021	182	146	154	105.202.100
Januari 2022	164	132	140	63.053.400
Februari 2022	143	130	132	52.522.100
Maret 2022	140	112	126	61.746.100
April 2022	163	125	149	85.682.400
Mei 2022	149	125	130	33.661.300
Juni 2022	160	127	135	101.021.400
Juli 2022	135	125	130	50.938.700
Agustus 2022	135	127	132	77.602.200

Sumber: Yahoo Finance

Dalam 3 (tiga) tahun terakhir, Perseroan tidak pernah mengalami penghentian perdagangan saham.

## RENCANA PENGGUNAAN DANA

Dana yang diperoleh Perseroan dari hasil PMHMETD ini setelah dikurangi dengan seluruh biaya yang terkait dengan PMHMETD akan digunakan untuk memperkuat struktur permodalan yang akan digunakan untuk modal kerja untuk mendukung pengembangan usaha Perseroan, termasuk tidak terbatas pada pembelian bahan baku, biaya produksi, biaya operasional biaya pemasaran, dan lain-lain. Bilamana dana belum digunakan maka akan ditempatkan pada produk simpanan pada perbankan.

Sesuai dengan POJK No.30/2015, total biaya yang dikeluarkan Perseroan sehubungan dengan PMHMETD diperkirakan berjumlah sekitar 0,59 % (nol koma lima puluh sembilan persen) dari total dana yang diperoleh dari PMHMETD.

Perseroan bertanggung jawab atas realisasi penggunaan dana yang diperoleh dari PUT 2022 ini dan akan melaporkan realisasi penggunaan dana tersebut secara berkala kepada Pemegang Saham dalam RUPS Perseroan dan kepada OJK sesuai dengan POJK No.30/2015.

## ANALISIS DAN PEMBAHASAN MANAJEMEN

Analisis dan pembahasan yang disajikan di bawah ini disusun berdasarkan laporan keuangan Perseroan per tanggal 30 Juni 2022, 31 Desember 2021 dan 2020, yang disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Analisis ini juga mencakup laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021 untuk tujuan perbandingan kinerja.

Laporan keuangan audit Perseroan untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022, yang disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Laporan keuangan audit pada tanggal dan untuk tahun tersebut, yang tidak tercantum dalam

Prospektus ini, telah diaudit berdasarkan standar audit yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia ("IAPI") oleh akuntan publik Dewi Novita Sari, AP No. 1154, dari Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, anggota jaringan global RSM, Laporan No. 00897/2.1030/AU.1/04/1154-2/1/IX/2022 tanggal 28 September 2022 dengan opini audit wajar tanpa modifikasi dengan penambahan paragraf hal lain sehubungan dengan rencana penawaran umum terbatas kepada para pemegang saham Perseroan di Indonesia.

Laporan keuangan audit Perseroan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dan 2020, disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia. Laporan keuangan audit pada tanggal dan untuk tahun tersebut, yang tidak tercantum dalam Prospektus ini, telah diaudit berdasarkan standar audit yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia ("IAPI") oleh Akuntan Publik Dewi Novita Sari, AP No. 1154, dari Kantor Akuntan Publik Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, anggota jaringan global RSM, Laporan No. 00444/2.1030/AU.1/1/1/IV/2022 tanggal 27 April 2022 dengan opini audit wajar tanpa modifikasi dengan penambahan paragraf hal lain sehubungan dengan rencana penawaran umum terbatas kepada para pemegang saham Perseroan di Indonesia.

Pembahasan di bawah ini berisi prediksi kinerja ke depan dan mencerminkan pandangan Perseroan pada saat ini sehubungan dengan kejadian-kejadian di masa yang akan datang dan kinerja keuangan. Hasil yang sebenarnya dapat berbeda secara materiil dari yang diantisipasi dalam pernyataan-pernyataan untuk masa yang akan datang ini sebagai akibat dari faktor-faktor tertentu seperti yang dimaksud dalam Bab VI Risiko Usaha dan bagian lain dalam Prospektus ini.

Sesuai dengan PSAK di Indonesia, informasi tertentu untuk periode/tahun yang ditetapkan bukan merupakan suatu acuan untuk kinerja keuangan Perseroan dan tidak bisa dijadikan sebagai alternatif untuk menyesuaikan seluruh hal-hal yang terdapat di laporan keuangan Perseroan atau acuan kinerja lainnya, acuan likuiditas atau acuan lainnya yang sesuai dengan PSAK di Indonesia.

## 1. Umum

Perseroan merupakan perusahaan yang memproduksi pakaian jadi dengan pengalaman selama 42 tahun. Perseroan memproduksi garmen yang dipasarkan secara internasional. Produk Perseroan telah dipesan oleh banyak merk-merk ternama di luar negeri. Dengan mengutamakan standar kualitas yang baik, Perseroan mempertahankan nama baiknya di pasar internasional.

### 1.1. Segmentasi Usaha & Kapasitas Produksi

Bisnis utama Perseroan adalah pabrikan garmen, yang menghasilkan penjualan utama. Perseroan membagi Segmentasi Usaha menjadi dua kelompok, yaitu :

a. **Garmen dan Tekstil & Benang Jahit dan Bordir.**

Industri garmen, memproduksi produk :

- (1) Technical, Functional and Activewear Jackets suited untuk Snowboarding, Ski Outer Wear, Activewear, Jogging, Hiking, dan Sports and Outdoor Activities lainnya, dan produk lainnya,
- (2) Woven Garments seperti Padded and Light Weight Jackets, Pants, Shorts, Casual Pants Dress Shirt, dan lain-lain
- (3) Cut and Sewn Knit Garments seperti Polo Shirts, Golf Shirts, Track Suits, Sweat Suits dengan berbagai jenis kain. "Alat Pelindung Diri (APD)", seperti berbagai jenis masker dan hazmat dengan berbagai jenis bahan yang sesuai standar medis.

Segmen Garmen meliputi industri garmen, *product development* dan *retail* dilakukan dalam kelompok usaha Perseroan sebagai berikut :

- PT Pan Brothers Tbk;
- PT Pancaprima Ekabrothers;
- PT Hollit International;
- Continental 8 Pte, Ltd;
- Cosmic Gear Ltd;
- PT Eco Smart Garment Indonesia;
- PT Prima Sejati Sejahtera;
- PT Teodore Pan Garmindo;
- PT Berkah Indo Garment;

- PB Apparel Pte, Ltd.;
- PT Apparelindo Prima Sentosa,
- PB Apparel Pte, Ltd.
- PB International BV.
- PB Island Pte, Ltd.

Kapasitas produksi segmen garmen pada tanggal 30 Juni 2022 mencapai 117 juta potong garmen setara polo shirt per tahun dengan dukungan mesin jahit dan otomatisasi yang terletak di Jawa Barat, Banten dan Jawa Tengah.

**b. Segmen Tekstil dan Benang**

Segmen Tekstil dan Benang dilaksanakan oleh entitas anak Perseroan sebagai berikut :

- (1) PT Ocean Asia Industry di Serang, Banten, memproduksi kain rajut bundar (*circular knitted fabric*), dan memiliki fasilitas pencelupan kain dan kain printing; dan
- (2) PT Victory Pan Multitex sebuah perusahaan yang memproduksi benang jahit dan benang bordir berlokasi di Bandung dengan merek Takayama dan Slink.

**c. Usaha pendukung seperti:**

Usaha pendukung yang dilaksanakan melalui entitas anak Perseroan sebagai berikut

- (1) Garment Laundry melalui PT Eco Laundry Hijau Indonesia, berlokasi di Jawa Tengah;
- (2) Embroidery melalui PT Prima Kreasi Gemilang, berlokasi di Jawa Tengah;
- (3) Garment Printing melalui PT Prima Cosmic Screen Graphics, berlokasi di Jawa Tengah;

**d. Usaha Lain**

- (1) PT Apparelindo Prima Sentosa (APS) di Jakarta sebagai induk usaha *retail* dan lain-lain. Saat ini APS memiliki anak perusahaan yang bergerak di bidang retail memasarkan apparel dengan merek ZOE Label, ZOE Black, Sokya, S n P, Asylum dan FTL;
- (2) PT Cahaya Karya Medika Husada, berlokasi di Jawa Tengah dan
- (3) PT Cahaya Klinik Medika Husada di Boyolali, Jawa Tengah bergerak di bidang kesehatan;

## **1.2. Faktor Yang Berpengaruh Terhadap Kegiatan Usaha dan Keuangan Perseroan**

Kegiatan usaha dan hasil operasional Perseroan telah dipengaruhi oleh sejumlah faktor penting, yang beberapa diantaranya diyakini Perseroan akan terus mempengaruhi kondisi keuangan dan hasil operasionalnya.

**a. Kemampuan Perseroan mengantisipasi Persaingan Usaha**

Perseroan bergerak dalam industri garmen yang cukup kompetitif, memiliki banyak kompetitor baru dari Negara lain. Dalam hal ini kemampuan Perseroan untuk dapat menjual dan memasarkan produknya sangat bergantung pada bagaimana manajemen menerapkan strategi yang tepat guna mengantisipasi persaingan usaha, berinovasi pada produk, mengikuti perkembangan dan tren fashion, serta memperluas jaringan pemasaran dan distribusi.

**b. Efisiensi dan Produktivitas Perseroan**

Salah satu faktor kinerja yang terus-menerus dilakukan perbaikannya oleh Perseroan adalah Efisiensi dan Produktivitas *supply chain management* dan produksi Perseroan. Dimana target yang dicapai adalah memotong *leadtime*, sehingga dengan waktu yang lebih singkat dapat memproduksi jumlah yang sama atau bahkan lebih banyak. Dengan demikian Perseroan akan dapat lebih banyak menangani jumlah pesanan (*bulk order*) atau berekspansi. Hal tersebut dapat dilakukan dengan melakukan perawatan berkala dan peremajaan mesin produksi yang lebih modern sehingga meningkatkan efisiensi antar proses produksi, meminimalkan waktu yang dibutuhkan, bahan baku yang terbuang, mengurangi jumlah produk akhir yang cacat.

**c. Perubahan Perilaku Konsumen**

Walaupun dikenal sebagai perusahaan yang memproduksi Technical, Functional and Activewear Jackets suited untuk Snowboarding, Ski Outer Wear, Activewear, Jogging, Hiking, dan Sports and Outdoor Activities lainnya bilamana terjadi perubahan perilaku konsumen pada industri garmen, maka Perseroan telah mempersiapkan diri dengan memiliki variasi produk garmen saja dan termasuk telah mengembangkan kemampuan untuk memproduksi "Alat

Pelindung Diri (APD)", seperti berbagai jenis masker dan hazmat dengan berbagai jenis bahan yang sesuai standar medis.

#### d. Perubahan Kebijakan Pemerintah

Industri garmen merupakan salah satu industri yang cukup strategis dalam menyerap tenaga kerja dan menopang kinerja ekonomi nasional sehingga kebijakan Pemerintah akan berperan penting mendukung pertumbuhan industri ini. Kebijakan pemerintah seperti proteksi atas produk impor, penetapan batas upah minimum provinsi, serta insentif atas industri padat karya, yang mendorong kondusifnya industri ini akan dapat mendorong kinerja operasional Perseroan.

## 2. Analisa Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

### Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
PENJUALAN	<b>296,005,502</b>	<b>300,783,185</b>	<b>689,444,789</b>	<b>684,892,301</b>
BEBAN POKOK PENJUALAN	(262,216,586)	(261,678,614)	(611,964,563)	(593,692,564)
LABA BRUTO	<b>33,788,916</b>	<b>39,104,571</b>	<b>77,480,226</b>	<b>91,199,737</b>
BEBAN USAHA				
Beban penjualan	(2,904,098)	(5,120,528)	(10,579,454)	(8,393,196)
Beban umum dan administrasi	(11,426,139)	(12,656,424)	(25,528,399)	(27,801,178)
LABA USAHA	<b>19,458,679</b>	<b>21,327,619</b>	<b>41,372,373</b>	<b>55,005,363</b>
Pendapatan Lainnya	2,023,017	2,835,873	2,748,027	10,481,749
Beban Keuangan	(9,819,979)	(9,447,503)	(18,311,701)	(20,025,308)
Beban Lainnya	(6,713,142)	(576,083)	(4,721,162)	(19,516,560)
LABA SEBELUM PAJAK				
PENGHASILAN	<b>4,948,575</b>	<b>14,139,906</b>	<b>21,087,537</b>	<b>25,945,244</b>
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	(1,172,773)	(3,054,389)	(5,683,775)	(6,578,130)
LABA BERSIH	<b>3,775,802</b>	<b>11,085,517</b>	<b>15,403,762</b>	<b>19,367,114</b>
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN	<b>4,039,422</b>	<b>10,722,539</b>	<b>15,465,968</b>	<b>19,269,750</b>
Laba Tahun berjalan	<b>3,775,802</b>	<b>11,085,517</b>	<b>15,403,762</b>	<b>19,367,114</b>
Total Laba Komprehensif	<b>4,039,422</b>	<b>10,722,539</b>	<b>15,465,968</b>	<b>19,269,750</b>

### 2.1. Penjualan

#### Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021

Penjualan untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD296.0 juta dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD300.8 juta, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 1,6%.

#### Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019

Penjualan tahun 2021 naik sebesar 0.7 % menjadi USD689.4 juta dibanding penjualan tahun 2020 sebesar USD684.9 juta.

### 2.2. Beban Pokok Penjualan

Beban Pokok Penjualan Perseroan terdiri dari :

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Pemakaian Bahan Baku dan bahan pembantu	206,022,964	213,175,881	495,810,650	471,073,920
Upah langsung	37,956,983	37,749,147	83,311,309	82,998,806
Beban pabrikasi	18,557,901	19,783,753	35,055,168	41,974,857
Beban sub kontrak (CMT)	5,113,378	8,078,888	6,760,265	40,511,562
Jumlah beban produksi	<b>267,651,226</b>	<b>278,787,669</b>	<b>620,937,392</b>	<b>636,559,145</b>
Persediaan Barang Dalam Proses Awal	<b>81,658,444</b>	87,548,059	87,548,059	88,027,624
Persediaan Barang Dalam Proses Akhir	(115,261,292)	(97,845,683)	(81,658,444)	(87,548,059)
Harga pokok produksi	<b>234,048,378</b>	<b>268,490,045</b>	<b>626,827,007</b>	<b>637,038,710</b>

Persediaan Barang Jadi dan Barang Jadi dalam perjalanan Awal	80,238,456	65,376,012	65,376,012	22,029,866
Persediaan Barang Jadi Akhir	(52,070,248)	(64,894,116)	(64,279,723)	(49,524,242)
Persediaan Barang Jadi dalam perjalanan Akhir	--	(7,293,327)	(15,958,733)	(15,851,770)
<b>Jumlah Beban Pokok Penjualan</b>	<b>262,216,586</b>	<b>261,678,614</b>	<b>611,964,563</b>	<b>593,692,564</b>

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Beban Pokok Penjualan untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD262.2 juta yang merupakan 88,5 % dari Penjualan, dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD261.7 juta yang merupakan 87,0% dari Penjualan, dengan demikian terjadi kenaikan sebesar 0,2%. Kenaikan Beban Pokok Penjualan dalam periode ini bersumber dari kenaikan biaya penanganan bahan baku termasuk transportasi.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020**

Beban Pokok Penjualan tahun 2021 adalah USD611.9 juta yang merupakan 88,8 % dari Penjualan, tahun 2020 adalah sebesar USD593.7 juta yang merupakan 86,7 % dari Penjualan. Kenaikan Beban Pokok Penjualan tahun 2021 bersumber dari kenaikan biaya penanganan bahan baku termasuk transportasi.

### 2.3. Laba Bruto

Laba Bruto

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Laba Bruto	33,788,916	39,104,571	77,480,226	91,199,737

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Laba Kotor untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD33.7 juta yang merupakan 11,4 % dari Penjualan, dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD39.1 juta yang merupakan 13,0 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 1,6%. Penurunan Laba Kotor bersumber dari kenaikan biaya penanganan bahan baku termasuk transportasi.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020**

Laba kotor tahun 2021 sebesar USD77.5 juta yang merupakan 11,2 % dari Penjualan, Laba kotor tahun 2020 sebesar USD91.2 juta yang merupakan 13,3 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 2,1%. Penurunan Laba Kotor bersumber dari kenaikan biaya penanganan bahan baku termasuk transportasi.

### 2.4. Beban Usaha

Beban Usaha Perseroan terdiri dari

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Beban penjualan	(2,904,098)	(5,120,528)	(10,579,454)	(8,393,199)
Beban umum dan administrasi	(11,426,139)	(12,656,424)	(25,528,399)	(27,801,176)
<b>Jumlah</b>	<b>(14,330,237)</b>	<b>(17,776,952)</b>	<b>(36,107,853)</b>	<b>(36,194,375)</b>

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Beban Usaha untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD14.3 juta yang merupakan 4,8 % dari Penjualan, dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD17.8 juta yang merupakan 5,9 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 1,1 %.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2019**

Beban usaha tahun 2021 sebesar USD36.1 juta yang merupakan 5,2 % dari Penjualan, Beban usaha tahun 2020 sebesar USD36.2 juta yang merupakan 5,3 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 0,1 %.

## 2.5. Laba Usaha

KETERANGAN	(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)			
	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Laba Usaha	19,458,679	21,327,619	41,372,373	55,005,363

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Laba Usaha untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD19.5 juta yang merupakan 6,6% dari Penjualan, dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD21.3 juta yang merupakan 7,1% dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 0,5 %.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020**

Laba usaha tahun 2021 turun 24,8 % menjadi sebesar USD41.4 juta yang merupakan 6,0 % dari Penjualan, Laba usaha tahun 2020 sebesar USD55.0 juta yang merupakan 8,0 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 2,0 %. Penurunan terjadi akibat kenaikan di Beban Harga Pokok Penjualan.

## 2.6. Laba Sebelum Pajak Penghasilan

Laba Sebelum Pajak Penghasilan

KETERANGAN	(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)			
	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	4,948,575	14,139,906	21,087,537	25,945,244

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Laba Sebelum Pajak Penghasilan untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD4.9 juta yang merupakan 1,7 % dari Penjualan dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD14.2 juta yang merupakan 4,7 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 3,0 %.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020**

Laba sebelum taksiran pajak penghasilan tahun 2021 turun sebesar 18,7 % menjadi sebesar USD21.1 juta yang merupakan 3,1 % dari Penjualan, Laba sebelum taksiran pajak penghasilan tahun 2020 sebesar USD25.9 juta yang merupakan 3,8 % dari Penjualan, dengan demikian terjadi penurunan sebesar 0,7 %. Penurunan terjadi akibat kenaikan di Beban Harga Pokok Penjualan.

## 2.7. Laba Komprehensif Tahun Berjalan

Laba Komprehensif Tahun Berjalan Perseroan terdiri dari :

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
	3,775,802	11,085,517	15,403,762	19,367,114
<b>LABA BERSIH</b>				
Pengukuran kembali atas program imbalan pascakerja	203,195	47,492	402,618	94,983
Pajak penghasilan terkait	(43,172)	(10,045)	(81,468)	(20,089)
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan dalam valuta asing	103,597	(400,425)	(258,944)	(172,258)
<b>TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN</b>	<b>4,039,422</b>	<b>10,722,539</b>	<b>15,465,968</b>	<b>19,269,750</b>

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Laba Komprehensif untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 tercatat sebesar USD4.0 juta dibandingkan dengan periode yang sama pada tahun 2021 yang tercatat sebesar USD10.8 juta, dengan demikian terjadi penurunan sebesar USD6.7 juta yaitu sebesar 62,3 %.

**Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020**

Laba komprehensif tahun berjalan tahun 2021 turun sebesar 19,7 % menjadi sebesar USD15.4 juta, Laba komprehensif tahun berjalan tahun 2020 USD19.3 juta.

## 3. Laporan Posisi Keuangan

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
	704,471,968	714,725,361	696,625,283	693,123,729
JUMLAH ASET	704,471,968	714,725,361	696,625,283	693,123,729
JUMLAH LIABILITAS	409,221,412	425,027,517	405,414,149	412,938,472
JUMLAH EKUITAS	295,250,556	289,697,844	291,211,134	280,185,257

### 3.1. Aset

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021**

Jumlah Aset Perseroan naik sebesar 1,1 % atau USD7.8 juta menjadi USD704.5 juta untuk periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada 31 Desember 2021 sebesar USD696.6. Penurunan terjadi terutama berasal dari pembelian bahan baku persediaan.

Jumlah Aset Perseroan per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD696.6 juta, naik sebesar 0.5 % dibandingkan dengan posisi Jumlah aset Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebesar USD693.1 juta. Kenakan terjadi terutama berasal dari peningkatan Persediaan.

#### a) Aset Lancar

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
		2021 (di audit)	2020 (di audit)
Kas dan setara kas	30,296,226	36,112,476	45,708,202
Piutang usaha			
Pihak berelasi	8,042	8,197	8,243
Pihak ketiga	120,718,171	134,800,493	134,316,213
Piutang lain-lain			
Pihak berelasi	2,609,475	2,718,981	2,867,161

Pihak ketiga	5,327,873	10,361,479	11,481,410
Persediaan	262,767,009	223,613,770	206,395,039
Pajak dibayar di muka	9,398,365	12,743,462	13,345,250
Beban dibayar di muka	1,180,852	575,544	1,495,573
Uang muka	171,334,616	170,561,145	160,743,806
<b>Total Aset lancar</b>	<b>603,640,629</b>	<b>591,495,547</b>	<b>576,360,897</b>

Jumlah Aset Lancar Perseroan per 30 Juni 2022 adalah sebesar USD603.6 juta, per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD591.5 juta, naik sebesar 2,1 % yang terutama dari kenaikan Persediaan dibandingkan dengan posisi Jumlah aset lancar Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebesar USD576.4 juta.

#### b) Aset Tidak Lancar

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
		2021 (di audit)	2020 (di audit)
Aset hak guna	3,311,208	3,848,380	4,625,529
Aset pajak tangguhan	9,332,677	8,146,190	7,354,013
Aset tetap	85,170,709	89,779,731	99,574,440
Aset takberwujud	2,792,332	2,880,316	3,439,152
Aset lain-lain	224,413	475,119	1,769,698
<b>Total Aset Tidak Lancar</b>	<b>100,831,339</b>	<b>105,129,736</b>	<b>116,762,832</b>

Jumlah Aset Tidak Lancar Perseroan per 30 Juni 2022 adalah sebesar USD100.8 juta, per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD105.1 juta, penurunan sebesar 4,1 % dibandingkan dengan posisi 2021. Jumlah aset tidak lancar Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebesar USD116.8 juta. Penurunan terbesar berasal dari Penyusutan Aset tetap.

### 3.2. Liabilitas

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
		2021 (di audit)	2020 (di audit)
Liabilitas Jangka Pendek	64,815,559	416,369,756	397,894,120
Liabilitas Jangka Panjang	344,405,853	8,157,761	7,520,029
<b>JUMLAH LIABILITAS</b>	<b>409,221,412</b>	<b>425,027,517</b>	<b>405,414,149</b>
			<b>412,938,472</b>

Jumlah Liabilitas Perseroan per 30 Juni 2022 adalah sebesar USD409.2 juta, per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD405.4 juta, naik sebesar 0,9 % dibandingkan dengan posisi 2021. Jumlah liabilitas Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebesar USD412.9 juta.

#### a) Liabilitas Jangka Pendek

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
		2021 (di audit)	2020 (di audit)
Pinjaman bank	10,980,505	4,211,502	0
Utang usaha			
Pihak berelasi	174,335	421,487	269,150
Pihak ketiga	26,329,306	57,784,668	67,400,005
Utang lain-lain			
Pihak berelasi	1,049,957	1,254,141	1,153,461
Pihak ketiga	4,697,343	5,231,362	6,878,572
Uang muka penjualan	1,102,317	2,434,150	682,883
Beban akrual	15,752,558	12,778,993	14,483,688
Utang pajak	1,890,948	4,799,934	3,257,978
Bagian liabilitas jangka panjang jatuh tempo dalam waktu satu tahun			
Pinjaman sindikasi	0	137,620,197	138,141,984
Obligasi	0	170,114,076	0
Pinjaman bilateral	2,105,966	0	0
Liabilitas sewa	732,324	1,243,610	1,564,884
<b>Total Liabilitas Jangka Pendek</b>	<b>64,815,559</b>	<b>397,894,120</b>	<b>233,832,605</b>

Jumlah Liabilitas Jangka Pendek Perseroan per 30 Juni 2022 adalah sebesar USD64.8 juta, per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD397.9 juta, penurunan sebesar 83,7 % dibandingkan dengan posisi 2021. Turun karena telah terjadi restrukturisasi pinjaman menjadi Liabilitas Jangka Panjang.

b) Liabilitas Jangka Panjang

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
		2021 (di audit)	2020 (di audit)
Bagian liabilitas jangka panjang serelah dikurangi yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun			
Pinjaman sindikasi	136,498,300	0	0
Obligasi	169,109,086	0	170,476,930
Pinjaman bilateral	31,228,613	0	0
Liabilitas sewa	2,280,901	2,012,631	2,984,154
Liabilitas pajak tangguhan	0	0	12,830
Liabilitas imbalan pascakerja	5,288,953	5,507,398	5,631,953
<b>Total Liabilitas Jangka Panjang</b>	<b>344,405,853</b>	<b>7,520,029</b>	<b>179,105,867</b>

Jumlah Liabilitas Jangka Panjang Perseroan per 30 Juni 2022 adalah sebesar USD344.4 juta, per 31 Desember 2021 adalah sebesar USD7.5 juta, naik sebesar USD336.8 juta dibandingkan dengan posisi 2021. Naik karena telah terjadi restrukturisasi pinjaman menjadi Liabilitas Jangka Panjang, Jumlah liabilitas jangka panjang Perseroan per 31 Desember 2020 adalah sebesar USD179.1 juta.

### 3.3. Ekuitas

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
<b>EKUITAS</b>				
Modal Saham – Nilai Nominal Rp25,- per saham				
Modal ditempatkan dan disetor penuh	30,206,632	30,206,632	30,206,632	30,206,632
Tambahan modal disetor	125,266,024	125,266,024	125,266,024	125,266,024
Saldo Laba				
Ditetukan penggunaannya	1,747,889	1,611,163	1,680,540	1,611,163
Belum ditetukan penggunaannya	141,925,726	134,223,134	138,611,471	122,540,261
Penghasilan Komprehensif Lainnya	(1,997,329)	(2,476,600)	(2,241,495)	(2,263,657)
Kepentingan non-pengendali	(1,898,386)	867,491	(2,312,038)	2,824,834
<b>JUMLAH EKUITAS</b>	<b>295,250,556</b>	<b>289,697,844</b>	<b>291,211,134</b>	<b>280,185,257</b>

Jumlah ekuitas Perseroan per 30 Juni 2022 sebesar USD295.2 juta dan Jumlah ekuitas Perseroan per 31 Desember 2021 sebesar USD291.2 juta, naik sebesar USD4.0 juta terutama berasal dari laba bersih tahun berjalan.

Jumlah ekuitas Perseroan per 31 Desember 2021 sebesar USD291.2 juta dan Jumlah ekuitas Perseroan per 31 Desember 2020 sebesar USD280.2 juta, naik sebesar USD10.2 juta terutama berasal dari laba bersih tahun 2021.

### 4. Rasio Keuangan

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Return on Asset (ROA) – (%)	0,5%	1,6%	2,2%	2,8%
Return on Equity (ROE) – (%)	1,3%	3,8%	5,3%	6,9%
Debt to Assets Ratio (DAR) – (%)	45,8%	37,2%	40,1%	38,6%
Debt to Equity Ratio (DER) – (%)	109,3%	91,7%	95,8%	95,5%

Imbal Hasil Aktiva (ROA), yaitu merupakan perbandingan antara laba komprehensif (rugi) bersih dengan total asset. Imbal Hasil Aktiva untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 adalah 0,5%, periode 6 (enam) bulan tahun 2021 adalah 1,6%, dan Imbal Hasil Aktiva tahun 2021 adalah 2,2%. Perseroan mengalami penurunan laba komprehensif.

Imbal Hasil Ekuitas (ROE), yaitu merupakan perbandingan antara laba komprehensif (rugi) bersih dengan total ekuitas. Imbal Hasil Ekuitas untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 adalah 1,3%, periode 6 (enam) bulan tahun 2021 adalah 3,8%, dan Imbal Hasil Ekuitas tahun 2021 adalah 5,3%. Perseroan mengalami penurunan laba komprehensif.

Solvabilitas Kewajiban terhadap total aset (DAR) yaitu merupakan perbandingan Total Kewajiban dengan total asset. DAR untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 adalah 45,8%, periode 6 (enam) bulan tahun 2021 adalah 37,2%, dan DAR untuk tahun 2021 adalah 40,1%.

Solvabilitas Kewajiban terhadap ekuitas (DER) yaitu merupakan perbandingan Total Kewajiban dengan total ekuitas. DER untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 adalah 109,3%, periode 6 (enam) bulan tahun 2021 adalah 91,7% dan DER untuk tahun 2021 adalah 95,8%.

## 5. Likuiditas dan Sumber Modal

Untuk memenuhi kebutuhan akan likuiditasnya, maka secara internal, Perseroan selalu berusaha memelihara cadangan yang memadai, fasilitas perbankan dan cadangan fasilitas pinjaman, dengan terus memantau arus kas prakiraan dan aktual, dan dengan cara mencocokkan profil jatuh tempo aset dan liabilitas keuangan sehingga kelancaran arus kas tetap dapat terjaga. Sedangkan dari sisi eksternal, Perseroan terus berusaha mencari sumber pendanaan baru.

## 6. Arus Kas

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Kas Neto yang digunakan untuk aktivitas operasi	(1,037,842)	5,387,791	(3,367,594)	(31,780,055)
Kas Neto yang digunakan untuk aktivitas investasi	(1,669,539)	(1,403,184)	(2,329,869)	(8,750,617)
Kas Neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan	(2,469,591)	(2,273,130)	(3,734,725)	(1,716,313)
Kas dan setara kas awal tahun	36,112,476	45,708,202	45,708,202	89,210,527
Kas setara kas akhir tahun	30,296,226	47,096,981	36,112,476	45,708,202

Arus kas bersih dari aktivitas operasional untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai (USD1.0 juta) dan tahun 2021 mencapai (USD3.3 juta). Arus kas bersih dari aktivitas operasional membaik dan mengecil dibanding tahun 2021.

Arus kas bersih dari aktivitas investasi untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai (USD1.6 juta) dan tahun 2021 mencapai (USD2.3 juta).

Arus kas bersih dari aktivitas pendanaan untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai (USD2.4 juta) dan tahun 2021 sebesar (USD3.7 juta).

## 7. Segmen Operasi

Pendapatan Perseroan terbesar berasal dari segmen garmen, Perseroan memiliki segmen tekstil yang berupa industri tekstil rajutan, benang jahit dan benang bordir.

(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember	
	2022 (di audit)	2021 (direview)	2021 (di audit)	2020 (di audit)
Penjualan Garmen	285,808,512	290,875,501	671,023,367	663,330,815
Penjualan Tekstil, Benang Jahit dan Benang Bordir	10,196,990	9,907,684	18,421,422	21,561,486
<b>Total Penjualan</b>	<b>296,005,502</b>	<b>300,783,185</b>	<b>689,444,789</b>	<b>684,892,301</b>
Laba Bruto Penjualan Garmen	32,631,627	37,902,051	72,835,772	89,137,589
Laba Bruto Penjualan Tekstil, Benang Jahit dan Benang Bordir	1,157,289	1,202,520	4,644,454	2,062,148
<b>Total Laba Bruto</b>	<b>33,788,916</b>	<b>39,104,571</b>	<b>77,480,226</b>	<b>91,199,737</b>

**Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dibandingkan dengan periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021**

Penjualan segmen garmen untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai USD285,8 juta yang merupakan 96,6 % dari total penjualan dan untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2021 mencapai USD290,8 juta yang merupakan 96,7 % dari total penjualan.

Penjualan segmen tekstil untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai USD10,2 juta yang merupakan 3,4 % dari total penjualan dan untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2021 mencapai USD9,9 juta yang merupakan 3,3 % dari total penjualan.

Laba Bruto segmen garmen untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai USD32,6 juta yang merupakan 96,6 % dari total Laba Bruto dan untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2021 mencapai USD37,9 juta yang merupakan 96,9 % dari total Laba Bruto.

Laba Bruto segmen tekstil untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2022 mencapai USD1,2 juta yang merupakan 3,4 % dari total Laba Bruto dan untuk periode 6 (enam) bulan tahun 2021 mencapai USD1,2 juta yang merupakan 3,1 % dari total Laba Bruto.

***Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 dibandingkan dengan periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2020***

Penjualan segmen garmen untuk tahun 2021 mencapai USD671,0 juta yang merupakan 97,3% dari total penjualan dan untuk tahun 2020 mencapai USD663,3 juta yang merupakan 96,9% dari total penjualan.

Penjualan segmen tekstil untuk tahun 2021 mencapai USD18,4 juta yang merupakan 2,7% dari total penjualan dan untuk tahun 2020 mencapai USD21,2 juta yang merupakan 3,1% dari total penjualan.

Laba Bruto segmen garmen untuk tahun 2021 mencapai USD4,6 juta yang merupakan 6,0% dari total penjualan dan untuk tahun 2020 mencapai USD2,1 juta yang merupakan 2,3% dari total penjualan.

## **8. Manajemen Risiko Keuangan**

Penerimaan dan pengeluaran Perseroan yang didominasi oleh penjualan ekspor dan pembelian bahan baku dilakukan dalam denominasi Amerika Serikat Dollar menjadi lindung nilai alami atas risiko nilai tukar mata uang asing.

- a. **Risiko nilai tukar mata uang asing.** Perseroan menghadapi risiko nilai tukar mata uang asing dari berbagai mata uang yang digunakannya. Pada tanggal 30 Juni 2022, jika tingkat nilai tukar mata uang asing meningkat/menurun sebesar 5%, maka laba sebelum manfaat (beban) pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah / tinggi sebesar USD513,367.
- b. **Risiko tingkat bunga.** Perseroan memiliki pinjaman dengan tingkat bunga variabel. Untuk mengantisipasi kenaikan tingkat bunga Perusahaan memonitor pergerakan suku bunga dan memastikan bahwa Perusahaan mempunyai perhitungan margin yang memadai untuk pembayaran bunga.  
Analisis sensitivitas untuk risiko bunga per tanggal 30 Juni 2022, jika tingkat suku bunga pinjaman meningkat atau menurun sebesar 50 basis poin dengan semua variabel konstan, laba sebelum manfaat (beban) pajak untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut lebih rendah/tinggi sebesar USD2,004,695.
- c. **Risiko kredit.** Perseroan tidak memiliki konsentrasi risiko kredit yang signifikan. Perseroan memiliki kebijakan untuk memastikan bahwa penjualan barang dan jasa hanya dilakukan kepada konsumen yang memiliki sejarah kredit yang baik. Selain itu, posisi piutang pelanggan dipantau secara terus menerus untuk mengurangi kemungkinan piutang yang tidak tertagih.
- d. **Risiko likuiditas.** Perseroan mempunyai pinjaman yang berupa pinjaman modal kerja jangka panjang dan jangka pendek. Perusahaan mengantisipasi risiko likuiditas ini dengan penggunaan

sesuai order yang di terima, dan memastikan tersedianya kas dan setara kas dalam jumlah yang memadai untuk melunasi pinjaman yang jatuh tempo, juga mencadangkan dana untuk pembayaran bunga atas pinjaman.

## EKUITAS

Tabel di bawah ini menyajikan ekuitas Perseroan, yang bersumber dari laporan keuangan auditan Perseroan untuk periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 dan untuk periode dua belas bulan yang berakhir pada tanggal tersebut serta 31 Desember 2021 dan 2020.

KETERANGAN	Periode 6 (enam) bulan yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 (di audit)	(dalam Dollar AS kecuali dinyatakan lain)	
		Periode 12 (dua belas) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 (di audit)	2020 (di audit)
<b>EKUITAS</b>			
Modal Saham – Nilai Nominal Rp25,- per saham			
Modal ditempatkan dan disetor penuh	30,206,632	30,206,632	30,206,632
Tambahan modal disetor	125,266,024	125,266,024	125,266,024
Saldo Laba			
Ditentukan penggunaannya	1,747,889	1,680,540	1,611,163
Belum ditentukan penggunaannya	141,925,726	138,611,471	122,540,261
Penghasilan Komprehensif Lainnya	(1,997,329)	(2,241,495)	(2,263,657)
Kepentingan non-pengendali	(1,898,386)	(2,312,038)	2,824,834
<b>JUMLAH EKUITAS</b>	<b>295,250,556</b>	<b>291,211,134</b>	<b>280,185,257</b>

Pada Rapat Umum Pemegang Saham Perseroan yang diselenggarakan pada tanggal 15 September 2022 telah disetujui peningkatan Modal Dasar menjadi Rp875.000.000.000,- (delapan ratus tujuh puluh lima miliar Rupiah) dengan mengubah Pasal 4 ayat 1 Anggaran Dasar Perseroan sebagaimana dimuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa No. 4 tanggal 15 September 2022 dibuat di hadapan Fathiah Helmi, S.H., Notaris di Jakarta yang telah memperoleh persetujuan dari Menkumham dengan Surat Keputusan No.AHU-0066640.AH.01.02.Tahun 2022 tanggal 15 September 2022 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No.AHU-0183944.AH.01.11.Tahun 2022 tanggal 15 September 2022. Peningkatan Modal Dasar termaksud dalam rangka rencana penerbitan Saham Baru melalui PMHMETD ini.

Perseroan telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran dalam rangka PMHMETD untuk penerbitan sebanyak-banyaknya 15.003.941.075 (lima belas miliar tiga juta sembilan ratus empat puluh satu ribu tujuh puluh lima) saham dengan nilai nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) per saham atau 231,60 % (dua ratus tiga puluh satu koma enam puluh persen) dari jumlah saham ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan. Setiap pemegang 250 (dua ratus lima puluh) Saham Lama yang namanya tercatat dalam DPS pada penutupan perdagangan saham di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022 mempunyai 579 (lima ratus tujuh puluh sembilan) HMETD, dimana setiap 1 (satu) HMETD memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli sebanyak 1 (satu) Saham Baru dengan Harga Pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah).

Proforma Ekuitas Perseroan setelah pelaksanaan PMHMETD diasumsikan penambahan modal terjadi pada tanggal 30 Agustus 2022 sebagai berikut:

<b>EKUITAS</b>	<b>30 Juni 2022 (Sebelum PUT 2022)</b>	<b>Penyesuaian ekuitas seandainya telah terjadi PUT</b>	<b>Proforma Ekuitas per 30 Juni 2022 (Setelah PUT 2022)</b>
			(Setelah PUT 2022)
Modal ditempatkan dan disetor penuh	30,206,632	25,000,000	55,206,632
Tambahan modal disetor	125,266,024	22,050,000	147,316,024
Saldo Laba			
Ditentukan penggunaannya	1,747,889		1,747,889
Belum ditentukan penggunaannya	141,925,726		141,925,726

Penghasilan komprehensif lain	(1,997,329)		(1,997,329)
Kepentingan non-pengendali	(1,898,386)		(1,898,386)
<b>Total Ekuitas</b>	<b>295,250,556</b>	<b>47,050,000</b>	<b>342,300,556</b>

Total PUT 2022 diasumsikan sebesar USD 50,000,000 eq Rp750.197.053.750

Estimasi Biaya Emisi (0,59% x USD 50,000,000) sebesar USD2,950,000 mengurangi Tambahan Modal Disetor dari USD 25,000,000 menjadi USD22,050,000.

Tidak terdapat perubahan struktur permodalan yang terjadi setelah tanggal Laporan Keuangan Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2022 sampai dengan tanggal efektifnya Pernyataan Pendaftaran.

## TATA CARA PEMESANAN SAHAM

Perseroan telah menunjuk PT Datindo Entrycom sebagai pelaksana pengelola administrasi saham dan sebagai agen pelaksana dalam rangka PMHMETD ini, sesuai dengan Perjanjian Pengelolaan Administrasi Saham.

Berikut ini adalah persyaratan dan tata cara pemesanan pembelian saham sehubungan dengan PMHMETD Perseroan:

### 1. Pemesan yang Berhak

Para Pemegang Saham yang namanya tercatat dalam DPS Perseroan pada penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia tanggal 25 November 2022, berhak memperoleh HMETD ("**Pemegang Saham Yang Berhak**") untuk mengajukan pemesanan pembelian Saham dalam rangka PMHMETD ini dengan ketentuan bahwa setiap pemegang 250 (dua ratus lima puluh) Saham Lama, mempunyai 579 (lima ratus tujuh puluh sembilan) HMETD dimana setiap 1 (satu) HMETD memberikan hak kepada pemegangnya untuk membeli sebanyak 1 (satu) Saham Baru dalam PMHMETD dengan Harga Pelaksanaan Rp50,- (lima puluh Rupiah) setiap saham yang harus dibayar penuh pada saat mengajukan pemesanan pembelian Saham Tambahan.

Pemesan yang berhak untuk melakukan pembelian Saham Tambahan adalah:

- 1) Para pemegang SBHMETD yang namanya tercantum dalam Sertifikat HMETD atau yang memperoleh HMETD secara sah sesuai ketentuan perundang-undangan yang berlaku; atau
- 2) Pemegang HMETD elektronik yang tercatat dalam Penitipan Kolektif pada KSEI sampai dengan periode perdagangan HMETD.

Pemesan dapat terdiri atas perorangan, warga negara Indonesia dan/atau asing dan/atau lembaga dan/atau badan hukum/badan usaha baik Indonesia/asing sebagaimana diatur dalam UUPM berikut dengan peraturan pelaksanaannya.

Untuk memperlancar serta terpenuhinya jadwal pendaftaran pemegang saham yang berhak, maka para pemegang saham yang memegang saham Perseroan dalam bentuk warkat yang akan menggunakan haknya untuk memperoleh HMETD dan belum melakukan pencatatan peralihan kepemilikan sahamnya disarankan untuk mendaftar di BAE sebelum batas akhir pendaftaran pemegang saham yaitu tanggal 25 November 2022.

Untuk mengurangi interaksi sosial, menjaga jarak fisik (*physical distancing*) dan menghindari keramaian untuk meminimalisir penyebaran dan penularan virus corona (COVID-19), BAE akan mengarahkan para pemegang saham yang sahamnya masih dalam bentuk surat kolektif saham (warkat) dapat menghubungi BAE untuk diberikan pengarahan cara mengkonversi HMETD kedalam sub rekening efek yang dapat dibuka di perusahaan efek dan/atau Bank Kustodian yang merupakan partisipan dari KSEI. Sehingga pelaksanaan HMETD dapat dilakukan melalui sistem KSEI.

### 2. Distribusi HMETD

Bagi Pemegang Saham Yang Berhak yang sahamnya berada dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, HMETD akan didistribusikan secara elektronik melalui Rekening Efek masing-masing Pemegang Saham yang berhak di KSEI selambat-lambatnya 1 (satu) Hari Kerja setelah Tanggal Pencatatan pada DPS Perseroan yang berhak atas HMETD, yaitu tanggal 28 November 2022. Prospektus dan

petunjuk pelaksanaan akan diunggah dalam situs web Perseroan [www.panbrotherstbk.com](http://www.panbrotherstbk.com) dan situs web Bursa Efek Indonesia [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

Bagi Pemegang Saham Yang Berhak yang sahamnya tidak dimasukkan dalam sistem Penitipan Kolektif di KSEI, Perseroan akan menerbitkan SBHMETD atas nama Pemegang Saham Yang Berhak. Para Pemegang Saham Yang Berhak dapat menghubungi BAE melalui email ke dm@datindo.com dengan menyebutkan (i) nama, (ii) alamat, (iii) nomor rekening Bank dari pemegang saham yang akan digunakan untuk membayar pembelian saham dan melampirkan:

- copy KTP,
- copy surat kolektif saham atas nama pemegang saham.

**Biro Administrasi Efek Perseroan  
PT Datindo Entrycom**  
Jl. Hayam Wuruk No. 28, Lantai 2 Jakarta 10120  
Telp. +62 21 3508077, Faks. +62 21 3508078  
Email : dm@datindo.com

Dalam kondisi pandemi COVID-19 ini disarankan agar pemegang saham mengkonversi saham warkat menjadi saham tanpa warkat dan dimasukkan dalam penitipan kolektif KSEI.

### 3. Pendaftaran Pelaksanaan HMETD IV

Para Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI yang akan melaksanakan HMETD-nya wajib mengajukan permohonan pelaksanaan melalui Anggota Bursa/Bank Kustodian yang ditunjuk sebagai pengelola efeknya. Selanjutnya Anggota Bursa/Bank Kustodian melakukan permohonan atau instruksi pelaksanaan (*exercise*) melalui sistem *Central Depository-Book Entry Settlement System* ("C-BEST") sesuai dengan prosedur yang telah ditetapkan oleh KSEI. Dalam melakukan instruksi pelaksanaan, Anggota Bursa/Bank Kustodian harus memenuhi ketentuan sebagai berikut:

- i. Pemegang HMETD harus menyediakan dana pelaksanaan HMETD pada saat mengajukan permohonan tersebut;
- ii. Kecukupan HMETD dan dana pembayaran atas pelaksanaan HMETD harus telah tersedia di dalam rekening efek Pemegang HMETD yang melakukan pelaksanaan.

1 (satu) Hari Kerja berikutnya KSEI akan menyampaikan daftar Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI yang melaksanakan haknya dan menyetorkan dana pembayaran pelaksanaan HMETD tersebut ke rekening Bank Perseroan.

Saham Tambahan hasil pelaksanaan HMETD akan didistribusikan oleh Perseroan/BAE Perseroan dalam bentuk elektronik ke rekening yang telah ditentukan oleh KSEI untuk selanjutnya didistribusikan ke masing-masing rekening efek Pemegang HMETD yang bersangkutan yang melaksanakan haknya oleh KSEI. Saham Tambahan hasil pelaksanaan akan didistribusikan Perseroan/BAE Perseroan selambatnya 2 (dua) Hari Kerja setelah permohonan pelaksanaan diterima dari KSEI dan dana pembayaran telah diterima dengan baik (*in good funds*) di rekening Bank Perseroan.

Para Pemegang HMETD dalam bentuk warkat/SBHMETD yang akan melaksanakan HMETD-nya harus mengajukan permohonan pelaksanaan HMETD kepada BAE Perseroan, dengan mengirimkan scan copy melalui email kepada BAE dokumen sebagai berikut:

- SBHMETD yang telah ditandatangani dan diisi lengkap;
- Bukti pembayaran dengan transfer/pemindahbukuan/giro/cek/tunai ke rekening Perseroan dari Bank tempat menyetorkan pembayaran yang mencantumkan nama penyetor; dan
- KTP/Paspor/KITAS yang masih berlaku (untuk perorangan), atau fotokopi anggaran dasar dan lampiran susunan direksi/pengurus (bagi lembaga / badan hukum).

Pemegang HMETD akan diarahkan untuk menerima Saham Tambahan hasil pelaksanaan dalam bentuk elektronik dengan membuka sub rekening efek di perusahaan efek dan/atau Bank kustodian partisipan KSEI dan BAE akan memberikan informasi proses pembukaan sub rekening efek yang diperlukan.

Perseroan akan menerbitkan saham hasil pelaksanaan HMETD dalam bentuk fisik SKS jika pemegang SBHMETD tidak menginginkan saham hasil pelaksanaannya dimasukkan dalam Penitipan Kolektif di KSEI.

Setiap dan semua biaya konversi atas pengalihan saham Perseroan dalam bentuk warkat menjadi bentuk elektronik dan/atau sebaliknya dari bentuk elektronik menjadi bentuk warkat harus dibayar dan ditanggung sepenuhnya oleh Pemegang Saham yang bersangkutan.

Pendaftaran pelaksanaan HMETD dapat dilakukan mulai tanggal 29 November 2022 sampai dengan 5 Desember 2022 pada hari dan jam kerja (Senin s/d Jumat, 09.00-15.00 WIB).

Bilamana pengisian SBHMETD tidak sesuai dengan petunjuk/syarat-syarat pemesanan saham yang tercantum dalam SBHMETD dan Prospektus, maka hal ini dapat mengakibatkan penolakan pemesanan. HMETD hanya dianggap telah dilaksanakan pada saat pembayaran tersebut telah terbukti diterima dengan baik (*in good funds*) di rekening Bank Perseroan sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam syarat-syarat pembelian.

#### 4. Pemesanan Tambahan

Pemegang Saham Yang Berhak yang tidak menjual HMETD-nya atau pembeli/pemegang HMETD yang namanya tercantum dalam SBHMETD atau Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI, dapat memesan Saham Tambahan melebihi hak yang dimilikinya dengan cara mengisi kolom pemesanan pembelian Saham Tambahan yang telah disediakan pada SBHMETD dan atau FPPS Tambahan.

Pemegang HMETD dalam bentuk warkat/SBHMETD yang menginginkan Saham Tambahan hasil pelaksanaannya dalam bentuk elektronik harus mengajukan permohonan kepada BAE Perseroan melalui Anggota Bursa/Bank Kustodian. Sedangkan Pemegang HMETD dalam bentuk warkat yang tetap menginginkan saham hasil pelaksanaannya dalam bentuk warkat/fisik SKS dapat mengajukan sendiri permohonan kepada BAE Perseroan.

Pada saat Prospektus ini diterbitkan seluruh saham Perseroan telah dimasukkan dalam penitipan kolektif KSEI.

- a. Bagi Pemegang HMETD dalam bentuk warkat/SBHMETD yang menginginkan Saham Tambahan hasil penjatahannya dalam bentuk elektronik harus mengajukan permohonan kepada BAE Perseroan melalui Anggota Bursa/Bank Kustodian dengan menyerahkan dokumen sebagai berikut:
  - Asli FPPS Tambahan yang telah diisi dengan lengkap dan benar;
  - Asli surat kuasa dari Pemegang HMETD kepada Anggota Bursa atau Bank Kustodian untuk mengajukan permohonan pemesanan pembelian Saham Tambahan dan melakukan pengelolaan efek atas Saham Tambahan hasil penjatahan dalam Penitipan Kolektif di KSEI dan kuasa lainnya yang mungkin diberikan sehubungan dengan pemesanan pembelian Saham Tambahan atas nama pemberi kuasa;
  - Fotokopi KTP/Paspor/KITAS yang masih berlaku (untuk perorangan), atau fotokopi anggaran dasar dan lampiran susunan direksi/pengurus (bagi lembaga/badan hukum);
  - Asli bukti pembayaran dengan transfer/pemindahbukuan/giro/cek/tunai ke rekening Bank Perseroan dari Bank tempat menyetorkan pembayaran;
  - Asli Formulir Penyetoran Efek yang dikeluarkan KSEI yang telah diisi lengkap untuk keperluan pendistribusian saham hasil pelaksanaan oleh BAE; dan
  - Dikenakan biaya konversi sebesar 1 (satu) permil kali nilai nominal saham, minimal Rp25.000 (dua puluh lima ribu Rupiah) maksimal Rp10.000.000,- (sepuluh juta Rupiah) ditambah PPn 10%.
- b. Pemegang HMETD dalam bentuk warkat/SBHMETD yang menginginkan Saham Tambahan hasil penjatahannya tetap dalam bentuk warkat/fisik SKS harus mengajukan permohonan kepada BAE Perseroan dengan menyerahkan dokumen sebagai berikut:
  - Asli FPPS Tambahan yang telah diisi dengan lengkap dan benar;
  - Fotokopi KTP/Paspor/KITAS yang masih berlaku (untuk perorangan), atau fotokopi anggaran dasar dan lampiran susunan direksi/pengurus (bagi lembaga/badan hukum);

- Asli surat kuasa yang sah (jika dikuasakan) bermeterai Rp10.000 (sepuluh ribu Rupiah) dilampiri dengan fotokopi KTP/Paspor/KITAS dari pemberi dan penerima kuasa; dan
  - Asli bukti pembayaran dengan transfer/pemindahbukuan/giro/cek/tunai ke rekening Bank Perseroan dari Bank tempat menyertorkan pembayaran.
- c. Bagi Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI, mengisi dan menyerahkan FPPS Tambahan yang telah didistribusikan melalui email ke BAE dengan melampirkan scan copy dokumen sebagai berikut:
- Instruksi pelaksanaan (*exercise*) yang telah berhasil (*settled*) dilakukan melalui C-BEST yang sesuai atas nama Pemegang HMETD tersebut (khusus bagi Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI yang telah melaksanakan haknya melalui sistem C-BEST);
  - Formulir Penyetoran Efek yang dikeluarkan KSEI yang telah diisi lengkap untuk keperluan pendistribusian Saham Tambahan hasil pelaksanaan oleh BAE; dan
  - Bukti pembayaran dengan transfer/pemindahbukuan/giro/cek/tunai ke rekening Bank Perseroan dari Bank tempat menyertorkan pembayaran.

Pembayaran atas pemesanan Saham Tambahan tersebut dapat dilaksanakan dan harus telah diterima pada rekening Bank Perseroan selambat-lambatnya pada tanggal 7 Desember 2022 dalam keadaan baik (*in good funds*). Pemesanan yang tidak memenuhi petunjuk sesuai dengan ketentuan pemesanan dapat mengakibatkan penolakan pemesanan.

## **5. Penjatahan Pemesanan Tambahan**

Penjatahan atas pemesanan Saham Tambahan akan ditentukan pada tanggal 9 Desember 2022 dengan ketentuan sebagai berikut:

- a. Bila jumlah seluruh saham yang dipesan, termasuk pemesanan Saham Tambahan tidak melebihi jumlah seluruh Saham Tambahan yang ditawarkan dalam PMHMETD ini, maka seluruh pesanan atas Saham Tambahan akan dipenuhi.
- b. Bila jumlah seluruh saham yang dipesan, termasuk pemesanan Saham Tambahan melebihi jumlah seluruh Saham Tambahan yang ditawarkan dalam PMHMETD ini, maka kepada pemesan yang melakukan pemesanan Saham Tambahan akan diberlakukan sistem penjatahan secara proporsional, berdasarkan atas jumlah HMETD yang telah dilaksanakan oleh masing-masing pemegang saham yang meminta pemesanan Saham Tambahan.

Bilamana seluruh pemesanan Saham Tambahan telah dipenuhi dan masih terdapat sisa saham dalam PMHMETD ini maka PT Trisetijo Manunggal Utama selaku Pembeli Siaga sesuai dengan Perjanjian Pembelian Sisa Saham, akan mengambil bagian sebagian sisa saham dalam PMHMETD ini.

Perseroan akan menyampaikan Laporan Hasil Pemeriksaan Akuntan kepada OJK mengenai kewajiban dari pelaksanaan penjatahan saham dalam PMHMETD 2022 ini sesuai dengan POJK No. 32/2015 dan berpedoman pada Peraturan Bapepam No. VIII.G.12, Lampiran dari Keputusan Ketua Bapepam No. Kep-17/PM/2004 tanggal 13 April 2004 tentang Pedoman Pemeriksaan oleh Akuntan atas Pemesan dan Penjatahan Efek atau Pembagian Saham Bonus paling lambat 30 (tiga puluh) hari sejak Tanggal Penjatahan berakhir.

## **6. Persyaratan Pembayaran bagi para Pemegang SBHMETD IV (di luar Penitipan Kolektif KSEI) dan Pemesanan Saham Tambahan**

Pembayaran pemesanan pembelian saham dalam rangka PMHMETD yang permohonan pemesanannya diajukan langsung kepada BAE Perseroan harus dibayar penuh (*in good funds*) dalam mata uang Rupiah pada saat pengajuan pemesanan secara tunai/cek/bilyet giro/pemindahbukuan/transfer dengan mencantumkan Nomor SBHMETD atau Nomor FPPS Tambahan dan pembayaran harus dilakukan ke rekening Bank Perseroan sebagai berikut:

**PT Bank CIMB NIAGA**  
**Cabang Tangerang City**  
Atas Nama: PT Pan Brothers Tbk  
No. Rekening 800103794000

Semua cek dan wesel Bank akan segera dicairkan pada saat diterima. Bilamana pada saat pencairan cek atau wesel Bank tersebut ditolak oleh Bank yang bersangkutan, maka pemesanan pembelian Saham Tambahan dianggap batal. Bila pembayaran dilakukan dengan cek/pemindahbukuan/bilyet giro, maka tanggal pembayaran dihitung berdasarkan tanggal penerimaan cek/pemindahbukuan/bilyet giro yang dananya telah diterima baik (*in good funds*) di rekening Bank Perseroan tersebut di atas.

Untuk pemesanan pembelian Saham Tambahan, pembayaran dilakukan pada hari pemesanan yang mana pembayaran tersebut harus sudah diterima dengan baik (*in good funds*) di rekening Bank Perseroan tersebut di atas paling lambat tanggal 7 Desember 2022.

Segala biaya yang mungkin timbul dalam rangka pembelian saham PMHMETD ini menjadi beban pemesan. Pemesanan saham yang tidak memenuhi persyaratan pembayaran akan dibatalkan.

## **7. Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian Saham**

Perseroan melalui BAE Perseroan yang menerima pengajuan pemesanan pembelian Saham Tambahan akan menyampaikan melalui surat elektronik kealamat surat elektronik yang sama ketika Pemegang HMETD menginstruksikan pelaksanaan HMETD kepada BAE, bukti tanda terima pemesanan Saham Tambahan yang telah dicap dan ditandatangani kepada pemesan sebagai tanda bukti pemesanan pembelian Saham Tambahan untuk kemudian dijadikan salah satu bukti pada saat mengambil Saham Tambahan. Bagi Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif di KSEI akan mendapat konfirmasi atas permohonan pelaksanaan HMETD (*exercise*) dari C-BEST di KSEI melalui Pemegang Rekening di KSEI.

## **8. Pembatalan Pemesanan Pembelian**

Perseroan berhak untuk membatalkan pemesanan Saham Tambahan, baik sebagian atau secara keseluruhan dengan memperhatikan persyaratan yang berlaku. Pemberitahuan mengenai pembatalan pemesanan Saham Tambahan akan disampaikan dengan surat pemberitahuan penjatahan dan pengembalian uang pemesanan kepada anggota bursa/Bank Kustodian/pemegang saham dalam bentuk warkat.

Hal-hal yang dapat menyebabkan dibatalkannya pemesanan Saham Tambahan antara lain:

- a. Pengisian SBHMETD atau FPPS Tambahan tidak sesuai dengan petunjuk/syarat-syarat pemesanan Saham Tambahan yang tercantum dalam SBHMETD dan Prospektus.
- b. Tidak terpenuhinya persyaratan pembayaran.
- c. Tidak terpenuhinya persyaratan kelengkapan dokumen permohonan.

## **9. Pengembalian Uang Pemesanan**

Dalam hal tidak terpenuhinya sebagian atau seluruhnya dari pemesanan Saham Tambahan dalam PMHMETD atau dalam hal terjadi pembatalan pemesanan Saham Tambahan, maka Perseroan akan mengembalikan sebagian atau seluruh uang pemesanan tersebut dalam mata uang Rupiah dengan mentransfer ke rekening Bank atas nama pemesan. Pengembalian uang oleh Perseroan akan dilakukan pada tanggal 12 Desember 2022. Pengembalian uang yang dilakukan sampai dengan tanggal 12 Desember 2022 tidak akan disertai bunga.

Apabila terjadi keterlambatan pengembalian uang pemesanan melebihi tanggal pengembalian uang pemesanan yang telah dijadwalkan, maka akan dikenakan denda yang besarnya dihitung secara harian sama dengan tingkat suku bunga rata-rata deposito berjangka jangka waktu 1 (satu) bulan bunga Deposito Bank Indonesia yakni sebesar 2,75% per tahun.

Bagi Pemegang HMETD dalam Penitipan Kolektif KSEI yang melaksanakan haknya melalui KSEI pengembalian uang pemesanan akan dilakukan oleh KSEI.

## **10. Penyerahan Surat Kolektif Saham Hasil Pelaksanaan HMETD IV dan Pengkreditan ke Rekening Efek**

Saham Tambahan hasil pelaksanaan HMETD bagi pemesan yang melaksanakan HMETD sesuai haknya melalui KSEI, akan dikreditkan pada Rekening Efek selambatnya dalam 2 (dua) Hari Kerja

setelah permohonan pelaksanaan HMETD diterima dari KSEI dan dana pembayaran telah diterima dengan baik di rekening Bank Perseroan.

Saham Tambahan hasil pelaksanaan HMETD bagi Pemegang HMETD dalam bentuk warkat yang melaksanakan HMETD sesuai haknya akan mendapatkan SKS atau saham dalam bentuk warkat selambatnya 2 (dua) Hari Kerja setelah permohonan diterima oleh BAE Perseroan dan dana pembayaran telah efektif (*in good funds*) di rekening Bank Perseroan.

Adapun Saham Tambahan hasil penjatahan atas pemesanan Saham Tambahan akan tersedia untuk diambil SKSnya atau akan didistribusikan dalam bentuk elektronik dalam Penitipan Kolektif di KSEI selambatnya 2 (dua) Hari Kerja setelah penjatahan.

SKS baru hasil pelaksanaan HMETD sesuai hak dapat diambil pada setiap hari kerja (Senin s/d Jumat, 09.00 - 15.00 WIB) mulai tanggal 1 Desember 2022, sedangkan SKS baru hasil penjatahan dapat diambil pada tanggal 12 Desember 2022 atau selambat-lambatnya 2 (dua) hari kerja setelah proses penjatahan.

Pengambilan dilakukan di BAE Perseroan dengan menunjukkan/menyerahkan dokumen-dokumen sebagai berikut:

- Asli KTP/Paspor/KITAS yang masih berlaku (untuk perorangan); atau
- Fotokopi anggaran dasar (bagi lembaga/badan hukum) dan susunan direksi komisaris atau pengurus yang masih berlaku;
- Asli surat kuasa yang sah (untuk lembaga/badan hukum atau perorangan yang dikuasakan) bermeterai Rp10.000 (sepuluh ribu Rupiah) dilengkapi dengan fotokopi KTP/Paspor/KITAS dari pemberi dan penerima kuasa ;dan
- Asli Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian.

## 11. Lain-lain

Setiap dan semua biaya konversi sehubungan pengalihan saham Perseroan dalam bentuk warkat menjadi bentuk elektronik dan/atau sebaliknya dari bentuk elektronik menjadi bentuk warkat harus dibayar dan ditanggung sepenuhnya oleh Pemegang Saham yang bersangkutan.

Pada saat Prospektus ini diterbitkan seluruh saham Perseroan telah dimasukkan dalam penitipan kolektif KSEI.

## INFORMASI TAMBAHAN

Apabila terdapat hal-hal yang kurang jelas dari Prospektus ini atau apabila Pemegang Saham menginginkan tambahan informasi sehubungan dengan PMHMETD ini, para Pemegang Saham dipersilahkan untuk menghubungi:

**PT Pan Brothers Tbk**  
Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung - Tangerang 15133  
Telepon: (021) 5900718, 5900705; Faksimili: (021) 5900706, 5900717  
[www.panbrotherstbk.com](http://www.panbrotherstbk.com)  
Email: [corpsec@pbrx.co.id](mailto:corpsec@pbrx.co.id)

**BRIEF PROSPECTUS**  
**INCREASE CAPITAL BY GIVING PRE-EMPTIVE RIGHTS**  
**THROUGH LIMITED PUBLIC OFFERING (PMHMETD IV)**

AN ADDITION OF CAPITAL WITH PRE-EMPTIVE RIGHTS (PMHMETD) THROUGH THIS LIMITED PUBLIC OFFERING HAS OBTAINED THE APPROVAL OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS ON SEPTEMBER 15, 2022. THE OEF REGISTRATION STATEMENT OF THE AMPLITUDE OF EFFECTS HAS BEEN DISCLOSED, SO THE INFORMATION IN THIS INITIAL BRIEF PROSPECTUS MAY STILL BE COMPLETED AND/OR ALTERED, BEFORE THE REGISTRATION STATEMENT OBTAINS THE EFFECTIVE STATEMENT OF THE FINANCIAL SERVICES AUTHORITY.

PT PAN BROTHERS Tbk ("COMPANY") IS FULLY RESPONSIBLE FOR THE CORRECTNESS OF ALL INFORMATION, FACTS, DATA OR REPORTS AND THE HONESTY OF OPINIONS CONTAINED IN THIS PROSPECTUS



**PT PAN BROTHERS Tbk**

(“Perseroan”)

Kegiatan Usaha

Bergerak Dalam Bidang Usaha Industri Pakaian Jadi

**Head Office Address**

Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung - Tangerang 15133  
Telepon: (021) 5900718, 5900705; Faksimili: (021) 590017. 5900706  
[www.panbrotherstbk.com](http://www.panbrotherstbk.com)  
email: [corsec@pbrx.co.id](mailto:corsec@pbrx.co.id)

**Production Facility :**

Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung – Tangerang 15133 – Banten  
DK Butuh, RT 001/002, Butuh, Boyolali-Jawa Tengah  
Jl. Raya Solo – Sragen KM 6-10 – Karang Anyar – Jawa Tengah

**INCREASE OF CAPITAL WITH PRE-EMPTIVE RIGHTS IV 2022 (PMHMETD IV)**  
**THROUGH 2022 LIMITED PUBLIC OFFERING**

The Company will increase its Capital with Pre-emptive Rights through a 2022 Limited Public Offering (PUT 2022) by issuing Pre-emptive Rights ("HMETD") to the shareholders of the Company for a maximum of 15,003,941,075 (fifteen billion three million nine one hundred forty one thousand seventy five) ordinary shares with a nominal value of Rp 25,- (twenty five Rupiah) per share or 231.60% (two hundred thirty one point sixty percent) of the issued and fully paid capital. The Company currently, with an Exercise Price of Rp. 50,- (fifty Rupiah) per share, so that the amount of funds that will be received by the Company in this PMHMETD 2022 is Rp. 750,197,053,750,- (seven hundred and fifty billion one hundred ninety-seven million fifty-three thousand seven hundred and fifty Rupiah). Every holder of 250 (two hundred fifty) shares whose names are registered in the Company's Register of Shareholders ("DPS") at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 is entitled to 579 (five hundred and seventy-nine) Pre-emptive Rights, in which each 1 (one) Preemptive Rights entitles the holder to purchase 1 (one) New Share which must be paid in full at the time of submitting an exercise order for the Preemptive Rights. Each Preemptive Rights in the form of fractions will be rounded down, in the event that the Shareholders have Rights in the form of fractions, the rights to the fractional shares must be sold by the Company and the proceeds of the sale are entered into the Company's account. These Rights are traded on the IDX and are exercised for 5 (five) working days starting from November 29, 2022 to December 5, 2022. Rights that are not exercised until the end of the period are declared no longer valid. The shares offered in this PMHMETD have the same and equal rights in all respects with the shares that have been issued by the Company.

Based on the statement letter dated September 16, 2022, PT Trisetijo Manunggal Utama as the Company's Major Shareholder with ownership of 27.99% (twenty-seven point ninety-nine percent) has stated that it will exercise all the Preemptive Rights which are its right to take 4,199,611,654 (four billion one hundred ninety-nine million six hundred eleven thousand six hundred fifty-four) shares with an exercise price of Rp 50,- (fifty Rupiah) per share, totaling Rp209,980,582,700,- (two hundred nine billion nine hundred and eighty million five hundred eighty-two thousand seven hundred Rupiah) and stated that he would buy a portion of the remaining shares which were not subscribed by other Preemptive Rights holders either through the exercise of Rights or through additional share subscriptions. For this reason, PT Trisetijo Manunggal Utama places funds in the Company's account as much as Rp. 750,000,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah). Thus, if there are remaining shares in this PMHMETD, it will be allocated first to the HMETD holders who have exercised their Preemptive Rights and submitted additional Shares. If there are remaining shares, PT Trisetijo Manunggal Utama will take the remaining shares with the remaining funds placed in the Company's account.

New Shares from PMHMETD have the same and equal rights in all respects including dividend rights with other fully paid Old Shares.

**IMPORTANT TO NOTE, SHAREHOLDERS WHO DO NOT EXERCISE THEIR RIGHTS IN THIS PMHMETD WILL EXPERIENCE A DECREASE OF SHARE OWNERSHIP PERCENTAGE (DILUTED) BY 69.84 % (SIXTY NINE COMA EIGHTY FOUR PERCENT).**

**THE MAIN BUSINESS RISKS FACING THE COMPANY ARE THE RISKS AS A LABOR-Intensive INDUSTRY, IE, THE NATIONAL WAGE POLICY AND LABOR REGULATIONS. IF THE COMPANY CANNOT FOLLOW THE PROVISIONS THAT HAVE BEEN ESTABLISHED, THIS COULD RESULT IN A DECREASE IN THE NUMBER OF EMPLOYEES AS WELL AS A DECREASE IN PRODUCTIVITY THAT MAY DISTURB THE COMPANY'S OPERATIONS. COMPLETELY THE COMPANY'S BUSINESS RISK IS PROVIDED IN CHAPTER VI OF THIS PROSPECTUS.**

**THE RISKS THAT MAY BE FACED BY INVESTORS IS THE ILLIQUIDITY OF THE SHARES OFFERED IN THIS PMHMETD AFFECTED BY THE CONDITIONS OF THE INDONESIAN CAPITAL MARKET.**

**THE COMPANY DOES NOT ISSUE THE COLLECTIVE LETTER OF THE PMHMETD SHARE, BUT THE SHARE WILL BE DISTRIBUTED ELECTRONICALLY WHICH WILL BE ADMINISTRATIVE IN THE COLLECTIVE CUSTOMER AT PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA (“KSEI”).**

**This Initial Abridged Prospectus was issued in Tangerang on 3 October, 2022**

## TEMPORARY SCHEDULE

Date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders	:	15 September 2022
Effective Date	:	25 November 2022
Last date of stock trading with Rights (Cum-Right) in:		
- Regular Market and Negotiated Market	:	23 November 2022
- Cash Market	:	25 November 2022
Stock trading start date without Pre-emptive Rights ( <i>Ex-Right</i> ) in:		
- Regular Market and Negotiated Market	:	25 November 2022
- Cash Market	:	28 November 2022
Recording Date for obtaining Preemptive Rights	:	25 November 2022
Rights Distribution Date	:	28 November 2022
Listing Date of Securities on the Indonesia Stock Exchange	:	29 November 2022
Rights Trading Period	:	29 November 2022 s/d 5 Desember 2022
Execution period (Registration, Order and Payment) of Rights	:	29 November 2022 s/d 5 December
Period of Distribution of New Shares Resulting from the Exercise of Pre-emptive Rights	:	1 s/d 7 December 2022
The final date of payment for the purchase of Additional Shares	:	7 December 2022
The Allotment Date for the Purchase of Additional Shares	:	9 December 2022
Date of Distribution of Shares Resulting from Allotment of Additional Subscription	:	12 December 2022
Unfulfilled date of overpayment of purchase order for Additional Shares	:	12 December 2022

## INCREASE OF CAPITAL WITH PRE-EMPTIVE RIGHTS 2022 (PMHMETD) THROUGH 2022 LIMITED PUBLIC OFFERING

The Company has submitted a Registration Statement with Letter No. 0135/PBT/CS/X/2022 dated October 3, 2022 in relation to PMHMETD to the Financial Services Authority ("OJK"), on the Company's plan to conduct PMHMETD which will be listed on the IDX to Shareholders by issuing a maximum of 15,003.941,075 (five twelve billion three million nine hundred forty-one thousand and seventy-five) ordinary shares with a nominal value of Rp. 25,- (twenty five Rupiah) per share or 231.60% (two hundred thirty one point sixty percent) of the Company's current issued and fully paid-up capital, with an Exercise Price of Rp50, - (fifty Rupiah) per share, so that the amount of funds to be received by the Company in this PMHMETD is Rp750,197,053,750,- (seven hundred fifty billion one hundred ninety seven million fifty three thousand seven hundred and fifty Rupiah). Each holder of 250 (two hundred fifty) shares whose names are registered in the Company's Register of Shareholders ("DPS") at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 is entitled to 579 (five hundred and seventy-nine) Rights.

Based on the statement letter dated September 16, 2022, PT Trisetijo Manunggal Utama as the Company's Major Shareholder with ownership of 27.99% (twenty-seven point ninety-nine percent) has stated that it will exercise all the Preemptive Rights which are its right to take 4,199,611,654 (four billion one hundred ninety nine million six hundred eleven thousand six hundred fifty four) shares with an exercise price of Rp50,- (fifty Rupiah) per share, totaling Rp209,980,582,700,- (two hundred nine billion nine hundred eighty million five hundred eighty two thousand and seven hundred Rupiah) and stated that he would buy a portion of the remaining shares which were not subscribed by other HMETD holders either through the exercise of the Preemptive Rights or through the subscription of additional shares. For this reason, PT Trisetijo Manunggal Utama places funds in the Company's account as much as Rp. 750,000,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah). Thus, if there are remaining shares in this PMHMETD, it will be allocated first to the HMETD holders who have exercised their Preemptive Rights and submitted additional Shares. If there are remaining shares, PT Trisetijo Manunggal Utama will take the remaining shares with the remaining funds placed in the Company's bank account. If there are still remaining shares in the 2022 PUT, then the shares will not be removed from the portfolio.

**WITHIN THE COMPANY'S FUTURE DEVELOPMENT PLAN WITHIN 12 (TWELVE) MONTHS AFTER THE EFFECTIVENESS OF REGISTRATION STATEMENT FOR THIS PMHMETD, THE COMPANY MAY ISSUE OR LISTING NEW SHARES OR OTHER SECURITIES THAT CAN BE CONVERTED.**

### **Company's Capital Proforma after the Implementation of PMHMETD**

The Company plans to conduct PMHMETD which will be listed on the IDX to Shareholders by issuing a maximum of 15,003,941,075 (fifteen billion three million nine hundred forty-one thousand and seventy-five) ordinary shares on behalf of a nominal value of Rp25,- (two twenty five Rupiah) per new share at an exercise price of Rp 50 (fifty Rupiah) per share or 231.80% (two hundred thirty one point eighty percent) of the total issued and fully paid shares of the Company.

The following is the pro forma of the Company's capital structure with the assumption that all Shareholders exercise their rights to purchase New Shares in the 2022 PUT.

<b>Information</b>	<b>Before PMHMETD</b>			<b>After PMHMETD</b>		
Authorized Capital	<b>35.000.000.000</b>	<b>875.000.000.000</b>	-	<b>35.000.000.000</b>	<b>875.000.000.000</b>	-
<b>Issued and Fully Deposited Capital</b>						
1. PT Trisetijo Manunggal Utama	1.813.303.823	45.332.595.575	27,99	6.013.213.917	150.330.347.923	27,99
2. PT Ganda Sawit Utama	1.036.857.200	25.921.430.000	16,00	3.438.218.475	85.955.461.880	16,00
3. UOB AG Singapore S/A Burlingham International Ltd	450.000.000	11.250.000.000	6,95	1.492.200.000	37.305.000.000	6,95
4. People with less than 5% ownership	3.178.134.588	79.453.364.700	49,06	10.538.694.294	263.467.357.355	49,06
<b>Total Issued and Paid-Up Capital</b>	<b>6.478.295.611</b>	<b>161.957.390.275</b>	<b>100,00%</b>	21.482.326.646	537.058.167.158	100,00%
<b>Shares in Portfolio</b>	<b>28.521.704.389</b>	<b>713.042.609.725</b>	-	<b>13.517.673.354</b>	<b>337.941.833.850</b>	-

The following is a pro forma of the Company's capital structure with the assumption that only PT Trisetijo Manunggal Utama exercises its right to purchase New Shares and take the remaining shares in the PMHMETD with a total value of Rp.750,000,000,000 (seven hundred and fifty billion Rupiah) or in full 15,000,000,000 (fifteen billion) shares.

<b>Information</b>	<b>Before PMHMETD</b>			<b>After PMHMETD</b>		
Authorized Capital	<b>35.000.000.000</b>	<b>875.000.000.000</b>	-	<b>35.000.000.000</b>	<b>875.000.000.000</b>	
<b>Issued and Fully Deposited Capital</b>						
1. PT Trisetijo Manunggal Utama	1.813.393.832	45.334.845.575	27,99	16.813.393.832	420.332.595.575	78,27
2. PT Ganda Sawit Utama	1.036.857.200	25.921.430.000	16,00	1.036.857.200	25.921.430.000	4,83
3. UOB AG Singapore S/A Burlingham International Ltd	450.000.000	11.250.000.000	6,95	450.000.000	11.250.000.000	2,10
5. People with less than 5% ownership	3.178.134.588	79.453.364.700	49,06	3.178.134.588	79.453.364.700	14,80
<b>Total Issued and Paid-Up Capital</b>	<b>6.478.295.611</b>	<b>161.959.640.275</b>	<b>100,00</b>	<b>21.478.385.611</b>	<b>536.957.390.275</b>	<b>100,00</b>
<b>Shares in Portfolio</b>	<b>28.521.940.000</b>	<b>731.040.359.725</b>	-	<b>13.521.704.389</b>	<b>338.042.609.725</b>	-

Shareholders who do not exercise the Preemptive Rights to which they are entitled will experience a dilution of ownership of a maximum of 69.84% (Sixty-nine point eighty-four percent) of the original percentage of ownership.

### **INFORMATION ABOUT HMETD**

The shares offered in the Pre-emptive Rights through the 2022 PUT are issued based on the Pre-emptive Rights that will be issued by the Company to the Eligible Shareholders. Preemptive Rights can be traded during the trading period through the transfer of Preemptive Rights ownership with the Preemptive Rights book-entry system between Securities Account Holders at KSEI. Rights holders

who wish to trade are required to have accounts with Exchange Members or Custodian Banks who have become Securities Account Holders at KSEI.

## **1. Shareholders who are entitled to receive Rights**

Shareholders whose names are legally registered in the Company's DPS at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 are entitled to purchase shares provided that each holder of 250 (two hundred and fifty) shares whose names are registered in the Register of Shareholders (" DPS") The Company at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 is entitled to 579 (five hundred seventy nine) Preemptive Rights, each 1 (one) Preemptive Rights can be used to purchase 1 (one) share with a nominal value of Rp25,- (twenty five Rupiah) per share by paying an exercise price of Rp 50,- (fifty Rupiah) per share.

## **2. Legal Rights holders**

The valid Rights holders are:

- a) Shareholders whose names are legally registered in the Company's DPS at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 whose Preemptive Rights are not sold until the end of the Preemptive Rights trading period;
- b) Preemptive Rights Buyers whose names are listed in the Preemptive Rights until the end of the Preemptive Rights trading period; or
- c) Rights holders in KSEI collective custody until the end of the Preemptive Rights trading period.

## **3. Preemptive Rights Trading**

Rights holders can trade their Preemptive Rights during the trading period, from November 29, 2022 to December 5, 2022.

Scripless Preemptive Rights trading must comply with the prevailing laws and regulations in the territory of the Unitary State of the Republic of Indonesia, including but not limited to taxation provisions and provisions in the Capital Market sector, including the regulations of the stock exchange where the Rights are traded, namely the PT Bursa Efek Indonesia and the regulations of the PT Kustodian Sentral Indonesian Securities (KSEI). If the Rights holder experiences doubts in making a decision, the Rights holder should consult at his/her own expense with an investment advisor, securities broker, investment manager, legal advisor, public accountant, or other professional advisor.

Rights that are in Collective Custody at KSEI are traded on the Indonesia Stock Exchange, while Rights that are in the form of Pre-emptive Rights can only be traded outside the stock exchange.

Settlement of Preemptive Rights trading conducted through the Exchange will be carried out by way of book-entry between securities accounts in the name of the Custodian Bank or Exchange Member at KSEI.

All costs and taxes that may arise as a result of trading and the transfer of Preemptive Rights are the responsibility and burden of the Rights Holders or prospective Rights Holders.

The last date for the exercise of the Preemptive Rights is December 5, 2022, so that the Rights that are not exercised up to that date will no longer be valid.

## **4. Form of Rights**

For Shareholders whose shares have not been included in the Collective Custody system at KSEI, the Company will issue a Preemptive Rights Share that includes the name and address of the Preemptive Rights Holder, the number of shares owned, the number of Preemptive Rights that can be used to purchase Preemptive Rights Shares, the number of Preemptive Rights Shares to be purchased, the total price to be paid, the number of additional Preemptive Rights Shares, the endorsement column and other required information.

For Shareholders whose shares are in the Collective Custody system at KSEI, the Company will not issue Preemptive Rights, but will credit the Preemptive Rights to the securities account in the name of the Custodian Bank or Exchange Member appointed by each Shareholder at KSEI.

## **5. Application for a certificate of proof of HMETD**

For holders of Preemptive Rights who wish to sell or transfer part of their Preemptive Rights, the Rights Holders concerned may contact the Company's Registrar to obtain the desired Preemptive Rights denomination. Preemptive rights holders may split the Preemptive Rights Certificate from November 28, 2022 to December 4, 2022. Preemptive Rights resulting from the split can be collected within 1 (one) Exchange Day after the complete application is received by the Company's Registrar.

Each split will be subject to a fee borne by the applicant, which is Rp. 27,750, - (twenty seven thousand seven hundred and fifty thousand Rupiah) per new SBHMETD resulting from the split. The fee includes Value Added Tax.

## **6. Theoretical Value of Rights**

The value of the Preemptive Rights offered by the valid Preemptive Rights Holder will vary from one Preemptive Rights to another based on the strength of supply and demand that existed at the time it was offered.

The following presents the theoretical calculation of the Preemptive Rights value in the PMHMETD through the 2022 PUT. The calculation below is only a theoretical illustration and is not intended as a guarantee or estimate of the value of the Rights issue. Illustrations are provided to provide an overview in calculating the value of HMETD.

Diasumsikan harga pasar satu saham	=	Rpa
Harga saham PMHMETD 2022	=	Rpb
Jumlah saham yang beredar sebelum PMHMETD 2022	=	A
Jumlah saham yang ditawarkan dalam PMHMETD 2022	=	B
Jumlah saham yang beredar setelah PMHMETD 2022	=	A + B
Harga teoritis Saham Baru	=	$\frac{(Rpa \times A) + (Rpb \times B)}{A + B}$
	=	Rpc
Harga teoritis HMETD	=	Rpa - Rpc

## **7. Fraction of Rights**

In accordance with POJK No.32/2015, in the event that a Shareholder has Preemptive Rights in the form of fractions, the rights to fractions of shares and/or other Equity Securities in addition to capital by providing Preemptive Rights must be sold by the Company and the proceeds of the sale are entered into the Company's account.

## **8. Use of Preemptive Rights Certificate**

For Shareholders whose shares have not been included in the Collective Custody system at KSEI, the Company will issue a Preemptive Rights Certificate which includes the name and address of the Rights Holder, the number of shares owned, the number of Rights that can be used to purchase New Shares in the context of PMHMETD through the 2022 PUT, the number of New Shares to be purchased, the total price to be paid, the number of subscriptions for Additional Shares, the endorsement column and other necessary information.

For Shareholders whose shares are in the Collective Custody system at KSEI, the Company will not issue Preemptive Rights, but will credit the Preemptive Rights to the securities account in the name of the Custodian Bank or Exchange Member appointed by each Shareholder at KSEI.

## **9. Distribution of Rights**

For Eligible Shareholders whose shares are in the Collective Custody system at KSEI, the Preemptive Rights will be distributed electronically through the Securities Accounts of the Exchange Members or Custodian Banks at KSEI no later than 1 (one) Business Day after the date of registration on the DPS of the entitled Company. on the Rights issue, which is November 28, 2022. The prospectus and implementation instructions will be distributed by the Company through the Registrar which can be obtained by the Shareholders from each Exchange Member or their Custodian Bank.

For Eligible Shareholders whose shares are not included in the Collective Custody system at KSEI, the Company will issue a Preemptive Rights Share on behalf of the Eligible Shareholders.

Eligible Shareholders may collect the Preemptive Rights Certificate, Prospectus, Additional FPPS and other forms at the Registrar on any day and working hours starting on November 28, 2022 by showing the original valid identification card (KTP/Passport/KITAS) and submitting a photocopy and original letter power of attorney for those who cannot take it themselves by submitting a photocopy of the identity of the giver and the recipient of the power of attorney, in:

**Biro Administrasi Efek Perseroan**  
**PT Datindo Entrycom**  
Jl. Hayam Wuruk No. 28, Lantai 2  
Jakarta 10220  
Telp. +62 21 3508077, Faks. +62 21 3508078

## **10. Shareholders Rights**

Based on the Company's Articles of Association, if the shares that are still in deposit will be issued by way of a limited public offering with pre-emptive rights to the Shareholders, then all Shareholders whose names are registered in the DPS on November 25, 2022, have the prior right to purchase the shares to be issued (or in this PMHMETD referred to as HMETD), which are in balance with the number of shares owned by the Shareholders. The Rights may be sold and transferred to other parties, subject to the provisions of the Articles of Association and the prevailing laws and regulations in the capital market sector. In addition, each share entitles each shareholder to:

- a. Receive dividends, bonus shares, or other rights in connection with share ownership. Every Shareholder whose name is recorded in the Register of Shareholders on 1 (one) Business Day prior to the date of the GMS, is entitled to receive dividends, bonus shares, or other rights in connection with share ownership.
- b. Attend and vote at the Company's GMS. Every Shareholder whose name is recorded in the Shareholders Register 1 (one) Business Day prior to the date of the summons for the Company's GMS (recording date) has the right to attend and vote at the Company's GMS.
- c. Request that the Company's GMS be held. 1 (one) or more Shareholders who jointly represent 1/10 (one tenth) of the total shares with valid voting rights may request that the Company's GMS be held.

## **11. Procedure for Transfer of Rights**

Preemptive rights holders who do not wish to exercise their rights and intend to transfer their Preemptive Rights obtained in the framework of this PMHMETD, may transfer the Rights to other parties during the Preemptive Rights Trading Period and through the Exchange Member or the Custodian Bank. Regarding the HMETD trading mechanism, it is carried out in accordance with the general exchange trading mechanism.

## **12. Information Regarding the Company's Share Price**

The following is the historical performance of the Company's shares on the Stock Exchange including the highest price, lowest price and trading volume every month in the last 12 (twelve) months before the Registration Statement is submitted to OJK:

Month	Highest Price (Rp)	Lowest Price (Rp)	Closing Price	Total Trade Volume
September 2021	147	122	130	64.670.500
October 2021	137	124	133	68.457.400
November 2021	194	130	159	362.498.200
Desember 2021	182	146	154	105.202.100
January 2022	164	132	140	63.053.400
February 2022	143	130	132	52.522.100
March 2022	140	112	126	61.746.100

Month	Highest Price (Rp)	Lowest Price (Rp)	Closing Price	Total Trade Volume
April 2022	163	125	149	85.682.400
May 2022	149	125	130	33.661.300
June 2022	160	127	135	101.021.400
July 2022	135	125	130	50.938.700
August 2022	135	127	132	77.602.200

Sumber: Yahoo Finance

In the last 3 (three) years, the Company has never experienced a discontinuation of share trading.

### FUND USAGE PLAN

The funds obtained by the Company from the PMHMETD proceeds after deducting all costs related to the PMHMETD will be used to strengthen the capital structure which will be used for working capital to support the Company's business development, including but not limited to purchasing raw materials, production costs, operational costs, marketing costs, and others. If the funds have not been used, they will be placed in a savings product at the bank.

In accordance with POJK No. 30/2015, the total costs incurred by the Company in connection with PMHMETD are estimated to be around 0.59% (zero point fifty nine percent) of the total funds obtained from PMHMETD.

The Company is responsible for the realization of the use of the funds obtained from the 2022 PUT and will report the realization of the use of these funds periodically to the Shareholders at the Company's GMS and to the OJK in accordance with POJK No. 30/2015.

### MANAGEMENT ANALYSIS AND DISCUSSION

The analysis and discussion presented below is based on the Company's financial statements as of 30 June 2022, 31 December 2021 and 2020, which are presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards. This analysis also includes profit or loss and other comprehensive income for the six-month period ended June 30, 2021 for performance comparison purposes.

The Company's audited financial statements for the 6 (six) month period ended 30 June 2022, which are prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards. The audited financial statements as of and for the year, which are not listed in this Prospectus, have been audited based on auditing standards set by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants ("IAPI") by public accountant Dewi Novita Sari, AP No. 1154, from the Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, a member of the global network of RSM, Report No. 00897/2.1030/AU.1/04/1154-2/1/IX/2022 tanggal 28 September 2022 with an unmodified fair audit opinion with the addition of other paragraphs relating to the proposed limited public offering to the shareholders of the Company in Indonesia.

The Company's audited financial statements for the end of December 31, 2021 and 2020, are prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards. The audited financial statements as of and for the year, which are not listed in this Prospectus, have been audited based on auditing standards set by the Indonesian Institute of Certified Public Accountants ("IAPI") by Public Accountant Dewi Novita Sari, AP No. 1154, from the Public Accounting Firm of Amir Abadi Jusuf, Aryanto, Mawar & Rekan, a member of the global network of RSM, Report No. 00444/2.1030/AU.1/1/1/IV/2022 dated 27 April 2022 with an unmodified fair audit opinion with the addition of other paragraphs regarding the proposed limited public offering to the shareholders of the Company in Indonesia.

The discussion below contains predictions of future performance and reflects the Company's current view regarding future events and financial performance. Actual results may differ materially from those anticipated in these forward-looking statements as a result of certain factors as referred to in Chapter VI Business Risks and elsewhere in this Prospectus.

In accordance with PSAK in Indonesia, certain information for the specified period/year is not a reference for the Company's financial performance and cannot be used as an alternative to adjust all matters contained in the Company's financial statements or other performance references, liquidity references or other references, in accordance with PSAK in Indonesia.

## **1. General Information**

The Company is a company that produces apparel with 42 years of experience. The Company produces garments which are marketed internationally. The Company's products have been ordered by many well-known brands abroad. By prioritizing good quality standards, the Company maintains its good name in the international market.

### **1.1. Business Segmentation & Production Capacity**

The Company's main business is garment manufacturing, which generates major sales. The Company divides Business Segmentation into two groups, namely :

#### **a. Garments and Textiles & Sewing and Embroidery Threads**

Garment industry, manufacture products:

- (1) Technical, Functional and Activewear Jackets suitable for Snowboarding, Ski Outer Wear, Activewear, Jogging, Hiking, and other Sports and Outdoor Activities, and other products,
- (2) Woven Garments such as Padded and Light Weight Jackets, Pants, Shorts, Casual Pants Dress Shirts, and others
- (3) Cut and Sewn Knit Garments such as Polo Shirts, Golf Shirts, Track Suits, Sweat Suits with various types of fabrics. "Personal Protective Equipment (PPE)", such as various types of masks and hazmats with various types of materials that comply with medical standards

The Garment segment includes the garment industry, product development and retail, which are carried out in the Company's business groups as follows :

- PT Pan Brothers Tbk;
- PT Pancaprima Ekabrothers;
- PT Hollit International;
- Continental 8 Pte, Ltd;
- Cosmic Gear Ltd;
- PT Eco Smart Garment Indonesia;
- PT Prima Sejati Sejahtera;
- PT Teodore Pan Garmindo;
- PT Berkah Indo Garment;
- PB Apparel Pte, Ltd.;
- PT Apparelindo Prima Sentosa,
- PB Apparel Pte, Ltd.
- PB International BV.
- PB Island Pte, Ltd.

The garment segment's production capacity as of June 30, 2022 reached 117 million pieces of garment equivalent to polo shirts per year with the support of sewing machines and automation located in West Java, Banten and Central Java.

#### **b. Textile and Yarn Segment**

The Textile and Yarn segment is implemented by the Company's subsidiaries as follows :

- (1) PT Ocean Asia Industry in Serang, Banten, produces circular knitted fabric, and has fabric dyeing and printing facilities; and
- (2) PT Victory Pan Multitex a company that produces sewing thread and embroidery thread located in Bandung under the brands Takayama and Slink.

#### **c. Supporting businesses such as:**

Supporting businesses carried out through the Company's subsidiaries are as follows:

- (1) *Garment Laundry* through PT Eco Laundry Hijau Indonesia, located in Central Java;
- (2) *Embroidery* through PT Prima Kreasi Gemilang, located in Central Java;
- (3) *Garment Printing* through PT Prima Cosmic Screen Graphics, located in Central Java;

d. **Others**

- (1) PT Apparelindo Prima Sentosa (APS) in Jakarta as the holding company for retail and others. Currently, APS has subsidiaries engaged in retail marketing apparel under the brands ZOE Label, ZOE Black, Sokya, S n P, Asylum and FTL;
- (2) PT Cahaya Karya Medika Husada, located in Central Java and
- (3) PT Cahaya Klinik Medika Husada in Boyolali, Central Java is engaged in the health sector;

## **1.2. Factors Influencing the Company's Business and Financial Activities**

The Company's business activities and results of operations have been influenced by a number of important factors, some of which the Company believes will continue to affect its financial condition and results of operations.

**a. The Company's Ability to Anticipate Business Competition**

The Company is engaged in the garment industry which is quite competitive, has many new competitors from other countries. In this case, the Company's ability to be able to sell and market its products is very dependent on how management implements the right strategy to anticipate business competition, innovate products, follow fashion developments and trends, and expand marketing and distribution networks.

**b. Company Efficiency and Productivity**

One of the performance factors that the Company is continuously improving is the Efficiency and Productivity of the Company's supply chain management and production. Where the target achieved is to cut leadtime, so that with a shorter time can produce the same amount or even more. Thus, the Company will be able to handle more bulk orders or expand. This can be done by carrying out regular maintenance and rejuvenation of more modern production machines so as to increase efficiency between production processes, minimize the time required, wasted raw materials, reduce the number of defective final products.

**c. Changes in Consumer Behavior**

Although it is known as a company that produces Technical, Functional and Activewear Jackets suitable for Snowboarding, Ski Outer Wear, Activewear, Jogging, Hiking, and other Sports and Outdoor Activities if there is a change in consumer behavior in the garment industry, the Company has prepared itself by having a variety of products. garments only and including has developed the ability to produce "Personal Protective Equipment (PPE)", such as various types of masks and hazmats with various types of materials that comply with medical standards.

**d. Government Policy Change**

The garment industry is one of the industries that is quite strategic in absorbing labor and supporting the performance of the national economy so that Government policies will play an important role in supporting the growth of this industry. Government policies such as protection on imported products, setting a provincial minimum wage limit, as well as incentives for labor-intensive industries, which encourage the conduciveness of this industry will be able to boost the Company's operational performance.

## **2. Analysis of the Income Statement and Other Comprehensive Income**

### **Statement of Income and Other Comprehensive Income**

*(in US Dollars unless otherwise stated)*

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
SALES	<b>296,005,502</b>	<b>300,783,185</b>	<b>689,444,789</b>	<b>684,892,301</b>
COST OF GOODS SOLD	(262,216,586)	(261,678,614)	(611,964,563)	(593,692,564)
GROSS PROFIT	<b>33,788,916</b>	<b>39,104,571</b>	<b>77,480,226</b>	<b>91,199,737</b>
OPERATING EXPENSES				
Selling Expenses	(2,904,098)	(5,120,528)	(10,579,454)	(8,393,196)
General and Administrative Expenses	(11,426,139)	(12,656,424)	(25,528,399)	(27,801,178)
OPERATING PROFIT	<b>19,458,679</b>	<b>21,327,619</b>	<b>41,372,373</b>	<b>55,005,363</b>
Other Income	2,023,017	2,835,873	2,748,027	10,481,749
Financial Burden	(9,819,979)	(9,447,503)	(18,311,701)	(20,025,308)

Other Expenses	(6,713,142)	(576,083)	(4,721,162)	(19,516,560)
<b>PROFIT BEFORE INCOME TAX</b>	<b>4,948,575</b>	<b>14,139,906</b>	<b>21,087,537</b>	<b>25,945,244</b>
INCOME TAX LOAD	(1,172,773)	(3,054,389)	(5,683,775)	(6,578,130)
<b>NET PROFIT</b>	<b>3,775,802</b>	<b>11,085,517</b>	<b>15,403,762</b>	<b>19,367,114</b>
<b>TOTAL OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>	<b>4,039,422</b>	<b>10,722,539</b>	<b>15,465,968</b>	<b>19,269,750</b>
Current Year Profit	3,775,802	11,085,517	15,403,762	19,367,114
Total Comprehensive Profit	4,039,422	10,722,539	15,465,968	19,269,750

## 2.1. Sales

### **The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Sales for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 were recorded at USD296.0 million compared to the same period in 2021 which was recorded at USD300.8 million, thus a decrease of 1.6%.

### **The 12 (twelve) month period ended 31 December 2020 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2019**

2021 sales increased by 0.7% to USD689.4 million compared to 2020 sales of USD684.9 million.

## 2.2. Cost of Goods Sold

The Company's Cost of Goods Sold consists of :

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Use of Raw Materials and Auxiliary Materials	206,022,964	213,175,881	495,810,650	471,073,920
Direct wages	37,956,983	37,749,147	83,311,309	82,998,806
Manufacturing expenses	18,557,901	19,783,753	35,055,168	41,974,857
Sub-contract expense (CMT)	5,113,378	8,078,888	6,760,265	40,511,562
<b>Total production load</b>	<b>267,651,226</b>	<b>278,787,669</b>	<b>620,937,392</b>	<b>636,559,145</b>
Work-in-Process Inventory	81,658,444	87,548,059	87,548,059	88,027,624
Finished Goods Inventory	(115,261,292)	(97,845,683)	(81,658,444)	(87,548,059)
<b>Cost of goods sold</b>	<b>234,048,378</b>	<b>268,490,045</b>	<b>626,827,007</b>	<b>637,038,710</b>
Inventory of Finished Goods and Finished Goods in the Beginning	80,238,456	65,376,012	65,376,012	22,029,866
Ending Finished Goods Inventory	(52,070,248)	(64,894,116)	(64,279,723)	(49,524,242)
Finished Goods Inventory on the Way End	--	(7,293,327)	(15,958,733)	(15,851,770)
<b>Total Cost of Goods Sold</b>	<b>262,216,586</b>	<b>261,678,614</b>	<b>611,964,563</b>	<b>593,692,564</b>

### **The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Cost of Goods Sold for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 was recorded at USD262.2 million which is 88.5% of Sales, compared to the same period in 2021 which was recorded at USD261.7 million which was 87.0% of Sales, thus an increase of 0.2%. The increase in Cost of Goods Sold in this period stemmed from an increase in the cost of handling raw materials including transportation.

### **The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020**

Cost of Goods Sold in 2021 is USD611.9 million which is 88.8% of Sales, in 2020 it is USD593.7 million which is 86.7% of Sales. The increase in Cost of Goods Sold in 2021 stems from an increase in the cost of handling raw materials including transportation.

## 2.3. Gross profit

Gross profit

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Gross profit	33,788,916	39,104,571	77,480,226	91,199,737

**The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Gross Profit for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 was recorded at USD33.7 million which is 11.4% of Sales, compared to the same period in 2021 which was recorded at USD39.1 million which is 13.0% of Sales, thus a decrease of 1.6%. The decrease in Gross Profit stemmed from an increase in the cost of handling raw materials including transportation.

**The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020**

Gross profit in 2021 amounted to USD77.5 million which is 11.2% of Sales, Gross profit in 2020 is USD91.2 million which is 13.3% of Sales, thus a decrease of 2.1%. The decrease in Gross Profit stemmed from an increase in the cost of handling raw materials including transportation.

#### **2.4. Operating expenses**

The Company's Operating Expenses consist of:

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Selling expenses	(2,904,098)	(5,120,528)	(10,579,454)	(8,393,199)
General and administrative expenses	(11,426,139)	(12,656,424)	(25,528,399)	(27,801,176)
Total	(14,330,237)	(17,776,952)	(36,107,853)	(36,194,375)

**The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Operating Expenses for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 were recorded at USD14.3 million which is 4.8% of Sales, compared to the same period in 2021 which was recorded at USD17.8 million which is 5.9% of Sales, thus a decrease of 1.1%.

**The 12 (twelve) month period ended 31 December 2020 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2019**

Operating expenses in 2021 amounted to USD 36.1 million which constituted 5.2% of Sales, Operating expenses in 2020 amounted to USD 36.2 million which constituted 5.3% of Sales, thus a decrease of 0.1%.

#### **2.5. Operating profit**

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Operating profit	19,458,679	21,327,619	41,372,373	55,005,363

**The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Operating Profit for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 was recorded at USD19.5 million which was 6.6% of Sales, compared to the same period in 2021 which was recorded at USD21.3 million which was 7.1% of Sales, thus a decrease of 0.5%.

**The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020**

Operating profit in 2021 decreased by 24.8% to USD41.4 million which was 6.0% of Sales, Operating profit in 2020 was USD55.0 million which was 8.0% of Sales, thus a decrease of 2.0%. The decrease was due to an increase in Cost of Goods Sold.

## 2.6. Profit Before Income Tax

### Profit Before Income Tax

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Profit Before Income Tax	4,948,575	14,139,906	21,087,537	25,945,244

#### **The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Profit Before Income Tax for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 was recorded at USD4.9 million which is 1.7% of Sales compared to the same period in 2021 which was recorded at USD14.2 million which is 4.7% of Sales, thus a decrease of 3.0%.

#### **The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020**

Profit before estimated income tax in 2021 decreased by 18.7% to USD 21.1 million which is 3.1% of Sales, Profit before estimated income tax in 2020 is USD 25.9 million which is 3.8% of Sales, thus there is a a decrease of 0.7%. The decrease was due to an increase in Cost of Goods Sold.

## 2.7 Comprehensive Income for the Year

The Company's Comprehensive Income for the Year consists of:

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
<b>NET PROFIT</b>	<b>3,775,802</b>	<b>11,085,517</b>	<b>15,403,762</b>	<b>19,367,114</b>
Remeasurement of post-employment benefit plans	203,195	47,492	402,618	94,983
Related income tax	(43,172)	(10,045)	(81,468)	(20,089)
Exchange differences due to the translation of financial statements in foreign currencies	103,597	(400,425)	(258,944)	(172,258)
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE YEAR</b>	<b>4,039,422</b>	<b>10,722,539</b>	<b>15,465,968</b>	<b>19,269,750</b>

#### **The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021**

Comprehensive Profit for the 6 (six) month period ended June 30, 2022 was recorded at USD4.0 million compared to the same period in 2021 which was recorded at USD10.8 million, thus a decrease of USD6.7 million, which was 62.3%.

#### **The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020**

Comprehensive profit for the year 2021 decreased by 19.7% to USD15.4 million, Comprehensive profit for the year 2020 was USD19.3 million.

## 3. Statement of Financial Position

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>704,471,968</b>	<b>714,725,361</b>	<b>696,625,283</b>	<b>693,123,729</b>
<b>TOTAL LIABILITY</b>	<b>409,221,412</b>	<b>425,027,517</b>	<b>405,414,149</b>	<b>412,938,472</b>
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>295,250,556</b>	<b>289,697,844</b>	<b>291,211,134</b>	<b>280,185,257</b>

### 3.1 Assets

**The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2021**

Total Assets of the Company increased by 1.1% or USD7.8 million to USD704.5 million for the 12 (twelve) month period ended December 31, 2021 amounting to USD696.6. The decrease was mainly due to the purchase of raw material supplies.

The Company's total assets as of 31 December 2021 amounted to USD696.6 million, an increase of 0.5% compared to the position of the Company's total assets as of 31 December 2020 which was USD693.1 million. Wear occurs mainly from an increase in Inventory.

#### a) Current Assets

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30, 2022 (on audit)	The period of 12 (twelve) months ending on December 31	
		2021 (audited)	2020 (audited)
Cash and cash equivalents	30,296,226	36,112,476	45,708,202
Accounts receivable			
Related parties	8,042	8,197	8,243
Third party	120,718,171	134,800,493	134,316,213
Other receivables			
Related parties	2,609,475	2,718,981	2,867,161
Third party	5,327,873	10,361,479	11,481,410
Supply	262,767,009	223,613,770	206,395,039
Prepaid taxes	9,398,365	12,743,462	13,345,250
Expenses paid in advance	1,180,852	575,544	1,495,573
Down payment	171,334,616	170,561,145	160,743,806
<b>Total Current Assets</b>	<b>603,640,629</b>	<b>591,495,547</b>	<b>576,360,897</b>

Total Current Assets of the Company as of June 30, 2022 amounted to USD603.6 million, as of December 31, 2021 amounted to USD591.5 million, an increase of 2.1% which was mainly from the increase in Inventories compared to the position The Company's total current assets as of December 31, 2020 amounted to USD576.4 million.

#### b) Non-Current Assets

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30, 2022 (audited)	The period of 12 (twelve) months ending on December 31	
		2021 (audited)	2020 (audited)
Right of Use Assets	3,311,208	3,848,380	4,625,529
Deferred Tax Assets	9,332,677	8,146,190	7,354,013
Fixed Assets	85,170,709	89,779,731	99,574,440
Intangible Assets	2,792,332	2,880,316	3,439,152
Miscellaneous Assets	224,413	475,119	1,769,698
<b>Total Non-Current Assets</b>	<b>100,831,339</b>	<b>105,129,736</b>	<b>116,762,832</b>

The Company's Total Non-Current Assets as of 30 June 2022 was USD100.8 million, as of 31 December 2021 it was USD105.1 million, a decrease of 4.1% compared to the 2021 position. The Company's total non-current assets as of 31 December 2020 amounted to USD116 .8 million. The biggest decrease came from Depreciation of Fixed Assets.

### 3.2 Liability

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Short-term Liabilities	64,815,559	416,369,756	397,894,120	233,832,605
Long-Term Liabilities	344,405,853	8,157,761	7,520,029	179,105,867
<b>TOTAL LIABILITY</b>	<b>409,221,412</b>	<b>425,027,517</b>	<b>405,414,149</b>	<b>412,938,472</b>

The Company's total liabilities as of 30 June 2022 were USD409.2 million, as of 31 December 2021 it was USD 405.4 million, an increase of 0.9% compared to the position of 2021. The Company's total liabilities as of 31 December 2020 were USD412.9 million.

a) Short-Term Liabilities

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30, 2022 (audited)	(in US Dollars unless otherwise stated)	
		The period of 12 (twelve) months ending on December 31	
		2021 (audited)	2020 (audited)
Bank loan	10,980,505	4,211,502	0
Accounts payable			
Related parties	174,335	421,487	269,150
Third party	26,329,306	57,784,668	67,400,005
Other Debt			
Related parties	1,049,957	1,254,141	1,153,461
Third party	4,697,343	5,231,362	6,878,572
Down payment	1,102,317	2,434,150	682,883
Accrued expenses	15,752,558	12,778,993	14,483,688
Tax debt	1,890,948	4,799,934	3,257,978
Part of long-term liabilities due within one year			
Syndicated loan	0	137,620,197	138,141,984
Bond	0	170,114,076	0
Bilateral loans	2,105,966	0	0
Lease liability	732,324	1,243,610	1,564,884
<b>Total Short-Term Liabilities</b>	<b>64,815,559</b>	<b>397,894,120</b>	<b>233,832,605</b>

The Company's Total Short-Term Liabilities as of June 30, 2022 were USD64.8 million, as of December 31, 2021 were USD 397.9 million, a decrease of 83.7% compared to the position of 2021. Decreased due to restructuring of loans to Long-Term Liabilities.

b) Long-Term Liabilities

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30, 2022 (audited)	(in US Dollars unless otherwise stated)	
		The period of 12 (twelve) months ending on December 31	
		2021 (audited)	2020 (audited)
Share of long-term liabilities net of maturities within one year			
Syndicated loan	136,498,300	0	0
Bond	169,109,086	0	170,476,930
Bilateral loans	31,228,613	0	0
Lease liability	2,280,901	2,012,631	2,984,154
Deferred tax liability	0	0	12,830
Post-employment benefit liability	5,288,953	5,507,398	5,631,953
<b>Total Long-Term Liabilities</b>	<b>344,405,853</b>	<b>7,520,029</b>	<b>179,105,867</b>

The Company's Total Long-Term Liabilities as of June 30, 2022 amounted to USD344.4 million, as of December 31, 2021 was USD 7.5 million, an increase of USD336.8 million compared to the position of 2021. The increase was due to the restructuring of the loan into Long-Term Liabilities, Total liabilities The Company's long term as of December 31, 2020 is USD 179.1 million.

### 3.3 Equity

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
<b>EQUITY</b>				
Share Capital – Nominal Value Rp25,- per share				
Issued and fully deposited capital	30,206,632	30,206,632	30,206,632	30,206,632
Additional paid-in capital	125,266,024	125,266,024	125,266,024	125,266,024
Retain earning				
Defined use	1,747,889	1,611,163	1,680,540	1,611,163
Not determined	141,925,726	134,223,134	138,611,471	122,540,261
Other Comprehensive Income	(1,997,329)	(2,476,600)	(2,241,495)	(2,263,657)
Non-controlling interests	(1,898,386)	867,491	(2,312,038)	2,824,834
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>295,250,556</b>	<b>289,697,844</b>	<b>291,211,134</b>	<b>280,185,257</b>

The Company's total equity as of 30 June 2022 was USD295.2 million and the Company's total equity as of 31 December 2021 was USD291.2 million, an increase of USD4.0 million mainly from net income for the year.

The Company's total equity as of 31 December 2021 was USD 291.2 million and the Company's total equity as of 31 December 2020 was USD 280.2 million, an increase of USD 10.2 million mainly from net profit in 2021.

#### 4 Financial Ratio

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Return on Asset (ROA) – (%)	0,5%	1,6%	2,2%	2,8%
Return on Equity (ROE) – (%)	1,3%	3,8%	5,3%	6,9%
Debt to Assets Ratio (DAR) – (%)	45,8%	37,2%	40,1%	38,6%
Debt to Equity Ratio (DER) – (%)	109,3%	91,7%	95,8%	95,5%

Return on Assets (ROA), which is a comparison between net comprehensive income (loss) and total assets. Return on Assets for the period of 6 (six) months in 2022 is 0.5%, for the period of 6 (six) months in 2021 is 1.6%, and Return on Assets in 2021 is 2.2%. The company experienced a decline in comprehensive income.

Return on Equity (ROE), which is a comparison between net comprehensive income (loss) and total equity. Return on Equity for the 6 (six) month period in 2022 is 1.3%, the 6 (six) month period in 2021 is 3.8%, and the Return on Equity in 2021 is 5.3%. The company experienced a decline in comprehensive income.

Solvency of liabilities to total assets (DAR), which is the ratio of total liabilities to total assets. DAR for the 6 (six) month period in 2022 is 45.8%, the 6 (six) month period in 2021 is 37.2%, and the DAR for 2021 is 40.1%.

Solvency of Liabilities to Equity (DER) which is the ratio of Total Liabilities to total equity. DER for the 6 (six) month period in 2022 is 109.3%, the 6 (six) month period in 2021 is 91.7% and the DER for 2021 is 95.8%.

#### 5 Liquidity and Sources of Capital

To meet the need for liquidity, internally, the Company always strives to maintain adequate reserves, banking facilities and loan facility reserves, by continuously monitoring forecast and actual cash flows, and by matching the maturity profiles of financial assets and liabilities so that cash flows remain smooth. can wake up. Meanwhile, from the external side, the Company continues to seek new funding sources.

#### 6 Cash Flow

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Net cash used in operating activities	(1,037,842)	5,387,791	(3,367,594)	(31,780,055)
Net cash used in investing activities	(1,669,539)	(1,403,184)	(2,329,869)	(8,750,617)
Net Cash used for financing activities	(2,469,591)	(2,273,130)	(3,734,725)	(1,716,313)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	36,112,476	45,708,202	45,708,202	89,210,527
Cash equivalent at the end of the year	30,296,226	47,096,981	36,112,476	45,708,202

Net cash flow from operating activities for the period of 6 (six) months in 2022 reached (USD1.0 million) and in 2021 reached (USD 3.3 million). Net cash flow from operating activities improved and decreased compared to 2021.

Net cash flow from investing activities for the period of 6 (six) months in 2022 reached (USD1.6 million) and in 2021 reached (USD 2.3 million).

Net cash flow from financing activities for the period of 6 (six) months in 2022 reached (USD2.4 million) and in 2021 amounted to (USD3.7 million).

#### 7 Operation Segmentation

The Company's largest revenue comes from the garment segment, the Company has a textile segment in the form of knitted textile industry, sewing thread and embroidery thread .

(in US Dollars unless otherwise stated)

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup>		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
	2022 (audited)	2021 (reviewed)	2021 (audited)	2020 (audited)
Garment Sales	285,808,512	290,875,501	671,023,367	663,330,815
Sales of Textile, Sewing Thread and Embroidery Thread	10,196,990	9,907,684	18,421,422	21,561,486
<b>Total Sales</b>	<b>296,005,502</b>	<b>300,783,185</b>	<b>689,444,789</b>	<b>684,892,301</b>
Garment Sales Gross Profit	32,631,627	37,902,051	72,835,772	89,137,589
Gross Profit on Sales of Textiles, Sewing Threads and Embroidery Threads	1,157,289	1,202,520	4,644,454	2,062,148
<b>Total Gross Profit</b>	<b>33,788,916</b>	<b>39,104,571</b>	<b>77,480,226</b>	<b>91,199,737</b>

***The 6 (six) month period ended 30 June 2022 compared to the 6 (six) month period ended 30 June 2021***

Sales of the garment segment for the period of 6 (six) months in 2022 reached USD285.8 million which is 96.6% of total sales and for the period of 6 (six) months in 2021 it reached USD290.8 million which is 96.7% of total sales.

Sales of the textile segment for the period of 6 (six) months in 2022 reached USD10.2 million which is 3.4% of total sales and for the period of 6 (six) months in 2021 it reached USD9.9 million which is 3.3% of total sales.

The gross profit of the garment segment for the period of 6 (six) months in 2022 reached USD32.6 million which is 96.6% of the total Gross Profit and for the period of 6 (six) months in 2021 it reached USD37.9 million which is 96.9% of the total Gross Profit.

Gross profit of the textile segment for the period of 6 (six) months in 2022 reached USD1.2 million which is 3.4% of the total Gross Profit and for the period of 6 (six) months in 2021 it reached USD1.2 million which is 3.1% of Total Gross Profit.

***The 12 (twelve) month period ended 31 December 2021 compared to the 12 (twelve) month period ended 31 December 2020***

Garment segment sales for 2021 reached USD 671.0 million which is 97.3% of total sales and for 2020 reached USD 663.3 million which is 96.9% of total sales.

Textile segment sales for 2021 reached USD 18.4 million which is 2.7% of total sales and for 2020 reached USD 21.2 million which is 3.1% of total sales.

The gross profit of the garment segment for 2021 reached USD 72.8 million which is 94.0% of the total Gross Profit and for 2020 it reached USD 89.1 million which is 97.7% of total sales.

Gross profit of textile segment for 2021 reached USD 4.6 million which is 6.0% of total sales and for 2020 reached USD 2.1 million which is 2.3% of total sales.

## 8 Financial Risk Management

The Company's revenues and expenditures, which are dominated by export sales and purchases of raw materials, are denominated in United States Dollars as a natural hedge against foreign exchange risk.

- a. **Foreign exchange rate risk.** The Company faces foreign exchange rate risk from the various currencies it uses. As of June 30, 2022, if the foreign exchange rate increases/decreases by 5%, the profit before tax benefit (expense) for the year then ended would be USD513,367 lower/higher.
- b. **Interest rate risk.** The Company has loans with variable interest rates. To anticipate the increase in interest rates, the Company monitors interest rate movements and ensures that the Company has an adequate margin calculation for interest payments. Sensitivity analysis for interest risk as of June 30, 2022, if the interest rate on borrowings increased or decreased by 50 basis points with all variables held constant, profit before tax benefit (expense) for the year then ended would be USD2,004,695 lower/higher.
- c. **Credit risk.** The Company does not have a significant concentration of credit risk. The Company has a policy to ensure that sales of goods and services are only made to consumers who have a good credit history. In addition, the position of customer receivables is monitored continuously to reduce the possibility of uncollectible receivables.

**d. Liquidity risk.** The Company has loans in the form of long-term and short-term working capital loans. The Company anticipates this liquidity risk by using it according to orders received, and ensuring the availability of cash and cash equivalents in sufficient quantities to pay off maturing loans, as well as reserve funds for interest payments on loans..

## EQUITY

The table below presents the Company's equity, which is sourced from the Company's audited financial statements for the 6 (six) month period ended 30 June 2022 and for the twelve month period ended on that date as well as 31 December 2021 and 2020.

INFORMATION	Period of 6 (six) months ending on June 30 <sup>th</sup> 2022 (audited)	(in USD unless otherwise stated)	
		Period of 6 (six) months ending on December 31 <sup>th</sup>	
		2021 (audited)	2020 (audited)
<b>EQUITY</b>			
Share Capital – Nominal Value Rp25,- per share			
Issued and fully deposited capital	30,206,632	30,206,632	30,206,632
Additional paid-in capital	125,266,024	125,266,024	125,266,024
Retain earning			
Defined use	1,747,889	1,680,540	1,611,163
Not determined	141,925,726	138,611,471	122,540,261
Other Comprehensive Income	(1,997,329)	(2,241,495)	(2,263,657)
Non-controlling interests	(1,898,386)	(2,312,038)	2,824,834
<b>TOTAL EQUITY</b>	<b>295,250,556</b>	<b>291,211,134</b>	<b>280,185,257</b>

At the General Meeting of Shareholders of the Company held on September 15, 2022, it was approved to increase the Authorized Capital to Rp. 875,000,000,000 (eight hundred and seventy five billion Rupiah) by amending Article 4 paragraph 1 of the Company's Articles of Association as contained in the Deed of Decision Extraordinary General Meeting of Shareholders No. 4 dated 15 September 2022 made before Fathiah Helmi, S.H., Notary in Jakarta who has obtained approval from the Menkumham with Decree No. AHU-0066640.AH.01.02. Year 2022 dated 15 September 2022 and has been registered in the Company Register No. AHU -0183944.AH.01.11.Year 2022 dated September 15, 2022. The increase in Authorized Capital is referred to in the context of the plan to issue New Shares through this PMHMETD.

The Company has submitted a Registration Statement in the context of PMHMETD for the issuance of a maximum of 15,003,941,075 (fifteen billion three million nine hundred forty-one thousand seventy-five) shares with a nominal value of Rp25,- (twenty five Rupiah) per share or 231, 60% (two hundred thirty one point sixty percent) of the total issued and fully paid shares in the Company. Every holder of 250 (two hundred and fifty) Old Shares whose names are registered in the DPS at the close of share trading on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022 has 579 (five hundred and seventy nine) Preemptive Rights, where every 1 (one) Preemptive Rights grants rights to the holder to purchase 1 (one) New Share with an Exercise Price of Rp50, - (fifty Rupiah).

Proforma of the Company's Equity after the implementation of the PMHMETD, it is assumed that the additional capital will occur on August 30, 2022 as follows:

EQUITY	Juni 30 <sup>th</sup> 2022 (Before PUT 2022)	Adjustment of equity if there has been a PUT	(in USD unless otherwise stated)
			Proforma Equity as of June 30 <sup>th</sup> , 2022 (After PUT 2022)
Issued and fully deposited capital	30,206,632	25,000,000	55,206,632
Additional paid-in capital	125,266,024	22,050,000	147,316,024
Retained earnings			
Defined use	1,747,889		1,747,889
Not determined	141,925,726		141,925,726
Other comprehensive income	(1,997,329)		(1,997,329)
Non-controlling interests	(1,898,386)		(1,898,386)
<b>Total Equity</b>	<b>295,250,556</b>	<b>47,050,000</b>	<b>342,300,556</b>

Total PUT 2022 is assumed to be USD 50,000,000 eq Rp750,197,053,750

Estimated Issuance Fee (0.59% x USD 50,000,000) of USD2,950,000 reduces the Additional Paid-in Capital from USD 25,000,000 to USD22,050,000.

There are no changes in the capital structure after the date of the Company's Financial Statements for the period ending June 30, 2022 until the effective date of the Registration Statement.

## **PROCEDURE FOR SHARE ORDERING**

The Company has appointed PT Datindo Entrycom as the executor of the share administration management and as the implementing agent for this PMHMETD, in accordance with the Shares Administration Management Agreement.

The following are the requirements and procedures for the purchase of shares in relation to the Company's PMHMETD:

### **1. Eligible Shareholders**

Shareholders whose names are registered in the Company's DPS at the close of trading of the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on November 25, 2022, are entitled to obtain Preemptive Rights ("Eligible Shareholders") to submit an order for the purchase of Shares in the context of this PMHMETD provided that each holder of 250 (Eligible Shareholders) two hundred and fifty) Old Shares, having 579 (five hundred and seventy nine) Preemptive Rights in which each 1 (one) Preemptive Rights gives the holder the right to purchase 1 (one) New Share in the PMHMETD with an Exercise Price of Rp50,- (fifty Rupiah) each share that must be paid in full at the time of submitting an order to purchase Additional Shares.

Subscribers who are entitled to purchase Additional Shares are:

- 1) The holders of Preemptive Rights whose names are listed in the Rights Certificate or who obtain the Preemptive Rights legally in accordance with the provisions of the prevailing laws and regulations; or
- 2) Electronic Preemptive Rights holders registered in Collective Custody at KSEI up to the Preemptive Rights trading period.

The subscriber may consist of individuals, Indonesian and/or foreign citizens and/or institutions and/or legal entities/business entities both Indonesian/foreign as regulated in the Capital Market Law and its implementing regulations.

In order to expedite and fulfill the registration schedule for entitled shareholders, shareholders who hold the Company's shares in script form who will exercise their rights to obtain Preemptive Rights and have not recorded the transfer of ownership of their shares are advised to register with the Registrar before the deadline for shareholder registration, which is the 25th. November 2022.

To reduce social interactions, maintain physical distance (physical distancing) and avoid crowds to minimize the spread and transmission of the corona virus (COVID-19), BAE will direct shareholders whose shares are still in the form of collective share certificates (screws) to contact BAE to give them guidance on how to convert Preemptive Rights into securities sub-accounts that can be opened at securities companies and/or Custodian Banks that are participants of KSEI. So that the implementation of the Preemptive Rights can be carried out through the KSEI system.

### **2. Distribution of Rights**

For Eligible Shareholders whose shares are in the Collective Custody system at KSEI, Preemptive Rights will be distributed electronically through the Securities Accounts of each entitled Shareholder at KSEI no later than 1 (one) Business Day after the Listing Date on the DPS of the Company entitled to Rights issue, which is November 28, 2022. The prospectus and implementation instructions will be uploaded on the Company's website [www.panbrotherstbk.com](http://www.panbrotherstbk.com) and the Indonesia Stock Exchange website [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id).

For Eligible Shareholders whose shares are not included in the Collective Custody system at KSEI, the Company will issue a Preemptive Rights Share on behalf of the Eligible Shareholders. Eligible Shareholders may contact BAE via email to [dm@datindo.com](mailto:dm@datindo.com) by stating (i) name, (ii) address, (iii) Bank account number of the shareholder to be used to pay for the purchase of shares and attaching:

- *copy of ID card,*
- *copy of collective share certificate on behalf of shareholders*

**Biro Administrasi Efek Perseroan**  
**PT Datindo Entrycom**  
Jl. Hayam Wuruk No. 28, Lantai 2 Jakarta 10120  
Telp. +62 21 3508077, Faks. +62 21 3508078  
Email : dm@datindo.com

In this COVID-19 pandemic condition, it is recommended that shareholders convert scrip shares into scripless shares and put them in the collective custody of KSEI.

### **3. Registration for Pre-emptive Rights**

Preemptive Rights Holders in Collective Custody at KSEI who will exercise their Preemptive Rights are required to apply for exercise through the Exchange Member/Custodian Bank appointed as the manager of the securities. Furthermore, the Exchange Member/Custodian Bank shall apply or exercise instruction through the Central Depository-Book Entry Settlement System ("C-BEST") in accordance with the procedures established by KSEI. In carrying out implementation instructions, Exchange Members/Custodian Banks must meet the following conditions:

- i. The Preemptive Rights holder must provide funds for the exercise of the Preemptive Rights at the time of submitting the application;
- ii. Sufficient Preemptive Rights and payment funds for the exercise of Preemptive Rights must be available in the securities accounts of the Rights Holders conducting the exercise

In the next 1 (one) Business Day, KSEI will submit a list of Rights Holders in Collective Custody at KSEI who exercise their rights and deposit the funds for the exercise of the Preemptive Rights into the Company's Bank account.

Additional Shares resulting from the exercise of Preemptive Rights will be distributed by the Company/Company's Registrar in electronic form to an account that has been determined by KSEI to be further distributed to the respective securities accounts of the Rights Holder concerned who exercise their rights by KSEI. The additional shares resulting from the exercise will be distributed by the Company/the Registrar of the Company no later than 2 (two) Business Days after the exercise application is received from KSEI and the payment funds have been received in good funds in the Company's Bank account.

Preemptive Rights holders in the form of scripts/Preemptive Rights that will exercise their Preemptive Rights must submit an application for the exercise of Rights to the Company's Registrar, by sending a scan copy via email to the Registrar of the following documents:

- SBHMETD which has been signed and filled in completely;
- Proof of payment by transfer/book-entry/giro/cheque/cash to the Company's account from the Bank where the payment is made, which includes the name of the depositor; and
- Valid KTP/Passport/KITAS (for individuals), or a photocopy of the articles of association and attachments to the composition of the board of directors/management (for institutions/legal entities)

Preemptive Rights holders will be directed to receive Additional Shares as a result of the exercise in electronic form by opening a sub-account of securities at a securities company and/or custodian Bank participating in KSEI and the Registrar will provide information on the process of opening a securities sub-account required.

The Company will issue the shares resulting from the exercise of the Preemptive Rights in the form of physical SKS if the holders of the Preemptive Rights do not want the shares resulting from the exercise to be included in Collective Custody at KSEI.

Any and all conversion costs for the transfer of the Company's shares from scrip to electronic form and/or vice versa from electronic form to scrip form must be paid and fully borne by the relevant Shareholder.

Registration for the implementation of the Preemptive Rights can be done from November 29, 2022 to December 5, 2022 on working days and hours (Monday to Friday, 09.00-15.00 WIB).

If the issuance of the Preemptive Rights Certificate is not in accordance with the instructions/requirements for the share subscription listed in the Preemptive Rights Certificate and the Prospectus, this may result in a rejection of the subscription. Preemptive Rights are only deemed to

have been exercised when the payment has been proven to be received in good funds in the Company's Bank account in accordance with the provisions stated in the terms of purchase.

#### **4. Additional Orders**

Eligible Shareholders who do not sell their Preemptive Rights or buyers/HMETD holders whose names are listed in the Preemptive Rights or Rights Holders in the Collective Custody at KSEI, may order Additional Shares in excess of their rights by filling in the order column for the purchase of Additional Shares provided in the Preemptive Rights. and or Additional FPPS.

Rights holders in the form of scrip/ SBHMETD who want the Additional Shares exercised in electronic form must submit an application to the Company's Registrar through the Exchange Member/Custodian Bank. Meanwhile, the Preemptive Rights holder in the form of a scrip who still wants the shares which have been exercised in the form of a script/physical SKS may submit an application to the Company's Registrar.

At the time this Prospectus is issued, all of the Company's shares have been included in the collective custody of KSEI.

- a. For Preemptive Rights Holders in the form of scrip/SBHMETD who want Additional Shares from the allotment in electronic form, they must submit an application to the Company's Registrar through the Exchange Member/Custodian Bank by submitting the following documents:
  - Original Additional FPPS that has been filled out completely and correctly;
  - Original power of attorney from the Rights holder to the Exchange Member or Custodian Bank to submit an application for the purchase of Additional Shares and to manage the securities of the Additional Shares allotted in the Collective Custody at KSEI and other powers that may be granted in connection with the purchase order of Additional Shares on behalf of the attorney ;
  - Photocopy of valid KTP/Passport/KITAS (for individuals), or photocopy of the articles of association and attachments to the composition of the board of directors/management (for institutions/legal entities);
  - Original proof of payment by transfer/book-entry/giro/cheque/cash to the Company's Bank account from the Bank where the payment is deposited;
  - The original of the Securities Deposit Form issued by KSEI which has been completely filled in for the purpose of distributing shares resulting from the exercise by the Registrar; and
  - There is a conversion fee of 1 (one) per mil times the nominal value of the shares, a minimum of IDR 25,000 (twenty five thousand Rupiah) a maximum of IDR 10,000,000 (ten million Rupiah) plus 10% VAT
- b. Preemptive rights holders in the form of scrip/ SBHMETD who want the Additional Shares from the allotment to remain in the form of script/physical SKS must submit an application to the Company's Registrar by submitting the following documents:
  - Original Additional FPPS that has been filled out completely and correctly;
  - Photocopy of valid KTP/Passport/KITAS (for individuals), or photocopy of the articles of association and attachments to the composition of the board of directors/management (for institutions/legal entities);
  - The original valid power of attorney (if authorized) with a stamp duty of Rp. 10,000 (ten thousand Rupiah) attached with a photocopy of the KTP/Passport/KITAS of the giver and recipient of the power of attorney; and
  - Original proof of payment by transfer/book-entry/giro/cheque/cash to the Company's Bank account from the Bank where the payment is deposited.
- c. For Rights Holders in Collective Custody at KSEI, fill out and submit Additional FPPS which have been distributed via email to the Registrar by attaching scanned copies of the following documents:
  - Successful execution instructions (settled) are carried out through the appropriate C-BEST on behalf of the Rights Holder (especially for Rights Holders in Collective Custody at KSEI who have exercised their rights through the C-BEST system);
  - Securities Deposit Form issued by KSEI which has been completely filled out for the purpose of distributing Additional Shares exercised by the Registrar; and
  - Proof of payment by transfer/book-entry/giro/cheque/cash to the Company's Bank account from the Bank where the payment is deposited.

Payment for the subscription of the Additional Shares can be executed and must be received in the Company's Bank account by 7 December 2022 in good funds. Orders that do not meet the instructions in accordance with the booking conditions may result in a rejection of the order.

## **5. Additional Order Allotment**

The allotment for the subscription of Additional Shares will be determined on December 9, 2022 with the following conditions:

- a. If the total number of shares subscribed, including the subscription of Additional Shares does not exceed the total number of Additional Shares offered in this PMHMETD, then all orders for Additional Shares will be fulfilled.
- b. If the total number of shares subscribed, including the subscription of Additional Shares, exceeds the total number of Additional Shares offered in this PMHMETD, then the subscriber who subscribes to the Additional Shares will apply a proportional allotment system, based on the number of Rights that have been exercised by each shareholder who requested the subscription of Additional Shares.

If all subscriptions for Additional Shares have been fulfilled and there are still remaining shares in this PMHMETD, PT Trisetijo Manunggal Utama as the Standby Buyer in accordance with the Remaining Shares Purchase Agreement, will take part of the remaining shares in this PMHMETD.

The Company will submit the Accountant Examination Report to the OJK regarding the obligations of the implementation of the share allotment in the PMHMETD 2022 in accordance with POJK No. 32/2015 and based on Bapepam Regulation No. VIII.G.12, Attachment to the Decree of the Chairman of Bapepam No. Kep-17/PM/2004 dated April 13, 2004 concerning Guidelines for Examination by Accountants of Subscribing and Allotment of Securities or Distribution of Bonus Shares no later than 30 (thirty) days from the end of the Allotment Date.

## **6. Payment Requirements for Preemptive Rights Holders (excluding KSEI Collective Custody) and Subscription of Additional Shares**

Payment of share purchase orders in the context of PMHMETD whose subscription application is submitted directly to the Company's Registrar must be paid in full (in good funds) in Rupiah currency at the time of submitting the order in cash/cheque/giro-bilyet/book-entry/transfer by stating the SBHMETD Number or Additional FPPS Number and payment must be made to the Company's Bank account as follows:

**PT Bank CIMB NIAGA  
Cabang Tangerang City**  
Account Name: PT Pan Brothers Tbk  
Account Number 800103794000

All Bank checks and money orders will be cashed immediately upon receipt. If at the time of disbursement of the Bank's check or draft, the Bank concerned is rejected, the subscription for the purchase of Additional Shares is considered void. If the payment is made by check/book-entry/giro-bilyet, then the payment date is calculated based on the date of receipt of the check/book-entry/giro-bilyet whose funds have been received in good funds in the Company's Bank account mentioned above.

For the purchase of Additional Shares, payment is made on the day of the order in which the payment must be received in good funds in the Company's Bank account above no later than December 7, 2022.

All costs that may arise in the context of the purchase of PMHMETD shares shall be borne by the subscriber. Share orders that do not meet the payment requirements will be canceled.

## **7. Proof of Receipt of Share Purchase Order**

The Company, through the Registrar of Companies, which receives the application for the purchase of Additional Shares, will submit via electronic mail to the same electronic mail address when the Rights holder instructs the exercise of the Preemptive Rights to the Registrar, proof of receipt for the subscription of Additional Shares which has been stamped and signed to the subscriber as proof of

the subscription for the purchase of Additional Shares to then be used as evidence at the time of taking the Additional Shares. Preemptive Rights Holders in Collective Custody at KSEI will receive confirmation of the application for exercise of Rights (exercise) from C-BEST at KSEI through Account Holders at KSEI.

## **8. Cancellation of Purchase Order**

The Company has the right to cancel the subscription of Additional Shares, either in part or in whole by taking into account the applicable requirements. Notification of cancellation of the subscription of Additional Shares will be delivered with a notification letter of allotment and refund of the subscription money to the stock exchange member/Custodian Bank/shareholder in script form.

Things that may cause the cancellation of the subscription for Additional Shares include:

- a. The filling of the Preemptive Rights Certificate or Additional FPPS is not in accordance with the instructions/requirements for the subscription of Additional Shares listed in the Preemptive Rights and Prospectus.
- b. Payment requirements are not met.
- c. Non-fulfillment of the requirements for completeness of application documents.

## **9. Order Refund**

In the event that part or all of the subscription for Additional Shares in PMHMETD is not fulfilled or in the event of cancellation of the subscription for Additional Shares, the Company will refund part or all of the subscription money in Rupiah by transferring it to a Bank account in the name of the subscriber. Refunds by the Company will be made on December 12, 2022. Refunds made up to December 12, 2022 will not be accompanied by interest.

If there is a delay in refunding the order beyond the scheduled refund date, a fine will be imposed, the amount of which is calculated on a daily basis equal to the average interest rate for time deposits with a period of 1 (one) month, the interest rate for Bank Indonesia Deposits is 2.75 % per year.

For Rights Holders in KSEI Collective Custody who exercise their rights through KSEI, the refund of the order money will be made by KSEI.

## **10. Submission of Collective Letters of Shares Resulting from Pre-emptive Rights and Crediting to Securities Accounts**

Additional Shares resulting from the exercise of the Preemptive Rights for the subscriber exercising the Preemptive Rights in accordance with their rights through KSEI, will be credited to the Securities Account no later than 2 (two) Business Days after the request for exercise of the Preemptive Rights is received from KSEI and the payment funds have been properly received in the Company's Bank account.

Additional Shares resulting from the exercise of Preemptive Rights for Preemptive Rights Holders in script form who exercise Preemptive Rights in accordance with their rights will receive SKS or shares in scrip form no later than 2 (two) Business Days after the application is received by the Company's Registrar and the payment funds have been effective (in good funds) in the Bank's account Company.

As for the Additional Shares from the allotment of the Additional Shares subscription, the SKS will be available for collection or will be distributed in electronic form in Collective Custody at KSEI no later than 2 (two) Business Days after the allotment.

The new SKS resulting from the exercise of the Preemptive Rights in accordance with the rights can be taken every working day (Monday to Friday, 09.00 - 15.00 WIB) starting on December 1, 2022, while the new SKS resulting from the allotment can be taken on December 12, 2022 or no later than 2 (two) working days after the allotment process.

The collection is carried out at the Company's Registrar by showing/submitting the following documents:

- Original valid KTP/Passport/KITAS (for individuals); or
- Photocopy of the articles of association (for institutions/legal entities) and the current composition of the board of directors, commissioners or management;

- Original valid power of attorney (for authorized institutions/legal entities or individuals) with a stamp duty of Rp 10,000 (ten thousand Rupiah) accompanied by a photocopy of KTP/Passport/KITAS from the giver and recipient of the power of attorney; and
- Original Proof of Purchase Order Receipt.

## **11. Others**

Any and all conversion costs in connection with the transfer of the Company's shares from scrip to electronic form and/or vice versa from electronic form to scrip form must be paid and fully borne by the relevant Shareholder.

At the time this Prospectus is issued, all of the Company's shares have been included in the collective custody of KSEI.

## **ADDITIONAL INFORMATION**

For further information of this Prospectus or direct queries regarding this PMHMETD, the Shareholders are welcome to contact:

**PT Pan Brothers Tbk**  
Jl. Siliwangi No. 178 – Desa Alam Jaya – Jatiuwung - Tangerang 15133  
Telepon: (021) 5900718, 5900705; Faksimili: (021) 5900706, 5900717  
[www.panbrotherstbk.com](http://www.panbrotherstbk.com)  
Email: [corpsec@pbrx.co.id](mailto:corpsec@pbrx.co.id)