AMENDMENT AND/OR ADDITIONAL INFORMATION TO THE DISCLOSURE OF INFORMATION TO SHAREHOLDERS OF PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY TBK ("THE COMPANY") IN CONNECTION WITH A CAPITAL INCREASE BY GRANTING PRE-EMPTIVE RIGHTS AND A MATERIAL TRANSACTION ("DISCLOSURE")

THIS DISCLOSURE IS MADE IN ACCORDANCE WITH THE PROVISIONS OF FINANCIAL SERVICES AUTHORITY REGULATION NO. 32/POJK.04/2015 CONCERNING CAPITAL INCREASE OF PUBLIC COMPANIES BY GRANTING PRE-EMPTIVE RIGHTS, AS AMENDED BY FINANCIAL SERVICES AUTHORITY REGULATION NO. 14/POJK.04/2019 CONCERNING AMENDMENTS TO FINANCIAL SERVICES AUTHORITY REGULATION NO. 32/POJK.04/2015 CONCERNING CAPITAL INCREASE OF PUBLIC COMPANIES BY GRANTING PRE-EMPTIVE RIGHTS AND FINANCIAL SERVICES AUTHORITY REGULATION NO. 45 OF 2024 CONCERNING THE DEVELOPMENT AND STRENGTHENING OF ISSUERS AND PUBLIC COMPANIES ("POJK HMETD"), AND FINANCIAL SERVICES AUTHORITY REGULATION NO. 17/POJK.04/2020 CONCERNING MATERIAL TRANSACTIONS AND CHANGES TO BUSINESS ACTIVITIES ("POJK No. 17/2020").

THIS DISCLOSURE CONSTITUTES AN AMENDMENT AND/OR ADDITIONAL INFORMATION TO THE DISCLOSURE OF INFORMATION THAT HAS BEEN PUBLISHED ON THE COMPANY'S WEBSITE AND THE INDONESIA STOCK EXCHANGE WEBSITE ON 18 SEPTEMBER 2026.

THE BOARD OF COMMISSIONERS AND THE BOARD OF DIRECTORS OF THE COMPANY, BOTH INDIVIDUALLY AND JOINTLY, DECLARE THAT THE INBRENG PLAN (AS SET OUT IN THIS DISCLOSURE) CONSTITUTES A MATERIAL TRANSACTION REQUIRING THE APPROVAL OF THE GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS AS REFERRED TO IN POJK No. 17/2020, THEREFORE, THE COMPANY INTENDS TO SEEK THE APPROVAL OF SHAREHOLDERS THROUGH AN EXTRAORDINARY GENERAL MEETING (EGM) TO BE HELD ON FRIDAY, 6 NOVEMBER 2026.

THE INFORMATION SET OUT IN THIS DISCLOSURE IS IMPORTANT FOR THE COMPANY'S SHAREHOLDERS TO READ AND TAKE NOTE OF. IF YOU HAVE DIFFICULTY UNDERSTANDING THE INFORMATION SET OUT IN THIS DISCLOSURE OR ARE UNCERTAIN ABOUT MAKING A DECISION, YOU SHOULD CONSULT A FINANCIAL ADVISER, A PUBLIC ACCOUNTANT, A LEGAL ADVISER, OR A PROFESSIONAL ADVISER, AS WELL AS OTHER COMPETENT PARTIES.

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk

Business activities:

Operates in the Food Products sector comprising sweetened condensed milk, powdered milk, and fruit concentrates, as well as Beverage Products in the form of Liquid Milk, Fruit Juice, Tea, Traditional Beverages, and Health Beverages.

Headquartered in West Bandung, Indonesia

Office Address:
Jalan Raya Cimareme No. 131,
West Bandung Regency, West Java 40552
Telephone: (022) 86 700 700
E-mail: corsec@ultrajaya.co.id | Website: www.ultrajaya.co.id

THE COMPANY'S BOARD OF DIRECTORS AND BOARD OF COMMISSIONERS, WHETHER INDIVIDUALLY OR JOINTLY, ARE FULLY RESPONSIBLE FOR THE ACCURACY OF ALL INFORMATION OR MATERIAL FACTS CONTAINED IN THIS DISCLOSURE AND CONFIRM, THAT, HAVING CONDUCTED A DUE DILIGENCE REVIEW AND TO THE BEST OF THEIR KNOWLEDGE AND BELIEF, THE MATERIAL INFORMATION CONTAINED IN THIS DISCLOSURE IS TRUE AND THAT NO OTHER MATERIAL FACTS HAVE BEEN OMITTED WHICH WOULD RENDER THE INFORMATION CONTAINED IN THIS DISCLOSURE FALSE, INCOMPLETE, OR MISLEADING.

This Disclosure was published in West Bandung on 4 November 2026

DEFINITIONS AND ABBREVIATIONS

"Affiliate" : Means the parties referred to in Article 1 number 1 of the Capital Markets Law, namely:

a. family relationships by marriage up to the second degree, both horizontally and vertically, namely the relationship of a person with:
   1. a husband or wife;
   2. the parents of a husband or wife and the husband or wife of a child;
   3. the grandparents of a husband or wife and the husband or wife of a grandchild;
   4. siblings of the husband or wife, together with the husbands or wives of those siblings; or
   5. the husband or wife of the person's sibling.

b. family relationships by descent up to the second degree, both horizontally and vertically, namely the relationship of a person with:
   1. parents and children;
   2. grandparents and grandchildren; or
   3. siblings of the person concerned.

c. a relationship between a party and an employee, director or commissioner of that party;

d. a relationship between 2 (two) companies in which there is 1 (one) or more members of the board of directors, management, board of commissioners or supervisory board in common;

e. a relationship between a company and a party which, directly or indirectly, by any means, controls or is controlled by that company or party in determining the management and/or policies of the company or party concerned;

f. a relationship between 2 (two) or more companies controlled, directly or indirectly, by any means, by the same party in determining their management and/or policies; or

g. a relationship between a company and a major shareholder, namely a party that directly or indirectly holds at least 20% (twenty per cent) of the company's voting shares.

"Public Accountant" : Means the public accounting firm Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (a member firm of BDO International Limited) ("BDO") as the independent auditor, which conducts the audit of the Company's Financial Statements and a review of the Company's Pro Forma Financial Statements.

"BWG" : Means Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd., a company incorporated under the laws of Singapore, the owner of 4,134 (four thousand one hundred and thirty-four) shares in FFI, equivalent to 16.91% (sixteen point nine one per cent) of FFI's issued and paid-up capital.

"BWI" : Means PT Bahtera Wiraniaga Internusa, a limited liability company incorporated under the laws of Indonesia, which holds 1,222 (one thousand two hundred and twenty-two) shares in FFI, equivalent to 5.00 per cent (five point zero zero per cent) of FFI's issued and paid-up capital.

"Conflict of Interest" : Means a conflict between the economic interests of a public company and the personal economic interests of a member of the board of directors, a member of the board of commissioners, a major shareholder, or a controlling party, which may be detrimental to the public company in question, as referred to in POJK No. 42/2020.

"CSSA"	:	Means the Conditional Share Subscription Agreement, being a conditional agreement dated 18 September 2026 in connection with the Company's plan to acquire all the shares issued by FFI, which has been executed by and between the Company, FCIH, BWG and BWI.
"Board of Commissioners"	:	Means the members of the Company's Board of Commissioners who are in office on the date this Disclosure is announced.
"Board of Directors"	:	Means the members of the Company's Board of Directors who are in office on the date this Disclosure is announced.
"Subsidiary"	:	Means a company in which the Company directly or indirectly holds more than 50% (fifty per cent) of the total issued capital.
"EUR"	:	Means Euro, the official currency used by the majority of member states of the European Union.
"FCIH"	:	Means FrieslandCampina International Holding B.V., a company incorporated under Dutch law, the owner of 19,084 (nineteen thousand and eighty-four) shares in FFI, equivalent to 78.09% (seventy-eight point zero nine per cent) of FFI's issued and paid-up share capital.
"FFI"	:	Means PT Frisian Flag Indonesia, a limited liability company incorporated under the laws of the Republic of Indonesia.
"HMETD"	:	Means the Right to Subscribe to Securities on a Pre-emptive Basis.
"Kemenkum"	:	Means the abbreviation for the Ministry of Law of the Republic of Indonesia (formerly known as the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, the Department of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, the Department of Justice of the Republic of Indonesia, the Department of Law and Legislation of the Republic of Indonesia or any other name).
"Disclosure"	:	Means the information as set out in the disclosure prepared by the Company in connection with the Proposed Transaction (as defined below), in compliance with POJK HMETD and POJK No. 17/2020.
"KJPP"	:	means the Public Valuation Services Office, in this case KJPP Rengganis, Hamid dan Rekan ("KJPP RHR"), acting as the independent valuer and preparing the Independent Valuation Report and the Fairness Opinion Report on the Proposed Transaction.
"Company's Financial Statements"	:	Means the Company's Consolidated Financial Statements for the period ending 31 July 2026, which have been audited by a Public Accountant.
"FFI Financial Statements"	:	Means the Consolidated Financial Statements of FFI for the period ending 31 July 2026, which have been audited by Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan Public Accounting Firm (a member firm of the PwC global network).
"LIM"	:	Means Lili Melati, a shareholder of the Company.
"Minister of Law"	:	Means the Minister of Law of the Republic of Indonesia (formerly known as the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia, the

		Minister of Justice of the Republic of Indonesia, the Minister of Law and Legislation of the Republic of Indonesia and/or any other name).
"NIS"	:	Means Nila S, a shareholder of the Company.
"Financial Services Authority" or "OJK"	:	Means the Financial Services Authority, an independent state institution with the functions, duties and powers of regulation, supervision, inspection and investigation as referred to in Law No. 21 of 2011 dated 22 November 2012 concerning the Financial Services Authority, as partially amended by the UUP2SK.
"FFI Shareholders"	:	Means FCIH, BWG and BWI.
"Controlling Shareholder"	:	Means a party which, either directly or indirectly: a. holds more than 50% (fifty per cent) of the total fully paid-up shares with voting rights in a public company; or b. has the ability to determine, directly or indirectly, by any means, the management and/or policies of the public company.
"Major Shareholder"	:	Means a party which, either directly or indirectly, holds at least 20 per cent (twenty per cent) of the voting rights attached to all shares with voting rights issued by the Company.
"Company" or "ULTJ"	:	Means PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk, a public limited company incorporated under the laws of the Republic of Indonesia, having its registered office in Bandung, with its office at Jalan Raya Cimareme No. 131, West Bandung Regency, West Java 40552, Indonesia.
"Purchaser"	:	Means the Company.
"Seller"	:	Means the Shareholders of FFI.
"PMHMETD IV"	:	Means the Company's Fourth Capital Increase through the Granting of Pre-emptive Rights to Subscribe for Securities.
"POJK HMETD"	:	Means OJK Regulation No. 32/POJK.04/2015 dated 22 December 2015 concerning Capital Increase of Public Companies by Granting Pre-emptive Rights, as amended by OJK Regulation No. 14/POJK.04/2019 dated 30 April 2019 concerning Amendments to Financial Services Authority Regulation No. 32/POJK.04/2015 concerning Capital Increase of Public Companies by Granting Pre-emptive Rights and POJK No. 45/2024.
"POJK No. 9/2018"	:	Means OJK Regulation No. 9/POJK.04/2018 dated 25 July 2018 concerning the Takeover of Public Companies.
"POJK No. 15/2020"	:	Means Financial Services Authority Regulation No. 15/POJK.04/2020 concerning the Planning and Conduct of General Meetings of Shareholders of Public Companies dated 20 April 2020.
"POJK No. 17/2020"	:	Means Financial Services Authority Regulation No. 17/POJK.04/2020 on Material Transactions and Changes to Business Activities dated 21 April 2020.
"POJK No. 42/2020"	:	This refers to Financial Services Authority Regulation No. 42/POJK.04/2020 on Affiliated Transactions and Conflicts of Interest, dated 2 July 2020.

"POJK No. 45/2024"	:	Means OJK Regulation No. 45 of 2024 concerning the Development and Strengthening of Issuers and Public Companies, dated 27 December 2024.
"PPP"	:	Means PT Prawirawidjaja Prakarsa, the Company's Major Shareholder.
"Proposed Transaction"	:	Means the Inbreng Plan and the PMHMETD IV Plan.
"Inbreng Plan"	:	Means the plan for the Company to acquire all shares issued by FFI through a capital contribution in a form other than cash, to be carried out via PMHMETD, which constitutes a Material Transaction as referred to in POJK No. 17/2020.
"PMHMETD IV Plan"	:	Means the plan to issue a maximum of 7,878,669,985 (seven billion eight hundred and seventy-eight million six hundred and sixty-nine thousand nine hundred and eighty-five) new shares from the Company's reserve (portepel) with a nominal value of Rp50 per share ("New Shares"), using an exercise price of Rp2,150 ("Exercise Price") per New Share.
"GMS"	:	Means General Meeting of Shareholders.
"EGM"	:	Means the Company's Extraordinary General Meeting of Shareholders to be held on 6 November 2026 to approve, amongst other things, the Proposed Transaction.
"Existing Shares"	:	Means the Company's registered ordinary shares that have been issued and fully paid up as at the date of publication of this Disclosure.
"SAP"	:	Means Samudera Prawirawidjaja, a shareholder of the Company.
"SUP"	:	Means Suhendra Prawirawidjaja, a shareholder of the Company.
"SPW"	:	Means Sabana Prawirawidjaja, a Major Shareholder of the Company and also the Controlling Shareholder of the Company.
"Affiliate Transaction"	:	Means any activity and/or transaction carried out by a public company or a controlled company with an Affiliate of the public company or an Affiliate of a member of the board of directors, a member of the board of commissioners, a major shareholder, or a controller, including any activity and/or transaction carried out by a public company or a controlled company for the benefit of an Affiliate of the public company or an Affiliate of a member of the board of directors, a member of the board of commissioners, a major shareholder, or a controlling party, as provided for in POJK No. 42/2020.
"Material Transaction"	:	Means any transaction carried out by a public company or a controlled company that meets the value thresholds as stipulated in POJK No. 17/2020.
"Capital Markets Law"	:	Means Law No. 8 of 1995 concerning Capital Markets, Official Gazette of the Republic of Indonesia Year 1995 No. 64, Supplement to the Official Gazette No. 3608, as amended several times, most recently by the UUP2SK.
"UUP2SK"	:	Means Law No. 4 of 2023 dated 12 January 2023 on the Development and Strengthening of the Financial Sector, Official Gazette of the Republic of Indonesia Year 2023 No. 4, Supplement to the Official Gazette of the Republic of Indonesia No. 6845, as amended by Law No. 4 of 2026 on Amendments to

Law No. 4 of 2023 on the Development and Strengthening of the Financial Sector, Official Gazette of the Republic of Indonesia Year 2026 No. 62, Supplement to the Official Gazette of the Republic of Indonesia No. 7180.

INTRODUCTION

The Company intends to carry out PMHMETD IV (the "**PMHMETD IV Plan**"), whereby the funds raised under the PMHMETD IV Plan will be used, amongst other things, for the acquisition of all FFI shares from FFI Shareholders through the mechanism of the contribution of 100.00% of FFI shares by the FFI Shareholders into the Company as a capital contribution to the Company in a form other than cash (inbreng) in connection with the implementation of the PMHMETD IV Plan by the Company (the "**Inbreng Plan**").

This Disclosure is made in connection with the Proposed Transaction to be carried out by the Company, the implementation of which is subject to certain preliminary conditions as set out in the CSSA, including, among others, the obtaining of (a) an independent valuation and fairness opinion from a public appraisal firm (KJPP) in respect of the Inbreng Plan, (b) approval of the Company's EGM in respect of the Proposed Transaction, and (c) an effective statement from the OJK in respect of the PMHMETD IV Plan.

In this regard, the Company is issuing this Disclosure with the aim of providing more comprehensive information and an overview to the Company's Shareholders and the public regarding the Proposed Transaction.

As at the date of publication of this Disclosure, there have been no objections from any parties regarding the Proposed Transaction.

In connection with the Proposed Transaction, there will be a change in control of the Company whereby, effective upon completion of the Inbreng Plan, (a) SPW will cease to be the Company's Controlling Shareholder and (b) FCIH will become the new controlling party of the Company through its ability to determine the management and/or policies of the Company as referred to in Article 1 letter b of POJK No. 9/2018, as demonstrated by FCIH's right to nominate 4 (four) of the 7 (seven) members of the Board of Directors and 4 (four) of the 8 (eight) members of the Board of Commissioners. The appointments of those members of the Board of Directors and Board of Commissioners will become effective following completion of the Inbreng Plan.

As supported by the joint statement letter dated 28 October 2026, SPW and FCIH state that (a) upon completion of the Inbreng Plan, SPW will cease to be the controlling party of the Company as referred to in POJK No. 9/2018; (b) the right to nominate and appoint the majority of the members of the Board of Directors and Board of Commissioners belongs to FCIH, thereby satisfying the criteria for control of a public company as referred to in Article 1 paragraph (4) letter b of POJK No. 9/2018; (c) SPW and FCIH do not constitute an Organised Group as referred to in POJK No. 9/2018 for the purpose of controlling the Company and will not exercise joint control over the Company. In the event of a difference of opinion between FCIH and SPW at a GMS, decisions will be made in accordance with the GMS decision-making mechanism under the Company's Articles of Association and applicable laws and regulations; and (d) FCIH is also aware of, understands and accepts its responsibilities as the controlling party of a public company as referred to in Article 46 of POJK No. 45/2024.

In connection with the foregoing, following completion of the Inbreng Plan, FCIH will make a mandatory tender offer for the remaining shares of the Company held by eligible public shareholders in accordance with the procedures and provisions set out in POJK No. 9/2018. In this regard, this Disclosure constitutes an announcement of information as referred to in POJK HMETD and discloses information regarding the prospective new controlling party as referred to in Article 17 letter a of POJK No. 9/2018.

In addition, in connection with the Proposed Transaction, the Company has taken into account applicable laws and regulations other than OJK Regulations, including approvals from the government, bodies, institutions and other relevant parties required in connection with the Proposed Transaction, as follows:

1. The Company has obtained approval from PT Bank Central Asia Tbk in connection with the Proposed Transaction, as set out in the Approval Letter for the Proposed Rights Issue No. 11035/GBK/2026 dated 13 October 2026;
2. The Company has obtained approval from PT Bank Mandiri (Persero) Tbk in connection with the Proposed Transaction, as set out in Letter No. CBG.CB5/2481/2026 dated 16 October 2026;
3. FFI has obtained approval from PT Bank HSBC Indonesia in connection with the Inbreng Plan, as set out in the Approval Letter for the Change of Ownership dated 1 October 2026; and
4. FFI has notified JPMorgan Chase Bank, N.A. Indonesia in connection with the Inbreng Plan, as set out in the Letter dated 18 September 2026.

In addition to the foregoing, as the Inbreng Plan will result in a change in control of the Company, FCIH is required to notify the Business Competition Supervisory Commission (KPPU) of its acquisition of the Company. Such notification may only be made within 30 working days after the Inbreng Plan becomes effective, subject to the terms and conditions set out in KPPU Regulation No. 3 of 2023 concerning the Assessment of Mergers, Consolidations or Acquisitions of Shares and/or Assets That May Result in Monopolistic Practices and/or Unfair Business Competition.

The Company and its Subsidiaries with significant revenue contributions have no commitments or agreements containing particular terms that may be detrimental to Public Shareholders, such as restrictions on dividend distributions.

EXPLANATION REGARDING THE PMHMETD IV PLAN

A. INFORMATION RELATING TO THE PMHMETD IV PLAN

The Company intends to implement the PMHMETD IV Plan by issuing a maximum of 7,878,669,985 (seven billion eight hundred and seventy-eight million six hundred and sixty-nine thousand nine hundred and eighty-five) new shares from the Company's reserve (portepel) with a nominal value of Rp50 per share ("New Shares"). Each holder of 15,200 (fifteen thousand two hundred) Existing Shares is entitled to 11,517 (eleven thousand five hundred and seventeen) HMETDs, whereby 1 (one) HMETD may be used to purchase 1 (one) New Share issued from the Company's reserve (portepel), at an exercise price of Rp2,150 ("Exercise Price") per New Share.

In the implementation of the PMHMETD IV Plan:

1. SPW, as a Major Shareholder and the Controlling Shareholder of the Company, holding 5,528,219,300 (five billion five hundred and twenty-eight million two hundred and nineteen thousand three hundred) shares or 53.17% (fifty-three point one seven per cent) of the Company's issued and fully paid-up share capital prior to PMHMETD IV, holding the right to 4,188,717,215 (four billion one hundred and eighty-eight million seven hundred and seventeen thousand two hundred and fifteen) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which they are entitled under PMHMETD IV to FCIH;
2. PPP, as a Major Shareholder of the Company, holding 2,472,304,260 (two billion four hundred and seventy-two million three hundred and four thousand two hundred and sixty) shares or 23.78% (twenty-three point seven eight per cent) of the Company's issued and fully paid-up share capital prior to PMHMETD IV, holding the right to 1,873,258,431 (one billion eight hundred and seventy-three million two hundred and fifty-eight thousand four hundred and thirty-one) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which it is entitled under PMHMETD IV as follows: (i) 1,146,278,726 (one billion one hundred and forty-six million two hundred and seventy-eight thousand seven hundred and twenty-six) HMETDs to BWG; (ii) 388,142,597 (three hundred and thirty-eight million one hundred and forty-two thousand five hundred and ninety-seven) HMETDs to FCIH; and (iii) 338,837,108 (three hundred and thirty-eight million eight hundred and thirty-seven thousand one hundred and eight) HMETDs to BWI;
3. SAP, as the holder of 375,000,000 (three hundred and seventy-five million) shares or 3.61% (three point six one per cent) of the total issued and fully paid-up capital of the Company prior to PMHMETD IV,

holding the right to 284,136,513 (two hundred and eighty-four million one hundred and thirty-six thousand five hundred and thirteen) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which the shareholder is entitled under PMHMETD IV to FCIH;

4. SUP, as the holder of 157,710,360 (one hundred and fifty-seven million seven hundred and ten thousand three hundred and sixty) shares or 1.52% (one point five two per cent) of the Company's issued and fully paid-up share capital prior to PMHMETD IV, holding the right to 119,496,724 (one hundred and nineteen million four hundred and ninety-six thousand seven hundred and twenty-four) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which the shareholder is entitled under PMHMETD IV to FCIH;
5. NIS, as the holder of 375,000,000 (three hundred and seventy-five million) shares or 3.61% (three point six one per cent) of the total issued and fully paid-up capital of the Company prior to PMHMETD IV, holding the right to 284,136,513 (two hundred and eighty-four million one hundred and thirty-six thousand five hundred and thirteen) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which the shareholder is entitled under PMHMETD IV to FCIH; and
6. LIM, as the holder of 35,630,000 (thirty-five million six hundred and thirty thousand) shares or 0.34% (zero point three four per cent) of the total issued and fully paid-up capital of the Company prior to PMHMETD IV, holding the right to 26,996,757 (twenty-six million nine hundred and ninety-six thousand seven hundred and fifty-seven) HMETDs, and will transfer all HMETDs to which the shareholder is entitled under PMHMETD IV to FCIH.

In respect of the 5,291,626,319 (five billion two hundred and ninety-one million six hundred and twenty-six thousand three hundred and nineteen) HMETDs transferred to FCIH, FCIH will exercise all HMETDs by making a contribution in kind (inbreng) in the form of 19,084 (nineteen thousand and eighty-four) shares in FFI, equivalent to 78.09% (seventy-eight point zero nine per cent) of FFI's issued and paid-up capital.

In respect of the 1,146,278,726 (one billion one hundred and forty-six million two hundred and seventy-eight thousand seven hundred and twenty-six) HMETDs transferred to BWG, BWG will exercise all HMETDs resulting from the transfer by making a contribution in kind (inbreng) in the form of 4,134 (four thousand one hundred and thirty-four) shares in FFI, equivalent to 16.91% (sixteen point nine one per cent) of FFI's issued and paid-up capital.

In respect of the 338,837,108 (three hundred and thirty-eight million eight hundred and thirty-seven thousand one hundred and eight) HMETDs transferred to BWI, BWI will exercise all HMETDs resulting from the transfer by making a contribution in kind (inbreng) in the form of 1,222 (one thousand two hundred and twenty-two) shares in FFI, equivalent to 5.00% (five point zero zero per cent) of FFI's issued and paid-up capital.

The New Shares will be listed on the Indonesia Stock Exchange ("IDX") in accordance with applicable laws and regulations, including the Decision of the Board of Directors of PT Bursa Efek Indonesia No. Kep-00152/BEI/10-2026 concerning Amendments to Regulation No. I-A on the Listing of Shares and Equity-like Securities Other than Shares Issued by Listed Companies. The New Shares shall carry the same rights and be on an equal footing in all respects with the Company's other shares previously issued by the Company, including voting rights and the right to receive dividends.

For the avoidance of doubt, the Company shall issue 6,776,742,153 (six billion seven hundred and seventy-six million seven hundred and forty-two thousand one hundred and fifty-three) New Shares as required for the implementation of the Inbreng Plan to FCIH, BWG and BWI. In the event that any eligible shareholder of the Company exercises their HMETD, the Company shall also issue new shares upon receipt of payment for such new shares. Consequently, the number of new shares issued by the Company may not reflect the total number of shares approved for issue pursuant to the resolution of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

B. ESTIMATED TIMEFRAME FOR THE IMPLEMENTATION OF PMHMETD IV

In accordance with the provisions of the POJK HMETD and the Company's Articles of Association, PMHMETD IV may be implemented after:

1. The Company obtains approval from the EGM regarding the PMHMETD IV Plan;

2. the Company submits a registration statement in connection with PMHMETD IV, together with supporting documents, to the OJK; and
3. The registration statement in connection with PMHMETD IV has been declared effective by the OJK.

The Company intends to seek approval from the Company's shareholders regarding the PMHMETD IV plan at the EGM to be held on 6 November 2026 (with details as further described elsewhere in this Disclosure). The Company will submit the registration statement to the OJK after the PMHMETD IV plan has been approved by the Company's shareholders at the EGM, provided that the period between the date of approval at the EGM and the effective date of the registration statement does not exceed 12 (twelve) months, in accordance with the provisions of Article 8(3) of the POJK HMETD. Accordingly, the Company plans to implement PMHMETD IV within that period whilst continuing to comply with applicable laws and regulations.

C. BROAD OUTLINE OF THE PLANNED USE OF FUNDS FROM PMHMETD IV

The funds raised from the PMHMETD IV Plan, after deduction of costs, will be used in full for:

1. Approximately 86.01% (eighty-six point zero one per cent) will be used for the acquisition of 100.00% of the total issued and fully paid-up share capital of FFI, or a total of 24,440 (twenty-four thousand four hundred and forty) shares with a value of Rp14,569,997,013,000 (fourteen trillion five hundred and sixty-nine billion nine hundred and ninety-seven million thirteen thousand Rupiah), to be carried out through the Inbreng Plan.
2. The remainder, in the form of a cash contribution, will be used by the Company as working capital, including but not limited to direct material costs and direct labour costs, maintenance and repair costs, and electricity costs.

Regarding the planned use of funds raised from the PMHMETD IV for working capital purposes, in the event that such transaction meets the definition of an affiliated transaction as referred to in OJK Regulation No. 42/2020 and/or a material transaction as referred to in OJK Regulation No. 17/2020, with reference to Articles 8 and 9 of OJK Regulation No. 42/2020 and Article 13 of POJK No. 17/2020 (together with their explanatory provisions), the proposed use of these funds constitutes an exempted transaction as it relates to business activities carried out for the purpose of generating business revenue and conducted on a routine, recurring and/or ongoing basis (operational expenditure). The Company is only required to disclose such transactions in its annual report or annual financial statements.

Final information regarding the use of funds will be disclosed in the Prospectus issued in connection with PMHMETD IV, which will be made available to the Company's shareholders in due course, in accordance with applicable laws and regulations.

D. IMPACT OF PMHMETD IV ON THE COMPANY'S FINANCIAL POSITION AND SHAREHOLDERS

The Company estimates that the PMHMETD IV Plan for the Company's shareholders will have a positive impact on the Company's financial position, namely an increase in the Company's issued and paid-up capital, resulting in an increase in the Company's total equity, and an increase in total assets from the proceeds received from the issuance of new shares to public shareholders. In addition, the acquisition of 100.00% of FFI's shares under the PMHMETD IV Plan will increase the Company's total assets, total liabilities and total equity. The acquisition may have a positive impact on the Company's operational activities and business development and, ultimately, will as a whole provide added value for the Company's shareholders in the long term.

Further details regarding the impact of PMHMETD IV on the Company's financial position are set out in the section on pro forma financial statements elsewhere in this Disclosure.

The Company's Capital Structure and Shareholder Composition

Pursuant to the Deed of Statement of Meeting Resolutions No. 4 dated 19 June 2023, drawn up before Ari Hambawan S.H., M.Kn. a Notary in Cimahi, and which has been received and recorded in the Legal Entities Administration system of the Ministry of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia under No. AHU-

0049934.AH.01.02 Year 2023 dated 24 August 2023, and has been registered in the Register of Companies under No. AHU-0164550.AH.01.11.TAHUN 2023 dated 24 August 2023 ("Deed No. 4/2023") and the Company's Shareholders' Register as at 17 September 2026, issued by PT Adimitra Jasa Korpora as the Authorised Registration Agent appointed by the Company, the capital structure and composition of the Company's shareholders as at the date of publication of this Disclosure are as follows:

Details	Nominal value of Rp50 per share		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**	
Issued and Paid-up Capital			
Sabana Prawirawidjaja *	5,528,219,300	276,410,965,000	53.17%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2,472,304,260	123,615,213,000	23.78%
Suhendra Prawirawidjaja	157,710,360	7,885,518,000	1.52%
Samudera Prawirawidjaja	375,000,000	18,750,000,000	3.61%
Nila S	375,000,000	18,750,000,000	3.61%
Lili Melati	35,630,000	1,781,500,000	0.34%
General Public **	1,454,311,280	72,715,564,000	13.99%
Total Issued and Paid-up Capital	**10,398,175,200**	**519,908,760,000**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**19,601,824,800**	**980,091,240,000**	

Notes:

**) Controlling shareholder.*

***) Each holding is less than 5%.*

The Company's capital structure and shareholder composition before and after PMHMETD IV, **assuming that SPW, PPP, SAP, SUP, NIS and LIM do not exercise their HMETD entitlements and transfer all their HMETDs to the FFI Shareholders, the FFI Shareholders exercise all HMETDs transferred to them and to which they are entitled, and public shareholders exercise all their HMETD entitlements**, are as follows:

Details	Nominal value of Rp50 per share					
	Before PMHMETD IV			After PMHMETD IV		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**		**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**	
Issued and Paid-up Capital						
Sabana Prawirawidjaja	5,528,219,300	276,410,965,000	53.17%	5,528,219,300	276,410,965,000	30.25%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2,472,304,260	123,615,213,000	23.78%	2,472,304,260	123,615,213,000	13.53%
Suhendra Prawirawidjaja	157,710,360	7,885,518,000	1.52%	157,710,360	7,885,518,000	0.86%
Samudera Prawirawidjaja	375,000,000	18,750,000,000	3.61%	375,000,000	18,750,000,000	2.05%
Nila S	375,000,000	18,750,000,000	3.61%	375,000,000	18,750,000,000	2.05%
Lili Melati	35,630,000	1,781,500,000	0.34%	35,630,000	1,781,500,000	0.19%
General Public *	1,454,311,280	72,715,564,000	13.99%	2,556,239,112	127,811,955,600	13.99%
FCIH **	-	-	-	5,291,626,319	264,581,315,950	28.95%
BWG	-	-	-	1,146,278,726	57,313,936,300	6.27%
BWI	-	-	-	338,837,108	16,941,855,400	1.85%
Total Issued and Paid-up Capital	**10,398,175,200**	**519,908,760,000**	**100.00%**	**18,276,845,185**	**913,842,259,250**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**19,601,824,800**	**980,091,240,000**		**11,723,154,815**	**586,157,740,750**	

Notes:

**) Each holding is less than 5%.*

***) Controlling shareholder after PMHMETD IV.*

The Company's capital structure and shareholder composition before PMHMETD IV and after PMHMETD IV, **assuming that only FCIH, BWG and BWI exercise all HMETDs transferred to them and to which they**

are entitled, whilst the Company's other shareholders do not exercise any of their HMETD entitlements, are as follows:

Details	Nominal value of Rp50 per share					
	Before PMHMETD IV			After PMHMETD IV		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**		**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**	
Issued and Paid-up Capital						
Sabana Prawirawidjaja	5,528,219,300	276,410,965,000	53.17%	5,528,219,300	276,410,965,000	32.19%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2,472,304,260	123,615,213,000	23.78%	2,472,304,260	123,615,213,000	14.39%
Suhendra Prawirawidjaja	157,710,360	7,885,518,000	1.52%	157,710,360	7,885,518,000	0.92%
Samudera Prawirawidjaja	375,000,000	18,750,000,000	3.61%	375,000,000	18,750,000,000	2.18%
Nila S	375,000,000	18,750,000,000	3.61%	375,000,000	18,750,000,000	2.18%
Lili Melati	35,630,000	1,781,500,000	0.34%	35,630,000	1,781,500,000	0.21%
General Public *	1,454,311,280	72,715,564,000	13.99%	1,454,311,280	72,715,564,000	8.47%
FCIH **	-	-	-	5,291,626,319	264,581,315,950	30.81%
BWG	-	-	-	1,146,278,726	57,313,936,300	6.67%
BWI	-	-	-	338,837,108	16,941,855,400	1.97%
Total Issued and Paid-up Capital	**10,398,175,200**	**519,908,760,000**	**100.00%**	**17,174,917,353**	**858,745,867,650**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**19,601,824,800**	**980,091,240,000**		**12,825,082,647**	**641,254,132,350**	

Notes:

**) Each holding is less than 5%.*

***) Controlling shareholder after PMHMETD IV.*

Shareholders who do not exercise their rights to participate in the HMETD will experience a reduction in their percentage of ownership (dilution) of up to 43.11% (forty-three point one one per cent).

In the event that the Company's public shareholders do not exercise their rights under the PMHMETD IV, this will not affect the plan to acquire FFI shares, given that the transaction will be carried out through the mechanism of a contribution of FFI shares by FCIH, BWG and BWI to the Company at the time of the PMHMETD IV.

The Company emphasises that, in the event that public shareholders do not exercise their HMETD rights, the Company will still ensure compliance with the provisions regarding public share ownership (free float) in accordance with the applicable laws and regulations governing the capital market.

E. FORM OF CAPITAL CONTRIBUTION

The capital contribution for the exercise of HMETDs will be made through the following mechanism:

1. In respect of the number of New Shares to be subscribed for by FFI Shareholders in connection with PMHMETD IV, FFI Shareholders (after receiving the transfer of HMETD from SPW, PPP, SAP, SUP, NIS and LIM as set out in Section A above) shall make a contribution of shares in a form other than cash (inbreng) for 24,440 (twenty-four thousand four hundred and forty) shares or equal to 100.00% (one hundred per cent) of FFI's issued and paid-up capital, all of which are owned by FFI Shareholders.
2. The portion of the HMETD allocation originating from the public/community will be contributed to the Company in the form of cash.

Further information regarding the valuation results and the independent valuer's opinion on the fairness of the transaction relating to the contribution of shares in a form other than cash is set out in another section of this Disclosure.

EXPLANATION REGARDING THE INBRENG PLAN

A. OBJECT AND VALUE OF THE INBRENG PLAN

The subject matter of the Inbreng Plan is all shares issued by FFI, with the value of the Inbreng Plan amounting to Rp14,569,997,013,000 (fourteen trillion five hundred and sixty-nine billion nine hundred and ninety-seven

million thirteen thousand Rupiah). As at the date of this Disclosure, the shares in FFI that form the subject matter of the Inbreng Plan are not currently involved in any dispute and/or pledged to a third party. The value of the Inbreng Plan was determined taking into account the valuation and fairness opinion from KJPP RHR, as set out in the summary of the valuer's report and the fairness opinion report in other sections of this Disclosure.

The total value of the Inbreng Plan meets the material transaction value threshold as referred to in Article 3(1) of POJK No. 17/2020, namely 178.24% (one hundred and seventy-eight point two four per cent) of the Company's equity based on the Company's Financial Statements. Furthermore, based on the comparison as referred to in Article 3(2), the Inbreng Plan also meets the material transaction thresholds for the following criteria: (i) the ratio of FFI's total assets to the Company's total assets exceeds 20 per cent (twenty per cent); (ii) the ratio of FFI's net profit to the Company's net profit exceeds 20 per cent (twenty per cent); and (iii) the ratio of FFI's operating revenue to the Company's operating revenue exceeds 20 per cent (twenty per cent), each calculated by comparing FFI's financial information based on the FFI Financial Statements with the Company's financial information based on the Company's Financial Statements. Details of the materiality levels of the Inbreng Plan are as follows:

Materiality Levels of the Inbreng Plan			
Criteria pursuant to POJK No. 17/2020	**Details**	**Value (in millions of Rupiah)**	**Ratio**
Value of the Inbreng Plan compared to the Company's equity	Value of the Inbreng Plan	14,569,997	178.24%
	Company's equity [1]	8,174,415	
Total assets that are the object of the transaction divided by the Company's total assets	FFI's total assets [2]	8,818,562	96.40%
	Company's total assets [1]	9,147,598	
Net profit of the object of the transaction divided by the Company's net profit	FFI's net profit [2]	439,528	36.08%
	Company's net profit [1]	1,218,367	
Operating revenue of the object of the transaction divided by the Company's operating revenue	FFI's operating revenue [2]	7,790,916	121.44%
	Company's operating revenue [1]	6,415,300	

Notes:

1. Based on the Company's Consolidated Financial Statements as at 31 July 2026, audited by the public accounting firm Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (a member firm of BDO International Limited).
2. Based on FFI's Consolidated Financial Statements as at 31 July 2026, audited by the public accounting firm Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (a member firm of the PwC global network).

The Inbreng Plan does not constitute an affiliated transaction as referred to in POJK No. 42/2020, as the Purchaser and the Seller in the Inbreng Plan do not have an affiliated-party relationship as defined in the Capital Markets Law. The Inbreng Plan also does not constitute a conflict of interest transaction as there is no discrepancy between the Company's economic interests and the personal economic interests of members of the Board of Directors, members of the Board of Commissioners, major shareholders or controlling parties of the Company that could be detrimental to the Company as referred to in Article 1(4) and (5) of POJK No. 42/2020. Consequently, the Company is not required to comply with the provisions of POJK No. 42/2020 in relation to the Inbreng Plan. Furthermore, the Inbreng Plan does not have the potential to disrupt the Company's business continuity.

In accordance with the provisions of POJK No. 17/2020, the Company, as a public company, is obliged to follow the procedures for material transactions as stipulated in POJK No. 17/2020. Furthermore, the Inbreng Plan requires prior approval from the General Meeting of Shareholders as the value of the Inbreng Plan exceeds the thresholds set out in Article 3(1) and (2) in conjunction with Article 6(1)(d)(1) of POJK No. 17/2020. Consequently, pursuant to POJK No. 17/2020, the Company is obliged to:

a. engage a valuer to determine the fair value of the transaction assets and/or provide an opinion on the fairness of the transaction;
b. disclose information to the public and submit such disclosure, together with other supporting documents, to the OJK concurrently with the announcement of the General Meeting of Shareholders to be held to approve the Inbreng Plan;
c. obtain prior approval from the General Meeting of Shareholders; and
d. report the results of the implementation of the Inbreng Plan in the annual report.

In light of the above, the Company has (i) appointed KJPP RHR to determine the fair value of FFI as the object of the inbreng and of the Company, and to provide an opinion on the reasonableness of the Inbreng Plan, (ii) through this Disclosure, announced and submitted to the OJK the disclosure regarding the Inbreng Plan; and (iii) will subsequently seek approval from the General Meeting of Shareholders in relation to the Inbreng Plan, which is scheduled to be held on 6 November 2026. Further details regarding the Company's General Meeting of Shareholders can be found in other sections of this Disclosure.

The Inbreng Plan is subject to several key requirements under the CSSA. The following is a summary of the key provisions relating to the Inbreng Plan under the CSSA:

1.	**Inbreng Plan and PMHMETD IV**	:	In connection with the implementation of PMHMETD IV, FCIH, BWG and BWI will make a contribution in kind (inbreng) to the Company of all the FFI shares they own, which together represent 100.00% of FFI's issued and paid-up capital. In connection with the Inbreng Plan, the Company will issue 5,291,626,319 New Shares to FCIH, 1,146,278,726 New Shares to BWG and 338,837,108 New Shares to BWI, respectively.
2.	**Value of the Inbreng Plan**	:	The parties have agreed on an equity value of FFI of Rp14,569,997,013,000.
3.	**Conditions to Completion**	:	Completion of the Inbreng Plan under the CSSA is subject to the satisfaction of a number of customary conditions to completion, including obtaining the required approvals, KJPP reports, approval of the Company's EGM, the OJK's effective statement in respect of PMHMETD IV and publication of the Prospectus, and the absence of any legal prohibition preventing completion of the Inbreng Plan.
4.	**Completion of the Inbreng Plan**	:	Upon completion of the Inbreng Plan, FCIH, BWG and BWI will transfer all their FFI shares to the Company, and the Company will issue New Shares to FCIH, BWG and BWI. Accordingly, following completion of the Inbreng Plan, the Company will own 100.00% of FFI's shares.
5.	**Long Stop Date**	:	The CSSA provides that completion of the Inbreng Plan must take place no later than 31 January 2027 at 17.00 WIB.
6.	**Termination and dispute resolution**	:	The CSSA provides for certain termination rights before the issuance of the OJK's effective statement in respect of PMHMETD IV. The CSSA is governed by Indonesian law, and disputes that cannot be resolved amicably will be resolved by SIAC arbitration seated in Singapore.

The Company confirms that there are no provisions in the CSSA that provide for treatment detrimental to the Company's public shareholders. The implementation of the Inbreng Plan and its impact on the Company's public shareholders remain subject to applicable capital market laws and regulations.

B. INFORMATION REGARDING THE PARTIES INVOLVED IN THE PROPOSED TRANSACTION

The Company as the Purchaser

Brief History

The Company was established pursuant to Notarial Deed No. 8 drawn up by Notary Komar Andasasmita S.H., on 2 November 1971. This Deed of Incorporation was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia in Decree No. Y.A.5/34/21 dated 20 January 1972, and was subsequently published in the Official Gazette of the Republic of Indonesia No. 34 dated 27 April 1973, Supplement No. 313. The Company's Articles of Association have been amended on several occasions, most recently pursuant to Deed No. 1 dated 1 July 2026 drawn up by Dr Erny Kencanawati, S.H., M.H., a notary in the City of Bandung, in connection with adjustments to the Company's objects and purposes as well as its business activities. The Deed has been approved by the Minister of Law and Human Rights of the Republic of Indonesia by means of Decision No. AHU0051451.AH.01.02. of 2026 dated 13 July 2026.

The Company's head office and main production facility are located at Jalan Raya Cimareme No. 131, West Bandung Regency. The Company also has a second production facility located in the MM2100 industrial estate, Cibitung.

Business Activities

In accordance with the Company's Articles of Association, the scope of the Company's principal activities covers the manufacturing and wholesale trade sectors. Within the beverages sector, the Company produces a variety of products, including liquid milk, tea drinks, health drinks and traditional beverages. In the food sector, the Company produces powdered milk and sweetened condensed milk.

Capital Structure and Share Ownership

Based on Deed No. 4/2023 and the Company's Shareholders' Register as at 17 September 2026, issued by PT Adimitra Jasa Korpora as the Authorised Registration Agent appointed by the Company, the capital structure and shareholder composition of the Company as at the date of publication of this Disclosure are as follows:

Details	Nominal value of Rp50 per share		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**30,000,000,000**	**1,500,000,000,000**	
Issued and Paid-up Capital			
Sabana Prawirawidjaja *	5,528,219,300	276,410,965,000	53.17%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2,472,304,260	123,615,213,000	23.78%
Suhendra Prawirawidjaja	157,710,360	7,885,518,000	1.52%
Samudera Prawirawidjaja	375,000,000	18,750,000,000	3.61%
Nila S	375,000,000	18,750,000,000	3.61%
Lili Melati	35,630,000	1,781,500,000	0.34%
General Public **	1,454,311,280	72,715,564,000	13.99%
Total Issued and Paid-up Capital	**10,398,175,200**	**519,908,760,000**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**19,601,824,800**	**980,091,240,000**	

Notes:

**) Controlling shareholder.*

***) Each holding is less than 5%.*

Management and Supervision

As at the date of publication of this Disclosure, the composition of the Company's Board of Directors is as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner	:	Supiandi Prawirawidjaja
Commissioner	:	Suhendra Prawirawidjaja
Independent Commissioner	:	Sony Devano
Independent Commissioner	:	Evita Puspitasari

Board of Directors

President Director	:	Sabana Prawirawidjaja
Director	:	Samudera Prawirawidjaja
Director	:	Jutianto Iskandar

FCIH as the Seller and Prospective New Controlling Party

Brief History

FCIH is a company incorporated under Dutch law on 19 December 1972 pursuant to a Deed of Incorporation dated 19 December 1972.

FCIH's head office is located in the Netherlands at Stationsplein 4, 3818 LE, Amersfoort.

Business Activities

In accordance with Article 2 of FCIH's articles of association dated 1 January 2010, the principal business activities of FCIH comprise the independent management of industrial enterprises and commercial enterprises in the area of dairy products, processing dairy products, consumer ice-cream, soft drinks, animal feed, and/or similar products in the broadest sense, as well as other foodstuffs and stimulants together with the raw materials used in the preparation and production of, and trade in, such products and raw materials; the receipt of consideration for the transfer or waiver of the right to apply for industrial property rights; the receipt of payment for the provision of technical assistance and business management assistance; as well as participation in, the taking of an interest in, or in any other way participating in the management of other companies in any form and nature whatsoever. In addition, the principal business activities of FCIH include the financing of third parties or the provision of security in any form whatsoever for the obligations of third parties or the assumption of the obligations of third parties, as well as the performance of all activities that are incidental to or that may be conducive to the foregoing.

Capital Structure and Share Ownership

Based on FCIH's Articles of Association, as last amended on 1 January 2010, and its registration with the Dutch Chamber of Commerce, as at the date of publication of this Disclosure, FCIH's authorised share capital amounts to EUR90,000, divided into 900 shares with a nominal value of EUR100 per share, and its issued and fully paid-up share capital amounts to EUR18,200, divided into 182 shares with a nominal value of EUR100 per share, with details as follows:

Details	Nominal value of EUR100 per share		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**900**	**90,000**	
Issued and Paid-up Capital			
Royal FrieslandCampina N.V.	182	18,200	100.00%
Total Issued and Paid-up Capital	**182**	**18,200**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**718**	**71,800**	

As at the date of this Disclosure, FCIH does not own any shares in the Company.

As explained in the Introduction, FCIH will become the new controlling party of the Company with effect from the completion of the Inbreng Plan. The purpose of the proposed acquisition by FCIH is to support FCIH's long-term investment in Indonesia by enhancing the availability and accessibility of high-quality nutritional dairy products for consumers in Indonesia, particularly children and families. The Proposed Transaction is expected to facilitate greater collaboration in product development, nutrition expertise and local dairy industry development initiatives, while preserving the parties' respective trademarks, businesses and organisational structures.

Through these efforts, the parties aim to promote sustainable long-term value creation, support the development of a dairy sector rooted in local conditions and needs, and contribute positively to consumer choice and the improvement of nutritional quality in Indonesia.

Management and Supervision

Based on FCIH's registration with the Dutch Chamber of Commerce, the sole member of FCIH's executive board is Royal FrieslandCampina N.V. Based on Royal FrieslandCampina N.V.'s registration with the Dutch Chamber of Commerce, the composition of that company's executive board as at the date of publication of this Disclosure is as follows:

Executive Board

Chief Executive Officer	:	Jonkheer Jan Derck van Karnebeek
Chief Financial Officer	:	Johannes Gerardus Janssen
Chief Supply Chain and R&D Officer	:	David Andrew Cutter
Chief Sustainability Officer	:	Mireille Einwachter

Affiliation with the Company

As at the date of this Disclosure, FCIH has no affiliation with the Company.

Beneficial Owners

All of the shares in the capital of FCIH are held by Royal FrieslandCampina N.V. All of the shares in the capital of Royal FrieslandCampina N.V. are held by Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. (the "**Cooperative**"). The Cooperative is a cooperative wholly and collectively owned by dairy farmers in the Netherlands, Belgium, Germany and France. Pursuant to the articles of association of the Cooperative, one or more persons who are jointly involved in the operating of the member-dairy farm may be admitted as member of the cooperative (the "**Member**"). As at the date of this Disclosure, the Cooperative had more than 15,000 Members and no Member has an interest in the Cooperative of more than 25 per cent. Consequently, the Cooperative has no ultimate beneficial owner.

BWG as the Seller

Brief History

BWG is a company incorporated under the laws of Singapore on 15 December 2005 pursuant to a deed of incorporation executed on that same date, No. 200517385H dated 15 December 2005.

BWG's head office is located in Singapore at 9, Craig Road #02-01, Singapore 089669.

Business Activities

In accordance with Bizfile from the Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) dated 19 December 2025, the principal business activity of BWG is Other Holding Companies and the secondary business activity of BWG is Management Consultancy Services.

Capital Structure and Share Ownership

Based on BWG's profile obtained from the Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) dated 1 October 2026 (the "**BWG ACRA Bizfile**"), BWG's capital structure as at the date of publication of this Disclosure is as follows:

Shareholder Name	Number of Shares	Nominal Value per Share	Nominal Value of Shares	Percentage (%)
Provident Investment Holding	250,000 Ordinary Shares	1 SGD	250,000 SGD	100.00
	34,065,000 Preference Shares	1 USD	34,065,000 USD	100.00

Management and Supervision

Based on the BWG ACRA Bizfile, the composition of BWG's management as at the date of publication of this Disclosure is as follows:

Executive Board

Managing Director	:	Mark Bambang Atejo Soetantyo
Director	:	Dino Bergas Bramantyo Soetantyo
Director	:	Robert Santoso

BWI as the Seller

Brief History

BWI was established in 1990 pursuant to Deed No. 13 dated 4 June 1990, drawn up before Winnie Hadiprodjo, S.H., acting as substitute for Kartini Mulyadi, S.H., a Notary in Jakarta. The Deed was approved by the Minister of Justice of the Republic of Indonesia pursuant to Decree No. C2-5885.HT.01.01.Th.93 dated 9 July 1993 and was published in the Official Gazette of the Republic of Indonesia No. 5075/1993 dated 9 July 1993, Supplement No. 87. BWI's Articles of Association have been amended several times, most recently pursuant to Deed No. 9 dated 28 July 2025, drawn up before Mellia, S.H., M.Kn., a Notary in Central Jakarta, which was notified to the Minister of Law and received and recorded pursuant to Letter No. AHU-AH.01.09-0322652 dated 8 August 2025.

BWI's head office is located in East Jakarta at Jl. Jatinegara Barat 124.

Business Activities

In accordance with BWI's Articles of Association, the scope of the Company's principal activities includes large-scale trade in food and beverages, livestock products, and fishery products.

Capital Structure and Share Ownership

Based on Deed No. 1 dated 6 April 2020, drawn up before Mellia, S.H., M.Kn., a Notary in Central Jakarta, which was notified to the Minister of Law and received and recorded pursuant to Letter No. AHU-AH.01.03-0191535 dated 17 April 2020, BWI's capital structure and shareholder composition as at the date of publication of this Disclosure are as follows:

Details	Nominal value of Rp1,000,000 per share		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**150,000**	**150,000,000,000**	
Issued and Paid-up Capital			
PT Caraka Infonusa	58,574	58,574,000,000	50.00%
PT Waru Sakti	58,574	58,574,000,000	50.00%
Total Issued and Paid-up Capital	**117,148**	**117,148,000,000**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**32,852**	**32,852,000,000**	

Management and Supervision

As at the date of publication of this Disclosure, the composition of BWI's Board of Directors and Board of Commissioners are as follows:

Board of Commissioners

Commissioner	:	Osman Kaffani Soeria Soemantri

Board of Directors

President Director	:	Ronny Wayong

Director : Bobby Gunawan
Director : Bagus Kuncoro

C. INFORMATION REGARDING FFI AS THE TARGET COMPANY

Brief History

FFI was established pursuant to Deed of Incorporation No. 59 dated 18 October 1968, drawn up before Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja Namora, S.H., a Notary in Jakarta. The deed was ratified by the Minister of Law pursuant to Decision No. J.A.5/142/22 dated 5 December 1969 and was registered in the Register Book at the Jakarta District Court under No. 3195 dated 18 December 1969.

FFI's Articles of Association have undergone several amendments, most recently pursuant to Notarial Deed No. 13 dated 30 April 2024, drawn up by Lia Amalia, S.H., M.Kn., a Notary in South Jakarta, in connection with amendments to the provisions of Article 19(1) of FFI's Articles of Association. The deed was received and recorded by the Minister of Law pursuant to the Notification of Receipt of Amendments to the Articles of Association No. AHU-AH.01.03-0101005 dated 3 May 2024 and has been registered in the Register of Companies No. AHU-0085304.AH.01.11.TAHUN 2024 dated 3 May 2024.

FFI's offices and factory are located at Jl. Raya Bogor Km. 5, Pasar Rebo, Jakarta, and Greenland International Industrial Centre ("**GIIC**") BB/02, Sukamahi, Cikarang Pusat, West Java. FFI also has sales offices in several locations across Indonesia.

FFI has no subsidiaries or associates.

Business Activities

FFI's business activities are engaged in the fields of (i) the fresh milk and cream processing industry; (ii) the powdered milk and condensed milk processing industry; (iii) the baby food industry; (iv) the manufacture of buckets, cans, drums and similar containers made of metal; (v) the processing of other dairy products; (vi) the manufacture of other food products; and (vii) the wholesale trade of milk and dairy products.

Capital Structure and Share Ownership

FFI's capital structure and shareholder composition as at the date of this Disclosure are as set out in the Deed of Shareholders' Resolution No. 22 dated 29 January 2024, drawn up before Lia Amalia S.H., M.Kn., a Notary in South Jakarta, which was notified to the Minister of Law pursuant to the Notification of Receipt of Amendments to Company Data No. AHU-AH.01.09-0042229 dated 30 January 2024 and has been registered in the Register of Companies No. AHU-0022232.AH.01.11.TAHUN 2024 dated 30 January 2024, as follows:

Details	Nominal value of Rp306,000 per share		
	Number of Shares	Total Nominal Value	%
Authorised Capital	**24,440**	**7,478,640,000**	
Issued and Paid-up Capital			
FrieslandCampina International Holding B.V.	19,084	5,839,704,000	78.09%
Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd.	4,134	1,265,004,000	16.91%
PT Bahtera Wiraniaga Internusa	1,222	373,932,000	5.00%
Total Issued and Paid-up Capital	**24,440**	**7,478,640,000**	**100.00%**
Total Shares in Portfolio	**-**	**-**	

Management and Supervision

The composition of FFI's management and supervisory board as at the date of this Disclosure is as set out in the Deed of Shareholders' Resolution No. 23 dated 28 May 2026, drawn up before Lia Amalia, S.H., M.Kn., a Notary in South Jakarta, which was notified to the Minister of Law pursuant to the Notification of Receipt of

Amendments to Company Data No. AHU-AH.01.09-0319436 dated 28 May 2026 and has been registered in the Register of Companies No. AHU-0127062.AH.01.11.TAHUN 2026 dated 4 June 2026, as follows:

Board of Commissioners

President Commissioner	:	Mark Bambang Atejo Soetantyo
Commissioner	:	Cahyadi Herian Tio
Commissioner	:	Jean Serge Krol
Commissioner	:	Liselotte Marianne Kooi
Commissioner	:	Corine Danielle Tap

Board of Directors

President Director	:	Russell David Lipchin
Director	:	Raju Modalavalasa Srinivasa
Director	:	Ala' Jamal Anton Kalanzi
Director	:	Aamir Munir
Director	:	Intan Ayu Kartika
Director	:	Harry Permadi Dirgananto

Summary of Key Financial Data

The table below presents FFI's financial statements for the period ended 31 July 2026, which have been audited by the public accounting firm Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (a member firm of the PwC global network), which have been prepared and presented in accordance with the Auditing Standards set by the Indonesian Institute of Public Accountants ("IAPI"), with an unmodified opinion in the Independent Auditor's Report No. 01334/2.1457/AU.1/04/0231-4/1/IX/2026 dated 1 September 2026, signed by Chrisna A. Wardhana, CPA (Partner at PwC with Public Accountant Registration No. AP. 0231).

Statement of Financial Position

(in millions of Rupiah)

Details	31 July	31 December	
	2026	2025	2024*
Total Current Assets	3,608,490	3,634,971	3,562,969
Total Non-Current Assets	5,210,072	5,181,877	5,400,104
Total Assets	**8,818,562**	**8,816,848**	**8,963,073**
Total Current Liabilities	4,271,550	4,787,017	5,140,449
Total Non-Current Liabilities	368,505	308,407	300,147
Total Liabilities	**4,640,055**	**5,095,424**	**5,440,596**
Total Equity	**4,178,507**	**3,721,424**	**3,522,477**
Total Liabilities and Equity	**8,818,562**	**8,816,848**	**8,963,073**

**Restated*

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

(in millions of Rupiah)

Details	31 July		31 December	
	2026	2025	2025	2024*
Sales	7,790,916	6,913,997	11,811,108	12,323,639
Gross Profit	**1,339,966**	**1,187,846**	**1,952,523**	**2,028,090**
Net Profit for the Period/Year	**439,528**	**285,978**	**214,401**	**334,712**
Comprehensive Income for the Period/Year	457,083	276,427	198,947	350,581

**Restated*

EXPLANATION, CONSIDERATIONS AND REASONS FOR THE PROPOSED TRANSACTION AND ITS IMPACT ON THE COMPANY'S FINANCIAL POSITION

A. EXPLANATION, CONSIDERATIONS AND REASONS FOR THE PROPOSED TRANSACTION

The Company believes that the acquisition of all FFI shares represents an opportunity that is expected to support the Company's operational and financial capabilities, broaden its product offering, support future growth and contribute to long-term value for the Company and its shareholders.

The acquisition of FFI by the Company is expected to bring together complementary capabilities in Indonesia's dairy industry. The following describes the potential operational and commercial benefits identified in connection with the transaction:

1. Product Portfolio Synergies (Complementary Product Lines)
   - The Company: Offers UHT liquid milk products (Ultra Milk) and non-dairy beverages (Teh Kotak and Sari Kacang Ijo).
   - FFI: Offers Sweetened Condensed Milk (SKM), powdered milk, children's nutrition products, and UHT liquid milk products that are complementary to the Company's product portfolio.

   The acquisition is expected to broaden the Company's processed dairy and non-dairy ready-to-drink product portfolio.

2. Operational Efficiency & Supply Chain
   - Manufacturing Facilities: The Company's facilities in West Java (Padalarang and Cikarang) and FFI's facilities in Jakarta (Pasar Rebo/Cikarang) are expected to provide additional production capacity and flexibility in dairy product processing. Each facility will continue to operate independently, with any operational coordination, production allocation, outsourcing or shared use of resources undertaken where appropriate and in compliance with applicable laws.
   - Raw Material Procurement: The combined scale of raw material requirements may provide opportunities to improve procurement planning and process efficiency. Any procurement arrangements will be implemented on an arm's-length basis and in compliance with applicable laws.

3. Strengthening the Distribution Network & Logistics
   - Retail Coverage: The Company distributes products through modern and traditional retail channels, including through its own logistics channels.
   - Distribution Opportunities: The Company may explore opportunities to utilise complementary distribution channels, taking into account the characteristics and coverage of each channel, with a view to supporting product availability across certain product categories and distribution channels. Any measures taken will be subject to commercial feasibility and implemented in accordance with applicable laws and regulations.

4. Sales & Marketing Cost Efficiency (Revenue & Cost Synergies)
   - Sales and Marketing Efficiencies: The parties may review potential duplication in promotional, marketing and general administrative activities while maintaining appropriate support for their respective brands and complying with applicable laws.
   - *Cross-Selling: Opportunities for cross-promotion of Ultra Milk and Frisian Flag products through modern sales channels.*

B. IMPACT OF THE PROPOSED TRANSACTION ON THE COMPANY'S FINANCIAL POSITION

The implementation of the Proposed Transaction will have an impact on the Company's financial position. The following pro forma consolidated financial information presents the impact of the Proposed Transaction on the

Company's financial position, assuming the Proposed Transaction becomes effective on 31 July 2026.

The Company's consolidated financial statements before the Proposed Transaction are taken from the Consolidated Financial Statements of the Company and its Subsidiaries as at 31 July 2026, which have been audited by the public accounting firm Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (a member firm of BDO International Limited), prepared and presented in accordance with the Auditing Standards established by IAPI, with an unmodified opinion in Independent Auditor's Report No. 00706/2.1068/AU.1/04/0517-1/1/IX/2026 dated 1 September 2026, reissued under Independent Auditor's Report No. 00789/2.1068/AU.1/04/0517-1/1/X/2026 dated 20 October 2026, signed by Tjiong Eng Pin (Partner at BDO with Public Accountant Registration No. AP. 0517).

FFI's Statement of Financial Position is taken from the Financial Statements as at 31 July 2026, which have been audited by the public accounting firm Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (a member firm of the PwC global network), prepared and presented in accordance with the Auditing Standards established by IAPI, with an unmodified opinion in Independent Auditor's Report No. 01334/2.1457/AU.1/04/0231-4/1/IX/2026 dated 1 September 2026, signed by Chrisna A. Wardhana, CPA (Partner at PwC with Public Accountant Registration No. AP. 0231).

The Pro forma Consolidated Statement of Financial Position as at 31 July 2026, based on the Independent Practitioner's Assurance Report on the Compilation of Pro forma Consolidated Financial Information No. 097/U016/TEP-1/07.26/PRO dated 18 September 2026, reissued under No. 102/U016/TEP-1/07.26/PRO/R dated 20 October 2026, prepared by the public accounting firm Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (a member firm of BDO International Limited) and signed by Tjiong Eng Pin (Partner at BDO with Public Accountant Registration No. AP. 0517), is as follows:

Pro Forma Consolidated Statement of Financial Position

(in millions of Rupiah)

Details	31 July 2026 Before the Proposed Transaction (audited)		Pro forma adjustments and eliminations	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Previously reported)	Revised Adjustments	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Revised)
	The Company	FFI				
ASSETS						
CURRENT ASSETS						
Cash and cash equivalents	2,318,392	309,577	-	2,627,969	-	2,627,969
Trade receivables - net	787,580	1,074,207	-	1,861,787	-	1,861,787
Other receivables - net	40,293	17,774	-	58,067	-	58,067
Pro forma other receivables	-	-	2,369,143	2,369,143	(2,369,143)	-
Inventories - net	1,758,538	2,107,847	-	3,866,385	-	3,866,385
Prepaid tax	22	84,308	-	84,330	-	84,330
Advance payments	185,566	-	-	185,566	-	185,566
Prepaid expenses	8,088	-	-	8,088	-	8,088
Other current assets	-	14,777	-	14,777	-	14,777
TOTAL CURRENT ASSETS	**5,098,479**	**3,608,490**	**2,369,143**	**11,076,112**	**(2,369,143)**	**8,706,969**
NON-CURRENT ASSETS						
Non-current financial assets	809	-	-	809	-	809
Equity investments in associates and joint ventures - net	173,868	-	-	173,868	-	173,868
Livestock for production - net	318,287	-	-	318,287	-	318,287
Fixed assets - net	3,365,382	4,888,639	1,260,001	9,514,022	(1,260,001)	8,254,021
Right-of-use assets - net	42,853	4,419	-	47,272	-	47,272
Intangible assets - net	19,979	-	-	19,979	-	19,979
Deferred tax assets	10,263	-	-	10,263	-	10,263
Estimated claims for tax refunds	-	209,961	-	209,961	-	209,961
Provisional goodwill	-	-	9,131,489	9,131,489	5,050,173	14,181,662
Other non-current assets	117,678	107,053	-	224,731	-	224,731
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	**4,049,119**	**5,210,072**	**10,391,490**	**19,650,681**	**3,790,172**	**23,440,853**
TOTAL ASSETS	**9,147,598**	**8,818,562**	**12,760,633**	**30,726,793**	**1,421,029**	**32,147,822**

(in millions of Rupiah)

Details	31 July 2026 Before the Proposed Transaction (audited)		Pro forma adjustments and eliminations	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Previously reported)	Revised Adjustments	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Revised)
	The Company	FFI				
LIABILITIES AND EQUITY						
CURRENT LIABILITIES						
Bank borrowings	1,488	-	-	1,488	-	1,488
Trade payables	513,395	2,830,959	-	3,344,354	-	3,344,354
Other payables - net	1,586	588,929	-	590,515	-	590,515
Dividend payables	2,716	-	-	2,716	-	2,716
Pro forma dividend payables	-		-	-	1,039,818	1,039,818
Tax liabilities	194,746	26,503	-	221,249	-	221,249
Accruals	101,871	769,263	-	871,134	-	871,134
Short-term employee benefit liabilities	-	55,896	-	55,896	-	55,896
Current portion of long-term loans:						
Finance lease liabilities	13,151	-	-	13,151	-	13,151
TOTAL CURRENT LIABILITIES	**828,953**	**4,271,550**	**-**	**5,100,503**	**1,039,818**	**6,140,321**
NON-CURRENT LIABILITIES						
Deferred tax liabilities	13,989	40,522	-	54,511	-	54,511
Post-employment benefit liabilities	105,311	313,730	-	419,041	-	419,041
Long-term loans - net of current portion:						
Finance lease liabilities	24,930	-	-	24,930	-	24,930
Other non-current liabilities	-	14,253	-	14,253	-	14,253
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	**144,230**	**368,505**	**-**	**512,735**	**-**	**512,735**
TOTAL LIABILITIES	**973,183**	**4,640,055**	**-**	**5,613,238**	**1,039,818**	**6,653,056**
EQUITY						
Equity attributable to owners of the parent entity						
Share capital	519,909	7,479	(7,479)	519,909	-	519,909
Pro forma share capital	-	-	393,933	393,933	(393,933)	-
Pro forma additional paid-up capital	-	-	16,545,207	16,545,207	(16,545,207)	-
Additional paid-up capital	46,138	16,662	(16,662)	46,138	-	46,138
Remeasurement loss on post-employment benefit liabilities - net	(7,302)	-	-	(7,302)	7,302	-
Reverse acquisition reserve					20,774,353	20,774,353
Retained earnings:						-
Special reserve	1,247	-	-	1,247	(1,247)	-
Appropriated	135,100	200	(200)	135,100	(134,900)	200
Unappropriated	7,386,169	4,154,166	(4,154,166)	7,386,169	(3,232,003)	4,154,166
Equity attributable to owners of the parent entity	**8,081,261**	**4,178,507**	**12,760,633**	**25,020,401**	**474,365**	**25,494,766**
Non-controlling interests	93,154	-	-	93,154	(93,154)	-
TOTAL EQUITY	**8,174,415**	**4,178,507**	**12,760,633**	**25,113,555**	**381,211**	**25,494,766**
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	**9,147,598**	**8,818,562**	**12,760,633**	**30,726,793**	**1,421,029**	**32,147,822**

Pro Forma Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

(in millions of Rupiah)

Details	31 July 2026 Before the Proposed Transaction (audited)		Pro forma adjustments and eliminations	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Previously reported)	Revised Adjustments	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Revised)
	The Company	FFI				
SALES	6,415,300	7,790,916	(7,790,916)	6,415,300	1,375,616	7,790,916
COST OF SALES	(4,237,985)	(6,450,950)	6,450,950	(4,237,985)	(2,212,965)	(6,450,950)
GROSS PROFIT	**2,177,315**	**1,339,966**	**(1,339,966)**	**2,177,315**	**(837,349)**	**1,339,966**
Selling expenses	(533,336)	(668,188)	668,188	(533,336)	(134,852)	(668,188)

(in millions of Rupiah)

Details	31 July 2026 Before the Proposed Transaction (audited)		Pro forma adjustments and eliminations	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Previously reported)	Revised Adjustments	31 July 2026 Pro forma after the Proposed Transaction (Revised)
	The Company	FFI				
Administrative and general expenses	(217,357)	(259,339)	259,339	(217,357)	(41,982)	(259,339)
Foreign exchange gain - net	73,705	12,355	(12,355)	73,705	(61,350)	12,355
Gain on disposal of fixed assets - net	139	-	-	139	(139)	-
Loss on changes in the fair value of livestock	(9,819)	-	-	(9,819)	9,819	-
Other income - net	4,898	2,265	(2,265)	4,898	(2,633)	2,265
Total	**(681,770)**	**(912,907)**	**912,907**	**(681,770)**	**(231,137)**	**(912,907)**
PROFIT FROM OPERATIONS	**1,495,545**	**427,059**	**(427,059)**	**1,495,545**	**(1,068,486)**	**427,059**
Finance income	29,763	6,929	(6,929)	29,763	(22,834)	6,929
Finance expenses	(66)	(6,011)	6,011	(66)	(5,945)	(6,011)
Share of net profit of associates and joint ventures - net	10,220	-	-	10,220	(10,220)	-
Total	**39,917**	**918**	**(918)**	**39,917**	**(38,999)**	**918**
PROFIT BEFORE INCOME TAX BENEFIT (EXPENSE)	**1,535,462**	**427,977**	**(427,977)**	**1,535,462**	**(1,107,485)**	**427,977**
Income Tax Benefit (Expense) - net	(317,095)	11,551	(11,551)	(317,095)	328,646	11,551
PROFIT FOR THE PERIOD	**1,218,367**	**439,528**	**(439,528)**	**1,218,367**	**(778,839)**	**439,528**
OTHER COMPREHENSIVE INCOME:						
Items that will not be reclassified to profit or loss:						
Gain (loss) on remeasurement of post-employment benefit liabilities - after tax	7,221	17,555	(17,555)	7,221	10,334	17,555
Other comprehensive income (loss) after tax	**7,221**	**17,555**	**(17,555)**	**7,221**	**10,334**	**17,555**
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD	**1,225,588**	**457,083**	**(457,083)**	**1,225,588**	**(768,505)**	**457,083**
PROFIT FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:						
Owners of the parent entity	1,204,662	439,528	(439,528)	1,204,662	(765,134)	439,528
Non-controlling interests	13,705	-	-	13,705	(13,705)	-
Total	**1,218,367**	**439,528**	**(439,528)**	**1,218,367**	**(778,839)**	**439,528**
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME FOR THE PERIOD ATTRIBUTABLE TO:						
Owners of the parent entity	1,211,579	457,083	(457,083)	1,211,579	(754,496)	457,083
Non-controlling interests	14,009	-	-	14,009	(14,009)	-
Total	**1,225,588**	**457,083**	**(457,083)**	**1,225,588**	**(768,505)**	**457,083**
BASIC EARNINGS PER SHARE ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS OF THE PARENT ENTITY (Full Amount)	**116**			**116**		**31**

Key Assumptions Used in Preparing the Pro Forma Consolidated Financial Information

The basic assumptions used by the Company in preparing the pro forma consolidated financial information are as follows:

a. The Company's consolidated statement of financial position and consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income as at and for the seven months ended 31 July 2026 have been

prepared and presented in accordance with Indonesian Financial Accounting Standards ("SAK"), on a going concern basis, and have been audited.

FFI's statement of financial position and statement of profit or loss and other comprehensive income as at and for the seven months ended 31 July 2026 have been prepared and presented in accordance with Indonesian SAK and have been audited by the public accounting firm Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan, which expressed an unmodified opinion in its report dated 1 September 2026.

b. The Company assumes that all conditions precedent set out in the CSSA with FFI dated 18 September 2026 have been fully satisfied and that the Proposed Transaction took place on 31 July 2026, such that FFI will become 100% owned by the Company through a non-cash contribution and the Company will issue shares to FFI's shareholders as new investors through HMETDs. The number of shares to be issued to the new investors is 6,776,742,153 shares at an exercise price of Rp2,150.

c. The Company assumes that all shareholders will exercise their rights under PMHMETD IV, such that 1,101,927,832 shares will be issued to shareholders other than the new investors referred to above at the same exercise price. The proceeds to be received from the share subscriptions, amounting to Rp2,369,143 million, are recorded as pro forma other receivables.

d. The Company assumes that 7,878,669,985 shares will be issued under PMHMETD IV at an exercise price of Rp2,150, or a total value of Rp16,939,140 million. The difference between the nominal value of the shares of Rp393,933 million and the total share value of Rp16,939,140 million is recorded as Pro forma Additional Paid-up Capital of Rp16,545,207 million. This is eliminated in the consolidation process as a result of the reverse acquisition.

e. The Company assumes a plan to distribute dividends totalling Rp1,039,817,520,000 to all shareholders registered on the date of the Extraordinary General Meeting of Shareholders.

f. The Company assumes that, on 18 September 2026, it completed the acquisition of FFI. Under the terms of the agreement, the Company issued 7,878,669,985 new shares, resulting in FFI's shareholders obtaining control of the Company.

In accordance with PSAK 103, Business Combinations, this transaction is accounted for as a reverse acquisition. For accounting purposes, FFI is identified as the accounting acquirer, and the Company is identified as the accounting acquiree. Accordingly, the pro forma financial information is prepared as a continuation of FFI's financial statements.

In a reverse acquisition, the cost of the business combination is determined based on the fair value of the consideration deemed to have been transferred (deemed consideration) by the accounting acquirer (FFI). As FFI's equity instruments are not traded in a public market, the deemed consideration is calculated based on the fair value of the Company's equity (the legal parent and accounting acquiree) immediately before the reverse acquisition.

The deemed consideration is calculated as the fair value of the number of equity instruments that FFI would have to issue to the Company's shareholders to give them the same proportionate ownership interest in the combined entity as results from the reverse acquisition transaction.

Component	Calculation/Description	Amount (in Rupiah)
(A) Number of the Company's shares issued	Total ordinary shares of the Company immediately before the transaction	10,398,175,200
(B) Market price of the Company's shares	Closing price of the Company's shares on the acquisition date of 18 September 2026	Rp2,150/share
(C) Total deemed consideration	**(A x B) Total Fair Value of the Company's Equity**	**Rp22,356,077**

The acquisition of 100% of FFI's issued and paid-up share capital, assumed to have taken place on 31 July 2026, is accounted for in accordance with PSAK No. 103 "Business Combinations". FFI has not performed a purchase price allocation of the Company's net assets as at 31 July 2026 because their fair values were not available as at that date. In this regard, FFI records provisional goodwill. A breakdown of the difference arising between the fair value of the consideration transferred and the proportionate share of the fair value of the net carrying value of the identifiable assets and liabilities assumed is as follows:

	31 July 2026
Carrying value of assets acquired	9,147,598
Carrying value of liabilities assumed	(973,183)
Fair value of net assets acquired	**8,174,415**
Deemed consideration	(22,356,077)
Provisional goodwill	**(14,181,662)**

With regard to provisional goodwill, under Paragraph 45, FFI is permitted to measure and report provisional amounts during the measurement period, which may not exceed 12 months from the acquisition date. Accordingly, the figures presented in the pro forma information use audited book values and/or preliminary estimates of fair value as at the cut-off date.

The PPA process will be carried out within the 12-month period permitted by PSAK 103. Once the independent valuer has completed the PPA valuation, any identified adjustments to the fair values of assets, liabilities and goodwill will be recognised retrospectively in the Group's future Consolidated Financial Statements. This PPA valuation will increase the carrying amount of the Group's depreciable fixed assets, resulting in higher depreciation expenses in the future.

g. As explained in point f, the acquisition of FFI by the Company is accounted for as a reverse acquisition in accordance with PSAK 103, Business Combinations. Although FFI is the accounting acquirer, the legal structure of the group requires the equity of the consolidated entity to reflect the share capital structure of the legal parent, namely the Company. Accordingly, a Reverse Acquisition Reserve is established within equity to record the structural adjustments arising from:
   - Elimination of FFI's historical share capital before the acquisition.
   - Recognition at nominal value of the Company's share capital issued to effect the transaction.
   - The difference between the deemed consideration and the nominal value of the Company's equity instruments.

	31 July 2026
Share capital - the Company	519,909
Additional paid-up capital - the Company	46,138
Share capital - FFI	(7,479)
Additional paid-up capital - FFI	(16,662)
Retained earnings - FFI	1,039,818
Deemed consideration (point f)	(22,356,077)
Reverse acquisition reserve	**(20,774,353)**

h. The Company calculates the Weighted Average Number of Ordinary Shares (WANOS) and dilution of Basic Earnings per Share (EPS) for the Company following the implementation of the inbreng HMETDs to acquire FFI.

In a reverse acquisition, FFI is recognised as the accounting acquirer. Under PSAK 233, Earnings per Share, the WANOS for the preceding comparative period is restated in accordance with the number of shares of the legal parent issued in the business combination.

Period	Details	Number of shares	Factor	WANOS
Before acquisition	1 January 2026 - 31 June 2026	10,398,175,200	181/365	5,156,355,373
After acquisition	1 July 2026 - 31 December 2026	18,276,845,185	184/365	9,213,532,915
			Total	**14,369,888,288**

For the seven-month period ended 31 July 2026, basic earnings per share attributable to equity holders of the parent entity are Rp31 per share (in full Rupiah).

SUMMARY OF THE INDEPENDENT VALUATION REPORT

In fulfilment of the obligations set out in POJK HMETD and POJK No. 17/2020, KJPP RHR, a public valuation services firm registered with OJK as a capital market supporting profession under Financial Services Sector Public Valuer Supporting Profession Registration Certificate No. KEP-881/KS.13/2026, has been appointed by the Company as an independent valuer pursuant to Contract No. RHR00BC2C0426069.0 dated 8 April 2026, Contract Addendum No. RHR00BC2C0426069.1 dated 3 August 2026, Contract Amendment No. RHR00BC2C0426069.2 dated 16 September 2026, Contract Amendment No. RHR00BC2C0426069.3 dated 19 October 2026, Contract Amendment No. RHR00BC2C0426069.4 dated 21 October 2026 and Contract Amendment No. RHR00BC2C0426069.5 dated 3 November 2026 to provide a Market Value opinion on 100% of FFI's equity and 100% of the Company's equity, and to prepare a fairness opinion assessing the fairness of the Inbreng Plan.

A. SUMMARY OF THE SHARE VALUATION REPORT FOR FFI

A summary of KJPP RHR's valuation findings on 100% of FFI's equity, based on Report No. 00246/2.0012-00/BS/04/0005/1/IX/2026 dated 17 September 2026, reissued under Report No. 00277/2.0012-00/BS/04/0005/1/XI/2026 dated 4 November 2026, is as follows:

Identity of the Parties to the Proposed Transaction

The parties involved in the Proposed Transaction are the Company, FCIH, BWG and BWI.

Further information regarding the parties is set out in the section 'Explanation Regarding the Inbreng Plan' elsewhere in this Disclosure.

Object of the Valuation

The object of valuation comprises 100 per cent of the equity in FFI, which operates in the dairy processing and FMCG (Fast-Moving Consumer Goods) sectors.

Purpose and Objectives of the Valuation

This valuation is intended to provide an opinion on the market value of 100% of FFI's equity for the purposes of the Inbreng Plan.

Valuation Date

The valuation date is 31 July 2026.

Assumptions

1. The subject of the valuation is assumed to be a going concern that will continue its business activities in the future;
2. The subject of the valuation is assumed to have complied with all legal and regulatory requirements applicable both generally and specifically to its industry in order to carry out its operations;
3. The valuation was carried out with adequate access to conduct investigations;
4. For valuation purposes, KJPP RHR has been provided with data and information, including the financial statements forming the basis of this valuation, by the management of FFI and/or the Company, as well

as verbal data and information obtained during the investigation. Such data and information are assumed to be accurate and correct, with no information concealed or deliberately withheld;

5. The financial projections prepared by management and adjusted for this valuation are assumed to be achievable and realisable.

Valuation Approach and Methodology

In this valuation, KJPP RHR applied the Guideline Publicly Traded Company method ("GPTC") for the Market Approach and the Discounted Cash Flow method ("DCF") for the Income Approach.

Conclusion of Value

Having considered all relevant information and prevailing market conditions, KJPP RHR is of the opinion that the market value of 100 per cent of FFI's Equity as at 31 July 2026 is Rp14,576,159,000,000 (fourteen trillion five hundred and seventy six billion one hundred fifty-nine million Rupiah).

B. SUMMARY OF THE COMPANY'S SHARE VALUATION REPORT

A summary of KJPP RHR's valuation findings on the market value of 100 per cent of the Company's equity, based on Report No. 00248/2.0012-00/BS/04/0005/1/IX/2026 dated 17 September 2026, reissued under Report No. 00268/2.0012-00/BS/04/0005/1/IX/2026 dated 21 October 2026, is as follows:

Identity of the Parties to the Proposed Transaction

The parties involved in the Proposed Transaction are the Company, FCIH, BWG and BWI.

Further information regarding the parties is set out in the section 'Explanation Regarding the Inbreng Plan' elsewhere in this Disclosure.

Object of the Valuation

The object of valuation is 100 per cent of the equity in the Company, which operates in the dairy processing and trading sector.

Purpose and Objectives of the Valuation

This valuation is intended to provide an opinion on the market value of 100 per cent of the Company's equity for the purposes of a planned issuance of new shares in the context of the Proposed Transaction.

Valuation Date

The valuation date is 31 July 2026.

Assumptions

1. The subject of the valuation is assumed to be a going concern that will continue its business activities in the future;
2. The subject of the valuation is assumed to have complied with all legal and regulatory requirements applicable both generally and specifically to its industry in order to carry out its operations;
3. The valuation was carried out with adequate access to conduct investigations;
4. The audited financial statements used as the basis for this valuation analysis are assumed to be accurate and correct, with no information concealed or deliberately withheld;
5. For valuation purposes, KJPP RHR has been provided with data and information, including the financial statements forming the basis of this valuation, by the Company's management, as well as verbal data and information obtained during the investigation. Such data and information are assumed to be accurate and correct, with no information concealed or deliberately withheld.

Valuation Approach and Methodology

In this valuation, KJPP RHR applied the Guideline Publicly Traded Company method ("GPTC") for the Market Approach and the Discounted Cash Flow method ("DCF") for the Income Approach.

Conclusion of Value

Having considered all relevant information and prevailing market conditions, KJPP RHR is of the opinion that the Market Value of 100% of the Company's equity as at 31 July 2026 is Rp22,200,418,000,000 (twenty-two trillion two hundred billion four hundred and eighteen million Rupiah).

C. SUMMARY OF THE FAIRNESS OPINION REPORT

A summary of KJPP RHR's fairness opinion findings on the Proposed Transaction, based on Report No. 00249/2.0012-00/BS/04/0005/1/IX/2026 dated 18 September 2026, reissued pursuant to Report No. 00279/2.0012-00/BS/04/0005/1/XI/2026 dated 4 November 2026, is as follows:

Identity of the Parties to the Proposed Transaction

The parties involved in the Proposed Transaction are:
1. The Company as the recipient of the inbreng;
2. FCIH, BWG and BWI as the inbreng capital contributors.

Further information regarding the parties is set out in the section Explanation Regarding Material Transactions elsewhere in this Disclosure.

Object of the Fairness Analysis

The object of the fairness analysis is the planned inbreng of FFI to the Company.

Purpose and Objective of the Fairness Opinion

The purpose of this engagement is to provide a Fairness Opinion on the Proposed Transaction in connection with the public disclosure of information.

Date of the Fairness Analysis

The date of the fairness analysis is 31 July 2026.

Assumptions and Limiting Conditions

This Fairness Opinion is subject to the following assumptions:
a) KJPP RHR assumes that the Proposed Transaction will be carried out as disclosed by the Company's management and in accordance with the agreement and the reliability of the information regarding the Proposed Transaction;
b) KJPP RHR also assumes that there are no significant changes to the assumptions used in the preparation of this Fairness Opinion between the issuance of the Fairness Opinion and the effective date of the Proposed Transaction;
c) KJPP RHR assumes that all data and information obtained from the Company's management in connection with the Proposed Transaction is accurate and correct and that no information has been concealed or deliberately withheld;
d) This opinion must be viewed as a whole and the use of part of this analysis and information without considering the entirety of the information and analysis may lead to a misleading view of the process underlying the opinion. The preparation of this opinion is a complex process and may not be achievable through incomplete analysis;
e) This opinion has been prepared based on the prevailing general financial, monetary, regulatory and market conditions. Changes to certain conditions beyond the Company's control may have unpredictable effects and may affect this Fairness Opinion;
f) KJPP RHR is not obliged to update the Fairness Opinion in the event of significant events occurring after the analysis date (subsequent events), but will only disclose them in the report.

Approach and Methodology for the Fairness Opinion

In conducting a fairness evaluation of the Proposed Transaction, KJPP RHR carried out an analysis comprising the following stages:

1. Analysis of the Proposed Transaction:

As part of the Company's long-term plan to strengthen its operational and financial capacity, the Company plans to acquire FFI, a company engaged in the dairy products industry and part of the FrieslandCampina group, through an inbreng scheme, and the Company will issue new shares to FFI's shareholders.

2. Qualitative and quantitative analysis related to the Proposed Transaction:

Benefits of the Proposed Transaction

Through the inbreng scheme, the Company will issue new shares to the shareholders of FFI, resulting in a change in the Company's ownership structure. Through this collaboration, the Company and FFI may jointly develop their respective market shares and market potential, including creating synergies in the Company's operational activities with a focus on its core business in dairy products. This is also expected to create added value not only for shareholders but also for consumers.

Financial Analysis Before and After the Transaction

Based on the analysis of the Company's pro forma consolidated financial statements, there is no change in the Company's margin ratios before and after the Proposed Transaction; however, ROA and ROE decline in line with the increase in the Company's total assets and equity.

Incremental Analysis

The Company's management projects post-Transaction financial statements with revenue projected to increase at a higher rate, averaging approximately 137% per annum with additional revenue from FFI. In line with the revenue projections, operating profit and profit for the year are also assumed to increase, with annual averages reaching 105.9% and 115.4%, respectively. The Company's consolidated total assets, liabilities and equity after the Proposed Transaction also increased, with average increases of 167.34%, 256% and 152%, respectively, per annum. In addition, the Proposed Transaction enables the Company to increase net cash flows by approximately 30.12% to 42.32% compared to before the Proposed Transaction.

Although the Company's profitability ratios are projected to decline in the initial period as a result of the Proposed Transaction, such ratios are projected to improve gradually over the projection period compared to the scenario without the Proposed Transaction. EBIT Margin is projected to increase from 10.93% in 2026 to 17.99% in 2031, while Net Profit Margin is projected to increase from 8.89% in 2026 to 15.65% in 2031. Both profitability ratios are projected to reach higher levels at the end of the projection period compared to the scenario without the Proposed Transaction.

In line with the improvement in profitability, the return on the Proposed Transaction is also projected to improve. Post-transaction ROE is projected to increase from 7.64% in 2026 to 13.00% in 2031, while post-transaction ROA is projected to increase from 5.76% in 2026 to 10.26% in 2031.

3. Fairness Analysis of the Value of the Proposed Transaction:

The fairness analysis was conducted by comparing:

- The value of the Proposed Transaction for the inbreng of FFI stated in the CSSA and the Market Value of FFI's equity ("Transaction Analysis - A");
- The value of the Proposed Transaction for the new shares issued by the Company and the Market Value of the Company ("Transaction Analysis - B").
- The exchange ratio based on the transaction value in the CSSA and the exchange ratio based on the Market Value of FFI ("Transaction Analysis - C").

A summary of the analysis of transaction value differences is as follows:

Transaction Analysis - A and Transaction Analysis - B

	Difference
Transaction Analysis - A (Comparing the value of the Proposed Transaction for the inbreng of FFI stated in the CSSA and the Market Value of FFI's equity)	(0.042%)
Transaction Analysis - B (Comparing the value of the Proposed Transaction for the new shares issued by the Company and the Market Value of the Company)	0.7%

Transaction Analysis - C

	CSSA Ratio	Market Value Ratio
Indicated Transaction Value [A]	14,569,997,013,000	14,576,159,000,000
Transaction Price / Market Value per share of the Company [B]	2,150	2,135,0302
FFI shares [C]	24,440	24,440
Transaction Price / Market Value per FFI share [D = A/C]	596,153,724	596,405,851
Exchange ratio for each FFI share [E = D/B]	277,280.80	279,343,05
Number of new shares issued by the Company [E*C]	6,776,742,153	6,827,144,202

*The calculations presented in the table are simplified and are intended solely to provide an overview of the methodology and basis used in determining the share exchange ratio. The actual number of new shares to be issued by the Company based on the CSSA Ratio above has taken into account the adjustment for the Rights Issue (HMETD) ratio as well as other applicable transaction calculation mechanisms.

The number of shares issued by the Company based on the CSSA ratio is 6,776,742,153, or 0.744% lower than the number of shares based on the market value ratio of 6,827,144,202. Accordingly, this ratio may be considered fair as it remains within the maximum deviation of 7.5%.

Conclusion on the Fairness of the Proposed Transaction

Based on the fairness analysis of the Proposed Transaction conducted, comprising an analysis of the Proposed Transaction, qualitative and quantitative analyses, an analysis of the fairness of the value of the Proposed Transaction, and an analysis of the relevant factors, KJPP RHR is of the opinion that the Proposed Transaction is, taken as a whole, Fair.

EXTRAORDINARY GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS

In accordance with the explanation in this Disclosure that the Proposed Transaction constitutes a material transaction requiring prior approval by the General Meeting of Shareholders, the Company hereby notifies its shareholders that it will hold an Extraordinary General Meeting of Shareholders electronically ("e-EGM") in relation to the Proposed Transaction, with the key dates as follows:

No.	Event	Day	Date
1,	Announcement of the EGM on the KSEI website, the IDX website and the Company's website	Friday	18 September 2026
2,	Announcement of the Disclosure in connection with the PMHMETD IV Plan on the IDX website and the Company's website	Friday	18 September 2026
3,	Closing of the Shareholders' Register (recording date)	Friday	2 October 2026
4,	Notice of the EGM on the KSEI website, the IDX website and the Company's website	Monday	5 October 2026
5,	Holding of the EGM	Tuesday	6 November 2026
6,	Announcement of the results of the EGM on the KSEI website, the IDX website and the Company's website	Wednesday	9 November 2026

The notice inviting the Company's Shareholders to attend the e-EGM will be published on the Indonesia Stock Exchange website, the Company's website and eASY KSEI.

Shareholders of the Company entitled to attend or be represented at the e-EGM are those whose names are recorded in the Company's Shareholder Register on Friday, 2 October 2026, at 16.00 WIB, and shareholders whose shares are held in collective custody, whose names are recorded with the account holder or custodian bank at PT Kustodian Sentral Efek Indonesia up to the close of trading in the Company's shares on the Indonesia Stock Exchange on Friday, 2 October 2026.

The agenda for the Extraordinary General Meeting of Shareholders is as follows:

First Agenda Item:

Approval of an increase in the Company's issued capital and paid-up capital through a capital increase by granting a fourth pre-emptive rights ("PMHMETD") to comply with the provisions of OJK Regulation No. 32/POJK.04/2015 on Capital Increases in Public Companies by Granting pre-emptive rights (as partially amended by (i) OJK Regulation No. 14/POJK.04/2019 and (ii) POJK No. 45/2024), including approval of amendments to the Company's Articles of Association in connection with the PMHMETD, as well as the granting of power and authority to the Company's Board of Directors, with the right of substitution, to carry out all necessary actions relating to the PMHMETD.

Second Agenda Item:

Approval of the acquisition of 24,440 (twenty-four thousand four hundred and forty) shares, equivalent to 100 per cent (one hundred per cent) of the shareholding in PT Frisian Flag Indonesia owned by FrieslandCampina International Holding B.V., Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd., and PT Bahtera Wiraniaga Internusa, as part of the plan for a capital contribution in kind (inbreng) to PMHMETD, which constitutes a material transaction as referred to in OJK Regulation No. 17/POJK.04/2020 concerning Material Transactions and Changes in Business Activities.

Third Agenda Item:

Changes to the composition of the Company's Board of Directors and Board of Commissioners.

Fourth Agenda Item:

Approval of the use of a portion of the Company's retained earnings to be distributed as an additional final cash dividend.

Fifth Agenda Item:

Approval of amendments to and restatement of the Company's Articles of Association.

As the Inbreng Plan and the PMHMETD IV Plan are interrelated and constitute a single transaction, GMS approval for the first and second agenda items will be subject to the quorum requirements under Article 43 of POJK No. 15/2020 and Article 14 paragraph (2) (3) of the Company's Articles of Association, as follows:

1. The GMS may be held if more than 3/4 (three-quarters) of the total shares with voting rights are present or represented at the GMS.
2. If the quorum referred to in point 1 is not met, a second GMS may be convened without a prior announcement/notification of the notice convening the GMS, provided that the second GMS is valid and entitled to adopt resolutions if at least 2/3 (two-thirds) of the total shares with voting rights are present or represented at the GMS.
3. Resolutions of the GMS referred to in points 1 and 2 are valid if approved by more than 3/4 (three-quarters) of all shares with voting rights present at the GMS.
4. If the attendance quorum for the second GMS referred to in point (2) above is not met, a third GMS may be held, provided that it is valid and entitled to adopt resolutions if attended by shareholders holding

shares with valid voting rights in accordance with the attendance and resolution quorums determined by OJK at the Company's request.

Meanwhile, GMS approval for the third, fourth and fifth agenda items will be subject to the quorum requirements under Article 41 of POJK No. 15/2020 and Article 14 paragraph (2) (1) of the Company's Articles of Association, as follows:

1. The GMS may be held if more than 1/2 (one-half) of the total shares with voting rights are present or represented at the GMS.
2. If the quorum referred to in point 1 is not met, a second GMS may be convened without a prior announcement/notification of the notice convening the GMS, provided that the second GMS is valid and entitled to adopt resolutions if at least 1/3 (one-third) of the total shares with voting rights are present or represented at the GMS.
3. Resolutions of the GMS referred to in points 1 and 2 are valid if approved by more than 1/2 (one-half) of all shares with voting rights present at the GMS.
4. If the attendance quorum for the second GMS referred to in point (2) above is not met, a third GMS may be held, provided that it is valid and entitled to adopt resolutions if attended by shareholders holding shares with valid voting rights in accordance with the attendance and resolution quorums determined by OJK at the Company's request.

With regard to the second agenda item, with reference to Articles 7, 8 and 9 of OJK Regulation No. 17/2020, in the event that a material transaction approved at the GMS has not been carried out within 12 (twelve) months from the date of the GMS's approval, such material transaction may only be carried out after obtaining renewed approval from the GMS. In the event that a material transaction does not receive the approval of the General Meeting of Shareholders, approval for a new material transaction may only be sought from the General Meeting of Shareholders at the earliest 12 (twelve) months after the General Meeting of Shareholders that did not approve the material transaction in question.

STATEMENT BY THE COMPANY'S BOARD OF COMMISSIONERS AND BOARD OF DIRECTORS

In relation to this Proposed Transaction and following a thorough review, the following is hereby stated:

1. The Board of Commissioners and Board of Directors of the Company, both individually and jointly, declare that the Inbreng Plan constitutes a material transaction with a value exceeding 50% of the Company's equity and therefore requires GMS approval, as referred to in POJK No. 17/2020;
2. The Board of Directors of the Company, both individually and jointly, declare that the Inbreng Plan does not constitute an Affiliate Transaction as referred to in POJK No. 42/2020. Furthermore, the Proposed Transaction does not have the potential to disrupt the Company's business continuity; and
3. The Board of Commissioners and Board of Directors of the Company, both individually and jointly, declare that the Inbreng Plan does not involve any Conflict of Interest as referred to in POJK No. 42/2020.

The Board of Directors and the Board of Commissioners of the Company, both individually and jointly, declare that they have carefully reviewed the information available in relation to the Proposed Transaction as set out in this Disclosure, and confirm that, having conducted a thorough review and to the best of their knowledge and belief, all material information relating to the Proposed Transaction has been disclosed in this Disclosure and that the material information contained herein is accurate, and that no other material facts have been omitted which would render the information contained in this Disclosure inaccurate, incomplete or misleading. Furthermore, the Company's Board of Directors and Board of Commissioners declare that they bear full responsibility for the accuracy of all information contained in this Disclosure.

ADDITIONAL INFORMATION

Any shareholder requiring further information regarding the Proposed Transaction may contact the Company during working days and working hours at the following address:

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk

Office Address:
Jalan Raya Cimareme No. 131,
West Bandung Regency, West Java 40552, Indonesia

Tel. +62 22 86 700 700
Website: www.ultrajaya.co.id
Email: corsec@ultrajaya.co.id



PERUBAHAN DAN/ATAU TAMBAHAN INFORMASI ATAS KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY TBK ("PERSEROAN") DALAM RANGKA PENAMBAHAN MODAL DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU DAN TRANSAKSI MATERIAL ("KETERBUKAAN INFORMASI")

KETERBUKAAN INFORMASI INI DISAMPAIKAN DALAM RANGKA MEMENUHI KETENTUAN PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 32/POJK.04/2015 TENTANG PENAMBAHAN MODAL PERUSAHAAN TERBUKA DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU SEBAGAIMANA DIUBAH DENGAN PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 14/POJK.04/2019 TENTANG PERUBAHAN ATAS PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 32/POJK.04/2015 TENTANG PENAMBAHAN MODAL PERUSAHAAN TERBUKA DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU DAN PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 45 TAHUN 2024 TENTANG PENGEMBANGAN DAN PENGUATAN EMITEN DAN PERUSAHAAN PUBLIK ("POJK HMETD") DAN PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 17/POJK.04/2020 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA ("POJK No. 17/2020").

KETERBUKAAN INFORMASI INI MERUPAKAN PERUBAHAN DAN/ATAU TAMBAHAN INFORMASI ATAS KETERBUKAAN INFORMASI YANG TELAH DIPUBLIKASIKAN DALAM SITUS WEB PERSEROAN DAN SITUS WEB BURSA EFEK INDONESIA PADA TANGGAL 18 SEPTEMBER 2026.

DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI PERSEROAN BAIK SECARA SENDIRI-SENDIRI MAUPUN BERSAMA-SAMA MENYATAKAN BAHWA RENCANA INBRENG (SEBAGAIMANA DIJABARKAN DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI) MERUPAKAN TRANSAKSI MATERIAL YANG MEMERLUKAN PERSETUJUAN RUPS SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM POJK NO. 17/2020, SEHINGGA PERSEROAN BERMAKSUD UNTUK MEMINTA PERSETUJUAN PARA PEMEGANG SAHAM MELALUI RUPSLB YANG AKAN DISELENGGARAKAN PADA HARI JUMAT, TANGGAL 6 NOVEMBER 2026.

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

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk

Kegiatan usaha:

Bergerak dalam bidang Produk Makanan berupa susu kental manis, susu bubuk, dan konsentrat buah-buahan serta Produk Minuman dalam bentuk Susu Cair, Sari Buah, Teh, Minuman Tradisional, dan Minuman Kesehatan.

Berkedudukan di Bandung Barat, Indonesia

Alamat Kantor:
Jalan Raya Cimareme Nomor 131,
Kabupaten Bandung Barat, Jawa Barat 40552
Telepon: (022) 86 700 700
E-mail: corsec@ultrajaya.co.id | Situs web: www.ultrajaya.co.id

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

Keterbukaan informasi ini diterbitkan di Bandung Barat pada tanggal 4 November 2026

DEFINISI DAN SINGKATAN

"**Afiliasi**"	:	Berarti pihak-pihak sebagaimana dimaksud dalam Pasal 1 angka 1 UU Pasar Modal, yaitu: a. hubungan keluarga karena perkawinan sampai derajat kedua, baik secara horizontal maupun vertikal yaitu hubungan seorang dengan: 1. suami atau istri; 2. orang tua dari suami atau istri dan suami atau istri dari anak; 3. kakek dan nenek dari suami atau istri dan suami atau istri dari cucu; 4. saudara dari suami atau istri beserta suami atau istrinya dari saudara yang bersangkutan; atau 5. suami atau istri dari saudara orang yang bersangkutan. b. hubungan keluarga karena keturunan sampai dengan derajat kedua, baik secara horizontal maupun vertikal yaitu hubungan seorang dengan: 1. orang tua dan anak; 2. kakek dan nenek serta cucu; atau 3. saudara dari orang yang bersangkutan. c. hubungan antara pihak dengan karyawan, direktur atau komisaris dari pihak tersebut; d. hubungan antara 2 (dua) perusahaan di mana terdapat 1 (satu) atau lebih anggota direksi, pengurus, dewan komisaris, atau pengawas yang sama; e. hubungan antara perusahaan dan pihak, baik langsung maupun tidak langsung, dengan cara apa pun, mengendalikan atau dikendalikan oleh perusahaan atau pihak tersebut dalam menentukan pengelolaan dan/atau kebijakan perusahaan atau pihak dimaksud; f. hubungan antara 2 (dua) atau lebih perusahaan yang dikendalikan, baik langsung maupun tidak langsung, dengan cara apa pun, dalam menentukan pengelolaan dan/atau kebijakan perusahaan oleh pihak yang sama; atau g. hubungan antara perusahaan dan pemegang saham utama yaitu pihak yang secara langsung maupun tidak langsung memiliki paling kurang 20% (dua puluh persen) saham yang mempunyai hak suara dari perusahaan tersebut.
"Akuntan Publik"	:	Berarti Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (anggota firma dari BDO International Limited) ("**BDO**") selaku auditor independen, yang melakukan audit Laporan Keuangan Perseroan dan reviu atas Laporan Keuangan Proforma Perseroan.
"**BWG**"	:	Berarti Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd., suatu perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Singapura, pemilik atas 4.134 (empat ribu seratus tiga puluh empat) saham dalam FFI atau setara dengan 16,91% (enam belas koma sembilan satu persen) dari modal ditempatkan dan modal disetor FFI.
"**BWI**"	:	Berarti PT Bahtera Wiraniaga Internusa, suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Indonesia, pemilik atas 1.222 (seribu dua ratus dua puluh dua) saham dalam FFI atau setara dengan 5,00% (lima koma nol nol persen) dari modal ditempatkan dan modal disetor FFI.
"**Benturan Kepentingan**"	:	Berarti perbedaan antara kepentingan ekonomis perusahaan terbuka dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota direksi, anggota dewan komisaris, pemegang saham utama, atau pengendali yang dapat merugikan perusahaan terbuka dimaksud, sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020.

"CSSA"	:	Berarti *Conditional Share Subscription Agreement*, yang merupakan perjanjian bersyarat tertanggal 18 September 2026 sehubungan dengan rencana Perseroan untuk melakukan pengambilalihan atas seluruh saham yang telah diterbitkan oleh FFI, yang telah ditandatangani oleh dan antara Perseroan, FCIH, dan BWG dan BWI.
"Dewan Komisaris"	:	Berarti Anggota Dewan Komisaris Perseroan yang sedang menjabat pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diumumkan.
"Direksi"	:	Berarti Anggota Direksi Perseroan yang sedang menjabat pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diumumkan.
"**Entitas Anak**"	:	Berarti suatu perusahaan di mana Perseroan memiliki penyertaan saham baik secara langsung maupun tidak langsung lebih dari 50% (lima puluh persen) dari seluruh modal yang ditempatkan dalam perusahaan tersebut.
"EUR"	:	Berarti Euro, mata uang resmi yang digunakan oleh sebagian besar negara anggota Uni Eropa.
"FCIH"	:	Berarti FrieslandCampina International Holding B.V., suatu perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum Belanda, pemilik atas 19.084 (sembilan belas ribu delapan puluh empat) saham dalam FFI atau setara dengan 78,09% (tujuh puluh delapan koma nol sembilan persen) dari modal ditempatkan dan modal disetor FFI.
"FFI"	:	Berarti PT Frisian Flag Indonesia, suatu perseroan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia.
"**HMETD**"	:	Berarti Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu.
"**Kemenkum**"	:	Berarti singkatan dari Kementerian Hukum Republik Indonesia (dahulu dikenal dengan nama Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Departemen Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Departemen Kehakiman Republik Indonesia, Departemen Hukum dan Perundang-Undangan Republik Indonesia atau nama lainnya).
"Keterbukaan Informasi"	:	Berarti informasi-informasi sebagaimana tercantum dalam keterbukaan informasi yang dibuat oleh Perseroan sehubungan dengan Rencana Transaksi (sebagaimana didefinisikan di bawah ini), dalam rangka pemenuhan POJK HMETD dan POJK No. 17/2020.
"KJPP"	:	Berarti Kantor Jasa Penilai Publik, dalam hal ini adalah KJPP Rengganis, Hamid dan Rekan ("**KJPP RHR**") sebagai penilai independen untuk menyusun Laporan Penilai Independen dan Laporan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi.
"Laporan Keuangan Perseroan"	:	Berarti Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Akuntan Publik.
"Laporan Keuangan FFI"	:	Berarti Laporan Keuangan Konsolidasian FFI untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (firma anggota jaringan global PwC).
"LIM"	:	Berarti Lili Melati, pemegang saham Perseroan.

"Menkum"	:	Berarti singkatan dari Menteri Hukum Republik Indonesia (dahulu bernama Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Menteri Kehakiman Republik Indonesia, Menteri Hukum dan Perundang-undangan Republik Indonesia dan/atau nama lainnya).
"NIS"	:	Berarti Nila S, pemegang saham Perseroan.
"Otoritas Jasa Keuangan" atau **"OJK"**	:	Berarti Otoritas Jasa Keuangan, lembaga negara yang independen yang mempunyai fungsi, tugas, dan wewenang pengaturan, pengawasan, pemeriksaan dan penyidikan sebagaimana dimaksud dalam Undang-Undang No. 21 tahun 2011 tanggal 22 November 2012 tentang Otoritas Jasa Keuangan, sebagaimana diubah sebagian oleh UUP2SK.
"**Pemegang Saham FFI**"	:	Berarti FCIH, BWG dan BWI.
"**Pemegang Saham Pengendali**"	:	Berarti pihak yang baik langsung maupun tidak langsung: a. memiliki saham perusahaan terbuka lebih dari 50% (lima puluh persen) dari seluruh saham dengan hak suara yang telah disetor penuh; atau b. mempunyai kemampuan untuk menentukan, baik langsung maupun tidak langsung, dengan cara apapun pengelolaan dan/atau kebijakan perusahaan terbuka.
"**Pemegang Saham Utama**"	:	Berarti pihak yang, baik secara langsung maupun tidak langsung, memiliki paling sedikit 20% (dua puluh persen) hak suara dari seluruh saham yang mempunyai hak suara yang dikeluarkan oleh Perseroan.
"Perseroan" atau "ULTJ"	:	Berarti PT Ultrajaya Milk Industry & Trading Company Tbk, suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia, yang berkedudukan di Bandung, dengan alamat kantor di Jalan Raya Cimareme No. 131, Kab. Bandung Barat, Jawa Barat 40552, Indonesia.
"Pihak Pembeli"	:	Berarti Perseroan.
"Pihak Penjual"	:	Berarti Pemegang Saham FFI.
"**PMHMETD IV**"	:	Berarti Penambahan Modal dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu IV Perseroan.
"POJK HMETD"	:	Berarti Peraturan OJK No. 32/POJK.04/2015 tanggal 22 Desember 2015 tentang Penambahan Modal Perusahaan Terbuka Dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu, sebagaimana telah diubah dengan Peraturan OJK No. 14/POJK.04/2019 tanggal 30 April 2019 tentang Perubahan Atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 32/POJK.04/2015 tentang Penambahan Modal Perusahaan Terbuka dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu dan POJK No. 45/2024.
"POJK No. 9/2018"	:	Berarti Peraturan OJK No. 9/POJK.04/2018 tanggal 25 Juli 2018 tentang Pengambilalihan Perusahaan Terbuka.
"POJK No. 15/2020"	:	Berarti Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 15/POJK.04/2020 Tentang Rencana dan Penyelenggaraan Rapat Umum Pemegang Saham Perusahaan Terbuka tanggal 20 April 2020.

"POJK No. 17/2020"	:	Berarti Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 17/POJK.04/2020 Tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha tanggal 21 April 2020.
"POJK No. 42/2020"	:	Berarti Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan tanggal 2 Juli 2020.
"POJK No. 45/2024"	:	Berarti Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 45 Tahun 2024 tentang Pengembangan dan Penguatan Emiten dan Perusahaan Publik tanggal 27 Desember 2024.
"PPP"	:	Berarti PT Prawirawidjaja Prakarsa, Pemegang Saham Utama Perseroan.
"Rencana Transaksi"	:	Berarti Rencana Inbreng dan Rencana PMHMETD IV.
"Rencana Inbreng"	:	Berarti rencana pengambilalihan atas seluruh saham yang telah dikeluarkan oleh FFI oleh Perseroan melalui mekanisme penyetoran modal dalam bentuk selain uang yang akan dilakukan melalui PMHMETD, yang merupakan Transaksi Material sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 17/2020.
"Rencana PMHMETD IV"	:	Berarti rencana penerbitan saham sebanyak-banyaknya 7.878.669.985 (tujuh miliar delapan ratus tujuh puluh delapan juta enam ratus enam puluh sembilan ribu sembilan ratus delapan puluh lima) saham baru dari simpanan (portepel) Perseroan dengan nilai nominal Rp50 per saham ("**Saham Baru**"), dengan menggunakan harga pelaksanaan sebesar Rp2.150 ("**Harga Pelaksanaan**") per Saham Baru.
"RUPS"	:	Berarti Rapat Umum Pemegang Saham.
"**RUPSLB**"	:	Berarti Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan yang akan diselenggarakan pada tanggal 6 November 2026 untuk menyetujui, antara lain Rencana Transaksi.
"**Saham Lama**"	:	Berarti saham biasa atas nama Perseroan yang telah ditempatkan dan disetor penuh pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan.
"SAP"	:	Berarti Samudera Prawirawidjaja, pemegang saham Perseroan.
"SUP"	:	Berarti Suhendra Prawirawidjaja, pemegang saham Perseroan.
"SPW"	:	Berarti Sabana Prawirawidjaja, Pemegang Saham Utama Perseroan sekaligus Pemegang Saham Pengendali Perseroan.
"**Transaksi Afiliasi**"	:	Berarti setiap aktivitas dan/atau transaksi yang dilakukan oleh perusahaan terbuka atau perusahaan terkendali dengan Afiliasi dari perusahaan terbuka atau Afiliasi dari anggota direksi, anggota dewan komisaris, pemegang saham utama, atau pengendali, termasuk setiap aktivitas dan/atau transaksi yang dilakukan oleh perusahaan terbuka atau perusahaan terkendali untuk kepentingan Afiliasi dari perusahaan terbuka atau Afiliasi dari anggota direksi, anggota dewan komisaris, pemegang saham utama, atau pengendali sebagaimana diatur dalam POJK No. 42/2020.
"**Transaksi Material**"	:	Berarti setiap transaksi yang dilakukan oleh perusahaan terbuka atau perusahaan terkendali yang memenuhi batasan nilai sebagaimana diatur dalam POJK No. 17/2020.

"**UU Pasar Modal**"	:	Berarti Undang-Undang No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal, Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 1995 No. 64, Tambahan Lembaran Negara No. 3608, sebagaimana telah diubah beberapa kali dengan perubahan terakhir melalui UUP2SK.
"**UUP2SK**"	:	Berarti Undang-Undang No. 4 Tahun 2023 tanggal 12 Januari 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan, Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2023 No. 4, Tambahan Lembaran Negara Republik Indonesia No. 6845, sebagaimana telah diubah dengan Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2026 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan, Lembaran Negara Republik Indonesia Tahun 2026 Nomor 62, Tambahan Lembaran Negara Republik Indonesia Nomor 7180.

PENDAHULUAN

Perseroan bermaksud untuk melakukan PMHMETD IV ("**Rencana PMHMETD IV**"), di mana penggunaan dana atas Rencana PMHMETD IV akan digunakan antara lain untuk pengambilalihan seluruh saham FFI dari Pemegang Saham FFI melalui mekanisme penyetoran 100,00% saham FFI oleh Pemegang Saham FFI ke dalam Perseroan sebagai setoran modal ke dalam Perseroan dalam bentuk selain uang (inbreng) dalam rangka pelaksanaan Rencana PMHMETD IV oleh Perseroan ("**Rencana Inbreng**").

Keterbukaan Informasi ini dibuat sehubungan dengan Rencana Transaksi yang akan dilaksanakan oleh Perseroan di mana pelaksanaan Rencana Transaksi didasarkan pada beberapa syarat-syarat pendahuluan sebagaimana diatur dalam CSSA, termasuk diantaranya diperolehnya (a) penilaian independen dan pendapat kewajaran dari kantor jasa penilai publik (KJPP) independen atas Rencana Inbreng, (b) persetujuan RUPSLB Perseroan atas Rencana Transaksi, dan (c) pernyataan efektif dari OJK atas Rencana PMHMETD IV.

Sehubungan dengan hal tersebut, Perseroan mengumumkan Keterbukaan Informasi ini dengan maksud untuk memberikan informasi maupun gambaran yang lebih lengkap kepada para Pemegang Saham Perseroan dan masyarakat mengenai Rencana Transaksi.

Sampai dengan tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan, tidak terdapat keberatan dari pihak-pihak tertentu terkait dengan Rencana Transaksi.

Terkait dengan Rencana Transaksi, akan terjadi perubahan pengendalian atas Perseroan di mana, berlaku efektif sejak Rencana Inbreng diselesaikan, (a) SPW tidak lagi menjadi pemegang saham pengendali Perseroan dan (b) FCIH akan menjadi pengendali baru atas Perseroan melalui kemampuan untuk menentukan pengelolaan dan/atau kebijakan Perseroan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 1 huruf b POJK No. 9/2018, sebagaimana ditunjukkan melalui hak FCIH untuk menominasikan 4 (empat) dari 7 (tujuh) anggota Direksi dan 4 (empat) dari 8 (delapan) anggota Dewan Komisaris di mana pengangkatan anggota Direksi dan Dewan Komisaris tersebut akan berlaku efektif setelah Rencana Inbreng selesai dilaksanakan.

Sebagaimana didukung oleh surat pernyataan bersama (*joint statement letter*) tanggal 28 Oktober 2026, SPW dan FCIH menyatakan bahwa (a) terhitung sejak penyelesaian Rencana Inbreng, SPW tidak lagi menjadi pengendali Perseroan sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 9/2018, (b) hak untuk menominasikan dan menunjuk sebagian besar anggota Direksi dan Dewan Komisaris merupakan hak FCIH yang dalam hal tersebut memenuhi kriteria pengendalian perusahaan terbuka sebagaimana dimaksud dalam Pasal 1 ayat (4) huruf b POJK No. 9/2018, (c) SPW dan FCIH bukan merupakan Kelompok yang Terorganisasi sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 9/2018 untuk tujuan mengendalikan Perseroan dan tidak akan melakukan pengendalian bersama atas Perseroan. Dalam hal terdapat perbedaan pendapat antara FCIH dengan SPW dalam RUPS, maka pengambilan keputusan akan mengikuti mekanisme pengambilan keputusan dalam RUPS sesuai dengan ketentuan dalam anggaran dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan yang

berlaku, serta (d) FCIH juga telah mengetahui, memahami dan menerima tanggung jawab sebagai pengendali perusahaan terbuka sebagaimana dimaksud dalam Pasal 46 POJK No. 45/2024.

Sehubungan dengan hal di atas, setelah Rencana Inbreng selesai dilaksanakan, FCIH akan melakukan penawaran tender wajib atas sisa saham Perseroan yang dimiliki pemegang saham publik yang berhak sesuai dengan prosedur dan ketentuan yang diatur di dalam POJK No. 9/2018. Dalam hal ini, Keterbukaan Informasi ini merupakan pengumuman informasi sebagaimana dimaksud dalam POJK HMETD yang telah mengungkapkan informasi mengenai calon pengendali baru sebagaimana dimaksud dalam Pasal 17 huruf a POJK No. 9/2018.

Selain itu sehubungan dengan Rencana Transaksi, Perseroan telah memperhatikan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku selain ketentuan Peraturan OJK, termasuk persetujuan dari pemerintah, badan, institusi, maupun pihak terkait lainnya yang diperlukan sehubungan dengan Rencana Transaksi, sebagai berikut:

1. Perseroan telah memperoleh persetujuan dari PT Bank Central Asia Tbk sehubungan dengan Rencana Transaksi sebagaimana tercantum pada Surat Persetujuan atas Rencana *Right Issue* No. 11035/GBK/2026 tanggal 13 Oktober 2026;
2. Perseroan telah memperoleh persetujuan dari PT Bank Mandiri (Persero) Tbk sehubungan dengan Rencana Transaksi sebagaimana tercantum pada Surat No. CBG.CB5/2481/2026 tanggal 16 Oktober 2026;
3. FFI telah memperoleh persetujuan dari PT Bank HSBC Indonesia sehubungan dengan Rencana Inbreng sebagaimana tercantum pada Surat Persetujuan untuk Perubahan Kepemilikan tanggal 1 Oktober 2026; dan
4. FFI telah memberikan pemberitahuan kepada JPMorgan Chase Bank, N.A. Indonesia sehubungan dengan Rencana Inbreng sebagaimana tercantum pada Surat tertanggal 18 September 2026.

Selain yang telah disebutkan di atas, mengingat Rencana Inbreng akan mengakibatkan perubahan pengendalian atas Perseroan, FCIH berkewajiban untuk melakukan notifikasi kepada Komisi Pengawas Persaingan Usaha (KPPU) atas pengambilalihan atas Perseroan yang baru dapat dilakukan dalam jangka waktu 30 hari kerja setelah Rencana Inbreng berlaku efektif dengan mengikuti syarat dan ketentuan yang diatur di dalam Peraturan KPPU Nomor 3 Tahun 2023 tentang Penilaian terhadap Penggabungan, Peleburan, atau Pengambilalihan Saham dan/atau Aset yang Dapat Mengakibatkan Terjadinya Praktik Monopoli dan/atau Persaingan Usaha Tidak Sehat.

Perseroan dan Entitas Anak dengan kontribusi pendapatan yang signifikan tidak memiliki pengikatan atau perjanjian-perjanjian dengan syarat-syarat tertentu yang dapat merugikan Pemegang Saham Publik, seperti pembatasan pembagian dividen.

KETERANGAN MENGENAI RENCANA PMHMETD IV

A. INFORMASI SEHUBUNGAN DENGAN RENCANA PMHMETD IV

Perseroan bermaksud untuk melakukan Rencana PMHMETD IV dengan menerbitkan sebanyak-banyaknya 7.878.669.985 (tujuh miliar delapan ratus tujuh puluh delapan juta enam ratus enam puluh sembilan ribu sembilan ratus delapan puluh lima) saham baru dari simpanan (portepel) Perseroan dengan nilai nominal Rp50 per saham ("**Saham Baru**"). Setiap pemegang 15.200 (lima belas ribu dua ratus) Saham Lama berhak atas 11.517 (sebelas ribu lima ratus tujuh belas) HMETD di mana 1 (satu) HMETD dapat digunakan untuk membeli 1 (satu) Saham Baru yang dikeluarkan dari portepel Perseroan, dengan menggunakan harga pelaksanaan sebesar Rp2.150 ("**Harga Pelaksanaan**") per Saham Baru.

Dalam pelaksanaan Rencana PMHMETD IV:

1. SPW selaku Pemegang Saham Utama Perseroan sekaligus Pemegang Saham Pengendali Perseroan yang memiliki 5.528.219.300 (lima miliar lima ratus dua puluh delapan juta dua ratus sembilan belas ribu tiga ratus) saham atau 53,17% (lima puluh tiga koma satu tujuh persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas

4.188.717.215 (empat miliar seratus delapan puluh delapan juta tujuh ratus tujuh belas ribu dua ratus lima belas) HMETD, akan mengalihkan seluruh HMETD yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV kepada FCIH;

2. PPP selaku Pemegang Saham Utama Perseroan yang memiliki 2.472.304.260 (dua miliar empat ratus tujuh puluh dua juta tiga ratus empat ribu dua ratus enam puluh) saham atau 23,78% (dua puluh tiga koma tujuh delapan persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas 1.873.258.431 (satu miliar delapan ratus tujuh puluh tiga juta dua ratus lima puluh delapan ribu empat ratus tiga puluh satu) HMETD, akan mengalihkan seluruh HMETD yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV dengan rincian: (i) sebanyak 1.146.278.726 (satu miliar seratus empat puluh enam juta dua ratus tujuh puluh delapan ribu tujuh ratus dua puluh enam) HMETD kepada BWG; (ii) sebanyak 388.142.597 (tiga ratus tiga puluh delapan juta seratus empat puluh dua ribu lima ratus sembilan puluh tujuh) HMETD kepada FCIH; dan (iii) sebanyak 338.837.108 (tiga ratus tiga puluh delapan juta delapan ratus tiga puluh tujuh ribu seratus delapan) HMETD kepada BWI;
3. SAP selaku pemilik 375.000.000 (tiga ratus tujuh puluh lima juta) saham atau 3,61% (tiga koma enam satu persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas 284.136.513 (dua ratus delapan puluh empat juta seratus tiga puluh enam ribu lima ratus tiga belas) HMETD akan mengalihkan seluruh HMETD yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV kepada FCIH;
4. SUP selaku pemilik 157.710.360 (seratus lima puluh tujuh juta tujuh ratus sepuluh ribu tiga ratus enam puluh) saham atau 1,52% (satu koma lima dua persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas 119.496.724 (seratus sembilan belas juta empat ratus sembilan puluh enam ribu tujuh ratus dua puluh empat) HMETD, akan mengalihkan seluruh HMETD yang yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV kepada FCIH;
5. NIS selaku pemilik 375.000.000 (tiga ratus tujuh puluh lima juta) saham atau 3,61% (tiga koma enam satu persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas 284.136.513 (dua ratus delapan puluh empat juta seratus tiga puluh enam ribu lima ratus tiga belas) HMETD, akan mengalihkan seluruh HMETD yang yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV kepada FCIH; dan
6. LIM selaku pemilik 35.630.000 (tiga puluh lima juta enam ratus tiga puluh ribu) saham atau 0,34% (nol koma tiga empat persen) dari jumlah modal yang ditempatkan dan disetor penuh dalam Perseroan sebelum PMHMETD IV dan berhak atas 26.996.757 (dua puluh enam juta sembilan ratus sembilan puluh enam ribu tujuh ratus lima puluh tujuh) HMETD, akan mengalihkan seluruh HMETD yang yang menjadi haknya dalam PMHMETD IV kepada FCIH.

Atas 5.291.626.319 (lima miliar dua ratus sembilan puluh satu juta enam ratus dua puluh enam ribu tiga ratus sembilan belas) HMETD yang dialihkan kepada FCIH, FCIH akan melaksanakan seluruh HMETD hasil pengalihan dengan melakukan penyetoran dalam bentuk selain uang (inbreng) berupa 19.084 (sembilan belas ribu delapan puluh empat) lembar saham FFI atau setara dengan 78,09% (tujuh puluh delapan koma nol sembilan persen) dari modal ditempatkan dan disetor FFI.

Atas 1.146.278.726 (satu miliar seratus empat puluh enam juta dua ratus tujuh puluh delapan ribu tujuh ratus dua puluh enam) HMETD yang dialihkan kepada BWG, BWG akan melaksanakan seluruh HMETD hasil pengalihan dengan melakukan penyetoran dalam bentuk selain uang (inbreng) berupa 4.134 (empat ribu seratus tiga puluh empat) lembar saham FFI atau setara dengan 16,91% (enam belas koma sembilan satu persen) dari modal ditempatkan dan disetor FFI.

Atas 338.837.108 (tiga ratus tiga puluh delapan juta delapan ratus tiga puluh tujuh ribu seratus delapan) HMETD yang dialihkan kepada BWI, BWI akan melaksanakan seluruh HMETD hasil pengalihan dengan melakukan penyetoran dalam bentuk selain uang (inbreng) berupa 1.222 (seribu dua ratus dua puluh dua) lembar saham FFI atau setara dengan 5,00% (lima koma nol nol persen) dari modal ditempatkan dan disetor FFI.

Saham Baru akan dicatatkan di Bursa Efek Indonesia ("**BEI**") sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku, termasuk dengan Keputusan Direksi PT Bursa Efek Indonesia No. Kep-00152/BEI/10-2026 tentang Perubahan Peraturan Nomor I-A tentang Pencatatan Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Selain Saham

yang Diterbitkan oleh Perusahaan Tercatat. Saham Baru memiliki hak yang sama dan sederajat dalam segala dengan saham Perseroan lainnya yang telah dikeluarkan sebelumnya oleh Perseroan hal termasuk hak suara dan hak untuk menerima dividen.

Untuk menghindari keraguan, Perseroan akan menerbitkan 6.776.742.153 (enam miliar tujuh ratus tujuh puluh enam juta tujuh ratus empat puluh dua ribu seratus lima puluh tiga) Saham Baru yang diperlukan untuk pelaksanaan Rencana Inbreng kepada FCIH, BWG dan BWI. Dalam hal terdapat pemegang saham Perseroan yang berhak untuk mendapatkan HMMETD dan juga melaksanakan HMETD tersebut, Perseroan juga akan menerbitkan saham baru setelah diterimanya pembayaran atas saham baru tersebut. Dengan demikian, jumlah saham baru yang diterbitkan oleh Perseroan dapat saja tidak mencerminkan seluruh jumlah saham yang telah disetujui untuk diterbitkan berdasarkan keputusan RUPSLB.

B. PERKIRAAN PERIODE PELAKSANAAN PMHMETD IV

Sesuai dengan ketentuan POJK HMETD dan Anggaran Dasar Perseroan, PMHMETD IV dapat dilaksanakan setelah:

1. Perseroan memperoleh persetujuan dari RUPSLB sehubungan dengan rencana PMHMETD IV;
2. Perseroan menyampaikan pernyataan pendaftaran dalam rangka PMHMETD IV beserta dokumen pendukungnya kepada OJK; dan
3. Pernyataan pendaftaran dalam rangka PMHMETD IV telah dinyatakan efektif oleh OJK.

Perseroan bermaksud untuk meminta persetujuan kepada para pemegang saham Perseroan atas Rencana PMHMETD IV dalam RUPSLB yang akan diselenggarakan pada tanggal 6 November 2026 (dengan rincian yang dijelaskan dalam bagian lain pada Keterbukaan Informasi ini). Perseroan akan mengajukan pernyataan pendaftaran kepada OJK setelah Rencana PMHMETD IV tersebut disetujui oleh para pemegang saham Perseroan dalam RUPSLB, dengan ketentuan bahwa jangka waktu antara tanggal persetujuan RUPSLB sampai dengan efektifnya pernyataan pendaftaran tidak lebih dari 12 (dua belas) bulan, sesuai ketentuan Pasal 8 ayat (3) POJK HMETD. Dengan demikian, Perseroan berencana melaksanakan Rencana PMHMETD IV dalam periode tersebut dengan tetap memperhatikan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

C. PERKIRAAN SECARA GARIS BESAR RENCANA PENGGUNAAN DANA PMHMETD IV

Dana yang diperoleh dari hasil Rencana PMHMETD IV ini setelah dikurangi biaya-biaya, seluruhnya akan digunakan untuk:

1. Sekitar 86,01% (delapan enam koma nol satu persen), akan digunakan untuk pengambilalihan 100,00% dari seluruh modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh FFI atau sejumlah 24.440 (dua puluh empat ribu empat ratus empat puluh) lembar saham senilai Rp14.569.997.013.000 (empat belas triliun lima ratus enam puluh sembilan miliar sembilan ratus sembilan puluh tujuh juta tiga belas ribu Rupiah) yang pelaksanaannya dilakukan melalui Rencana Inbreng.
2. Sisanya dalam bentuk penyetoran tunai akan digunakan oleh Perseroan sebagai modal kerja termasuk namun tidak terbatas untuk beban bahan langsung dan upah langsung, beban pemeliharaan dan perbaikan, dan beban listrik.

Terkait rencana pengunaan dana hasil PMHMETD IV untuk keperluan modal kerja dalam hal transaksi tersebut memenuhi definisi transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020 dan/atau transaksi material sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 17/2020, merujuk pada Pasal 8 dan 9 POJK No. 42/2020 dan Pasal 13 POJK No. 17/2020 (beserta ketentuan penjelasannya), maka rencana penggunaan dana tersebut merupakan transaksi yang dikecualikan karena merupakan transaksi kegiatan usaha yang dijalankan dalam rangka menghasilkan pendapatan usaha dan dijalankan secara rutin, berulang, dan/atau berkelanjutan (*operational expenditure*). Perseroan hanya wajib mengungkapkan transaksi tersebut dalam laporan tahunan atau laporan keuangan tahunan Perseroan.

Informasi final sehubungan dengan penggunaan dana akan diungkapkan dalam Prospektus yang diterbitkan dalam rangka PMHMETD IV yang akan disediakan kepada pemegang saham Perseroan pada waktunya, sesuai dengan hukum dan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

D. PENGARUH PMHMETD IV TERHADAP KONDISI KEUANGAN DAN PEMEGANG SAHAM

Perseroan memperkirakan bahwa Rencana PMHMETD IV kepada pemegang saham Perseroan akan memberikan dampak positif terhadap kondisi keuangan Perseroan, yaitu peningkatan nilai modal disetor dan ditempatkan Perseroan sehingga terjadi peningkatan total ekuitas Perseroan, dan peningkatan total aset dari dana yang diterima dari penerbitan saham baru kepada pemegang saham publik. Selain itu, dengan adanya pengambilalihan 100,00% saham FFI dalam Rencana PMHMETD IV ini akan meningkatkan total aset, total liabilitas, dan total ekuitas Perseroan. Pengambilalihan tersebut dapat berdampak positif pada kegiatan operasional Perseroan serta pengembangan bisnis Perseroan, dan pada akhirnya secara keseluruhan akan memberikan nilai tambah bagi pemegang saham Perseroan dalam jangka panjang.

Informasi lebih rinci terkait pengaruh PMHMETD IV terhadap kondisi keuangan Perseroan diuraikan dalam bagian lain mengenai laporan keuangan proforma pada Keterbukaan Informasi ini.

Struktur Permodalan dan Susunan Pemegang Saham Perseroan

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 4 tanggal 19 Juni 2023, yang dibuat di hadapan Ari Hambawan S.H., M.Kn. Notaris di Cimahi dan telah diterima dan dicatat di dalam sistem Administrasi Badan Hukum, Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia No. AHU- 0049934.AH.01.02 Tahun 2023 Tanggal 24 Agustus 2023 serta telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan di bawah No. AHU-0164550.AH.01.11.TAHUN 2023 tanggal 24 Agustus 2023 ("**Akta No. 4/2023**") dan DPS Perseroan per tanggal 17 September 2026 yang diterbitkan oleh PT Adimitra Jasa Korpora selaku BAE yang ditunjuk oleh Perseroan, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp50 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor			
Sabana Prawirawidjaja *	5.528.219.300	276.410.965.000	53,17%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2.472.304.260	123.615.213.000	23,78%
Suhendra Prawirawidjaja	157.710.360	7.885.518.000	1,52%
Samudera Prawirawidjaja	375.000.000	18.750.000.000	3,61%
Nila S	375.000.000	18.750.000.000	3,61%
Lili Melati	35.630.000	1.781.500.000	0,34%
Masyarakat **	1.454.311.280	72.715.564.000	13,99%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**10.398.175.200**	**519.908.760.000**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**19.601.824.800**	**980.091.240.000**	

Catatan:

**) Pemegang saham pengendali.*

***) Kepemilikan masing-masing di bawah 5%.*

Struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan sebelum PMHMETD IV dan setelah PMHMETD IV **dengan asumsi SPW, PPP, SAP, SUP, NIS, dan LIM tidak akan melaksanakan HMETD yang menjadi haknya dan akan mengalihkan seluruh HMETD nya kepada para Pemegang Saham FFI, Pemegang Saham FFI melaksanakan seluruh HMETD yang dialihkan dan menjadi haknya, dan masyarakat melaksanakan seluruh HMETD yang menjadi haknya** adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp50 per saham					
	Sebelum PMHMETD IV			Setelah PMHMETD IV		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**		**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor						
Sabana Prawirawidjaja	5.528.219.300	276.410.965.000	53,17%	5.528.219.300	276.410.965.000	30,25%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2.472.304.260	123.615.213.000	23,78%	2.472.304.260	123.615.213.000	13,53%
Suhendra Prawirawidjaja	157.710.360	7.885.518.000	1,52%	157.710.360	7.885.518.000	0,86%
Samudera Prawirawidjaja	375.000.000	18.750.000.000	3,61%	375.000.000	18.750.000.000	2,05%

Keterangan	Nilai Nominal Rp50 per saham					
	Sebelum PMHMETD IV			Setelah PMHMETD IV		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Nila S	375.000.000	18.750.000.000	3,61%	375.000.000	18.750.000.000	2,05%
Lili Melati	35.630.000	1.781.500.000	0,34%	35.630.000	1.781.500.000	0,19%
Masyarakat *	1.454.311.280	72.715.564.000	13,99%	2.556.239.112	127.811.955.600	13,99%
FCIH **	-	-	-	5.291.626.319	264.581.315.950	28,95%
BWG	-	-	-	1.146.278.726	57.313.936.300	6,27%
BWI	-	-	-	338.837.108	16.941.855.400	1,85%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**10.398.175.200**	**519.908.760.000**	**100,00%**	**18.276.845.185**	**913.842.259.250**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**19.601.824.800**	**980.091.240.000**		**11.723.154.815**	**586.157.740.750**	

Catatan:

**) Kepemilikan masing-masing di bawah 5%.*

***) Pemegang saham pengendali setelah PMHMETD IV.*

Struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan sebelum PMHMETD IV dan setelah PMHMETD IV **dengan asumsi hanya Pemegang Saham FFI yang melaksanakan seluruh HMETD yang dialihkan dan menjadi haknya, sedangkan pemegang saham Perseroan lainnya tidak melaksanakan seluruh HMETD yang menjadi haknya,** adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp50 per saham					
	Sebelum PMHMETD IV			Setelah PMHMETD IV		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**		**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor						
Sabana Prawirawidjaja	5.528.219.300	276.410.965.000	53,17%	5.528.219.300	276.410.965.000	32,19%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2.472.304.260	123.615.213.000	23,78%	2.472.304.260	123.615.213.000	14,39%
Suhendra Prawirawidjaja	157.710.360	7.885.518.000	1,52%	157.710.360	7.885.518.000	0,92%
Samudera Prawirawidjaja	375.000.000	18.750.000.000	3,61%	375.000.000	18.750.000.000	2,18%
Nila S	375.000.000	18.750.000.000	3,61%	375.000.000	18.750.000.000	2,18%
Lili Melati	35.630.000	1.781.500.000	0,34%	35.630.000	1.781.500.000	0,21%
Masyarakat *	1.454.311.280	72.715.564.000	13,99%	1.454.311.280	72.715.564.000	8,47%
FCIH **	-	-	-	5.291.626.319	264.581.315.950	30,81%
BWG	-	-	-	1.146.278.726	57.313.936.300	6,67%
BWI	-	-	-	338.837.108	16.941.855.400	1,97%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**10.398.175.200**	**519.908.760.000**	**100,00%**	**17.174.917.353**	**858.745.867.650**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**19.601.824.800**	**980.091.240.000**		**12.825.082.647**	**641.254.132.350**	

Catatan:

**) Kepemilikan masing-masing di bawah 5%.*

***) Pemegang saham pengendali setelah PMHMETD IV.*

Pemegang saham yang tidak menggunakan haknya untuk melaksanakan HMETD akan mengalami penurunan persentase kepemilikan (dilusi) yaitu sebesar maksimum 43,11% (empat puluh tiga koma satu satu persen).

Dalam hal pemegang saham publik Perseroan tidak melaksanakan haknya dalam PMHMETD IV, kondisi tersebut tidak mempengaruhi rencana pengambilalihan saham FFI, mengingat transaksi dilaksanakan melalui mekanisme inbreng saham FFI oleh FCIH, BWG dan BWI kepada Perseroan pada saat pelaksanaan PMHMETD IV.

Perseroan menegaskan bahwa dalam kondisi tidak dilaksanakannya HMETD oleh pemegang saham publik, Perseroan tetap akan memastikan pemenuhan ketentuan kepemilikan saham publik (*free float*) sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang pasar modal.

E. BENTUK PENYETORAN MODAL

Penyetoran modal atas pelaksanaan HMETD akan dilaksanakan melalui mekanisme berikut:

1. Atas sejumlah Saham Baru yang akan diambil bagian oleh Pemegang Saham FFI dalam rangka PMHMETD IV, Pemegang Saham FFI (setelah menerima pengalihan HMETD dari SPW, PPP, SAP,

SUP, NIS, dan LIM sebagaimana diuraikan dalam Bagian A di atas) akan melakukan penyetoran saham dalam bentuk selain uang (inbreng) atas 24.440 (dua puluh empat ribu empat ratus empat puluh) lembar saham atau setara dengan 100,00% (seratus persen) modal ditempatkan dan disetor FFI, yang seluruhnya dimiliki oleh Pemegang Saham FFI.

2. Bagian pelaksanaan HMETD yang berasal dari porsi publik/masyarakat akan disetorkan kepada Perseroan dalam bentuk tunai.

Informasi lebih lanjut mengenai hasil penilaian dan pendapat kewajaran transaksi dari penilai independen terkait penyetoran atas saham dalam bentuk selain uang diuraikan dalam bagian lain pada Keterbukaan Informasi ini.

KETERANGAN MENGENAI RENCANA INBRENG

A. OBJEK DAN NILAI RENCANA INBRENG

Objek Rencana Inbreng adalah seluruh saham yang telah diterbitkan FFI, dengan nilai Rencana Inbreng adalah sebesar Rp14.569.997.013.000 (empat belas triliun lima ratus enam puluh sembilan miliar sembilan ratus sembilan puluh tujuh juta tiga belas ribu Rupiah). Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini, saham-saham dalam FFI yang menjadi objek dari Rencana Inbreng tersebut tidak sedang terlibat dalam sengketa dan/atau sedang dijaminkan kepada pihak ketiga. Penentuan nilai Rencana Inbreng tersebut dilakukan dengan mempertimbangkan penilaian dan pendapat kewajaran dari KJPP RHR sebagaimana dapat dilihat dalam ringkasan laporan penilai dan laporan pendapat kewajaran pada bagian lain dalam Keterbukaan Informasi ini.

Nilai keseluruhan Rencana Inbreng memenuhi batasan nilai transaksi material sebagaimana dimaksud dalam Pasal 3 ayat (1) POJK No. 17/2020 yaitu 178,24% (seratus tujuh puluh delapan koma dua empat persen) dari ekuitas Perseroan berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan. Selain itu, berdasarkan perbandingan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 3 ayat (2), Rencana Inbreng juga memenuhi batasan transaksi material untuk kriteria: (i) total aset FFI dibagi total aset Perseroan nilainya lebih dari 20% (dua puluh persen); (ii) laba bersih FFI dibagi dengan laba bersih Perseroan nilainya lebih dari 20% (dua puluh persen); dan (iii) pendapatan usaha FFI dibagi dengan pendapatan usaha Perseroan nilainya lebih dari 20% (dua puluh persen), masing-masing dihitung dengan membandingkan informasi keuangan FFI berdasarkan Laporan Keuangan FFI dengan informasi keuangan Perseroan berdasarkan Laporan Keuangan Perseroan. Rincian tingkat materialitas Rencana Inbreng dapat dilihat sebagai berikut:

Tingkat Materialitas Rencana Inbreng

Kriteria Sesuai POJK No. 17/2020	Keterangan	Nilai (dalam jutaan Rupiah)	Rasio
Nilai Rencana Inbreng dibanding nilai ekuitas Perseroan	Nilai Rencana Inbreng	14.569.997	178,24%
	Ekuitas Perseroan [1]	8.174.415	
Total aset yang menjadi objek transaksi dibagi total aset Perseroan	Total aset FFI [2]	8.818.562	96,40%
	Total aset Perseroan [1]	9.147.598	
Laba bersih objek transaksi dibagi dengan laba bersih Perseroan	Laba bersih FFI [2]	439.528	36,08%
	Laba bersih Perseroan [1]	1.218.367	
Pendapatan usaha objek transaksi dibagi dengan pendapatan usaha Perseroan	Pendapatan usaha FFI [2]	7.790.916	121,44%
	Pendapatan usaha Perseroan [1]	6.415.300	

Catatan:

1. Berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (anggota firma BDO International Limited).
2. Berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasian FFI 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (firma anggota jaringan global PwC).

Rencana Inbreng bukan merupakan suatu transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020 karena Pihak Pembeli dan Pihak Penjual dalam Rencana Inbreng tidak memiliki hubungan afiliasi sebagaimana dimaksud dalam UU Pasar Modal. Rencana Inbreng juga bukan merupakan suatu transaksi benturan kepentingan karena tidak terdapat perbedaan antara kepentingan ekonomis Perseroan dengan kepentingan ekonomis pribadi anggota Direksi, anggota Dewan Komisaris, Pemegang Saham utama atau

pengendali Perseroan yang dapat merugikan Perseroan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 1 angka 4 dan 5 POJK No. 42/2020. Dengan demikian, Perseroan tidak diwajibkan untuk memenuhi ketentuan-ketentuan dalam POJK No. 42/2020 sehubungan dengan Rencana Inbreng. Selain itu, Rencana Inbreng tidak berpotensi mengakibatkan terganggunya kelangsungan usaha Perseroan.

Sesuai dengan ketentuan POJK No. 17/2020, maka Perseroan sebagai perusahaan terbuka wajib melakukan prosedur transaksi material sebagaimana diatur dalam POJK No. 17/2020. Selain itu, Rencana Inbreng memerlukan persetujuan terlebih dahulu dari RUPS karena nilai dari Rencana Inbreng melampaui batasan yang diatur dalam Pasal 3 ayat (1) dan (2) jo. Pasal 6 ayat (1) huruf d angka 1 POJK No. 17/2020. Dengan demikian berdasarkan POJK No. 17/2020, Perseroan wajib:

a. menggunakan penilai untuk menentukan nilai wajar dari objek transaksi dan/atau memberikan pendapat kewajaran atas transaksi;
b. mengumumkan keterbukaan informasi kepada masyarakat dan menyampaikan keterbukaan informasi tersebut beserta dokumen pendukung lainnya kepada OJK bersamaan dengan pengumuman RUPS yang akan diselenggarakan untuk menyetujui Rencana Inbreng;
c. terlebih dahulu memperoleh persetujuan RUPS; dan
d. melaporkan hasil pelaksanaan Rencana Inbreng pada laporan tahunan.

Sehubungan dengan hal di atas, Perseroan telah (i) menunjuk KJPP RHR untuk menentukan nilai wajar dari FFI sebagai objek inbreng dan Perseroan, serta memberikan pendapat kewajaran atas Rencana Inbreng, (ii) dengan Keterbukaan Informasi ini, mengumumkan dan menyampaikan kepada OJK keterbukaan informasi atas Rencana Inbreng dan (iii) selanjutnya akan meminta permohonan persetujuan dari RUPS sehubungan dengan Rencana Inbreng yang rencananya akan diselenggarakan pada tanggal 6 November 2026. Keterangan lebih lanjut mengenai RUPS Perseroan dapat dilihat pada bagian lain dalam Keterbukaan Informasi ini.

Rencana Inbreng tunduk pada beberapa persyaratan penting berdasarkan CSSA. Berikut ini adalah ringkasan klausul penting terkait Rencana Inbreng berdasarkan CSSA:

1.	**Rencana Inbreng dan PMHMETD IV**	:	Dalam rangka pelaksanaan PMHMETD IV, FCIH, BWG dan BWI akan melakukan penyetoran dalam bentuk selain uang (inbreng) berupa seluruh saham FFI yang mereka miliki kepada Perseroan, yang secara keseluruhan mewakili 100,00% modal ditempatkan dan disetor FFI. Dalam rangka Rencana Inbreng tersebut, Perseroan akan menerbitkan masing-masing 5.291.626.319 Saham Baru kepada FCIH, 1.146.278.726 Saham Baru kepada BWG dan 338.837.108 Saham Baru kepada BWI.
2.	**Nilai Rencana Inbreng**	:	Para pihak telah menyepakati nilai ekuitas FFI sebesar Rp14.569.997.013.000.
3.	**Syarat Penyelesaian**	:	Penyelesaian Rencana Inbreng berdasarkan CSSA tunduk pada pemenuhan sejumlah syarat penyelesaian yang lazim, antara lain diperolehnya persetujuan yang dipersyaratkan, laporan KJPP, persetujuan RUPSLB Perseroan, pernyataan efektif OJK sehubungan dengan PMHMETD IV dan penerbitan Prospektus, serta tidak terdapat larangan berdasarkan hukum yang menghalangi penyelesaian Rencana Inbreng.
4.	**Penyelesaian Rencana Inbreng**	:	Pada penyelesaian Rencana Inbreng, FCIH, BWG dan BWI akan mengalihkan seluruh saham FFI yang mereka miliki kepada Perseroan dan Perseroan akan menerbitkan Saham Baru kepada FCIH, BWG dan BWI. Dengan demikian, setelah penyelesaian Rencana Inbreng, Perseroan akan memiliki 100,00% saham FFI.
5.	**Tanggal Batas Akhir Penyelesaian**	:	CSSA mengatur bahwa penyelesaian Rencana Inbreng harus dilaksanakan paling lambat pada 31 Januari 2027 pukul 17.00 WIB.

6.	**Pengakhiran dan penyelesaian sengketa**	:	CSSA mengatur hak-hak pengakhiran tertentu sebelum diterbitkannya pernyataan efektif OJK sehubungan dengan PMHMETD IV. CSSA diatur berdasarkan hukum Indonesia dan sengketa yang tidak dapat diselesaikan secara musyawarah akan diselesaikan melalui arbitrase SIAC dengan tempat kedudukan arbitrase di Singapura.

Perseroan menegaskan bahwa tidak terdapat ketentuan dalam CSSA yang memberikan perlakuan yang merugikan pemegang saham publik Perseroan. Pelaksanaan Rencana Inbreng dan dampaknya terhadap pemegang saham publik Perseroan tetap tunduk pada ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku di bidang pasar modal.

B. KETERANGAN MENGENAI PIHAK YANG TERLIBAT DALAM RENCANA TRANSAKSI

Perseroan selaku Pihak Pembeli

Riwayat Singkat

Perseroan didirikan berdasarkan Akta Notaris No. 8 dari Notaris Komar Andasasmita S.H., pada tanggal 2 November 1971. Akta pendirian ini telah disetujui oleh Menteri Kehakiman Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. Y.A.5/34/21 tertanggal 20 Januari 1972, dan selanjutnya diumumkan dalam Berita Negra Republik Indonesia No.34 tanggal 27 April 1973, Tambahan No. 313 Anggaran dasar Perseroan telah beberapa kali mengalami perubahan, terakhir berdasarkan Akta No. 1 tanggal 1 Juli 2026 dari Dr. Erny Kencanawati, S.H., M.H, notaris di Kota Bandung, sehubungan dengan penyesuaian maksud dan tujuan serta kegiatan usaha Perseroan. Akta tersebut telah memperoleh pengesahan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. AHU0051451.AH.01.02. Tahun 2026 tanggal 13 Juli 2026.

Kantor sekaligus fasilitas produksi utama Perseroan berlokasi di Jalan Raya Cimareme No. 131, Kabupaten Bandung Barat. Perseroan juga memiliki fasilitas produksi kedua yang berlokasi di kawasan industri MM2100, Cibitung.

Kegiatan Usaha

Sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan, ruang lingkup kegiatan utama Perseroan mencakup sektor industri pengolahan dan perdagangan besar. Pada kelompok minuman, Perseroan memproduksi beragam produk seperti susu cair, minuman teh, minuman kesehatan, hingga minuman tradisional. Di sisi makanan, Perseroan memproduksi susu bubuk serta susu kental manis.

Struktur Permodalan dan Kepemilikan Saham

Berdasarkan Akta No. 4/2023 dan DPS Perseroan per 17 September 2026 yang diterbitkan oleh PT Adimitra Jasa Korpora selaku BAE yang ditunjuk oleh Perseroan, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp50 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**30.000.000.000**	**1.500.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor			
Sabana Prawirawidjaja *	5.528.219.300	276.410.965.000	53,17%
PT Prawirawidjaja Prakarsa	2.472.304.260	123.615.213.000	23,78%
Suhendra Prawirawidjaja	157.710.360	7.885.518.000	1,52%
Samudera Prawirawidjaja	375.000.000	18.750.000.000	3,61%
Nila S	375.000.000	18.750.000.000	3,61%
Lili Melati	35.630.000	1.781.500.000	0,34%
Masyarakat **	1.454.311.280	72.715.564.000	13,99%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**10.398.175.200**	**519.908.760.000**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**19.601.824.800**	**980.091.240.000**	

Catatan:
**) Pemegang saham pengendali.*
***) Kepemilikan masing-masing di bawah 5%.*

Pengurusan dan Pengawasan

Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan, susunan Direksi Perseroan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	:	Supiandi Prawirawidjaja
Komisaris	:	Suhendra Prawirawidjaja
Komisaris Independen	:	Sony Devano
Komisaris Independen	:	Evita Puspitasari

Direksi

Presiden Direktur	:	Sabana Prawirawidjaja
Direktur	:	Samudera Prawirawidjaja
Direktur	:	Jutianto Iskandar

FCIH selaku Pihak Penjual dan Calon Pengendali Baru

Riwayat Singkat

FCIH merupakan perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum negara Belanda pada tanggal 19 Desember 1972 berdasarkan Akta Pendirian tanggal 19 Desember 1972.

Kantor pusat FCIH berlokasi di Belanda dengan alamat di Stationsplein 4, 3818 LE, Amersfoort.

Kegiatan Usaha

Berdasarkan Pasal 2 anggaran dasar FCIH tanggal 1 Januari 2010, kegiatan usaha utama FCIH meliputi pengelolaan perusahaan industri dan perusahaan komersial secara mandiri yang bergerak di bidang produk susu, pengolahan produk susu, es krim untuk konsumen, minuman ringan, pakan ternak, dan/atau produk sejenis lainnya dalam arti seluas-luasnya, serta produk pangan dan stimulan lainnya beserta bahan baku yang digunakan dalam penyiapan dan produksi serta perdagangan atas produk-produk dan bahan baku tersebut, penerimaan imbalan atas pengalihan atau pelepasan hak untuk mengajukan permohonan hak kekayaan industri, penerimaan pembayaran atas pemberian bantuan teknis dan bantuan dalam pengelolaan usaha, serta penyertaan, pengambilan kepentingan, atau dengan cara lain turut serta dalam pengelolaan perusahaan lain dalam bentuk dan sifat apa pun. Selain itu, kegiatan usaha utama FCIH meliputi pembiayaan kepada pihak ketiga atau pemberian jaminan dalam bentuk apa pun atas kewajiban pihak ketiga atau pengambilalihan kewajiban pihak ketiga, serta pelaksanaan segala kegiatan yang bersifat pelengkap atau yang dapat mendukung terlaksananya kegiatan-kegiatan tersebut di atas.

Struktur Permodalan dan Kepemilikan Saham

Berdasarkan anggaran dasar FCIH sebagaimana terakhir diubah pada 1 Januari 2010 dan pendaftarannya pada Kamar Dagang Belanda (*Dutch Chamber of Commerce*), pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan modal dasar (*authorized share capital*) FCIH berjumlah EUR90.000, yang terbagi atas 900 saham dengan nilai nominal EUR100 per saham, dan modal ditempatkan serta disetor penuh (*issued and paid-up share capital*) berjumlah EUR18.200, yang terbagi atas 182 saham dengan nilai nominal EUR100, dengan rincian sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal EUR100 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**900**	**90.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor			
Royal FrieslandCampina N.V.	182	18.200	100,00%

Keterangan	Nilai Nominal EUR100 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**182**	**18.200**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**718**	**71.800**	

Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini, FCIH tidak memiliki saham dalam Perseroan.

Sebagaimana dijelaskan pada bagian Pendahuluan, FCIH akan menjadi pengendali baru Perseroan yang berlaku efektif sejak penyelesaian Rencana Inbreng. Tujuan pengambilalihan oleh FCIH tersebut adalah untuk mendukung investasi jangka panjang FCIH di Indonesia melalui peningkatan ketersediaan dan aksesibilitas produk olahan susu bernutrisi berkualitas tinggi bagi konsumen di Indonesia, khususnya anak-anak dan keluarga. Rencana Transaksi diharapkan dapat mendorong kolaborasi yang lebih erat dalam pengembangan produk, keahlian dalam bidang nutrisi, serta inisiatif pengembangan industri susu di Indonesia, dengan tetap mempertahankan merek dagang, kegiatan usaha, dan struktur organisasi masing-masing pihak.

Melalui upaya tersebut, para pihak bermaksud untuk menciptakan nilai jangka panjang yang berkelanjutan, mendukung pengembangan sektor susu yang berakar pada kondisi dan kebutuhan lokal, serta memberikan kontribusi positif terhadap pilihan konsumen dan peningkatan kualitas nutrisi di Indonesia.

Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan pendaftaran FCIH pada Kamar Dagang Belanda (*Dutch Chamber of Commerce*), satu-satunya anggota direksi eksekutif FCIH adalah Royal FrieslandCampina N.V. Berdasarkan pendaftaran Royal FrieslandCampina N.V. pada Kamar Dagang Belanda, susunan direksi eksekutif perusahaan tersebut pada tanggal diterbitkannya Keterbukaan Informasi ini adalah sebagai berikut:

Executive Board

Chief Executive Officer	:	Jonkheer Jan Derck van Karnebeek
Chief Financial Officer	:	Johannes Gerardus Janssen
Chief Supply Chain and R&D Officer	:	David Andrew Cutter
Chief Sustainability Officer	:	Mireille Einwachter

Hubungan Afiliasi dengan Perseroan

Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini, FCIH tidak memiliki hubungan afiliasi dengan Perseroan.

Pemilik Manfaat

Seluruh saham dalam permodalan FCIH dimiliki oleh Royal FrieslandCampina N.V. Seluruh saham dalam permodalan Royal FrieslandCampina N.V. dimiliki oleh Zuivelcoöperatie FrieslandCampina U.A. ("**Koperasi**"). Koperasi merupakan suatu koperasi yang dimiliki sepenuhnya dan secara kolektif oleh para peternak sapi perah di Belanda, Belgia, Jerman dan Prancis. Berdasarkan anggaran dasar Koperasi, satu atau lebih orang yang secara bersama-sama terlibat dalam pengelolaan usaha peternakan sapi perah milik anggota dapat diterima sebagai anggota Koperasi ("**Anggota**"). Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini, Koperasi memiliki lebih dari 15.000 Anggota dan tidak terdapat Anggota yang memiliki kepentingan lebih dari 25% dalam Koperasi. Dengan demikian, Koperasi tidak memiliki pemilik manfaat akhir.

BWG selaku Pihak Penjual

Riwayat Singkat

BWG merupakan perusahaan yang didirikan berdasarkan hukum negara Singapura pada tanggal 15 Desember 2005 berdasarkan akta pendirian sama No. 200517385H tanggal 15 Desember 2005.

Kantor pusat BWG berlokasi di Singapura dengan alamat di 9, Craig Road #02-01, Singapura 089669.

Kegiatan Usaha

Sesuai dengan Bizfile dari (ACRA) Accounting and Corporate Regulatory Authority, tertanggal 19 Desember 2025, kegiatan usaha utama BWG adalah *Other Holding Companies* dan kegiatan usaha pendukung BWG adalah *Management Consultancy Services*.

Struktur Permodalan dan Kepemilikan Saham

Berdasarkan profil BWG yang didapat dari Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA) tanggal 1 Oktober 2026 ("**BWG ACRA Bizfile**"), struktur permodalan BWG pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham	Nilai Nominal per Saham	Nilai Nominal Saham	Persentase (%)
Provident Investment Holding	250.000 Saham Biasa	1 SGD	250.000 SGD	100,00
	34.065.000 Saham Preferen	1 USD	34.065.000 USD	100,00

Pengurusan dan Pengawasan

Berdasarkan BWG ACRA Bizfile, susunan pengurus BWG pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Executive Board

Managing Director	:	Mark Bambang Atejo Soetantyo
Director	:	Dino Bergas Bramantyo Soetantyo
Director	:	Robert Santoso

BWI selaku Pihak Penjual

Riwayat Singkat

BWI didirikan pada tahun 1990 berdasarkan Akta No. 13, tanggal 4 Juni 1990, yang dibuat di hadapan Winnie Hadiprodjo, S.H., pengganti dari Kartini Mulyadi, S.H., Notaris di Jakarta. Akta tersebut telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. C2-5885.HT.01.01.Th.93, tanggal 9 Juli 1993 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 5075/1993 tanggal 9 Juli 1993, Tambahan No. 87. Anggaran Dasar BWI telah diubah beberapa kali dengan perubahan terakhir berdasarkan Akta No. 9 tanggal 28 Juli 2025, dibuat di hadapan Notaris Mellia, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Pusat, yang telah diberitahukan kepada Menkum dan telah diterima dan dicatat berdasarkan Surat No. AHU-AH. 01.09-0322652 tanggal 8 Agustus 2025.

Kantor pusat BWI berlokasi di Jakarta Timur dengan alamat di Jl. Jatinegara Barat 124.

Kegiatan Usaha

Sesuai dengan Anggaran Dasar BWI, ruang lingkup kegiatan utama Perseroan mencakup perdagangan besar makanan dan minuman, hasil peternakan, dan hasil perikanan.

Struktur Permodalan dan Kepemilikan Saham

Berdasarkan Akta No. 1, tanggal 6 April 2020, yang dibuat di hadapan Mellia, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Pusat yang telah diberitahukan kepada Menkum dan telah diterima dan dicatat berdasarkan Surat No. AHU-AH.01.03-0191535, tanggal 17 April 2020, struktur permodalan dan susunan pemegang saham BWI pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp1.000.000 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**150.000**	**150.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor			
PT Caraka Infonusa	58.574	58.574.000.000	50,00%
PT Waru Sakti	58.574	58.574.000.000	50,00%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**117.148**	**117.148.000.000**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**32.852**	**32.852.000.000**	

Pengurusan dan Pengawasan

Pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diterbitkan, susunan Direksi dan Dewan Komisaris BWI sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris : Osman Kaffani Soeria Soemantri

Direksi

Direktur Utama : Ronny Wayong
Direktur : Bobby Gunawan
Direktur : Bagus Kuncoro

C. KETERANGAN MENGENAI FFI SELAKU PERUSAHAAN TARGET

Riwayat Singkat

FFI didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 59 tanggal 18 Oktober 1968 yang dibuat di hadapan Juliaan Nimrod Siregar gelar Mangaradja Namora, S.H., Notaris di Jakarta. Akta tersebut telah disahkan oleh Menkum berdasarkan Penetapan No. J.A.5/142/22 tanggal 5 Desember 1969 dan telah didaftarkan di dalam Buku Register di kantor Pengadilan Negeri Jakarta No. 3195 tanggal 18 Desember 1969.

Anggaran Dasar FFI telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta Notaris No. 13 tanggal 30 April 2024 yang dibuat oleh Lia Amalia, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Selatan, sehubungan dengan perubahan ketentuan Pasal 19 ayat (1) Anggaran Dasar FFI. Akta tersebut telah diterima dan dicatat oleh Menkum berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0101005 tanggal 3 Mei 2024 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0085304.AH.01.11.TAHUN 2024 tanggal 3 Mei 2024.

Kantor dan pabrik FFI berlokasi di Jl. Raya Bogor Km. 5, Pasar Rebo, Jakarta, dan Greenland International Industrial Center ("**GIIC**") BB/02, Sukamahi, Cikarang Pusat, Jawa Barat. FFI juga memiliki kantor penjualan di beberapa lokasi di Indonesia.

FFI tidak memiliki entitas anak dan asosiasi.

Kegiatan Usaha

Kegiatan usaha FFI adalah bergerak dalam bidang (i) industri pengolahan susu segar dan krim; (ii) industri pengolahan susu bubuk dan susu kental; (iii) industri makanan bayi; (iv) industri ember, kaleng, drum dan wadah sejenis dari logam; (v) industri pengolahan produk dari susu lainnya; (vi) industri produk makanan lainnya; dan (vii) perdagangan besar susu dan produk susu.

Struktur Permodalan dan Kepemilikan Saham

Struktur permodalan dan susunan pemegang saham FFI pada tanggal Keterbukaan Informasi ini adalah sebagaimana tercantum dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 22 tanggal 29 Januari 2024 yang dibuat di hadapan Lia Amalia S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah

diberitahukan kepada Menkum berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0042229 tanggal 30 Januari 2024 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0022232.AH.01.11.TAHUN 2024 tanggal 30 Januari 2024, sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp306.000 per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	%
Modal Dasar	**24.440**	**7.478.640.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor			
FrieslandCampina International Holding B.V.	19.084	5.839.704.000	78,09%
Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd.	4.134	1.265.004.000	16,91%
PT Bahtera Wiraniaga Internusa	1.222	373.932.000	5,00%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor	**24.440**	**7.478.640.000**	**100,00%**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**-**	**-**	

Pengurusan dan Pengawasan

Susunan pengurus dan pengawas FFI pada tanggal Keterbukaan Informasi ini adalah sebagaimana tercantum dalam Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham No. 23 tanggal 28 Mei 2026, yang dibuat di hadapan Lia Amalia, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah diberitahukan kepada Menkum berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0319436 tanggal 28 Mei 2026 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0127062.AH.01.11.TAHUN 2026 tanggal 4 Juni 2026, sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	:	Mark Bambang Atejo Soetantyo
Komisaris	:	Cahyadi Herian Tio
Komisaris	:	Jean Serge Krol
Komisaris	:	Liselotte Marianne Kooi
Komisaris	:	Corine Danielle Tap

Direksi

Presiden Direktur	:	Russell David Lipchin
Direktur	:	Raju Modalavalasa Srinivasa
Direktur	:	Ala' Jamal Anton Kalanzi
Direktur	:	Aamir Munir
Direktur	:	Intan Ayu Kartika
Direktur	:	Harry Permadi Dirgananto

Ikhtisar Data Keuangan Penting

Tabel di bawah ini menyajikan laporan keuangan FFI untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Juli 2026, yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (firma anggota jaringan global PwC), yang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Audit yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia ("IAPI") dengan opini wajar tanpa modifikasian dalam Laporan Auditor Independen No. 01334/2.1457/AU.1/04/0231-4/1/IX/2026 tanggal 1 September 2026 yang ditandatangani oleh Chrisna A. Wardhana, CPA (Rekan pada PwC dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0231).

Laporan Posisi Keuangan

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli	31 Desember	
	2026	2025	2024*
Jumlah Aset Lancar	3.608.490	3.634.971	3.562.969
Jumlah Aset Tidak Lancar	5.210.072	5.181.877	5.400.104
Jumlah Aset	**8.818.562**	**8.816.848**	**8.963.073**

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli	31 Desember	
	2026	2025	2024*
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	4.271.550	4.787.017	5.140.449
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	368.505	308.407	300.147
Jumlah Liabilitas	**4.640.055**	**5.095.424**	**5.440.596**
Jumlah Ekuitas	**4.178.507**	**3.721.424**	**3.522.477**
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	**8.818.562**	**8.816.848**	**8.963.073**

**Penyajian kembali*

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli		31 Desember	
	2026	2025	2025	2024*
Penjualan	7.790.916	6.913.997	11.811.108	12.323.639
Laba Bruto	**1.339.966**	**1.187.846**	**1.952.523**	**2.028.090**
Laba Bersih Periode/Tahun Berjalan	**439.528**	**285.978**	**214.401**	**334.712**
Laba Komprehensif Periode/Tahun Berjalan	457.083	276.427	198.947	350.581

**Penyajian kembali*

PENJELASAN, PERTIMBANGAN, DAN ALASAN DILAKUKANNYA RENCANA TRANSAKSI SERTA PENGARUH RENCANA TRANSAKSI TERHADAP KONDISI KEUANGAN PERSEROAN

A. PENJELASAN, PERTIMBANGAN, DAN ALASAN DILAKUKANNYA RENCANA TRANSAKSI

Perseroan meyakini bahwa pengambilalihan seluruh saham FFI merupakan suatu peluang yang diharapkan dapat mendukung kapabilitas operasional dan keuangan Perseroan, memperluas penawaran produk, mendukung pertumbuhan di masa depan, serta memberikan kontribusi terhadap penciptaan nilai jangka panjang bagi Perseroan maupun pemegang saham.

Pengambilalihan FFI oleh Perseroan diharapkan dapat mempertemukan kapabilitas yang saling melengkapi dalam industri susu Indonesia. Berikut merupakan potensi manfaat operasional dan komersial yang telah diidentifikasi sehubungan dengan transaksi ini:

1. Sinergi Portofolio Produk (Lini Produk Saling Melengkapi)
   - Perseroan: Menawarkan produk susu cair UHT (Ultra Milk) serta minuman non-susu (Teh Kotak dan Sari Kacang Ijo).
   - FFI: Menawarkan produk Susu Kental Manis (SKM), susu bubuk, produk nutrisi anak, serta produk susu cair UHT yang melengkapi portofolio produk Perseroan.

   Pengambilalihan ini diharapkan dapat memperluas portofolio produk olahan susu dan produk minuman siap konsumsi non-susu milik Perseroan.

2. Efisiensi Operasional & Rantai Pasok (*Supply Chain*)
   - Fasilitas Manufaktur: Fasilitas Perseroan di Jawa Barat (Padalarang dan Cikarang) serta fasilitas FFI di Jakarta (Pasar Rebo/Cikarang) diharapkan dapat memberikan tambahan kapasitas produksi dan fleksibilitas dalam pengolahan produk susu. Masing-masing fasilitas akan tetap beroperasi secara mandiri, dengan setiap koordinasi operasional, alokasi produksi, *outsourcing*, maupun pemanfaatan sumber daya secara bersama dilakukan apabila diperlukan dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
   - Pengadaan Bahan Baku: Skala kebutuhan bahan baku yang lebih besar secara gabungan berpotensi memberikan peluang untuk meningkatkan perencanaan pengadaan dan efisiensi

proses pengadaan. Setiap pengaturan pengadaan akan dilaksanakan berdasarkan prinsip kewajaran (*arm's length basis*) dan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

3. Penguatan Jaringan Distribusi & Logistik
   - Cakupan Ritel: Perseroan mendistribusikan produknya melalui saluran ritel modern dan ritel tradisional, termasuk melalui jaringan logistik miliknya sendiri.
   - Peluang Distribusi: Perseroan dapat mempertimbangkan peluang untuk memanfaatkan saluran distribusi yang bersifat saling melengkapi dengan memperhatikan karakteristik dan cakupan masing-masing saluran distribusi, dalam rangka mendukung ketersediaan produk pada kategori produk dan/atau saluran distribusi tertentu. Setiap langkah yang dilakukan sehubungan dengan hal tersebut akan tetap memperhatikan aspek kelayakan komersial serta dilaksanakan sesuai dengan ketentuan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

4. Efisiensi Biaya Penjualan & Pemasaran (*Revenue & Cost Synergies*)
   - Efisiensi Penjualan dan Pemasaran: Para pihak dapat melakukan evaluasi terhadap potensi duplikasi dalam kegiatan promosi, pemasaran, dan administrasi umum, dengan tetap mempertahankan dukungan yang memadai bagi masing-masing merek serta mematuhi peraturan perundang-undangan yang berlaku.
   - *Cross-Selling*: Peluang promosi silang produk Ultra Milk dan Frisian Flag di saluran penjualan *modern*.

B. PENGARUH RENCANA TRANSAKSI TERHADAP KONDISI KEUANGAN PERSEROAN

Pelaksanaan Rencana Transaksi memiliki pengaruh terhadap kondisi keuangan Perseroan. Informasi keuangan konsolidasian proforma Perseroan berikut di bawah ini menyajikan dampak Rencana Transaksi terhadap kondisi keuangan Perseroan dengan asumsi Rencana Transaksi berlaku efektif pada tanggal 31 Juli 2026.

Laporan keuangan konsolidasian Perseroan sebelum Rencana Transaksi diambil dari Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anaknya per 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (anggota firma BDO International Limited), yang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI dengan opini wajar tanpa modifikasian dengan nomor Laporan Auditor Independen No. 00706/2.1068/AU.1/04/0517-1/1/IX/2026 tanggal 1 September 2026 yang diterbitkan kembali dengan nomor Laporan Auditor Independen No. 00789/2.1068/AU.1/04/0517-1/1/X/2026 tanggal 20 Oktober 2026, yang ditandatangani oleh Tjiong Eng Pin (Rekan pada BDO dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0517).

Laporan Posisi Keuangan FFI diambil dari Laporan Keuangan 31 Juli 2026 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan (firma anggota jaringan global PwC), yang telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Audit yang ditetapkan oleh IAPI dengan opini wajar tanpa modifikasian dalam Laporan Auditor Independen No. 01334/2.1457/AU.1/04/0231-4/1/IX/2026 tanggal 1 September 2026 yang ditandatangani oleh Chrisna A. Wardhana, CPA (Rekan pada PwC dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0231).

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian Proforma Per 31 Juli 2026 berdasarkan Laporan Asurans Praktisi Independen Atas Kompilasi Informasi Keuangan Konsolidasian Proforma No. 097/U016/TEP-1/07.26/PRO tanggal 18 September 2026 yang diterbitkan kembali dengan No. 102/U016/TEP-1/07.26/PRO/R tanggal 20 Oktober 2026, yang telah disusun oleh Kantor Akuntan Publik Tanubrata Sutanto Fahmi Bambang & Rekan (anggota firma BDO International Limited) yang ditandatangani oleh Tjiong Eng Pin (Rekan pada BDO dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP. 0517) adalah sebagai berikut:

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian Proforma

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli 2026 Sebelum Rencana Transaksi (diaudit)		Penyesuaian dan eliminasi proforma	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Dilaporkan sebelumnya)	Revisi Penyesuaian	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Setelah Revisi)
	Perseroan	FFI				
ASET						
ASET LANCAR						
Kas dan setara kas	2.318.392	309.577	-	2.627.969	-	2.627.969
Piutang usaha - neto	787.580	1.074.207	-	1.861.787	-	1.861.787
Piutang lain-lain - neto	40.293	17.774	-	58.067	-	58.067
Piutang lain-lain - proforma	-	-	2.369.143	2.369.143	(2.369.143)	-
Persediaan - neto	1.758.538	2.107.847	-	3.866.385	-	3.866.385
Pajak dibayar dimuka	22	84.308	-	84.330	-	84.330
Uang muka	185.566	-	-	185.566	-	185.566
Biaya dibayar di muka	8.088	-	-	8.088	-	8.088
Aset lancar lain-lain	-	14.777	-	14.777	-	14.777
TOTAL ASET LANCAR	**5.098.479**	**3.608.490**	**2.369.143**	**11.076.112**	**(2.369.143)**	**8.706.969**
ASET TIDAK LANCAR						
Aset keuangan tidak lancar	809	-	-	809	-	809
Penyertaan saham pada entitas asosiasi dan ventura bersama - neto	173.868	-	-	173.868	-	173.868
Hewan ternak produksi - neto	318.287	-	-	318.287	-	318.287
Aset tetap - neto	3.365.382	4.888.639	1.260.001	9.514.022	(1.260.001)	8.254.021
Aset hak guna - neto	42.853	4.419	-	47.272	-	47.272
Aset tak berwujud - neto	19.979	-	-	19.979	-	19.979
Aset pajak tangguhan	10.263	-	-	10.263	-	10.263
Taksiran tagihan restitusi pajak	-	209.961	-	209.961	-	209.961
Goodwill sementara	-	-	9.131.489	9.131.489	5.050.173	14.181.662
Aset tidak lancar lainnya	117.678	107.053	-	224.731	-	224.731
TOTAL ASET TIDAK LANCAR	**4.049.119**	**5.210.072**	**10.391.490**	**19.650.681**	**3.790.172**	**23.440.853**
TOTAL ASET	**9.147.598**	**8.818.562**	**12.760.633**	**30.726.793**	**1.421.029**	**32.147.822**
LIABILITAS DAN EKUITAS						
LIABILITAS JANGKA PENDEK						
Utang bank	1.488	-	-	1.488	-	1.488
Utang usaha	513.395	2.830.959	-	3.344.354	-	3.344.354
Utang lain-lain neto	1.586	588.929	-	590.515	-	590.515
Utang dividen	2.716	-	-	2.716	-	2.716
Utang dividen proforma	-		-	-	1.039.818	1.039.818
Utang pajak	194.746	26.503	-	221.249	-	221.249
Akrual	101.871	769.263	-	871.134	-	871.134
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	-	55.896	-	55.896	-	55.896
Bagian jangka pendek dari pinjaman jangka panjang:						
Utang sewa pembiayaan	13.151	-	-	13.151	-	13.151
TOTAL LIABILITAS JANGKA PENDEK	**828.953**	**4.271.550**	**-**	**5.100.503**	**1.039.818**	**6.140.321**
LIABILITAS JANGKA PANJANG						
Liabilitas pajak tangguhan	13.989	40.522	-	54.511	-	54.511
Liabilitas imbalan pascakerja	105.311	313.730	-	419.041	-	419.041
Pinjaman jangka panjang - setelah dikurangi bagian jangka pendek:						
Utang sewa pembiayaan	24.930	-	-	24.930	-	24.930
Liabilitas jangka panjang lain-lain	-	14.253	-	14.253	-	14.253
TOTAL LIABILITAS JANGKA PANJANG	**144.230**	**368.505**	**-**	**512.735**	**-**	**512.735**
TOTAL LIABILITAS	**973.183**	**4.640.055**	**-**	**5.613.238**	**1.039.818**	**6.653.056**
EKUITAS						
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk						

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli 2026 Sebelum Rencana Transaksi (diaudit)		Penyesuaian dan eliminasi proforma	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Dilaporkan sebelumnya)	Revisi Penyesuaian	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Setelah Revisi)
	Perseroan	FFI				
Modal saham	519.909	7.479	(7.479)	519.909	-	519.909
Modal saham proforma	-	-	393.933	393.933	(393.933)	-
Tambahan modal disetor proforma	-	-	16.545.207	16.545.207	(16.545.207)	-
Tambahan modal disetor	46.138	16.662	(16.662)	46.138	-	46.138
Kerugian pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja - neto	(7.302)	-	-	(7.302)	7.302	-
Cadangan akuisisi kembali					20.774.353	20.774.353
Saldo Laba:						-
Cadangan khusus	1.247	-	-	1.247	(1.247)	-
Telah ditentukan penggunaannya	135.100	200	(200)	135.100	(134.900)	200
Belum ditentukan penggunaannya	7.386.169	4.154.166	(4.154.166)	7.386.169	(3.232.003)	4.154.166
Ekuitas yang diatribusikan kepada pemilik entitas induk	**8.081.261**	**4.178.507**	**12.760.633**	**25.020.401**	**474.365**	**25.494.766**
Kepentingan non-pengendali	93.154	-	-	93.154	(93.154)	-
TOTAL EKUITAS	**8.174.415**	**4.178.507**	**12.760.633**	**25.113.555**	**381.211**	**25.494.766**
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	**9.147.598**	**8.818.562**	**12.760.633**	**30.726.793**	**1.421.029**	**32.147.822**

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian Proforma

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli 2026 Sebelum Rencana Transaksi (diaudit)		Penyesuaian dan eliminasi proforma	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Dilaporkan sebelumnya)	Revisi Penyesuaian	31 Juli 2026 Proforma Setelah Rencana Transaksi (Setelah Revisi)
	Perseroan	FFI				
PENJUALAN	6.415.300	7.790.916	(7.790.916)	6.415.300	1.375.616	7.790.916
BEBAN POKOK PENJUALAN	(4.237.985)	(6.450.950)	6.450.950	(4.237.985)	(2.212.965)	(6.450.950)
LABA BRUTO	**2.177.315**	**1.339.966**	**(1.339.966)**	**2.177.315**	**(837.349)**	**1.339.966**
Beban penjualan	(533.336)	(668.188)	668.188	(533.336)	(134.852)	(668.188)
Beban administrasi dan umum	(217.357)	(259.339)	259.339	(217.357)	(41.982)	(259.339)
Laba selisih kurs - neto	73.705	12.355	(12.355)	73.705	(61.350)	12.355
Laba penjualan aset tetap - neto	139	-	-	139	(139)	-
Rugi atas perubahan nilai wajar hewan ternak	(9.819)	-	-	(9.819)	9.819	-
Pendapatan lain-lain - neto	4.898	2.265	(2.265)	4.898	(2.633)	2.265
Total	**(681.770)**	**(912.907)**	**912.907**	**(681.770)**	**(231.137)**	**(912.907)**
LABA DARI USAHA	**1.495.545**	**427.059**	**(427.059)**	**1.495.545**	**(1.068.486)**	**427.059**
Pendapatan keuangan	29.763	6.929	(6.929)	29.763	(22.834)	6.929
Beban keuangan	(66)	(6.011)	6.011	(66)	(5.945)	(6.011)
Bagian laba neto atas entitas asosiasi dan ventura bersama - neto	10.220	-	-	10.220	(10.220)	-
Total	**39.917**	**918**	**(918)**	**39.917**	**(38.999)**	**918**
LABA SEBELUM MANFAAT BEBAN PAJAK PENGHASILAN	**1.535.462**	**427.977**	**(427.977)**	**1.535.462**	**(1.107.485)**	**427.977**
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan - neto	(317.095)	11.551	(11.551)	(317.095)	328.646	11.551
LABA PERIODE BERJALAN	**1.218.367**	**439.528**	**(439.528)**	**1.218.367**	**(778.839)**	**439.528**

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Juli 2026		Penyesuaian dan eliminasi proforma	31 Juli 2026	Revisi Penyesuaian	31 Juli 2026
	Sebelum Rencana Transaksi (diaudit)			Proforma Setelah Rencana Transaksi (Dilaporkan sebelumnya)		Proforma Setelah Rencana Transaksi (Setelah Revisi)
	Perseroan	FFI				
PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN:						
Pos yang tidak akan direklasifikasikan ke laba rugi:						
Keuntungan (kerugian) pengukuran kembali liabilitas imbalan pascakerja - setelah pajak	7.221	17.555	(17.555)	7.221	10.334	17.555
Penghasilan (kerugian) komprehensif lain setelah pajak	**7.221**	**17.555**	**(17.555)**	**7.221**	**10.334**	**17.555**
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN	**1.225.588**	**457.083**	**(457.083)**	**1.225.588**	**(768.505)**	**457.083**
LABA PERIODE BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:						
Pemilik entitas induk	1.204.662	439.528	(439.528)	1.204.662	(765.134)	439.528
Kepentingan non-pengendali	13.705	-	-	13.705	(13.705)	-
Total	**1.218.367**	**439.528**	**(439.528)**	**1.218.367**	**(778.839)**	**439.528**
TOTAL PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE BERJALAN YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:						
Pemilik entitas induk	1.211.579	457.083	(457.083)	1.211.579	(754.496)	457.083
Kepentingan non-pengendali	14.009	-	-	14.009	(14.009)	-
Total	**1.225.588**	**457.083**	**(457.083)**	**1.225.588**	**(768.505)**	**457.083**
LABA PER SAHAM DASAR YANG DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMEGANG EKUITAS ENTITAS INDUK (Jumlah Penuh)	**116**			**116**		**31**

Asumsi-Asumsi Dasar yang Digunakan dalam Penyusunan Informasi Keuangan Konsolidasian Proforma

Asumsi dasar yang digunakan oleh Perseroan dalam penyusunan informasi keuangan konsolidasian proforma adalah sebagai berikut:

a. Laporan posisi keuangan konsolidasian dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian Perseroan pada tanggal dan untuk tujuh bulan yang berakhir 31 Juli 2026 telah disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan ("**SAK**") di Indonesia, dan disusun dengan basis kelangsungan usaha dan telah diaudit.

   Laporan posisi keuangan dan laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain FFI pada tanggal dan untuk tujuh bulan yang berakhir 31 Juli 2026 telah disusun dan disajikan sesuai dengan SAK di Indonesia, dan telah diaudit oleh KAP Rintis, Jumadi, Rianto & Rekan yang menyatakan opini wajar tanpa modifikasian dalam laporannya bertanggal 1 September 2026.

b. Perseroan mengasumsikan bahwa seluruh kondisi prasyarat yang terdapat di dalam CSSA dengan FFI tanggal 18 September 2026 telah dipenuhi seluruhnya dan Rencana Transaksi terjadi pada tanggal 31 Juli 2026 sehingga FFI akan menjadi 100% dimiliki oleh Perseroan melalui kontribusi non-tunai dan Perseroan akan menerbitkan saham kepada pemegang saham FFI sebagai investor baru melalui HMETD. Jumlah saham yang akan diterbitkan kepada investor baru adalah sebesar 6.776.742.153 saham dengan harga pelaksanaan (*exercise price*) sebesar Rp2.150.

c. Perseroan mengasumsikan bahwa seluruh pemegang saham akan menggunakan hak mereka dalam PMHMETD IV, sehingga saham yang akan diterbitkan kepada pemegang saham selain investor baru yang disebutkan diatas adalah sebesar 1.101.927.832 saham dengan harga pelaksanaan yang sama. Jumlah dana yang akan diperoleh dari pemesanan saham sebesar Rp2.369.143 juta dibukukan sebagai piutang lain-lain proforma.

d. Jumlah saham yang akan diterbitkan dalam PMHMETD IV diasumsikan oleh Perseroan adalah sebesar 7.878.669.985 saham dengan harga pelaksanaan (*exercise price*) sebesar Rp2.150 atau dengan total nilai sebesar Rp16.939.140 juta. Selisih antara nilai nominal saham sebesar Rp393.933 juta dan total nilai saham sebesar Rp16.939.140 juta dicatat sebagai Tambahan Modal Disetor Proforma sebesar Rp16.545.207 juta. Hal ini dieliminasi dalam proses konsolidasi akibat akuisisi terbalik (*reverse acquisition*).

e. Perseroan mengasumsikan rencana membagikan dividen dengan total sebesar Rp1.039.817.520.000 kepada seluruh pemegang saham yang tercatat pada tanggal pelaksanaan rapat umum pemegang saham luar biasa.

f. Perseroan mengasumsikan bahwa pada tanggal 18 September 2026, Perseroan menyelesaikan akuisisi atas FFI. Berdasarkan ketentuan perjanjian, Perseroan menerbitkan 7.878.669.985 saham baru yang mengakibatkan pemegang saham FFI memperoleh pengendalian atas Perseroan.

Sesuai dengan PSAK 103, Kombinasi Bisnis, transaksi ini dicatat sebagai akuisisi terbalik (*reverse acquisition*). Untuk tujuan akuntansi, FFI diidentifikasi sebagai pengakuisisi secara akuntansi (*accounting acquirer*), dan Perseroan diidentifikasi sebagai pihak yang diakuisisi secara akuntansi (*accounting acquiree*). Oleh karena itu, informasi keuangan proforma disusun sebagai kelanjutan dari laporan keuangan FFI.

Dalam akuisisi terbalik, biaya kombinasi bisnis ditentukan berdasarkan nilai wajar imbalan yang dianggap dialihkan (*deemed consideration*) oleh pengakuisisi akuntansi (FFI). Karena instrumen ekuitas FFI tidak diperdagangkan di pasar publik, nilai imbalan yang dianggap dialihkan (*deemed consideration*) dihitung berdasarkan nilai wajar ekuitas Perseroan (entitas induk legal dan entitas yang diakuisisi secara akuntansi) sesaat sebelum akuisisi terbalik terjadi.

Imbalan yang dianggap dialihkan (*deemed consideration*) dihitung sebagai nilai wajar dari jumlah instrumen ekuitas yang harus diterbitkan oleh FFI kepada pemegang saham Perseroan untuk memberikan mereka proporsi kepemilikan yang sama pada entitas gabungan sebagaimana hasil dari transaksi akuisisi terbalik.

Komponen	Perhitungan/Keterangan	Jumlah (dalam Rupiah)
(A) Jumlah saham Perseroan diterbitkan	Total saham biasa Perseroan sesaat sebelum transaksi	10.398.175.200
(B) Harga pasar saham Perseroan	Harga penutupan saham Perseroan pada tanggal akuisisi 18 September 2026	Rp2.150/saham
(C) Total imbalan yang dianggap	**(A x B) Total Nilai Wajar Ekuitas Perseroan**	**Rp22.356.077**

Akuisisi saham sebesar 100% dari modal ditempatkan dan disetor FFI yang diasumsikan terjadi pada tanggal 31 Juli 2026, dicatat sesuai dengan PSAK No. 103, Kombinasi Bisnis. FFI belum melakukan alokasi harga perolehan (*purchase price allocation*/PPA) atas aset neto Perseroan pada tanggal 31 Juli 2026 karena nilai wajarnya belum tersedia pada tanggal tersebut. Sehubungan dengan hal ini, FFI mencatat *goodwill* sementara. Rincian dari selisih yang timbul atas jumlah nilai wajar imbalan yang diambil alih dengan bagian proporsional nilai wajar tercatat neto aset yang teridentifikasi dan liabilitas yang diambil alih adalah sebagai berikut:

	31 Juli 2026
Nilai tercatat aset yang diakusisi	9.147.598
Nilai tercatat liabilitas yang diambil alih	(973.183)
Nilai wajar aset neto yang diakuisisi	**8.174.415**
Imbalan yang dianggap dialihkan (*Deemed consideration*)	(22.356.077)
***Goodwill* sementara**	**(14.181.662)**

Terkait dengan *goodwill* sementara, berdasarkan Paragraf 45, FFI diperkenankan mengukur dan melaporkan jumlah sementara (*provisional amounts*) dalam periode pengukuran (maksimal 12 bulan sejak tanggal akuisisi). Oleh karena itu, angka yang tercantum dalam proforma menggunakan nilai buku teraudit dan/atau estimasi awal nilai wajar per tanggal *cut-off*.

Proses PPA akan dilaksanakan dalam jangka waktu 12 bulan sebagaimana diizinkan oleh PSAK 103. Setelah penilai independen menyelesaikan penilaian PPA, setiap penyesuaian terhadap nilai wajar aset, liabilitas, dan *goodwill* yang telah diidentifikasi akan diakui secara retrospektif dalam Laporan Keuangan Konsolidasi Grup di masa mendatang. Penilaian PPA ini akan meningkatkan nilai tercatat aset tetap Grup yang akan disusutkan, yang mengakibatkan kenaikan beban penyusutan di masa yang akan datang.

g. Sebagaimana dijelaskan dalam poin f, akuisisi FFI oleh Perseroan dicatat sebagai akuisisi terbalik (*reverse acquisition*) sesuai dengan PSAK 103, Kombinasi Bisnis. Meskipun FFI merupakan pengakuisisi secara akuntansi (*accounting acquirer*), struktur hukum grup mengharuskan ekuitas entitas konsolidasian mencerminkan struktur modal saham dari entitas induk legal, yaitu Perseroan. Oleh karena itu, Cadangan Akuisisi terbalik (*Reverse Acquisition Reserve*) dibentuk dalam ekuitas untuk mencatat penyesuaian struktural yang timbul dari:
   - Eliminasi modal saham historis FFI sebelum akuisisi.
   - Pengakuan modal saham Perseroan yang diterbitkan untuk melangsungkan transaksi pada nilai nominal.
   - Selisih antara imbalan yang dianggap dialihkan (*deemed consideration*) dan nilai nominal instrumen ekuitas Perseroan.

	31 Juli 2026
Modal saham - Perseroan	519.909
Tambahan modal disetor - Perseroan	46.138
Modal saham - FFI	(7.479)
Tambahan modal disetor - FFI	(16.662)
Saldo laba - FFI	1.039.818
Imbalan yang dianggap dialihkan (poin f)	(22.356.077)
Cadangan akuisisi terbalik	**(20.774.353)**

h. Perseroan menghitungkan Jumlah Rata-Rata Tertimbang Saham Biasa (JRTSB) dan dilusi Laba Per Saham (LPA) Dasar untuk Perseroan setelah pelaksanaan HMETD Inbreng untuk mengakuisisi FFI.

Dalam akuisisi terbalik, FFI diakui sebagai pengakuisisi akuntansi. Berdasarkan PSAK 233, Laba per Saham, JRTSB untuk periode komparatif sebelumnya disajikan kembali (*restated*) sesuai dengan jumlah saham induk hukum yang diterbitkan dalam kombinasi bisnis.

Periode	Keterangan	Jumlah saham	Faktor	JRTSB
Sebelum akuisisi	1 Januari 2026 – 31 Juni 2026	10.398.175.200	181/365	5.156.355.373
Setelah akuisisi	1 Juli 2026 – 31 Desember 2026	18.276.845.185	184/365	9.213.532.915
			Total	**14.369.888.288**

Untuk periode tujuh bulan yang berakhir pada tanggal 31 Juli 2026, laba per saham dasar yang diatribusikan kepada pemegang ekuitas entitas induk adalah Rp31 per saham (dalam rupiah penuh).

RINGKASAN LAPORAN PENILAI INDEPENDEN

Sehubungan dengan pemenuhan kewajiban sebagaimana dimaksud dalam POJK HMETD dan POJK No. 17/2020, KJPP RHR sebagai KJPP yang terdaftar sebagai profesi penunjang pasar modal di OJK dengan Surat Tanda Terdaftar Profesi Penunjang Penilai Publik Sektor Jasa Keuangan No. KEP-881/KS.13/2026 telah ditunjuk oleh Perseroan sebagai penilai independen berdasarkan kontrak No. RHR00BC2C0426069.0 tanggal 8 April 2026, addendum kontrak No. RHR00BC2C0426069.1 tanggal 3 Agustus 2026, amandemen kontrak No. RHR00BC2C0426069.2 tanggal 16 September 2026, amendemen kontrak No. RHR00BC2C0426069.3 tanggal 19 Oktober 2026, amendemen kontrak No. RHR00BC2C0426069.4 tanggal 21 Oktober 2026, dan amendemen kontrak No. RHR00BC2C0426069.5 tanggal 3 November 2026 untuk memberikan opini Nilai Pasar atas 100% ekuitas FFI, 100% ekuitas Perseroan, dan melakukan penyusunan pendapat kewajaran (*fairness opinion*) untuk memberikan gambaran mengenai kewajaran atas Rencana Inbreng.

A. RINGKASAN LAPORAN PENILAIAN SAHAM FFI

Ringkasan hasil penilaian KJPP RHR atas 100% ekuitas FFI berdasarkan laporan No. 00267/2.0012-00/BS/04/0005/1/X/2026 tanggal 21 Oktober 2026, yang diterbitkan kembali berdasarkan laporan No. 00277/2.0012-00/BS/04/0005/1/XI/2026 tanggal 4 November 2026, adalah sebagai berikut:

Identitas Para Pihak dalam Rencana Transaksi

Pihak-pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi adalah Perseroan, FCIH, BWG, dan BWI.

Informasi lebih lanjut mengenai para pihak telah dijelaskan pada bab Keterangan Mengenai Rencana Inbreng pada bagian lain dalam Keterbukaan Informasi ini.

Objek Penilaian

Objek penilaian adalah 100% ekuitas FFI yang bergerak dalam bidang industri pengolahan susu dan FMCG (*Fast Moving Consumer Goods*).

Maksud dan Tujuan Penilaian

Penilaian ini dimaksudkan untuk memberikan opini nilai pasar atas 100% ekuitas FFI untuk tujuan Rencana Inbreng.

Tanggal Penilaian

Tanggal penilaian adalah 31 Juli 2026.

Asumsi

1. Objek penilaian diasumsikan sebagai perusahaan yang sedang berjalan dan akan melanjutkan kegiatan usahanya di masa yang akan datang;
2. Objek penilaian diasumsikan telah memenuhi seluruh aspek legal dan perundang-undangan yang berlaku secara umum maupun spesifik terhadap industrinya agar dapat melakukan kegiatan operasional;
3. Penilaian dilakukan dengan adanya akses untuk pelaksanaan investigasi yang memadai;
4. Untuk tujuan penilaian, KJPP RHR telah dilengkapi data dan informasi, termasuk laporan keuangan yang dijadikan dasar dalam penilaian ini, yang disediakan oleh manajemen FFI dan/atau Perseroan, serta data dan informasi verbal yang diperoleh selama investigasi, yang mana diasumsikan akurat dan benar serta tidak ada informasi disembunyikan atau sengaja disembunyikan;
5. Proyeksi keuangan yang disusun manajemen serta disesuaikan dalam penilaian ini diasumsikan dapat tercapai dan direalisasikan.

Pendekatan dan Metode Penilaian

Dalam penilaian ini KJPP RHR menerapkan Metode Pembanding Perdagangan Tercatat di Bursa ("**GPTC**") untuk Pendekatan Pasar dan Metode Diskonto Arus Kas ("**DCF**") untuk Pendekatan Pendapatan.

Kesimpulan Nilai

Dengan mempertimbangkan seluruh informasi yang relevan dan kondisi pasar yang berlaku, KJPP RHR berpendapat bahwa Nilai Pasar 100% Ekuitas FFI per 31 Juli 2026 adalah Rp14.576.159.000.000 (empat belas triliun lima ratus tujuh puluh enam miliar seratus lima puluh sembilan juta Rupiah).

B. RINGKASAN LAPORAN PENILAIAN SAHAM PERSEROAN

Ringkasan hasil penilaian KJPP RHR terhadap Nilai Pasar atas 100% ekuitas Perseroan berdasarkan laporan No. 00268/2.0012-00/BS/04/0005/1/X/2026 tanggal 21 Oktober 2026, yang diterbitkan kembali berdasarkan laporan No. 00278/2.0012-00/BS/04/0005/1/XI/2026 tanggal 4 November 2026, adalah sebagai berikut:

Identitas Para Pihak dalam Rencana Transaksi

Pihak-pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi adalah Perseroan, FCIH, BWG, dan BWI.

Informasi lebih lanjut mengenai para pihak telah dijelaskan pada bab Keterangan Mengenai Rencana Inbreng pada bagian lain dalam Keterbukaan Informasi ini.

Objek Penilaian

Objek penilaian adalah 100% ekuitas Perseroan yang bergerak di bidang pengolahan dan perdagangan produk susu.

Maksud dan Tujuan Penilaian

Penilaian ini dimaksudkan untuk memberikan opini Nilai Pasar atas 100% ekuitas Perseroan untuk tujuan rencana penerbitan saham baru dalam rangka Rencana Transaksi.

Tanggal Penilaian

Tanggal penilaian adalah 31 Juli 2026.

Asumsi

1. Objek penilaian diasumsikan sebagai perusahaan yang sedang berjalan dan akan melanjutkan kegiatan usahanya di masa yang akan datang;
2. Objek penilaian diasumsikan telah memenuhi seluruh aspek legal dan perundang-undangan yang berlaku secara umum maupun spesifik terhadap industrinya agar dapat melakukan kegiatan operasional;
3. Penilaian dilakukan dengan adanya akses untuk pelaksanaan investigasi yang memadai;
4. Laporan keuangan audit yang digunakan sebagai dasar dalam analisis penilaian ini diasumsikan akurat dan benar serta tidak ada informasi disembunyikan atau sengaja disembunyikan;
5. Untuk tujuan penilaian, KJPP RHR telah dilengkapi data dan informasi, termasuk laporan keuangan yang dijadikan dasar dalam penilaian ini, yang disediakan oleh Manajemen Perseroan, serta data dan informasi verbal yang diperoleh selama investigasi, yang mana diasumsikan akurat dan benar serta tidak ada informasi disembunyikan atau sengaja disembunyikan.

Pendekatan dan Metode Penilaian

Dalam penilaian ini KJPP RHR menerapkan Metode Pembanding Perdagangan Tercatat di Bursa (GPTC) untuk Pendekatan Pasar dan Metode Diskonto Arus Kas (DCF) untuk Pendekatan Pendapatan.

Kesimpulan Nilai

Dengan mempertimbangkan seluruh informasi yang relevan dan kondisi pasar yang berlaku, KJPP RHR berpendapat bahwa nilai pasar 100% Ekuitas Perseroan per 31 Juli 2026 adalah Rp22.200.418.000.000 (dua puluh dua triliun dua ratus miliar empat ratus delapan belas juta Rupiah).

C. RINGKASAN LAPORAN PENDAPAT KEWAJARAN

Ringkasan hasil pendapat kewajaran KJPP RHR atas Rencana Transaksi berdasarkan laporan No. 00269/2.0012-00/BS/04/0005/1/X/2026 tanggal 21 Oktober 2026, yang diterbitkan kembali berdasarkan laporan No. 00279/2.0012-00/BS/04/0005/1/XI/2026 tanggal 4 November 2026, adalah sebagai berikut:

Identitas Para Pihak dalam Rencana Transaksi

Pihak-pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi adalah:
1. Perseroan sebagai penerima inbreng;
2. FCIH, BWG dan BWI sebagai penyetor modal inbreng.

Informasi lebih lanjut mengenai para pihak telah dijelaskan pada bab Keterangan Mengenai Transaksi Material pada bagian lain dalam Keterbukaan Informasi ini.

Objek Analisis Kewajaran

Objek analisis kewajaran adalah rencana inbreng FFI kepada Perseroan.

Maksud dan Tujuan Pendapat Kewajaran

Maksud dan tujuan penugasan ini adalah memberikan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi sehubungan dengan keterbukaan informasi kepada publik.

Tanggal Analisis Kewajaran

Tanggal analisis kewajaran adalah 31 Juli 2026.

Asumsi dan Kondisi Pembatas

Pendapat Kewajaran ini bergantung pada asumsi berikut:
a) KJPP RHR berasumsi bahwa Rencana Transaksi akan dijalankan seperti yang telah diungkapkan oleh manajemen Perseroan dan sesuai dengan kesepakatan serta keandalan informasi mengenai Rencana Transaksi tersebut;
b) KJPP RHR juga mengasumsikan bahwa tidak terdapat perubahan signifikan atas asumsiasumsi yang digunakan dalam penyusunan Pendapat Kewajaran ini antara penerbitan Pendapat Kewajaran dengan tanggal efektif Rencana Transaksi;
c) KJPP RHR mengasumsikan bahwa seluruh data dan informasi yang diperoleh dari manajemen Perseroan sehubungan dengan Rencana Transaksi adalah akurat dan benar serta tidak ada informasi yang disembunyikan atau sengaja disembunyikan;
d) Pendapat ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan bahwa penggunaan sebagian dari analisis ini dan informasi tanpa mempertimbangkan keseluruhan informasi dan analisis dapat menyebabkan pandangan yang menyesatkan atas proses yang mendasari pendapat tersebut. Penyusunan pendapat ini merupakan suatu proses yang kompleks dan mungkin tidak dapat dilakukan melalui analisis yang tidak lengkap;
e) Pendapat ini disusun berdasarkan kondisi umum keuangan, moneter, peraturan dan kondisi pasar yang ada saat ini. Perubahan atas kondisi-kondisi tertentu yang berada di luar kendali Perseroan akan dapat memberikan dampak yang tidak dapat diprediksi dan dapat berpengaruh terhadap Pendapat Kewajaran ini;
f) KJPP RHR tidak berkewajiban untuk memutakhirkan Pendapat Kewajaran apabila terdapat kejadian-kejadian penting yang terjadi setelah tanggal analisis (*subsequent events*), namun hanya akan mengungkapkannya di dalam laporan.

Pendekatan dan Metode Pendapat Kewajaran

Dalam melakukan evaluasi kewajaran atas Rencana Transaksi, KJPP RHR melakukan analisis dengan tahapan-tahapan sebagai berikut:

1. Analisis Rencana Transaksi:

Sebagai bagian dari rencana jangka panjang Perseroan untuk memperkuat kapasitas operasional dan keuangan, Perseroan berencana untuk mengakuisisi FFI, sebuah perusahaan yang bergerak di industri produk susu dan tergabung dalam grup FrieslandCampina, melalui skema inbreng dan Perseroan akan menerbitkan saham baru kepada pemegang saham FFI.

2. Analisis kualitatif dan kuantitatif yang terkait dengan Rencana Transaksi:

Manfaat atas Rencana Transaksi

Melalui skema inbreng, Perseroan akan menerbitkan saham baru kepada pemegang saham FFI, sehingga akan terjadi perubahan struktur kepemilikan Perseroan. Melalui kolaborasi ini, memungkinkan Perseroan dan FFI dapat secara bersama-sama mengembangkan pangsa pasar dan potensi pasar masing-masing entitas termasuk menciptakan sinergi dalam kegiatan operasional Perseroan dengan fokus pada kegiatan bisnis utamanya di bidang produk susu. Hal ini juga diharapkan dapat menciptakan nilai tambah tidak hanya kepada pemegang saham namun juga kepada konsumen.

Analisis Keuangan Sebelum dan Sesudah Transaksi

Berdasarkan analisis laporan keuangan konsolidasi proforma Perseroan, tidak terdapat perubahan pada Rasio margin Perseroan, sebelum dan setelah Rencana Transaksi, namun ROA dan ROE tercatat menurun seiring dengan meningkatnya total aset dan ekuitas Perseroan.

Analisis Inkremental

Manajemen Perseroan memproyeksikan laporan keuangan setelah Rencana Transaksi dengan proyeksi pendapatan yang meningkat lebih tinggi dengan rata-rata sebesar 137% per tahun dengan tambahan pendapatan dari FFI. Sejalan dengan proyeksi pendapatan, laba operasi dan laba tahun berjalan juga diasumsikan meningkat hingga rata-rata per tahun mencapai 105,9% dan 115,4%. Total aset, liabilitas dan ekuitas konsolidasian Perseroan setelah Rencana Transaksi juga mengalami peningkatan dengan rata-rata masing-masing peningkatan sebesar 167,34%, 256% dan 152% secara berurutan per tahunnya. Selain itu dengan Rencana Transaksi yang dilakukan Perseroan mampu meningkatkan arus kas bersih berkisar sekitar 30,12% hingga 42,32% dibandingkan dengan sebelum Rencana Transaksi.

Meskipun rasio profitabilitas Perseroan diproyeksikan mengalami penurunan pada periode awal sebagai dampak dari Rencana Transaksi, rasio tersebut diproyeksikan mengalami perbaikan secara bertahap sepanjang periode proyeksi dibandingkan dengan skenario tanpa Rencana Transaksi. EBIT *Margin* diproyeksikan meningkat dari 10,93% pada tahun 2026 menjadi 17,99% pada tahun 2031, sementara *Net Profit Margin* meningkat dari 8,89% pada tahun 2026 menjadi 15,65% pada tahun 2031. Kedua rasio profitabilitas tersebut diproyeksikan mencapai tingkat yang lebih tinggi pada akhir periode proyeksi dibandingkan dengan skenario tanpa Rencana Transaksi.

Sejalan dengan peningkatan profitabilitas tersebut, tingkat pengembalian atas Rencana Transaksi juga diproyeksikan mengalami perbaikan. ROE setelah transaksi diproyeksikan meningkat dari 7,64% pada tahun 2026 menjadi 13,00% pada tahun 2031, sementara ROA setelah transaksi meningkat dari 5,76% pada tahun 2026 menjadi 10,26% pada tahun 2031.

3. Analisis Kewajaran atas Nilai Rencana Transaksi:

Analisis kewajaran dilakukan dengan membandingkan:

- Nilai Rencana Transaksi atas inbreng FFI yang disebutkan dalam CSSA dan Nilai Pasar Ekuitas FFI ("**Analisis Transaksi – A**");

- Nilai Rencana Transaksi atas saham baru yang diterbitkan Perseroan dengan Nilai Pasar Perseroan ("**Analisis Transaksi – B**").
- Rasio pertukaran dari nilai transaksi pada CSSA dengan rasio pertukaran dari Nilai Pasar FFI ("**Analisis Transaksi – C**").

Ringkasan analisis atas perbedaan nilai transaksi adalah sebagai berikut:

Analisis Transaksi - A dan Analisis Transaksi - B

	Perbedaan
Analisis Transaksi – A (Membandingkan nilai Rencana Transaksi atas inbreng FFI yang disebutkan dalam CSSA dan Nilai Pasar Ekuitas FFI)	(0,042%)
Analisis Transaksi – B (Membandingkan nilai Rencana Transaksi atas saham baru yang diterbitkan Perseroan dengan Nilai Pasar Perseroan)	0,7%

Analisis Transaksi - C

	Rasio CSSA	**Rasio Nilai Pasar**
Indikasi Nilai Transaksi [A]	14.569.997.013.000	14.576.159.000.000
Harga Transaksi / Nilai Pasar per lembar saham Perseroan [B]	2.150	2.135,0302
Lembar saham FFI [C]	24.440	24.440
Harga Transaksi / Nilai Pasar per lembar saham FFI [D = A/C]	596.153.724	596.405.851
Rasio pertukaran setiap lembar saham FFI [E = D/B]	277.280,80	279.343,05
Jumlah saham baru yang diterbitkan Perseroan [E*C]	6.776.742.153	6.827.144.202

**Perhitungan yang disajikan dalam tabel merupakan penyederhanaan yang dimaksudkan untuk memberikan gambaran mengenai tahapan dan dasar perhitungan rasio pertukaran saham. Adapun, jumlah saham baru yang diterbitkan Perseroan berdasarkan Rasio CSSA di atas telah memperhitungkan penyesuaian atas rasio HMETD serta mekanisme perhitungan transaksi lainnya.*

Jumlah saham Perseroan yang diterbitkan berdasarkan rasio CSSA adalah 6.776.742.153 lembar, atau lebih rendah 0,744% dari jumlah saham berdasarkan rasio nilai pasar yang tercatat sebesar 6.827.144.202 lembar, sehingga rasio ini dapat dinyatakan wajar karena masih dalam deviasi maksimum 7,5%.

Kesimpulan Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi

Berdasarkan analisis kewajaran atas Rencana Transaksi yang dilakukan meliputi analisis terhadap Rencana Transaksi, analisis kualitatif dan kuantitatif, analisis atas kewajaran nilai Rencana Transaksi, dan analisis atas faktor-faktor yang relevan, maka KJPP RHR berpendapat bahwa secara keseluruhan Rencana Transaksi adalah Wajar.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA

Sesuai dengan penjelasan dalam Keterbukaan Informasi ini bahwa Rencana Transaksi merupakan transaksi material yang wajib memperoleh persetujuan RUPS terlebih dahulu, maka dengan ini Perseroan memberitahukan kepada para pemegang saham bahwa Perseroan akan mengadakan RUPSLB secara elektronik ("**e-RUPS**") terkait dengan Rencana Transaksi dengan keterangan tanggal-tanggal penting sebagai berikut:

No.	**Kegiatan**	**Hari**	**Tanggal**
1.	Pengumuman RUPSLB pada situs web KSEI, situs web BEI dan situs web Perseroan	Jumat	18 September 2026
2.	Pengumuman Keterbukaan Informasi sehubungan dengan rencana PMHMETD IV melalui situs web BEI dan situs web Perseroan	Jumat	18 September 2026
3.	Penutupan pencatatan dalam Daftar Pemegang Saham (*recording date*)	Jumat	2 Oktober 2026
4.	Pemanggilan RUPSLB pada situs web KSEI, situs web BEI dan situs web Perseroan	Senin	5 Oktober 2026

No.	Kegiatan	Hari	Tanggal
5.	Penyelenggaraan RUPSLB	Selasa	6 November 2026
6.	Pengumuman hasil RUPSLB pada situs web KSEI, situs web BEI dan situs web Perseroan	Rabu	9 November 2026

Pemanggilan kepada para Pemegang Saham Perseroan untuk mengikuti e-RUPS akan diumumkan melalui situs web Bursa Efek Indonesia, situs web Perseroan, dan eASY KSEI.

Pemegang Saham Perseroan yang berhak mengikuti atau diwakili dalam e-RUPS adalah yang namanya tercatat di dalam Daftar Pemegang Saham Perseroan pada Hari Jumat, 2 Oktober 2026, jam 16.00 WIB dan Pemegang Saham Perseroan yang saham-sahamnya berada pada penitipan kolektif, yang namanya tercatat dalam pemegang rekening atau bank kustodian di PT Kustodian Sentral Efek Indonesia sampai dengan penutupan perdagangan saham Perseroan di Bursa Efek Indonesia pada hari Jumat, 2 Oktober 2026.

Mata acara RUPSLB adalah sebagai berikut:

Mata Acara Pertama:

Persetujuan peningkatan modal ditempatkan dan modal disetor Perseroan melalui penambahan modal dengan memberikan hak memesan efek terlebih dahulu IV ("**PMHMETD**") untuk memenuhi ketentuan Peraturan OJK No. 32/POJK.04/2015 tentang Penambahan Modal Perusahaan Terbuka Dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (yang telah diubah sebagian dengan (i) Peraturan OJK No. 14/POJK.04/2019 dan (ii) POJK No. 45/2024), termasuk persetujuan atas perubahan Anggaran Dasar Perseroan dalam rangka PMHMETD serta pemberian kuasa dan wewenang kepada Direksi Perseroan dengan hak substitusi untuk melaksanakan segala tindakan yang diperlukan berkaitan dengan PMHMETD.

Mata Acara Kedua:

Persetujuan atas pengambilalihan atas 24.440 (dua puluh empat ribu empat ratus empat puluh) lembar saham atau setara dengan 100% (seratus) kepemilikan saham PT Frisian Flag Indonesia milik FrieslandCampina International Holding B.V., Blue Waves Group Ventures Pte. Ltd., dan PT Bahtera Wiraniaga Internusa, sebagai bagian dari rencana penyetoran modal dalam bentuk selain uang (*inbreng*) dari PMHMETD, yang merupakan transaksi material sebagaimana dimaksud dalam Peraturan OJK No.17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha.

Mata Acara Ketiga:

Perubahan Susunan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan.

Mata Acara Keempat:

Persetujuan penggunaan sebagian dari saldo laba ditahan Perseroan untuk dibagikan sebagai tambahan dividen tunai final.

Mata Acara Kelima:

Persetujuan perubahan dan pernyataan kembali Anggaran Dasar Perseroan.

Mengingat Rencana Inbreng dan Rencana PMHMETD IV berkaitan satu dan yang lainnya serta merupakan satu kesatuan transaksi, persetujuan RUPS untuk mata acara pertama dan kedua akan mengacu kepada kuorum sesuai Pasal 43 POJK No. 15/2020 dan Pasal 14 ayat (2) (3) anggaran dasar Perseroan, sebagai berikut:

1. RUPS dapat dilangsungkan jika dalam RUPS lebih dari 3/4 (tiga per empat) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili.
2. Dalam hal kuorum sebagaimana poin 1 tidak tercapai, maka dapat diadakan pemanggilan RUPS kedua tanpa didahulukan dengan pengumuman/pemberitahuan tentang adanya pemanggilan RUPS dan

dengan ketentuan RUPS kedua sah dan berhak mengambil keputusan jika dalam RUPS paling sedikit 2/3 (dua per tiga) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili.
3. Keputusan RUPS sebagaimana poin 1 dan 2 adalah sah jika disetujui oleh lebih dari 3/4 (tiga per empat) bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam RUPS.
4. Dalam hal kuorum kehadiran pada RUPS kedua sebagaimana dimaksud pada angka (2) di atas tidak tercapai, RUPS ketiga dapat diadakan dengan ketentuan RUPS ketiga sah dan berhak mengambil keputusan jika dihadiri oleh pemegang saham dari saham dengan hak suara yang sah dalam kuorum kehadiran dan kuorum keputusan yang ditetapkan oleh OJK atas permohonan Perseroan.

Sementara itu, persetujuan RUPS untuk mata acara ketiga, keempat dan kelima, akan mengacu kepada kuorum sesuai Pasal 41 POJK No. 15/2020 dan Pasal 14 ayat (2) (1) anggaran dasar Perseroan, sebagai berikut:
1. RUPS dapat dilangsungkan jika dalam RUPS lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili.
2. Dalam hal kuorum sebagaimana poin 1 tidak tercapai, maka dapat diadakan pemanggilan RUPS kedua tanpa didahulukan dengan pengumuman/pemberitahuan tentang adanya pemanggilan RUPS dan dengan ketentuan RUPS kedua sah dan berhak mengambil keputusan jika dalam RUPS paling sedikit 1/3 (satu per tiga) bagian dari jumlah seluruh saham dengan hak suara hadir atau diwakili.
3. Keputusan RUPS sebagaimana poin 1 dan 2 adalah sah jika disetujui oleh lebih dari 1/2 (satu per dua) bagian dari seluruh saham dengan hak suara yang hadir dalam RUPS.
4. Dalam hal kuorum kehadiran pada RUPS kedua sebagaimana dimaksud pada angka (2) di atas tidak tercapai, RUPS ketiga dapat diadakan dengan ketentuan RUPS ketiga sah dan berhak mengambil keputusan jika dihadiri oleh pemegang saham dari saham dengan hak suara yang sah dalam kuorum kehadiran dan kuorum keputusan yang ditetapkan oleh OJK atas permohonan Perseroan.

Terkait mata acara kedua, merujuk kepada Pasal 7, Pasal 8 dan Pasal 9 POJK No. 17/2020, dalam hal transaksi material yang telah disetujui dalam RUPS belum dilaksanakan dalam jangka waktu 12 (dua belas) bulan sejak tanggal persetujuan RUPS, maka transaksi material tersebut hanya dapat dilaksanakan setelah memperoleh persetujuan kembali RUPS. Dalam hal transaksi material tidak memperoleh persetujuan RUPS, rencana transaksi material baru dapat dimintakan persetujuan RUPS kembali paling singkat 12 (dua belas) bulan setelah pelaksanaan RUPS yang tidak menyetujui transaksi material tersebut.

PERNYATAAN DEWAN KOMISARIS DAN DIREKSI PERSEROAN

Sehubungan dengan Rencana Transaksi ini dan setelah pemeriksaan secara seksama, maka:
1. Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan baik secara sendiri-sendiri maupun bersama-sama menyatakan bahwa Rencana Inbreng merupakan transaksi material dengan nilai di atas 50% dari ekuitas Perseroan sehingga memerlukan persetujuan RUPS, sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 17/2020;
2. Direksi Perseroan baik secara sendiri-sendiri maupun bersama-sama menyatakan bahwa Rencana Inbreng ini bukan merupakan transaksi afiliasi sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020. Selain itu, Rencana Transaksi tidak berpotensi mengakibatkan terganggunya kelangsungan usaha Perseroan; dan
3. Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan baik secara sendiri-sendiri maupun bersama-sama menyatakan bahwa Rencana Inbreng tidak mengandung benturan kepentingan sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 42/2020.

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan baik secara sendiri-sendiri maupun bersama menyatakan telah mempelajari secara seksama informasi-informasi yang tersedia sehubungan dengan Rencana Transaksi sebagaimana diuraikan dalam Keterbukaan Informasi ini, dan menegaskan bahwa setelah melakukan penelitian secara seksama dan sepanjang sepengetahuan dan keyakinan mereka, semua informasi material sehubungan dengan Rencana Transaksi telah diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini dan informasi material yang terdapat dalam keterbukaan informasi ini adalah benar dan tidak ada fakta material lain yang dihilangkan sehingga menyebabkan informasi yang terdapat dalam keterbukaan informasi ini menjadi tidak

benar, tidak lengkap, atau menyesatkan. Selanjutnya Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan menyatakan bertanggung jawab penuh atas kebenaran dari seluruh informasi yang dimuat dalam Keterbukaan Informasi ini.

INFORMASI TAMBAHAN

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

PT ULTRAJAYA MILK INDUSTRY & TRADING COMPANY Tbk

Alamat Kantor:
Jalan Raya Cimareme Nomor 131,
Kab. Bandung Barat, Jawa Barat 40552, Indonesia

Telp. +62 22 86 700 700
Situs Web: www.ultrajaya.co.id
Email: corsec@ultrajaya.co.id