PROSPEKTUS RINGKAS

INFORMASI DALAM PROSPEKTUS RINGKAS INI MASIH DAPAT DILENGKAPI DAN/ATAU DIUBAH. PERNYATAAN PENDAFTARAN EFEK INI TELAH DISAMPAIKAN KEPADA OTORITAS JASA KEUANGAN ("OJK") NAMUN BELUM MEMPEROLEH PERNYATAAN EFEKTIF DARI OJK. DOKUMEN INI HANYA DAPAT DIGUNAKAN DALAM RANGKA PENAWARAN AWAL TERHADAP EFEK INI. EFEK INI TIDAK DAPAT DIJUAL SEBELUM PERNYATAAN PENDAFTARAN YANG TELAH DISAMPAIKAN KEPADA OJK MENJADI EFEKTIF. PEMESANAN MEMBELI EFEK INI HANYA DAPAT DILAKSANAKAN SETELAH CALON PEMBELI ATAU PEMESAN MENERIMA ATAU MEMPUNYAI KESEMPATAN UNTUK MEMBACA PROSPEKTUS RINGKAS INI.

INFORMASI LENGKAP TERKAIT PENAWARAN UMUM TERDAPAT DALAM PROSPEKTUS.

OTORITAS JASA KEUANGAN TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS RINGKAS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

PT INDAH KIAT PULP & PAPER TBK ("PERSEROAN") DAN PARA PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI ATAU FAKTA MATERIAL SERTA KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS RINGKAS INI.

indah kiat
pulp and paper products

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk

Kegiatan Usaha Utama:
Industri Bubur Kertas (*Pulp*), Kertas Budaya, Kertas Industri dan Tissue
Berkedudukan di Jakarta Pusat, Indonesia

Kantor Pusat:
Gedung Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 9, Jl. MH. Thamrin No. 51
Jakarta 10350, Indonesia
Telepon : (+62 21) 2965 0800/2965 0900; Faksimili : (+62 21) 392 7685
Website: www.asiapulppaper.com
Email: CorporateSecretary_INKP@app.co.id

Pabrik:
Jl. Raya Minas Perawang Km.26, Desa Pinang Sebatang, Kec. Tualang, Kab. Siak
Pekanbaru – Riau 28772, Indonesia
Telepon : (+62-761) 91088;
Faksimili : (+62-761) 91373

Pabrik:
Jl. Raya Serpong Km.8, Serpong –
Tangerang 15310
Banten, Indonesia
Telepon : (+62-21) 5312 0001-3;
Faksimili : (+62-21) 5312 0363

Pabrik:
Jl. Raya Serang Km.76, Desa Kragilan,
Serang 42184
Banten, Indonesia
Telepon : (+62-254) 280088;
Faksimili : (+62-254) 282430-3

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN
OBLIGASI BERKELANJUTAN V INDAH KIAT PULP & PAPER
DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR RP14.000.000.000.000,- (EMPAT BELAS TRILIUN RUPIAH)
DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
OBLIGASI BERKELANJUTAN V INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2024
DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR RP2.500.000.000.000,- (DUA TRILIUN LIMA RATUS MILIAR RUPIAH)
("OBLIGASI")**

Obligasi ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang akan diterbitkan oleh Perseroan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI"), sebagai bukti utang kepada Pemegang Obligasi. Obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100,00% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi dan terdiri dari 3 (tiga) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp• (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp• (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh *(bullet payment)* sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp• (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh *(bullet payment)* sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing seri adalah pada tanggal 14 Oktober 2025 untuk Obligasi Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Obligasi Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Obligasi Seri C.

DAN

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN IV INDAH KIAT PULP & PAPER
DENGAN TARGET DANA YANG AKAN DIHIMPUN SEBESAR RP6.000.000.000.000,- (ENAM TRILIUN RUPIAH)
DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN IV INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2024
DENGAN TOTAL DANA SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR RP1.000.000.000.000,- (SATU TRILIUN RUPIAH)
("SUKUK MUDHARABAH")**

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang diterbitkan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") sebagai bukti kepemilikan efek syariah. Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100,00% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah dan terdiri dari 3 (tiga) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp• ([•] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (•persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri A adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi.

Seri B : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp• ([•] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (•persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri B adalah 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Seri C : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp• ([•] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (•persen) per tahun.Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri C adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi..

Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah. Pendapatan Bagi Hasil dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025, sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir untuk masing-masing seri dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 14 Oktober 2025 untuk Sukuk Mudharabah Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Sukuk Mudharabah Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Sukuk Mudharabah seri C.

DAN

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN
OBLIGASI USD BERKELANJUTAN II INDAH KIAT PULP & PAPER
DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR USD100.000.000,- (SERATUS JUTA DOLAR AMERIKA SERIKAT)
DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
OBLIGASI USD BERKELANJUTAN II INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2024
DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI USD SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR USD20.000.000,- (DUA PULUH JUTA DOLAR AMERIKA SERIKAT)
("OBLIGASI USD")**

Obligasi USD ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang akan diterbitkan oleh Perseroan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI"), sebagai bukti utang kepada Pemegang Obligasi USD. Obligasi USD ini ditawarkan dengan nilai 100,00% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi USD dan terdiri dari 3 (tiga) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A yang ditawarkan adalah sebesar USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri B : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B yang ditawarkan adalah sebesar USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri C : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C yang ditawarkan adalah sebesar USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.

Bunga Obligasi USD dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi USD. Pembayaran Bunga Obligasi USD pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi USD terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi USD masing-masing seri adalah pada tanggal 14 Oktober 2025 untuk Obligasi USD Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Obligasi USD Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Obligasi USD Seri C.

Obligasi Berkelanjutan V Tahap II Indah Kiat Pulp & Paper, Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Tahap II Indah Kiat Pulp & Paper, dan Obligasi USD Berkelanjutan II Tahap II Indah Kiat Pulp & Paper dan/atau tahap selanjutnya (jika ada) akan ditentukan kemudian.

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN
PENERBITAN OBLIGASI DALAM DENOMINASI DOLAR TIDAK BERTENTANGAN DENGAN UNDANG-UNDANG NOMOR 7 TAHUN 2011 TENTANG MATA UANG SEBAGAIMANA TELAH DIUBAH OLEH UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 4 TAHUN 2023 DAN PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 17 TAHUN 2015 TENTANG KEWAJIBAN PENGGUNAAN RUPIAH DI WILAYAH NEGARA KESATUAN REPUBLIK INDONESIA.

OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI TIDAK DIJAMIN DENGAN JAMINAN KHUSUS, BERUPA BENDA ATAU PENDAPATAN ATAU AKTIVA LAIN MILIK PERSEROAN DALAM BENTUK APAPUN SERTA TIDAK DIJAMIN OLEH PIHAK MANAPUN. SELURUH KEKAYAAN PERSEROAN, BAIK BERUPA BARANG BERGERAK MAUPUN TIDAK BERGERAK, BAIK YANG TELAH ADA MAUPUN YANG AKAN ADA DI KEMUDIAN HARI, KECUALI AKTIVA PERSEROAN YANG DIJAMINKAN SECARA KHUSUS KEPADA KREDITURNYA, MENJADI JAMINAN ATAS SEMUA KEWAJIBAN PERSEROAN KEPADA SEMUA KREDITURNYA YANG TIDAK DIJAMIN SECARA KHUSUS ATAU TANPA HAK ISTIMEWA TERMASUK OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI SECARA *PARI PASSU* BERDASARKAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI, PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH, DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI USD SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA.

OBLIGASI USD YANG AKAN DITERBITKAN OLEH PERSEROAN MERUPAKAN TRANSAKSI YANG DIKECUALIKAN DARI KEWAJIBAN PENGGUNAAN RUPIAH DI WILAYAH NEGARA KESATUAN REPUBLIK INDONESIA SEBAGAIMANA DIATUR DALAM PASAL 5 HURUF C DALAM PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 17 TAHUN 2015 TENTANG KEWAJIBAN PENGGUNAAN RUPIAH DI WILAYAH NEGARA KESATUAN REPUBLIK INDONESIA BESERTA PENJELASANNYA SEHINGGA TIDAK BERTENTANGAN DENGAN PERATURAN TERSEBUT DAN UNDANG-UNDANG NOMOR 7 TAHUN 2011 TENTANG MATA UANG SEBAGAIMANA TELAH DIUBAH OLEH UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 4 TAHUN 2023.

PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD DITUJUKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUHNYA DI MANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD DILAKUKAN MELALUI BURSA EFEK ATAU DI LUAR BURSA EFEK DAN BARU DAPAT DILAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJATAHAN. PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD TIDAK DAPAT DILAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENGAKIBATKAN PERSEROAN TIDAK DAPAT MEMENUHI KETENTUAN-KETENTUAN DI DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI, PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI USD, DAN APABILA PERSEROAN MELAKUKAN KELALAIAN (WANPRESTASI) SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI, PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH, DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI USD KECUALI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RUPO DAN RUPSU. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERGUNAKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUH OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD ATAU UNTUK DISIMPAN DAN/ATAU UNTUK DIJUAL KEMBALI DENGAN MEMPERHATIKAN KETENTUAN DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI, PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH, DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI USD DAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERLAKU.

PERSEROAN TIDAK MELAKUKAN PEMOTONGAN ZAKAT ATAS BAGI HASIL SUKUK MUDHARABAH DAN DANA SUKUK MUDHARABAH.

PERSEROAN HANYA MENERBITKAN SERTIFIKAT JUMBO OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD DAN DIDAFTARKAN ATAS NAMA KSEI DAN AKAN DIDISTRIBUSIKAN DALAM BENTUK ELEKTRONIK YANG DIADMINISTRASIKAN DALAM PENITIPAN KOLEKTIF DI KSEI.

RISIKO UTAMA YANG DIHADAPI PERSEROAN ADALAH RISIKO FLUKTUASI HARGA BUBUR KERTAS (*PULP*) DAN KERTAS, HARGA JUAL *PULP* DAN KERTAS SANGAT TERGANTUNG DARI HARGA YANG BERLAKU DI PASARAN INTERNASIONAL YANG MEMILIKI KECENDERUNGAN BERFLUKTUASI TERGANTUNG TINGKAT PERMINTAAN DAN PENAWARAN.

RISIKO YANG MUNGKIN DIHADAPI INVESTOR PEMBELI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD ADALAH RISIKO TIDAK LIKUIDNYA OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN DALAM PENAWARAN UMUM INI YANG ANTARA LAIN DISEBABKAN KARENA TUJUAN PEMBELIAN OBLIGASI SEBAGAI INVESTASI JANGKA PANJANG.

**DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH DAN OBLIGASI USD DARI:
PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA ("PEFINDO") DENGAN PERINGKAT:
idA+ (*Single A Plus*) idA+(sy) (*Single A Plus Syariah*) idA+ (*Single A Plus*)**

OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD YANG DITAWARKAN INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA BURSA EFEK INDONESIA PENAWARAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI DIJAMIN DENGAN KESANGGUPAN PENUH (*FULL COMMITMENT*)

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

PT ALDIRACITA SEKURITAS INDONESIA | **PT BCA SEKURITAS** | **PT BNI SEKURITAS** | **PT CIMB NIAGA SEKURITAS** | **PT INDO PREMIER SEKURITAS** | **PT MANDIRI SEKURITAS** | **PT MAYBANK SEKURITAS INDONESIA** | **PT MEGA CAPITAL SEKURITAS** | **PT SUCOR SEKURITAS** | **PT TRIMEGAH SEKURITAS INDONESIA TBK**

WALI AMANAT

KB Bank

PT BANK KB BUKOPIN TBK

Prospektus Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 10 September 2024

PERKIRAAN JADWAL

Masa Penawaran Awal	:	10 – 19 September 2024
Perkiraan Tanggal Efektif	:	26 September 2024
Perkiraan Masa Penawaran Umum	:	30 September – 1 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Penjatahan	:	2 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	:	4 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Distribusi Secara Elektronik	:	4 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Pencatatan di Bursa Efek Indonesia	:	7 Oktober 2024

PENAWARAN UMUM

A. KETERANGAN RINGKAS MENGENAI OBLIGASI YANG DITERBITKAN

NAMA OBLIGASI

Obligasi Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024.

JENIS OBLIGASI

Obligasi ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti utang untuk kepentingan Pemegang Obligasi. Obligasi ini didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Rekening di KSEI yang selanjutnya untuk kepentingan Pemegang Obligasi dan didaftarkan pada tanggal diserahkannya Sertifikat Jumbo Obligasi oleh Perseroan kepada KSEI. Bukti kepemilikan Obligasi bagi Pemegang Obligasi adalah Konfirmasi Tertulis yang diterbitkan oleh KSEI atau Pemegang Rekening.

HARGA PENAWARAN OBLIGASI

Obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi.

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Seluruh nilai Pokok Obligasi yang akan dikeluarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp2.500.000.000.000,- (dua triliun lima ratus miliar Rupiah) yang akan dijamin dengan kesanggupan penuh (*full commitment*) yang ini terdiri dari:

Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•],- (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•],- (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•],- (• Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing seri adalah pada tanggal 14 Oktober 2025 untuk Obligasi Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Obligasi Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Obligasi Seri C.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Bunga Obligasi dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan denda. Tingkat Bunga Obligasi tersebut merupakan persentase per tahun dari nilai nominal yang dihitung berdasarkan jumlah Hari Kalender yang lewat dengan perhitungan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.

Obligasi harus dilunasi dengan harga yang sama dengan jumlah Pokok Obligasi yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi, dengan memperhatikan Sertifikat Jumbo Obligasi dan ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi.

Jadwal pembayaran Pokok dan Bunga untuk masing-masing Obligasi adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
1.	4 Januari 2025	4 Januari 2025	4 Januari 2025
2.	4 April 2025	4 April 2025	4 April 2025
3.	4 Juli 2025	4 Juli 2025	4 Juli 2025
4.	14 Oktober 2025	4 Oktober 2025	4 Oktober 2025
5.	-	4 Januari 2026	4 Januari 2026
6.	-	4 April 2026	4 April 2026
7.	-	4 Juli 2026	4 Juli 2026
8.	-	4 Oktober 2026	4 Oktober 2026
9.	-	4 Januari 2027	4 Januari 2027
10.	-	4 April 2027	4 April 2027
11.	-	4 Juli 2027	4 Juli 2027
12.	-	4 Oktober 2027	4 Oktober 2027
13.	-	-	4 Januari 2028
14.	-	-	4 April 2028
15.	-	-	4 Juli 2028
16.	-	-	4 Oktober 2028
17.	-	-	4 Januari 2029
18.	-	-	4 April 2029
19.	-	-	4 Juli 2029
20.	-	-	4 Oktober 2029

Pelunasan Pokok Obligasi dan pembayaran Bunga Obligasi akan dibayarkan oleh Perseroan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran atas nama Perseroan sesuai dengan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan yang diatur dalam Perjanjian Agen Pembayaran kepada Pemegang Obligasi melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal waktu pembayaran Bunga Obligasi dan Pokok Obligasi sebagaimana yang telah ditentukan. Bilamana tanggal pembayaran jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka pembayaran akan dilakukan pada Hari Bursa berikutnya.

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

Satuan pemindahbukuan Obligasi adalah sebesar Rp1,- (satu Rupiah) dan/atau kelipatannya. Satu satuan pemindahbukuan mempunyai hak untuk mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPO.

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

Pemesanan pembelian Obligasi harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya sebesar satu satuan perdagangan sebesar Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) dan/atau kelipatannya.

JAMINAN OBLIGASI

Obligasi ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak manapun. Seluruh kekayaan Perseroan, baik berupa barang bergerak maupun benda tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijaminkan secara khusus kepada krediturnya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturnya yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk Obligasi secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi, sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-undang Hukum Perdata.

PEMBELIAN KEMBALI (*BUY BACK*)

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembelian Kembali (*Buy Back*) Obligasi dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK SENIORITAS DARI UTANG

Pemegang Obligasi tidak mempunyai hak untuk didahulukan dan hak Pemegang Obligasi adalah *pari passu* tanpa hak preferen dengan hak-hak kreditur Perseroan lainnya, baik yang ada sekarang maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali hak-hak kreditur Perseroan yang dijamin secara khusus dengan kekayaan Perseroan baik yang telah ada maupun yang akan ada, sebagaimana ditentukan dalam pasal 12 Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembatasan-Pembatasan dan Kewajiban-Kewajiban Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK-HAK PEMEGANG OBLIGASI

1. Menerima pelunasan Pokok Obligasi dan/atau pembayaran Bunga Obligasi dari Perseroan yang dibayarkan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran pada Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi dan/atau Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi. Pokok Obligasi harus dilunasi dengan harga yang sama dengan jumlah Pokok Obligasi yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi pada Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi.
2. Yang berhak atas Bunga Obligasi adalah Pemegang Obligasi yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Rekening pada 4 (empat) Hari Kerja sebelum Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi, kecuali ditentukan lain oleh KSEI sesuai dengan ketentuan KSEI yang berlaku.
3. Apabila Perseroan ternyata tidak menyediakan dana secukupnya untuk pembayaran Bunga Obligasi dan/atau pelunasan Pokok Obligasi setelah lewat Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi dan/atau Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi, maka Perseroan harus membayar denda sebesar 1% (satu persen) per tahun di atas tingkat Bunga Obligasi atas jumlah yang terutang. Denda tersebut dihitung harian berdasarkan jumlah hari yang terlewat yaitu 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.
4. Pemegang Obligasi baik sendiri maupun bersama-sama yang mewakili paling sedikit lebih dari 20% (dua puluh persen) dari jumlah Obligasi yang belum dilunasi, termasuk di dalamnya Obligasi yang dimiliki oleh Perseroan dan/atau Afiliasi Perseroan, mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat untuk diselenggarakan RUPO dengan melampirkan asli KTUR. Permintaan tertulis dimaksud harus memuat acara yang diminta, dengan ketentuan sejak diterbitkannya KTUR tersebut Obligasi yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi yang mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat akan dibekukan oleh KSEI sejumlah Obligasi yang tercantum dalam KTUR tersebut. Pencabutan pembekuan oleh KSEI tersebut hanya dapat dilakukan setelah mendapat persetujuan secara tertulis dari Wali Amanat.
5. Setiap Obligasi sebesar Rp1,- (satu Rupiah) berhak mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPO, dengan demikian setiap Pemegang Obligasi dalam RUPO mempunyai hak untuk mengeluarkan suara sejumlah Obligasi yang dimilikinya.

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai kondisi yang dapat menyebabkan Perseroan dinyatakan lalai dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG OBLIGASI (RUPO)

Keterangan lebih lanjut mengenai Rapat Umum Pemegang Obligasi (RUPO) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI

Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia ("**PEFINDO**").

Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No.RC-812/PEF-DIR/VI/2024 tanggal 24 Juni 2024, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

$_{id}$A+ (*single A plus*)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan V PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk senilai maksimum Rp14.000.000.000.000,- (empat belas triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 24 Juni 2024 sampai dengan 1 Juni 2025.

Tidak terdapat hubungan afiliasi antara Perseroan dan perusahaan pemeringkat yang melakukan pemeringkatan atas Obligasi Berkelanjutan yang diterbitkan oleh Perseroan.

Rating Rationale

Di bawah ini uraian atas hasil pemeringkatan Obligasi Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024 yang disampaikan oleh Pefindo:

1. Faktor yang mendukung Peringkat:
   - Posisi bisnis yang sangat kuat;
   - Bisnis yang terintegrasi secara vertikal dengan baik; dan
   - Produk yang bagus dan keragaman geografis pelanggan.
2. Faktor yang membatasi Peringkat:
   - Struktur permodalan yang moderat;
   - Paparan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku; dan
   - Kebutuhan modal kerja yang tinggi.
3. Faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) dalam penilaian pemeringkatan: Faktor-faktor ESG dipandang netral dalam analisis peringkat kredit kami terhadap Perseroan.

Keterangan lebih lanjut mengenai hasil pemeringkatan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

B. KETERANGAN RINGKAS MENGENAI SUKUK MUDHARABAH YANG DITERBITKAN

NAMA SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024.

JENIS SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti kepemilikan efek syariah untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Rekening di KSEI yang selanjutnya untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah dan didaftarkan pada tanggal diserahkannya Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah oleh Perseroan kepada KSEI. Bukti kepemilikan Sukuk Mudharabah bagi Pemegang Sukuk Mudharabah adalah Konfirmasi Tertulis yang diterbitkan oleh KSEI atau Pemegang Rekening.

Aset (Kegiatan Usaha) yang menjadi dasar *(underlying asset)* Sukuk Mudharabah ini penjualan kertas industri oleh Perseroan kepada PT Cakrawala Mega Indah berdasarkan Komitmen Surat Pesanan.

Apabila Sukuk Mudharabah tidak lagi menjadi Efek Syariah, maka Sukuk Mudharabah akan menjadi suatu utang piutang pada umumnya dan Perseroan wajib menyelesaikan seluruh kewajiban atas utang piutang dimaksud kepada Pemegang Sukuk Mudharabah.

PERNYATAAN KESESUAIAN SYARIAH ATAS SUKUK MUDHARABAH DALAM PENAWARAN UMUM DARI TIM AHLI SYARIAH

Sesuai dengan Pernyataan Kesesuaian Syariah dari Tim Ahli Syariah yang termuat dalam surat tertanggal 26 Juni 2024, perihal Pernyataan Kesesuaian Syariah, Tim Ahli Syariah menyatakan: Perjanjian-perjanjian yang dibuat dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024 tidak bertentangan dengan fatwa-fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia.

HARGA PENAWARAN SUKUK MUDHARABAH

Harga Penawaran Sukuk Mudharabah ini adalah 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Dana Sukuk Mudharabah.

JUMLAH DANA SUKUK MUDHARABAH, PENDAPATAN BAGI HASIL DAN JATUH TEMPO SUKUK MUDHARABAH

Seluruh nilai Dana Sukuk Mudharabah yang akan dikeluarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.000.000.000.000,- (satu triliun Rupiah) ini terdiri dari:

Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•](• Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (• persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri A adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.

Seri B : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•](• Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (• persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri B adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.

Seri C : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[•](• Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah •% (• persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen •% (• persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri C adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah. Pendapatan Bagi Hasil dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir untuk masing-masing seri dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 14 Oktober 2025 untuk Sukuk Mudharabah Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Sukuk Mudharabah Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Sukuk Mudharabah Seri C.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Pendapatan Bagi Hasil dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan denda. Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah tersebut dihitung berdasarkan jumlah hari yang terlewat berdasarkan jumlah Hari Kalender yang lewat dengan perhitungan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.

Sukuk Mudharabah harus dibayar kembali dengan harga yang sama dengan jumlah Dana Sukuk Mudharabah yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Sukuk Mudharabah, dengan memperhatikan Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah dan ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah.

Jadwal pembayaran Dana Sukuk Mudharabah dan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah untuk masing-masing Seri Sukuk Mudharabah adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

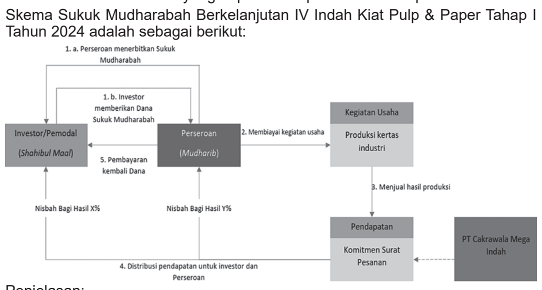
Pendapatan Bagi Hasil Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
1.	4 Januari 2025	4 Januari 2025	4 Januari 2025
2.	4 April 2025	4 April 2025	4 April 2025
3.	4 Juli 2025	4 Juli 2025	4 Juli 2025
4.	14 Oktober 2025	4 Oktober 2025	4 Oktober 2025
5.	-	4 Januari 2026	4 Januari 2026
6.	-	4 April 2026	4 April 2026
7.	-	4 Juli 2026	4 Juli 2026
8.	-	4 Oktober 2026	4 Oktober 2026
9.	-	4 Januari 2027	4 Januari 2027
10.	-	4 April 2027	4 April 2027
11.	-	4 Juli 2027	4 Juli 2027
12.	-	4 Oktober 2027	4 Oktober 2027
13.	-	-	4 Januari 2028
14.	-	-	4 April 2028
15.	-	-	4 Juli 2028
16.	-	-	4 Oktober 2028
17.	-	-	4 Januari 2029
18.	-	-	4 April 2029
19.	-	-	4 Juli 2029
20.	-	-	4 Oktober 2029

Pelunasan Dana Sukuk Mudharabah dan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah akan dibayarkan oleh Perseroan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran atas nama Perseroan sesuai dengan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan yang diatur dalam Perjanjian Agen Pembayaran kepada Pemegang Sukuk Mudharabah melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal waktu pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah dan Dana Sukuk Mudharabah sebagaimana yang telah ditentukan. Bilamana tanggal pembayaran jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka pembayaran akan dilakukan pada Hari Bursa berikutnya.

SKEMA SUKUK MUDHARABAH

Sehubungan dengan Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024, perhitungan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah mengacu dan berdasarkan Komitmen Surat Pesanan yang dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

Skema Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024 adalah sebagai berikut:



Penjelasan:

1. a. Berdasarkan Akad Mudharabah, Perseroan (*Mudharib*) menerbitkan Sukuk Mudharabah untuk Investor (*Shahibul Maal*).
   b Investor memberikan Dana Sukuk Mudharabah (*Ra'sul Maal*) kepada Perseroan untuk dikelola oleh Perseroan.
2. Perseroan menggunakan Dana Sukuk Mudharabah untuk membiayai kegiatan usaha Perseroan dalam hal produksi kertas industri dalam rangka pemenuhan Komitmen Surat Pesanan.
3. Hasil produksi dijual dan dibeli oleh PT Cakrawala Mega Indah berdasarkan Komitmen Surat Pesanan di mana berdasarkan komitmen tersebut Perseroan memperoleh pendapatan.
4. Dasar Pendapatan Yang Dibagihasilkan adalah jumlah *gross profit* atau laba bruto yang dihasilkan dari pendapatan Perseroan berdasarkan Komitmen Surat Pesanan. Pendapatan Bagi Hasil didistribusikan oleh Perseroan secara periodik berdasarkan Nisbah Bagi Hasil.
5. Perseroan membayar kembali modal (Dana Sukuk Mudharabah) kepada Investor/Pemodal (*Shahibul Maal*) pada akhir periode (Tanggal Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah).

Sesuai dengan ketentuan sebagaimana diatur POJK No. 18/2015, Perseroan menyatakan bahwa:

1. Kegiatan usaha yang mendasari penerbitan Sukuk Mudharabah tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah dan Perseroan menjamin bahwa selama periode Sukuk Mudharabah kegiatan usaha yang mendasari penerbitan Sukuk Mudharabah tidak akan bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah;
2. Jenis usaha, aset yang menjadi dasar (*underlying*) Sukuk Mudharabah, akad, dan cara pengelolaan Perseroan dimaksud tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah di Pasar Modal dan Perseroan menjamin selama periode Sukuk Mudharabah aset yang menjadi dasar Sukuk Mudharabah tidak akan bertentangan dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal;
3. Sumber pendapatan yang menjadi dasar penghitungan pembayaran bagi hasil, marjin, atau imbal jasa sesuai dengan karakteristik Akad Syariah;
4. Perseroan memiliki anggota Direksi dan anggota Komisaris yang mengerti kegiatan-kegiatan yang bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah di Pasar Modal.

Sumber pendapatan yang menjadi dasar penghitungan pembayaran bagi hasil Sukuk Mudharabah adalah penjualan kertas industri kepada PT Cakrawala Mega Indah sesuai dengan Komitmen Surat Pemesanan.

Segala perubahan Akad Mudharabah hanya dapat dilakukan jika Perseroan telah memenuhi syarat- syarat di bawah ini:

1. Perubahan hanya dapat dilakukan jika Perseroan telah mendapat persetujuan dari RUPSU atas usulan perubahan; dan
2. Perubahan hanya dapat dilakukan apabila Perseroan telah mendapat pernyataan kesesuaian syariah dari Tim Ahli Syariah yang harus diperoleh oleh Perseroan sebelum dilaksanakannya RUPSU.

AKAD MUDHARABAH

Berikut adalah ringkasan Akad Mudharabah:

1. Para Pihak adalah PT Bank KB Bukopin Tbk (Wali Amanat Sukuk Mudharabah) yang merupakan wakil Pemegang Sukuk Mudharabah (*Shahib al-mal*, selaku pemilik dana Sukuk Mudharabah) dengan Perseroan (*Mudharib*);
2. *Mudharib* berniat menerbitkan Sukuk Mudharabah dengan jumlah sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.000.000.000.000,- (satu triliun Rupiah) dengan ketentuan sebagai berikut:
   a. Sukuk Mudharabah Seri A dengan jangka waktu 370 Hari Kalender;
   b. Sukuk Mudharabah Seri B dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun;
   c. Sukuk Mudharabah Seri C dengan jangka waktu 5 (lima) tahun;

   terhitung sejak tanggal penerbitan atau Tanggal Emisi Sukuk Mudharabah.

Pemilik Dana Sukuk Mudharabah dalam hal ini diwakili oleh Wali Amanat Sukuk Mudharabah dengan ini setuju untuk memberikan Dana Sukuk Mudharabah sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.000.000.000.000,- (satu triliun Rupiah) kepada *Mudharib* untuk dikelola oleh Perseroan untuk digunakan untuk modal kerja Perseroan yang terdiri antara lain untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang akan diperoleh pemilik Dana Sukuk Mudharabah dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah dengan Pendapatan Yang Dibagihasilkan secara proporsional.

Kegiatan usaha yang menjadi dasar Sukuk Mudharabah adalah produksi dan penjualan kertas industri berdasarkan Komitmen Surat Pesanan.

Perubahan jenis Akad Mudharabah, isi Akad Mudharabah dan/atau Aset (Kegiatan Usaha) yang menjadi dasar (*underlying asset*) atau Komitmen Surat Pesanan hanya dapat dilakukan setelah disetujui oleh RUPSU. Pemegang Sukuk Mudharabah yang tidak setuju terhadap perubahan tersebut berhak atas pelunasan Sukuk Mudharabah. Perubahan hanya dapat dilakukan jika ada pernyataan kesesuaian syariah dari Tim Ahli Syariah sebelum dilaksanakannya RUPSU.

SATUAN PEMINDAHBUKUAN SUKUK MUDHARABAH

Satuan pemindahbukuan Sukuk Mudharabah adalah sebesar Rp1,- (satu Rupiah) dan/atau kelipatannya.

SATUAN PERDAGANGAN SUKUK MUDHARABAH

Pemesanan pembelian Sukuk Mudharabah harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya sebesar satu satuan perdagangan sebesar Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) dan/atau kelipatannya.

JAMINAN SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak manapun. Seluruh kekayaan Perseroan, baik berupa barang bergerak maupun benda tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijaminkan secara khusus kepada krediturnya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturnya yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk Sukuk Mudharabah secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah, sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-Undang Hukum Perdata.

PENYISIHAN DANA PEMBAYARAN KEMBALI SUKUK MUDHARABAH

Perseroan tidak menyelenggarakan penyisihan dana untuk pelunasan Sukuk Mudharabah ini dengan pertimbangan untuk mengoptimalkan penggunaan dana hasil Penawaran Umum Sukuk Mudharabah sesuai dengan tujuan rencana penggunaan dana hasil Penawaran Umum Sukuk Mudharabah, sebagaimana diungkapkan pada Bab II dalam Prospektus.

PERUBAHAN STATUS SERTA PENGGANTIAN DAN/ATAU PENAMBAHAN ASET SUKUK MUDHARABAH

Keterangan lebih lanjut mengenai Perubahan Status Serta Penggantian dan/atau Penambahan Aset Sukuk Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBELIAN KEMBALI (*BUY BACK*)

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembelian Kembali (*Buy Back*) Sukuk Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK SENIORITAS DARI UTANG

Pemegang Sukuk Mudharabah tidak mempunyai hak untuk didahulukan dan hak Pemegang Sukuk Mudharabah adalah *pari passu* tanpa hak preferen dengan hak-hak kreditur Perseroan lainnya, baik yang ada sekarang maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali hak-hak kreditur Perseroan yang dijamin secara khusus dengan kekayaan Perseroan baik yang telah ada maupun yang akan ada, sebagaimana ditentukan dalam pasal 12 Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembatasan-Pembatasan dan Kewajiban-Kewajiban Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK-HAK PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH

1. Menerima pembayaran kembali Dana Sukuk Mudharabah dan/atau pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah dari Perseroan yang dibayarkan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran pada Tanggal Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah dan/atau Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Dana Bagi Hasil Sukuk Mudharabah harus dibayar kembali dengan harga yang sama dengan jumlah Dana Sukuk Mudharabah yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Sukuk Mudharabah pada Tanggal Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah;
2. Yang berhak atas Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah adalah Pemegang Sukuk Mudharabah yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Rekening pada 4 (empat) Hari Kerja sebelum Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah, kecuali ditentukan lain oleh KSEI sesuai dengan ketentuan KSEI yang berlaku;
3. Apabila Perseroan ternyata tidak menyediakan dana secukupnya untuk pembayaran Pendapatan Bagi Hasil atau Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah setelah lewat Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil atau Tanggal Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah, maka Perseroan harus membayar Kompensasi Kerugian Akibat Keterlambatan atas kelalaian membayar jumlah Pendapatan Bagi Hasil dan/atau dana Sukuk Mudharabah. Kompensasi kerugian akibat keterlambatan yang dibayar oleh Perseroan secara wajar dan realistis yang merupakan hak Pemegang Sukuk Mudharabah oleh Agen Pembayaran akan diberikan kepada Pemegang Sukuk Mudharabah secara proporsional berdasarkan besarnya Sukuk Mudharabah yang dimilikinya;
4. Pemegang Sukuk Mudharabah baik sendiri maupun bersama-sama yang mewakili paling sedikit lebih dari 20% (dua puluh persen) dari jumlah Sukuk Mudharabah yang belum dilunasi, termasuk di dalamnya Sukuk Mudharabah yang dimiliki oleh Perseroan dan/atau Afiliasi Perseroan, mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat untuk diselenggarakan RUPSU dengan melampirkan asli KTUR. Permintaan tertulis dimaksud harus memuat acara yang diminta, dengan ketentuan sejak diterbitkannya KTUR tersebut Sukuk Mudharabah yang dimiliki oleh Pemegang Sukuk Mudharabah yang mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat akan dibekukan oleh KSEI sejumlah Sukuk Mudharabah yang tercantum dalam KTUR tersebut. Pencabutan pembekuan oleh KSEI tersebut hanya dapat dilakukan setelah mendapat persetujuan secara tertulis dari Wali Amanat; dan
5. Setiap Sukuk Mudharabah sebesar Rp1,- (satu Rupiah) berhak mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPSU, dengan demikian setiap Pemegang Sukuk Mudharabah dalam RUPSU mempunyai hak untuk mengeluarkan suara sejumlah Sukuk Mudharabah yang dimilikinya.

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai kondisi yang dapat menyebabkan Perseroan dinyatakan lalai dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH (RUPSU)

Keterangan lebih lanjut mengenai Rapat Umum Pemegang Sukuk Mudharabah (RUPSU) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN

Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia ("**PEFINDO**"). Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No.RC-814/PEF-DIR/VI/2024 tanggal 24 Juni 2024 Sukuk Mudharabah Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

$_{id}$A+$_{(sy)}$ (*single A plus Syariah*)

Terhadap Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk senilai maksimum Rp6.000.000.000.000,- (enam triliun rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 24 Juni 2024 sampai dengan 1 Juni 2025.

Tidak terdapat hubungan Afiliasi antara Perseroan dan perusahaan pemeringkat yang melakukan pemeringkatan atas Obligasi dan Sukuk Mudharabah yang diterbitkan oleh Perseroan.

Rating Rationale

Di bawah ini uraian atas hasil pemeringkatan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024 yang disampaikan oleh Pefindo:

1. Faktor yang mendukung Peringkat:
   - Posisi bisnis yang sangat kuat;
   - Bisnis yang terintegrasi secara vertikal dengan baik; dan
   - Produk yang bagus dan keragaman geografis pelanggan.

maestro90.com

2. Faktor yang membatasi Peringkat:
   - Struktur permodalan yang moderat;
   - Paparan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku; dan
   - Kebutuhan modal kerja yang tinggi.
3. Faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) dalam penilaian pemeringkatan: Faktor-faktor ESG dipandang netral dalam analisis peringkat kredit kami terhadap Perseroan.

Keterangan lebih lanjut mengenai hasil pemeringkatan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

C. KETERANGAN RINGKAS MENGENAI OBLIGASI USD YANG DITERBITKAN

NAMA OBLIGASI

Obligasi USD Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024.

JENIS OBLIGASI

Obligasi USD ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi USD yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti utang untuk kepentingan Pemegang Obligasi USD. Obligasi USD ini didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Rekening di KSEI yang selanjutnya untuk kepentingan Pemegang Obligasi USD dan didaftarkan pada tanggal diserahkannya Sertifikat Jumbo Obligasi USD oleh Perseroan kepada KSEI. Bukti kepemilikan Obligasi USD bagi Pemegang Obligasi USD adalah Konfirmasi Tertulis yang diterbitkan oleh KSEI atau Pemegang Rekening.

HARGA PENAWARAN OBLIGASI

Harga Penawaran Obligasi USD ini adalah 100% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD.

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Obligasi USD ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi USD yang akan diterbitkan oleh Perseroan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI"). Sebagai bukti utang kepada Pemegang Obligasi USD. Obligasi USD ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi USD, dimana sebanyak-banyaknya sebesar USD20.000.000,- (dua puluh juta Dolar Amerika Serikat) akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 3 (tiga) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A yang ditawarkan adalah sebesar USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri B : Jumlah Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.

Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar USD• (• Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) dengan tingkat bunga tetap sebesar •% (• persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.

Bunga Obligasi USD dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi USD. Pembayaran Bunga Obligasi USD pertama akan dilakukan pada tanggal 4 Januari 2025, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi USD terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing seri adalah pada tanggal 14 Oktober 2025 untuk Obligasi USD Seri A, 4 Oktober 2027 untuk Obligasi USD Seri B, dan 4 Oktober 2029 untuk Obligasi USD Seri C.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi USD jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Bunga Obligasi USD dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan denda. Tingkat Bunga Obligasi USD tersebut merupakan persentase per tahun dari nilai nominal yang dihitung berdasarkan jumlah Hari Kalender yang lewat dengan perhitungan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.

Obligasi USD harus dilunasi dengan harga yang sama dengan jumlah Pokok Obligasi USD yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi USD, dengan memperhatikan Sertifikat Jumbo Obligasi USD dan ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD.

Jadwal pembayaran Pokok dan Bunga untuk masing-masing Obligasi USD adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
1.	4 Januari 2025	4 Januari 2025	4 Januari 2025
2.	4 April 2025	4 April 2025	4 April 2025
3.	4 Juli 2025	4 Juli 2025	4 Juli 2025
4.	14 Oktober 2025	4 Oktober 2025	4 Oktober 2025
5.	-	4 Januari 2026	4 Januari 2026
6.	-	4 April 2026	4 April 2026
7.	-	4 Juli 2026	4 Juli 2026
8.	-	4 Oktober 2026	4 Oktober 2026
9.	-	4 Januari 2027	4 Januari 2027
10.	-	4 April 2027	4 April 2027
11.	-	4 Juli 2027	4 Juli 2027
12.	-	4 Oktober 2027	4 Oktober 2027
13.	-	-	4 Januari 2028
14.	-	-	4 April 2028
15.	-	-	4 Juli 2028
16.	-	-	4 Oktober 2028
17.	-	-	4 Januari 2029
18.	-	-	4 April 2029
19.	-	-	4 Juli 2029
20.	-	-	4 Oktober 2029

Pelunasan Pokok Obligasi USD dan pembayaran Bunga Obligasi USD akan dibayarkan oleh Perseroan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran atas nama Perseroan sesuai dengan syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan yang diatur dalam Perjanjian Agen Pembayaran kepada Pemegang Obligasi USD melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal waktu pembayaran Bunga Obligasi USD dan Pokok Obligasi USD sebagaimana yang telah ditentukan. Bilamana tanggal pembayaran jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka pembayaran akan dilakukan pada Hari Bursa berikutnya.

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

Satuan pemindahbukuan Obligasi adalah sebesar USD1,- (satu Dolar Amerika Serikat) dan/atau kelipatannya. Satu satuan pemindahbukuan mempunyai hak untuk mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPO.

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI USD

Pemesanan pembelian Obligasi USD harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya sebesar satu satuan perdagangan sebesar USD500,- (lima ratus Dolar Amerika Serikat) dan/atau kelipatannya.

JAMINAN OBLIGASI USD

Obligasi USD ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak manapun. Seluruh kekayaan Perseroan, baik berupa barang bergerak maupun benda tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijaminkan secara khusus kepada krediturnya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturnya yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk Obligasi USD secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD, sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-undang Hukum Perdata.

PEMBELIAN KEMBALI (*BUY BACK*)

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembelian Kembali (*Buy Back*) Obligasi dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK SENIORITAS DARI UTANG

Pemegang Obligasi USD tidak mempunyai hak untuk didahulukan dan hak Pemegang Obligasi USD adalah *pari passu* tanpa hak preferen dengan hak-hak kreditur Perseroan lainnya, baik yang ada sekarang maupun yang akan ada dikemudian hari, kecuali hak-hak kreditur Perseroan yang dijamin secara khusus dengan kekayaan Perseroan baik yang telah ada maupun yang akan ada, sebagaimana ditentukan dalam pasal 12 Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembatasan-Pembatasan dan Kewajiban-Kewajiban Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK-HAK PEMEGANG OBLIGASI USD

1. Menerima pelunasan Pokok Obligasi USD dan/atau pembayaran Bunga Obligasi USD dari Perseroan yang dibayarkan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran pada Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi USD dan/atau Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi. Pokok Obligasi USD harus dilunasi dengan harga yang sama dengan jumlah Pokok Obligasi USD yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi USD pada Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi;
2. Yang berhak atas Bunga Obligasi USD adalah Pemegang Obligasi USD yang namanya tercatat dalam Daftar Pemegang Rekening pada 4 (empat) Hari Kerja sebelum Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi USD, kecuali ditentukan lain oleh KSEI sesuai dengan ketentuan KSEI yang berlaku;
3. Apabila Perseroan ternyata tidak menyediakan dana secukupnya untuk pembayaran Bunga Obligasi USD dan/atau pelunasan Pokok Obligasi USD setelah lewat Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi USD dan/atau Tanggal Pelunasan Pokok Obligasi, maka Perseroan harus membayar denda sebesar 0,5% (nol koma lima persen) per tahun diatas tingkat Bunga Obligasi USD masing-masing seri Obligasi USD dari jumlah dana yang terlambat dibayar, yang dihitung secara harian, sejak hari keterlambatan sampai dengan dibayar lunas suatu kewajiban yang harus dibayar berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan USD, dengan ketentuan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.
4. Pemegang Obligasi USD baik sendiri maupun bersama-sama yang mewakili paling sedikit lebih dari 20% (dua puluh persen) dari jumlah Obligasi USD yang belum dilunasi, termasuk di dalamnya Obligasi USD yang dimiliki oleh Perseroan dan/atau Afiliasi Perseroan, mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat untuk diselenggarakan RUPO dengan melampirkan asli KTUR. Permintaan tertulis dimaksud harus memuat acara yang diminta, dengan ketentuan sejak diterbitkannya KTUR tersebut Obligasi USD yang dimiliki oleh Pemegang Obligasi USD yang mengajukan permintaan tertulis kepada Wali Amanat akan dibekukan oleh KSEI sejumlah Obligasi USD yang tercantum dalam KTUR tersebut. Pencabutan pembekuan oleh KSEI tersebut hanya dapat dilakukan setelah mendapat persetujuan secara tertulis dari Wali Amanat;
5. Setiap Obligasi USD sebesar USD1,00 (satu Dollar Amerika Serikat) berhak mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPO, dengan demikian setiap Pemegang Obligasi USD dalam RUPO mempunyai hak untuk mengeluarkan suara sejumlah Obligasi USD yang dimilikinya.

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan lebih lanjut mengenai kondisi yang dapat menyebabkan Perseroan dinyatakan lalai dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG OBLIGASI USD (RUPO)

Keterangan lebih lanjut mengenai Rapat Umum Pemegang Obligasi (RUPO) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN

Sesuai dengan POJK No. 7/2017, POJK No. 36/2014 dan POJK No 49/2020, dalam rangka penerbitan Obligasi USD ini, Perseroan telah memperoleh hasil pemeringkatan dari Pefindo sesuai dengan Surat No. RC-813/PEF-DIR/VI/2024 tanggal 24 Juni 2024 dengan peringkat:

$_{id}$**A+ (*single A plus*)**

Peringkat ini berlaku untuk periode 24 Juni 2024 sampai dengan 1 Juni 2025.

Rating Rationale

Di bawah ini uraian atas hasil pemeringkatan Obligasi USD Berkelanjutan II Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2024 yang disampaikan oleh Pefindo:

1. Faktor yang mendukung Peringkat:
   - Posisi bisnis yang sangat kuat;
   - Bisnis yang terintegrasi secara vertikal dengan baik; dan
   - Produk yang bagus dan keragaman geografis pelanggan.
2. Faktor yang membatasi Peringkat:
   - Struktur permodalan yang moderat;
   - Paparan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku; dan
   - Kebutuhan modal kerja yang tinggi.
3. Faktor lingkungan, sosial, dan tata kelola (ESG) dalam penilaian pemeringkatan: Faktor-faktor ESG dipandang netral dalam analisis peringkat kredit kami terhadap Perseroan.

Keterangan lebih lanjut mengenai hasil pemeringkatan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

D. PEMENUHAN KRITERIA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN

Perseroan telah dan akan memenuhi kriteria untuk melaksanakan Penawaran sebagaimana diatur dalam POJK No. 36/2014, yaitu:

1. Penawaran Umum Berkelanjutan dilaksanakan dalam periode 2 (dua) tahun dengan ketentuan pemberitahuan pelaksanaan PUB Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk terakhir disampaikan kepada OJK paling lambat pada ulang tahun kedua sejak efektifnya Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Efek bersifat Utang dan/atau Sukuk;
2. Telah menjadi Perseroan atau perusahan publik paling sedikit 2 (dua) tahun sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk;
3. Tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar selama 2 (dua) tahun terakhir sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan sesuai dengan surat keterangan dari Kantor Akuntan Publik Y. Santosa dan Rekan No. L019/P.JNR/2024 tertanggal 27 Juni 2024 dan Surat Pernyataan Tidak Pernah Mengalami Gagal Bayar nomor tertanggal 27 Juni 2024 yang telah ditandatangani Perseroan;
4. Efek yang akan diterbitkan melalui Penawaran Umum Berkelanjutan adalah efek bersifat utang dan memiliki hasil pemeringkatan yang termasuk dalam kategori 4 (empat) peringkat teratas yang merupakan urutan 4 (empat) peringkat terbaik dan masuk dalam kategori peringkat layak investasi berdasarkan standar yang dimiliki oleh Perusahaan Pemeringkat Efek.

E. WALI AMANAT

Perseroan telah menunjuk PT Bank KB Bukopin Tbk sebagai Wali Amanat Perseroan dalam Penawaran Umum Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD ini sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD yang dibuat antara Perseroan dengan PT Bank KB Bukopin Tbk. Alamat Wali Amanat adalah sebagai berikut:

PT Bank KB Bukopin Tbk
Gedung Bank KB Bukopin Lantai 8
Jl. MT. Haryono Kav. 50-51
Jakarta 12770, Indonesia
Telepon : (021) 7988266, , ext : 1821/1817
Faksimili : (021) 7980625
Up. : Departemen Capital Market Service & Institusi Keuangan

Keterangan lebih lengkap mengenai Wali Amanat dapat dilihat pada Bab XII dalam Prospektus.

RENCANA PENGGUNAAN DANA YANG DIPEROLEH DARI PENAWARAN UMUM

Obligasi:

Seluruh dana hasil Penawaran Umum Obligasi, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan untuk:

1. Sekitar 60% (enam puluh persen) akan dipergunakan untuk pembayaran utang Perseroan berupa pembayaran pokok/angsuran pokok dan/atau bunga; dan
2. Sisanya akan dipergunakan untuk modal kerja Perseroan yang terdiri antara lain adalah pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Apabila dana hasil Penawaran Umum Obligasi tidak mencukupi, maka kekurangannya akan dibiayai dengan arus kas internal Perseroan.

Sukuk Mudharabah:

Seluruh dana hasil Penawaran Umum Sukuk Mudharabah, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan untuk modal kerja Perseroan yang terdiri antara lain untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Obligasi USD:

Seluruh dana hasil Penawaran Umum Obligasi USD, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan untuk belanja modal terkait ekspansi pembangunan pabrik kertas industri yang terletak di Desa Kutanegara, Kec. Ciampel (d/h Telukjambe), Kabupaten Karawang, Provinsi Jawa Barat, berupa pembiayaan sebagian dari pembelian *equipment* dan sebagian dari pekerjaan sipil, dengan rincian sebagai berikut:

1. Sekitar 75% akan digunakan untuk pembiayaan sebagian dari pembelian *equipment* dan *equipment* yang dibeli Perseroan untuk keperluan pabrik yang sedang dibangun diperkirakan akan diterima seluruhnya oleh Perseroan di tahun 2027.
2. Sekitar 25% akan digunakan untuk pembiayaan sebagian dari pekerjaan sipil untuk keperluan pabrik yang sedang dibangun di antaranya namun tidak terbatas pada pekerjaan pondasi, tiang pancang, pembangunan jalan, akses dan drainase, serta bangunan pabrik yang berlokasi di Desa Kutanegara, Kec. Ciampel (d/h Telukjambe), Kabupaten Karawang, Provinsi Jawa Barat.

Rencana total biaya pembangunan pabrik kertas industri milik Perseroan yang berlokasi di Desa Kutanegara, Kec. Ciampel (d/h Telukjambe), Kabupaten Karawang, Provinsi Jawa Barat tersebut adalah sekitar USD 525 juta untuk biaya keseluruhan pekerjaan sipil, dan sekitar USD 2,3 miliar untuk biaya keseluruhan pembelian *equipment*.

Selain dibiayai dari dana hasil Penawaran Umum Obligasi USD ini, biaya keseluruhan pekerjaan sipil dan biaya keseluruhan pembelian *equipment* atas pembangunan pabrik kertas industri milik Perseroan tersebut, juga telah dibiayai oleh dana hasil penerbitan Obligasi USD sebelumnya, yaitu:

a. Obligasi USD Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I tahun 2023,
b. Obligasi USD Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap II tahun 2023,
c. Obligasi USD Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap III tahun 2024,
d. Obligasi USD Berkelanjutan I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap IV tahun 2024.

Total dana yang telah diperoleh Perseroan dari penerbitan-penerbitan Obligasi USD sebelumnya tersebut adalah sebesar USD 30,1 juta, di mana telah digunakan untuk pembayaran pembelian *equipment* sebesar USD 22,6 juta dan untuk pembayaran pekerjaan sipil sebesar USD 7,5 juta.

Rencana alokasi penggunaan dana hasil Penawaran Umum Obligasi USD ini adalah sebagai berikut:

a. maksimal sebesar USD 15 juta akan digunakan untuk biaya pembelian equipment; dan
b. maksimal sebesar USD 5 juta akan digunakan untuk pembayaran pekerjaan sipil.

Sampai dengan tanggal 30 Juni 2024, *progress* keseluruhan pembangunan pabrik kertas industri adalah sekitar 42%.

Bahwa rencana penggunaan dana hasil Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi V Tahap I Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I, Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah IV Tahap I Indah Kiat Pulp & Paper Tahun 2024, dan Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi USD II Tahap I Indah Kiat Pulp & Paper Tahun 2024 yang digunakan untuk pembayaran utang Perseroan tidak terkualifikasi sebagai Transaksi Material sebagaimana yang diatur dalam POJK No.17/POJK.04/2020 tanggal 21 April 2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha ("POJK No.17/2020") maupun Transaksi Afiliasi dan/atau Transaksi Benturan Kepentingan sebagaimana yang diatur dalam POJK No.42/POJK.04/2020 tanggal 2 Juli 2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan ("POJK No.42/2020").

Keterangan lebih lanjut mengenai penggunaan dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum ini dapat dilihat pada Bab II Prospektus.

PERNYATAAN UTANG

Posisi liabilitas Perseroan per tanggal 31 Maret 2024 diambil dari laporan keuangan Perseroan tanggal 31 Maret 2024 yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini wajar tanpa modifikasian. Saldo liabilitas Perseroan pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD4.228.518 ribu.

Tidak terdapat liabilitas yang telah jatuh tempo tetapi belum dilunasi oleh Perseroan.

Keterangan lebih lanjut mengenai rincian liabilitas Perseroan dapat dilihat pada Bab III Prospektus tentang Pernyataan Utang.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Calon investor harus membaca informasi kebijakan akuntansi material yang disajikan di bawah ini bersama dengan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak beserta catatan atas laporan keuangan konsolidasian tersebut yang tercantum dalam Prospektus.

Tabel berikut ini menggambarkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan dan Perseroan Anak untuk periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 yang diikhtisarkan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dan tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022 yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini tanpa modifikasian yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk (31 Maret 2024 dan 31 Desember 2023 dan 2022) yang tercantum dalam laporan auditor independen masing-masing No. 00142/2.0902/AU.1/04/1792-3/1/VIII/2024 tanggal 7 Agustus 2024.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas			
Pihak ketiga	1.328.179	1.397.299	1.262.386
Pihak berelasi	2.525	2.730	3.048
Piutang usaha			
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	479.028	415.986	608.940
Pihak berelasi	1.256.174	1.279.357	1.210.987
Piutang lain-lain – pihak ketiga	7.365	9.141	5.803
Persediaan	364.634	369.626	486.538
Uang muka	733.429	719.395	741.322
Beban dibayar dimuka	95.791	106.862	69.505
Pajak dibayar dimuka	8.203	31.806	21.628
Aset lancar lainnya			
Pihak ketiga	1.301.412	1.285.273	1.060.375
Pihak berelasi	6.267	6.358	6.025
Total Aset Lancar	**5.583.007**	**5.623.833**	**5.476.557**
ASET TIDAK LANCAR			
Piutang pihak berelasi – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	58.571	58.665	64.818
Uang muka pihak berelasi – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	280.760	281.016	282.039
Investasi pada entitas asosiasi	13.234	13.121	12.263
Aset hak-guna – setelah dikurangi akumulasi penyusutan	28.855	30.534	30.584
Aset tetap – setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3.594.305	3.299.455	3.262.573
Uang muka pembelian aset tetap – pihak ketiga	792.267	809.607	499.458
Aset tidak lancar lainnya	8.823	8.907	12.429
Total Aset Tidak Lancar	**4 .776.815**	**4.501.305**	**4.164.164**
TOTAL ASET	**10.359.822**	**10.125.138**	**9.640.721**

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
LIABILITAS DAN EKUITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Pinjaman bank jangka pendek	976.320	1.057.912	1.028.167
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek	20.501	21.082	27.335
Utang usaha			
Pihak ketiga	241.389	227.985	185.702
Pihak berelasi	23.760	23.977	25.602
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	27.693	25.808	42.288
Beban yang masih harus dibayar	71.109	56.325	70.539
Utang pajak	48.490	40.431	82.765
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun :			
Liabilitas sewa	10.560	10.959	10.034
Pinjaman bank jangka panjang			
Pihak ketiga	206.686	161.315	183.066
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	53.934	56.436	35.669
Wesel Bayar	60	53	89
Pinjaman jangka panjang	5.072	16.963	51.090
Utang obligasi	289.868	349.304	386.568
Sukuk Mudharabah	93.684	74.003	110.929
Total Liabilitas Jangka Pendek	**2.069.126**	**2.122.553**	**2.239.843**
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Utang pihak berelasi	18.536	20.404	21.445
Liabilitas pajak tangguhan - neto	219.167	221.365	200.020
Liabilitas imbalan kerja	51.447	52.693	50.737
Liabilitas jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Liabilitas sewa	31.343	33.996	40.763
Pinjaman bank jangka panjang			
Pihak ketiga	672.304	386.168	381.376
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	40.685	42.811	13.984
Wesel bayar	677	699	712
Pinjaman jangka panjang	24.515	13.872	104.063
Utang obligasi	830.695	923.577	798.715
Sukuk mudharabah	270.023	306.948	183.859
Total Liabilitas Jangka Panjang	**2.159.392**	**2.002.533**	**1.795.674**
Total Liabilitas	**4.228.518**	**4.125.086**	**4.035.517**

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
EKUITAS			
Modal saham - nominal Rp1.000 per saham (angka penuh)			
Modal dasar - 20.000.000.000 saham biasa (angka penuh)			
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 5.470.982.941 saham biasa (angka penuh)	2.189.016	2.189.016	2.189.016
Tambahan modal disetor - neto	5.883	5.883	5.883
Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	14.795	14.315	12.346
Saldo laba			
Telah ditentukan penggunaannya	37.000	37.000	27.000
Belum ditentukan penggunaannya	3.884.162	3.753.374	3.370.456
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	**6.130.856**	**5.999.588**	**5.604.701**
Kepentingan non-pengendali	448	464	503
Total Ekuitas	**6.131.304**	**6.000.052**	**5.605.204**
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	**10.359.822**	**10.125.138**	**9.640.721**

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Maret 2024	31 Maret 2023	31 Desember 2023	31 Desember 2022
PENJUALAN NETO	**805.226**	**1.056.222**	**3.479.018**	**4.002.632**
BEBAN POKOK PENJUALAN	**(536.408)**	**(655.929)**	**(2.346.974)**	**(2.412.693)**
LABA BRUTO	**268.818**	**400.293**	**1.132.044**	**1.589.939**
BEBAN USAHA				
Penjualan	(48.785)	(54.528)	(194.090)	(311.125)
Umum dan administrasi	(37.259)	(34.529)	(150.229)	(140.731)
Total Beban Usaha	(86.044)	(89.057)	(344.319)	(451.856)
LABA USAHA	**182.774**	**311.236**	**787.725**	**1.138.083**
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				
Laba (rugi) selisih kurs – neto	40.169	(58.132)	(24.535)	67.354
Penghasilan bunga	8.807	5.148	32.695	15.670
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	113	558	858	415
Beban Murabahah	-	(40)	(53)	(1.577)
Beban bagi hasil Musyarakah	(2.474)	(739)	(8.482)	(6.159)
Beban bunga	(64.045)	(61.847)	(287.947)	(246.345)
Lain-lain – neto	(5.669)	(2.806)	49.390	80.058
Beban Lain-lain – Neto	(23.099)	(117.858)	(238.074)	(90.584)
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	**159.675**	**193.378**	**549.651**	**1.047.499**
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	**(28.903)**	**(60.164)**	**(138.228)**	**(190.037)**
LABA NETO	**130.772**	**133.214**	**411.423**	**857.462**
LABA KOMPREHENSIF LAIN				
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	592	515	2.431	1.982
Pajak penghasilan terkait	(112)	(98)	(462)	(377)
Laba Komprehensif Lain – Setelah Pajak	**480**	**417**	**1.969**	**1.605**
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO	**131.252**	**133.631**	**413.392**	**859.067**
LABA (RUGI) NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				
Pemilik entitas induk	130.788	133.241	411.462	857.513
Kepentingan nonpengendali	(16)	(27)	(39)	(51)
NETO	**130.772**	**133.214**	**411.423**	**857.462**
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				
Pemilik entitas induk	131.268	133.658	413.431	859.118
Kepentingan nonpengendali	(16)	(27)	(39)	(51)
NETO	**131.252**	**133.631**	**413.392**	**859.067**
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)	0,02391	0,02435	0,07521	0,15674

RASIO KEUANGAN PENTING

(dalam persentase, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
Rasio Pertumbuhan			
Penjualan Neto	(23,76%)	(13,08%)	13,82%
Laba Neto	(1,83%)	(52,02%)	62,90%
Total Aset	2,32%	5,02%	7,38%
Total Liabilitas	2,51%	2,22%	(4,22)%
Total Ekuitas	2,19%	7,04%	17,63%
Rasio Usaha			
Laba sebelum pajak/Penjualan neto (Pendapatan)	19,83%	15,80%	26,17%
Penjualan neto/Total aset	7,77%*)	34,36%	41,52%
Laba neto/Penjualan neto (Pendapatan)	16,24%	11,83%	21,42%
Laba neto/Total aset (ROA)	1,26%*)	4,06%	8,89%
Laba neto/Total ekuitas (ROE)	2,13%*)	6,86%	15,30%
Ratio EBITDA (EBITDA/Penjualan neto)	27,76%	29,16%	35,59%
Rasio Keuangan			
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	2,70x	2,65x	2,45x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (*Debt to Equity Ratio*)	0,69x	0,69x	0,72x
Total Liabilitas/Total Aset (*Debt to Asset Ratio*)	0,41x	0,41x	0,42x
Interest Coverage Ratio (EBITDA/Interest Expense)	3,87x	3,85x	5,97x
Debt Service Coverage Ratio (Include short term loan)	0,17x*)	0,64x	0,91x
Debt Service Coverage Ratio (Exclude short term loan)	0,67x*)	1,99x	2,75 x

**) Tidak disetahunkan*

Rasio terkait Perjanjian Kredit Perseroan

Keterangan	31 Maret 2024 Persyaratan	31 Maret 2024 Pemenuhan
Persyaratan Perbankan		
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	Minimum 1x – 1,1x**)	2,7x
Debt Service Coverage Ratio (EBITDA/ (*Interest Expense + Current Maturities of Long Term Debt*)	Minimum 1x – 1,1x**)	0,67x*)
Total Liabilitas/Total Ekuitas (*Debt to Equity Ratio*)	Maksimum 2,5x – 5,5x**)	0,69x
Persyaratan Obligasi		
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	Minimum 1x	2,7x
Interest Coverage Ratio (EBITDA/*Interest Expense*)	Minimum 1,75x	3,87x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (*Debt to Equity Ratio*)	Maksimum 2,5x	0,69x

**) Tidak disetahunkan*
***) Persyaratan dalam rasio tersebut adalah untuk periode 1 tahun*

INFORMASI TAMBAHAN (NILAI KURS)

Transaksi dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam USD berdasarkan kurs yang berlaku pada tanggal transaksi. Pada akhir periode pelaporan, seluruh aset dan liabilitas moneter dalam mata uang selain USD dijabarkan ke dalam USD dengan menggunakan kurs tengah yang ditetapkan oleh Bank Indonesia pada tanggal tersebut. Keuntungan atau kerugian yang timbul dari penyesuaian kurs maupun penyelesaian aset dan liabilitas moneter dalam mata uang asing tersebut dikreditkan atau dibebankan sebagai laba rugi periode berjalan.

Nilai tengah kurs BI pada tanggal 27 Juni 2024 adalah sebesar Rp16.435/1 Dolar AS.

Nilai kurs tengah tertinggi dan terendah per 1 Dolar AS untuk tiap bulan selama periode 6 (enam) bulan terakhir adalah sebagai berikut:

	Nilai kurs terendah	Nilai kurs tertinggi
Januari 2024	15.473	15.829
Februari 2024	15.585	15.775
Maret 2024	15.576	15.873
April 2024	15.873	16.280
Mei 2024	15.944	16.253
Juni 2024	16.218	16.458

Sumber: Bank Indonesia

Nilai kurs rata-rata untuk setiap tahun dan periode interim yang disajikan dalam laporan keuangan yang dihitung dengan menggunakan nilai kurs rata-rata pada hari terakhir pada tiap bulan dalam periode dimaksud adalah sebagai berikut:

	Nilai kurs
31 Desember 2022	14.912
31 Desember 2023	15.209
31 Maret 2024	15.797

Sumber informasi atas pengungkapan nilai kurs yang digunakan adalah kurs tengah Bank Indonesia.

Keterangan lebih lanjut mengenai Ikhtisar Data Keuangan Penting dapat dilihat pada Bab IV Prospektus.

ANALISIS DAN PEMBAHASAN OLEH MANAJEMEN

Analisis dan pembahasan yang diuraikan di bawah ini, khususnya untuk bagian-bagian yang menyangkut kinerja keuangan Perseroan, disusun berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 yang tercantum dalam laporan auditor independen No. 00142/2.0902/AU.1/04/1792-3/1/VIII/2024 tanggal 7 Agustus 2024, *yang tercantum dalam Prospektus, yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini tanpa modifikasian yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk.*

A. Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

Penjualan Neto

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD805.226 ribu, mengalami penurunan sebesar USD250.996 ribu atau sebesar 23,76% dibandingkan penjualan neto untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD1.056.222 ribu. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh menurunnya harga jual produk-produk Perseroan selaras dengan penurunan harga jual di pasar.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD3.479.018 ribu, mengalami penurunan sebesar USD523.614 ribu atau sebesar 13,08% dibandingkan penjualan neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD4.002.632 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya harga jual produk-produk Perseroan seiring dengan penurunan harga jual di pasar.

Beban Pokok Penjualan

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Beban pokok penjualan Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD536.408 ribu, mengalami penurunan USD119.521 ribu atau 18,22% dibandingkan beban pokok penjualan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD655.929 ribu. Penurunan terutama disebabkan oleh penurunan harga bahan baku.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Beban pokok penjualan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD2.346.974 ribu, mengalami penurunan sebesar USD65.719 ribu atau 2,72% dibandingkan beban pokok penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD2.412.693 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan harga bahan baku seiring dengan penurunan harga produk bahan baku di pasar.

Beban Usaha

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Beban usaha Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD86.044 ribu, mengalami penurunan sebesar USD3.013 ribu atau sebesar 3,38% dibandingkan beban usaha untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD89.057 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh menurunnya beban penjualan Perseroan pada ongkos angkut.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Beban usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD344.319 ribu, mengalami penurunan sebesar USD107.537 ribu atau sebesar 23,80% dibandingkan beban usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD451.856 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh menurunnya tarif ongkos angkut dan diimbangi dengan kenaikan pada beban umum dan administrasi.

Beban Lain-lain – Neto

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Beban lain-lain – neto Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD23.099 ribu, mengalami penurunan sebesar USD94.759 ribu atau sebesar 80,40% dibandingkan beban lain-lain – neto untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD117.858 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh keuntungan selisih kurs - neto sebesar USD40.169 ribu pada 31 Maret 2024 dibandingkan tahun 2023 yang mencatatkan kerugian selisih kurs-neto sebesar USD58.132 ribu.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Beban lain-lain – neto Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD238.074 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD147.690 ribu atau sebesar 162,82% dibandingkan beban lain-lain - neto pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD90.584 ribu. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya beban bunga dan adanya pengakuan kerugian selisih kurs - neto sebesar USD24.535 ribu pada tahun 2023 dibandingkan tahun 2022 yang mencatatkan keuntungan selisih kurs-neto sebesar USD67.354 ribu.

Laba Neto

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Laba neto konsolidasian Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD130.772 ribu, mengalami penurunan sebesar USD2.442 ribu atau sebesar 1,83% dibandingkan laba neto untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD133.214 ribu. Penurunan ini sejalan dengan penurunan laba usaha Perseroan.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Laba neto konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD411.423 ribu, mengalami penurunan sebesar USD446.039 ribu atau sebesar 52,02% dibandingkan laba neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD857.462 ribu. Penurunan ini sejalan dengan penurunan laba usaha Perseroan.

Penghasilan Komprehensif Lain

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Penghasilan komprehensif lain Perseroan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD480 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD63 ribu atau sebesar 15,11% dibandingkan penghasilan komprehensif lain untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD417 ribu. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan dari pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Penghasilan komprehensif lain Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD1.969 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD364 ribu atau sebesar 22,68% dibandingkan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD1.605 ribu. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan dari pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja.

Jumlah Penghasilan Komprehensif

Periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023

Sebagai akibat dari hal-hal yang telah dijelaskan diatas, Perseroan mencatatkan jumlah penghasilan komprehensif untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 adalah sebesar USD131.252 ribu, mengalami penurunan sebesar USD2.379 ribu atau sebesar 1,78% dibandingkan jumlah penghasilan komprehensif untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD133.631 ribu.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Sebagai akibat dari hal-hal yang telah dijelaskan diatas, Perseroan mencatatkan jumlah penghasilan komprehensif untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 adalah sebesar USD413.392 ribu, mengalami penurunan sebesar USD445.675 ribu atau sebesar 51,88% dibandingkan jumlah penghasilan komprehensif untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD859.067 ribu

B. Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

Aset

Posisi pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Pada tanggal 31 Maret 2024, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD10.359.822 ribu, naik sebesar 2,32% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD10.125.138 ribu. Aset lancar pada tanggal 31 Maret 2024 sebesar USD5.583.007 ribu turun sebesar 0,73% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD5.623.833 ribu, penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya kas dan setara kas. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Maret 2024 sebesar USD4.776.815 ribu naik sebesar 6,12% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD4.501.305 ribu. Kenaikan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh kenaikan aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

Posisi pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD10.125.138 ribu, naik sebesar 5,02% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD9.640.721 ribu. Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD5.623.833 ribu meningkat sebesar 2,69% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar USD5.476.557 ribu, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar lainnya, kas dan setara kas serta beban dibayar dimuka. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD4.501.305 ribu naik sebesar 8,10% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar USD4.164.164 ribu. Kenaikan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh kenaikan uang muka pembelian aset tetap.

Liabilitas

Posisi pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Pada tanggal 31 Maret 2024, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD4.228.518 ribu, naik sebesar 2,51% dibandingkan dengan 31 Desember 2023 sebesar USD4.125.086 ribu. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Maret 2024 sebesar USD2.069.126 ribu, turun sebesar 2,52% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD2.122.553 ribu, penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan pinjaman bank jangka pendek. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Maret 2024 sebesar USD2.159.392 ribu, naik sebesar 7,83% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD2.002.533 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan pinjaman bank jangka panjang dari pihak ketiga.

Posisi pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Pada tanggal 31 Desember 2023, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD4.125.086 ribu, naik sebesar 2,22% dibandingkan dengan tahun 2022 sebesar USD4.035.517 ribu. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD2.122.553 ribu, turun sebesar 5,24% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar USD2.239.843 ribu, penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan utang pajak dan utang Obligasi dan Sukuk Mudharabah yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD2.002.533 ribu, naik sebesar 11,52% dibandingkan 31 Desember 2022 sebesar USD1.795.674 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh penerbitan Obligasi dan Sukuk Mudharabah pada tahun 2023.

Ekuitas

Posisi pada tanggal 31 Maret 2024 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Maret 2024 sebesar USD6.131.304 ribu, meningkat sebesar 2,19% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD6.000.052 ribu. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar USD130.788 ribu yang sejalan dengan perolehan laba neto pada 31 Maret 2024 sebesar USD130.788 ribu.

Posisi pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD6.000.052 ribu, meningkat sebesar 7,04% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD5.605.204 ribu. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar USD392,918 ribu yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2023 sebesar USD411.462 ribu setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar USD18.544 ribu.

C. Analisa Rasio Keuangan

Likuiditas

Likuiditas menunjukkan tingkat kemampuan Perseroan untuk memenuhi liabilitas jangka pendek yang tercermin dari rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek. Rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan pada periode yang berakhir pada 31 Maret 2024 dan tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022 adalah sebesar 2,70x, 2,65x dan 2,45x. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar dan menurunnya liabilitas jangka pendek.

Sumber likuiditas Perseroan dapat diperoleh secara eksternal berupa pinjaman maupun internal yang berasal dari aktivitas operasional Perseroan. Saat ini, sumber likuiditas material Perseroan yang belum digunakan bersumber dari kas dan setara kas yang dimiliki Perseroan. Sampai dengan tanggal Prospektus Ringkas diterbitkan dan dengan mempertimbangkan sumber keuangan yang tersedia, Perseroan selalu dapat menjaga kecukupan saldo kas dan setara kas serta fasilitas pinjaman untuk memenuhi kebutuhan modal kerja dan kegiatan operasi Perseroan. Apabila sumber likuiditas Perseroan tidak mencukupi untuk memenuhi kebutuhan modal kerja dan kegiatan operasi, Perseroan akan berusaha mendapatkan pinjaman dan/atau fasilitas kredit baru maupun pendanaan melalui pasar modal. Tidak ada kecenderungan yang diketahui, permintaan, perikatan atau komitmen, kejadian dan/atau ketidakpastian yang mungkin mengakibatkan terjadinya peningkatan atau penurunan yang material terhadap likuiditas Perseroan.

Solvabilitas

Solvabilitas merupakan kemampuan Perseroan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya yang diukur dengan perbandingan antara jumlah liabilitas dengan jumlah ekuitas (solvabilitas ekuitas) maupun jumlah liabilitas dengan jumlah aset (solvabilitas aset). Solvabilitas ekuitas Perseroan pada periode yang berakhir pada 31 Maret 2024 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing adalah sebesar 0,69x; 0,69x dan 0,72x. Solvabilitas aset Perseroan untuk tahun yang berakhir pada periode yang berakhir pada 31 Maret 2024 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing adalah sebesar 0,41x; 0,41x dan 0,42x.

Imbal Hasil Ekuitas (Return on Equity)

Imbal hasil ekuitas menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih yang diukur dengan membandingkan antara laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah ekuitas. Imbal hasil ekuitas Perseroan pada periode yang berakhir pada 31 Maret 2024 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing adalah sebesar 2,13%; 6,86% dan 15,30%.

Imbal Hasil Aset (Return on Asset)

Imbal hasil aset menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih yang diukur dengan membandingkan antara laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah aset. Imbal hasil aset Perseroan pada periode yang berakhir pada 31 Maret 2024 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 masing-masing adalah sebesar 1,26%; 4,06% dan 8,89%.

Keterangan lebih lanjut mengenai Analisis dan Pembahasan oleh Manajemen dapat dilihat pada Bab V Prospektus.

FAKTOR RISIKO

Investasi dalam Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD mengandung sejumlah risiko. Para calon investor harus berhati-hati dalam mempertimbangkan seluruh informasi yang terdapat dalam Prospektus, khususnya risiko-risiko usaha di bawah ini, dalam melakukan evaluasi sebelum membeli Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD. Risiko tambahan yang saat ini belum diketahui atau dianggap tidak material oleh Perseroan juga dapat berpengaruh material dan merugikan pada kegiatan usaha, arus kas, hasil operasi, kondisi keuangan, dan prospek usaha Perseroan.

Risiko-risiko yang akan diungkapkan dalam uraian berikut merupakan risiko-risiko yang material bagi Perseroan yang mempengaruhi kinerja keuangan Perseroan apabila tidak diantisipasi dan dipersiapkan penanganannya dengan baik. Risiko usaha yang dihadapi oleh Perseroan dalam melaksanakan kegiatan usaha ini antara lain:

1. Risiko Utama yang Mempunyai Pengaruh Signifikan terhadap Kelangsungan Usaha Perseroan
   - Risiko Fluktuasi Harga Bubur Kertas (*Pulp*) dan *Tissue*.
2. Risiko Usaha
   a. Risiko Kelangkaan Bahan Baku;
   b. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing;
   c. Risiko Kredit;
   d. Risiko Likuiditas;
   e. Risiko Persaingan Usaha;
   f. Risiko Reputasi;
   g. Risiko Lingkungan;
   h. Risiko Bencana Alam;
   i. Risiko Perubahan Teknologi; dan
   j. Risiko Kegagalan Emiten Memenuhi Peraturan Perundang-undangan.

maestro90.com

3. Risiko Umum
   a. Risiko Perekonomian;
   b. Risiko Tingkat Suku Bunga; dan
   c. Risiko Tuntutan atau Gugatan Hukum.
4. Risiko Bagi Investor Yang Berkaitan Dengan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD
   a. Risiko tidak likuidnya Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini yang antara lain disebabkan karena tujuan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD sebagai investasi jangka panjang; dan
   b. Risiko gagal bayar disebabkan kegagalan dari Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga Pendapatan Bagi Hasil, Pokok Obligasi dan/atau Dana Sukuk Mudharabah dan/atau Pokok Obligasi USD pada waktu yang telah ditetapkan, atau kegagalan Perseroan untuk memenuhi ketentuan lain yang ditetapkan dalam Perjanjian Perwaliamanatan yang merupakan dampak dari memburuknya kinerja dan perkembangan usaha Perseroan.

Keterangan selengkapnya mengenai Faktor Risiko dapat dilihat pada Bab VI Prospektus.

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN PUBLIK

Manajemen Perseroan menyatakan bahwa tidak ada kejadian penting yang mempunyai dampak material terhadap posisi keuangan dan hasil usaha Perseroan dan Perusahaan Anak yang terjadi setelah tanggal laporan auditor independen yang telah diterbitkan tanggal 7 Agustus 2024 atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2024 dan 2023 serta tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2023 dan 2022 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Y.Santosa dan Rekan yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk yang menyatakan opini tanpa modifikasian, sampai dengan tanggal Pernyataan Pendaftaran menjadi Efektif.

KETERANGAN TENTANG PERSEROAN DAN PERUSAHAAN ANAK SERTA KEGIATAN USAHA, PROSPEK DAN STRATEGI USAHA PERSEROAN

1. RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

Perseroan berkedudukan di Jakarta Pusat, didirikan dengan nama PT Indah Kiat Pulp & Paper Corporation dalam rangka Undang-Undang Penanaman Modal Asing No. 1 Tahun 1967 berdasarkan Akta Perseroan Terbatas No. 68 tanggal 7 Desember 1976, dibuat dihadapan Ridwan Suselo, Notaris di Jakarta, yang kemudian diubah dengan Akta Perubahan Anggaran Dasar No.302 tanggal 30 Mei 1977, Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 233 tanggal 28 Desember 1977, Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 151 tanggal 17 Januari 1978, Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 213 tanggal 25 Januari 1978, yang keempatnya dibuat dihadapan Poppy Savitri Parmanto, S.H., selaku pengganti dari Ridwan Suselo, Notaris di Jakarta, yang telah mendapat pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. Y.A.5/50/2 tanggal 9 Februari 1978; didaftarkan dalam buku register di Kantor Pengadilan Negeri berturut-turut dibawah No.521, No.522, No.523, No.524, No.525 tanggal 14 Februari 1978; dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 18 tanggal 3 Maret 1978,Tambahan No. 172 (“**Akta Pendirian**”).

Perubahan terakhir Anggaran Dasar Perseroan sebagaimana tercantum dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar No. 46 tanggal 10 Juni 2022, dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Surat Keputusan No. AHU-0047207.AH.01.02.TAHUN 2022 tanggal 8 Juli 2022; diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0262569 tanggal 8 Juli 2022; didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0130590.AH.01.11. Tahun 2022 tanggal 8 Juli 2022; dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 57 Tambahan No. 23742 (“**Akta No. 46 Tanggal 10 Juni 2022**”).

2. PERKEMBANGAN KEPEMILIKAN SAHAM PERSEROAN

Berdasarkan Akta No. 46 Tanggal 10 Juni 2022 *juncto* Daftar Pemegang Saham tanggal 31 Juli 2024, yang dikeluarkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan dengan kepemilikan sebesar 5% atau lebih per 31 Juli 2024 struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp 1.000,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp,-)	%
Modal Dasar	**20.000.000.000**	**20.000.000.000.000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
- PT Purinusa Ekapersada (sekarang bernama PT APP Purinusa Ekapersada, disingkat PT APP Indonesia)	3.094.877.898	3.094.877.898.000	56,57
- Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	2.376.105.043	2.376.105.043.000	43,43
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	**5.470.982.941**	**5.470.982.941.000**	**100,00**
Jumlah Saham Dalam Portepel	**14.529.017.059**	**14.529.017.059.000**	

Hingga Prospektus Ringkas ini diterbitkan, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan tidak mengalami perubahan.

3. PENGURUS DAN PENGAWAS

Berdasarkan Akta Berita Acara Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan No.44 tanggal 10 Juni 2022 Jo. Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 45 Tanggal 10 Juni 2022, keduanya dibuat dihadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Surat Penerimaan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0026752 tanggal 28 Juni 2022; dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0121764.AH.01.11.TAHUN 2022 tanggal 28 Juni 2022, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang sedang menjabat sampai dengan Prospektus Ringkas ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris : Saleh Husin, Sarjana Ekonomi, Magister Sains
Komisaris : Kosim Sutiono
Komisaris : Sukirta Mangku Djaja
Komisaris : Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris Independen : DR. Ramelan, SH., MH
Komisaris Independen : DR. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA
Komisaris Independen : Drs. Pande Putu Raka, MA

Direksi

Presiden Direktur : Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur : Suhendra Wiriadinata
Direktur : Didi Harsa Tanaja (Didi Harsa)
Direktur : Kurniawan Yuwono
Direktur : Lioe Djohan (Djohan Gunawan)
Direktur : Agustian Rachmansjah Partawidjaja
Direktur / *Corporate Secretary* : Heri Santoso, Liem

Pengangkatan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan telah memenuhi Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No.33/POJK.04/2014 tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik.

4. KEGIATAN USAHA

Kegiatan Usaha

Maksud dan tujuan Perseroan diatur dalam Pasal 3 Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar No. 46 tanggal 10 Juni 2022, dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam Surat Keputusan No. AHU-0047207.AH.01.02.TAHUN 2022 tanggal 8 Juli 2022; diberitahukan kepada Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia sebagaimana ternyata dalam surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0262569 tanggal 8 Juli 2022; didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0130590.AH.01.11. Tahun 2022 tanggal 8 Juli 2022; dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 57 Tambahan No. 23742 (“Akta No. 46 Tanggal 10 Juni 2022”) adalah bergerak di bidang industri, perdagangan, pertambangan dan kehutanan.

Kegiatan usaha Perseroan berdasarkan Anggaran Dasar dan atau KBLI adalah:

1. Kegiatan usaha utama Perseroan, yaitu:
   a. Industri:
      - Industri wadah dari kayu (16230);
      - Industri bubur kertas (*pulp*) (17011);
      - Industri kertas budaya (17012);
      - Industri kertas dan papan kertas bergelombang (17021);
      - Industri kemasan dan kotak dari kertas dan karton (17022);
      - Industri kertas tissue (17091);
      - Industri barang dari kertas dan papan kertas lainnya YTDL (17099);
      - Industri barang dari kapur (23952);
      - Industri kimia dasar anorganik khlor dan alkali (20111);
      - Industri kimia dasar anorganik lainnya (20114);
      - Industri kimia dasar anorganik gas industri (20112);
      - Industri mesin pabrik kertas (28292);
   b. Perdagangan (termasuk aktivitas profesional, ilmiah dan teknis):
      - Perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak (46100);
      - Perdagangan besar barang percetakan dan penerbitan dalam berbagai bentuk (46422);
      - Aktivitas konsultasi manajemen lainnya (70209).
2. Kegiatan usaha penunjang Perseroan, sebagai berikut:
   a. Perdagangan:
      - Perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak (46100);
   b. Kehutanan:
      - Pemanfaatan kayu hutan tanaman pada hutan produksi (02111);
   c. Pertambangan:
      - Penggalian batu kapur/gamping (08102);
   d. Menjalankan usaha pengelolaan pelabuhan khusus.

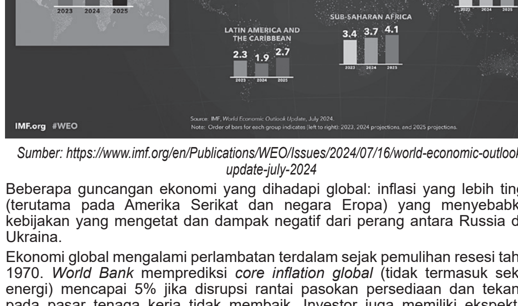
Namun kegiatan usaha Perseroan yang saat ini telah benar benar dijalankan adalah industri bubur kertas (*pulp*), kertas budaya, kertas industri dan *tissue*.

5. PROSPEK DAN STRATEGI USAHA

Prospek Usaha

Pertumbuhan Ekonomi Global

Pertumbuhan ekonomi global diproyeksikan mencapai 3,2% pada tahun 2023, dengan perkiraan menunjukkan kelanjutan pada tingkat tersebut hingga tahun 2025, meskipun dibatasi oleh biaya pinjaman yang tinggi dan penurunan dukungan fiskal pasca-pandemi. Inflasi diharapkan turun dari 6,8% pada tahun 2023 menjadi 5,9% pada tahun 2024 dan lebih lanjut menjadi 4,5% pada tahun 2025, dengan ekonomi maju mendekati target inflasi lebih cepat daripada negara-negara berkembang. Namun, *outlook* jangka panjang terpengaruh oleh dampak pasca-COVID-19, ketegangan geopolitik, dan kendala struktural yang mempengaruhi produktivitas dan integrasi ekonomi. Tantangan yang dihadapi oleh Tiongkok dan pasar-pasar berkembang utama lainnya dapat meredam prospek pertumbuhan global, mempengaruhi mitra dagang di seluruh dunia.



Sumber: https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024

Beberapa guncangan ekonomi yang dihadapi global: inflasi yang lebih tinggi (terutama pada Amerika Serikat dan negara Eropa) yang menyebabkan kebijakan yang mengetat dan dampak negatif dari perang antara Russia dan Ukraina.

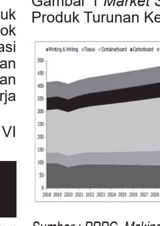
Ekonomi global mengalami perlambatan terdalam sejak pemulihan resesi tahun 1970. *World Bank* memprediksi *core inflation global* (tidak termasuk sektor energi) mencapai 5% jika disrupsi rantai pasokan persediaan dan tekanan pada pasar tenaga kerja tidak membaik. Investor juga memiliki ekspektasi bank sentral untuk meningkatkan suku bunga hingga hampir 4%. Keyakinan konsumer global mengalami penurunan yang lebih tajam dibandingkan dengan resesi global sebelumnya.

Perseroan senantiasa melakukan penelaahan, memantau kondisi perekonomian domestik dan global, analisa secara mendalam, merespon secara aktif dan selanjutnya menyusun kebijakan langkah-langkah strategis dalam memitigasi risiko perekonomian.

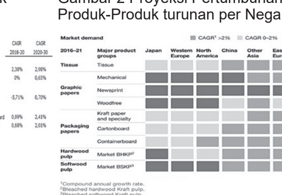
Pangsa Pasar Industri Kertas dan Turunannya

Dengan berkembangnya teknologi, kesadaran masyarakat mengenai penggunaan kertas yang lebih efisien dan isu-isu lingkungan terus meningkat. Tidak dapat dipungkiri hal tersebut menjadi tantangan bagi industri ini agar mampu bertahan bahkan tetap bertumbuh. Berdasarkan data yang dikutip dari *Pulp and Paper Products Council* (PPPC) dan McKinsey dapat dilihat produk-produk kertas untuk industri cetak dan *stationery* mengalami sedikit penurunan untuk produk turunan bubur kertas yaitu, produk kertas untuk *printing and writing* (-5,7%) pada tahun 2018-2020, namun untuk periode tahun 2020-2030 diprediksikan meningkat (lihat Gambar 1).

Gambar 1 *Market Share* Produk-Produk Turunan Kertas



Gambar 2 Proyeksi Pertumbuhan Produk-Produk turunan per Negara

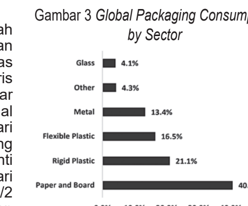


Sumber : PPPC. Mckinsey Research,Sinarmas Investment Research

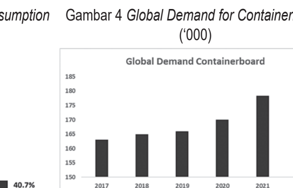
Berdasarkan *Paper and Pulp Market Growth Development 2023* dari *MarketWatch* menyebutkan pasar produk kertas global tumbuh menjadi USD969.24 miliar di tahun 2022 dibandingkan pada tahun 2021 yaitu USD890.44 miliar dengan tingkat pertumbuhan sebesar 8,8%. Peperangan antara Rusia – Ukraina menghambat pemulihan ekonomi, membuat harga komoditas meningkat, dan gangguan rantai pasokan yang menyebabkan gangguan pada pasar diseluruh dunia. Produk kertas diperkirakan akan tumbuh menjadi USD1.196 miliar pada 2026.

Hal ini terutama disebabkan oleh pergerakan *go-green* dengan menggunakan kertas sebagai kemasan mereka. Pada tahun 2021, permintaan wadah kertas meningkat sebesar 9,2 metrik ton menjadi 178,3 metrik ton (atau sebesar 5%) dan meningkat hingga 182 metrik ton pada tahun 2022. Hal itu menyebabkan pangsa pasar kemasan kertas meningkat menjadi 40,7%, terbesar diantara kemasan lainnya (lihat Gambar 3).

Gambar 3 *Global Packaging Consumption by Sector*



Gambar 4 *Global Demand for Containerboard* (‘000)



Source: Bloomberg Research

Pada tahun 2020, kawasan Asia Pasifik menjadi kawasan terbesar yang menyumbang sekitar 35% dari pasar produk kertas global. Sedangkan kawasan Amerika Utara adalah kawasan terbesar kedua yang menyumbang sekitar 26% dari pasar poduk kertas global. Sementara pada tahun 2021, terdapat penurunan permintaan dari China sebesar 10% secara yoy. Hal ini disebabkan oleh *lockdown* dan *zero covid policy* dari pemerintahan China. Namun permintaan dari China di ekspektasi akan meningkat setelah *lockdown* diberhentikan dan didukung oleh pengiriman yang meningkat ke China sebesar 8,98% yoy (+12% YTD). (*Sumber: PPPC. Mckinsey Research, Sinarmas Investment Research*).

Gambar 5 Permintaan Bubur Kertas China

Sumber: Bloomberg Research

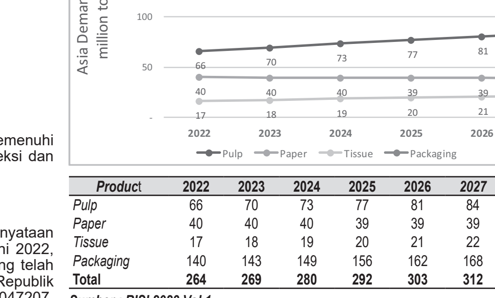
Untuk wilayah Asia dan China, produk-produk seperti *tissue* dan produk kemasan kertas masih mampu menembus CAGR 2%. Industri juga bertransformasi dan berkembang ke produk-produk baru dan meninggalkan sektor konvensional seperti industri kertas percetakan.

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas (*Pulp*), Kertas, Kertas Kemasan dan *Tissue* di Asia

Kinerja Perseroan saat ini diperoleh dari penjualan produk–produk berupa bubur kertas (*pulp*), kertas, kertas kemasan dan *tissue* baik ekspor (53%) maupun domestik (47%). Saat ini, produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasar dunia terutama di negara-negara Asia, Amerika, Eropa, Timur Tengah, Afrika dan Australia. Kedepannya, strategi yang dilakukan Perseroan adalah dengan lebih fokus pada pasar Asia dan domestik yang relatif tidak terpengaruh secara signifikan oleh pelemahan ekonomi, serta mencoba melakukan penetrasi pada pasar-pasar baru yang prospektif.

Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia berdasarkan data yang dikutip dari RISI diperkirakan masih akan menunjukkan pertumbuhan pada kategori bubur kertas, kertas, *tissue* dan kertas kemasan selama periode 2022–2027 di mana pertumbuhan rata-rata permintaan *pulp* diperkirakan sebesar 5%, pertumbuhan paper diperkirakan sebesar -1%, pertumbuhan *tissue* diperkirakan sebesar 5% dan pertumbuhan kertas kemasan diperkirakan sebesar 4%.

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas, Kertas dan *Tissue* di Asia



Product	2022	2023	2024	2025	2026	2027	*Average Growth*
Pulp	66	70	73	77	81	84	5%
Paper	40	40	40	39	39	39	-1%
Tissue	17	18	19	20	21	22	5%
Packaging	140	143	149	156	162	168	4%
Total	**264**	**269**	**280**	**292**	**303**	**312**	**3%**

Sumber : RISI 2023 Vol 1

Dengan adanya globalisasi perekonomian dunia, Perseroan dituntut untuk meningkatkan daya saing produk-produknya melalui usaha-usaha peningkatan efisiensi dan profesionalisme perusahaan. Tidak dapat dihindarkan pula bahwa pasar bidang usaha industri *pulp*, kertas, kertas kemasan dan hasil-hasil produksi kertas yang dikelola Perseroan juga menghadapi persaingan yang semakin tajam baik dari dalam maupun luar negeri. Hal-hal yang sangat berpengaruh dalam pasar domestik dan internasional adalah merek dagang, kualitas produk, distribusi serta harga. Untuk itu, Perseroan harus melakukan upaya dalam berbagai bidang untuk meningkatkan kemampuan Perseroan agar dapat menghadapi persaingan dan mempertahankan posisi Perseroan sebagai salah satu produsen *pulp* dan kertas terpadu terbesar di dunia. Salah satu upaya tersebut antara lain dengan mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah tinggi dan ramah lingkungan.

Strategi Usaha

Berikut ini adalah strategi bisnis dan usaha Perseroan guna mencapai target-target yang telah ditetapkan:

- Mengembangkan produk-produk yang terintegrasi dari bubur kertas (*pulp*) menjadi produk kertas dan *tissue* dengan memfokuskan penjualan produk bubur kertas (*pulp*) dan kertas untuk pasar ekspor dan produk kertas industri dan *tissue* untuk pasar domestik;
- Meningkatkan efisiensi produksi dan menurunkan biaya produksi *pulp*, kertas dan *tissue* dengan selalu memperbaharui fasilitas produksi dan penggunaan teknologi produksi yang mutakhir;
- Mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah (*value added*) tinggi dan ramah lingkungan;
- Menjamin kelangsungan pasokan bahan baku kayu yang ramah lingkungan; dan
- Menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) dalam setiap kegiatan usahanya.

Keterangan lebih lanjut mengenai Perseroan, Kegiatan Usaha serta Kecenderungan dan Prospek Usaha dan Entitas Anak Perseroan dapat dilihat pada Bab VIII Prospektus.

PERPAJAKAN

CALON PEMBELI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD DALAM PENAWARAN UMUM INI DIHARAPKAN UNTUK BERKONSULTASI DENGAN KONSULTAN PAJAK MASING-MASING MENGENAI AKIBAT PERPAJAKAN YANG TIMBUL DARI PENERIMAAN BUNGA, PENDAPATAN BAGI HASIL, PEMBELIAN, PEMILIKAN MAUPUN PENJUALAN ATAU PENGALIHAN DENGAN CARA LAIN ATAS OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH DAN OBLIGASI USD YANG DIBELI MELALUI PENAWARAN UMUM INI.

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Akuntan Publik : Kantor Akuntan Publik Y. Santosa & Rekan
Konsultan Hukum : Jusuf Indradewa & Partners
Notaris : Aulia Taufani, S.H.
Wali Amanat : PT Bank KB Bukopin Tbk.
Tim Ahli Syariah : Yuke Rahmawati dan Adni Kurniawan
Pemeringkat Efek : PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO)

TATA CARA PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH DAN/ATAU OBLIGASI USD

1. Pemesan Yang Berhak

Perorangan Warga Negara Indonesia dan/atau perorangan Warga Negara Asing, serta badan usaha atau lembaga Indonesia ataupun asing yang berkedudukan di Indonesia yang berhak membeli Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD.

2. Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD harus dilakukan dengan ketentuan-ketentuan dan persyaratan yang tercantum dalam Prospektus dan dalam Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi, Obligas USD (FPPO) dan/ atau Formulir Pemesanan Pembelian Sukuk Mudharabah (FPPSM). Para pemesan dapat melakukan pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD dengan prosedur sebagai berikut:

a. Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, harus diajukan dengan menggunakan FPPO dan/atau FPPSM yang dapat diperoleh dari Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD melalui email para Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD sebagaimana tercantum dalam Bab XIV Prospektus dengan ketentuan sebagai berikut:
   (1) 1 (satu) alamat email hanya berhak untuk melakukan 1 (satu) kali pemesanan;
   (2) Email yang akan diikutsertakan dalam proses pemesanan adalah email yang diterima pada pukul 08.00 – 16.00 WIB pada Masa Penawaran Umum;
   (3) Pemesan harus melampirkan fotokopi KTP atau identitas lainnya; dan
   (4) Pemesanan yang telah dimasukkan tidak dapat dibatalkan oleh pemesan.
b. Pemesan akan mendapatkan email balasan yang berisikan hasil *scan* FPPO dan/atau FPPSM yang sudah dibubuhi Nomor Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Obligasi USD (FPPO) dan/atau Formulir Pemesanan Pembelian Sukuk Mudharabah (FPPSM) atau informasi tolakan yang dikarenakan oleh email ganda, nomor sub rekening efek yang tidak terdaftar atau tidak sesuai, KTP atau identitas yang dilampirkan tidak berlaku, informasi dalam sub rekening yang tidak sesuai dengan informasi dalam KTP atau identitas lainnya, dan kekurangan informasi lainnya terkait pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD;
c. Pemesan melakukan pembayaran selambat-lambatnya tanggal 3 Oktober 2024 pukul 16.00 WIB ke rekening dan persyaratan yang tercantum dalam subbab Syarat-syarat pembayaran serta mengisi lengkap FPPO dan/atau FPPSM yang dikirimkan melalui email. Kemudian bukti setor dan *scan* FPPO dan/atau FPPSM yang telah diisi lengkap wajib dikirimkan ke alamat email para Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD selambat-lambatnya pukul 16.00 WIB dengan informasi pada badan email yang mengungkapkan nomor FPPO dan/atau FPPSM serta nama pemesan sesuai dengan KTP atau identitas lainnya yang berlaku;
d. Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah dan/atau Obligasi USD berhak untuk menerima atau menolak pemesanan pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah dan/atau Obligasi USD secara keseluruhan atau sebagian dengan memperhatikan ketentuan-ketentuan tersebut di atas.

Pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan tersebut di atas tidak akan dilayani.

Setiap pemesan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD harus memiliki rekening Efek pada Perusahaan Efek/Bank Kustodian yang telah menjadi pemegang rekening di KSEI.

3. Jumlah Minimum Pemesanan

Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya sebesar Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) atau kelipatannya. Pemesanan Pembelian Obligasi USD harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya USD500 (lima ratus dolar Amerika Serikat) atau kelipatannya.

4. Masa Penawaran

Masa Penawaran Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD dimulai pada tanggal 30 September 2024 dan ditutup pada tanggal 1 Oktober 2024 pukul 16.00 WIB.

5. Pendaftaran Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD ke Dalam Penitipan Kolektif

Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang ditawarkan oleh Perseroan melalui Penawaran Umum ini didaftarkan pada PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (“KSEI”) berdasarkan Perjanjian Pendaftaran Obligasi, Perjanjian Pendaftaran Sukuk Mudharabah, dan Perjanjian Pendaftaran Obligasi USD di KSEI serta perubahan-perubahannya dan/atau penambahan-penambahannya dan/atau pembaharuan-pembaharuannya yang akan dibuat di kemudian hari yang ditandatangani antara Perseroan dengan KSEI. Dengan didaftarkannya Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD tersebut di KSEI maka atas Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang ditawarkan berlaku ketentuan sebagai berikut:

a. Perseroan tidak menerbitkan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dalam bentuk sertifikat kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi, Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah, dan Sertifikat Jumbo Obligasi USD yang disimpan KSEI untuk kepentingan Pemegang Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD. Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD akan didistribusikan dalam bentuk elektronik yang diadministrasikan dalam Penitipan Kolektif KSEI. Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD hasil Penawaran Umum akan dikreditkan ke dalam Rekening Efek pada tanggal 4 Oktober 2024;
b. Konfirmasi Tertulis berarti konfirmasi tertulis dan/atau laporan saldo Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, dalam Rekening Efek yang diterbitkan oleh KSEI, atau Pemegang Rekening berdasarkan perjanjian pembukaan rekening efek dengan Pemegang Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD. Konfirmasi Tertulis merupakan bukti kepemilikan yang sah atas Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD yang tercatat dalam Rekening Efek yang diterbitkan oleh KSEI. Perusahaan Efek dan Bank Kustodian;
c. Pengalihan kepemilikan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dilakukan dengan pemindahbukuan antar Rekening Efek di KSEI. Perusahaan Efek, atau Bank Kustodian yang selanjutnya akan dikonfirmasikan kepada Pemegang Rekening;
d. Pemegang Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang tercatat dalam rekening efek berhak atas pembayaran Bunga Obligasi, pembayaran Pendapatan Bagi Hasil, Bunga Obligasi USD, pelunasan Pokok Obligasi, pembayaran kembali Dana Sukuk Mudharabah, pelunasan Pokok Obligasi USD, memberikan suara dalam RUPO dan/atau RUPSU, serta hak-hak lainnya yang melekat pada Obligasi, Sukuk Mudharabah dan/atau Obligasi USD;
e. Pembayaran Bunga Obligasi, pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah, pembayaran Bunga Obligasi USD, pelunasan Pokok Obligasi, pembayaran kembali Dana Sukuk Mudharabah, dan pelunasan Pokok Obligasi USD kepada pemegang Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD dilaksanakan oleh Perseroan melalui KSEI sebagai Agen Pembayaran melalui Rekening Efek di KSEI untuk selanjutnya diteruskan kepada pemilik manfaat (*beneficial owner*) yang menjadi pemegang Rekening Efek di Perusahaan Efek atau Bank Kustodian, sesuai dengan jadwal pembayaran Bunga Obligasi, pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah, pembayaran Bunga Obligasi USD, pelunasan Pokok Obligasi, pembayaran kembali Dana Sukuk Mudharabah, dan pelunasan Pokok Obligasi USD yang ditetapkan Perseroan dalam Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi, Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah, Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD, Perjanjian Agen Pembayaran Obligasi, Perjanjian Agen Pembayaran Sukuk Mudharabah dan Perjanjian Agen Pembayaran Obligasi USD. Perseroan melaksanakan pembayaran tersebut berdasarkan data kepemilikan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang disampaikan oleh KSEI kepada Perseroan;
f. Hak untuk menghadiri RUPO dan/atau RUPSU dilaksanakan oleh pemilik manfaat Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD atau kuasanya dengan membawa asli surat Konfirmasi Tertulis untuk RUPO dan/atau RUPSU dan yang diterbitkan oleh KSEI dan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang bersangkutan dibekukan sampai dengan berakhirnya RUPO dan/atau RUPSU;
g. Pihak-pihak yang hendak melakukan pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD wajib menunjuk Perusahaan Efek atau Bank Kustodian yang telah menjadi pemegang rekening di KSEI untuk menerima dan menyimpan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD yang didistribusikan oleh Perseroan.

6. Tempat Pengajuan Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Pemesanan harus mengajukan FPPO dan/atau FPPSM selama jam kerja yang umum berlaku kepada para Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang tercantum dalam Bab XIV Prospektus mengenai Penyebarluasan Prospektus Dan Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD.

7. Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Para Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang menerima pengajuan pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD akan menyerahkan kembali kepada pemesan satu tembusan dari FPPO dan/atau FPPSM yang telah ditandatanganinya sebagai bukti tanda terima pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD. Bukti tanda terima pemesanan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD ini bukan merupakan jaminan dipenuhinya pemesanan.

8. Penjatahan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Apabila jumlah keseluruhan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang dipesan melebihi jumlah Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang ditawarkan, maka penjatahan akan ditentukan oleh Penjamin Emisi Obligasi, Penjamin Emisi Sukuk Mudharabah, dan Penjamin Emisi Obligasi USD sesuai dengan porsi penjaminan masing-masing dengan persetujuan dan kebijaksanaan yang ditetapkan oleh Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Penjamin Pelaksana Emisi Sukuk Mudharabah, dan Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi USD, dengan memperhatikan ketentuan Perjanjian Penjaminan Emisi Obligasi, Perjanjian Penjaminan Emisi Sukuk Mudharabah dan Perjanjian Penjaminan Emisi Obligasi USD dan Peraturan No. IX.A.7 – Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep-691/BL/2011 tanggal 30 Desember 2011 tentang Pemesanan dan Penjatahan Efek Dalam Penawaran Umum (“**Peraturan Bapepam dan LK No. IX.A.7**”). Tanggal Penjatahan adalah tanggal 2 Oktober 2024.

Dalam hal terjadi kelebihan pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dan terbukti bahwa pihak tertentu mengajukan pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD, melalui lebih dari satu formulir pemesanan untuk setiap Penawaran Umum, baik secara langsung maupun tidak langsung, maka untuk tujuan penjatahan. Manajer Penjatahan hanya dapat mengikutsertakan satu formulir pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD yang pertama kali diajukan oleh pemesan yang bersangkutan.

Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD akan menyampaikan Laporan Hasil Penawaran Umum kepada OJK paling lambat 5 (lima) Hari Kerja setelah Tanggal Penjatahan sesuai dengan Peraturan Bapepam No. IX.A.2.

Manajer Penjatahan dalam hal ini adalah PT Sucor Sekuritas, wajib menyampaikan Laporan Hasil Pemeriksaan Akuntan kepada OJK mengenai kewajaran dari pelaksanaan penjatahan dengan berpedoman kepada Peraturan No. VIII.G.12 – Lampiran Keputusan Ketua Bapepam No. Kep-17/PM/2004 tanggal 13 April 2004 tentang Pedoman Pemeriksaan oleh Akuntan atas Pemesanan dan Penjatahan Efek atau Pembagian Saham Bonus dan Peraturan Bapepam dan LK No. IX.A.7 paling lambat 30 (tiga puluh) hari setelah berakhirnya masa Penawaran Umum.

9. Pembayaran Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Pemesan dapat melaksanakan pembayaran yang dapat dilakukan secara transfer yang ditujukan kepada Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD selambat-lambatnya tanggal 3 Oktober 2024 pukul 16.00 WIB pada rekening berikut:

	Obligasi	Sukuk Mudharabah	Obligasi USD
PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	Bank Sinarmas Cabang KFO Thamrin No. Rekening : 005-5054-363 **Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia**	Bank Sinarmas Cabang KCS Jakarta Cik Ditiro No. Rekening : 993-0048-938 **Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia**	Bank BCA Cabang KCP Wisma Nusantara No. Rekening : 734.0221.472 (USD) **Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia**
PT BCA Sekuritas	Bank BCA Cabang: KCK No. Rekening: 2050086740 **Atas Nama: PT BCA Sekuritas**	Bank BCA Syariah Cabang: Jatinegara No. Rekening: No. Rekening: 0010478758 **Atas Nama: PT BCA Sekuritas**	Bank BCA Cabang Thamrin No. Rekening : 206.0728.324 (USD) **Atas nama: PT BCA Sekuritas**
PT BNI Sekuritas	Bank BNI Cabang: Mega Kuningan No. Rekening: 788-8899-787 **Atas Nama: PT BNI Sekuritas**	Bank BCA Syariah Cabang: KCP Kenari No. Rekening: 006-222-6667 **Atas Nama: PT BNI Sekuritas**	Bank BCA Cabang Bursa Efek Indonesia No. Rekening : 499.9999.953 (USD) **Atas nama: PT BNI Sekuritas**
PT CIMB Niaga Sekuritas	Bank CIMB Niaga Cabang: Graha CIMB Niaga No. Rekening: 8001.6344.2600 **Atas Nama: PT CIMB Niaga Sekuritas**	Bank CIMB Niaga Cabang: Graha CIMB Niaga No. Rekening: 8600.0829.8400 **Atas Nama: PT CIMB Niaga Sekuritas**	PT • Cabang • No. Rekening : • **Atas nama: •**
PT Indo Premier Sekuritas	Bank Permata Cabang: Sudirman Jakarta No. Rekening: 4001763313 **Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas**	Bank Permata Syariah Cabang: Sudirman Jakarta No. Rekening: 0701575830 **Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas**	Bank BCA Cabang: SCBD No. Rekening: 0061422331 **Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas**
PT Mandiri Sekuritas	Bank Mandiri Cabang: Jakarta Sudirman No. Rekening: 1020005566028 **Atas Nama: PT Mandiri Sekuritas**	Bank Permata Syariah Cabang: Arteri Pondok Indah Jakarta No. Rekening: 00971134003 **Atas Nama: PT Mandiri Sekuritas**	Bank BCA Cabang KCU Menara BCA No. Rekening : 2050005995 **Atas nama: PT Mandiri Sekuritas**
PT Maybank Sekuritas Indonesia	Bank Maybank Indonesia Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 2170.416.728 **Atas Nama: PT Maybank Sekuritas Indonesia**	Bank Maybank Indonesia Unit Usaha Syariah Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 2739.000.019 **Atas Nama: PT Maybank Sekuritas Indonesia**	Bank Maybank Indonesia Cabang Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 217.0017.483 Swift Code: IBBKIDJA **Atas Nama: PT Maybank Sekuritas Indonesia**
PT Mega Capital Sekuritas	Bank BRI Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 067-101-000-647-306 **Atas Nama: PT Mega Capital Sekuritas**	Bank Mega Syariah Cabang: Jakarta - Tendean No. Rekening: 1000119914 **Atas Nama: PT Mega Capital Sekuritas**	Bank BRI Cabang Bursa Efek Indonesia No. Rekening : 067-102-000-135305 **Atas nama: PT Mega Capital Sekuritas**
PT Sucor Sekuritas	Bank Sinarmas Cabang : Tanah Abang No. Rek: 0029095116 **Atas nama : PT Sucor Sekuritas**	Bank Nano Syariah Cabang : Cik Ditiro No. Rek: 993 0290 103 **Atas nama : PT Sucor Sekuritas**	Bank BCA Cabang : Bursa Efek Indonesia No. Rekening : 4958076043 **Atas nama: PT Sucor Sekuritas**
PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	Bank Permata Cabang: Sudirman No. Rekening: 0.400.176.3984 **Atas Nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk**	Bank Permata Syariah Cabang: Sudirman No. Rekening: 0.097.061.3161 **Atas Nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk**	Bank BCA Cabang BEI No. Rekening : 458.370.2221 **Atas nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk**

Semua biaya atau provisi bank ataupun biaya transfer merupakan beban Pemesan. Pemesanan akan dibatalkan jika persyaratan pembayaran tidak dipenuhi.

Selanjutnya, setelah dana telah diterima oleh Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD melalui Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD wajib mentransfer dana Penawaran Umum Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD kepada Perseroan pada Tanggal Pembayaran sesuai Tanggal Emisi yaitu pada tanggal 4 Oktober 2024 pada Rekening Perseroan, sebagai berikut:

	Obligasi	Sukuk Mudharabah	Obligasi USD
Nama Bank	PT Bank Sinarmas Tbk	PT Bank Syariah Indonesia	PT Bank Central Asia Tbk
Cabang	Thamrin	Thamrin	Menara BCA
Atas Nama	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk
Nomor Rekening	0000013633	0090358333	2050003518

10. Distribusi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD Secara Elektronik

Distribusi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD secara elektronik akan dilakukan pada tanggal 4 Oktober 2024. Perseroan wajib menerbitkan Sertifikat Jumbo Obligasi, Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah, dan Sertifikat Jumbo Obligasi USD untuk diserahkan kepada KSEI dan memberi instruksi kepada KSEI untuk mengkreditkan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD pada Rekening Efek Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD di KSEI. Dengan telah dilaksanakannya instruksi tersebut, maka pendistribusian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD semata-mata menjadi tanggung jawab Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dan KSEI.

Segera setelah Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD diterima oleh Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, selanjutnya Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD memberi instruksi kepada KSEI untuk mendistribusikan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD ke dalam Rekening Efek dari Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD sesuai dengan bagian penjaminan masing-masing. Dengan telah dilaksanakannya pendistribusian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD kepada Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD maka tanggung jawab pendistribusian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD semata-mata menjadi tanggung jawab Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD yang bersangkutan.

11. Pengembalian Uang Pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD

Dalam hal suatu pemesanan Efek ditolak sebagian atau seluruhnya dan jika pesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD sudah dibayar maka uang pemesanan harus dikembalikan oleh Manajer Penjatahan Efek kepada para pemesan, paling lambat 2 (dua) hari kerja sesudah Tanggal Penjatahan.

Apabila pencatatan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD tidak dilaksanakan dalam waktu 1 (satu) Hari Kerja setelah Tanggal Distribusi dengan alasan tidak dipenuhinya persyaratan pencatatan pada Bursa Efek dan pengembalian uang pemesanan yang telah diterima oleh Perseroan, maka tanggung jawab pengembalian tersebut menjadi tanggungan Perseroan yang pengembalian pembayarannya melalui KSEI paling lambat 2 (dua) Hari Kerja setelah tanggal tidak dipenuhinya persyaratan pencatatan pada Bursa Efek.

Jika terjadi keterlambatan, maka Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD atau Perseroan yang menyebabkan terjadinya keterlambatan tersebut wajib membayar kepada para pemesan untuk tiap hari keterlambatan denda sebesar 1% (satu persen) per tahun di atas tingkat Bunga Obligasi masing-masing seri Obligasi dan/atau denda sebesar 0,5% (nol koma lima persen) per tahun di atas tingkat Bunga Obligasi USD masing-masing seri Obligasi dan/atau kompensasi kerugian sebesar-besarnya maksimum ekuivalen 1% (satu persen) per tahun di atas tingkat indikasi Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah dari masing-masing Seri Sukuk Mudharabah dengan mengacu dan mempertimbangkan kerugian riil yang terjadi, yang dihitung secara harian berdasarkan jumlah Hari Kalender yang telah lewat sampai dengan pelaksanaan pembayaran seluruh jumlah yang seharusnya dibayar ditambah denda dan/atau kompensasi kerugian, dengan ketentuan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.

Apabila uang pengembalian pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD sudah disediakan, akan tetapi pemesan tidak datang untuk mengambilnya dalam waktu 2 (dua) Hari Kerja setelah Tanggal Penjatahan atau setelah tanggal tidak dipenuhinya persyaratan pencatatan pada Bursa Efek, maka Perseroan dan/atau Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD tidak diwajibkan membayar bunga dan/atau denda kepada para pemesan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD.

Perseroan tidak bertanggung jawab dan dengan ini dibebaskan oleh Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dan Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dari segala tuntutan yang disebabkan karena tidak dilaksanakannya kewajiban yang menjadi tanggung jawab Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, dan Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD. Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, dan Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD, tidak bertanggung jawab dan karenanya harus dibebaskan oleh Perseroan dari segala tuntutan yang disebabkan karena tidak dilaksanakannya kewajiban yang menjadi tanggung jawab Perseroan.

Pengembalian uang kepada pemesan dapat dilakukan dalam bentuk pemindahbukuan ke rekening atas nama pemesan atau melalui instrument pembayaran lainnya dalam bentuk cek atau bilyet giro yang dapat diambil langsung oleh pemesan yang bersangkutan pada Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Mudharabah yang relevan, dengan menunjukan atau menyerahkan bukti tanda terima pemesanan dan bukti tanda jati diri.

12. Penundaan Masa Penawaran Umum atau Pembatalan Penawaran Umum

Dalam jangka waktu sejak Pernyataan Pendaftaran Efektif sampai dengan berakhirnya masa Penawaran Umum. Perseroan dapat menunda masa Penawaran Umum untuk masa paling lama 3 (tiga) bulan sejak Pernyataan Pendaftaran Efektif atau membatalkan Penawaran Umum apabila terjadi kondisi-kondisi berikut:

(i) Indeks harga saham gabungan di Bursa Efek turun melebihi 10% (sepuluh persen) selama 3 (tiga) Hari Bursa berturut-turut;
(ii) Bencana alam, perang, huru-hara, kebakaran, pemogokan yang berpengaruh secara signifikan terhadap kelangsungan usaha Perseroan; dan/atau
(iii) Peristiwa lain yang berpengaruh secara signifikan terhadap kelangsungan usaha Perseroan yang ditetapkan oleh Otoritas Jasa Keuangan berdasarkan Formulir Nomor: IX.A.2-11 lampiran 11.

Keputusan Perseroan untuk menunda atau membatalkan Penawaran Umum tersebut harus diberitahukan kepada Otoritas Jasa Keuangan serta mengumumkannya dalam sekurang-kurangnya 1 (satu) surat kabar harian berperedaran nasional. Dengan mengacu pada Peraturan Nomor IX.A.2 Perseroan wajib memenuhi ketentuan sebagai berikut:

a. Mengumumkan penundaan masa Penawaran Umum atau pembatalan Penawaran Umum dalam paling kurang 1 (satu) surat kabar harian berbahasa Indonesia yang mempunyai peredaran nasional paling lambat 1 (satu) Hari Kerja setelah penundaan atau pembatalan tersebut. Disamping kewajiban mengumumkan dalam surat kabar. Perseroan dapat juga mengumumkan informasi tersebut dalam media massa lainnya;
b. Menyampaikan informasi penundaan masa Penawaran Umum atau pembatalan Penawaran Umum tersebut kepada Otoritas Jasa Keuangan pada hari yang sama dengan pengumuman sebagaimana dimaksud dalam poin a;
c. Menyampaikan bukti pengumuman sebagaimana dimaksud dalam poin a kepada Otoritas Jasa Keuangan paling lambat satu Hari Kerja setelah pengumuman dimaksud; dan
d. Perseroan yang menunda masa Penawaran Umum atau membatalkan Penawaran Umum yang sedang dilakukan, dalam hal pesanan Efek telah dibayar maka Perseroan wajib mengembalikan uang pemesanan efek kepada pemesan paling lambat 2 (dua) Hari Kerja sejak keputusan penundaan atau pembatalan tersebut.

Apabila uang pengembalian pemesanan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD sudah disediakan akan tetapi pemesan tidak datang untuk mengambilnya dalam waktu 3 (tiga) Hari Kerja sejak tanggal penundaan atau pembatalan Penawaran Umum Perseroan dan/atau Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD tidak diwajibkan membayar bunga dan/atau denda kepada para pemesan Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD.

13. Lain-lain

Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD berhak untuk menerima atau menolak Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan/atau Obligasi USD secara keseluruhan atau sebagian dengan memperhatikan ketentuan yang berlaku.

14. Agen Pembayaran

Agen Pembayaran adalah PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (“**KSEI**”). berkedudukan di Jakarta yang telah ditunjuk sesuai dengan Perjanjian Agen Pembayaran, dimana KSEI berkewajiban membantu melaksanakan pembayaran jumlah pokok dan Bunga Obligasi, Bunga Obligasi USD kepada Pemegang Obligasi, Pemegang Obligasi USD, dan melaksanakan pembayaran Dana Sukuk Mudharabah dan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah kepada Pemegang Sukuk Mudharabah, dan melaksanakan pembayaran jumlah pokok dan Bunga Obligasi, Bunga Obligasi USD kepada Pemegang Obligasi dan Pemegang Obligasi USD, untuk dan atas nama Perseroan setelah Agen Pembayaran menerima dana tersebut dari Perseroan dengan hak-hak dan kewajiban-kewajiban sebagaimana diatur dalam perjanjian antara Perseroan dan KSEI.

Alamat Agen Pembayaran adalah sebagai berikut:

PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
Gedung Bursa Efek Indonesia, Tower I, Lantai 5
Jalan Jenderal Sudirman, Kav. 52-53
Jakarta 12190
Telepon: (021) 5299 1099
Faksimili: (021) 5299 1199

PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

Prospektus, Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dapat diperoleh pada Masa Penawaran Umum yaitu tanggal 30 September 2024 sampai dengan 1 Oktober 2024 pukul 09.00 sampai 16.00 dengan menghubungi Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Mudharabah di bawah ini:

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD / PENJAMIN EMISI EFEK OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

PT Aldiracita Sekuritas Indonesia
Menara Tekno, 9th Floor
Jl. H. Fachrudin No.19
RT.1/RW.7
Jakarta Pusat 10250
Telepon: (021) 3970 5858
Faksimile: (021) 3970 5850
Website: www.aldiracita.com
Email: fixedincome@aldiracita.com

PT BCA Sekuritas
Menara BCA,
Grand Indonesia, 41st Floor
Jl. MH Thamrin No.1
Jakarta 10310
Telepon: (021) 2358 7222
Faksimile: (021) 2358 7250 / 2358 7300
Website: www.bcasekuritas.co.id
Email: dcm@bcasekuritas.co.id

PT BNI Sekuritas
Sudirman Plaza,
Indofood Tower, Lt. 16
Jl. Jend. Sudirman
Kav. 76-78
Jakarta 12910
Telepon: (021) 2554 3946
Faksimile: -
Website: www.bnisekuritas.com
Email: dcm@bnisekuritas.co.id

PT CIMB Niaga Sekuritas
Graha CIMB Niaga 25th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 58
Jakarta 12190, Indonesia
Tel : (021) 5084 7847
Fax : (021) 5084 7848
Website: www.cimbniaga-ibk.co.id
Group email : jk.dcmproject@cimbniaga-ibk.co.id

PT Indo Premier Sekuritas
Gedung Pacific Century Place
Lantai 16
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
SCB Lot 10
Jakarta 12190
Telepon: (021) 5088 7168
Faksimile : (021) 5088 7167
Website: www.indopremier.com
Email: fixed.income@ipc.co.id

PT Mandiri Sekuritas
Menara Mandiri I
Lantai 24-25
Jl. Jend. Sudirman
Kav.54-55
Jakarta 12190
Telepon: (021) 526 3445
Faksimile: (021) 526 3507
Website: www.mandirisekuritas.co.id
Email: divisi-fi@mandirisek.co.id

PT Maybank Sekuritas Indonesia
Sentral Senayan III Lt. 22
Jl. Asia Afrika No. 8
Jakarta 10270
Indonesia
Tel: (021) 8066 8500
Website: www.maybank-ke.co.id
Email: fixedincome.indonesia@maybank.com

PT Mega Capital Sekuritas
Menara Bank Mega Lantai 2
Jl. Kapten P. Tendean Kav. 12-14 A
Jakarta 12790
Telepon: (021) 7917 5599
Faksimile: (021) 7917 3900
Website: www.megasekuritas.id
Email: fit@megasekuritas.id

PT Sucor Sekuritas
Sahid Sudirman Center,
12th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 86
Jakarta 10220Telepon: (021) 8067 3000
Fax: (021) 2788 9288
Website: www.sucorsekuritas.com
Email: fi@sucorsekuritas.com

PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
Gedung Artha Graha 18th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Telepon: (021) 2924 9088
Faksimile: (021) 2924 9150
Website: www.trimegah.com
Email: fit@trimegah.com; Investment.banking@trimegah.com

SETIAP CALON INVESTOR DIHARAPKAN MEMBACA KETERANGAN LEBIH LANJUT MENGENAI PENAWARAN UMUM INI MELALUI INFORMASI YANG TELAH TERSAJI DALAM PROSPEKTUS

maestro90.com