

PERKIRAAN JADWAL

Masa Penawaran Awal	: 10 – 18 September 2024
Perkiraan Tanggal Efektif	: 26 September 2024
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 30 September 2024
Perkiraan Tanggal Penutupan	: 1 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Penembelian Uang Pemesanan	: 3 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Distribusi Obligasi dan Secara Elektronik	: 3 Oktober 2024
Perkiraan Tanggal Pencatatan di Bursa Efek Indonesia	: 4 Oktober 2024

PENAWARAN UMUM

A. KETERANGAN RINGKAS MENGENAI OBLIGASI YANG DITERBITKAN NAMA OBLIGASI

Obligasi Berkelanjutan III Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry 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 diterbitkannya 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 diterbitkan dan ditawarkan kepada masyarakat sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.250.000.000.000 (satu triliun dua ratus lima puluh miliar Rupiah) yang terdiri dari:

- Seri A: Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun, dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) hari kalender terhitung sejak tanggal Emisi.
- Seri B: Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.
- Seri C: Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.

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 3 Januari 2025, sedangkan Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo masing-masing Obligasi adalah tanggal 13 Oktober 2025 untuk Obligasi Seri A, dan 3 Oktober 2027 untuk Obligasi Seri B, dan 3 Oktober 2029 untuk Obligasi Seri C.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Bunga Obligasi jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka Bunga Obligasi dibayar pada Hari Bursa 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.

Jadual 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.	03 Januari 2025	03 Januari 2025	03 Januari 2025
2.	03 April 2025	03 April 2025	03 April 2025
3.	03 Juli 2025	03 Juli 2025	03 Juli 2025
4.	13 Oktober 2025	03 Oktober 2025	03 Oktober 2025
5.	-	03 Januari 2026	03 Januari 2026
6.	-	03 April 2026	03 April 2026
7.	-	03 Juli 2026	03 Juli 2026
8.	-	03 Oktober 2026	03 Oktober 2026
9.	-	03 Januari 2027	03 Januari 2027
10.	-	03 April 2027	03 April 2027
11.	-	03 Juli 2027	03 Juli 2027
12.	-	03 Oktober 2027	03 Oktober 2027
13.	-	-	03 Januari 2028
14.	-	-	03 April 2028
15.	-	-	03 Juli 2028
16.	-	-	03 Oktober 2028
17.	-	-	03 Januari 2029
18.	-	-	03 April 2029
19.	-	-	03 Juli 2029
20.	-	-	03 Oktober 2029

Penalasan 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 PEMBINAHBUKUAN

Satuan pembendahbukan Obligasi adalah sebesar Rp1,- (satu Rupiah) dan/atau kelipatannya.

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

Pemesanan pembelian Obligasi adalah 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 barang bergerak maupun barang tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijaminan secara khusus kepada kreditur, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua kreditur yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk Obligasi ini secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi, sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-Undang Hukum Perdata.

PERPAJAKAN

Keterangan lebih lanjut mengenai Perpaajakan dapat dilihat pada Bab IX Prospektus.

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 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 Obligasi.

PEMBATAASAN-PEMBATAHAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

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

HAK-HAK PEMEGANG OBLIGASI

- Menerima pelunasan Pokok Obligasi dan/atau pembayaran Bunga Obligasi dari Perseroan yang dibayarkan melalui KSEI selaku Agen Pembayaran pada Tanggal Penalasan 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 Penalasan Pokok Obligasi;
- 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;
- 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 Penalasan Pokok Obligasi, maka Perseroan harus membayar denda sebesar 1% (satu persen) per tahun di atas tingkat Bunga Obligasi atas jumlah yang tertunggak. Denda tersebut dihitung harian berdasarkan jumlah hari yang tertunggak yaitu 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender;
- 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 RUPU dengan melampirkan isi KTUR. Permintaan tertulis dimaksud harus memuat acara yang diminta, dengan ketentuan setiap 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;
- Setiap Obligasi sebesar Rp1,- (satu Rupiah) berhak mengeluarkan 1 (satu) suara dalam RUPU, dengan demikian setiap Pemegang Obligasi dalam RUPU mempunyai hak untuk mengeluarkan suara sejumlah Obligasi yang dimilikinya.

KELAIANAN 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

Sesuai dengan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, dalam rangka penerbitan Obligasi Berkelanjutan III, Perseroan telah memperoleh hasil pemingkatan dari **PEFINDO** sesuai dengan Surat No. RC/74/PEF-DIR/VI/2024 tanggal 19 Juni 2024 perihal Sertifikat Pemingkatan atas Obligasi Berkelanjutan III PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry periode 19 Juni 2024 sampai dengan 1 Juni 2025 dengan peringkat:

Single A

Perseroan dengan tetap menyatakan tidak memiliki hubungan Afiliasi dengan Pefindo, baik langsung maupun tidak langsung sebagaimana didefinisikan dalam ketentuan Pasal 1 ayat (2) UUPM. Perseroan akan melakukan pemingkatan setiap 1 (satu) tahun sekali selama kewajiban atas Obligasi tersebut belum lunas, sebagaimana diatur dalam Peraturan POJK No. 49/2020.

Rating rationale

Faktor keunggulan yang mendukung peringkat Perseroan adalah sebagai berikut:

- Posisi bisnis yang kuat.
- Perseroan merupakan produsen bubuk kertas dan tisu gulung jumbo yang terkemuka, telah melayani pasar ekspor dan domestik selama lebih dari 40 (empat puluh) tahun, didukung oleh kapasitas produksi tahunan sebesar 1,08 juta ton untuk bubuk kertas dan 234 ribu ton untuk tisu. Kami berpendapat bahwa Perseroan seharusnya dapat mempertahankan posisinya yang kuat di industri, didukung oleh pengalaman yang panjang, tingginya kapasitas produksi, reputasi merek yang baik, dan permintaan yang kuat terhadap produk Perseroan.
- Bisnis yang terintegrasi secara vertical dengan baik.
- PEFINDO memandang bahwa operasional Perseroan terintegrasi dengan baik secara vertikal, didukung oleh perusahaan-perusahaan afiliasinya dalam grup APP. Integrasi vertikal tersebut, mulai dari pasokan kayu oleh APP Forestry yang mitranya hingga ke pabrik-pabrik yang terintegrasi, memungkinkan Perseroan untuk mempertahankan kualitas produk yang tinggi dan efisiensi, menghasilkan posisi biaya yang lebih baik dibandingkan dengan pemain yang kurang terintegrasi.

PROSPEKTUS RINGKAS

INFORMASI DALAM DOKUMEN 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 DIKONDISIKAN SETELAH CALON PEMBELI ATAU PEMESAN MENEMUKAN ADANYA KESEMPATAN UNTUK MEMBAKA PROSPEKTUS.

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 KECEKUPAN ISI PROSPEKTUS RINGKAS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY (“PERSEROAN”) DAN PRA PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI ATAU FAKTA MATERIAL SERTA KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS RINGKAS INI.

PT LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY
Bergerak dalam bidang Industri Bubur Kertas (*Pulp*), Industri Kertas *Tissue*, dan Industri Kimia Dasar

Berkedudukan di Jambi, Indonesia

Kantor Pusat:
Jl. Ir. H. Juanda No. 14
Kelurahan SIMP, III SIPIN, Kecamatan Kotabaru,
Jambi, Indonesia
Telepon : (+62-741) 62647, 65930

Kantor Cabang (Alamat Korespondensi):
Sinar Mas Land Plaza Tower II Lantai 9
Jl. MH. Thamrin No. 51
Jakarta Pusat 10350 – Indonesia
Telepon : (+62-21) 2965 0800
Faksimili : (+62-21) 392 7685
Website : www.asiapulp.com
Email : CorporateSecretary.LPPI@app.co.id

Pabrik:
Kelurahan Tebing Tinggi, Kecamatan Tebing Tinggi,
Kabupaten Tanjung Jabung Barat
Jambi 38552, Indonesia
Telepon : (+62-742) 51051
Faksimili : (+62-742) 51060

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN
OBLIGASI BERKELANJUTAN III LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY DENGAN TARGET DANA YANG AKAN DIHIMPUN SESEBES Rp3.500.000.000.000,- (TIGA TRILIUN LIMA RATUS MILIAR RUPIAH) (“OBLIGASI BERKELANJUTAN III”)**

Dalam rangka Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan III tersebut, Perseroan akan menerbitkan dan menawarkan:

OBLIGASI BERKELANJUTAN III LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY TAHAP I TAHUN 2024 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SESEBES Rp1.250.000.000.000 (SATU TRILIUN DUA RATUS LIMA PULUH 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[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) hari kalender terhitung sejak tanggal Emisi.

Seri B: Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.

Seri C: Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan tingkat bunga tetap sebesar 1% (satu persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.

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 3 Januari 2025, sedangkan Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo masing-masing Obligasi adalah tanggal 13 Oktober 2025 untuk Obligasi Seri A, tanggal 3 Oktober 2027 untuk Obligasi Seri B, dan tanggal 3 Oktober 2029 untuk Obligasi Seri C.

**DAN
PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN**

SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY DENGAN TARGET DANA YANG AKAN DIHIMPUN SESEBES Rp2.500.000.000.000,- (DUA TRILIUN LIMA RATUS MILIAR RUPIAH) (“SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I”)

Dalam rangka Penawaran Umum Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I tersebut, Perseroan akan menerbitkan dan menawarkan:

SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I LONTAR POPYRUS PULP & PAPER INDUSTRY TAHAP I TAHUN 2024 DENGAN TOTAL DANA SEBANYAK-BANYAKNYA SESEBES Rp1.250.000.000.000 (SATU TRILIUN DUA RATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH) (“SUKUK MUDHARABAH”)

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang diterbitkan atas nama KSEI sebagai bukti utang untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100% (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[^(*)] (Rp) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 1% (satu persen) dari Pendapatan yang dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 1% (satu persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah 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[^(*)] (Rp) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 1% (satu persen) dari Pendapatan yang dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 1% (satu persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah adalah 3 (tiga) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.

Seri C: Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[^(*)] (Rp) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah adalah sebesar 1% (satu persen) dari Pendapatan yang dibagihasilkan (secara proporsional) dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 1% (satu persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak tanggal Emisi.

Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah pertama akan dilakukan pada tanggal 3 Januari 2025, sedangkan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah terakhir sekaligus tanggal pembayaran kembali dana Sukuk Mudharabah dari masing-masing Seri B, tanggal 3 Oktober 2029 untuk Sukuk Mudharabah Seri C. Perseroan tidak berencana akan melakukan pemotongan zakat atas bagi hasil yang diterima oleh Pemegang Sukuk Mudharabah.

Obligasi Berkelanjutan III Tahap II dan/atau tahap selanjutnya (jika ada) dan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Tahap II dan/atau selanjutnya (jika ada) akan ditentukan kemudian.

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN

OBLIGASI DAN 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 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 KREDITUR YANG TIDAK DIJAMIN SECARA KHUSUS ATAU TANPA HAK ISTIMEWA TERMASUK OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI SECARA *PARI PASSU* BERDASARAKAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA.

PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH DIUTUJKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUHNYA DIMANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH MELAKUKAN MELALUI BUNSA EFEK ATAU DI LUAR BUNSA EFEK DAN BARU DAPAT MELAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJATAHAN. PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH TIDAK DAPAT MELAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENYEBABKAN PERSEROAN TIDAK DAPAT MEMENUHI KETENTUAN-KETENTUAN DI DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH DAN APABILA PERSEROAN MELAKUKAN KALAIAN (WANPRESTASI) SEBAGAIMANA DIMASUD DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH, KECUALI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RUPU. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLUKAKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERGUNAKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUH OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH ATAU UNTUK KEMUDIAN DISIMPAN DAN/ATAU DIJUAL KEMBALI DENGAN MEMPERHATIKAN KETENTUAN DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN OBLIGASI DAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SUKUK MUDHARABAH DAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERLAKU.

PERSEROAN HANYA MENERBITKAN SERTIFIKAT JUMBO OBLIGASI DAN SERTIFIKAT JUMBO SUKUK MUDHARABAH YANG DIDAFTARKAN ATAS NAMA PT KUSTODIAN SENTRAL EFEK INDONESIA (“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 *TISSUE* YANG SANGAT TERGANTUNG DARI HARGA YANG BERLAKU DI PASARAN INTERNASIONAL YANG MEMILIKI KECENDERUNGAN BERFLUKTUASI TERGANTUNG TINGKAT PERMINTAAN DAN PENAWARAN. RISIKO LAINNYA DAPAT DIHATIPADA BAB VI TENTANG “FAKTOR RISIKO” DI DALAM PROSPEKTUS.

RISIKO YANG MUNGKIN DIHADAPI INVESTOR PEMBELI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH ADALAH TIDAK LIKUIDNYA OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN DALAM PENAWARAN UMUM INI YANG ANTARA LAIN DISEBABKAN TUJUAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH SEBAGAI INVESTASI JANGKA PANJANG. KETERANGAN LEBIH LANJUT MENGENAI RISIKO YANG DIHADAPI INVESTOR PEMBELI OBLIGASI DAPAT DIHATIPADA BAB VI PROSPEKTUS.

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN DARI PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA (“PEFINDO”)

Single A (Single A) Single A Syariah (Single A Syariah)

OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA BUNSA EFEK INDONESIA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI DIJAMIN DENGAN KESANGKAPAN PENUH (**FULL COMMITMENT**)

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH SERTA PENJAMIN EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH



PT ADIRACTA SEKURITAS INDONESIA, PT BCA SEKURITAS, PT BNI SEKURITAS, PT INDO PREMIER SEKURITAS, PT KB VALBURY SEKURITAS, PT MANDIRI SEKURITAS, PT MAYBANK SEKURITAS INDONESIA, PT SUCOR SEKURITAS, PT TRIMEGAH SEKURITAS INDONESIA TBK

WALI AMANAT

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk

Prospektus Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 10 September 2024

3. Manajemen operasi yang kuat.

PEFINDO memandang bahwa Perseroan memiliki manajemen operasi yang kuat dengan mempertahankan margin keuntungan tinggi yang diproyeksikan di atas 30% (tiga puluh persen) dalam jangka pendek dan menengah melalui efisiensi biaya, strategi penjualan yang efektif, dan utilitas yang tinggi untuk produksi bubuk kertas.

Faktor kelemahan yang dapat menghambat peringkat Perseroan adalah sebagai berikut:

1. Kebutuhan modal kerja yang tinggi.

PEFINDO berpendapat bahwa kebutuhan modal kerja Perseroan akan tetap tinggi dalam jangka pendek, mengikuti panjangnya periode pengumpulan piutang dari pihak terafiliasi yang sejalan dengan kebijakan grup.

2. Paparan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku.

Kami menilai bahwa Perseroan rentan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku.

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

B. KETERANGAN RINGKAS MENGENAI SUKUK MUDHARABAH YANG DITERBITKAN

NAMA SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry 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 utang 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 diterbitkannya Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah oleh Perseroan kepada KSEI. Bukti kepemilikan Sukuk Mudharabah bagi Pemegang Sukuk Mudharabah adalah Konfirmasi Tertulis yang diterbitkan oleh KSEI, Perusahaan Efek, atau Bank Kustodian.

(Kegiatan Usaha yang menjadi dasar (*underlying asset*) Sukuk tidak bertentangan dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal dan Perseroan menjamin selama periode Sukuk aset yang menjadi dasar Sukuk tidak akan bertentangan dengan Prinsip Syariah di Pasar Modal, yaitu Komitmen Surat Pesanan antara Perseroan dengan PT Cakrawala Mega Indah tanggal 21 Juni 2024 termasuk perubahan dan/atau penubahan dari waktu ke waktu.

Gangguan dan/atau penubahan aset yang menjadi dasar Sukuk Mudharabah jika terjadi hal-hal yang menyebabkan nilainya tidak lagi sesuai dengan nilai Dana Sukuk Mudharabah yang diterbitkan (jika diperlukan sesuai karakteristik Akad Syariah), yang dimaksud dengan “nilainya tidak lagi sesuai dengan nilai Dana Sukuk Mudharabah yang diterbitkan” adalah nilai Objek Mudharabah yang menjadi dasar Sukuk Mudharabah mengalami perubahan dan tidak cukup digunakan sebagai dasar dalam pembayaran Pendapat Bagi Hasil dan Dana Sukuk Mudharabah. Jenis dan/atau kriteria aset pengganti adalah penjualan produk Perseroan yang belum terikat kontrak penjualan dengan PT Cakrawala Mega Indah sampai mencapai nilai Dana Sukuk Mudharabah yang diterbitkan sebagaimana dimaksud Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah.

Berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah, syarat dan ketentuan dalam hal Perseroan akan mengubah jenis Akad Syariah, isi Akad Syariah, dan/atau Aset yang Menjadi Dasar Sukuk Mudharabah adalah:

- Perubahan tersebut hanya dapat dilakukan setelah terlebih dahulu disetujui oleh RUPSU;
- Mekanisme pemenuhan hak Pemegang Sukuk Mudharabah yang APP. Integrasi vertikal tersebut, mulai dari pasokan kayu oleh APP Forestry yang mitranya hingga ke pabrik-pabrik yang terintegrasi, memungkinkan Perseroan untuk mempertahankan kualitas produk yang tinggi dan efisiensi, menghasilkan posisi biaya yang lebih baik dibandingkan dengan pemain yang kurang terintegrasi.

Kami menilai bahwa Perseroan rentan terhadap volatilitas harga produk dan biaya bahan baku.

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

NAMA SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry 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 utang untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini didaftarkan atas nama

Pendapatan Bagi Hasil Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
11.	-	03 Juli 2027	03 Juli 2027
12.	-	03 Oktober 2027	03 Oktober 2027
13.	-	-	03 Januari 2028
14.	-	-	03 April 2028
15.	-	-	03 Juli 2028
16.	-	-	03 Oktober 2028
17.	-	-	03 Januari 2029
18.	-	-	03 April 2029
19.	-	-	03 Juli 2029
20.	-	-	03 Oktober 2029

Pembayaran Kembali Dana Suku Mudharabah dan Pendapatan Bagi Hasil Suku 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 Suku Mudharabah melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal waktu pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Suku Mudharabah dan Dana Suku Mudharabah sebagaimana yang telah ditentukan. Bilamana tanggal pembayaran jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka pembayaran akan dilakukan pada Hari Bursa berikutnya.

SATUAN PEMINDBAHBUKUAN

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

SATUAN PERDAGANGAN SUKUK MUDHARABAH

Pemesanan pembelian Suku Mudharabah adalah sebesar Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) dan/atau kelipatannya.

JAMINAN SUKUK MUDHARABAH

Suku Mudharabah ini tidak dijamin dengan suatu agunan khusus berupa barang bergerak maupun barang tidak bergerak, atau pendapatan milik Perseroan dalam bentuk apapun, serta tidak dijamin oleh pihak lain manapun. Seluruh harta kekayaan Perseroan baik berupa barang bergerak maupun barang tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali harta kekayaan Perseroan yang dijamin secara khusus kepada krediturinya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturinya yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk hak Pemegang Suku Mudharabah ini adalah *pari passu* tanpa preferen berdasarkan Perjanjian Perwalimanan Suku Mudharabah sesuai dengan ketentuan dalam Pasal 1131 dan Pasal 1132 Kitab Undang-Undang Hukum Perdata Indonesia.

PERPAJAKAN

Keterangan lebih lanjut mengenai Perpajakan dapat dilihat pada Bab IX Prospektus.

PEMBELIAN KEMBALI (BUY BACK)

Keterangan lebih lanjut mengenai Pembelian Kembali (*buy back*) Suku Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK SENIORITAS DARI UTANG

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

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

KECELAKSIAN 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 Suku Mudharabah (RUPSU) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN

Sesuai dengan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, dalam rangka penerbitan Suku Mudharabah Berkelanjutan I, Perseroan telah memperoleh hasil pemeringkatan dari PT Lontar sebagai berikut: Pemeringkatan atas Suku Mudharabah Berkelanjutan I Refo sesuai dengan Surat No. RC-775/PF-DIR/VI/2024 tanggal 19 Juni 2024, dan pemeringkatan atas Suku Mudharabah Berkelanjutan I Refo sesuai dengan Surat No. Paper Industry periode 19 Juni 2024 sampai dengan 1 Juni 2025 dengan peringkat:

A. Single A (Syariah)

Perseroan dengan tegas menyatakan tidak memiliki hubungan Afiliasi dengan Pefindo, baik langsung maupun tidak langsung sebagaimana didefinisikan dalam ketentuan Pasal 1 ayat (2) UUJPM. Perseroan akan melakukan pemeringkatan setiap 1 (satu) tahun sekali selama kewajiban atas Obligasi tersebut belum lunas, sebagaimana diatur dalam Peraturan POJK No. 49/2020.

Rating rationale

Faktor keunggulan yang mendukung peringkat Perseroan adalah sebagai berikut:

- Posisi bisnis yang kuat.
- Perseroan merupakan produsen bubur kertas dan tisu gulung jumbo yang terkemuka, telah melayani pasar ekspor dan domestik selama lebih dari 40 (empat puluh) tahun, didukung oleh kapasitas produksi tahunan sebesar 1,08 juta ton untuk bubur kertas dan 234 ribu ton untuk tisu. Kami berpendapat bahwa Perseroan seharusnya dapat mempertahankan posisinya yang kuat industri, didukung oleh pengalaman yang panjang, tingginya kapasitas produksi, reputasi merek yang baik, dan permintaan yang kuat terhadap produk Perseroan.
- Bisnis yang terintegrasi secara vertikal dengan baik.
- PEFINDO memandang bahwa operasional Perseroan terintegrasi dengan baik secara vertikal, didukung oleh perusahaan-perusahaan afiliasinya dalam grup APP. Integrasi vertikal tersebut, mulai dari pasokan kayu oleh APP Forestry dan mitranya hingga ke pabrik-pabrik yang terintegrasi, memungkinkan Perseroan untuk mempertahankan kualitas produk yang tinggi dan efisiensi, menghasilkan posisi biaya yang lebih baik dibandingkan dengan pemain yang kurang terintegrasi.
- Manajemen operasi yang kuat.

PEFINDO memandang bahwa Perseroan memiliki manajemen operasi yang kuat dengan mempertahankan margin keuntungan tinggi yang diproyeksikan di atas 30% (tiga puluh persen) dalam jangka pendek dan menengah melalui efisiensi biaya, strategi penjualan yang efektif, dan utilitas yang tinggi untuk produksi bubur kertas.

Faktor kelemahan yang dapat menghambat peringkat Perseroan adalah sebagai berikut:

- Kebutuhan modal kerja yang tinggi.
 - PEFINDO berpandangan bahwa kebutuhan modal kerja Perseroan akan tetap tinggi dalam jangka pendek, mengikuti panjangnya periode pengumpulan piutang dari pihak peralihan yang sejalan dengan kebijakan grup.
 - Paparan terhadap volatilitas harga produk dan bahan baku.
- Kami menilai bahwa Perseroan rentan terhadap volatilitas harga produk dan biaya bahan baku.
- Keterangan lebih lanjut mengenai hasil pemeringkatan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

C. PEMENUHAN KRITERIA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN

Sehubungan dengan ketentuan Peraturan OJK No. 36/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 tentang Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Suku ("POJK No. 36/2014"), Perseroan telah memenuhi ketentuan sebagaimana dipersyaratkan, yaitu sebagai berikut:

- telah menjadi emiten atau perusahaan publik paling sedikit 2 (dua) tahun;
- tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar selama 2 (dua) tahun terakhir sebelum penyampaian pernyataan pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan, di mana hal ini telah dipenuhi oleh Perseroan dengan Surat Pernyataan dari Perseroan tanggal 21 Juni 2024 dan Surat Pernyataan Akuntan tanggal 21 Juni 2024;
- memiliki peringkat 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.

D. WALI AMANAT

Dalam rangka Penawaran Umum Obligasi dan Suku Mudharabah ini, PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk bertindak sebagai Wali Amanat sesuai dengan ketentuan dalam Akta Perjanjian Perwalimanan Obligasi dan Akta Perjanjian Perwalimanan Suku Mudharabah.

Alamat Wali Amanat:

PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk
 Gedung T Tower Lt. 17
 Jl. Gatot Subroto No. 93
 Kel. Pancoran, Kec. Pancoran
 Jakarta Selatan 12780
 Telepon : (021) 26966553 (Ext:1701/1702/1703)
 E-mail : trustee_custody@bankbjb.co.id
Up.: Divisi Treasury
Grup Kusodian & Wali Amanat
 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:

- Sekitar 80% (delapan puluh persen) akan dipergunakan untuk pembayaran utang Perseroan berupa pembayaran angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga bank dan bunga Obligasi dengan rincian sebagai berikut:
 - Sekitar 30% (tiga puluh persen) akan digunakan untuk pembayaran bunga bank dan bunga Obligasi Perseroan dalam mata uang Rupiah;
 - Sekitar 70% (tujuh puluh persen) akan digunakan untuk pembayaran pokok utang bank Perseroan dalam mata uang Dolar Amerika Serikat;
- 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*.

Sukuk Mudharabah:

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

- Sekitar 80% (delapan puluh persen) akan digunakan untuk kegiatan usaha Perseroan menggantikan dana yang bersumber dari utang Perseroan dimana seluruhnya adalah pembayaran pokok Obligasi Perseroan dan angsuran pokok utang bank Perseroan; dan
 - Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan yang terdiri antara lain adalah pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.
- Keterangan lebih lanjut mengenai penggunaan dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum ini dapat dilihat pada Bab II Prospektus.

PERNYATAAN UTANG

Pada tanggal 31 Maret 2024, Perseroan dan Perusahaan Anak mencatat jumlah liabilitas sebesar USD1.270.651 ribu yang terdiri dari total liabilitas jangka pendek sebesar USD350.374 ribu dan total liabilitas jangka panjang sebesar USD920.277 ribu.

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

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Calon investor harus membaca ikhtisar data keuangan penting 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.

Informasi keuangan yang disajikan di bawah ini diambil dari laporan posisi keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada tanggal 31 Maret 2024 (diaudit), 31 Desember 2023 dan 2022 (diaudit) serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain konsolidasian untuk periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2024 (diaudit) dan 2023 (tidak diaudit) dan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022 (diaudit) beserta catatan atas laporan keuangan konsolidasian.

Laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada dan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2024 (diaudit) serta pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022 (diaudit), yang tercantum pada bagian lain dalam Prospektus, telah disusun oleh manajemen Perseroan sesuai dengan SAK yang berlaku di Indonesia dan telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan sesuai dengan standar audit yang ditetapkan oleh IAPI dengan opini tanpa modifikasi dalam laporan auditor independen tanggal 21 Agustus 2024 yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk (No. Ap. 1792). Informasi keuangan konsolidasian untuk periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2023 tidak diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dan oleh karena itu tidak dinyatakan suatu opini maupun bentuk asuransi lainnya atas laporan keuangan konsolidasian tersebut.

Laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada dan untuk periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2024 (diaudit) serta pada tanggal dan untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2023 dan 2022 (diaudit), yang tercantum pada bagian lain dalam Prospektus, telah disusun oleh manajemen Perseroan sesuai dengan SAK yang berlaku di Indonesia dan telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan sesuai dengan standar audit yang ditetapkan oleh IAPI dengan opini tanpa modifikasi dalam laporan auditor independen tanggal 21 Agustus 2024 yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk (No. Ap. 1792). Informasi keuangan konsolidasian untuk periode tiga bulan yang berakhir pada 31 Maret 2023 tidak diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dan oleh karena itu tidak dinyatakan suatu opini maupun bentuk asuransi lainnya atas laporan keuangan konsolidasian tersebut.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

Keterangan	(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)		
	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas			
Pihak ketiga	565.047	554.786	269.120
Pihak berelasi	2.111	1.240	782
Piutang usaha – neto			
Pihak ketiga	26.959	18.764	22.137
Pihak berelasi	85.205	53.009	60.796
Piutang lain-lain			
Pihak ketiga	542	477	1.035
Persediaan	69.739	65.104	80.762
Beban dibayar dimuka	82.194	68.185	96.744
Pajak dibayar dimuka	18.666	18.764	13.216
Uang muka	20.789	17.664	-
Aset lancar lainnya			
Pihak ketiga	474.633	468.925	392.843
Pihak berelasi	486	493	457
Total Aset Lancar	1.346.371	1.267.411	937.892
ASET TIDAK LANCAR			
Piutang pihak berelasi – neto	238.426	238.714	246.350
Investasi jangka Panjang	4.472	4.472	4.472
Aset hak-guna – neto	1.720	1.741	1.824
Aset tetap – neto	782.817	793.140	784.760
Jaminan pembelian jangka panjang			
Pihak berelasi	71.442	71.447	71.604
Goodwill	87.183	87.183	-
Aset tidak lancar lainnya	74.939	75.141	216.003
Total Aset Tidak Lancar	1.260.999	1.271.838	1.325.013
TOTAL ASSET	2.607.370	2.539.249	2.262.905
LIABILITAS DAN EKUITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Pinjaman bank jangka pendek			
Pihak ketiga	146.331	140.657	123.809
Utang usaha			
Pihak ketiga	29.971	28.758	23.626
Pihak berelasi	5.946	6.774	2.288
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	811	935	1.995
Utang pajak	5.552	5.190	42.290
Beban masih harus dibayar	20.366	21.559	17.173
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Liabilitas sewa	346	349	319
Pinjaman bank jangka Panjang	43.773	43.878	2.225
Pinjaman jangka panjang	5.333	5.333	22.345
Weset bayar	50	50	50
Utang Obligasi	91.895	35.562	63.627
Suku Mudharabah	-	-	127.138
Total Liabilitas Jangka Pendek	350.374	289.645	426.885
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Utang pihak berelasi	5.437	3.538	10.350
Liabilitas pajak tangguhan – neto	61.094	61.599	58.888
Liabilitas imbalan kerja	6.856	6.999	6.656
Liabilitas jangka panjang – setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Liabilitas sewa	874	970	1.212
Pinjaman bank Jangka Panjang	244.793	266.820	36.498
Pinjaman jangka Panjang	30.486	31.819	91.780
Weset bayar	237	250	300
Utang Obligasi	570.500	568.458	287.395
Total Liabilitas Jangka Panjang	920.277	940.453	493.079
Total Liabilitas	1.270.651	1.230.098	919.964
EKUITAS			
Modal saham			
Modal dasar – 10.000.000 saham (angka penuh) dengan nilai nominal Rp1.000.000 per saham (angka penuh)			
Modal ditempatkan dan disetor – 2.750.715 saham (angka penuh)	540.242	540.242	540.242
Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	3.442	3.383	3.139
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan dalam mata uang asing	(242)	1.019	-
Saldo laba			
Telah ditentukan penggunaannya	5.000	5.000	4.000
Belum ditentukan penggunaannya	788.277	759.507	795.560
Total ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	1.336.719	1.309.151	1.342.941
Keperinginan nonpengendali	-	-	-
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	2.607.370	2.539.249	2.262.905

**) angka nihil karena disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat.*

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Keterangan	(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)		
	31 Maret 2024	31 Maret 2023	31 Desember 2022
PENJUALAN NETO	123.713	192.471	617.331
BEBAN POKOK PENJUALAN	90.070	106.330	420.399
LABA BRUTO	33.643	86.141	196.932
BEBAN USAHA			
Penjualan	3.393	4.019	28.524
Umum dan administrasi	6.797	6.160	28.776
Total Beban Usaha	10.190	10.179	57.300
LABA USAHA	23.453	75.962	139.632
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN			
Keuntungan (kerugian) selisih kurs – neto	24.081	(23.198)	(9.654)
Penghasilan bunga	2.247	1.111	7.040
Bagi hasil suku Mudharabah	-	(3.626)	(10.930)
Beban bunga	(23.494)	(10.025)	(54.244)
Lain-lain – neto	5.267	1.746	19.763
Penghasilan (Beban) Lain-lain – Neto	8.101	(27.992)	(48.025)
LABA SEBELUM TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	31.554	47.970	91.607
TAKSIRAN BEBAN PAJAK PENGHASILAN	(2.784)	(8.944)	(26.600)
LABA NETO	28.770	39.026	64.947

**) angka nihil karena disajikan dalam ribuan Dolar Amerika Serikat.*

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

Keterangan	(dalam persentase, kecuali dinyatakan lain)		
	31 Maret 2024	31 Maret 2023	31 Desember 2022
RASIO PERTUMBUHAN			
Penjualan neto	(35,72%)	(5,89%)	19,55%
Laba neto	(26,28%)	(71,54%)	53,80%
Total Aset	2,68%	12,21%	9,35%
Total Liabilitas	3,30%	33,71%	3,92%
Total Ekuitas	2,11%	(2,52%)	13,41%
EBITDA	(59,01%)	(39,47%)	35,05%
RASIO USAHA			
Laba sebelum pajak/ Penjualan neto	25,51%	14,84%	42,77%
Penjualan neto/Total aset	*4,74%	24,31%	28,99%
Laba neto/ Penjualan neto	23,26%	10,52%	34,79%
Laba neto/Total aset (ROA)	*1,10%	2,56%	10,09%
Laba neto/Total ekuitas (ROE)	*2,15%	4,96%	16,99%
RASIO KEUANGAN			
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	3,84x	4,38x	2,20x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (Debt to Equity Ratio)	0,95x	0,94x	0,69x
Total Liabilitas/Total Aset (Debt to Asset Ratio)	0,49x	0,48x	0,41x
Interest Coverage Ratio (EBITDA/Interest Expense)	1,78x	3,45x	7,21x
Debt Service Coverage Ratio (EBITDA/ (Interest Expense+Current Maturities of Long Term Debt))	*0,53x	1,86x	4,67x

**) Rasio tersebut tidak disetahankan*

yang telah mendapat persetujuan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. Y.A.5/263/11 tanggal 7 Mei 1997, didaftarkan di dalam buku register pada Kepaniteraan Pengadilan Negeri di Langsa No. 2/1976, No. 2A/1976, No. 2B/1976, No. 2C/1976 dan 2D/1976 tanggal 14 Mei 1976, dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 60 tanggal 28 Juli 1995, Tambahan No. 6235 ("Akta Pendirian").

Berdasarkan Akta Pendirian, masing-masing pendiri yakni Abdul Hamid Thaib, Muhammad Sarong, Anwar Johan, Sunarwoto dan Raja Ngliken Kembrean telah menyertakan uang tunai semua saham Seri A atau saham istimewa pada saat pendirian, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills dan PT Arthadana Mulia Makmur bukan merupakan pendiri dari Perseroan, PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills menjadi pemegang saham Perseroan sejak tahun 1996 berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat nomor 30 tanggal 20 Mei 1996, yang dibuat di hadapan Josef Antonius Wiaridi, S.H., sebagai pengganti dari Miryam Magdalena Indrani Wiaridi, S.H., Notaris di Jakarta, sedangkan PT Arthadana Mulia Makmur menjadi pemegang saham Perseroan sejak tahun 1997 berdasarkan Akta Berita Acara Rapat nomor 103 tanggal 27 Oktober 1997, yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta.

Seluruh ketentuan Anggaran Dasar Perseroan telah disesuaikan dengan Undang-undang Nomor 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas sebagaimana termaktub dalam Akta Perubahan Keputusan Para Pemegang Saham No. 22 tanggal 10 Desember 2007 yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah mendapat persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-012.11.AH.01.02 Tahun 2008 tanggal 9 Januari 2008; dan diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 92 tanggal 14 November 2008, Tambahan No. 23727.

Anggaran Dasar Perseroan terakhir diubah sehubungan dengan maksud dan tujuan sebagaimana termaktub dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry No. 74 tanggal 17 Oktober 2023, yang dibuat di hadapan Desman, S.H., M.Hum., Notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dengan keputusannya No. AHU-0064461.AH.01.02.Tahun.2023, serta telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0211369.AH.01.11.Tahun.2023, keduanya tertanggal 23 Oktober 2023, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 88, Tambahan No. 034298.

2. PERKEMBANGAN KEPEMILIKAN SAHAM PERSEROAN
Perseroan tidak mengalami perubahan modal dalam 2 (dua) tahun terakhir sebelum Penawaran Umum. Pada tanggal Prospektus Ringkas ini diterbitkan, struktur permodalan Perseroan adalah sebagaimana termaktub dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry No. 53 tanggal 28 November 2014, yang dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, yang menyetujui seluruh anggaran dasar Perseroan diubah dalam rangka penyesuaian dengan Undang-undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas, yang perubahan anggaran dasarnya telah memperoleh persetujuan dari Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Keputusan No. AHU-12227.40.20.2014 tanggal 4 Desember 2014, serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 104 tanggal 30 Desember 2014, Tambahan Berita Negara No. 76547, sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp1.000.000, - per saham	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp,-)	%
Modal Dasar	10.000.000	10.000.000.000.000		
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	2.750.715	2.750.715.000.000		100,00
Pemegang Saham				
- PT Pindo Deli Pulp and Paper Mills	2.748.615	2.748.615.000.000		99,92
- PT Arthadana Mulia Makmur	2.100	2.100.000.000		0,08
Saham dalam Portepel	7.249.285	7.249.285.000.000		

3. PENGURUSAN DAN PENGAWAS
Sebagaimana termaktub dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham PT Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry No. 24 tanggal 8 September 2023, dibuat di hadapan Desman, S.H., M.Hum., Notaris di Jakarta Utara, yang telah diterima dan dicatat dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia RI No. AHU-AH.01.09-0162104, serta telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0179763.AH.01.11.TAHUN.2023, keduanya tertanggal 12 September 2023, susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut:

Direksi	
Direktur Utama	: Hendri
Direktur	: Kosim Sutiono
Direktur	: Benny Iswandy
Direktur	: Irsyaf Yasman
Direktur	: Davit Beontoro

Dewan Komisaris
Komisaris Utama : Arman Dwiartono
Komisaris : Hengkie Wongosari
Komisaris Independen : Pandu Putu Raka
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 Perseroan saat pendirian adalah sebagai berikut:

- Mendirikan dan mengusahakan industri pembuatan kertas tulis, kertas koran, kertas karton dan kertas-jenis lainnya
 - Menjalankan usaha percetakan/printing dan usaha lain sejenis dengan itu
 - Mendirikan dan mengusahakan industri-industri lainnya
 - Memperdagangkan semua hasil-hasil usaha tersebut diatas termasuk ekspor dan impor
 - Mengusahakan keagenan dari perusahaan lain, segala sesuatu dalam arti kata seluas-luasnya.
- Hingga saat ini seluruh kegiatan usaha Perseroan pada saat pendirian tersebut masih tetap dijalankan oleh Perseroan atau tidak mengalami perubahan sejak Perseroan didirikan. Namun Perseroan telah melakukan penyesuaian terhadap isi Pasal 3 pada Anggaran Dasar Perseroan mengenai Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha sesuai dengan Peraturan Badan Pusat Statistik No. 2 Tahun 2020 tertanggal 24 September 2020 tentang Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia ("KBLI 2020") dan Peraturan Pemerintah Nomor 5 Tahun 2021 tentang Penyelenggaraan Perizinan Berbasis Risiko.

Pada saat Prospektus Ringkas ini diterbitkan, maksud dan tujuan Perseroan sesuai dengan Pasal 3 Anggaran Dasar Perseroan adalah bergerak di bidang industri, perdagangan (termasuk jasa aktivitas profesional, ilmiah dan teknis dan pengangkutan), pertambangan dan kehutanan.

- Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha sebagai berikut:
- Kegiatan usaha utama
 - Industri
 - Industri wadiah dari kayu (KBLI 16230)
 - Industri bubur kertas (*pulp*) (KBLI 17011)
 - Industri kertas dan papan kertas bergelombang (KBLI 17021)
 - Industri kemasan dan kotak dari kertas dan karton (KBLI 17022)
 - Industri kertas tissue (KBLI 17091)
 - Industri barang dari kertas dan papan kertas lainnya ytdl (yang tidak termasuk dalam lainnya) (KBLI 17099)
 - Industri kimia dasar anorganik khlor dan alkali (KBLI 20111)
 - Industri kimia dasar anorganik lainnya (KBLI 20114)
 - Industri barang dari kapur (KBLI 23952)
 - Industri mesin pabrik kertas (KBLI 28292)
 - Berdagangan
 - Perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak (KBLI 46100)
 - Perdagangan besar barang percetakan dan penerbitan dalam berbagai bentuk (KBLI 46422)
 - Jasa
 - Aktivitas konsultasi manajemen lainnya (KBLI 70209)
 - Kegiatan usaha penunjang
 - Perdagangan
 - Perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak (KBLI 46100)
 - Kehutanan
 - Pemanfaatan kayu hutan tanaman pada hutan produksi (KBLI 02111)
 - Pertambangan
 - Pengalihan batu kapur/gamping (KBLI 08102)

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

Fasilitas Produksi
Saat ini, Perseroan memiliki fasilitas produksi di 1 (satu) lokasi yaitu di Tebing Tinggi, Provinsi Jambi. Perseroan memproduksi bubur kertas (*pulp*) dan tissue jumbo roll. Berikut adalah tabel Kapasitas Produksi dan Volume Produksi Perseroan:

Jenis Produk	Kapasitas Produksi (dalam ribuan ton)		
	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
Bubur Kertas (<i>Pulp</i>)	1.080	1.080	1.080
Tissue	234	234	234
Total	1.314	1.314	1.314

Jenis Produk	Volume Produksi (dalam ribuan ton)		
	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
Bubur Kertas (<i>Pulp</i>)	249	1.035	1.035
Tissue	23	116	28
Total	272	1.159	1.063

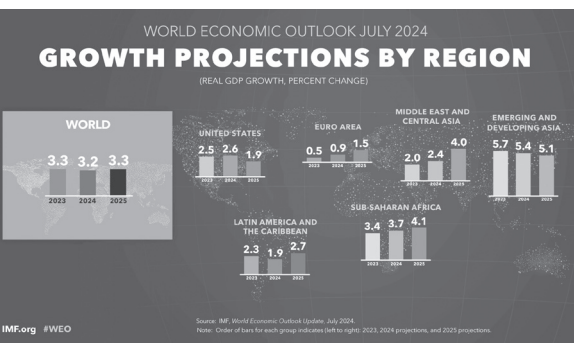
Jenis Produk	Utilitas Fasilitas Produksi		
	31 Maret 2024	31 Desember 2023	31 Desember 2022
Bubur Kertas (<i>Pulp</i>)	92,24%	96,53%	95,83%
Tissue	36,67%	49,85%	12,14%

Bahan Baku
Bahan baku utama dari produk Perseroan adalah kayu, kemasan dan bahan-bahan kimia penunjang.
Komposisi kebutuhan bahan baku yang dipakai dari pemasok lokal maupun diimpor dari pemasok luar negeri sampai dengan periode 31 Maret 2024 dapat dilihat dari tabel berikut ini:

Produk	% Bahan Baku Lokal		% Bahan Baku Impor	
	Pihak Ketiga	Pihak Afiliasi	Pihak Ketiga	Pihak Afiliasi
Kayu	-	100,00%	-	-
Bahan Kimia	58,08%	-	41,92%	-
Kemasan	100,00%	-	-	-
NBPk	-	-	-	-

Sumber bahan baku berasal dari lokal dan impor dengan ketersediaan pasokan bahan baku yang mencukupi. Harga bahan baku relatif stabil kecuali bahan kimia dimana harga tergantung dari permintaan dan penawaran di pasar.

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 baru 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.



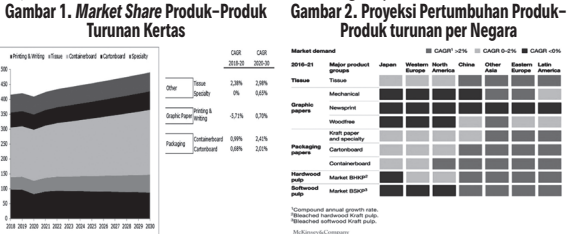
Sumber: <https://www.imf.org/en/Publications/WEO/Issues/2024/07/16/world-economic-outlook-update-july-2024>

Beberapa guncangan ekonomi yang dihadapi global yang belum sepenuhnya pulih dari krisis pandemi Covid-19: inflasi yang lebih tinggi (terutama pada Amerika Serikat dan negara Eropa); yang menyebabkan kebijakan yang mengetat; kemunduran di China yang disebabkan oleh lockdown, dan dampak negatif dari perang antara Rusia dan Ukraina. Perseroan akan terus memantau situasi terkait Covid-19, menilai dan merespon secara aktif untuk melakukan mitigasi atas dampaknya terhadap operasi Perseroan.

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 konsumen global mengalami penurunan yang lebih tajam dibandingkan dengan resesi global sebelumnya.

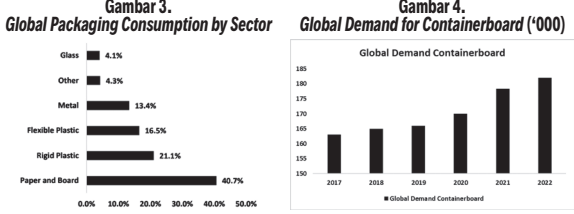
Perseroan senantiasa melakukan penelitian, memantau kondisi perekonomian domestik dan global, analisa secara mendalam, merespon secara aktif dan selanjutnya menyusun kebijakan langkah-langkah strategis dalam memitigasi risiko perekonomian.

Pangsa Pasar Industri Kertas dan Tununanya
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 berkembang. 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 karena dorongan pengurangan jejak karbon global yang ditargetkan oleh United Nations berkurang sebesar 45% pada tahun 2030 dan mencapai net zero pada tahun 2050 (lihat Gambar 1). Salah satu upaya yang dilakukan adalah penggunaan kemasan berbasis kertas sebagai ganti dari kemasan berbasis plastik. Upaya ini tercermin pada pangsa pasar tahun 2022 sebesar US\$416,5 miliar dan diprediksi akan bertambah hingga US\$503,1 miliar pada 2028, dengan CAGR sebesar 2,8%. (sumber: Paper Packaging Market Size, Share Trends & Demand 2023-2028 (Imarcgroup.com))



Sumber: PPPC, McKinsey Research, Sinarmas Investment Research

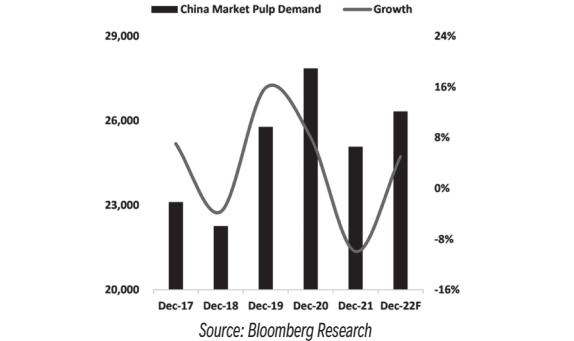
Berdasarkan Laporan Paper and Pulp Market Growth Development 2023 oleh MarketWatch, pasar produk kertas global tumbuh menjadi US\$968,2 miliar di tahun 2022, atau 8,8% secara year to year dan produk kertas diperkirakan akan tumbuh menjadi US\$1,196 miliar pada tahun 2026. Hal ini terutama disebabkan oleh pergerakan *go-green* dengan menggunakan kertas sebagai kemasan mereka. Selain itu, pada tahun 2021 permintaan wadiah 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).



Sumber: Bloomberg Research

Pasar kemasan Asia Pasifik diperkirakan akan tumbuh sebesar 4,5% pada selama 2023 - 2028. Dengan China menjadi pemimpin produsen kertas dan bubur kertas dunia dengan produksi sebesar 490 juta Metrik Ton pada tahun 2022. Diperkirakan vendor kemasan akan melakukan ekspansi untuk memenuhi permintaan yang terus meningkat, dengan pertumbuhan kemasan pasar konsumen kemas lipit di India mencapai US\$18,21 miliar pada 2022 yang disebabkan oleh penjualan ritel yang tersebar luas.

Kemasan karton lipat Asia Pasifik diprediksi akan bertumbuh secara signifikan, disebabkan oleh beberapa faktor seperti dorongan penggunaan kemasan yang lebih ramah lingkungan dan Asia pasifik merupakan ekonomi e-commerce terbesar di dunia dengan penetrasi internet yang meningkat. (Sumber: APAC Paper Packaging Market Size & Share Analysis - Industry Research Report - Growth Trends (mordorintelligence.com)).

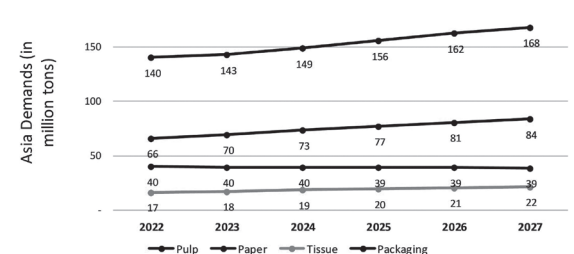


Untuk wilayah Asia dan China, produk-produk seperti tissue dan produk kemasan kertas masih mampu menembus CAGR 2%. Industri juga bertransformasi dan berkembang ke produk-produk baru dan meningkatkan sektor konvensional seperti industri kertas percetakan.

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas (Pulp) dan Tissue di Asia
Kinerja Perseroan saat ini diperoleh dari penjualan produk-produk berupa bubur kertas (*pulp*) dan tissue baik domestik (91%) maupun ekspor (9%). Saat ini produk-produk Perseroan sudah dikenal luas di pasar dunia terutama di negara-negara Asia, Amerika Serikat, Timur Tengah, Afrika, dan Eropa. Kedeputannya, 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. Selain itu, Perseroan juga akan berfokus pada peningkatan kapasitas produksi produk.

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% dan pertumbuhan tissue diperkirakan sebesar 5%.

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* dan *tissue* yang dikolera Perseroan juga menghadapi persaingan yang semakin tajam baik dari dalam maupun luar negeri. Hal-hal yang sangat berpengaruh dalam pasar domestik dan internasional adalah 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 *tissue* terpadu terbesar di dunia. Salah satu upaya tersebut antara lain dengan mengembangkan produk-produk yang mempunyai nilai tambah tinggi dan ramah lingkungan.

Terkait koreksi pertumbuhan ekonomi akibat wabah Covid-19, permintaan global atas produk *tissue* dan kertas industri (*packaging*) akan mengalami peningkatan yang cukup signifikan seiring dengan kebutuhan akan kebersihan dan pengurangan dampak lingkungan penerapan kebijakan lockdown, *physical distancing* dan *stay at home/work from home*.

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 tissue dengan memfokuskan penjualan produk bubur kertas (*pulp*) untuk pasar domestik dan ekspor untuk pasar ekspor;
- Meningkatkan efisiensi produksi dan menurunkan biaya produksi *pulp* 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;
- Menjalin kemitraan dengan pemasok bahan baku kayu yang ramah lingkungan;
- Menerapkan prinsip-prinsip Tata Kelola Perusahaan yang Baik (*Good Corporate Governance*) dalam setiap kegiatan usahanya.

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

PERPAJAKAN

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

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Akuntan Publik : Kantor Akuntan Publik Y. Santosa & Rekan
Konsultan Hukum : Lasut Pane & Partners
Notaris : Aulia Taufani, S.H.
Wali Amanat : PT Bank Pembangunan Daerah Jawa Barat dan Banten Tbk
Notaris : Adni Kurniawan, Lc dan Yuke Rahmawati, M.A
Pemeriktag Efek : PT Perneriking Efek Indonesia (PEFINDO)

TATA CARA PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH

- 1. PESANAN YANG BERHAK**
Perorangan Warga Negara Indonesia dan perorangan Warga Negara Asing dimenangkan mereka bertepatan tanggal, serta badan usaha atau lembaga Indonesia ataupun asing dimenangkan mereka berkesesuaian yang berhak membeli Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah sesuai dengan ketentuan-ketentuan yurisdiksi setempat.
- 2. PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH**
Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah harus dilakukan sesuai dengan yang tercantum dalam Prospektus. Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi (FPPO) dan/atau Formulir Pemesanan Pembelian Sukuk Mudharabah (FPSPU) dapat diperoleh dari para Penjamin Emisi Efek sebagaimana tercantum pada Bab XIV Prospektus mengenai Penyebarluasan Prospektus dan Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah. Pemesanan pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah dilakukan dengan menggunakan FPPO dan/atau FPSPU yang dicetak untuk keperluan ini dan dikeluarkan oleh Penjamin Emisi Efek yang dibuat dalam 5 (lima) rangkap. Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan di atas tidak akan diijazkan.
- 3. JUMLAH MINIMUM PEMESANAN**
Pemesanan Pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah harus dilakukan dalam jumlah sekurang-kurangnya satu satuan perdagangan yaitu Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) atau kelipatannya.
- 4. MASA PENAWARAN**
Masa Penawaran Umum dilaksanakan pada tanggal 30 September 2024 mulai pukul 08.00 - 16.00 WIB.
- 5. PENDAFTARAN OBLIGASI DAN/ATAU SUKUK MUDHARABAH KE DALAM PENITIPAN KOLEKTIF**
Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah yang ditawarkan oleh Perseroan melalui Penawaran Umum ini didaftarkan pada PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") berdasarkan Perjanjian Pendaftaran Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah di KSEI yang ditandatangani antara Perseroan dengan KSEI. Dengan didaftarkan Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah tersebut di KSEI maka atas Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah yang ditawarkan berlaku ketentuan sebagai berikut:
 - Perseroan tidak menerbitkan Obligasi dan/atau Sukuk Mudharabah dalam bentuk sertifikat kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi