

INDIKASI JADWAL

Masa Penawaran Awal	: 19 – 26 Juni 2023
Perkiraan Tanggal Efektif	: 30 Juni 2023
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 3 – 4 Juli 2023
Perkiraan Tanggal Penutupan	: 5 Juli 2023
Perkiraan Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	: 7 Juli 2023
Perkiraan Tanggal Distribusi Secara Elektronik	: 7 Juli 2023
Perkiraan Tanggal Pencatatan pada PT Bursa Efek Indonesia	: 10 Juli 2023

PENAWARAN UMUM

I. KETERANGAN TENTANG OBLIGASI YANG DITAWARKAN

NAMA OBLIGASI
Obligasi Berkelanjutan IV Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023.

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
Harga Penawaran Obligasi ini adalah 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi.

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Seluruh nilai Pokok Obligasi yang akan dikeluarkan sebesar Rp3.250.000.000,00,- (tiga triliun dua ratus lima puluh miliar Rupiah) ini terdiri dari:

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp••,- (•• Rупiah) 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••,- (•• Rупiah) 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••,- (•• Rупiah) 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 7 Oktober 2023, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 17 Juli 2024 untuk Obligasi Seri A, 7 Juli 2026 untuk Obligasi Seri B dan 7 Juli 2028 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.

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	07 Oktober 2023	07 Oktober 2023	07 Oktober 2023
2	07 Januari 2024	07 Januari 2024	07 Januari 2024
3	07 April 2024	07 April 2024	07 April 2024
4	17 Juli 2024	07 Juli 2024	07 Juli 2024
5	-	07 Oktober 2024	07 Oktober 2024
6	-	07 Januari 2025	07 Januari 2025
7	-	07 April 2025	07 April 2025
8	-	07 Juli 2025	07 Juli 2025
9	-	07 Oktober 2025	07 Oktober 2025
10	-	07 Januari 2026	07 Januari 2026
11	-	07 April 2026	07 April 2026
12	-	07 Juli 2026	07 Juli 2026
13	-	-	07 Oktober 2026
14	-	-	07 Januari 2027
15	-	-	07 April 2027
16	-	-	07 Juli 2027
17	-	-	07 Oktober 2027
18	-	-	07 Januari 2028
19	-	-	07 April 2028
20	-	-	07 Juli 2028

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

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 aktif 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 aktif Perseroan yang dijaminakan secara khusus kepada krediturinya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturinya 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 mengenai pembelian kembali dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN
Keterangan mengenai pembatasan-pembatasan dan kewajiban Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK-HAK PEMEGANG OBLIGASI
Keterangan mengenai hak-hak pemegang Obligasi dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

KELALIAAN PERSEROAN
Keterangan mengenai kelalialan Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG OBLIGASI
Keterangan mengenai Rapat Umum Pemegang Obligasi dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN
Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemerinkkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemerinkkat Efek Indonesia ("PEFINDO").

Berdasarkan hasil pemerinkkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No.RC-203/PEF-DIR/III/2023 tanggal 10 Maret 2023, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idA+ (single A plus)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan IV PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk senilai maksimum Rp12.000.000.000,000,- (dua belas triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 10 Maret 2023 sampai dengan 1 Maret 2024.

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

Sesuai ketentuan yang diatur dalam POJK No.49/2020, Perseroan akan melakukan pemerinkkatan atas Obligasi Berkelanjutan yang diterbitkan setiap 1 (satu) tahun sekali. Perseroan wajib menyampaikan Peringkat Tahunan atau setiap Klasifikasi Efek Bersifat Utang kepada OJK paling lambat 10 (sepuluh) hari kerja setelah berakhirnya masa berlaku peringkat terakhir sampai dengan Perseroan telah menyelesaikan seluruh kewajiban yang terkait dengan Obligasi yang diterbitkan.

II. KETERANGAN TENTANG SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN

NAMA SUKUK MUDHARABAH
Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023.

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 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 status 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 10 Maret 2023, perihal Pernyataan Kesesuaian Syariah, Tim Ahli Syariah menyatakan: Perjanjian-perjanjian yang dibuat dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023 tidak bertentangan dengan fatwa-fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia.

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 DILAKSANAKAN SETELAH CALON PEMBELI ATAU PEMESAN MENERIMA ATAU MEMPUNYAI KESEMPATAN UNTUK MEMBACA PROSPEKTUS.

OTORITAS JASA KEUANGAN TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI. TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBERANAN ATAU KECEKUPAN ISI PROSPEKTUS RINGKAS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERUBAHAN MELANGGAR HUKUM.

PROSPEKTUS RINGKAS INI PENTING DAN PERLU MENDAPAT PERHATIAN SEGERA. APABILA TERDAPAT KERAGUAN PADA TINDAKAN YANG AKAN DIAMBIL, SEBAIKNYA BERKONSULTASI DENGAN PIHAK YANG KOMPETEN.

PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk ("PERSEROAN") DAN PARA PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBERANAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA, ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS.



PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk

Kegiatan Usaha Utama:
Bergerak Dalam Bidang 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.asiapulp.com

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

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

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 IV INDAH KIAT PULP & PAPER DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp12.000.000.000,00,- (DUA BELAS TRILIUN RUPIAH)
DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: OBLIGASI BERKELANJUTAN IV INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2023 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp3.250.000.000,00,- (TIGA 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 dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) dengan ketentuan sebagai berikut :

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan sebesar Rp••,- (•• Rупiah) 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••,- (•• Rупiah) 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••,- (•• Rупiah) 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 7 Oktober 2023, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 17 Juli 2024 untuk Obligasi Seri A, 7 Juli 2026 untuk Obligasi Seri B dan 7 Juli 2028 untuk Obligasi Seri C.

DAN

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN III INDAH KIAT PULP & PAPER DENGAN TARGET DANA YANG AKAN DIHIMPUN SEBESAR Rp3.000.000.000,00,- (TIGA TRILIUN RUPIAH)
DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN III INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2023 DENGAN TOTAL DANA SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp750.000.000,00,- (TUJUH RATUS LIMA PULUH MILIAR 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 untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah, dan terdiri atas 3 (tiga) seri yang memberikan pilihan bagi masyarakat untuk memilih seri Sukuk Mudharabah yang dikehendaki dan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*), yaitu sebagai berikut :

- Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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 7 Oktober 2023 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 17 Juli 2024 untuk Seri A, 7 Juli 2026 untuk Seri B dan 7 Juli 2028 untuk Seri C.

OBLIGASI BERKELANJUTAN IV INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I DAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN III INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I DAN/ATAU TAHAP 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 KREDITURNYA YANG TIDAK DIJAMIN SECARA KHUSUS ATAU TANPA HAK ISTIMEWA TERMASUK OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI SECARA PARI PASSU BERDASARKAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA.

PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DIJUKUKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUHNYA DIMANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DILAKUKAN MELALUI BURSA EFEK ATAU DI LUAR BURSA EFEK DAN BARU DAPAT DILAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJATAHAN. PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH TIDAK DAPAT DILAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENGAKIBKANTKAN PERSEROAN TIDAK DAPAT MEMENUHI KETENTUAN-KETENTUAN DI DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN DAN APABILA PERSEROAN MELAKUKAN KELALIAAN (WANPRESTASI) SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN, KECUALI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RUPU DAN RUPUS. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLUKAKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERGUNAKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUH OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH ATAU UNTUK DISIMPAN DAN/ATAU UNTUK DIJUAL KEMBALI DENGAN MEMPERHATIKAN KETENTUAN DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN 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 DAN SUKUK MUDHARABAH DAN DIDAFTERKAN 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 KEENDERUNGAN BERFLUKTUASI TERGANTUNG TINGKAT PERMINTAAN DAN PENAWARAN.

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

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DARI PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA ("PEFINDO") DENGAN PERINGKAT:

idA+ (Single A Plus) idA+(sy) (Single A Plus Syariah)

UNTUK KETERANGAN LEBIH LANJUT TENTANG HASIL PEMERINGKATAN TERSEBUT DAPAT DILIHAT PADA BAB I PROSPEKTUS.

OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA BURSA EFEK INDONESIA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI DIJAMIN DENGAN KESANGGUPAN PENUH (*full commitment*) PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH

WALI AMANAT
PT BANK KB BUKOPIN Tbk
Prospektus Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 19 Juni 2023

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 sebesar Rp750.000.000.000,- (tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah) ini terdiri dari:

- Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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••,- (•• Rупiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah 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 7 Oktober 2023 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 17 Juli 2024 untuk Seri A, 7 Juli 2026 untuk Seri B dan 7 Juli 2028 untuk Seri C.

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.

Apabila jumlah total pembelian kertas industri oleh CMI kepada Perseroan tidak mencapai target pembelian sebagaimana tercantum dalam Komitmen Surat Pesanan, maka Perseroan akan menambahkan dan/atau menggantikan kekurangan target pembelian kertas industri dari produk lainnya yang dijual Perseroan ke CMI.

SKEMA SUKUK MUDHARABAH

Sehubungan dengan Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023, perhitungan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah mengacu dan berdasarkan Komitmen Surat Pesanan. Isi Komitmen Surat Pesanan adalah sebagai berikut:

- Pihak : PT Cakrawala Mega Indah ("CMI")
- Nilai kontrak (per tahun) : Rp986.842.105.263,-
- Obyek kontrak : Kertas Industri
- Sifat hubungan : Terafiliasi (memiliki kesamaan pemegang saham dengan Perseroan yaitu PT. Purinus Ekapersada)
- Jangka waktu : Terhitung sejak tanggal 1 Maret 2023 sampai dengan tanggal 31 Mei 2028.

Klausula Pembatalan : Masing-masing Pihak dapat mengakhiri Komitmen Surat Pesanan ini setiap saat dengan memberikan pemberitahuan tertulis sebelumnya kepada Pihak lain tanpa menanggung kewajiban apa pun kepada Pihak yang telah mengakhiri Komitmen Surat Pesanan apabila terjadi hal-hal tersebut di bawah ini:

- a. Pihak yang menerima Komitmen Surat Pesanan, untuk alasan apa pun gagal untuk melakukan kewajibannya berdasarkan Komitmen Surat Pesanan dan kegagalan untuk melakukan ini diikuti oleh kegagalan untuk memperbaiki kinerja tersebut dalam waktu 30 (tiga puluh) hari setelah menerima pemberitahuan tentang kegagalan tersebut dari Pihak yang tidak gagal;
- b. Pihak yang menerima pengakhiran Komitmen Surat Pesanan dinyatakan baru atau dikulidasi;
- c. Pihak yang menerima pengakhiran Komitmen Surat Pesanan dinyatakan palit dengan segala akibat hukumnya;
- d. baik seluruh atau sebagian besar aset dari Pihak yang menerima pengakhiran Komitmen Surat Pesanan disita, diambil alih, atau dinasionalisasi oleh otoritas pemerintah baik dengan atau tanpa kompensasi, atau jika aset atau bisnisnya dikuasai oleh otoritas tersebut.

Total penjualan kertas industri Perseroan ke CMI per 31 Desember 2022 adalah sebesar USD1.035.669.037,- atau ekuivalen sekitar Rp15.304.605.216.210,-. Dengan asumsi penjualan yang stabil selama 1 (satu) tahun ke depan, maka perkiraan total penjualan kertas industri Perseroan ke CMI adalah sekitar USD1.000.000.000,- atau setara dengan Rp15.731.000.000.000,- (asumsi kurs 1 US Dollar = Rp 15.731,-). Berdasarkan Komitmen Surat Pesanan, target penjualan adalah sebesar Rp986.842.105.263,-. Berdasarkan data tersebut, Perseroan memiliki kemampuan untuk melakukan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil dan pengembalian Dana Sukuk Mudharabah.

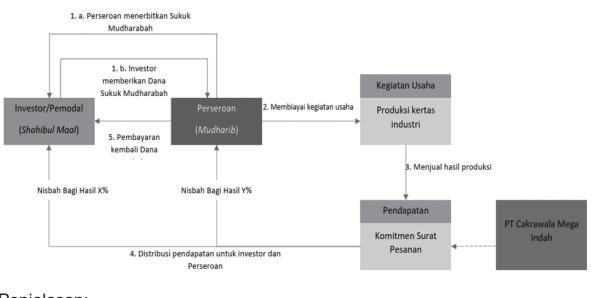
Komitmen CMI untuk melakukan pembelian hasil produksi Perseroan adalah sebagaimana dinyatakan dalam Komitmen Surat Pesanan. Probabilitas CMI untuk tidak melakukan pembelian sesuai Komitmen Surat Pesanan sehingga pembayaran kepada Pemegang Sukuk Mudharabah tidak dapat dilaksanakan relatif sangat rendah.

Adapun riwayat penjualan kertas industri Perseroan kepada CMI adalah sebagai berikut:

Nama Perusahaan	31 Desember 2022	31 Desember 2021	31 Desember 2020
PT Cakrawala Mega Indah	USD 1.035.669.037	USD 1.025.754.579	USD 171.054.211

Apabila jumlah total pembelian kertas industri oleh CMI kepada Perseroan tidak mencapai target pembelian sebagaimana tercantum dalam Komitmen Surat Pesanan, maka Perseroan akan menambahkan dan/atau menggantikan kekurangan target pembelian kertas industri dari produk lainnya yang dijual Perseroan ke CMI.

Skema Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2023 adalah sebagai berikut:



maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijaminan secara khusus kepada kreditorinya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua kreditorinya 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.

PEMBELIAN KEMBALI (BUY BACK)

Keterangan mengenai pembelian kembali dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

Keterangan mengenai pembatasan-pembatasan dan kewajiban Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK-HAK PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH

Keterangan mengenai hak-hak pemegang Sukuk Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan mengenai kelalaian Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH (RUPSU)

Keterangan mengenai Rapat Umum Pemegang Sukuk Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN

Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK 49/2020, Perseroan telah melakukan pemerinkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemerinkat Efek Indonesia ("PEFINDO"). Berdasarkan hasil pemerinkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-204/PEF-DIR/II/2023 tanggal 10 Maret 2023 Sukuk Mudharabah Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

IdA+(sy) (single A plus Syariah)

Terhadap Sukuk Mudharabah Berkelanjutan III PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk senilai maksimum Rp3.000.000.000.000,- (tiga triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 10 Maret 2023 sampai dengan 1 Maret 2024.

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

KETERANGAN TENTANG WALI AMANAT

Perseroan telah menunjuk PT Bank KB Bukopin Tbk sebagai Wali Amanat Perseroan dalam Obligasi dan Sukuk Mudharabah ini sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi dan Penjaminan Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah 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 / 7989837

Faksimili : (021) 7980625

Up.: Departemen Capital Market Service & Institusi Keuangan

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

PEMGUNAAN DANA YANG DIPEROLEH DARI HASIL PENAWARAN UMUM

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum Obligasi ini setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

- Sekitar 60% (enam puluh persen) akan dipergunakan untuk pembayaran utang Perseroan berupa pembayaran pokok pinjaman, angsuran pokok pinjaman dan/atau bunga; dan
- Sekitar 40% 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.

Dana yang diperoleh dari Penawaran Umum Sukuk Mudharabah ini setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan oleh Perseroan untuk :

- Sekitar 60% akan dipergunakan untuk kegiatan usaha Perseroan menggantikan dana yang bersumber dari utang Perseroan; dan
- Sekitar 40% 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.

Penjelasan lebih lanjut mengenai rencana penggunaan dana dapat dilihat pada Bab II Rencana Penggunaan Dana.

PERNYATAAN UTANG

Pada tanggal 31 Desember 2022, Perseroan memiliki total liabilitas sebesar USD4.035.517 ribu.

Rincian atas total liabilitas Perseroan dapat dilihat pada Prospektus Bab III terkait Pernyataan Utang.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Tabel berikut ini menggambarkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan dan Perseroan Anak tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 dan 2021 yang dikhtisarkan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 dan 2021 yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini wajar tanpa modifikasi yang ditandatangani oleh Julinar Natalina Rajagukguk pada tahun 2022 dan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 dan 2021 yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini wajar tanpa modifikasi yang ditandatangani oleh Yahya Santosa pada tahun 2021.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

KETERANGAN	(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)	
	31 Desember 2022	2021
ASET		
ASET LANCAR		
Kas dan setara kas		
Pihak ketiga	1.262.386	1.055.503
Pihak berelasi	3.048	3.954
Piutang usaha		
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	606.066	488.031
Pihak berelasi	1.213.861	918.307
Piutang lain-lain - pihak ketiga	5.803	4.023
Persediaan	486.538	441.572
Uang muka	741.322	743.531
Beban dibayar dimuka	69.505	35.489
Pajak dibayar dimuka	21.628	7.278
Aset lancar lainnya		
Pihak ketiga	1.060.375	998.194
Pihak berelasi	6.025	6.242
Total Aset Lancar	6.476.587	6.402.128
ASET TIDAK LANCAR		
Piutang pihak berelasi - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	64.818	92.895
Uang muka pihak berelasi - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	283.039	283.008
Investasi pada entitas asosiasi	12.263	11.848
Aset hak-guna - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	30.584	35.369
Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	3.262.573	3.430.271
Uang muka pembelian aset tetap - pihak ketiga	498.458	410.756
Aset tidak lancar lainnya	12.429	12.170
Total Aset Tidak Lancar	4.164.164	4.276.317
TOTAL ASET	9.640.721	8.978.445
LIABILITAS DAN EKUITAS		
LIABILITAS JANGKA PENDEK		
Pinjaman bank jangka pendek	1.028.167	1.141.769
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek	27.335	30.135
Utang usaha		
Pihak ketiga	185.702	189.735
Pihak berelasi	25.602	42.066
Utang lain-lain		
Pihak ketiga	42.288	29.441
Beban yang masih harus dibayar	70.539	42.542
Utang pajak	82.765	62.173
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun		
Liabilitas sewa	10.034	8.076
Pinjaman bank jangka panjang		
Pihak ketiga	183.066	249.153
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	35.669	26.024
Medium Term Notes	-	68.225
Wesel Bayar	89	537
Pinjaman jangka panjang	51.090	90.331
Utang obligasi	386.568	236.754
Sukuk Mudharabah	110.929	48.160
Total Liabilitas Jangka Pendek	2.239.843	2.265.121
LIABILITAS JANGKA PANJANG		
Utang pihak berelasi	21.445	11.722
Liabilitas pajak tangguhan - neto	200.020	212.362
Liabilitas imbalan kerja	50.737	54.770
Liabilitas jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:		
Liabilitas sewa	40.763	49.902
Pinjaman bank jangka panjang		
Pihak ketiga	381.376	575.374
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	13.984	42.740
Medium Term Notes		
Wesel bayar	712	1.278
Pinjaman jangka panjang	104.063	181.213
Utang obligasi	798.715	745.354
Sukuk mudharabah	183.859	73.700
Total Liabilitas Jangka Panjang	1.795.674	1.948.379
Total Liabilitas	4.035.517	4.213.500
EKUITAS		
Modal saham - nominal Rp1.000 per saham		
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
Tambahkan modal disetor - neto	5.883	5.883
Akumulasi pengurangan kembali liabilitas imbalan kerja	12.346	10.741
Saldo laba		
Telah ditentukan penggunaannya	27.000	17.000
Belum ditentukan penggunaannya	3.370.456	2.541.751
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk	5.604.701	4.764.391
Kepentingan non-pengendali	503	554
Total Ekuitas	5.605.204	4.764.945
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	9.640.721	8.978.445

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Desember	
	2022	2021
Penjualan NETO	4.002.632	3.516.586
BEBAN POKOK PENJUALAN	(2.412.693)	(2.288.190)
LABA BRUTO	1.589.939	1.228.396
BEBAN USAHA		
Penjualan	(311.125)	(252.173)
Umum dan administrasi	(140.731)	(117.979)
Total Beban Usaha	(451.856)	(370.152)
LABA USAHA	1.138.083	858.244
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN		
Laba selisih kurs - neto	67.354	11.571
Penghasilan bunga	15.670	11.919
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	415	1.171
Beban Murabahah	(1.577)	(5.300)
Beban bagi hasil Musyarakah	(6.159)	(5.300)
Beban bunga	(246.345)	(241.297)
Lain-lain - neto	80.058	29.456
Beban Lain-lain - Neto	(90.584)	(197.497)
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	1.047.499	660.747
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	(190.037)	(134.388)
LABA NETO	857.462	526.359
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN		
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN		
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	1.982	982
Pajak penghasilan terkait	(377)	(186)
Laba Komprehensif Lain - Setelah Pajak	1.605	796
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO	859.067	527.155
LABA (RUGI) NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:		
Pemilik entitas induk	857.513	526.362
Kepentingan nonpengendali	(51)	(3)
NETO	857.462	526.359
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:		
Pemilik entitas induk	859.118	527.158
Kepentingan nonpengendali	(51)	(3)
NETO	859.067	527.155
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK (dalam angka penuh)	0,15674	0,09621

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 10 Juni 2022, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2021 sebesar USD18,8 juta (setara dengan Rp273,5 miliar) atau setara dengan Rp50,- per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 14 Juli 2022.

Berdasarkan Rapat Umum Pemegang Saham Tahunan pada tanggal 26 Agustus 2021, pemegang saham setuju untuk membagikan dividen kas tahun 2020 sebesar USD18,9 juta (setara dengan Rp273,5 miliar) atau setara dengan Rp50,- per lembar saham untuk pemegang saham yang terdaftar pada tanggal 7 September 2021.

Pembayaran dividen kas ini dilaksanakan pada tanggal 29 September 2021.

RASIO-RASIO KEUANGAN PENTING

Keterangan	31 Desember	
	2022	2021
Rasio Pertumbuhan		
Penjualan Neto	13,82%	17,77%
Laba Neto	62,90%	79,01%
Total Aset	7,36%	5,68%
Total Liabilitas	-4,22%	-0,62%
Rasio Usaha		
Total Ekuitas	17,63%	11,94%
Laba sebelum pajak/Penjualan neto (Pendapatan)	26,17%	18,79%
Penjualan neto/Total aset	41,52%	39,17%
Laba neto/Penjualan neto (Pendapatan)	21,42%	14,97%
Laba neto/Total aset (ROA)	8,89%	5,86%
Laba neto/Total ekuitas (ROE)	15,30%	11,05%
Rasio EBITDA (EBITDA/Penjualan neto)	35,59%	31,77%
Rasio Keuangan		
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	2,45x	2,08x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (Debt to Equity Ratio)	0,72x	0,88x
Total Liabilitas/Total Aset (Debt to Asset Ratio)	0,42x	0,47x
Interest Coverage Ratio (EBITDA/Interest Expense)	5,97x	4,66x
Debt Service Coverage Ratio (Include short term loan)	0,91x	0,60x
Debt Service Coverage Ratio (Exclude short term loan)*	2,75x	1,64x

*) Sesuai dengan perjanjian bank, perhitungan DSCR tidak termasuk pinjaman bank jangka pendek dan Pembiayaan Musyarakah jangka pendek

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 tanggal 31 Desember 2022 dan 31 Desember 2021, yang tercantum dalam Prospektus, yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini audit wajar tanpa modifikasi.

A. Pertumbuhan Penjualan Neto, Beban Usaha dan Laba Neto

Penjualan Neto

Penjualan neto Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD4.002.632 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD4486.046 ribu atau sebesar 13,82% dibandingkan penjualan neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD3.516.586 ribu. Peningkatan penjualan ini disebabkan terutama oleh kenaikan harga jual produk-produk Perseroan seiring dengan kenaikan harga jual di pasar. Peningkatan penjualan Perseroan dikarenakan meningkatnya penjualan dari kertas budaya dan pulp pada periode tahun 2022.

Beban Pokok Penjualan

Beban pokok penjualan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD2.412.693 ribu, mengalami kenaikan USD124.503 ribu atau 5,44% dibandingkan beban pokok penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD2.288.190 ribu. Kenaikan terutama disebabkan oleh kenaikan harga bahan baku seiring dengan kenaikan harga produk bahan baku di pasar dan juga kenaikan beban pokok penjualan berasal dari kenaikan beban pokok penjualan dari kertas budaya dan pulp dan kertas industri, tissue dan lain lain.

Beban Usaha

Beban usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD451.856 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD81.704 ribu atau sebesar 22,07% dibandingkan beban usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD370.152 ribu. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan tarif ongkos angkut pengiriman penjualan ekspor terkait dengan global supply chain bottleneck. Peningkatan Beban usaha ini dikarenakan meningkatnya Beban Penjualan dan Beban Penjualan dan Administrasi.

Beban Lain-lain - Neto

Beban lain-lain - neto Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD90.584 ribu, mengalami penurunan sebesar USD106.913 ribu atau sebesar 54,13% dibandingkan beban lain-lain - neto pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD197.497 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh laba selisih kurs.

Laba Neto

Laba neto Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD857.462 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD331.103 ribu atau sebesar 62,90% dibandingkan laba neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD526.359 ribu. Peningkatan ini sejalan dengan kenaikan laba bruto dan laba usaha Perseroan, akibat dari kenaikan harga produk-produk Perseroan. Peningkatan laba neto perusahaan dipengaruhi oleh kenaikan penjualan yang berasal dari Kertas budaya dan pulp.

B. Pertumbuhan Aset, Liabilitas dan Ekuitas

Aset

Total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD9.640.721 ribu yang terdiri atas aset lancar sebesar USD5.476.587 ribu dan aset tidak lancar sebesar USD4.164.164 ribu. Aset lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami peningkatan sebesar USD774.429 ribu atau sebesar 16,47% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh kenaikan Kas dan setara kas dan piutang usaha. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami penurunan sebesar USD112.153 ribu atau sebesar 2,62% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh penurunan aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

Liabilitas

Total liabilitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD4.035.517 ribu yang terdiri atas liabilitas jangka pendek sebesar USD2.239.843 ribu dan liabilitas jangka panjang sebesar USD1.795.674 ribu. Liabilitas jangka pendek Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami penurunan sebesar USD25.278 ribu atau sebesar 1,12% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh pembayaran pinjaman bank jangka pendek. Liabilitas jangka panjang Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami penurunan sebesar USD152.705 ribu atau sebesar 7,84% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh pembayaran pinjaman bank jangka panjang.

Ekuitas

Ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD5.605.204 ribu, meningkat sebesar USD840.259 ribu atau sebesar 17,63% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar USD828.705 ribu yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2022 sebesar USD857.462 setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar USD118.808 ribu.

C. Arus Kas

Arus Kas Dari Aktivitas Operasi

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Operasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

Pada tanggal 31 Desember 2022 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD405.914 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD3.603.800 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD572.899 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD14.935 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD196.478 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD224.653 ribu.

Pada tanggal 31 Desember 2021 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD678.665 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD3.405.632 ribu; pembayaran kas kepada pemasok sebesar USD2.063.426 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD380.100 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD10.233 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD93.167 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD200.507 ribu.

Arus Kas Dari Aktivitas Investasi

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021.

Pada tanggal 31 Desember 20