

PERBAIKAN DAN/ATAU TAMBAHAN INFORMASI ATAS PROSPEKTUS RINGKAS

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 ("PERSEORAN") DAN PARA PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH DAN OBLIGASI USD BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERKANTUM DALAM PROSPEKTUS.



PT INDAH KIAT PULP & PAPER Tbk
Kegiatan Usaha Utama:
Industri Bubur Kertas (Pulp), Kertas Budaya, Kertas Industri dan Tissue
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;
Website: www.app.co.id

Email: CorporateSecretary_INKP@app.co.id

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI BERKELANJUTAN VI INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2026 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SESEKAP Rp10.000.000.000,- (SEPULUH TRILIUN RUPIAH)

Dalam rangka penawaran umum berkelanjutan tersebut, Perseoran akan menerbitkan dan menawarkan:

OBLIGASI BERKELANJUTAN VI INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2026 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SESEKAP Rp1.750.000.000.000,- (SATU TRILIUN TUJUH RATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH)
("OBLIGASI")

- Obligasi ini diterbitkan tanpa warant, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang akan diterbitkan oleh Perseoran 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, dimana sebesar Rp516.395.000.000,- (enam ratus enam belas miliar tiga ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:
- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp90.525.000.000,- (sembilan puluh miliar lima ratus dua puluh lima juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,50% (enam koma lima nol 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 A pada saat tanggal jatuh tempo.
 - Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp85.020.000.000,- (delapan puluh lima miliar dua puluh lima juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,25% (tujuh koma dua lima 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 B pada saat tanggal jatuh tempo.
 - Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp173.860.000.000,- (seratus tujuh puluh tiga miliar delapan ratus enam puluh tiga juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,75% (tujuh koma tujuh lima persen) per tahun dengan jangka waktu 7 (tujuh) 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.
 - Seri D : Jumlah Pokok Obligasi Seri D yang ditawarkan adalah sebesar Rp266.990.000.000,- (dua ratus enam puluh enam miliar sembilan ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,00% (delapan koma nol nol persen) per tahun dengan jangka waktu 10 (sepuluh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri D pada saat tanggal jatuh tempo.
- Sisa dari Pokok Obligasi yang ditawarkan sebesar Rp1.133.605.000.000,- (satu triliun seratus tiga puluh tiga miliar enam ratus lima puluh lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseoran untuk menerbitkan Obligasi tersebut.
- 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 26 Juni 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus juga Series Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 26 Maret 2029 untuk Obligasi Seri A, 26 Maret 2031 untuk Obligasi Seri B, 26 Maret 2033 untuk Obligasi Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Obligasi Seri D.

DAN

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN VI INDAH KIAT PULP & PAPER DENGAN TARGET DANA YANG AKAN DIHIMPUN SESEKAP Rp10.000.000.000.000,- (SEPULUH TRILIUN RUPIAH)

Dalam rangka penawaran umum berkelanjutan tersebut, Perseoran akan menerbitkan dan menawarkan:

SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN VI INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2026 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SESEKAP Rp1.750.000.000.000,- (SATU TRILIUN TUJUH RATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH)
("SUKUK MUDHARABAH")

- Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warant, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang akan diterbitkan oleh Perseoran atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI"), sebagai bukti kepemilikan efek bersifat syariah kepada Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100,00% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah, dimana sebesar Rp810.105.000.000,- (delapan ratus sepuluh miliar seratus lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:
- Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp51.995.000.000,- (lima puluh satu miliar sembilan ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatn Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 46,36% (empat puluh enam koma tiga enam persen) dari Pendapatn yang Dibagihasikan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri A adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
 - Seri B : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp154.935.000.000,- (seratus lima puluh empat miliar sembilan ratus tiga puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatn Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah dan Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 51,71% (lima puluh satu koma tujuh puluh satu persen) dari Pendapatn yang Dibagihasikan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 7,25% (tujuh koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri B adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.
 - Seri C : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp221.325.000.000,- (dua ratus dua puluh satu miliar tiga ratus dua puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatn Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 55,28% (lima puluh lima koma dua delapan persen) dari Pendapatn yang Dibagihasikan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 7,75% (tujuh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri C adalah 7 (tujuh) tahun sejak Tanggal Emisi.
 - Seri D : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri D yang ditawarkan adalah sebesar Rp881.830.000.000,- (tiga ratus delapan puluh satu miliar delapan ratus lima puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatn Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 57,06% (lima puluh tujuh koma enam nol persen) dari Pendapatn yang Dibagihasikan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 8,00% (delapan koma nol nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri D adalah 10 (sepuluh) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Sisa dari Dana Sukuk Mudharabah yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp198.105.000.000,- (sembilan ratus tiga puluh sembilan miliar delapan ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseoran untuk menerbitkan Sukuk Mudharabah tersebut.
- Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah. Pendapatn Bagi Hasil dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Pendapatn Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Pembayaran Pendapatn Bagi Hasil pertama akan dilakukan pada tanggal 26 Juni 2026 sedangkan pembayaran Pendapatn Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal yaitu tanggal 26 Maret 2029 untuk Seri A, 26 Maret 2031 untuk Seri B, 26 Maret 2033 untuk Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Seri D.

DAN

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI USD BERKELANJUTAN III INDAH KIAT PULP & PAPER DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SESEKAP USD100.000.000,- (SERATUS JUTA DOLAR AMERIKA SERIKAT)

Dalam rangka penawaran umum berkelanjutan tersebut, Perseoran akan menerbitkan dan menawarkan:

OBLIGASI USD BERKELANJUTAN III INDAH KIAT PULP & PAPER TAHAP I TAHUN 2026 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SESEKAP USD25.000.000,- (DUA PULUH LIMA JUTA DOLAR AMERIKA SERIKAT)
("OBLIGASI USD")

- Obligasi USD ini diterbitkan tanpa warant, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang akan diterbitkan oleh Perseoran 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, dimana sebesar USD5.495.500,- (lima belas juta empat ratus sembilan puluh lima ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) akan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:
- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A yang ditawarkan adalah sebesar USD12.472.000,- (dua belas juta empat ratus tujuh puluh dua ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,00% (lima koma nol nol 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 USD Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.
 - Seri B : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B yang ditawarkan adalah sebesar USD1.952.500,- (satu juta sembilan ratus lima puluh dua ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,50% (lima koma lima nol 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 USD Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.
 - Seri C : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C yang ditawarkan adalah sebesar USD465.000,- (empat ratus enam puluh lima ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,75% (lima koma tujuh lima persen) per tahun dengan jangka waktu 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.
 - Seri D : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri D yang ditawarkan adalah sebesar USD606.000,- (enam ratus enam ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,25% (enam koma dua lima persen) per tahun dengan jangka waktu 10 (sepuluh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri D pada saat tanggal jatuh tempo.
- Sisa dari Pokok Obligasi USD yang ditawarkan sebesar USD9.504.500,- (sembilan juta lima ratus empat ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseoran untuk menerbitkan Obligasi tersebut.
- Bunga Obligasi USD dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi USD. Pembayaran Bunga Obligasi USD pertama akan dilakukan pada tanggal 26 Juni 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi USD terakhir sekaligus juga Series Obligasi USD adalah pada tanggal 26 Maret 2029 untuk Seri A, 26 Maret 2031 untuk Seri B, 26 Maret 2033 untuk Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Seri D.

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN

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

OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI TIDAK DIJAMIN DENGAN JAMINAN KHUSUS, BERAPA BENDA ATAU PENDAPATAN ATAU AKTIVA LAIN MILIK PERSEORAN DALAM BENTUK APAPUN SERTA TIDAK DIJAMIN OLEH PIHAK MANAPUN. SELURUH KEKAYAAN PERSEORAN, BAIK BERUPA BARANG BERGAKIL MAUPUN TIDAK BERGAKIL, BAIK YANG TELAH ADA MAUPUN YANG AKAN ADA DI KEMUNDIAN HARI, KECUALI AKTIVA PERSEORAN YANG DIJAMINKAN SECARA KHUSUS KEPADA KREDITURNYA, MENADI JAMINAN ATAS SEMUA KEWAJIBAN PERSEORAN KEPADA SEMUA KREDITURNYA YANG TIDAK DIJAMIN SECARA KHUSUS ATAU TANPA HAK ISTIMEWA TERMASUK OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD INI SECARA PARI PASI BERDASARKAN PERJANJIAN PERWALIMANATAN OBLIGASI, PERJANJIAN PERWALIMANATAN SUKUK MUDHARABAH, DAN PERJANJIAN PERWALIMANATAN OBLIGASI USD SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1121 DAN 1122 HUKUM UNDANG-UNDANG HURUK PERDATA.

OBLIGASI USD YANG AKAN DITERBITKAN OLEH PERSEORAN MELAKUKAN TRANSASI YANG DINEKUALIFIKASI DARI KEWAJIBAN PENGGUNAAN RUPIAH DI WILAYAH NEGARA KESATUAN REPUBLIK INDONESIA SEBAGAIMANA DIATUR DALAM PASAL 5 HURUF C DALAM PERATURAN BANK INDONESIA NOMOR 17 TAHUN 2015 TENTANG KEWAJIBAN PENGGUNAAN RUPIAH DI WILAYAH NEGARA KESATUAN REPUBLIK INDONESIA BERSERTA PEMELIASANNYA SEHINGGA TIDAK BERTENTANGAN DENGAN PERATURAN TERSEBUT DAN UNDANG-UNDANG NOMOR 7 TAHUN 2011 TENTANG MATA UANG SEBAGAIMANA TELAH DIUBAH OLEH UNDANG-UNDANG REPUBLIK INDONESIA NOMOR 4 TAHUN 2023.

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

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

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

RISIKO UTAMA YANG DHAADAPI PERSEORAN ADALAH RISIKO FLUKTUASI HARGA BUBUR KERTAS (PULP) DAN KERTAS, HARGA JUAL PULP DAN KERTAS SANGAT TERGANTUNG DARI HARGA YANG BERLAKU DI PASARAN INTERNASIONAL YANG MEMILKI KECEKURANGAN BERFLUKTUASI TERGANTUNG TINGKAT PERMINTAAN DAN PENAWARAN.

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

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI DAN OBLIGASI USD INI, PERSEORAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI DAN OBLIGASI USD SEBAGAI BERIKUT:

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

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK MUDHARABAH INI, PERSEORAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN SUKUK MUDHARABAH SEBAGAI BERIKUT:

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

PENJAMIN PELAKSANA EMISI DAN PENJAMIN EMISI OBLIGASI USD:



PT ALDIRACITA SEKURITAS INDONESIA
PT BCA SEKURITAS
PT BNI SEKURITAS
PT CIMB NIAGA SEKURITAS
PT INDO PREMIER SEKURITAS
PT KOREA INVESTMENT AND SEKURITAS INDONESIA
PT MANDIRI SEKURITAS
PT MAYBANK SEKURITAS INDONESIA
PT SUTOR SEKURITAS
PT TRIMEGAH SEKURITAS INDONESIA TBK

WALI AMANAT
PT BANK KB INDONESIA TBK
Prospektus Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 16 Maret 2026

PERKIRAAN JADWAL

Tanggal Efektif	:	13 Maret 2026
Masa Penawaran Umum	:	16 Maret 2026
Tanggal Penjatahan	:	17 Maret 2026
Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	:	26 Maret 2026
Tanggal Distribusi secara Elektronik	:	26 Maret 2026
Tanggal Pencatatan di Bursa Efek Indonesia	:	27 Maret 2026

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN

KETERANGAN TENTANG OBLIGASI YANG DITAWARKAN

NAMA OBLIGASI

Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026.

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

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, dimana sebesar Rp616.395.000.000,- (enam ratus enam belas miliar tiga ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp90.525.000.000,- (sembilan puluh miliar lima ratus dua puluh lima juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,50% (enam koma lima nol 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 A pada saat tanggal jatuh tempo.
- Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp85.020.000.000,- (delapan puluh lima miliar dua puluh juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,25% (tujuh koma dua lima 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 B pada saat tanggal jatuh tempo.
- Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp173.860.000.000,- (seratus tujuh puluh tiga miliar delapan ratus enam puluh juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 7,75% (tujuh koma tujuh lima persen) per tahun dengan jangka waktu 7 (tujuh) 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.
- Seri D : Jumlah Pokok Obligasi Seri D yang ditawarkan adalah sebesar Rp266.990.000.000,- (dua ratus enam puluh enam miliar sembilan ratus sembilan puluh juta Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 8,00% (delapan koma nol nol persen) per tahun dengan jangka waktu 10 (sepuluh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri D pada saat tanggal jatuh tempo.

Sisa dari Pokok Obligasi yang ditawarkan sebesar Rp1.133.605.000.000,- (satu triliun seratus tiga puluh tiga miliar enam ratus lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam

kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseroan untuk menerbitkan Obligasi tersebut.

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 26 Juni 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 26 Maret 2029 untuk Obligasi Seri A, 26 Maret 2031 untuk Obligasi Seri B, 26 Maret 2033 untuk Obligasi Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Obligasi Seri D.

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 Seri Obligasi adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C	Seri D
1	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026
2	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026
3	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026
4	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027
5	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027
6	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027
7	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027
8	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028
9	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028
10	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028
11	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028
12	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029
13	-	26 Juni 2029	26 Juni 2029	26 Juni 2029
14	-	26 September 2029	26 September 2029	26 September 2029
15	-	26 Desember 2029	26 Desember 2029	26 Desember 2029
16	-	26 Maret 2030	26 Maret 2030	26 Maret 2030
17	-	26 Juni 2030	26 Juni 2030	26 Juni 2030
18	-	26 September 2030	26 September 2030	26 September 2030
19	-	26 Desember 2030	26 Desember 2030	26 Desember 2030
20	-	26 Maret 2031	26 Maret 2031	26 Maret 2031
21	-	-	26 Juni 2031	26 Juni 2031
22	-	-	26 September 2031	26 September 2031
23	-	-	26 Desember 2031	26 Desember 2031
24	-	-	26 Maret 2032	26 Maret 2032
25	-	-	26 Juni 2032	26 Juni 2032
26	-	-	26 September 2032	26 September 2032
27	-	-	26 Desember 2032	26 Desember 2032
28	-	-	26 Maret 2033	26 Maret 2033
29	-	-	-	26 Juni 2033
30	-	-	-	26 September 2033
31	-	-	-	26 Desember 2033
32	-	-	-	26 Maret 2034
33	-	-	-	26 Juni 2034
34	-	-	-	26 September 2034
35	-	-	-	26 Desember 2034
36	-	-	-	26 Maret 2035
37	-	-	-	26 Juni 2035
38	-	-	-	26 September 2035
39	-	-	-	26 Desember 2035
40	-	-	-	26 Maret 2036

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

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

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

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

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

JAMINAN OBLIGASI

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

HASIL PEMERINGKATAN

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

Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-1499/PEF-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idA+ (Single A plus)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum Rp10.000.000.000.000,- (sepuluh triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 12 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

B. Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Kredit Rating Indonesia.

Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-004/KRI-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

irAA (Double A)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum Rp10.000.000.000.000,- (sepuluh triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 11 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

KETERANGAN TENTANG SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN

NAMA SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026.

JENIS SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti kepemilikan Efek Syariah untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Rekening di KSEI yang selanjutnya untuk kepentingan Pemegang Sukuk Mudharabah dan didaftarkan pada tanggal 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.

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 9 Februari 2026, perihal Pernyataan Kesesuaian Syariah, Tim Ahli Syariah menyatakan: Perjanjian-perjanjian yang dibuat dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp &

Paper Tahap I Tahun 2026 tidak bertentangan dengan fatwa-fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia.

HARGA PENAWARAN SUKUK MUDHARABAH

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

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

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang akan diterbitkan oleh Perseroan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia (“KSEI”), sebagai bukti kepemilikan efek bersifat syariah kepada Pemegang Sukuk Mudharabah. Sukuk Mudharabah ini ditawarkan dengan nilai 100,00% (seratus persen) dari jumlah Dana Sukuk Mudharabah, dimana sebesar Rp810.105.000.000,- (delapan ratus sepuluh miliar seratus lima juta Rupiah) akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp51.995.000.000,- (lima puluh satu miliar sembilan ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 46,36% (empat puluh enam koma tiga enam persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri A adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp154.935.000.000,- (seratus lima puluh empat miliar sembilan ratus tiga puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 51,71% (lima puluh satu koma tujuh satu persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 7,25% (tujuh koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri B adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp221.325.000.000,- (dua ratus dua puluh satu miliar tiga ratus dua puluh lima juta Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 55,28% (lima puluh lima koma dua delapan persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 7,75% (tujuh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri C adalah 7 (tujuh) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri D : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri D yang ditawarkan adalah sebesar Rp381.850.000.000,- (tiga ratus delapan puluh satu miliar delapan ratus lima puluh juta Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah adalah 57,06% (lima puluh tujuh koma nol enam persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen 8,00% (delapan koma nol nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri D adalah 10 (sepuluh) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sisa dari Dana Sukuk Mudharabah yang ditawarkan sebesar Rp939.895.000.000,- (sembilan ratus tiga puluh sembilan miliar delapan ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseroan untuk menerbitkan Sukuk Mudharabah tersebut.

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 26 Juni 2026 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 26 Maret 2029 untuk Seri A, 26 Maret 2031 untuk Seri B, 26 Maret 2033 untuk Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Seri D.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Pendapatan Bagi Hasil dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan denda. Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah tersebut dihitung berdasarkan jumlah hari yang terlewat berdasarkan jumlah Hari Kalender

yang lewat dengan perhitungan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender.

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

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

Bagi hasil Ke-	Seri A	Seri B	Seri C	Seri D
1	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026
2	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026
3	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026
4	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027
5	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027
6	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027
7	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027
8	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028
9	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028
10	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028
11	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028
12	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029
13	-	26 Juni 2029	26 Juni 2029	26 Juni 2029
14	-	26 September 2029	26 September 2029	26 September 2029
15	-	26 Desember 2029	26 Desember 2029	26 Desember 2029
16	-	26 Maret 2030	26 Maret 2030	26 Maret 2030
17	-	26 Juni 2030	26 Juni 2030	26 Juni 2030
18	-	26 September 2030	26 September 2030	26 September 2030
19	-	26 Desember 2030	26 Desember 2030	26 Desember 2030
20	-	26 Maret 2031	26 Maret 2031	26 Maret 2031
21	-	-	26 Juni 2031	26 Juni 2031
22	-	-	26 September 2031	26 September 2031
23	-	-	26 Desember 2031	26 Desember 2031
24	-	-	26 Maret 2032	26 Maret 2032
25	-	-	26 Juni 2032	26 Juni 2032
26	-	-	26 September 2032	26 September 2032
27	-	-	26 Desember 2032	26 Desember 2032
28	-	-	26 Maret 2033	26 Maret 2033
29	-	-	-	26 Juni 2033
30	-	-	-	26 September 2033
31	-	-	-	26 Desember 2033
32	-	-	-	26 Maret 2034
33	-	-	-	26 Juni 2034
34	-	-	-	26 September 2034
35	-	-	-	26 Desember 2034
36	-	-	-	26 Maret 2035
37	-	-	-	26 Juni 2035
38	-	-	-	26 September 2035
39	-	-	-	26 Desember 2035
40	-	-	-	26 Maret 2036

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.

SATUAN PEMINDAHBUKUAN SUKUK MUDHARABAH

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

SATUAN PERDAGANGAN SUKUK MUDHARABAH

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

JAMINAN SUKUK MUDHARABAH

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

HASIL PEMERINGKATAN

A. Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Pemeringkat Efek Indonesia (“PEFINDO”). Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-1501/PEF-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025 Sukuk Mudharabah Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idA+(sy) (Single A plus Syariah)

Terhadap Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum Rp10.000.000.000.000,- (sepuluh triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 12 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

B. Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Kredit Rating Indonesia.

Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-004/KRI-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025, Sukuk Mudharabah Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

irAA(sy) (Double A Syariah)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum Rp10.000.000.000.000,- (sepuluh triliun Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 11 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

KETERANGAN TENTANG OBLIGASI USD YANG DITAWARKAN

NAMA OBLIGASI

Obligasi USD Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026.

JENIS OBLIGASI

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

HARGA PENAWARAN OBLIGASI

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

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Obligasi USD ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi 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, dimana sebesar USD15.495.500,- (lima belas juta empat ratus sembilan puluh lima ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) akan dijamin secara kesanggupan penuh (*full commitment*) yang terdiri dari 4 (empat) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A yang ditawarkan adalah sebesar USD12.472.000,- (dua belas juta empat ratus tujuh puluh dua ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,00% (lima koma nol nol persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) Tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri A pada saat tanggal jatuh tempo.
- Seri B : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B yang ditawarkan adalah sebesar USD1.952.500,- (satu juta sembilan ratus lima puluh dua ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,50% (lima koma lima nol persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri B pada saat tanggal jatuh tempo.
- Seri C : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C yang ditawarkan adalah sebesar USD465.000,- (empat ratus enam puluh lima ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 5,75% (lima koma tujuh lima persen) per tahun dengan jangka waktu 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri C pada saat tanggal jatuh tempo.
- Seri D : Jumlah Pokok Obligasi USD Seri D yang ditawarkan adalah sebesar USD606.000,- (enam ratus enam ribu Dolar Amerika Serikat) dengan tingkat bunga tetap sebesar 6,25% (enam koma dua lima persen) per tahun dengan jangka waktu 10 (sepuluh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi USD dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi USD Seri D pada saat tanggal jatuh tempo.

Sisa dari Pokok Obligasi USD yang ditawarkan sebesar USD9.504.500,- (sembilan juta lima ratus empat ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) akan dijamin secara kesanggupan terbaik (*best effort*). Bila jumlah dalam kesanggupan terbaik (*best effort*) tidak terjual sebagian atau seluruhnya, maka atas sisa yang tidak terjual tersebut tidak menjadi kewajiban Perseroan untuk menerbitkan Obligasi tersebut.

Bunga Obligasi USD dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi USD. Pembayaran Bunga Obligasi USD pertama akan dilakukan pada tanggal 26 Juni 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi USD terakhir sekaligus jatuh tempo masing-masing seri Obligasi USD adalah pada tanggal 26 Maret 2029 untuk Seri A, 26 Maret 2031 untuk Seri B, 26 Maret 2033 untuk Seri C, dan 26 Maret 2036 untuk Seri D.

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

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

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

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C	Seri D
1	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026	26 Juni 2026
2	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026	26 September 2026

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C	Seri D
3	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026	26 Desember 2026
4	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027	26 Maret 2027
5	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027	26 Juni 2027
6	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027	26 September 2027
7	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027	26 Desember 2027
8	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028	26 Maret 2028
9	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028	26 Juni 2028
10	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028	26 September 2028
11	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028	26 Desember 2028
12	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029	26 Maret 2029
13	-	26 Juni 2029	26 Juni 2029	26 Juni 2029
14	-	26 September 2029	26 September 2029	26 September 2029
15	-	26 Desember 2029	26 Desember 2029	26 Desember 2029
16	-	26 Maret 2030	26 Maret 2030	26 Maret 2030
17	-	26 Juni 2030	26 Juni 2030	26 Juni 2030
18	-	26 September 2030	26 September 2030	26 September 2030
19	-	26 Desember 2030	26 Desember 2030	26 Desember 2030
20	-	26 Maret 2031	26 Maret 2031	26 Maret 2031
21	-	-	26 Juni 2031	26 Juni 2031
22	-	-	26 September 2031	26 September 2031
23	-	-	26 Desember 2031	26 Desember 2031
24	-	-	26 Maret 2032	26 Maret 2032
25	-	-	26 Juni 2032	26 Juni 2032
26	-	-	26 September 2032	26 September 2032
27	-	-	26 Desember 2032	26 Desember 2032
28	-	-	26 Maret 2033	26 Maret 2033
29	-	-	-	26 Juni 2033
30	-	-	-	26 September 2033
31	-	-	-	26 Desember 2033
32	-	-	-	26 Maret 2034
33	-	-	-	26 Juni 2034
34	-	-	-	26 September 2034
35	-	-	-	26 Desember 2034
36	-	-	-	26 Maret 2035
37	-	-	-	26 Juni 2035
38	-	-	-	26 September 2035
39	-	-	-	26 Desember 2035
40	-	-	-	26 Maret 2036

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

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

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

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

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

JAMINAN OBLIGASI

Obligasi USD ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak manapun. Seluruh kekayaan Perseroan, baik berupa barang bergerak maupun benda tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang dijamin secara khusus kepada krediturnya, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua krediturnya yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa

termasuk Obligasi USD secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi USD , sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-undang Hukum Perdata.

HASIL PEMERINGKATAN

A. Sesuai dengan POJK No. 7/2017, POJK No. 36/2014 dan POJK No 49/2020, dalam rangka penerbitan Obligasi USD ini, Perseroan telah memperoleh hasil pemeringkatan dari Pefindo sesuai dengan Surat No. RC-1500/PEF-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idA+ (single A plus)

Terhadap Obligasi USD Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum USD 100.000.000,- (seratus juta dollar USD) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 12 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

B. Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PT Kredit Rating Indonesia.

Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-004/KRI-DIR/XII/2025 tanggal 12 Desember 2025, Obligasi USD Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

irAA (Double A)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper senilai maksimum USD 100.000.000,- (seratus juta dollar USD) yang akan diterbitkan selama 2 tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 11 Desember 2025 sampai dengan 1 Desember 2026.

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

WALI AMANAT

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

PT Bank KB Indonesia Tbk
Gedung Bank KB Bank Lantai 8
Jl. MT Haryono Kav.50-51
Jakarta 12770, Indonesia
Telepon : (021) 7988266, ext 1821/1817
Faksimili : (021) 7980705

Perseroan tidak memiliki hubungan Afiliasi dengan PT Bank KB Indonesia Tbk yang bertindak sebagai Wali Amanat.

RENCANA PENGGUNAAN DANA

A. Dana Hasil Penawaran Umum Obligasi

Seluruh dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi terkait, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

1. Sebesar Rp507.500.000.000,- (lima ratus tujuh miliar lima ratus juta Rupiah) akan digunakan untuk pembayaran sebagian utang Perseroan dalam mata uang Rupiah berupa pembayaran angsuran pokok pinjaman bank dan/atau bunga bank; dan
2. Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan, yaitu adalah pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Namun demikian, Perseroan akan memaksimalkan penggunaan dana hasil penerbitan Obligasi untuk kepentingan modal kerja berupa pembayaran terhadap tagihan pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead* berdasarkan invoice/tagihan yang masuk terlebih dahulu.

Dalam hal Obligasi yang ditawarkan berjumlah lebih dari Rp616.395.000.000,- (enam ratus enam belas miliar tiga ratus sembilan puluh lima juta Rupiah) yang diperoleh dari hasil penjaminan secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*), maka seluruhnya setelah dikurangi biaya-biaya emisi akan dipergunakan untuk pembayaran utang Perseroan berupa pembayaran angsuran pokok pinjaman bank dan/atau bunga bank pada nomor 1 dan sisanya akan dipergunakan untuk Modal Kerja Perseroan yang terdiri dari antara lain untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

B. Dana Hasil Penawaran Umum Sukuk Mudharabah

Seluruh dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi terkait, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

1. Sebesar Rp170.000.000.000,- (seratus tujuh puluh miliar Rupiah) akan digunakan untuk membayar kewajiban Perseroan atas sebagian pokok utang dari pembiayaan kredit investasi perbankan dan kredit modal kerja perbankan yang dananya telah digunakan untuk kegiatan usaha Perseroan dalam rangka kegiatan produksi, yang merupakan kegiatan usaha yang tidak bertentangan dengan prinsip syariah; dan
2. Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan yaitu adalah pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Namun demikian, Perseroan akan memaksimalkan penggunaan dana hasil penerbitan Sukuk Mudharabah untuk kepentingan modal kerja berupa pembayaran terhadap tagihan pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead* berdasarkan invoice/tagihan yang masuk terlebih dahulu.

Dalam hal Sukuk Mudharabah yang ditawarkan berjumlah lebih dari Rp810.105.000.000,- (delapan ratus sepuluh miliar seratus lima juta Rupiah) yang diperoleh dari hasil penjaminan secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*), maka seluruhnya setelah dikurangi biaya-biaya emisi akan dipergunakan untuk pembiayaan kredit investasi perbankan dan kredit modal kerja perbankan pada nomor 1 dan sisanya akan dipergunakan untuk Modal Kerja Perseroan yang terdiri dari antara lain untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

C. Dana Hasil Penawaran Umum Obligasi USD

Seluruh dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Berkelanjutan Obligasi USD Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi terkait, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

1. Sebesar USD5.400.000,- (lima juta empat ratus ribu Dolar Amerika Serikat) akan digunakan untuk pembayaran sebagian utang Perseroan dalam mata uang USD berupa pembayaran angsuran pokok pinjaman bank dan/atau bunga bank;
2. Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan, yaitu adalah pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Namun demikian, Perseroan akan memaksimalkan penggunaan dana hasil penerbitan Obligasi USD untuk kepentingan modal kerja berupa pembayaran terhadap tagihan pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead* berdasarkan invoice/tagihan yang masuk terlebih dahulu.

Dalam hal Obligasi USD yang ditawarkan berjumlah lebih dari USD15.495.500,- (lima belas juta empat ratus sembilan puluh lima ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat) yang diperoleh dari hasil penjaminan secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*), maka seluruhnya setelah dikurangi biaya-biaya emisi akan dipergunakan untuk pembayaran sebagian utang Perseroan dalam mata uang USD berupa pembayaran angsuran pokok

pinjaman bank dan/atau bunga bank pada nomor 1 dan sisanya akan dipergunakan untuk Modal Kerja Perseroan yang terdiri dari antara lain untuk pembelian bahan baku, bahan pembantu produksi, energi dan bahan bakar, barang kemasan serta biaya *overhead*.

Keterangan selengkapnya mengenai Rencana Penggunaan Dana dapat dilihat pada Bab II Prospektus.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Tabel berikut ini menggambarkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 yang diikhtisarkan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dan tahun-tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023 yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini tanpa modifikasian yang ditandatangani oleh Nartomo yang tercantum dalam laporan auditor independen masing-masing No. 00005/2.0902/AU.1/04/2006-2/1/II/2026 tanggal 6 Februari 2026.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2025	2024	2023	
<u>ASET</u>				
<u>ASET LANCAR</u>				
Kas dan setara kas				
Pihak ketiga	1.950.847	1.765.863	1.397.299	
Pihak berelasi	-	3.520	2.730	
Piutang usaha				
Pihak ketiga - setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	375.912	488.187	415.986	
Pihak berelasi	1.264.327	1.355.374	1.279.357	
Piutang lain-lain – pihak ketiga	7.577	10.643	9.141	
Persediaan	409.843	415.709	369.626	
Uang muka	659.220	751.835	719.395	
Beban dibayar dimuka	98.554	41.673	106.862	
Pajak dibayar dimuka	37.072	63.968	31.806	
Aset lancar lainnya				
Pihak ketiga	1.632.971	1.336.987	1.285.273	
Pihak berelasi	-	6.407	6.358	
Total Aset Lancar	6.436.323	6.240.166	5.623.833	
<u>ASET TIDAK LANCAR</u>				
Piutang pihak berelasi – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	42.549	52.293	58.665	
Uang muka pihak berelasi – setelah dikurangi penyisihan penurunan nilai	279.083	279.937	281.016	
Investasi pada entitas asosiasi	14.032	13.556	13.121	
Aset hak-guna – setelah dikurangi akumulasi penyusutan	15.375	32.440	30.534	
Aset tetap – setelah dikurangi akumulasi penyusutan	4.790.136	4.306.195	3.299.455	
Uang muka pembelian aset tetap – pihak ketiga	895.825	838.821	809.607	
Aset tidak lancar lainnya	12.920	13.644	8.907	
Total Aset Tidak Lancar	6.049.920	5.536.886	4.501.305	
TOTAL ASET	12.486.243	11.777.052	10.125.138	

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September	31 Desember	
	2025	2024	2023
LIABILITAS DAN EKUITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Pinjaman bank jangka pendek	811.720	943.284	1.057.912
Pembiayaan Musyarakah jangka pendek	8.993	22.275	21.082
Utang usaha			
Pihak ketiga	381.731	280.508	227.985
Pihak berelasi	13.862	31.384	23.977
Utang lain-lain			
Pihak ketiga	28.254	20.762	25.808
Beban yang masih harus dibayar	85.572	68.147	56.325
Utang pajak	36.442	27.677	40.431
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun :			
Liabilitas sewa	6.892	8.421	10.959
Pinjaman bank jangka panjang			
Pihak ketiga	222.216	234.474	161.315
Utang Murabahah dan pembiayaan			
Musyarakah jangka panjang	55.443	49.500	56.436
Wesel Bayar	75	86	53
Pinjaman jangka panjang	5.595	5.190	16.963
Utang obligasi	598.072	491.252	349.304
Sukuk Mudharabah	249.544	138.546	74.003
Total Liabilitas Jangka Pendek	2.504.411	2.321.506	2.122.553
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Utang pihak berelasi	17.367	31.262	20.404
Liabilitas pajak tangguhan - neto	217.470	220.561	221.365
Liabilitas imbalan kerja	50.226	51.186	52.693
Liabilitas jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Liabilitas sewa	7.965	13.117	33.996
Pinjaman bank jangka panjang			
Pihak ketiga	1.266.980	1.248.759	386.168
Utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang	74.494	68.982	42.811
Wesel bayar	735	798	699
Pinjaman jangka panjang	34.429	38.696	13.872
Utang obligasi	1.219.429	1.018.475	923.577
Sukuk mudharabah	374.935	355.501	306.948
Total Liabilitas Jangka Panjang	3.264.030	3.047.337	2.002.533
Total Liabilitas	5.768.441	5.368.843	4.125.086
EKUITAS			
Modal saham – nominal Rp1.000 per saham (dalam angka penuh)			
Modal dasar - 20.000.000.000 saham biasa (angka penuh)			
Modal ditempatkan dan disetor penuh -			

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2025	2024	2024	2023
5.470.982.941 saham biasa (angka penuh)	2.189.016	2.189.016	2.189.016	2.189.016
Tambahan modal disetor - neto	5.883	5.883	5.883	5.883
Akumulasi pengukuran kembali liabilitas imbalan kerja	15.526	15.019	15.019	14.315
Saldo laba				
Telah ditentukan penggunaannya	57.000	47.000	47.000	37.000
Belum ditentukan penggunaannya	4.449.943	4.150.851	4.150.851	3.753.374
Ekuitas yang dapat diatribusikan kepada				
pemilik entitas induk	6.717.368	6.407.769	6.407.769	5.999.588
Kepentingan non-pengendali	434	440	440	464
Total Ekuitas	6.717.802	6.408.209	6.408.209	6.000.052
TOTAL LIABILITAS DAN EKUITAS	12.486.243	11.777.052	11.777.052	10.125.138

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2025	2024	2024	2023
PENJUALAN NETO	2.363.061	2.420.623	3.195.731	3.479.018
BEBAN POKOK PENJUALAN	(1.623.600)	(1.618.606)	(2.177.118)	(2.346.974)
LABA BRUTO	739.461	802.017	1.018.613	1.132.044
BEBAN USAHA				
Penjualan	(163.790)	(158.723)	(217.552)	(194.090)
Umum dan administrasi	(110.867)	(114.448)	(148.171)	(150.229)
Total Beban Usaha	(274.657)	(273.171)	(365.723)	(344.319)
LABA USAHA	464.804	528.846	652.890	787.725
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				
Laba (rugi) selisih kurs – neto	93.813	(66.988)	78.179	(24.535)
Penghasilan bunga	47.899	36.540	51.934	32.695
Bagian atas laba neto entitas asosiasi	476	813	435	858
Beban Murabahah	-	-	-	(53)
Beban bagi hasil Musyarakah	(8.959)	(7.517)	(10.337)	(8.482)
Beban bunga	(230.111)	(213.440)	(300.862)	(287.947)
Lain-lain – neto	27.078	28.002	54.658	49.390
Beban Lain-lain – Neto	(69.804)	(222.590)	(125.993)	(238.074)
LABA SEBELUM BEBAN PAJAK PENGHASILAN	395.000	306.256	526.897	549.651
BEBAN PAJAK PENGHASILAN	(69.085)	(80.187)	(102.613)	(138.228)
LABA NETO	325.915	226.069	424.284	411.423
LABA (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				
Pos-pos yang tidak akan direklasifikasi lebih lanjut ke laba rugi:				
Pengukuran kembali dari liabilitas imbalan kerja	626	1.857	869	2.431
Pajak penghasilan terkait	(119)	(353)	(165)	(462)

(dalam ribuan Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2025	2024	2024	2023
Laba Komprehensif Lain – Setelah Pajak	507	1.504	704	1.969
PENGHASILAN KOMPREHENSIF NETO	326.422	227.573	424.988	413.392
LABA (RUGI) NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				
Pemilik entitas induk	325.921	226.106	424.308	413.462
Kepentingan nonpengendali	(6)	(37)	(24)	(39)
NETO	325.915	226.069	424.284	413.423
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF NETO YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA:				
Pemilik entitas induk	326.428	227.610	425.012	413.431
Kepentingan nonpengendali	(6)	(37)	(24)	(39)
NETO	326.422	227.573	424.988	413.392
LABA PER SAHAM DASAR YANG DAPAT DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK				
(dalam angka penuh)	0.05957	0.41330	0.07756	0.07521

*)Tidak diaudit

RASIO-RASIO KEUANGAN PENTING

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2025	2024	2024	2023
Rasio Pertumbuhan				
Penjualan Neto	(2,38%)	(8,14%)	(13,08%)	(13,08%)
Laba Neto	44,17%	3,13%	(52,02%)	(52,02%)
Total Aset	6,02%	16,31%	5,02%	5,02%
Total Liabilitas	7,44%	30,15%	2,22%	2,22%
Total Ekuitas	4,83%	6,80%	7,04%	7,04%
Rasio Usaha				
Laba sebelum pajak/Penjualan neto (Pendapatan)	16,72%	16,49%	15,80%	15,80%
Penjualan neto/Total aset	18,93%*	27,14%	34,36%	34,36%
Laba neto/Penjualan neto (Pendapatan)	13,79%	13,28%	11,83%	11,83%
Laba neto/Total aset (ROA)	2,61%*	3,60%	4,06%	4,06%
Laba neto/Total ekuitas (ROE)	4,85%*	6,62%	6,86%	6,86%
Rasio Keuangan				
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	2,57x	2,69x	2,65x	2,65x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	0,86x	0,84x	0,69x	0,69x
Total Liabilitas/Total Aset (<i>Debt to Asset Ratio</i>)	0,46x	0,46x	0,41x	0,41x
<i>Interest Coverage Ratio (EBITDA/Interest Expense)</i>	3,43x	3,61x	3,85x	3,85x
<i>Debt Service Coverage Ratio (Include short term loan)</i>	0,50x*	0,61x	0,64x	0,64x

*) Tidak disetahunkan

Rasio terkait Perjanjian Kredit Perseroan

Keterangan	30 September 2025	
	Persyaratan	Pemenuhan
Persyaratan Perbankan		
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	Minimum 1x – 1,1x	2,57x
<i>Debt Service Coverage Ratio (EBITDA/(Interest Expense + Current Maturities of Long Term Debt)**</i>	Minimum 1x – 1,1x	1,36x*
Total Liabilitas/Total Ekuitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	Maksimum 2,5x – 5,5x	0,86x
Persyaratan Obligasi		
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	Minimum 1x	2,57x
<i>Interest Coverage Ratio (EBITDA/Interest Expense)</i>	Minimum 1,75x	3,43x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	Maksimum 2,5x	0,86x

*Tidak disetahunkan

**Persyaratan dalam rasio tersebut adalah untuk periode 1 tahun

INFORMASI TAMBAHAN (NILAI KURS)

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

Nilai tengah kurs BI pada tanggal 10 Desember 2025 adalah sebesar Rp16.688/1 Dolar AS.

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

Keterangan	Nilai kurs terendah	Nilai kurs tertinggi
November 2025	Rp16.644	Rp16.760
Oktober 2025	Rp16.534	Rp16.680
September 2025	Rp16.348	Rp16.775
Agustus 2025	Rp16.109	Rp16.494
Juli 2025	Rp16.192	Rp16.459
Juni 2025	Rp16.231	Rp16.484

Sumber: Bank Indonesia

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

Keterangan	Nilai kurs
31 Desember 2023	Rp15.254
31 Desember 2024	Rp15.850
30 September 2025	Rp16.407

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

ANALISIS DAN PEMBAHASAN OLEH MANAJEMEN

Analisis dan pembahasan yang diuraikan di bawah ini, khususnya untuk bagian-bagian yang menyangkut kinerja keuangan Perseroan, disusun berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2025 yang tercantum dalam laporan auditor independen No. 00005/2.0902/AU.1/04/2006-2/1/II/2026 tanggal 6 Februari 2026, yang tercantum dalam Prospektus ini, yang telah diaudit oleh KAP Y. Santosa dan Rekan dengan opini tanpa modifikasi yang ditandatangani oleh Nartomo.

ANALISIS KEUANGAN

1. Pertumbuhan Penjualan Neto, Beban Usaha dan Laba Neto

a. Penjualan Neto

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD2.363.061 ribu, mengalami penurunan sebesar USD57.562 ribu atau sebesar 2,38% dibandingkan penjualan neto untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 sebesar USD2.420.623 ribu. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh menurunnya harga jual produk-produk Perseroan selaras dengan penurunan harga juga di pasar.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Penjualan neto konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD3.195.731 ribu, mengalami penurunan sebesar USD283.287 ribu atau sebesar 8,14% dibandingkan penjualan neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD3.479.018 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh turunnya harga jual dan volume penjualan produk-produk Perseroan.

b. Beban Pokok Penjualan

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Beban pokok penjualan Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD1.623.600 ribu, mengalami kenaikan USD4.994 ribu atau 0,31% dibandingkan beban pokok penjualan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 sebesar USD1.618.606 ribu. Kenaikan terutama disebabkan oleh kenaikan kuantitas penjualan.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Beban pokok penjualan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD2.177.118 ribu, mengalami penurunan sebesar USD169.856 ribu atau 7,24% dibandingkan beban pokok penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD2.346.974 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan harga bahan baku seiring dengan penurunan harga produk bahan baku di pasar.

c. Beban Usaha

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Beban usaha Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD274.657 ribu, mengalami kenaikan sebesar USD1.486 ribu atau sebesar 0,54% dibandingkan beban usaha untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 sebesar USD273.171 ribu. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya kenaikan kuantitas penjualan.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Beban usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD365.723 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD21.404 ribu atau sebesar 6,22% dibandingkan beban usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD344.319 ribu. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya tarif ongkos angkut dan diimbangi dengan kenaikan pada beban umum dan administrasi.

d. Beban Lain-lain – Neto

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Beban lain-lain – neto Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD69.804 ribu, mengalami penurunan sebesar USD152.786 ribu atau sebesar 68,64% dibandingkan beban lain-lain – neto untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 sebesar USD222.590 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh keuntungan selisih kurs - neto sebesar USD93.813 ribu pada 30 September 2025 dibandingkan tahun 2024 yang mencatatkan kerugian selisih kurs-neto sebesar USD66.988 ribu.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Beban lain-lain – neto Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD125.993 ribu, mengalami penurunan sebesar USD112.081 ribu atau sebesar 47,08% dibandingkan beban lain-lain - neto pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD238.074 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh pengakuan laba selisih kurs – neto sebesar USD78.179 ribu pada tahun 2024 dibandingkan tahun 2023 yang mencatatkan kerugian selisih kurs - neto sebesar USD24.535.

e. Laba Neto

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Laba neto konsolidasian Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD325.915 ribu, mengalami kenaikan sebesar USD99.846 ribu atau sebesar 44,17% dibandingkan laba neto untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 sebesar USD226.069 ribu. Kenaikan ini sejalan dengan kenaikan laba sebelum taksiran beban pajak penghasilan.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Laba neto konsolidasian Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD424.284 ribu, mengalami peningkatan sebesar USD12.861 ribu atau sebesar 3,13% dibandingkan laba neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD411.423 ribu. Kenaikan ini disebabkan oleh turunnya beban lain-lain yang diimbangi oleh penurunan laba usaha.

f. Penghasilan Komprehensif Lain

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024

Penghasilan komprehensif lain Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 adalah sebesar USD507 ribu, mengalami penurunan sebesar USD997 ribu atau sebesar 66,29% dibandingkan penghasilan komprehensif lain untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30

September 2024 sebesar USD1.504 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan dari pengukuran kembali dari liabilitas Imbalan kerja.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Laba komprehensif lain – setelah pajak Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD704 ribu, mengalami penurunan sebesar USD1.265 ribu atau sebesar 64,25% dibandingkan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD1.969 ribu. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan dari pengukuran kembali dari liabilitas Imbalan kerja

g. Jumlah Penghasilan Komprehensif

Periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025

Sebagai akibat dari hal-hal yang telah dijelaskan diatas, Perseroan mencatatkan jumlah penghasilan komprehensif untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024 adalah sebesar USD326.422 ribu, mengalami kenaikan sebesar USD98.849 ribu atau sebesar 43,44% dibandingkan jumlah penghasilan komprehensif untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD227.573 ribu.

Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Sebagai akibat dari hal-hal yang telah dijelaskan diatas, Perseroan mencatatkan jumlah penghasilan komprehensif neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar USD424.988 ribu, mengalami penurunan sebesar USD11.596 atau sebesar 2,81% dibandingkan jumlah penghasilan komprehensif untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar USD413.392 ribu.

2. Pertumbuhan Aset, Liabilitas dan Ekuitas

a. Aset

Posisi pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

Pada tanggal 30 September 2025, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD12.486.243 ribu, naik sebesar 6,02% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD11.777.052 ribu. Aset lancar pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD6.436.323 ribu naik sebesar 3,14% dibandingkan 31 Desember 2024 sebesar USD6.240.166 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh naiknya kas dan setara kas. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD6.046.920 ribu naik sebesar 9,27% dibandingkan 31 Desember 2024 sebesar USD5.536.886 ribu. Kenaikan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh kenaikan aset tetap setelah dikurangi akumulasi penyusutan.

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

Pada tanggal 31 Desember 2024, jumlah aset konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD 11.777.052 ribu, naik sebesar 16,31% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD 10.125.138 ribu. Aset lancar pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar USD6.240.166 ribu meningkat sebesar 10,96% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD5.623.833 ribu, peningkatan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya kas dan setara kas, piutang usaha dan aset lancar lainnya. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar USD5.536.886 ribu naik sebesar 23,01% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD4.501.305 ribu. Kenaikan pada aset tidak lancar ini terutama disebabkan oleh kenaikan aset tetap (aset dalam pembangunan).

b. Liabilitas

Posisi pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

Pada tanggal 30 September 2025, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD5.768.441 ribu, naik sebesar 7,48% dibandingkan dengan 31 Desember 2024 sebesar USD5.368.843 ribu. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD2.504.411 ribu, naik sebesar 7,88% dibandingkan 31 Desember 2024 sebesar USD2.321.506 ribu, penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan pinjaman bank jangka pendek. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD3.264.030 ribu, naik sebesar 7,11% dibandingkan 31 Desember 2024 sebesar USD3.047.337 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh peningkatan utang obligasi.

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

Pada tanggal 31 Desember 2024, jumlah liabilitas konsolidasian Perseroan tercatat sebesar USD5.368.843 ribu, naik sebesar 30,15% dibandingkan dengan tahun 2023 sebesar USD4.125.086 ribu. Liabilitas jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar USD2.321.506 ribu, naik sebesar 9,37% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD2.122.553 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh adanya kenaikan utang obligasi dan sukuk mudharabah jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun. Liabilitas jangka panjang pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar USD3.047.337 ribu, naik sebesar 52,17% dibandingkan 31 Desember 2023 sebesar USD2.002.533 ribu, kenaikan ini terutama disebabkan oleh penerimaan pinjaman bank jangka panjang dan penerbitan obliges dan sukuk Mudharabah berkelanjutan selama tahun 2024.

c. Ekuitas

Posisi pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan posisi yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024

Jumlah Ekuitas pada tanggal 30 September 2025 sebesar USD6.717.802 ribu, meningkat sebesar 4,83% dibandingkan 31 Desember 2024 sebesar USD6.408.209 ribu. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar USD309.092 ribu yang sejalan dengan perolehan laba neto pada 30 September 2025 sebesar USD325.921 ribu setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar USD16.829 ribu.

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

Jumlah Ekuitas pada tanggal 31 Desember 2024 sebesar USD6.408.209 ribu, meningkat sebesar 6,80% dibandingkan tahun sebelumnya sebesar USD6.000.052 ribu. Hal ini terutama disebabkan oleh meningkatnya saldo laba sebesar USD407.477 ribu yang sejalan dengan perolehan laba neto pada tahun 2024 sebesar USD424.284 ribu setelah memperhitungkan pembagian dividen tunai sebesar USD16.831 ribu.

3. Arus Kas

a. Arus Kas dari Aktivitas Operasi

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Operasi untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024.

Pada tanggal 30 September 2025 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD651.789 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD2.569.030 ribu; pembayaran kas kepada pemasok sebesar USD1.226.044 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD404.857 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD52.770 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD36.634 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD302.476 ribu.

Pada tanggal 30 September 2024 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD315.756 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD2.297.470 ribu;

pembayaran kas kepada pemasok sebesar USD1.439.623 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD259.513 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD36.776 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD102.256 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD217.098 ribu.

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Operasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023.

Pada tanggal 31 Desember 2024 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD308.905 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD3.046.256 ribu; pembayaran kas kepada pemasok sebesar USD1.897.191 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD481.189 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD50.890 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD148.498 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD261.363 ribu.

Pada tanggal 31 Desember 2023 kas neto yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar USD865.800 ribu. Kas dari aktivitas operasi Perseroan terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD3.587.414 ribu; pembayaran kas kepada pemasok sebesar USD1.867.970 ribu; pembayaran kas kepada karyawan dan aktivitas operasional lainnya sebesar USD458.691 ribu; penerimaan penghasilan bunga sebesar USD27.925 ribu; pembayaran pajak - neto sebesar USD169.857 ribu serta pembayaran bunga dan beban keuangan lainnya sebesar USD253.021 ribu.

b. Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Investasi untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024.

Pada tanggal 30 September 2025 kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi adalah sebesar USD859.771 ribu. Kas dari aktivitas investasi Perseroan terdiri dari penurunan piutang pihak berelasi sebesar USD10.135 ribu; penerimaan atas penjualan aset tetap sebesar USD174 ribu; penempatan aset lancar dan aset tidak lancar lainnya sebesar USD250.629 ribu; dan pembelian aset tetap, aset dalam pembangunan dan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD619.451 ribu.

Pada tanggal 30 September 2024 kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi adalah sebesar USD884.669 ribu. Kas dari aktivitas investasi Perseroan terdiri dari penurunan piutang pihak berelasi sebesar USD607 ribu; penerimaan atas penjualan aset tetap sebesar USD22.305 ribu; pencairan aset lancar dan aset tidak lancar lainnya sebesar USD2.613 ribu; dan pembelian aset tetap, aset dalam pembangunan dan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD904.968 ribu.

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Investasi untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023.

Pada tanggal 31 Desember 2024 kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi adalah sebesar USD1.255.883 ribu. Kas dari aktivitas investasi Perseroan terdiri dari penempatan aset lancar dan aset tidak lancar lainnya sebesar USD3.002 ribu; penurunan piutang pihak berelasi USD7.397 ribu; penerimaan atas penjualan aset tetap sebesar USD22.357 ribu; dan pembelian aset tetap, aset dalam pembangunan dan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD1.282.635 ribu.

Pada tanggal 31 Desember 2023 kas neto yang digunakan untuk aktivitas investasi adalah sebesar USD728.951 ribu. Kas dari aktivitas investasi Perseroan terdiri dari penempatan aset lancar dan aset tidak lancar lainnya sebesar USD160.806 ribu; penurunan piutang pihak berelasi USD6.746 ribu; dan pembelian aset tetap, aset dalam pembangunan dan uang muka pembelian aset tetap sebesar USD574.891 ribu.

c. Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dibandingkan dengan periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2024.

Pada tanggal 30 September 2025 kas neto yang diperoleh dari aktivitas pendanaan sebesar USD385.192 ribu. Kas dari aktivitas pendanaan Perseroan terdiri dari penerimaan dari penerbitan utang obligasi sebesar USD591.011 ribu; penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang sebesar USD277.712 ribu; penerimaan dari penerbitan sukuk Mudharabah USD209.253 ribu; penerimaan dari utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah sebesar USD18.378 ribu; pembayaran emisi obligasi sebesar USD4.104 ribu; penurunan pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek-neto sebesar USD144.846 ribu; Pembayaran atas wesel bayar sebesar USD54 ribu; pembayaran atas liabilitas sewa sebesar USD6.068 ribu; pembayaran atas utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang sebesar USD3.066 ribu; pembayaran atas Sukuk Mudharabah sebesar USD61.607 ribu; pembayaran atas pinjaman bank jangka panjang sebesar USD230.162 ribu; pembayaran atas utang obligasi USD236.957 ribu; pembayaran atas Pinjaman jangka panjang sebesar USD7.524 ribu; dan pembayaran dividen sebesar USD16.774 ribu.

Pada tanggal 30 September 2024 kas neto yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar USD816.102 ribu. Kas dari aktivitas pendanaan Perseroan terdiri dari penerimaan dari penerbitan obligasi sebesar USD258.743 ribu; penerimaan dari penerbitan Sukuk Mudharabah USD43.391 ribu; penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang sebesar USD938.463 ribu; penerimaan atas utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang sebesar USD24.265 ribu; pembayaran emisi obligasi sebesar USD1.287 ribu; penerimaan pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek-neto sebesar USD4.890 ribu; pembayaran atas wesel bayar sebesar USD55 ribu; pembayaran atas liabilitas sewa sebesar USD3.747 ribu; pembayaran atas utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang sebesar USD4.720 ribu; pembayaran atas Sukuk Mudharabah sebesar USD48.685 ribu; pembayaran atas pinjaman bank jangka panjang sebesar USD144.915 ribu; pembayaran atas utang obligasi USD224.303 ribu; pembayaran atas pinjaman jangka panjang sebesar USD9.091 ribu dan pembayaran dividen sebesar USD16.847 ribu.

Perbandingan Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023

Pada tanggal 31 Desember 2024 kas neto yang diperoleh dari aktivitas pendanaan sebesar USD1.293.748 ribu. Kas dari aktivitas pendanaan Perseroan terdiri dari penerimaan dari penerbitan utang obligasi sebesar USD643.507 ribu; penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang sebesar USD1.139.472 ribu; penerimaan dari penerbitan sukuk Mudharabah sebesar USD207.649 ribu; penerimaan dari utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang sebesar USD30.341 ribu; pembayaran emisi obligasi sebesar USD3.770 ribu; penurunan pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek sebesar USD45.747; pembayaran dividen sebesar USD16.849 ribu; pembayaran atas wesel bayar sebesar USD73 ribu; pembayaran atas utang Murabahah dan pembayaran Musyarakah jangka panjang sebesar USD5.665 ribu; pembayaran atas liabilitas sewa sebesar USD6.405 ribu; pembayaran atas pinjaman jangka panjang sebesar USD11.599 ribu; pembayaran atas sukuk Mudharabah sebesar USD73.352 ribu; pembayaran atas utang obligasi USD345.884 ribu; dan pembayaran atas pinjaman bank jangka panjang sebesar USD217.877 ribu.

Pada tanggal 31 Desember 2023 kas neto yang digunakan dari aktivitas pendanaan sebesar USD1.371 ribu. Kas dari aktivitas pendanaan Perseroan terdiri dari penerimaan dari penerbitan utang obligasi sebesar USD464.184 ribu; penerimaan dari pinjaman bank jangka panjang sebesar USD123.955 ribu; penerimaan dari penerbitan sukuk Mudharabah sebesar USD195.591 ribu; penerimaan dari utang Murabahah dan pembiayaan Musyarakah jangka panjang sebesar USD39.577 ribu; pembayaran emisi obligasi sebesar USD2.995 ribu; kenaikan pinjaman bank dan pembiayaan Musyarakah jangka pendek sebesar USD73.822; pembayaran dividen sebesar USD19.632 ribu; pembayaran atas wesel bayar sebesar USD81 ribu; pembayaran atas utang Murabahah dan pembayaran Musyarakah jangka panjang sebesar USD9.455 ribu; pembayaran atas liabilitas sewa sebesar USD4.530 ribu; pembayaran atas pinjaman jangka panjang sebesar USD170.685 ribu; pembayaran atas sukuk Mudharabah sebesar USD113.330 ribu; pembayaran atas utang obligasi USD395.086 ribu; dan pembayaran atas pinjaman bank jangka panjang sebesar USD182.706 ribu.

4. Analisis Rasio Keuangan

Likuiditas

Likuiditas menunjukkan tingkat kemampuan Perseroan untuk memenuhi liabilitas jangka pendek yang tercermin dari rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek. Rasio aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek Perseroan pada periode yang berakhir pada 30 September 2025 dan tahun yang berakhir pada 31 Desember 2024 dan 2023 adalah masing-masing sebesar 2,57x, 2,69x dan 2,65x. Kenaikan ini terutama disebabkan oleh meningkatnya aset lancar dan menurunnya liabilitas jangka pendek.

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

Solvabilitas

Solvabilitas merupakan kemampuan Perseroan untuk memenuhi seluruh liabilitasnya yang diukur dengan perbandingan antara jumlah liabilitas dengan jumlah ekuitas (solvabilitas ekuitas) maupun jumlah liabilitas dengan jumlah aset (solvabilitas aset). Solvabilitas ekuitas Perseroan pada periode yang berakhir pada 30 September 2025 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 masing-masing adalah sebesar 0,86x; 0,84x dan 0,69x. Solvabilitas aset Perseroan untuk tahun yang berakhir pada periode yang berakhir pada 30 September 2025 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 masing-masing adalah sebesar 0,46x; 0,46x dan 0,41x.

Imbal Hasil Ekuitas (*Return On Equity*)

Imbal hasil ekuitas menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih yang diukur dengan membandingkan antara laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah ekuitas. Imbal hasil ekuitas Perseroan pada periode yang berakhir pada 30 September 2025 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 masing-masing adalah sebesar 4,85% (tidak disetahunkan); 6,62% dan 6,86%.

Imbal Hasil Aset (*Return On Asset*)

Imbal hasil aset menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih yang diukur dengan membandingkan antara laba yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk dengan jumlah aset. Imbal hasil aset Perseroan pada periode yang berakhir pada 30 September 2025 dan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 masing-masing adalah sebesar 2,61% (tidak disetahunkan); 3,60% dan 4,06%.

FAKTOR RISIKO

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

Untuk Perusahaan anak yang bergerak dalam bidang jasa keuangan dan investasi; Risiko Umum yang dihadapi adalah sama dengan Risiko Umum yang dihadapi oleh Perseroan. Untuk Risiko Usaha yang dihadapi oleh Perusahaan Anak tersebut adalah Risiko Likuiditas dan Risiko Kepatuhan yang juga merupakan risiko yang dihadapi oleh Perseroan. Sementara untuk Perusahaan Anak yang bergerak dalam bidang industri, distribusi, perdagangan dan jasa; risiko umum dan risiko usaha yang dihadapi adalah sama dengan Perseroan kecuali Risiko Kelangkaan Bahan Baku yang hanya dihadapi oleh Perseroan.

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

A. RISIKO UTAMA

1. Risiko Fluktuasi Harga Bubur Kertas (*Pulp*) dan Kertas

B. RISIKO USAHA

1. Risiko Kelangkaan Bahan Baku
2. Risiko Nilai Tukar Mata Uang Asing
3. Risiko Kredit
4. Risiko Likuiditas
5. Risiko Persaingan Usaha
6. Risiko Reputasi
7. Risiko Lingkungan
8. Risiko Bencana Alam
9. Risiko Perubahan Teknologi
10. Risiko Kegagalan Emiten Memenuhi Peraturan Perundang-undangan

C. RISIKO UMUM

1. Risiko Perekonomian
2. Risiko Tingkat Suku Bunga
3. Risiko Tuntutan atau Gugatan Hukum

D. RISIKO BAGI INVESTOR YANG BERKAITAN DENGAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

1. Risiko tidak likuidnya Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini yang antara lain disebabkan karena tujuan pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD sebagai investasi jangka panjang.
2. Risiko gagal bayar disebabkan kegagalan dari Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga Pendapatan Bagi Hasil, Pokok Obligasi dan/atau Dana Sukuk Mudharabah dan/atau Pokok Obligasi USD pada waktu yang telah ditetapkan, atau kegagalan Perseroan untuk memenuhi ketentuan lain yang ditetapkan dalam Perjanjian Perwaliamanatan yang merupakan dampak dari memburuknya kinerja dan perkembangan usaha Perseroan.

Penjelasan atas risiko usaha Perseroan dapat dilihat pada Bab VI Prospektus.

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Manajemen Perseroan menyatakan bahwa tidak ada kejadian penting yang mempunyai dampak material terhadap posisi keuangan dan hasil usaha Perseroan dan Perusahaan Anak yang terjadi setelah tanggal laporan auditor independen yang telah diterbitkan tanggal 6 Februari 2026 atas laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dan 2024 serta tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2024 dan 2023 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Y.Santosa dan Rekan yang ditandatangani oleh Nartomo yang menyatakan opini tanpa modifikasi, sampai dengan tanggal Pernyataan Pendaftaran menjadi Efektif.

KETERANGAN TENTANG PERSEROAN DAN PERUSAHAAN ANAK SERTA KECENDERUNGAN DAN PROSPEK USAHA

1. RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

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

Tahun 1967 (Pendirian Perseroan)

Berdasarkan Akta Pendirian, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan adalah sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp,-)	%
Modal Dasar			
- Nominal Rp415.000,-	17.000	7.055.000.000	100
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
- Chung Hwa Pulp Corporation	5.950	2.469.250.000	35
- Yuen Foong Yu Paper Manufacturing Company Limited	2.380	987.700.000	14
- CV Berkat	8.670	3.598.050.000	51
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	17.000	7.055.000.000	100
Jumlah Saham Dalam Portepel	-	-	

Sesuai dengan Pasal 3 Akta No. 46 Tanggal 10 Juni 2022, ruang lingkup kegiatan Perseroan adalah berusaha di bidang industri, perdagangan, pertambangan dan kehutanan.

Kegiatan usaha Perseroan tidak mengalami perubahan pada waktu pendirian hingga saat ini, namun terdapat penyesuaian kegiatan usaha, dan kegiatan usaha Perseroan yang benar-benar dijalankan saat ini adalah bergerak di bidang industri bubur kertas (*pulp*), kertas budaya, kertas industri dan *tissue*. Sehingga kegiatan usaha utama Perseroan sejak pendirian sampai dengan saat ini tidak mengalami perubahan dan/atau penambahan.

Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha sebagai berikut:

1. Kegiatan usaha utama Perseroan, yaitu:
 - a. Industri wadah dari kayu, industri bubur kertas (*pulp*), industri kertas budaya, industri kertas dan papan kertas bergelombang, industri kemasan dan kotak dari kertas dan karton, industri kertas *tissue*, industri barang dari kertas dan papan kertas lainnya, industri barang dari kapur, industri kimia dasar anorganik khlor dan alkali, industri kimia dasar anorganik lainnya, industri kimia dasar anorganik gas industri dan industri mesin pabrik kertas.
 - b. Perdagangan (termasuk aktivitas profesional, ilmiah dan teknis): perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak, perdagangan besar barang percetakan dan penerbitan dalam berbagai bentuk dan aktivitas konsultasi manajemen lainnya.
2. Kegiatan usaha penunjang Perseroan, sebagai berikut:
 - a. Perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak;
 - b. Pemanfaatan kayu hutan tanaman pada hutan produksi;
 - c. Penggalan batu kapur/gamping; dan
 - d. Menjalankan usaha pengelolaan pelabuhan khusus.

Sampai dengan Prospektus diterbitkan, Perseroan memiliki pabrik di tiga lokasi yaitu di Perawang-Riau, Tangerang dan Serang-Banten. Perseroan memproduksi bubur kertas (*pulp*), *tissue*, berbagai jenis produk kertas yang terdiri dari kertas untuk keperluan tulis dan cetak (berlapis dan tidak berlapis), kertas fotokopi, kertas industri seperti kertas kemasan yang mencakup *container board* (*lineboard* dan *corrugated medium*), *corrugated shipping containers* (konversi dari *containerboard*), *boxboard*, *food packaging* dan kertas berwarna.

2. STRUKTUR PERMODALAN DAN KEPEMILIKAN SAHAM PERSEROAN

Berdasarkan Akta No. 46 Tanggal 10 Juni 2022 *juncto* Daftar Pemegang Saham tanggal 28 Februari 2026, yang dikeluarkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan, struktur permodalan dan susunan pemegang saham Perseroan dengan kepemilikan sebesar 5% atau lebih pada tanggal 28 Februari 2026 adalah sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp 1.000,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp,-)	%
Modal Dasar	20.000.000.000	20.000.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
- PT APP Purinusa Ekapersada (dahulu PT Purinusa Ekapersada)	3.190.144.498	3.190.144.498.000	58,31
- Masyarakat (masing-masing di bawah 5%)	2.280.838.443	2.280.838.443.000	41,69
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	5.470.982.941	5.470.982.941.000	100
Jumlah Saham Dalam Portepel	14.529.017.059	14.529.017.059.000	

3. PENGURUSAN DAN PENGAWASAN PERSEROAN

Sampai dengan tanggal Prospektus diterbitkan, susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagaimana termaktub dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 53 tanggal 16 Juni 2025, yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, telah diberitahukan kepada Kementerian Hukum Republik Indonesia berdasarkan Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No.AHU-AH.01.09-0302759 tanggal 25 Juni 2025 dan didaftarkan pada Daftar Perseroan No.AHU-0141241.AH.01.11.Tahun 2025, tanggal 25 Juni 2025. Berdasarkan akta tersebut, susunan Anggota Direksi dan Dewan Komisaris adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	: Dr. Saleh Husin
Komisaris	: Kosim Sutiono
Komisaris	: Sukirta Mangku Djaja
Komisaris	: Andrie Setiawan Yapsir
Komisaris Independen	: Dr. Ir. Rizal Affandi Lukman, MA
Komisaris Independen	: Prof. Widyo Pramono
Komisaris Independen	: Baharudin

Direksi

Presiden Direktur	: Hendra Jaya Kosasih
Wakil Presiden Direktur	: Suhendra Wiriadinata
Direktur	: Didi Harsa Tanaja
Direktur	: Kurniawan Yuwono
Direktur	: Lioe Djohan
Direktur	: Agustian Rachmansjah Partawidjaja
Direktur	: Heri Santoso, Liem

Masing-masing anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan tersebut diatas telah diangkat secara sah sesuai dengan Anggaran Dasar Perseroan dan peraturan perundang-undangan yang berlaku dan telah memenuhi ketentuan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 33/POJK.04/2014 tanggal 8 Desember 2014 Tentang Direksi dan Dewan Komisaris Emiten atau Perusahaan Publik serta menjabat untuk jangka waktu terhitung sejak tanggal yang ditetapkan dalam RUPS yang mengangkatnya. Masa jabatan seluruh anggota Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan berakhir pada tanggal 10 Juni 2027.

PENJAMINAN EMISI OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

Berdasarkan persyaratan dan ketentuan yang tercantum dalam Perjanjian Penjaminan Emisi Obligasi, Perjanjian Penjaminan Emisi Sukuk Mudharabah dan Perjanjian Penjaminan Emisi Obligasi USD, para Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah dan Obligasi USD yang namanya tercantum di bawah ini, telah menyetujui untuk menawarkan Obligasi Berkelanjutan VI Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 kepada Masyarakat sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.750.000.000.000,- (satu triliun tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah) yang akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*full commitment*) sebesar Rp616.395.000.000,- (enam ratus enam belas miliar tiga ratus sembilan puluh lima juta Rupiah), Sukuk Mudharabah Berkelanjutan V Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.750.000.000.000,- (satu triliun tujuh ratus lima puluh miliar Rupiah) yang akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*full commitment*) sebesar Rp810.105.000.000,- (delapan ratus sepuluh miliar seratus lima juta Rupiah), dan Obligasi USD Berkelanjutan III Indah Kiat Pulp & Paper Tahap I Tahun 2026 sebanyak-banyaknya sebesar USD25.000.000,- (dua puluh lima juta Dolar Amerika Serikat) yang akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*full commitment*) sebesar USD15.495.500,- (lima belas juta empat ratus sembilan puluh lima ribu lima ratus Dolar Amerika Serikat).

Susunan dan besarnya persentase penjaminan emisi Obligasi adalah sebagai berikut:

No.	Nama Penjamin Emisi	Porsi Penjaminan (dalam Rupiah)				Total Penjaminan (dalam Rupiah)	%
		Seri A 3 Tahun	Seri B 5 Tahun	Seri C 7 Tahun	Seri D 10 Tahun		
1	PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	15.520.000.000	12.600.000.000	64.300.000.000	70.000.000.000	162.420.000.000	26,35
2	PT BCA Sekuritas	43.450.000.000	7.100.000.000	1.900.000.000	102.475.000.000	154.925.000.000	25,13
3	PT BNI Sekuritas	6.000.000.000	300.000.000	24.275.000.000	50.000.000	30.625.000.000	4,97
4	PT CIMB Niaga Sekuritas	2.350.000.000	25.000.000.000	25.000.000.000	20.000.000.000	72.350.000.000	11,74
5	PT Indo Premier Sekuritas	12.635.000.000	8.950.000.000	6.285.000.000	28.250.000.000	56.120.000.000	9,10
6	PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia	-	5.000.000.000	35.000.000.000	20.000.000.000	60.000.000.000	9,73
7	PT Mandiri Sekuritas	6.610.000.000	9.700.000.000	10.700.000.000	1.040.000.000	28.050.000.000	4,55
8	PT Maybank Sekuritas Indonesia	-	-	2.500.000.000	-	2.500.000.000	0,41
9	PT Suco Sekuritas	2.150.000.000	15.550.000.000	-	25.000.000.000	42.700.000.000	6,93
10	PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	1.810.000.000	820.000.000	3.900.000.000	175.000.000	6.705.000.000	1,09
Total		90.525.000.000	85.020.000.000	173.860.000.000	266.990.000.000	616.395.000.000	100

Susunan dan besarnya persentase penjaminan emisi Sukuk Mudharabah adalah sebagai berikut:

No.	Nama Penjamin Emisi	Porsi Penjaminan (dalam Rupiah)				Total Penjaminan (dalam Rupiah)	%
		Seri A 3 Tahun	Seri B 5 Tahun	Seri C 7 Tahun	Seri D 10 Tahun		
1	PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	-	15.000.000.000	75.000.000.000	55.000.000.000	145.000.000.000	17,90
2	PT BCA Sekuritas	-	15.000.000.000	100.000.000	100.000.000.000	115.100.000.000	14,21
3	PT BNI Sekuritas	5.000.000.000	10.050.000.000	33.000.000.000	32.250.000.000	80.300.000.000	9,91
4	PT CIMB Niaga Sekuritas	-	10.000.000.000	-	-	10.000.000.000	1,23
5	PT Indo Premier Sekuritas	11.120.000.000	34.205.000.000	35.475.000.000	53.080.000.000	133.880.000.000	16,53
6	PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia	30.000.000.000	30.000.000.000	-	-	60.000.000.000	7,41
7	PT Mandiri Sekuritas	575.000.000	10.680.000.000	25.050.000.000	31.410.000.000	67.715.000.000	8,36
8	PT Maybank Sekuritas Indonesia	5.000.000.000	10.000.000.000	-	-	15.000.000.000	1,85
9	PT Suco Sekuritas	-	10.000.000.000	22.500.000.000	70.000.000.000	102.500.000.000	12,65
10	PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	300.000.000	10.000.000.000	30.200.000.000	40.110.000.000	80.610.000.000	9,95
Total		51.995.000.000	154.935.000.000	221.325.000.000	381.850.000.000	810.105.000.000	100

Susunan dan besarnya persentase penjaminan emisi Obligasi USD adalah sebagai berikut:

No.	Nama Penjamin Emisi	Porsi Penjaminan (dalam USD)				Total Penjaminan (dalam USD)	%
		Seri A 3 Tahun	Seri B 5 Tahun	Seri C 7 Tahun	Seri D 10 Tahun		
1	PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	6.766.000	1.340.000	265.000	10.000	8.381.000	54,09
2	PT BCA Sekuritas	150.000	412.000	100.000	515.000	1.177.000	7,60
3	PT CIMB Niaga Sekuritas	200.000	-	-	-	200.000	1,29
4	PT Indo Premier Sekuritas	5.060.000	200.000	100.000	-	5.360.000	34,59
5	PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	296.000	500	-	81.000	377.500	2,43
Total		12.472.000	1.952.500	465.000	606.000	15.495.500	100

TATA CARA PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI, SUKUK MUDHARABAH, DAN OBLIGASI USD

Pemesan dapat melaksanakan pembayaran yang dapat dilakukan secara transfer yang ditujukan kepada Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD selambat-lambatnya tanggal 25 Maret 2026 pukul 12.00 WIB pada rekening berikut:

	Obligasi	Sukuk Mudharabah
PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	Bank Sinarmas Cabang: KFO Thamrin No. Rekening : 005-5054-363 Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	Bank Nano Syariah Cabang: KCS Jakarta Cik Ditiro No. Rekening : 993-0048-938 Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia

	Obligasi	Sukuk Mudharabah
PT BCA Sekuritas	Bank Central Asia Cabang: KCK No. Rekening: 2050086740 Atas Nama: PT BCA Sekuritas	BCA Syariah Cabang: Jatinegara No. Rekening: 0010478758 Atas Nama: PT BCA Sekuritas
PT BNI Sekuritas	Bank Bank Negara Indonesia (Persero) Cabang: KCP Mega Kuningan No. Rekening: 788-8899-787 Atas Nama: PT BNI Sekuritas	Bank Bank BCA Syariah Cabang: KCP Kenari No. Rekening: 006-222-6667 Atas Nama: PT BNI Sekuritas
PT CIMB Niaga Sekuritas	Bank CIMB Niaga Cabang: Graha CIMB Niaga No. Rekening: 8001.6344.2600 Atas Nama: PT CIMB Niaga Sekuritas	Bank CIMB Niaga Cabang: Graha CIMB Niaga No. Rekening: 8600.0829.8400 Atas Nama: PT CIMB Niaga Sekuritas
PT Indo Premier Sekuritas	Bank Permata Cabang: Sudirman Jakarta No. Rekening: 0701528093 Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas	Bank Maybank Indonesia Cabang: Summitmas No. Rekening: 2739000111 Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas
PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia	Bank Central Asia Cabang: SCBD No. Rekening: 0067999898 Atas Nama: PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia	Bank CIMB Syariah Cabang: Graha Niaga Jakarta Selatan No. Rekening: 860020912900 Atas Nama: PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia
PT Mandiri Sekuritas	Bank Mandiri Cabang: Jakarta Sudirman No. Rekening: 1020005566028 Atas Nama: PT Mandiri Sekuritas	Bank Permata Syariah Cabang: Arteri Pondok Indah Jakarta No. Rekening: 00971134003 Atas Nama: PT Mandiri Sekuritas
PT Maybank Sekuritas Indonesia	Bank Maybank Indonesia Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 2170 416 728 Atas Nama: PT Maybank Sekuritas Indonesia	Bank Maybank Indonesia Unit Usaha Syariah Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 2739 000 019 Atas Nama: PT Maybank Sekuritas Indonesia
PT Sucor Sekuritas	Bank Sinarmas Cabang : Tanah Abang No. Rekening: 0029095116 Atas Nama : PT Sucor Sekuritas	Bank Permata Syariah Cabang : Pondok Indah No. Rekening: 00702598753 Atas Nama : PT Sucor Sekuritas
PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	Bank Permata Cabang: Sudirman No. Rekening: 04001763984 Atas Nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	Bank Permata Syariah Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 00970613161 Atas Nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
Obligasi USD		
PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	Bank Central Asia Cabang: KCP Wisma Nusantara No. Rekening : 7340221472 Atas nama: PT Aldiracita Sekuritas Indonesia	
PT BCA Sekuritas	Bank Central Asia Cabang: Thamrin No. Rekening: 2060728324 Atas Nama: PT BCA Sekuritas	
PT CIMB Niaga Sekuritas	Bank CIMB Niaga Cabang: Graha CIMB Niaga No. Rekening: 800192574240 Atas Nama: PT CIMB Niaga Sekuritas	
PT Indo Premier Sekuritas	Bank Central Asia Cabang: SCBD No. Rekening: 0061422331 Atas Nama: PT Indo Premier Sekuritas	
PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	Bank Central Asia Cabang: Bursa Efek Indonesia No. Rekening: 4583702221 Atas Nama: PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	

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

Selanjutnya, setelah dana telah diterima oleh Penjamin Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD melalui Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD wajib mentransfer dana Penawaran Umum Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD kepada Perseroan pada Tanggal Pembayaran sesuai Tanggal Emisi yaitu pada tanggal 26 Maret 2026 pada Rekening Perseroan, sebagai berikut:

Obligasi	Sukuk Mudharabah	Obligasi USD
PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Cabang: KCP Plaza Index No. Rekening: 2030943456 Atas Nama: PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	PT Bank Syariah Indonesia Tbk Cabang: KCP Jakarta BSI Tower No. Rekening: 1037996153 Atas Nama: PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk	PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk Cabang: KCP Plaza Index No. Rekening: 2030943999 Atas Nama: PT Indah Kiat Pulp & Paper Tbk

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal yang berperan dalam Penawaran Umum ini adalah sebagai berikut:

Kantor Akuntan Publik	: Y. Santosa dan Rekan
Konsultan Hukum	: Jusuf Inradewa & Partners
Wali Amanat	: PT Bank KB Indonesia Tbk
Notaris	: Aulia Taufani, SH.
Tim Ahli Syariah	: Yuke Rahmawati & Rully Intan Agustian
Lembaga Pemeringkat	: PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo)

Para Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal yang terlibat dalam Penawaran Umum Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD ini menyatakan tidak ada hubungan Afiliasi dengan Perseroan sebagaimana didefinisikan dalam UUPPSK.

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

Prospektus, Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi, Sukuk Mudharabah, dan Obligasi USD dapat diperoleh pada Masa Penawaran Umum yaitu tanggal 16 Maret 2026 pukul 09.00 sampai pukul 16:00 dengan menghubungi Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Mudharabah di bawah ini:

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH

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

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

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

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

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

PT Korea Investment And Sekuritas Indonesia
Equity Tower Lt. 9 & 22, Suite A7E, SCBD
Lot 9
Jl. Jend Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Telepon: (021) 2991 1888
Faksimile: -
Email: fixedincome@kisi.co.id
Situs Web : www.kisi.co.id

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

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

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

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

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI USD

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

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

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

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

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

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