

PROSPEKTUS RINGKAS

OTORITAS JASA KEUANGAN ("OJK") TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS RINGKAS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.
PROSPEKTUS RINGKAS INI PENTING DAN PERLU MENDAPAT PERHATIAN SEGERA APABILA TERDAPAT KERAGUAN PADA TINDAKAN YANG AKAN DIAMBIL, SEBAIKNYA BERKONSULTASI DENGAN PIHAK YANG KOMPETEN.
PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK ("PERSEROAN") DAN PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS RINGKAS INI.



PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK

Kegiatan Usaha Utama:

Bisnis Penyediaan Tenaga Listrik dan Uap dan Perusahaan Holding

Kantor Pusat:

Sinar Mas Land Plaza, Menara 2, Lantai 24
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia
Telepon : +6221 31990258; Faksimili : +622131990259; Email : corsec@dss.co.id
Website: www.dssa.co.id

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp4.200.000.000.000,- (EMPAT TRILIUN DUA RATUS MILIAR RUPIAH) ("OBLIGASI BERKELANJUTAN I") DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: OBLIGASI BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA TAHAP I TAHUN 2024 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp350.000.000.000,- (TIGA RATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH) ("OBLIGASI")

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

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

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

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

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 18 Juli 2024, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 28 April 2025 untuk Obligasi Seri A, 18 April 2027 untuk Obligasi Seri B dan 18 April 2029 untuk Obligasi Seri C.

DAN

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp2.800.000.000.000,- (DUA TRILIUN DELAPAN RATUS MILIAR RUPIAH) ("SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I") DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA TAHAP I TAHUN 2024 DENGAN TOTAL DANA SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp150.000.000.000,- (SERATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH) ("SUKUK MUDHARABAH")

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

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

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

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

Pendapatan Bagi Hasil dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil pertama akan dilakukan pada tanggal 18 Juli 2024 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 28 April 2025 untuk Seri A, 18 April 2027 untuk Seri B, dan 18 April 2029 untuk Seri C.

OBLIGASI BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA TAHAP II DAN/ATAU TAHAP-TAHAP SELANJUTNYA (JIKA ADA) DAN SUKUK MUDHARABAH BERKELANJUTAN I DIAN SWASTATIKA SENTOSA TAHAP II DAN/ATAU TAHAP-TAHAP SELANJUTNYA (JIKA ADA) AKAN DITENTUKAN KEMUDIAN

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI TIDAK DIJAMIN DENGAN JAMINAN KHUSUS, BERUPA BENDA ATAU PENDAPATAN ATAU AKTIVA LAIN MILIK PERSEROAN DALAM BENTUK APAPUN SERTA TIDAK DIJAMIN OLEH PIHAK MANAPUN. SELURUH KEKAYAAN PERSEROAN, BAIK BERUPA BARANG BERGERAK MAUPUN TIDAK BERGERAK, BAIK YANG TELAH ADA MAUPUN YANG AKAN ADA DI KEMUDIAN HARI, KECUALI AKTIVA PERSEROAN YANG DIJAMINKAN SECARA KHUSUS KEPADA KREDITURNYA, MENJADI JAMINAN ATAS SEMUA KEWAJIBAN PERSEROAN KEPADA SEMUA KREDITURNYA YANG TIDAK DIJAMIN SECARA KHUSUS ATAU TANPA HAK ISTIMEWA TERMASUK OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI SECARA <i>PARI PASSU</i> BERDASARKAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA.
PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DITUJUKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUHNYA DIMANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DILAKUKAN MELALUI BURSA EFEK ATAU DI LUAR BURSA EFEK DAN BARU DAPAT DILAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJAJAHAN. PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH TIDAK DAPAT DILAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENGAKIBKAN PERSEROAN TIDAK DAPAT MEMENUHI KETENTUAN-KETENTUAN DI DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN DAN APABILA PERSEROAN MELAKUKAN KELALAIAN (WANPRESTASI) SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN, KECUALI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RUPO DAN RUPSU. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERGUNAKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUH OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH ATAU UNTUK DISIMPAN DAN/ATAU UNTUK DIJUAL KEMBALI DENGAN MEMPERHATIKAN KETENTUAN DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN DAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERLAKU.
PERSEROAN TIDAK MELAKUKAN PEMOTONGAN ZAKAT ATAS BAGI HASIL SUKUK MUDHARABAH DAN DANA SUKUK MUDHARABAH.
PERSEROAN HANYA MENERBITKAN SERTIFIKAT JUMBO OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DAN DIDAFTARKAN ATAS NAMA KSEI DAN AKAN DIDISTRIBUSIKAN DALAM BENTUK ELEKTRONIK YANG DIADMINISTRASIKAN DALAM PENITIPAN KOLEKTIF DI KSEI.
RISIKO UTAMA YANG DIHADAPI PERSEROAN ADALAH RISIKO PERSEROAN SEBAGAI INDUK PERUSAHAAN MENINGGAT HAMPIR SELURUH PENDAPATAN PERSEROAN BERASAL DARI PERUSAHAAN ANAK YANG BERGERAK DALAM BIDANG PERTAMBANGAN DAN PERDAGANGAN BATU BARA. RISIKO YANG MUNGKIN DIHADAPI INVESTOR PEMBELI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH ADALAH RISIKO TIDAK LIKUIDNYA OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN DALAM PENAWARAN UMUM INI YANG ANTARA LAIN DISEBABKAN KARENA TUJUAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH SEBAGAI INVESTASI JANGKA PANJANG.

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH DARI: PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA ("PEFINDO") DENGAN PERINGKAT: ^{idAA} AA (Double A) ^{idAA(sy)} AA(sy) (Double A Syariah) UNTUK KETERANGAN LEBIH LANJUT TENTANG HASIL PEMERINGKATAN TERSEBUT DAPAT DILIHAT PADA BAB I PROSPEKTUS.
--

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



PT ALDIRACITA SEKURITAS
INDONESIA



PT BCA Sekuritas



PT BNI SEKURITAS



PT MANDIRI SEKURITAS



PT TRIMEGAH SEKURITAS
INDONESIA Tbk.

WALI AMANAT:
PT BANK KB BUKOPIN TBK.

Prospektus Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 19 Maret 2024

INDIKASI JADWAL

Masa Penawaran Awal	:	19 - 25 Maret 2024
Perkiraan Tanggal Efektif	:	28 Maret 2024
Perkiraan Masa Penawaran Umum	:	2 - 5 April 2024
Perkiraan Tanggal Penjatahan	:	16 April 2024
Perkiraan Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	:	18 April 2024
Perkiraan Tanggal Distribusi Obligasi dan Sukuk Mudharabah Secara Elektronik	:	18 April 2024
Perkiraan Tanggal Pencatatan pada Bursa Efek Indonesia	:	19 April 2024

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN**PEMEMUHAN KRITERIA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN**

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

- Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk dapat dilaksanakan dalam periode 2 (dua) tahun dengan ketentuan pemberitahuan pelaksanaan Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk terakhir disampaikan kepada Otoritas Jasa Keuangan paling lambat pada ulang tahun kedua sejak efektifnya Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk;
- Telah menjadi Emiten atau Perusahaan publik paling sedikit 2 (dua) tahun sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk;
- Tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar selama 2 (dua) tahun terakhir sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan sesuai dengan surat keterangan dari Kantor Akuntan Publik Mirawati Sensi Idris (*Moore Global Network Limited*) No. 1471/XII/2023/LSK/MSId tertanggal 15 Desember 2023 dan Surat Pernyataan Tidak Pernah Mengalami Gagal Bayar tertanggal No. 074/DSS/FIN/XII/2023 tertanggal 15 Desember 2023 yang telah ditandatangani Perseroan;
- Efek yang dapat diterbitkan melalui Penawaran Umum Berkelanjutan Bersifat Utang dan/atau Sukuk merupakan Efek bersifat utang dan /atau Sukuk yang memiliki peringkat yang termasuk dalam kategori 4 (empat) peringkat teratas yang merupakan urutan 4 (empat) peringkat terbaik dan masuk dalam kategori peringkat layak investasi berdasarkan standar yang dimiliki oleh Perusahaan Pemeringkat Efek.

1. KETERANGAN TENTANG OBLIGASI YANG DITAWARKAN**NAMA OBLIGASI**

Obligasi Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa Tahap I Tahun 2024.

JENIS OBLIGASI

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

HARGA PENAWARAN OBLIGASI

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

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Seluruh nilai Pokok Obligasi yang akan dikeluarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp350.000.000.000,- (tiga ratus lima puluh miliar Rupiah) yang akan dijamin dengan kesanggupan penuh (full commitment), yang terdiri dari:

- | | | |
|--------|---|--|
| Seri A | : | Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar [●]% ([●] persen) per tahun dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (<i>bullet payment</i>) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri A pada saat tanggal jatuh tempo. |
| Seri B | : | Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar [●]% ([●] persen) per tahun dengan jangka waktu 3 (tiga) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (<i>bullet payment</i>) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri B pada saat tanggal jatuh tempo. |
| Seri C | : | Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar [●]% ([●] persen) per tahun dengan jangka waktu 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (<i>bullet payment</i>) sebesar 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Pokok Obligasi Seri C pada saat tanggal jatuh tempo. |

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 18 Juli 2024, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 28 April 2025 untuk Obligasi Seri A, 18 April 2027 untuk Obligasi Seri B dan 18 April 2029 untuk Obligasi Seri C.

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

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

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

Bunga Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
1	18 Juli 2024	18 Juli 2024	18 Juli 2024
2	18 Oktober 2024	18 Oktober 2024	18 Oktober 2024
3	18 Januari 2025	18 Januari 2025	18 Januari 2025
4	28 April 2025	18 April 2025	18 April 2025
5		18 Juli 2025	18 Juli 2025
6		18 Oktober 2025	18 Oktober 2025
7		18 Januari 2026	18 Januari 2026
8		18 April 2026	18 April 2026
9		18 Juli 2026	18 Juli 2026
10		18 Oktober 2026	18 Oktober 2026
11		18 Januari 2027	18 Januari 2027
12		18 April 2027	18 April 2027
13			18 Juli 2027
14			18 Oktober 2027
15			18 Januari 2028
16			18 April 2028
17			18 Juli 2028
18			18 Oktober 2028
19			18 Januari 2029
20			18 April 2029

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

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

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

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

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

JAMINAN OBLIGASI

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

PEMBELIAN KEMBALI (BUY BACK)

Keterangan mengenai pembelian kembali (*buy back*) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HASIL PEMERINGKATAN

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-1087/PEF-DIR/XII/2023 tanggal 6 Desember 2023, Obligasi Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idAA (Double A)

Terhadap Obligasi Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa senilai maksimum Rp4.200.000.000.000,- (empat triliun dua ratus miliar Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 (dua) tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 5 Desember 2023 sampai dengan 1 Desember 2024.

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

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

HAK SENIORITAS DARI UTANG

Keterangan mengenai hak senioritas dari utang dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

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

HAK-HAK PEMEGANG OBLIGASI

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

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan mengenai kelalaian Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG OBLIGASI (RUPO)

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

2. KETERANGAN TENTANG SUKUK MUDHARABAH YANG DITAWARKAN

NAMA SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa Tahap I Tahun 2024.

JENIS SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Mudharabah yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti kewajiban 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 penyerahkannya 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.

Kegiatan usaha yang menjadi dasar dari Sukuk Mudharabah berdasarkan Akad Mudharabah dan Akta Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah adalah kegiatan usaha Mudharib yaitu bidang penyediaan tenaga listrik dan uap, perusahaan *holding*, bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara (Perusahaan Anak), bisnis teknologi (Perusahaan Anak), bisnis perdagangan pupuk dan bahan kimia (Perusahaan Anak), dan kesehatan (Perusahaan Anak);

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

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

Sesuai dengan Pernyataan Kesesuaian Syariah dari Tim Ahli Syariah yang termuat dalam surat tertanggal 11 Desember 2023, perihal Pernyataan Kesesuaian Syariah, Tim Ahli Syariah menyatakan: Perjanjian-perjanjian yang dibuat dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa Tahap I Tahun 2024 tidak bertentangan dengan fatwa-fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia.

HARGA PENAWARAN SUKUK MUDHARABAH

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

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

Seluruh nilai Dana Sukuk Mudharabah yang akan dikeluarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp150.000.000.000,- (seratus lima puluh miliar Rupiah) ini terdiri dari:

- Seri A : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah adalah [●]% ([●] persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen [●]% ([●] persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri A adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah adalah [●]% ([●] persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen [●]% ([●] persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri B adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Dana Sukuk Mudharabah Seri C yang ditawarkan adalah sebesar Rp[●],- ([●] Rupiah) dengan Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah, dimana besarnya nisbah adalah [●]% ([●] persen) dari Pendapatan yang Dibagihasilkan dengan indikasi bagi hasil sebesar ekuivalen [●]% ([●] persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Mudharabah Seri C adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Pendapatan Bagi Hasil dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah. Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil pertama akan dilakukan pada tanggal 18 Juli 2024 sedangkan pembayaran Pendapatan Bagi Hasil terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu tanggal 28 April 2025 untuk Seri A, 18 April 2027 untuk Seri B, dan 18 April 2029 untuk Seri C.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Pendapatan Bagi Hasil dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan kompensasi kerugian. 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
1	18 Juli 2024	18 Juli 2024	18 Juli 2024

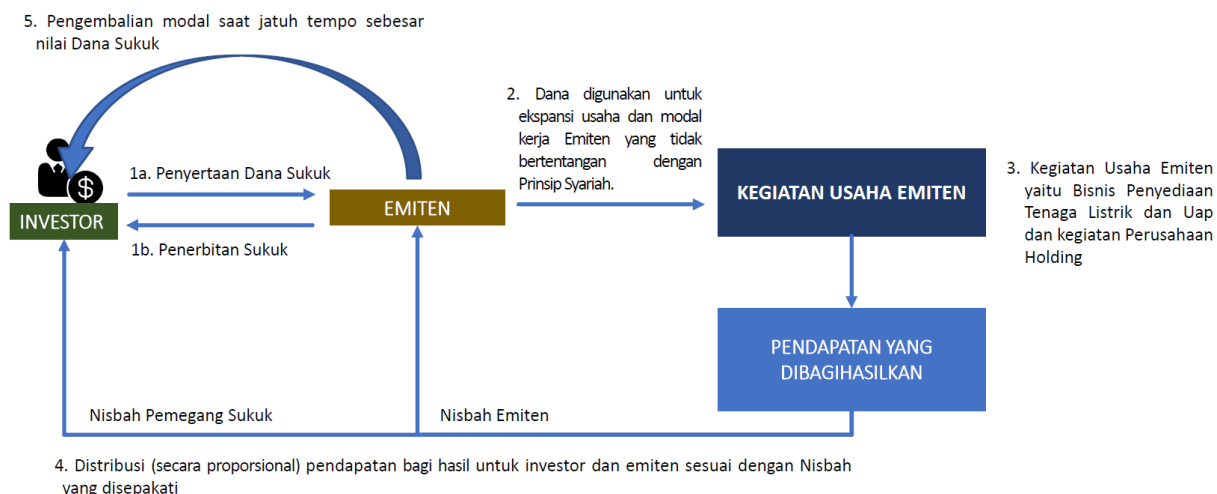
Bagi Hasil Ke-	Seri A	Seri B	Seri C
2	18 Oktober 2024	18 Oktober 2024	18 Oktober 2024
3	18 Januari 2025	18 Januari 2025	18 Januari 2025
4	28 April 2025	18 April 2025	18 April 2025
5		18 Juli 2025	18 Juli 2025
6		18 Oktober 2025	18 Oktober 2025
7		18 Januari 2026	18 Januari 2026
8		18 April 2026	18 April 2026
9		18 Juli 2026	18 Juli 2026
10		18 Oktober 2026	18 Oktober 2026
11		18 Januari 2027	18 Januari 2027
12		18 April 2027	18 April 2027
13			18 Juli 2027
14			18 Oktober 2027
15			18 Januari 2028
16			18 April 2028
17			18 Juli 2028
18			18 Oktober 2028
19			18 Januari 2029
20			18 April 2029

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

SKEMA SUKUK MUDHARABAH

Skema Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa Tahap I Tahun 2024 adalah sebagai berikut:

SKEMA SUKUK MUDHARABAH



Penjelasan Skema Sukuk Mudharabah

- (a) (b) Perseroan menerbitkan Sukuk Mudharabah, dan pada ada saat bersamaan Investor menyerahkan sejumlah dana sebesar nilai Sukuk Mudharabah kepada Perseroan.
- Perseroan akan menggunakan Dana Sukuk Mudharabah untuk membiayai kegiatan usaha Perseroan yaitu ekspansi usaha di bidang teknologi dan sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan yang tidak bertentangan dengan Prinsip Syariah.
- Pendapatan Yang Dibagihasilkan akan bersumber dari hasil kegiatan usaha Perseroan yaitu di bidang penyediaan tenaga listrik dan uap, kegiatan perusahaan *holding*, bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara (Perusahaan Anak), bisnis teknologi (Perusahaan Anak), bisnis perdagangan pupuk dan bahan kimia (Perusahaan Anak), dan kesehatan (Perusahaan Anak).
- Pendistribusian (secara proporsional) Pendapatan Bagi Hasil dari Pendapatan yang Dibagihasilkan (PYDBH) sesuai dengan Nisbah yang disepakati secara periodik.
- Perseroan membayar kembali modal (Dana Sukuk Mudharabah) kepada Investor/Pemodal (Shahibul Maal) pada akhir periode (Tanggal Pembayaran Kembali Dana Sukuk Mudharabah).

Penjelasan Struktur Sukuk Mudharabah

Akad Syariah yang digunakan dalam penerbitan sukuk ini adalah Akad Mudharabah yaitu akad kerjasama antara pihak pemilik dana (shahib al-mal) dengan pengelola (mudharib). Shahib al-mal menyerahkan dana sedangkan mudharib mengelola dana tersebut. Keuntungan dibagi berdasarkan persentase yang disepakati (Nisbah Bagi Hasil). Akad mudharabah telah dibuat secara tersendiri untuk mengakomodasi ketentuan syariah.

Perseroan sebagai pengelola (mudharib) dengan Pemodal sebagai investor (shahib al-mal) yang diwakili oleh Wali Amanat, Shighah akad (ijab-qabul) direfleksikan dengan penandatanganan Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah. Dalam Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah juga termaktub besarnya nisbah bagi hasil sebagai rukun-rukun akad mudharabah.

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

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

Sumber pendapatan yang menjadi dasar penghitungan pembayaran bagi hasil Sukuk Mudharabah sebagai Pendapatan Yang Dibagihasilkan adalah berasal dari laba kotor konsolidasian Perseroan.

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

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

AKAD MUDHARABAH

Berikut adalah ringkasan Akad :

Berikut adalah ringkasan Akad :

1. Para Pihak adalah PT Bank KB Bukopin Tbk (Wali Amanat Sukuk Mudharabah) yang merupakan wakil Pemegang Sukuk Mudharabah (*Shahib al-mal*, selaku pemilik dana Sukuk Mudharabah) dengan Perseroan (*Mudharib*).
2. *Mudharib* berniat menerbitkan Sukuk Mudharabah dengan jumlah sebanyak-banyaknya sebesar Rp150.000.000.000,- (seratus lima puluh miliar Rupiah) dengan ketentuan sebagai berikut :
 - a. Sukuk Mudharabah Seri A dengan jangka waktu 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender;
 - b. Sukuk Mudharabah Seri B dengan jangka waktu 3 (tiga) Tahun;
 - c. Sukuk Mudharabah Seri C dengan jangka waktu 5 (lima) Tahun;terhitung sejak tanggal penerbitan atau Tanggal Emisi Sukuk Mudharabah.

Pemilik Dana Sukuk Mudharabah dalam hal ini diwakili oleh Wali Amanat Sukuk Mudharabah dengan ini setuju untuk memberikan Dana Sukuk Mudharabah sebanyak-banyaknya sebesar Rp150.000.000.000,- (seratus lima puluh miliar Rupiah) kepada *Mudharib* untuk dikelola oleh Perseroan untuk digunakan untuk (setelah dikurangi biaya-biaya emisi):

- a. Sekitar 70% akan digunakan untuk ekspansi bisnis penyediaan jasa internet entitas anak IMU yaitu EMR, yang seluruhnya akan disalurkan Perseroan melalui pemberian pembiayaan kepada DSST dengan menggunakan Akad Mudharabah yang kemudian akan disalurkan kembali melalui penyertaan modal ke IMU. Dana yang telah diterima oleh IMU kemudian akan disalurkan ke EMR melalui penyertaan modal dan digunakan EMR untuk ekspansi bisnis yang berfokus pada pembangunan jaringan homepass pada wilayah-wilayah di Indonesia yang belum dilewati oleh jaringan produk jasa internet EMR yaitu MyRepublic; dan
- b. Sisanya akan digunakan *Mudharib* untuk kebutuhan modal kerja serta kegiatan umum usaha (*general corporate purposes*), yang termasuk namun tidak terbatas pada biaya operasional.

Pendapatan Bagi Hasil Sukuk Mudharabah yang akan diperoleh pemilik Dana Sukuk Mudharabah dihitung berdasarkan perkalian antara Nisbah Pemegang Sukuk Mudharabah dengan Pendapatan Yang Dibagihasilkan secara proporsional. *Shahib al-Mal* boleh melepaskan hak Pendapatan yang Dibagihasilkan (PYDBH) dan memberikannya sebagai insentif kepada *Mudharib*, apabila Pendapatan Yang Dibagihasilkan melebihi jumlah yang telah disetujui/disepakati.

Kegiatan usaha yang menjadi dasar Sukuk Mudharabah adalah kegiatan usaha *Mudharib* yaitu bidang penyediaan tenaga listrik dan uap, perusahaan holding, bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara (Perusahaan Anak), bisnis teknologi (Perusahaan Anak), bisnis perdagangan pupuk dan bahan kimia (Perusahaan Anak), dan kesehatan (Perusahaan Anak).

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

SATUAN PEMINDAHBUKUAN SUKUK MUDHARABAH

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

SATUAN PERDAGANGAN SUKUK MUDHARABAH

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

JAMINAN SUKUK MUDHARABAH

Sukuk Mudharabah ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apapun serta tidak dijamin oleh pihak manapun. Seluruh kekayaan Perseroan, baik berupa barang bergerak maupun benda tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, kecuali aktiva Perseroan yang 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.

PENYISIHAN DANA PEMBAYARAN KEMBALI SUKUK MUDHARABAH

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

PERUBAHAN STATUS SUKUK MUDHARABAH

Keterangan mengenai perubahan status serta penggantian dan/atau penambahan Aset Sukuk Mudharabah dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBELIAN KEMBALI (BUY BACK)

Keterangan mengenai pembelian kembali (*buy back*) dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

HAK SENIORITAS DARI UTANG

Keterangan mengenai hak senioritas dari utang dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

PEMBATASAN-PEMBATASAN DAN KEWAJIBAN PERSEROAN

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

HAK-HAK PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH

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

KELALAIAN PERSEROAN

Keterangan mengenai kelalaian Perseroan dapat dilihat pada Bab I Prospektus.

RAPAT UMUM PEMEGANG SUKUK MUDHARABAH (RUPSU)

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

HASIL PEMERINGKATAN SUKUK

Untuk memenuhi ketentuan POJK No. 7/2017 dan POJK No. 49/2020, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh PEFINDO. Berdasarkan hasil pemeringkatan atas surat utang jangka panjang sesuai dengan surat No. RC-1088/PEF-DIR/XII/2023 tanggal 6 Desember 2023 Sukuk Mudharabah Berkelanjutan ini telah mendapat peringkat:

idAA_(sy) (Double A Syariah)

Terhadap Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I Dian Swastatika Sentosa senilai maksimum Rp2.800.000.000.000,- (dua triliun delapan ratus miliar Rupiah) yang akan diterbitkan selama 2 (dua) tahun sejak efektifnya pernyataan pendaftaran. Peringkat tersebut berlaku untuk periode 5 Desember 2023 sampai dengan 1 Desember 2024.

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

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

WALI AMANAT

Perseroan telah menunjuk PT Bank KB Bukopin Tbk sebagai Wali Amanat Perseroan dalam Sukuk Mudharabah ini sesuai dengan ketentuan yang tercantum dalam Penjanjian Perwaliamanatan Sukuk Mudharabah yang dibuat antara Perseroan dengan PT Bank KB Bukopin Tbk. Alamat Wali Amanat adalah sebagai berikut:

PT Bank KB Bukopin Tbk
Gedung Bank KB Bukopin Lantai 8
Jl. MT. Haryono Kav. 50-51
Jakarta 12770, Indonesia
Telepon : (021) 7980640
Faksimili : (021) 7980705

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

RENCANA PENGGUNAAN DANA

Dana Hasil Penawaran Umum Obligasi

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

1. Sekitar 70% akan digunakan untuk ekspansi bisnis penyediaan jasa internet entitas anak IMU yaitu EMR, yang seluruhnya akan disalurkan Perseroan melalui pemberian pinjaman kepada DSST yang kemudian akan disalurkan kembali melalui penyertaan modal ke IMU. Dana yang telah diterima oleh IMU kemudian akan disalurkan ke EMR melalui penyertaan modal dan digunakan EMR untuk ekspansi bisnis yang berfokus pada pembangunan jaringan *homepass* pada wilayah-wilayah di Indonesia yang belum dilewati oleh jaringan produk jasa internet EMR yaitu MyRepublic.
2. Sisanya akan digunakan Perseroan untuk kebutuhan modal kerja serta kegiatan umum usaha (*general corporate purposes*), yang termasuk namun tidak terbatas pada biaya operasional.

Dana Hasil Penawaran Umum Sukuk Mudharabah

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

1. Sekitar 70% akan digunakan untuk ekspansi bisnis penyediaan jasa internet entitas anak IMU yaitu EMR, yang seluruhnya akan disalurkan Perseroan melalui pemberian pembiayaan kepada DSST dengan menggunakan Akad Mudharabah yang kemudian akan disalurkan kembali melalui penyertaan modal ke IMU. Dana yang telah diterima oleh IMU kemudian akan disalurkan ke EMR melalui penyertaan modal dan digunakan EMR untuk ekspansi bisnis yang berfokus pada pembangunan jaringan *homepass* pada wilayah-wilayah di Indonesia yang belum dilewati oleh jaringan produk jasa internet EMR yaitu MyRepublic.
2. Sisanya akan digunakan Perseroan untuk kebutuhan modal kerja serta kegiatan umum usaha (*general corporate purposes*), yang termasuk namun tidak terbatas pada biaya operasional.

Keterangan mengenai rencana penggunaan dana dapat dilihat pada Bab II Prospektus.

PERNYATAAN UTANG

Pada tanggal 30 September 2023, Perseroan dan Perusahaan Anak memiliki total liabilitas sebesar USD997.537.123

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

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Tabel di bawah ini menggambarkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan dan Perusahaan Anak yang diambil dari Laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada tanggal 30 September 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 dan untuk periode-periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 dan 2022 serta untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, yang terdapat di bagian lain dalam Prospektus ini, telah disusun dan disajikan oleh Manajemen Perseroan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia dan telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris (*member of Moore Global Network Limited*) sesuai dengan standar audit yang ditetapkan oleh IAPI, yang ditandatangani oleh Maria Leckzinska dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP.0155 dalam laporannya No. 00074/2.1090/AU.1/02/0155-3/1/III/2024 tanggal 12 Maret 2024 opini tanpa modifikasi.

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

(dalam Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September	31 Desember	
	2023	2022	2021
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas	372.431.194	1.084.680.519	521.356.411
Investasi jangka pendek	37.832.122	38.004.855	87.264.125
Piutang usaha			
Pihak berelasi	57.400.399	62.239.187	81.873.416
Pihak ketiga	221.237.366	470.362.620	173.034.107
Piutang lain-lain			
Pihak berelasi	1.473.150	1.029.896	12.530.489
Pihak ketiga	34.931.766	63.453.965	51.986.133
Persediaan	109.344.555	282.508.752	79.885.769
Uang muka	64.755.084	58.495.123	49.784.517
Pajak dibayar dimuka	73.961.021	92.046.701	30.636.065
Biaya dibayar dimuka	16.606.326	27.796.785	21.095.396
Aset lancar lainnya	139.873.262	83.187.156	32.552.417
Total Aset Lancar	1.129.846.245	2.263.805.559	1.141.998.845
ASET TIDAK LANCAR			
Piutang lain-lain jangka panjang			
Pihak berelasi	-	7.492.987	15.226.920
Pihak ketiga	61.889.057	49.827.215	1.150.449
Biaya dibayar dimuka jangka panjang	28.502.315	32.164.556	33.311.257
Taksiran tagihan pajak	6.144.373	9.560.907	13.442.733
Investasi jangka panjang	551.135.772	819.632.072	719.618.421
Goodwill	24.551.679	44.576.833	79.276.833
Aset pajak tangguhan	41.015.690	20.946.408	24.957.283

KETERANGAN	30 September	31 Desember	
	2023	2022	2021
Properti investasi	3.642.665	3.676.198	4.053.600
Aset tetap	474.340.792	1.541.716.830	492.729.561
Aset pertambangan	243.208.848	1.576.615.046	434.799.766
Aset biologis	-	9.059.300	7.376.000
Aset takberwujud	10.234.774	11.679.779	13.426.189
Aset tidak lancar lain-lain	73.715.812	106.427.587	99.752.699
Total Aset Tidak Lancar	1.518.381.777	4.233.375.718	1.939.121.711
Total Aset	2.648.228.022	6.497.181.277	3.081.120.556
LIABILITAS			
LIABILITAS JANGKA PENDEK			
Utang bank dan lembaga keuangan jangka pendek	131.314.902	54.457.215	91.856.688
Utang usaha			
Pihak berelasi	6.145.583	15.074.131	10.381.482
Pihak ketiga	335.007.856	361.765.842	194.018.873
Utang lain-lain			
Pihak berelasi	3.024.231	494.546	5.780.675
Pihak ketiga	52.037.000	74.059.021	67.489.825
Uang muka pelanggan	7.290.096	92.387.953	22.809.818
Pendapatan diterima dimuka	4.857.295	3.856.448	3.501.312
Utang pajak	18.070.671	259.429.290	86.821.824
Beban akrual	65.023.461	382.017.485	97.425.843
Liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang	50.333.205	358.561.428	88.098.221
Liabilitas sewa pembiayaan	2.276.646	64.235.567	3.155.667
Utang jangka panjang lainnya	-	1.099.374	1.731.887
Total Liabilitas Jangka Pendek	675.380.946	1.667.438.300	673.072.115
LIABILITAS JANGKA PANJANG			
Utang lain-lain jangka panjang - pihak ketiga	98.612	148.089.014	9.218.382
Liabilitas pajak tangguhan	23.076.699	249.439.522	83.649.262
Liabilitas imbalan kerja jangka panjang	8.929.619	8.730.416	12.074.342
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			
Utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang	281.869.119	615.034.022	166.023.034
<i>Senior Secured Notes</i>	-	338.226.226	274.429.679
Liabilitas sewa pembiayaan	2.112.237	201.505.051	4.055.740
Utang jangka panjang lainnya	-	3.974.770	4.872.304
Liabilitas jangka panjang lainnya	6.069.891	206.758.609	32.468.579
Total Liabilitas Jangka Panjang	322.156.177	1.771.757.630	586.791.322
Total Liabilitas	997.537.123	3.439.195.930	1.259.863.437
EKUITAS			
Modal saham - nilai nominal Rp250 per saham			
Modal dasar - 2.400.000.000 saham			
Modal ditempatkan dan disetor - 770.552.320 saham	72.498.628	72.498.628	72.498.628
Tambahan modal disetor - bersih	(607.405.343)	10.531.355	10.531.355
Saham treasuri	(483.790.806)	-	-
Selisih nilai transaksi dengan kepentingan non-pengendali	543.093.154	582.976.550	549.265.521
Keuntungan (kerugian) yang belum direalisasi atas penurunan nilai wajar investasi yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain	(15.781.303)	(41.691.240)	87.984.990
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(89.234.921)	(60.478.500)	(54.017.366)
Cadangan opsi saham	1.808.967	1.805.281	1.809.023
Cadangan lindung nilai	-	(47.480.940)	(31.154.847)
Selisih revaluasi aset tetap	160.196.171	160.196.171	160.196.171
Saldo laba			
Telah ditentukan penggunaannya	1.100.000	1.000.000	900.000
Belum ditentukan penggunaannya	1.750.787.154	1.393.309.981	800.576.678
Jumlah	1.333.271.701	2.072.667.286	1.598.590.153
Kepentingan non-pengendali	317.419.198	985.318.061	222.666.966
Total Ekuitas	1.650.690.899	3.057.985.347	1.821.257.119
Total Liabilitas dan Ekuitas	2.648.228.022	6.497.181.277	3.081.120.556

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN
(dalam Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
PENDAPATAN USAHA	4.093.310.739	4.155.390.171	5.956.105.798	2.164.946.288
BEBAN POKOK PENJUALAN	2.368.897.148	2.309.271.263	3.318.073.368	1.267.244.481
LABA KOTOR	1.724.413.591	1.846.118.908	2.638.032.430	897.701.807
BEBAN USAHA				
Beban penjualan	397.734.378	349.777.594	498.320.021	250.905.553
Beban umum dan administrasi	261.340.236	286.699.087	361.813.656	152.223.783
Beban eksplorasi	319.124	655.710	767.675	1.849.355
Jumlah Beban Usaha	659.393.738	637.132.391	860.901.352	404.978.691
LABA USAHA	1.065.019.853	1.208.986.517	1.777.131.078	492.723.116
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				
Pendapatan bunga	38.058.307	14.959.632	24.584.143	10.391.295
Keuntungan (kerugian) selisih kurs mata uang asing - bersih	24.818.568	49.094.005	(880.076)	(6.469.993)
Ekuitas pada laba (rugi) rugi bersih investasi	(13.946.711)	8.592.099	(1.289.255)	(12.967.123)
Beban bunga	(101.409.000)	(101.438.634)	(158.888.223)	(69.341.549)
Lain-lain bersih	(6.469.269)	(42.187.178)	(40.309.454)	(39.375.907)
Beban lain-lain bersih	(58.948.105)	(70.980.076)	(176.782.865)	(117.763.277)
LABA SEBELUM PAJAK	1.006.071.748	1.138.006.441	1.600.348.213	374.959.839
BEBAN PAJAK				
Kini	283.165.245	396.137.129	496.375.868	113.176.737
Tangguhan	(22.641.130)	(49.515.673)	(194.191.249)	860.761
Jumlah Beban Pajak - Bersih	260.524.115	346.621.456	302.184.619	114.037.498
LABA PERIODE/TAHUN BERJALAN	745.547.633	791.384.985	1.298.163.594	260.922.341
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				
Pengukuran kembali liabilitas imbalan pasti	(15.584)	(25.450)	(32.808)	390.485
Pajak sehubungan dengan pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	5.605	5.599	40.306	24.657
Keuntungan revaluasi atas aset tetap	-	-	-	13.445.162
Investasi yang diukur pada nilai wajar melalui penghasilan komprehensif lain				
Keuntungan (kerugian) yang belum direalisasi atas perubahan nilai wajar selama periode/tahun berjalan	11.199.037	(57.762.720)	(129.561.840)	62.297.181
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				
Selisih kurs penjabaran laporan keuangan	(27.218.471)	3.324.154	100.139	(10.158.967)
Ekuitas pada keuntungan (kerugian) komprehensif lain ventura bersama	44.485.500	(18.567.530)	(19.415.682)	(35.863.633)
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN - SETELAH PAJAK	28.456.087	(73.025.947)	(148.869.885)	30.134.885
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF PERIODE/TAHUN BERJALAN	774.003.720	718.359.038	1.149.293.709	291.057.226
Laba periode/tahun berjalan yang teratribusikan pada:				
Pemilik entitas induk	371.798.557	344.720.291	589.897.321	115.662.322
Kepentingan non-pengendali	373.749.076	446.664.694	708.266.273	145.260.019
Jumlah	745.547.633	791.384.985	1.298.163.594	260.922.341
Penghasilan komprehensif yang teratribusikan kepada:				
Pemilik entitas induk	402.215.315	278.781.570	449.958.692	153.345.373
Kepentingan non-pengendali	371.788.405	439.577.468	699.335.017	137.711.853
Jumlah	774.003.720	718.359.038	1.149.293.709	291.057.226
LABA BERSIH PER SAHAM DASAR				
DIATRIBUSIKAN KEPADA PEMILIK ENTITAS INDUK	0,49	0,45	0,77	0,15

RASIO-RASIO KEUANGAN PENTING
(dalam persentase kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
Rasio Pertumbuhan				
Pendapatan Usaha	-1,49%	189,14%	175,12%	43,63%
Laba Periode/Tahun Berjalan	-5,79%	482,25%	397,53%	-492,57%
Total Aset	-59,24%	117,83%	110,87%	4,01%
Total Liabilitas	-71,00%	190,29%	172,98%	-3,92%
Total Ekuitas	-46,02%	67,70%	67,91%	10,32%
Rasio Usaha				
Laba sebelum pajak/Pendapatan usaha	24,58%	27,39%	26,87%	17,32%
Pendapatan usaha/Total aset	154,57%	61,91%	91,67%	70,26%

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
Laba periode/tahun berjalan/Pendapatan usaha	18,21%	19,04%	21,80%	12,05%
Laba periode/tahun berjalan/Total aset (ROA)	28,15%	11,79%	19,98%	8,47%
Laba periode/tahun berjalan/Total ekuitas (ROE)	45,17%	25,91%	42,45%	14,33%
Rasio EBITDA (EBITDA/Pendapatan usaha)	31,43%	33,66%	34,80%	26,80%
Rasio Keuangan				
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	1,67x	1,77x	1,36x	1,70x
Total Liabilitas/Total Ekuitas (<i>Debt to Equity Ratio</i>)	0,60x	1,20x	1,12x	0,69x
Total Liabilitas/Total Aset (<i>Debt to Asset Ratio</i>)	0,38x	0,54x	0,53x	0,41x
<i>Interest Coverage Ratio</i> ¹⁾	20,31x	16,17x	15,43x	9,84x
<i>Debt Service Coverage Ratio</i> ²⁾	9,13x	6,36x	3,56x	3,57x

Catatan:

¹⁾ Merupakan hasil perbandingan antara Laba Usaha, Depresiasi dan Amortisasi (EBITDA) dan beban bunga bersih.

²⁾ Debt Service Coverage Ratio adalah hasil perbandingan antara EBITDA dengan beban bunga ditambah liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu 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 Bank Indonesia pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar Rp1000,-/ 0,06 Dolar AS.

Kurs penutup yang digunakan pada tanggal 30 September 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 adalah sebagai berikut (dalam angka penuh):

	30 September 2023	31 Desember 2022	31 Desember 2021
Dolar Amerika Serikat/1.000 Rupiah Indonesia	0,06	0,06	0,07
Dolar Amerika Serikat /100 Yen Jepang	0,67	0,75	0,87
Dolar Amerika Serikat/Yuan China	0,14	0,14	0,16
Dolar Amerika Serikat/Dolar Singapura	0,73	0,74	0,74
Dolar Amerika Serikat/Dolar Australia	0,64	0,67	0,72
Dolar Amerika Serikat/Euro Eropa	1,06	1,06	1,13

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 pada tanggal 30 September 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 dan untuk periode-periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 dan 2022 serta untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021, yang terdapat di bagian lain dalam Prospektus ini, yang telah disusun dan disajikan oleh Manajemen Perseroan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan Indonesia dan telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris (member of Moore Global Network Limited) sesuai dengan standar audit yang ditetapkan oleh IAPI, yang ditandatangani oleh Maria Leckzinska dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP.0155 dalam laporannya No. 00074/2.1090/AU.1/02/0155-3/1/III/2024 tanggal 12 Maret 2024 opini tanpa modifikasi.

1. PERTUMBUHAN PENJUALAN NETO, BEBAN USAHA DAN LABA NETO

Pendapatan Usaha

Pendapatan usaha Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD4.093.310.739, mengalami penurunan sebesar USD62.079.432 atau sebesar 1,49% dibandingkan dengan pendapatan usaha untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD4.155.390.171. Penurunan pendapatan usaha ini disebabkan terutama oleh penurunan pendapatan usaha dari pertambangan dan perdagangan batubara yang dikarenakan penurunan harga acuan Batubara, walaupun volume penjualan naik.

Pendapatan usaha Perseroan disumbangkan oleh bisnis yang dijalankan oleh Perseroan dan Perusahaan Anak, yaitu pertambangan & perdagangan batu bara, perdagangan, penyediaan TV kabel dan internet, penyediaan tenaga uap dan listrik dan lain-lain, dimana bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara menyumbangkan sebesar 93,0%, 95,4%, 89,5% dari keseluruhan pendapatan usaha Perseroan dan Perusahaan Anak untuk periode 30 September 2023, tahun 2022 dan 2021.

Pada tahun 2022, pendapatan usaha Perseroan mencapai USD5.956.105.798, atau naik 175,1% jika dibandingkan dengan pendapatan usaha pada tahun 2021, yaitu sebesar USD2.164.946.288, terutama disebabkan oleh peningkatan pendapatan usaha dari pertambangan dan perdagangan batu bara sebesar USD3.746.289.152 terutama disebabkan karena kenaikan harga acuan batubara dan kuantitas penjualan di 2022.

Beban Pokok Penjualan

Beban pokok penjualan Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD2.368.897.148, mengalami kenaikan sebesar USD59.625.885 atau 2,58% dibandingkan dengan beban pokok penjualan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD2.309.271.263. Kenaikan beban pokok penjualan terutama disebabkan oleh kenaikan beban pokok penjualan dari segmen usaha perdagangan – bersih.

Beban pokok penjualan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD3.318.073.368, mengalami kenaikan USD2.050.828.887 atau 161,83% dibandingkan beban pokok penjualan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD1.267.244.481. Kenaikan beban pokok penjualan disebabkan terutama oleh peningkatan beban pokok penjualan dari bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara sebesar USD2.015,9 juta sejalan dengan naiknya volume penjualan dari bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara di tahun 2022.

Beban Usaha

Beban usaha Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD659.393.738, mengalami peningkatan sebesar USD22.261.347 atau sebesar 3,49% dibandingkan dengan beban usaha untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD637.132.391. Peningkatan beban usaha terutama disebabkan oleh kenaikan pada beban penjualan ongkos angkut yang sejalan dengan peningkatan volume penjualan pada tahun 2023.

Beban usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD860.901.352, mengalami peningkatan sebesar USD455.922.661 atau sebesar 112,58% dibandingkan beban usaha untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD404.978.691. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh kenaikan pada beban penjualan ongkos angkut yang sejalan dengan peningkatan volume penjualan pada tahun 2022.

Peningkatan beban penjualan pada tahun 2022 terutama disebabkan oleh kenaikan pada beban penjualan ongkos angkut yang sejalan dengan peningkatan volume penjualan pada tahun 2022.

Peningkatan beban umum dan administrasi pada tahun 2022 disebabkan terutama oleh kenaikan pada beban gaji dan perizinan.

Beban Lain-lain – Bersih

Beban lain-lain – bersih Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD58.948.105, mengalami penurunan sebesar USD12.031.971 atau sebesar 16,95% dibandingkan dengan beban lain-lain - bersih pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD70.980.076. Penurunan ini terutama disebabkan oleh kenaikan pendapatan bunga sebesar USD23.098.675.

Beban lain-lain - bersih Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD176.782.865, mengalami peningkatan sebesar USD59.019.588 atau sebesar 50,12% dibandingkan beban lain-lain - bersih pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD117.763.277. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan beban bunga sebesar USD89.546.674, dikurangi dengan kenaikan pendapatan bunga sebesar USD14.192.848 dan penurunan ekuitas pada rugi bersih investasi sebesar USD11.677.868.

Laba Periode/Tahun Berjalan

Laba periode berjalan yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD745.547.633, mengalami penurunan sebesar USD45.837.352 atau sebesar 5,79% dibandingkan laba periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD791.384.985. Penurunan ini disebabkan oleh penurunan laba kotor Perusahaan yang terutama berasal dari bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara sebesar USD 121.705.317, dikurangi dengan penurunan beban pajak sebesar USD 86.097.341.

Laba tahun berjalan yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD1.298.163.594, mengalami peningkatan sebesar USD1.037.241.253 atau sebesar 397,53% dibandingkan laba neto untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD260.922.341. Peningkatan ini terutama ini disebabkan karena kenaikan pendapatan dan laba kotor Perusahaan yang terutama berasal dari bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara dikarenakan kenaikan volume penjualan dan harga acuan batubara di tahun 2022.

Total Penghasilan Komprehensif Periode/Tahun Berjalan

Total penghasilan komprehensif periode berjalan Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD774.003.720, mengalami peningkatan sebesar USD55.644.682 atau sebesar 7,75% dibandingkan penghasilan komprehensif tahun berjalan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 30 September 2022 sebesar USD718.359.038. Peningkatan ini disebabkan oleh realisasi penjualan investasi saham Perusahaan pada tahun 2023.

Total penghasilan komprehensif tahun berjalan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD 1.149.293.709, mengalami peningkatan sebesar USD 858.236.483 atau sebesar 294,87% dibandingkan total penghasilan komprehensif tahun berjalan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD291.057.226. Peningkatan ini terutama ini disebabkan oleh kenaikan laba tahun berjalan dikarenakan kenaikan pendapatan dan laba kotor Perusahaan yang terutama berasal dari bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara dikarenakan kenaikan volume penjualan dan harga acuan batubara di tahun 2022.

2. PERTUMBUHAN ASET, LIABILITAS DAN EKUITAS

Aset

Total aset Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD2.648.228.022 yang terdiri atas aset lancar sebesar USD1.129.846.245 dan aset tidak lancar sebesar USD1.518.381.777. Aset lancar Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD1.129.846.245 mengalami penurunan sebesar USD1.133.959.314 atau sebesar 50,09% dibandingkan dengan 31 Desember 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh pelepasan Perusahaan Anak (GEAR) pada bulan Agustus 2023. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD1.518.381.777 mengalami penurunan sebesar USD2.714.993.941 atau sebesar 64,13% dibandingkan dengan 31 Desember 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh pelepasan Perusahaan Anak Perseroan (GEAR) pada bulan Agustus 2023.

Total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD6.497.181.277 yang terdiri atas aset lancar sebesar USD2.263.805.559 dan aset tidak lancar sebesar USD4.233.375.718. Aset lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami peningkatan sebesar USD1.121.806.714 atau sebesar 98,23% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh kenaikan kas dan setara kas sebesar USD563.324.108, piutang usaha sebesar USD277.694.284 dan persediaan sebesar USD202.622.983. Aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami peningkatan sebesar USD2.294.254.007 atau sebesar 118,31% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh kenaikan aset tetap sebesar USD1.048.987.269, aset pertambangan sebesar USD1.141.815.280 dan investasi jangka panjang sebesar USD100.013.651. Peningkatan total aset tersebut disebabkan karena dikonsolidasikannya laporan keuangan konsolidasian Dampier Coal (Queensland) Pty. Ltd. melalui Perusahaan Anak Perseroan (GEAR) ke dalam laporan keuangan konsolidasian Perseroan sejak bulan Mei 2022.

Liabilitas

Total liabilitas Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD997.537.123 yang terdiri atas liabilitas jangka pendek sebesar USD675.380.946 dan liabilitas jangka panjang sebesar USD322.156.177. Liabilitas jangka pendek Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD675.380.946 mengalami penurunan sebesar USD992.057.354 atau sebesar 59,50% dibandingkan dengan 31 Desember 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh penurunan utang pajak sebesar USD241.358.619, beban akrual sebesar USD316.994.024 dan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar USD308.228.223. Liabilitas jangka panjang Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD322.156.177 mengalami penurunan sebesar USD1.449.601.453 atau sebesar 81,82% dibandingkan dengan 31 Desember 2022. Hal ini terutama disebabkan oleh penurunan liabilitas pajak tangguhan sebesar USD226.362.823, utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD333.164.903, *Senior Secured Notes* sebesar USD338.226.226, liabilitas sewa pembiayaan sebesar USD199.392.814 dan liabilitas jangka panjang lainnya sebesar USD200.688.718. Hal ini terutama disebabkan oleh pelepasan Perusahaan Anak Perseroan (GEAR) pada bulan Agustus 2023.

Total liabilitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD3.439.195.930 yang terdiri atas liabilitas jangka pendek sebesar USD1.667.438.300 dan liabilitas jangka panjang sebesar USD1.771.757.630. Liabilitas jangka pendek Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami peningkatan sebesar USD994.366.185 atau sebesar 147,74% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Hal ini terutama disebabkan oleh kenaikan liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar USD330.910.594, beban akrual sebesar USD284.591.642, utang pajak sebesar USD172.607.466, utang usaha sebesar USD172.439.618, dan uang muka pelanggan sebesar USD69.578.135, dikurangi dengan penurunan utang bank jangka pendek sebesar USD37.399.473. Liabilitas jangka panjang Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 mengalami peningkatan sebesar USD1.184.966.308 atau sebesar 201,94% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Kenaikan terutama pada liabilitas jangka panjang – setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar USD709.359.312, liabilitas jangka panjang lainnya sebesar USD174.290.030, liabilitas pajak tangguhan sebesar USD165.790.260, dan utang lain-lain sebesar USD138.870.632. Peningkatan total liabilitas tersebut disebabkan karena dikonsolidasikannya laporan keuangan konsolidasian Dampier Coal (Queensland) Pty. Ltd. melalui Perusahaan Anak Perseroan (GEAR) ke dalam laporan keuangan konsolidasian Perseroan sejak bulan Mei 2022.

Ekuitas

Ekuitas Perseroan pada tanggal 30 September 2023 adalah sebesar USD1.650.690.899, menurun sebesar USD1.407.294.448 atau sebesar 46,02% dibandingkan dengan 31 Desember 2022. Penurunan ini terutama disebabkan oleh pelepasan Perusahaan Anak Perseroan (GEAR) pada bulan Agustus 2023.

Ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 adalah sebesar USD3.057.985.347, meningkat sebesar USD1.236.728.228 atau sebesar 67,91% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh terutama disebabkan oleh peningkatan saldo laba sebesar USD592.733.303 dan kepentingan nonpengendali sebesar USD762.651.095 terutama sehubungan dengan peningkatan laba tahun berjalan, kenaikan selisih nilai transaksi dengan kepentingan non-pengendali sebesar USD33.711.029, dikurangi dengan penurunan keuntungan yang belum direalisasi atas kenaikan nilai wajar investasi sebesar USD129.676.230 terutama berasal dari penurunan nilai wajar investasi saham pada PT Smartfren Telecom Tbk.

3. ARUS KAS

Arus Kas Dari Aktivitas Operasi

Aliran kas dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak terdiri dari penerimaan dari pelanggan, pembayaran kepada kontraktor, pemasok dan lainnya, pembayaran kepada karyawan, dan pembayaran pajak penghasilan badan.

Perbandingan untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir 30 September 2023 dan 30 September 2022

Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD890.605.968 untuk sembilan bulan periode yang berakhir pada 30 September 2023 yang berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD4.042.530.854, pembayaran kepada kontraktor, pemasok dan lainnya sebesar USD2.705.009.765, pembayaran kepada karyawan sebesar USD135.777.394 dan pembayaran pajak penghasilan badan sebesar USD311.137.727.

Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD1.369.230.317 untuk sembilan bulan periode yang berakhir pada 30 September 2022 yang berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD4.355.866.096,

pembayaran kepada kontraktor, pemasok dan lainnya sebesar USD2.579.328.711, pembayaran kepada karyawan sebesar USD121.101.984 dan pembayaran pajak penghasilan badan sebesar USD286.205.084.

Penurunan pada kas bersih yang digunakan untuk aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD478.624.349 atau 34,96% disebabkan oleh penurunan penerimaan kas dari pelanggan.

Perbandingan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dibandingkan dengan tahun yang berakhir 31 Desember 2021

Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD2.092.235.518 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 yang berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD6.111.337.068, pembayaran kepada kontraktor, pemasok dan lainnya sebesar USD3.518.797.517, pembayaran kepada karyawan sebesar USD174.965.328 dan pembayaran pajak penghasilan badan sebesar USD325.338.705.

Kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD436.955.173 untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021 yang berasal dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar USD2.088.152.362, pembayaran kepada kontraktor, pemasok dan lainnya sebesar USD1.498.034.101, pembayaran kepada karyawan sebesar USD88.048.257 dan pembayaran pajak penghasilan badan sebesar USD65.114.831.

Peningkatan pada kas bersih diperoleh dari aktivitas operasi Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD1.655.280.345 atau 378,82% terutama disebabkan oleh peningkatan dari penerimaan kas dari pelanggan dan peningkatan pembayaran kas kepada kontraktor, pemasok dan lainnya.

Arus Kas Dari Aktivitas Investasi

Aliran kas dari aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak terutama dari penerimaan dari pelepasan investasi Perusahaan Anak, dampak pelepasan Perusahaan Anak, penerimaan bersih dari pencairan investasi jangka pendek, penerimaan bunga, penempatan dalam dana yang dibatasi pencairannya, perubahan dalam aset lain-lain, kenaikan piutang lain-lain, penambahan aset pertambangan, pembayaran imbalan yang ditangguhkan, perolehan aset tetap, penurunan (kenaikan) investasi jangka panjang dan pembayaran atas akuisisi Perusahaan Anak setelah dikurangi saldo kas dan setara kas.

Perbandingan untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir 30 September 2023 dan 30 September 2022

Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD411.768.305 untuk sembilan bulan periode yang berakhir pada 30 September 2023 yang terutama berasal dari net off penerimaan dari pelepasan investasi Perusahaan Anak sebesar USD275.423.627 dengan dampak dari pelepasan Perusahaan Anak sebesar USD692.754.301, penurunan bersih terhadap investasi jangka panjang sebesar USD153.672.002, penambahan aset pertambangan sebesar USD18.779.040, dan perolehan aset tetap sebesar USD142.033.898.

Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD1.589.251.831 untuk sembilan bulan periode yang berakhir pada 30 September 2022 yang terutama berasal dari kenaikan bersih investasi jangka panjang sebesar USD215.431.562, penambahan aset pertambangan sebesar USD68.527.705, dan perolehan aset tetap sebesar USD49.742.883, serta pembayaran atas akuisisi Perusahaan Anak setelah dikurangi saldo kas dan setara kas sebesar USD1.223.351.687 dikurangi dengan penerimaan bersih dari pencairan investasi jangka pendek sebesar USD24.054.374.

Penurunan pada kas bersih yang diperoleh dari aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD1.177.483.526 juta atau sebesar 74,09% terutama disebabkan oleh pembayaran atas akuisisi Perusahaan Anak setelah dikurangi saldo kas dan setara kas pada tanggal akuisisi pada periode September 2022.

Perbandingan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dibandingkan dengan tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2021

Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD1.726.594.405 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 yang terutama berasal dari kenaikan bersih investasi jangka panjang sebesar USD240.742.346, penambahan aset pertambangan sebesar USD50.968.780, perolehan aset tetap sebesar USD135.710.210, pembayaran imbalan yang ditangguhkan sebesar USD100.000.000 dan Pembayaran atas akuisisi Perusahaan Anak setelah dikurangi saldo kas dan setara kas sebesar USD1.223.351.896.

Kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD210.959.948 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2021 yang terutama berasal dari kenaikan bersih investasi jangka panjang sebesar USD139.629.287, penambahan aset pertambangan sebesar USD48.781.461, dan perolehan aset tetap sebesar USD34.346.552.

Peningkatan pada kas bersih digunakan untuk aktivitas investasi Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD1.515.634.457 atau sebesar 718,45% terutama disebabkan oleh pembayaran atas akuisisi Perusahaan Anak setelah dikurangi saldo kas dan setara kas dan perolehan aset tetap.

Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan

Aliran kas dari aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak terutama terdiri dari penerimaan (pembayaran) utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang, setoran modal saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali, penerimaan bersih dari penerbitan *Senior Secured Notes*, penebusan atas *Senior Secured Notes*, penerimaan (pembayaran) utang bank dan lembaga keuangan jangka pendek, pembayaran bunga, pembayaran akuisisi saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali yang tidak mengakibatkan kehilangan pengendalian, dan pembayaran dividen Perusahaan Anak kepada kepentingan nonpengendali.

Perbandingan untuk periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir 30 September 2023 dan 30 September 2022

Kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD1.189.914.187, untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2023 terutama berasal dari pembayaran utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD547.435.536, pembelian kembali modal saham sebesar USD483.790.806, pembayaran

dividen Perusahaan Anak kepada kepentingan nonpengendali sebesar USD163.360.283, dan pembayaran bunga sebesar USD85.349.207 dikurangi dengan penerimaan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD112.434.129.

Kas bersih yang diperoleh dari aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD915.627.462, untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada 30 September 2022 terutama berasal dari penerimaan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD1.003.776.407 dan peningkatan modal saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali sebesar USD277.407.874 dikurangi dengan pembayaran utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD122.371.291, pembayaran dividen Perusahaan Anak kepada kepentingan nonpengendali sebesar USD175.802.538, dan pembayaran bunga sebesar USD115.732.831.

Perubahan pada kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD2.105.541.649 atau sebesar 229,96% terutama disebabkan oleh penerimaan dan pembayaran utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang serta pembelian kembali modal saham.

Perbandingan untuk tahun yang berakhir 31 Desember 2022 dibandingkan dengan tahun yang berakhir 31 Desember 2021

Kas bersih diperoleh dari aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD207.135.626 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2022 yang terutama berasal dari penerimaan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD1.014.301.695 dan peningkatan modal saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali sebesar USD277.457.554 dikurangi dengan pembayaran utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD273.412.743, pembayaran dividen Perusahaan Anak kepada kepentingan non pengendali sebesar USD323.257.902, pembayaran akuisisi saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali yang tidak mengakibatkan kehilangan pengendalian sebesar USD270.396.368 dan pembayaran bunga sebesar USD176.454.780.

Kas bersih digunakan untuk aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak adalah sebesar USD315.047.030 untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2021 yang terutama berasal dari pembayaran utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD278.366.467, pembayaran dividen Perusahaan Anak kepada kepentingan non pengendali sebesar USD113.108.408, pembayaran bunga sebesar USD81.150.670, dan penebusan atas *Senior Secured Notes* sebesar USD156.750.000 dikurangi dengan penerimaan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang sebesar USD49.293.222 dan penerimaan bersih dari penerbitan *Senior Secured Notes* sebesar USD275.881.200.

Perubahan pada kas bersih diperoleh dari (digunakan untuk) aktivitas pendanaan Perseroan dan Perusahaan Anak sebesar USD522.182.656 atau sebesar 165,75% terutama disebabkan oleh penerimaan utang bank dan lembaga keuangan jangka panjang dan peningkatan modal saham Perusahaan Anak dari kepentingan nonpengendali.

FAKTOR RISIKO

Berikut ini risiko-risiko material yang dihadapi oleh Perseroan:

RISIKO UTAMA

1. Risiko Perseroan Sebagai Induk Perusahaan

RISIKO USAHA

1. Risiko Industri
2. Risiko Fluktuasi Harga Batubara
3. Risiko Pengakhiran Kontrak
4. Risiko Kontraktor
5. Risiko Ketersediaan Lahan
6. Risiko Pelanggan
7. Risiko Perubahan Peraturan
8. Risiko Lingkungan Hidup

RISIKO UMUM

1. Risiko Perekonomian
2. Risiko Tingkat Suku Bunga
3. Risiko Ketentuan Negara Lain atau Peraturan Internasional
4. Risiko Tuntutan atau Gugatan Hukum
5. Risiko Terjadinya Bencana Alam, Kebakaran Atau pun Kecelakaan Kerja

RISIKO BAGI INVESTOR YANG BERKAITAN DENGAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH

Pembeli Obligasi dan Sukuk Mudharabah dalam Penawaran Umum ini menghadapi risiko atas investasi yang dilakukan, yaitu:

1. Risiko tidak likuidnya Obligasi dan Sukuk Mudharabah yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini yang antara lain disebabkan karena tujuan pembelian Obligasi dan Sukuk Mudharabah sebagai investasi jangka panjang.
2. Risiko gagal bayar disebabkan kegagalan dari Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga Pendapatan Bagi Hasil, Pokok Obligasi dan/atau Dana Sukuk Mudharabah 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.

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN AUDITOR INDEPENDEN

Tidak ada kejadian penting yang material dan relevan yang perlu diungkapkan dalam Prospektus ini setelah Tanggal Laporan Auditor Independen sampai dengan tanggal Prospektus ini diterbitkan atas laporan keuangan konsolidasian pada tanggal 30 September 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 serta untuk periode-periode 9 (sembilan) bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2023 dan 2022 dan untuk tahun-tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022 dan 2021 yang telah diaudit oleh Kantor Akuntan

Publik KAP Mirawati Sensi Idris (member of Moore Global Network Limited), berdasarkan standar audit yang ditetapkan IAPI dan ditandatangani oleh Maria Leckzinska dengan Registrasi Akuntan Publik No. AP.0155 dalam laporannya No. 00074/2.1090/AU.1/02/0155-3/1/III/2024 tanggal 12 Maret 2024 opini tanpa modifikasi yang perlu diungkapkan dalam Prospektus ini sampai dengan tanggal efektifnya Pernyataan Pendaftaran.

KETERANGAN TENTANG PERSEROAN, KEGIATAN USAHA SERTA KECENDERUNGAN DAN PROSPEK USAHA ENTITAS ANAK

1. RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN

Pendirian

Perseroan didirikan dengan nama PT Dian Swastatika Sentosa berdasarkan Akta Pendirian No. 6 tanggal 2 Agustus 1996 juncto Akta Perubahan No. 35 tanggal 08 Oktober 1996, yang keduanya dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta. Akta pendirian dan perubahannya telah memperoleh pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia berdasarkan surat keputusan No. C2-9854.HT.01.01.TH'96 tanggal 28 Oktober 1996 dan telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 46 tanggal 10 Juni 1997 Tambahan No. 2258.

Pada tanggal 30 Desember 2004, Perseroan melakukan penggabungan usaha (merger) dengan PT Supra Veritas, berdasarkan Akta Penggabungan No. 116 tanggal 30 Desember 2004 dibuat di hadapan Linda Herawati, S.H., Notaris di Jakarta, yang mana telah diberitahukan kepada Menkumham sebagaimana ternyata dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Penggabungan/Merger No. C-UM.02.01.340 tanggal 10 Januari 2005.

Pada tahun 2009, Perseroan mengalami perubahan nama dari semula PT Dian Swastatika Sentosa menjadi PT Dian Swastatika Sentosa Tbk sehubungan dengan penawaran umum perdana saham Perseroan. Perubahan mana tercantum dalam Akta Pernyataan Keputusan Para Pemegang Saham No. 75 tanggal 24 Juli 2009, yang telah memperoleh pengesahan Menkumham berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-36038.AH.01.02.Tahun 2009 tanggal 29 Juli 2009, telah diberitahukan kepada Menkumham berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.10-12199 tanggal 4 Agustus 2009, dan didaftarkan dalam Daftar Perusahaan di bawah No. AHU-0049255.AH.01.09.Tahun 2009 tanggal 4 Agustus 2009.

Anggaran Dasar

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, dan perubahan Anggaran Dasar Perseroan terakhir adalah sebagaimana tercantum dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 113 tanggal 29 Juni 2020, dibuat di hadapan Hannywati Gunawan, S.H., Notaris di Jakarta, yang memuat antara lain persetujuan pemegang saham untuk menyesuaikan dan mengubah ketentuan (i) Pasal 3, (ii) Pasal 9 – Pasal 15, (iii) Pasal 18 – Pasal 19, (iv) Pasal 20, dan (v) Pasal 22 Anggaran Dasar Perseroan, serta menyatakan kembali seluruh ketentuan Anggaran Dasar Perseroan. Akta tersebut telah memperoleh persetujuan dari Menkumham sebagaimana ternyata dalam Surat Keputusan No. AHU-0051729.AH.01.02.TAHUN 2020 tentang Persetujuan Perubahan Anggaran Dasar Perseroan tanggal 28 Juli 2020, diberitahukan kepada Menkumham sebagaimana ternyata dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0313278 tanggal 28 Juli 2020, dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan di bawah No. AHU-0122514.AH.01.11.TAHUN 2020 tanggal 28 Juli 2020 ("Akta No. 113/2020").

2. STRUKTUR PERMODALAN DAN KEPEMILIKAN SAHAM PERSEROAN

Dalam 2 (dua) tahun terakhir sebelum tanggal Prospektus ini diterbitkan, tidak terdapat perubahan terhadap struktur permodalan dan kepemilikan saham dalam Perseroan. Struktur Permodalan Perseroan adalah sebagaimana tercantum dalam Akta No. 113/2020, sebagai berikut:

Modal Dasar	:	Rp600.000.000.000,- (enam ratus miliar Rupiah) terbagi atas 2.400.000.000 (dua miliar empat ratus juta) saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp250,- (dua ratus lima puluh Rupiah).
Modal Ditempatkan	:	Rp192.638.080.000,- (seratus sembilan puluh dua miliar enam ratus tiga puluh delapan juta delapan puluh ribu Rupiah) atau sejumlah 770.552.320 (tujuh ratus tujuh puluh juta lima ratus lima puluh dua ribu tiga ratus dua puluh) saham.
Modal Disetor	:	Rp192.638.080.000,- (seratus sembilan puluh dua miliar enam ratus tiga puluh delapan juta delapan puluh ribu Rupiah) atau 100% (seratus persen) dari nilai nominal setiap saham yang telah ditempatkan dalam Perseroan.

Susunan pemegang saham dan struktur permodalan Perseroan sebagaimana tercantum dalam Laporan Bulanan Registrasi Pemegang Efek yang berakhir pada 31 Desember 2023 yang diterbitkan oleh PT Sinartama Gunita selaku Biro Administrasi Efek Perseroan, adalah sebagai berikut:

Nama Pemegang Saham	Nilai Nominal Rp250,- per saham		
	Jumlah Saham	Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	2.400.000.000	600.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Sinar Mas Tunggal	461.552.320	115.388.080.000	59,9
Masyarakat	154.894.673	38.723.668.250	20,1
Saham Treasuri	154.105.327	38.526.331.750	20,0
Jumlah Modal Disetor	770.552.320	192.638.080.000	100,0
Jumlah Saham dalam Portepel	1.629.447.680	407.361.920.000	-

3. PENGURUSAN DAN PENGAWASAN PERSEROAN

Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 55 tanggal 6 Oktober 2022, yang dibuat di hadapan Hannywati Gunawan, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah diberitahukan kepada Menkumham sebagaimana ternyata dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0071200 tanggal 31 Oktober 2022 dan didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0218035.AAH.01.11.TAHUN 2022 tanggal 31 Oktober 2022, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan yang sedang menjabat sampai dengan Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Presiden Komisaris	: Franky Oesman Widjaja
Komisaris Independen	: Dr.-Ing. Evita Herawati Legowo
Komisaris Independen	: Robert A. Simanjuntak, Ph.D.
Komisaris Independen	: Ir. F.X. Sutijastoto, M.A.
Komisaris Independen	: Dr. Hendrikus Passagi, S.Sos., S.H., M.H., M.Sc

Direksi

Presiden Direktur	: Lay Krisnan Cahya
Wakil Presiden Direktur	: Lokita Prasetya
Direktur	: Handhianto Suryo Kentjono
Direktur	: Hermawan Tarjono
Direktur	: Daniel Cahya
Direktur	: Alex Sutanto

Pengangkatan Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan telah memenuhi ketentuan POJK No. 33/2014.

4. KEGIATAN USAHA PERSEROAN DAN KECENDERUNGAN SERTA PROSPEK USAHA

KEGIATAN USAHA

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, maksud dan tujuan Perseroan ialah berusaha dalam bidang penyediaan tenaga listrik dan uap, perdagangan besar, jasa dan pembangunan perumahan (*real estat*), infrastruktur, konsultasi manajemen, dan perusahaan *holding*.

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

- merencanakan, membangun, dan mengoperasikan pembangkit tenaga listrik serta fasilitas-fasilitas yang berkaitan;
- mengoperasikan pembangkit uap, memproduksi, dan mendistribusikan uap;
- melakukan usaha perdagangan besar berbagai macam barang yang tanpa mengkhususkan barang tertentu (tanpa ada kekhususan tertentu);
- melakukan usaha pembelian, penjualan, persewaan dan pengoperasian real estat, termasuk ruang perkantoran, kawasan perdagangan, kawasan hunian (rumah tapak, rumah toko dan rumah susun) beserta fasilitas pendukungnya;
- mendirikan dan/atau menjalankan usaha dalam bidang infrastruktur termasuk mendirikan/membangun infrastruktur telekomunikasi dan jasa penunjang telekomunikasi di bidang pemilikan dan/atau penyediaan dan/atau penyewaan menara berikut fasilitas pendukungnya;
- melakukan usaha konsultasi manajemen, termasuk bantuan nasihat, bimbingan dan operasional usaha dan permasalahan organisasi dan manajemen lainnya, seperti perencanaan strategi dan organisasi; keputusan berkaitan dengan keuangan; tujuan dan kebijakan pemasaran; perencanaan, praktik dan kebijakan sumber daya manusia; perencanaan penjadwalan dan pengontrolan produksi;
- melakukan kegiatan investasi pada perusahaan lain.

Namun, pada tanggal Prospektus ini diterbitkan, kegiatan usaha yang saat ini dijalankan secara langsung oleh Perseroan adalah bisnis penyediaan tenaga listrik dan & uap dan perusahaan *holding*.

PROSPEK USAHA

Pertumbuhan ekonomi Indonesia tetap kuat di tengah ketidakpastian kondisi perekonomian global. Data Badan Pusat Statistik (BPS) menunjukkan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada triwulan III 2023 tetap tumbuh kuat sebesar 4,94% (yoy), meskipun sedikit melambat dari pertumbuhan pada triwulan sebelumnya yang sebesar 5,17% (yoy). Kedepannya pertumbuhan ekonomi akan didukung oleh permintaan domestik, baik konsumsi swasta dan Pemerintah, maupun investasi. Dengan perkembangan tersebut, Bank Indonesia memperkirakan pertumbuhan ekonomi 2023 tetap pada kisaran 4,5%-5,3%.

Di bisnis pertambangan dan perdagangan batu bara, meskipun permintaan dan harga batu bara diperkirakan masih tetap tinggi, bisnis batu bara tetap perlu bersiap menghadapi kemungkinan terjadinya permintaan batu bara yang regresif, sejalan dengan maraknya aksi dekarbonisasi global, termasuk di Indonesia.

Di bisnis penyediaan tenaga listrik dan uap, dalam rangka mendukung rencana emisi nol bersih dunia, pemerintah Indonesia mendorong penggunaan EBT dalam transformasi ekonomi Indonesia. Pemerintah menargetkan porsi pembangunan pembangkit listrik baru berbahan EBT yang semakin meningkat, menggantikan pembangunan pembangkit listrik berbahan bakar fosil.

Di bisnis teknologi, prospek bisnis akan semakin terbuka sejalan dengan target pemerintah Indonesia dalam mengembangkan infrastruktur dan ekonomi digital. Pertumbuhan pengguna internet yang pesat memberikan fondasi yang kuat bagi Indonesia untuk melakukan akselerasi transformasi digital. Terciptanya prasarana infrastruktur teknologi yang terintegrasi dan berkualitas tinggi tentunya sangat dibutuhkan.

Di bisnis perdagangan pupuk dan bahan kimia, prospek pengadaan pupuk dan pestisida di Indonesia masih sangat menjanjikan, mempertimbangkan posisi Indonesia sebagai negara agraris. Kebutuhan pupuk dan pestisida akan meningkat seiring dengan bertambahnya kebutuhan pangan masyarakat. Selain itu, ditetapkan Program Mandatori B35 sebagai kelanjutan Program Mandatori B30 oleh pemerintah Indonesia diperkirakan akan membuka peluang peningkatan permintaan beberapa bahan kimia yang berfungsi sebagai katalis untuk industri biodiesel.

PERPAJAKAN

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

LEMBAGA DAN PROFESI PENUNJANG PASAR MODAL

Akuntan Publik : KAP Mirawati Sensi Idris (*Moore Global Network Limited*)
Konsultan Hukum : Makes and Partners
Wali Amanat : PT Bank KB Bukopin Tbk.
Notaris : Liestiani Wang, S.H., M.Kn.
Tim Ahli Syariah : Rully Intan Agustian R. & Adni Kurniawan
Pemeringkat Efek : PT Pemeringkat Efek Indonesia

PENYEBARLUASAN PROSPEKTUS DAN FORMULIR PEMESANAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH

Prospektus, Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi dan Formulir Pemesanan Pembelian Sukuk Mudharabah yang diterbitkan oleh:

PT DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK
Sinar Mas Land Plaza, Menara II, Lantai 24 Floor
Jl. M.H. Thamrin No. 51, Jakarta 10350, Indonesia
Telepon : +6221 31990258; Faksimili : +622131990259; Email : corsec@dss.co.id
Website: www.dssa.co.id

Dapat diperoleh pada Masa Penawaran Umum yaitu tanggal 2 April 2024 sampai dengan 5 April 2024 dengan menghubungi Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Mudharabah di bawah ini:

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK MUDHARABAH / PENJAMIN EMISI EFEK 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 BNI Sekuritas
Sudirman Plaza,
Indofood Tower, Lt. 16
Jl. Jend. Sudirman Kav. 76-78
Jakarta 12910
Telepon: (021) 2554 3946
Faksimile: (021) 5793 6934
Website: www.bnisekuritas.com
Email: dcm@bnisekuritas.co.id

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 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@mandirisekuritas.co.id
dan
divisi-ib@mandirisekuritas.co.id

PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk
Gedung Artha Graha Lantai 18-19
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190, Indonesia
Telepon: (021) 2924 9088
Fax: (021) 2924 9150
Website: www.trimegah.com
Email: fit@trimegah.com