

INFORMASI TAMBAHAN DAN/ATAU PERBAIKAN ATAS INFORMASI TAMBAHAN RINGKAS

OTORITAS JASA KEUANGAN ("OJK") TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI. TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI INFORMASI TAMBAHAN RINGKAS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERBUATAN MELANGGAR HUKUM.

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

PT SINAR MAS AGRO RESOURCES AND TECHNOLOGY TBK ("PERSEROAN") DAN PARA PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA, ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM INFORMASI TAMBAHAN RINGKAS INI.

INFORMASI INI MERUPAKAN INFORMASI TAMBAHAN DAN/ATAU PERBAIKAN ATAS INFORMASI TAMBAHAN RINGKAS YANG TELAH DIPUBLIKASIKAN PADA SITUS WEB PERSEROAN DAN SITUS WEB BURSA EFEK INDONESIA PADA TANGGAL 20 JANUARI 2026. INFORMASI LENGKAP TERKAIT PENAWARAN UMUM TERDAPAT PADA INFORMASI TAMBAHAN.

PENAWARAN UMUM INI MERUPAKAN PENAWARAN OBLIGASI TAHAP KE-2 DARI PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI BERKELANJUTAN V DAN PENAWARAN SUKUK IJARAH TAHAP KE-2 DARI PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK IJARAH BERKELANJUTAN I.



PT SINAR MAS AGRO RESOURCES AND TECHNOLOGY TBK

Kegiatan Usaha Utama:

Bergerak dalam bidang perkebunan kelapa sawit, perindustrian pengolahan kelapa sawit dan pemurnian minyak kelapa sawit, perdagangan produk berbasis kelapa sawit, jasa pengelolaan, dan pengangkutan produk berbasis kelapa sawit

Berkedudukan di Jakarta Pusat, Indonesia
Perseroan dan Entitas Anak memiliki 14 pabrik dan 6 gudang

Kantor:

Gedung Sinar Mas Land Plaza Tower II Lantai 28 – 30

Jl. MH. Thamrin No. 51

Jakarta 10350

Telepon : (021) 5033 8899

Website: www.smart-tbk.com

Email: investor@smart-tbk.com

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI BERKELANJUTAN V SMART
DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp5.000.000.000.000,- (LIMA TRILIUN RUPIAH)
("OBLIGASI BERKELANJUTAN")**

**DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN TELAH MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
OBLIGASI BERKELANJUTAN V SMART TAHAP I TAHUN 2025**

DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBESAR Rp500.000.000.000,- (LIMA RATUS MILIAR RUPIAH)

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

**DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
OBLIGASI BERKELANJUTAN V SMART TAHAP II TAHUN 2026**

DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBESAR Rp672.000.000.000,- (ENAM RATUS TUJUH PULUH DUA MILIAR RUPIAH) ("OBLIGASI")

Obligasi ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang diterbitkan oleh Perseroan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia ("KSEI") sebagai bukti utang untuk kepentingan Pemegang Obligasi. Obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi dan terdiri dari 2 (dua) seri dengan ketentuan sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp385.000.000.000,- (tiga ratus delapan puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga Obligasi sebesar 6,20% (enam koma dua nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi Seri A adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp287.000.000.000,- (dua ratus delapan puluh tujuh miliar Rupiah) dengan tingkat bunga Obligasi sebesar 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi Seri B adalah 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Mei 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi adalah pada tanggal 6 Februari 2031 untuk Obligasi Seri A dan 6 Februari 2033 untuk Obligasi Seri B. Pembayaran Obligasi masing-masing seri dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100% (seratus persen) dari jumlah masing-masing Pokok Obligasi pada saat jatuh tempo.

dan

**PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN SUKUK IJARAH BERKELANJUTAN I SMART
DENGAN JUMLAH DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp2.500.000.000.000,- (DUA TRILIUN LIMA RATUS MILIAR RUPIAH)
("SUKUK IJARAH BERKELANJUTAN")**

**DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN TELAH MENERBITKAN DAN MENAWARKAN:
SUKUK IJARAH BERKELANJUTAN I SMART TAHAP I TAHUN 2025**

DENGAN JUMLAH SISA IMBALAN IJARAH SEBESAR Rp500.000.000.000,- (LIMA RATUS MILIAR RUPIAH)

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

SUKUK IJARAH BERKELANJUTAN I SMART TAHAP II TAHUN 2026

DENGAN JUMLAH SISA IMBALAN IJARAH SEBESAR Rp528.000.000.000,- (LIMA RATUS DUA PULUH DELAPAN MILIAR RUPIAH) ("SUKUK IJARAH")

Sukuk Ijarah ini diterbitkan tanpa warkat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Ijarah yang diterbitkan oleh Perseroan atas nama KSEI sebagai bukti utang untuk kepentingan Pemegang Sukuk Ijarah. Sukuk Ijarah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Sisa Imbalan Ijarah. Sukuk Ijarah ini terdiri dari 2 (dua) seri yaitu sebagai berikut:

Seri A : Jumlah Sisa Imbalan Ijarah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp460.000.000.000,- (empat ratus enam puluh miliar Rupiah) dengan Cicilan Imbalan Ijarah sebesar Rp28.520.000.000,- (dua puluh delapan miliar lima ratus dua puluh juta Rupiah) per tahun atau ekuivalen sebesar 6,20% (enam koma dua nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Ijarah Seri A adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Seri B : Jumlah Sisa Imbalan Ijarah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp68.000.000.000,- (enam puluh delapan miliar Rupiah) dengan Cicilan Imbalan Ijarah sebesar Rp4.420.000.000,- (empat miliar empat ratus dua puluh juta Rupiah) per tahun atau ekuivalen sebesar 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Ijarah Seri B adalah 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Cicilan Imbalan Ijarah dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Cicilan Imbalan Ijarah. Pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Mei 2026, sedangkan pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah terakhir sekaligus Tanggal Pembayaran Sisa Imbalan Ijarah adalah pada tanggal 6 Februari 2031 untuk Sukuk Ijarah Seri A dan 6 Februari 2033 untuk Sukuk Ijarah Seri B. Pembayaran Sisa Imbalan Ijarah masing-masing seri Sukuk Ijarah dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN

OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH INI TIDAK DIJAMIN DENGAN JAMINAN KHUSUS, TETAPI DIJAMIN DENGAN SELURUH HARTA KEKAYAAN PERSEROAN BAIK BARANG BERGERAK MAUPUN BARANG TIDAK BERGERAK, BAIK YANG TELAH ADA MAUPUN YANG AKAN ADA DI KEMUDIAN HARI MENJADI JAMINAN BAGI PEMEGANG OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH INI SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA. HAK PEMEGANG OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH ADALAH PARIPASSU TANPA HAK PREFEREN DENGAN HAK-HAK KREDITUR PERSEROAN LAINNYA BAIK YANG ADA SEKARANG MAUPUN DI KEMUDIAN HARI, KECUALI HAK-HAK KREDITUR PERSEROAN YANG DIJAMIN SECARA KHUSUS DENGAN KEKAYAAN PERSEROAN BAIK YANG TELAH ADA MAUPUN YANG AKAN ADA DI KEMUDIAN HARI.

KETERANGAN LEBIH LANJUT MENGENAI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH DAPAT DILIHAT PADA BAB I INFORMASI TAMBAHAN MENGENAI PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN.

PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH KEMBALI DENGAN HARGA PASAR DI MANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH DILAKUKAN MELALUI BURSA EFEK ATAU DI LUAR BURSA EFEK DAN BARU DAPAT DILAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJATAHAN. PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH TIDAK DAPAT DILAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENGAKIBATKAN 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 RUPSI. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERGUNAKAN SEBAGAI PELUNASAN OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH ATAU UNTUK DISIMPAN DENGAN MEMPERHATIKAN KETENTUAN DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN DAN PERATURAN PERUNDANG-UNDANGAN YANG BERLAKU.

KETERANGAN LEBIH LANJUT MENGENAI PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH DAPAT DILIHAT PADA BAB I INFORMASI TAMBAHAN MENGENAI PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN.

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

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

PERSEROAN TIDAK MELAKUKAN PEMOTONGAN ZAKAT ATAS CICILAN IMBALAN IJARAH

DALAM RANGKA PENERBITAN OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN DARI:
PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA ("PEFINDO")
¹⁰AA- (Double A Minus) dan ¹⁰AA- (Double A Minus Syariah)

UNTUK KETERANGAN LEBIH LANJUT TENTANG HASIL PEMERINGKATAN TERSEBUT DAPAT DILIHAT PADA BAB I INFORMASI TAMBAHAN

OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH YANG DITAWARKAN INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA BURSA EFEK INDONESIA

EMISI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH INI DIJAMIN DENGAN KESANGGUPAN PENUH (*FULL COMMITMENT*)

PENJAMIN PELAKSANA EMISI DAN PENJAMIN EMISI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH



PT BNI SEKURITAS



PT CIMB NIAGA SEKURITAS



PT INDO PREMIER
SEKURITAS



PT MANDIRI SEKURITAS

WALI AMANAT
PT BANK MEGA Tbk



PT RHB SEKURITAS
INDONESIA



PT SUCOR SEKURITAS



PT TRIMEGAH SEKURITAS
INDONESIA TBK

Informasi Tambahan Ringkas ini diterbitkan di Jakarta pada tanggal 2 Februari 2026.

JADWAL

Tanggal Efektif	:	26 Juni 2025
Masa Penawaran Umum	:	2 – 3 Februari 2026
Tanggal Penjatahan	:	4 Februari 2026
Tanggal Distribusi Secara Elektronik ("Tanggal Emisi")	:	6 Februari 2026
Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	:	6 Februari 2026
Tanggal Pencatatan pada Bursa Efek Indonesia	:	9 Februari 2026

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN

1. KETERANGAN TENTANG OBLIGASI YANG DITAWARKAN

NAMA OBLIGASI

Obligasi Berkelanjutan V SMART Tahap II 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.

JUMLAH POKOK OBLIGASI, BUNGA OBLIGASI DAN JATUH TEMPO OBLIGASI

Nilai Pokok Obligasi yang ditawarkan adalah sebesar Rp672.000.000.000,- (enam ratus tujuh puluh dua miliar Rupiah), yang terdiri dari 2 (dua) seri sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp385.000.000.000,- (tiga ratus delapan puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga Obligasi sebesar 6,20% (enam koma dua nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi Seri A adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp287.000.000.000,- (dua ratus delapan puluh tujuh miliar Rupiah) dengan tingkat bunga Obligasi sebesar 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi Seri B adalah 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Bunga Obligasi dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Bunga Obligasi. Pembayaran Bunga Obligasi pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Mei 2026, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi adalah pada tanggal 6 Februari 2031 untuk Obligasi Seri A dan 6 Februari 2033 untuk Obligasi Seri B. Pembayaran Obligasi masing-masing seri dilakukan secara penuh (*bullet payment*) sebesar 100% (seratus persen) dari jumlah masing-masing Pokok Obligasi pada saat jatuh tempo.

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 BUNGA OBLIGASI

Jadwal pembayaran bunga untuk Obligasi adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

Bunga Ke-	Seri A (5 tahun)	Seri B (7 tahun)
1	6 Mei 2026	6 Mei 2026
2	6 Agustus 2026	6 Agustus 2026
3	6 November 2026	6 November 2026
4	6 Februari 2027	6 Februari 2027

Bunga Ke-	Seri A (5 tahun)	Seri B (7 tahun)
5	6 Mei 2027	6 Mei 2027
6	6 Agustus 2027	6 Agustus 2027
7	6 November 2027	6 November 2027
8	6 Februari 2028	6 Februari 2028
9	6 Mei 2028	6 Mei 2028
10	6 Agustus 2028	6 Agustus 2028
11	6 November 2028	6 November 2028
12	6 Februari 2029	6 Februari 2029
13	6 Mei 2029	6 Mei 2029
14	6 Agustus 2029	6 Agustus 2029
15	6 November 2029	6 November 2029
16	6 Februari 2030	6 Februari 2030
17	6 Mei 2030	6 Mei 2030
18	6 Agustus 2030	6 Agustus 2030
19	6 November 2030	6 November 2030
20	6 Februari 2031	6 Februari 2031
21		6 Mei 2031
22		6 Agustus 2031
23		6 November 2031
24		6 Februari 2032
25		6 Mei 2033
26		6 Agustus 2032
27		6 November 2032
28		6 Februari 2033

2. KETERANGAN TENTANG SUKUK IJARAH YANG DITAWARKAN

NAMA SUKUK IJARAH

Sukuk Ijarah Berkelanjutan I SMART Tahap II Tahun 2026

JUMLAH SISA IMBALAN IJARAH, CICILAN IMBALAN IJARAH DAN JATUH TEMPO SUKUK IJARAH

Jumlah Sisa Imbalan Ijarah yang ditawarkan adalah sebesar Rp528.000.000.000,- (lima ratus dua puluh delapan miliar Rupiah), yang terdiri dari 2 (dua) seri sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Sisa Imbalan Ijarah Seri A yang ditawarkan adalah sebesar Rp460.000.000.000,- (empat ratus enam puluh miliar Rupiah) dengan Cicilan Imbalan Ijarah sebesar Rp28.520.000.000,- (dua puluh delapan miliar lima ratus dua puluh juta Rupiah) per tahun atau ekuivalen sebesar 6,20% (enam koma dua nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Ijarah Seri A adalah 5 (lima) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Sisa Imbalan Ijarah Seri B yang ditawarkan adalah sebesar Rp68.000.000.000,- (enam puluh delapan miliar Rupiah) dengan Cicilan Imbalan Ijarah sebesar Rp4.420.000.000,- (empat miliar empat ratus dua puluh juta Rupiah) per tahun atau ekuivalen sebesar 6,50% (enam koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Ijarah Seri B adalah 7 (tujuh) tahun terhitung sejak Tanggal Emisi.

Cicilan Imbalan Ijarah dibayarkan setiap 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emisi, sesuai dengan tanggal pembayaran masing-masing Cicilan Imbalan Ijarah. Pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Mei 2026, sedangkan pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah terakhir sekaligus Tanggal Pembayaran Sisa Imbalan Ijarah adalah pada tanggal 6 Februari 2031 untuk Sukuk Ijarah Seri A dan 6 Februari 2033 untuk Sukuk Ijarah Seri B. Pembayaran Sisa Imbalan Ijarah masing-masing seri Sukuk Ijarah dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Cicilan Imbalan Ijarah dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan Kompensasi Kerugian Akibat Keterlambatan. Besaran Cicilan Imbalan Ijarah tersebut merupakan persentase per tahun dari nilai nominal yang dihitung berdasarkan jumlah hari 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.

Jumlah yang wajib dibayarkan oleh Perseroan pada Tanggal Pelunasan Sisa Imbalan Ijarah adalah dengan harga yang sama dengan jumlah Sisa Imbalan Ijarah yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Sukuk Ijarah pada Tanggal Pelunasan Sisa Imbalan Ijarah Sukuk Ijarah.

JADWAL PEMBAYARAN CICILAN IMBALAN IJARAH

Jadwal pembayaran Cicilan Imbalan Ijarah Sukuk Ijarah adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

Cicilan Imbalan Ijarah Ke-	Seri A (5 tahun)	Seri B (7 tahun)
1	6 Mei 2026	6 Mei 2026
2	6 Agustus 2026	6 Agustus 2026
3	6 November 2026	6 November 2026
4	6 Februari 2027	6 Februari 2027
5	6 Mei 2027	6 Mei 2027
6	6 Agustus 2027	6 Agustus 2027
7	6 November 2027	6 November 2027
8	6 Februari 2028	6 Februari 2028
9	6 Mei 2028	6 Mei 2028
10	6 Agustus 2028	6 Agustus 2028
11	6 November 2028	6 November 2028
12	6 Februari 2029	6 Februari 2029
13	6 Mei 2029	6 Mei 2029
14	6 Agustus 2029	6 Agustus 2029
15	6 November 2029	6 November 2029
16	6 Februari 2030	6 Februari 2030
17	6 Mei 2030	6 Mei 2030
18	6 Agustus 2030	6 Agustus 2030
19	6 November 2030	6 November 2030
20	6 Februari 2031	6 Februari 2031
21		6 Mei 2031
22		6 Agustus 2031
23		6 November 2031
24		6 Februari 2032
25		6 Mei 2033
26		6 Agustus 2032
27		6 November 2032
28		6 Februari 2033

3. PEMENUHAN KRITERIA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN

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

- Penawaran Umum Berkelanjutan dilaksanakan dalam periode paling lama 2 (dua) tahun dengan ketentuan pemberitahuan pelaksanaan Penawaran Umum berkelanjutan terakhir disampaikan kepada OJK paling lambat pada ulang tahun kedua sejak efektifnya Pernyataan Pendaftaran pada tanggal 25 Juni 2025;
- Telah menjadi Emiten atau perusahaan publik paling sedikit 2 (dua) tahun sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan yang mana Perseroan telah menjadi perusahaan publik dengan memperoleh Pernyataan Efektif dari Ketua Badan Pengawas Pasar Modal (Bapepam) dengan Surat No. S-1705/PM/1992 pada tanggal 15 Oktober 1992;
- Tidak pernah mengalami kondisi gagal bayar selama 2 (dua) tahun terakhir sebelum penyampaian Pernyataan Pendaftaran dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan sesuai dengan Surat Pernyataan Tidak Pernah Mengalami Gagal Bayar tertanggal 20 Januari 2026 yang telah ditandatangani Perseroan.
- Efek yang akan diterbitkan melalui Penawaran Umum Berkelanjutan adalah efek bersifat utang dan memiliki hasil pemingkatan yang termasuk dalam kategori 4 (empat) peringkat teratas yang merupakan urutan 4 (empat) peringkat terbaik yang dikeluarkan oleh Perusahaan Pemingkatan Efek sebagaimana termaktub dalam Surat Pefindo No. RTG-373/PEF-DIR/XII/2025 tanggal 4 Desember 2025 perihal Surat Keterangan Peringkat Atas Obligasi Berkelanjutan V SMART Tahap II dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan I SMART Tahap II yang diterbitkan melalui Penawaran Umum Berkelanjutan, dimana Obligasi

Berkelanjutan telah mendapat peringkat *idAA-* (*Double A Minus*) dan Sukuk Ijarah Berkelanjutan telah mendapat peringkat *idAA-(sy)* (*Double A Minus Syariah*) untuk periode 4 Maret 2025 sampai dengan 1 Maret 2026.

Penawaran Umum Obligasi dan Sukuk Ijarah untuk tahap-tahap selanjutnya (jika ada) akan mengikuti ketentuan sebagaimana dimaksud dalam POJK No. 36/2014.

RENCANA PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM

Seluruh dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan V SMART Tahap II Tahun 2026 setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi terkait, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

- Sebesar Rp520.000.000.000,- (lima ratus dua puluh miliar) akan digunakan untuk pembayaran sebagian pokok utang bank jangka panjang kepada PT Bank Central Asia Tbk dengan rincian sebagai berikut :

Pemberi Pinjaman	:	PT Bank Central Asia Tbk
Perjanjian Pinjaman beserta Perubahan Terakhir	:	Akta Perjanjian Kredit No. 24 tanggal 22 Februari 2008 dibuat di hadapan Veronica Sandra Irawaty Purnadi, S.H., Notaris di Jakarta Selatan <i>juncto</i> Perubahan Keenam Belas Atas Perjanjian Kredit No. 392/Add-KCK/2025 tanggal 20 November 2025.
Sifat hubungan Afiliasi	:	Tidak terafiliasi
Jenis dan Nilai Fasilitas	:	<i>Installment Loan 5</i>
Jumlah Fasilitas	:	Rp1.000.000.000.000,-
Jumlah Pokok yang Terutang per 28 Januari 2026	:	Rp520.000.000.000,-
Jumlah Pokok yang Akan Dibayarkan Menggunakan Dana Hasil Penawaran Umum	:	Rp520.000.000.000,-
Jumlah Sisa Dana yang Belum Dibayarkan	:	-
Penggunaan Dana	:	Membiayai modal kerja pembelian CPO dan <i>palm kernel</i> sesuai dengan kegiatan usaha perkebunan kelapa sawit, <i>refinery</i> , perdagangan CPO dan <i>palm kernel</i> dan produk turunannya, menunjang transaksi operasional dan <i>refinancing aset/pinjaman</i> serta kebutuhan lainnya sesuai kegiatan usaha <i>Perseroan</i>
Jadwal Pembayaran	:	Pembayaran kembali pokok utang bank jangka panjang akan dilakukan sesuai jadwal sebagai berikut: - 25 Februari 2026 sebesar Rp65.000.000.000,- - 7 Mei 2026 sebesar Rp455.000.000.000,-

- Sisanya akan digunakan untuk membiayai modal kerja kegiatan usaha Perseroan, antara lain pembiayaan pengadaan bahan baku (contohnya: CPO, PK, dan lainnya) dan bahan-bahan pendukung lainnya (contohnya: pupuk, bahan kimia, dan lainnya).

Seluruh dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Sukuk Ijarah Berkelanjutan I SMART Tahap II Tahun 2026 setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi terkait, akan digunakan oleh Perseroan untuk:

- Sebesar Rp520.000.000.000,- (lima ratus dua puluh miliar) akan digunakan untuk pembayaran pokok utang obligasi yang akan jatuh tempo sebesar Rp520.000.000.000,- dengan rincian sebagai berikut :

1. Nama instrumen	:	Obligasi Berkelanjutan II SMART Tahap III Tahun 2021 Seri C
Jumlah pokok Obligasi yang Terutang per 28 Januari 2026	:	Rp220.000.000.000,-
Jumlah pokok yang Akan Dibayarkan Menggunakan Dana Hasil Penawaran Umum	:	Rp220.000.000.000,-
Jumlah Sisa Dana yang Belum Dibayarkan	:	-
Penggunaan Dana	:	untuk kebutuhan <i>refinancing</i> Perseroan
Suku bunga	:	9,50% p.a.

Tanggal jatuh tempo	:	Pembayaran kembali pokok utang obligasi akan dilakukan sesuai tanggal jatuh tempo yaitu pada 19 Februari 2026
---------------------	---	---

dan

2. Nama instrumen	:	Obligasi Berkelanjutan III SMART Tahap I Tahun 2021 Seri C
Jumlah pokok Obligasi yang Terutang per 28 Januari 2026	:	Rp300.000.000.000,-
Jumlah pokok yang Akan Dibayarkan Menggunakan Dana Hasil Penawaran Umum	:	Rp300.000.000.000,-
Jumlah Sisa Dana yang Belum Dibayarkan	:	-
Penggunaan Dana	:	untuk kebutuhan <i>refinancing</i> Perseroan
Suku bunga	:	9,25% p.a.
Tanggal jatuh tempo	:	Pembayaran kembali pokok utang obligasi akan dilakukan sesuai tanggal jatuh tempo yaitu pada 10 Juni 2026

Sisanya akan digunakan untuk membiayai modal kerja kegiatan usaha Perseroan, antara lain pembiayaan pengadaan bahan baku (contohnya: CPO, PK, dan lainnya) dan bahan-bahan pendukung lainnya (contohnya: pupuk, bahan kimia, dan lainnya).

Penjelasan lengkap mengenai rencana penggunaan dana hasil Penawaran Umum dapat dilihat lebih lanjut pada Bab II dalam Informasi Tambahan dengan judul "Rencana Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum."

PERNYATAAN UTANG

Pada tanggal 30 September 2025, Perseroan mempunyai total liabilitas sebesar Rp21.837.934 juta, yang terdiri dari liabilitas jangka pendek dan liabilitas jangka panjang masing-masing sebesar Rp11.208.402 juta dan Rp10.629.532 juta.

Kewajiban keuangan Perseroan dan Entitas Anak yang akan jatuh tempo dalam waktu 3 (tiga) bulan kedepan merupakan pembayaran cicilan pinjaman jangka panjang dan utang obligasi, sebagai berikut:

(dalam jutaan Rupiah)

	2026			Total
	Februari	Maret	April	
Utang Bank dan Lembaga Keuangan Lainnya Jangka Panjang	84.962	125.010	115.688	325.660
Utang Obligasi	220.000	-	-	220.000
Kewajiban jatuh tempo dalam 3 bulan ke depan	304.962	125.010	115.688	545.660

Pembayaran utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang bulan Februari 2026 sebesar Rp 65.000 juta akan dilakukan menggunakan dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Obligasi Berkelanjutan V SMART Tahap II Tahun 2026 dan sisanya sebesar Rp 19.962 juta akan dilakukan menggunakan arus kas operasional Perseroan dan Entitas Anak.

Pembayaran utang obligasi bulan Februari 2026 sebesar Rp 220.000 juta akan dilakukan menggunakan dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum Sukuk Ijarah Berkelanjutan I SMART Tahap II Tahun 2026.

Pembayaran utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang bulan Maret 2026 dan April 2026 sebesar masing-masing Rp 125.010 juta dan Rp 115.688 juta akan dilakukan menggunakan arus kas operasional Perseroan dan Entitas Anak.

Penjelasan lengkap mengenai pernyataan utang dapat dilihat lebih lanjut pada Bab III dalam Informasi Tambahan dengan judul "Pernyataan Utang".

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Tabel berikut ini menggambarkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan dan Entitas Anak berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 (tidak diaudit) dan tahun yang berakhir 31 Desember 2024 dan 2023 yang telah diaudit oleh KAP Mirawati Sensi Idris (an independent member of Moore

Global Network Limited) dengan opini tanpa modifikasian dalam laporan yang diterbitkan pada tanggal 2 Mei 2025, yang ditandatangani oleh Maria Leckzinska (Izin Akuntan Publik No. AP.0155).

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

(dalam jutaan Rupiah)

KETERANGAN	30 September	31 Desember	
	2025*	2024	2023
ASET			
ASET LANCAR			
Kas dan setara kas	1.540.573	1.585.735	1.641.844
Piutang usaha			
Pihak berelasi	1.831.374	2.492.670	2.209.148
Pihak ketiga			
setelah dikurangi cadangan kerugian penurunan nilai sebesar Rp1.503, Rp1.433, dan Rp1.367 masing-masing pada tanggal 30 September 2025, 31 Desember 2024 dan 2023	3.639.831	3.890.896	2.766.321
Piutang lain-lain			
Pihak berelasi	-	993	-
Pihak ketiga	173.358	229.975	127.130
Persediaan	10.712.278	11.603.690	8.768.787
Aset biologis	426.949	351.398	282.022
Pajak Pertambahan Nilai dibayar di muka - bersih	1.246.679	1.869.423	1.026.064
Biaya dibayar di muka dan aset lancar lainnya	1.936.028	2.416.750	2.319.792
JUMLAH ASET LANCAR	21.507.070	24.441.530	19.141.108
ASET TIDAK LANCAR			
Piutang dari pihak berelasi non-usaha	144.595	298.245	1.037.712
Aset pajak tangguhan - bersih	288.396	343.672	416.411
Investasi dalam saham dan uang muka investasi	2.911.974	3.066.899	3.116.629
Tanaman produktif			
Tanaman telah menghasilkan			
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp1.663.737, Rp1.587.433, dan Rp1.490.469 masing-masing pada tanggal 30 September 2025, 31 Desember 2024 dan 2023	1.236.814	1.114.533	1.089.663
Tanaman belum menghasilkan	648.695	577.899	342.794
Aset tetap			
setelah dikurangi akumulasi penyusutan sebesar Rp11.522.353, Rp10.633.888, dan Rp9.544.460 masing-masing pada tanggal 30 September 2025, 31 Desember 2024 dan 2023	14.897.908	13.705.671	13.037.169
Aset takberwujud	384.804	341.997	420.815
Aset lain-lain			
Taksiran tagihan pajak	294.259	845.840	705.209
Bibitan	236.529	181.112	136.555
Biaya tangguhan - bersih	58.136	61.126	63.164
Lain-lain	651.124	354.607	209.134
JUMLAH ASET TIDAK LANCAR	21.753.234	20.891.601	20.575.255
JUMLAH ASET	43.260.304	45.333.131	39.716.363

LIABILITAS DAN EKUITAS

LIABILITAS

LIABILITAS JANGKA PENDEK

Utang bank jangka pendek	2.430.554	5.133.731	2.922.770
Utang usaha			
Pihak berelasi	627.623	1.262.492	522.726
Pihak ketiga	2.077.503	2.133.613	2.038.172
Utang lain-lain - pihak ketiga	997.477	699.224	357.930
Uang muka pelanggan			
Pihak berelasi	2	2	2
Pihak ketiga	450.410	409.407	271.879
Beban akrual	764.103	485.367	383.181
Utang pajak	227.127	250.669	91.644
Bagian liabilitas jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:			

(dalam jutaan Rupiah)

KETERANGAN	30 September		31 Desember	
	2025*	2024	2023	
Utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang	2.558.271	1.107.919	1.580.526	
Utang obligasi	1.067.599	1.876.262	2.042.843	
Liabilitas sewa	7.733	12.043	13.709	
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PENDEK	11.208.402	13.370.729	10.225.382	
LIABILITAS JANGKA PANJANG				
Liabilitas pajak tangguhan - bersih	482.903	482.063	458.324	
Liabilitas imbalan pasca-kerja	561.421	461.411	423.901	
Utang kepada pihak berelasi non-usaha	24.139	26.421	53.786	
Liabilitas jangka panjang - setelah dikurangi bagian yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun:				
Utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang	6.909.635	8.930.370	5.439.513	
Utang obligasi	2.130.300	2.150.445	4.021.714	
Sukuk ijarah	497.633	-	-	
Liabilitas sewa	4.976	9.837	21.880	
Liabilitas derivatif jangka panjang	18.525	18.798	-	
JUMLAH LIABILITAS JANGKA PANJANG	10.629.532	12.079.345	10.419.118	
JUMLAH LIABILITAS	21.837.934	25.450.074	20.644.500	
EKUITAS				
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk				
Modal saham				
Nilai nominal Rp200 per saham (dalam Rupiah penuh)				
Modal dasar - 5.000.000.000 saham				
Modal ditempatkan dan disetor penuh - 2.872.193.366 saham	574.439	574.439	574.439	
Tambahan modal disetor	1.756.876	1.756.876	1.756.876	
Saldo laba				
Telah ditentukan penggunaannya	114.888	114.888	114.888	
Belum ditentukan penggunaannya	18.413.404	16.928.467	16.198.132	
Komponen ekuitas lainnya	548.301	494.764	414.488	
Jumlah	21.407.908	19.869.434	19.058.823	
Kepentingan Non-pengendali	14.462	13.623	13.040	
JUMLAH EKUITAS	21.422.370	19.883.057	19.071.863	
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	43.260.304	45.333.131	39.716.363	

*tidak diaudit

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2025*	2024*	2024	2023
PENJUALAN BERSIH	65.654.355	56.293.312	78.835.443	66.530.549
BEBAN POKOK PENJUALAN	58.412.780	50.974.347	70.821.390	59.769.661
LABA KOTOR	7.241.575	5.318.965	8.014.053	6.760.888
BEBAN USAHA				
Penjualan	3.857.540	3.050.603	4.511.555	3.860.766
Umum dan administrasi	1.155.303	1.100.813	1.477.347	1.417.050
Jumlah Beban Usaha	5.012.843	4.151.416	5.988.902	5.277.816
LABA USAHA	2.228.732	1.167.549	2.025.151	1.483.072
PENGHASILAN (BEBAN) LAIN-LAIN				
Ekuitas pada laba bersih entitas asosiasi - bersih	116.501	18.560	103.611	189.064
Pendapatan bunga	12.300	30.473	35.683	56.119
Laba (rugi) selisih kurs - bersih	(202.578)	349.535	(168.312)	(164.985)
Beban bunga dan keuangan lainnya	(821.774)	(915.228)	(1.188.541)	(1.270.476)
Lain-lain - bersih	709.211	679.107	777.850	816.092
Penghasilan (Beban) Lain-lain - Bersih	(186.340)	162.447	(439.709)	(374.186)
LABA SEBELUM PAJAK	2.042.392	1.329.996	1.585.442	1.108.886

BEBAN PAJAK

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2025*	2024*	2024	2023
Kini	(381.236)	(235.403)	(219.471)	(100.052)
Tangguhan	(62.382)	(58.816)	(87.702)	(90.964)
Jumlah Beban Pajak	(443.618)	(294.219)	(307.173)	(191.016)
LABA BERSIH TAHUN BERJALAN	1.598.774	1.035.777	1.278.269	917.870
PENGHASILAN (RUGI) KOMPREHENSIF LAIN				
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:				
Pengkukuran kembali liabilitas imbalan pasca-kerja	(34.819)	(4.299)	30.982	837
Ekuitas pada pengukuran kembali liabilitas imbalan pasca-kerja dari entitas asosiasi	-	-	3.120	1.710
Pajak sehubungan dengan pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	7.660	946	(7.502)	(560)
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:				
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan	53.863	(25.977)	80.764	(33.086)
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain - Bersih	26.704	(29.330)	107.364	(31.099)
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF	1.625.478	1.006.447	1.385.633	886.771
Jumlah laba bersih yang dapat diatribusikan kepada:				
Pemilik entitas induk	1.598.255	1.036.118	1.278.172	917.807
Kepentingan non-pengendali	519	(341)	97	63
Jumlah	1.598.774	1.035.777	1.278.269	917.870
Jumlah penghasilan (rugi) komprehensif yang dapat diatribusikan kepada:				
Pemilik entitas induk	1.624.639	1.006.948	1.385.050	886.912
Kepentingan non-pengendali	839	(501)	583	(141)
Jumlah	1.625.478	1.006.447	1.385.633	886.771
LABA PER SAHAM DASAR				
(Dalam Rupiah penuh)	556	361	445	320

*tidak diaudit

RASIO KEUANGAN

Keterangan	30 September		31 Desember	
	2025*	2024	2024	2023
Rasio Pertumbuhan				
Penjualan Bersih	16,6%		18,5%	-11,3%
Laba Bersih Periode Berjalan	54,4%		39,3%	-83,3%
Jumlah Aset	-4,6%		14,1%	-6,8%
Jumlah Liabilitas	-14,2%		23,3%	-11,6%
Jumlah Ekuitas	7,7%		4,3%	-0,9%
Rasio Efisiensi				
Inventory Turnover	5,2x		7,0x	6,9x
Asset Turnover	1,5x		1,9x	1,6x
Rasio Usaha				
Laba Sebelum Pajak/Penjualan Bersih	3,1%		2,0%	1,7%
Penjualan Bersih/Jumlah Aset	151,8%		173,9%	167,5%
Laba Bersih Periode Berjalan/Penjualan Bersih	2,4%		1,6%	1,4%
Laba Bersih Periode Berjalan/Jumlah Aset (ROA)	3,7%		2,8%	2,3%
Laba Bersih Periode Berjalan/Jumlah Ekuitas (ROE)	7,5%		6,4%	4,8%
Rasio Keuangan				
Jumlah Aset Lancar/Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	1,9x		1,8x	1,9x
Jumlah Liabilitas/Jumlah Ekuitas	1,0x		1,3x	1,1x
Jumlah Liabilitas/Jumlah Aset (Debt Ratio)	0,5x		0,6x	0,5x
Interest Coverage Ratio ¹⁾	5,0x		3,7x	3,1x
Debt Service Coverage Ratio ²⁾	1,5x		1,9x	1,4x

*tidak diaudit

Catatan:

1. Merupakan hasil perbandingan antara Penghasilan Sebelum Bunga, Pajak, Laba (Rugi) Selisih kurs, Laba (rugi) yang timbul dari perubahan nilai wajar aset biologis, Depresiasi dan Amortisasi (EBITDA) 12 bulan terakhir dengan beban bunga bersih
2. Debt Service Coverage Ratio adalah hasil perbandingan antara EBITDA 12 bulan terakhir dengan beban bunga bersih dan provisi bank ditambah utang bank jangka panjang yang jatuh tempo dalam waktu satu tahun

RASIO KEUANGAN DI PERJANJIAN KREDIT ATAU LIABILITAS LAINNYA DAN PEMENUHANNYA

Rasio Keuangan di Perjanjian Kredit atau Liabilitas Lainnya	Pembatasan	Rasio Keuangan Perseroan	
		pada tanggal 30 September 2025	Proforma Setelah Penawaran Umum
Jumlah Aset Lancar/Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	Minimum 1x	1,9x	1,9x
Debt to Equity Ratio	Maksimum 2,5x	0,7x	0,8x
Interest Coverage Ratio	Minimum 2,25x	5,0x	4,7x
Debt Service Coverage Ratio	Minimum 1x	1,5x	1,5x

Penjelasan mengenai ikhtisar data keuangan penting dapat dilihat lebih lanjut pada Bab IV dalam Informasi Tambahan dengan judul "Ikhtisar Data Keuangan Penting".

ANALISIS DAN PEMBAHASAN OLEH MANAJEMEN

HASIL OPERASIONAL

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

Penjualan Bersih

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, penjualan bersih Perseroan berasal dari penjualan domestik dan ekspor atas produk kelapa sawit serta kegiatan usaha lainnya, yang dilakukan kepada pihak berelasi dan pihak ketiga. Penjualan bersih Perseroan meningkat sebesar 16,6% menjadi Rp65.654.355 juta dibandingkan Rp56.293.312 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan penjualan ekspor produk kelapa sawit kepada pihak berelasi sebesar 33,2% menjadi Rp22.868.134 juta dari Rp17.166.378 juta pada periode yang sama tahun 2024, yang didorong oleh kenaikan baik harga jual rata-rata sebesar 32,5% serta peningkatan kuantitas penjualan sebesar 0,6%.

Beban Pokok Penjualan

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, beban pokok penjualan Perseroan meningkat sebesar 14,6% menjadi Rp58.412.780 juta dibandingkan Rp50.974.347 juta pada periode yang sama tahun 2024. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan biaya pokok produksi sebesar 12,3% menjadi Rp55.777.643 juta dari Rp49.652.510 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya, yang terutama dipengaruhi oleh meningkatnya harga beli rata-rata bahan baku sebesar 18,5%.

Laba Kotor

Sebagai akibat dari hal yang telah dijelaskan sebelumnya, laba kotor Perseroan meningkat sebesar 36,1% menjadi Rp7.241.575 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp5.318.965 juta pada periode yang sama tahun 2024. Marjin laba kotor Perseroan juga meningkat menjadi 11,0% pada periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dari 9,4% pada periode yang sama tahun sebelumnya.

Beban Usaha

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, beban usaha Perseroan meningkat sebesar 20,8% menjadi Rp5.012.843 juta dibandingkan Rp4.151.416 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya.

Beban penjualan. Beban penjualan Perseroan meningkat sebesar 26,5% menjadi Rp3.857.540 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp3.050.603 juta pada periode yang sama pada tahun 2024. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan biaya bea keluar dan pungutan sebesar 55,9% menjadi Rp2.100.108 juta dari Rp1.346.858 juta pada periode yang sama pada tahun sebelumnya, sebagai dampak dari kenaikan tarif pajak ekspor.

Beban umum dan administrasi. Beban umum dan administrasi Perseroan meningkat sebesar 4,9% menjadi Rp1.155.303 juta untuk periode sembilan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp1.100.813 juta pada periode yang sama tahun 2024. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh kenaikan biaya gaji, upah dan kesejahteraan karyawan.

Laba Usaha

Sehubungan dengan hal-hal yang telah dijelaskan sebelumnya, laba usaha Perseroan meningkat sebesar 90,9% menjadi Rp2.228.732 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp1.167.549 juta untuk periode yang sama pada tahun 2024. Marjin laba usaha Perseroan juga meningkat menjadi 3,4% dari 2,1% untuk periode yang sama tahun sebelumnya.

Penghasilan (beban) lain-lain

Perseroan mencatatkan beban lain-lain sebesar Rp186.340 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, dibandingkan dengan penghasilan lain-lain sebesar Rp162.447 juta pada periode yang sama tahun 2024. Hal ini terutama disebabkan oleh pengakuan rugi selisih kurs - bersih sebesar Rp202.578 juta pada periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, dibandingkan dengan laba selisih kurs - bersih sebesar Rp349.535 juta pada periode yang sama tahun sebelumnya.

Laba sebelum pajak

Sebagai akibat dari hal yang telah dijelaskan sebelumnya, laba sebelum pajak Perseroan meningkat sebesar 53,6% menjadi Rp2.042.392 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp1.329.996 juta pada periode yang sama tahun 2024. Marjin laba sebelum pajak Perseroan juga meningkat menjadi 3,1% untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dari 2,4% pada periode yang sama tahun sebelumnya.

Beban pajak

Beban pajak Perseroan meningkat sebesar 50,8% menjadi Rp443.618 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp294.219 juta pada periode yang sama tahun 2024. Peningkatan ini sejalan dengan meningkatnya laba sebelum pajak Perseroan.

Laba bersih periode berjalan

Sehubungan dengan hal-hal yang telah dijelaskan sebelumnya, laba bersih periode berjalan Perseroan meningkat sebesar 54,4% menjadi Rp1.598.774 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp1.035.777 juta pada periode yang sama tahun 2024. Marjin laba bersih periode berjalan Perseroan juga meningkat menjadi 2,4% pada periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dari 1,8% pada periode yang sama tahun sebelumnya.

Penghasilan (rugi) komprehensif lain - bersih

Perseroan mencatatkan penghasilan komprehensif lain - bersih sebesar Rp26.704 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan dengan rugi komprehensif lain - bersih sebesar Rp29.330 juta pada periode yang sama tahun 2024. Hal ini terutama disebabkan oleh selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan.

Jumlah penghasilan komprehensif

Sebagai akibat dari hal yang telah dijelaskan sebelumnya, jumlah penghasilan komprehensif Perseroan meningkat sebesar 61,5% menjadi Rp1.625.478 juta untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan Rp1.006.447 juta pada periode yang sama tahun 2024. Marjin jumlah penghasilan komprehensif Perseroan juga meningkat menjadi 2,5% pada periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dari 1,8% pada periode yang sama tahun sebelumnya.

ASET, LIABILITAS DAN EKUITAS

Posisi tanggal 30 September 2025 dibandingkan posisi keuangan tanggal 31 Desember 2024

Aset

Jumlah aset Perseroan pada tanggal 30 September 2025 menurun sebesar 4,6% menjadi Rp43.260.304 juta dibandingkan Rp45.333.131 juta pada tanggal 31 Desember 2024.

Aset lancar

Jumlah aset lancar Perseroan pada tanggal 30 September 2025 menurun sebesar 12,0% menjadi Rp21.507.070 juta dibandingkan Rp24.441.530 juta pada tanggal 31 Desember 2024. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan piutang usaha sebesar 14,3% atau Rp912.361 juta, penurunan persediaan sebesar 7,7% atau Rp891.412 juta sehubungan dengan penurunan kuantitas bahan baku dan barang jadi, penurunan pajak dibayar di muka - bersih sebesar 33,3% atau Rp622.744 juta, serta penurunan biaya dibayar di muka dan aset lancar lainnya sebesar 19,9% atau Rp480.722 juta, yang terutama akibat penurunan uang muka pembelian.

Aset tidak lancar

Jumlah aset tidak lancar Perseroan pada tanggal 30 September 2025 meningkat sebesar 4,1% menjadi Rp21.753.234 juta dibandingkan Rp20.891.601 juta pada tanggal 31 Desember 2024. Peningkatan ini terutama berasal dari kenaikan aset tetap dan tanaman telah menghasilkan masing-masing sebesar Rp1.192.237 juta dan Rp122.281 juta atau masing-masing sebesar 8,7% dan 11,0%, yang sebagian diimbangi dengan penurunan taksiran tagihan pajak sebesar Rp551.581 juta atau sebesar 65,2%.

Liabilitas

Jumlah liabilitas Perseroan pada tanggal 30 September 2025 menurun sebesar 14,2% menjadi Rp21.837.934 juta dibandingkan Rp25.450.074 juta pada tanggal 31 Desember 2024.

Liabilitas jangka pendek

Jumlah liabilitas jangka pendek Perseroan pada tanggal 30 September 2025 menurun sebesar 16,2% menjadi sebesar Rp11.208.402 juta dibandingkan Rp13.370.729 juta pada tanggal 31 Desember 2024. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan utang bank jangka pendek sebesar 52,7% atau Rp2.703.177 juta serta penurunan utang obligasi yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar 43,1% atau Rp808.663 juta sehubungan dengan pembayaran utang bank jangka pendek dan cicilan utang obligasi tersebut, yang sebagian diimbangi dengan kenaikan utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang yang akan jatuh tempo dalam waktu satu tahun sebesar Rp1.450.352 juta atau 130,9%.

Liabilitas Jangka panjang

Jumlah liabilitas jangka panjang Perseroan pada tanggal 30 September 2025 menurun sebesar 12,0% menjadi sebesar Rp10.629.532 juta dibandingkan Rp12.079.345 juta pada tanggal 31 Desember 2024. Penurunan ini terutama disebabkan oleh penurunan utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang sebesar Rp2.020.735 juta atau 22,6%, yang sebagian diimbangi dengan pengakuan sukuk ijarah sebesar Rp497.633 juta serta kenaikan liabilitas imbalan pasca-kerja sebesar Rp100.010 juta atau 21,7%.

Ekuitas

Jumlah ekuitas Perseroan pada tanggal 30 September 2025 meningkat sebesar 7,7% menjadi Rp21.422.370 juta dibandingkan Rp19.883.057 juta pada tanggal 31 Desember 2024. Peningkatan ini terutama karena adanya kenaikan saldo laba sebesar 8,7% atau Rp1.484.937 juta yang berasal dari laba bersih periode berjalan Perseroan setelah dikurangi dengan distribusi dividen.

ARUS KAS

Tabel berikut memberikan informasi aliran arus kas Perseroan untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dan 2024:

Keterangan	(dalam jutaan Rupiah)	
	Sembilan bulan yang berakhir	
	30 September	
	2025	2024
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Operasi	6.515.582	(3.265)
Kas Bersih Digunakan untuk Aktivitas Investasi	(2.486.977)	(1.423.887)
Kas Bersih Diperoleh dari (Digunakan untuk) Aktivitas Pendanaan	(4.083.859)	553.585
Penurunan Bersih Kas dan Setara Kas	(55.254)	(873.567)
Kas dan Setara Kas Awal Periode	1.585.735	1.641.844
Pengaruh perubahan kurs mata uang asing	10.092	(4.138)
Kas dan Setara Kas Akhir Periode	1.540.573	764.139

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

Arus kas dari aktivitas operasi

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, Perseroan mencatatkan arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar Rp6.515.582 juta, yang terutama didorong oleh penerimaan kas dari pelanggan sebesar Rp66.607.650 juta serta penerimaan tagihan pajak sebesar Rp3.961.625 juta. Arus kas masuk tersebut sebagian diimbangi dengan pembayaran kas untuk pemasok dan pembayaran untuk aktivitas operasional lainnya masing-masing sebesar Rp55.347.855 juta dan Rp5.436.035 juta.

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2024, Perseroan mencatatkan arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas operasi sebesar Rp3.265 juta, yang terutama disebabkan oleh pembayaran kas untuk pemasok sebesar Rp48.309.940 juta serta pembayaran untuk aktivitas operasional lainnya sebesar Rp6.223.057 juta. Arus kas keluar tersebut sebagian diimbangi dengan penerimaan kas dari pelanggan sebesar Rp54.170.930 juta.

Peningkatan arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi pada periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan periode yang sama tahun 2024 terutama disebabkan oleh kenaikan penerimaan kas dari pelanggan serta meningkatnya penerimaan tagihan pajak.

Arus kas dari aktivitas investasi

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi mencapai Rp2.486.977 juta, yang terutama berasal dari perolehan aset tetap sebesar Rp1.969.274 juta, terutama terkait dengan penambahan mesin dan bangunan untuk pabrik rafinasi dan oleokimia, serta pembayaran uang muka proyek sebesar Rp321.617 juta.

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2024, arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi mencapai Rp1.423.887 juta, yang terutama berasal dari perolehan aset tetap sebesar Rp1.110.277 juta, khususnya untuk penambahan mesin dan bangunan pabrik oleokimia dan rafinasi, perolehan tanah, serta perolehan tanaman produktif sebesar Rp147.993 juta.

Peningkatan arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan periode yang sama tahun 2024 terutama disebabkan oleh meningkatnya perolehan aset tetap dan pembayaran uang muka proyek, yang sebagian diimbangi dengan penerimaan dividen.

Arus kas dari aktivitas pendanaan

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025, arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan mencapai Rp4.083.859 juta, yang terutama disebabkan oleh pembayaran utang bank jangka pendek - bersih sebesar Rp2.852.910 juta, pembayaran utang obligasi - bersih sebesar Rp831.860 juta, serta pembayaran utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang sebesar Rp800.068 juta. Arus kas keluar tersebut sebagian diimbangi dengan penerimaan penerimaan sukuk ijarah sebesar Rp497.640 juta.

Untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2024, arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas pendanaan mencapai Rp553.585 juta, yang terutama berasal dari penerimaan utang bank dan lembaga keuangan lainnya jangka panjang - bersih sebesar Rp3.051.835 juta. Arus kas masuk tersebut sebagian diimbangi dengan pembayaran utang bank jangka pendek - bersih sebesar Rp1.232.752 juta, pembayaran utang obligasi sebesar Rp980.000 juta, serta pembayaran dividen sebesar Rp272.769 juta.

Peningkatan arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan untuk periode sembilan bulan yang berakhir 30 September 2025 dibandingkan periode yang sama tahun 2024 terutama disebabkan oleh meningkatnya pembayaran utang bank jangka pendek dan pembayaran utang obligasi.

Penjelasan mengenai analisis dan pembahasan manajemen dapat dilihat lebih lanjut pada Bab V dalam Informasi Tambahan dengan judul "Analisis dan Pembahasan Manajemen".

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN KEUANGAN

Perseroan dan Entitas Anak menyatakan bahwa tidak ada kejadian penting yang mempunyai dampak material terhadap keadaan keuangan dan hasil usaha Perseroan yang terjadi setelah tanggal laporan keuangan Perseroan dan Entitas Anak pada tanggal 30 September 2025 serta untuk periode sembilan bulan yang berakhir pada tanggal 30 September 2025 dan 2024 (tidak diaudit), sampai dengan tanggal Informasi Tambahan ini diterbitkan, kecuali sebagai berikut:

- Berdasarkan Akta No. 06 tanggal 10 November 2025, dibuat oleh Sri Hidianingsih Adi Sugijanto, S.H., notaris di Jakarta, para pemegang saham SBE menyetujui peningkatan modal dasar, ditempatkan, dan disetor SBE dari semula sebesar Rp694.000 juta menjadi sebesar Rp1.044.000 juta atau peningkatan sebesar Rp350.000 juta, yang terbagi atas 1.044.000 saham dengan nilai nominal Rp1 juta per saham, yang seluruhnya diambil bagian oleh Perseroan. Perubahan Anggaran Dasar ini telah mendapatkan persetujuan dari Menteri Hukum Republik Indonesia dalam Surat Keputusan No. AHU-0076926.AH.01.02.TAHUN 2025 tanggal 21 November 2025.
- Berdasarkan Akta No. 62 tanggal 23 Desember 2025, dibuat oleh Sri Hidianingsih Adi Sugijanto, S.H., notaris, di Jakarta, para pemegang saham PANIGORAN menyetujui penjualan 1 saham PANIGORAN yang dimiliki oleh PT Hijau Alam Sejati kepada Perseroan.
- Pada tanggal 29 Desember 2025, Perseroan menandatangani perjanjian kredit dengan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk atas fasilitas kredit maksimum sebesar Rp 1.119.600 juta.

TATA CARA PEMESANAN OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH

1. Pemesan yang Berhak

Perorangan Warga Negara Indonesia dan perorangan Warga Negara Asing di manapun mereka bertempat tinggal, serta lembaga atau badan usaha Indonesia ataupun asing di manapun mereka berkedudukan yang berhak membeli Obligasi dan Sukuk Ijarah sesuai dengan ketentuan-ketentuan yurisdiksi setempat, kecuali pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah tersebut tidak bertentangan atau bukan merupakan pelanggaran terhadap peraturan perundang-undangan serta ketentuan-ketentuan Bursa Efek yang berlaku di negara atau yurisdiksi di luar wilayah Indonesia tersebut.

2. Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah

Proses atau mekanisme pemesanan dan pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah harus dilakukan sesuai dengan yang tercantum dalam Informasi Tambahan. Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi ("FPPO") dan Formulir Pemesanan Pembelian Sukuk Ijarah ("FPPSI") dapat diperoleh dari para Penjamin Emisi Efek sebagaimana tercantum pada Bab XII mengenai Penyebarluasan Informasi Tambahan dan Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah. Pemesanan pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah dilakukan dengan menggunakan FPPO atau FPPSI yang dicetak untuk keperluan ini dan dikeluarkan oleh Penjamin Emisi Efek yang dapat diperoleh *softcopy*-nya melalui email terlebih dahulu sesuai ketentuan Pengajuan Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah. Setelah FPPO atau FPPSI ditandatangani oleh pemesan, *scan* FPPO atau FPPSI tersebut wajib disampaikan kembali melalui email atau faksimili dan aslinya dikirimkan melalui jasa kurir kepada Penjamin Pelaksana Emisi. Pemesanan yang telah diajukan tidak dapat dibatalkan oleh Pemesan. Pemesanan pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah yang dilakukan menyimpang dari ketentuan-ketentuan tersebut di atas tidak dilayani.

3. Jumlah Minimum Pemesanan Obligasi dan Sukuk Ijarah

Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah harus dilakukan dalam jumlah Satuan Perdagangan sebesar Rp5.000.000,- (lima juta Rupiah) atau kelipatannya.

4. Masa Penawaran Umum Obligasi dan Sukuk Ijarah

Masa Penawaran Umum Obligasi dan Sukuk Ijarah dimulai pada tanggal 2 Februari 2026 pukul 09.00 WIB dan ditutup pada tanggal 3 Februari 2026 pukul 16.00 WIB.

5. Pendaftaran Obligasi dan Sukuk Ijarah ke Dalam Penitipan Kolektif

Obligasi dan Sukuk Ijarah yang ditawarkan oleh Perseroan melalui Penawaran Umum ini telah didaftarkan kepada KSEI berdasarkan Perjanjian Pendaftaran Obligasi di KSEI dan Perjanjian Pendaftaran Sukuk Ijarah di KSEI. Dengan didaftarkan Obligasi dan Sukuk Ijarah tersebut di KSEI, maka atas Obligasi dan Sukuk Ijarah yang ditawarkan berlaku ketentuan sebagai berikut:

- Perseroan tidak menerbitkan Obligasi dan Sukuk Ijarah dalam bentuk sertifikat kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi dan Sukuk Ijarah yang diterbitkan untuk didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Obligasi dan Sukuk Ijarah. Obligasi dan Sukuk Ijarah akan diadministrasikan secara elektronik dalam Penitipan Kolektif di KSEI. Selanjutnya Obligasi dan Sukuk Ijarah hasil Penawaran Umum akan dikreditkan ke dalam Rekening Efek selambat-lambatnya Tanggal Emisi.
- KSEI akan menerbitkan Konfirmasi Tertulis kepada Perusahaan Efek atau Bank Kustodian sebagai tanda bukti pencatatan Obligasi dan Sukuk Ijarah dalam Rekening Efek di KSEI. Konfirmasi Tertulis tersebut merupakan bukti kepemilikan yang sah atas Obligasi dan Sukuk Ijarah yang tercatat dalam Rekening Efek.

- c. Pengalihan kepemilikan atas Obligasi dan Sukuk Ijarah dilakukan dengan pemindahbukuan antar Rekening Efek di KSEI, yang selanjutnya akan dikonfirmasi kepada Pemegang Rekening.
- d. Pemegang Obligasi dan Sukuk Ijarah yang tercatat dalam Rekening Efek merupakan Pemegang Obligasi dan Sukuk Ijarah yang berhak atas pembayaran bunga dan Cicilan Imbalan Ijarah, pelunasan Pokok Obligasi dan Sisa Imbalan Ijarah, memberikan suara dalam RUPO dan RUPSI serta hak-hak lainnya yang melekat pada Obligasi dan Sukuk Ijarah.
- e. Pembayaran Bunga Obligasi dan Cicilan Imbalan Ijarah serta pelunasan jumlah Pokok Obligasi dan Sisa Imbalan Ijarah akan dibayarkan oleh KSEI selaku Agen Pembayaran atas nama Perseroan kepada Pemegang Obligasi dan Sukuk Ijarah melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal pembayaran bunga maupun pelunasan pokok yang ditetapkan Perseroan dalam Perjanjian Perwalianamanatan Sukuk Ijarah dan Perjanjian Agen Pembayaran. Perseroan melaksanakan pembayaran bunga dan Cicilan Imbalan Ijarah serta pelunasan Pokok Obligasi dan Sisa Imbalan Ijarah berdasarkan data kepemilikan Obligasi dan Sukuk Ijarah yang disampaikan oleh KSEI kepada Perseroan. Pemegang Obligasi atau Sukuk Ijarah yang berhak atas bunga Dan Cicilan Imbalan Ijarah adalah Pemegang Rekening yang memiliki Obligasi atau Sukuk Ijarah pada 4 (empat) Hari Kerja sebelum Tanggal Pembayaran Bunga (P-4).
- f. Hak untuk menghadiri RUPO atau RUPSI dilaksanakan oleh Pemegang Obligasi atau Sukuk Ijarah dengan memperlihatkan KTUR asli yang diterbitkan oleh KSEI kepada Wali Amanat. Yang dapat menghadiri RUPO atau RUPSI adalah Pemegang Obligasi atau Sukuk Ijarah di Rekening Efek pada Hari Kerja ketiga sebelum pelaksanaan RUPO atau RUPSI (R-3). Terhitung sejak R-3 sampai dengan berakhirnya RUPO atau Sukuk Ijarah, seluruh Obligasi atau Sukuk Ijarah di Rekening Efek di KSEI akan dibekukan sehingga tidak dapat dilakukan pemindahbukuan antar Rekening Efek. Transaksi Obligasi atau Sukuk Ijarah yang penyelesaiannya jatuh pada R-3 sampai dengan tanggal pelaksanaan RUPO atau RUPSI akan diselesaikan oleh KSEI mulai hari pertama setelah berakhirnya RUPO atau RUPSI.
- g. Pihak-pihak yang hendak melakukan pemesanan Obligasi atau Sukuk Ijarah wajib membuka Rekening Efek di Perusahaan Efek atau Bank Kustodian yang telah menjadi pemegang Rekening Efek di KSEI.

6. Tempat Pengajuan Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah

Selama Masa Penawaran Umum, pemesan harus melakukan pemesanan pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah dengan mengajukan FPPO dan FPPSI selama jam kerja yang umum berlaku melalui email kepada Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah di mana pemesan memperoleh FPPO dan/atau FPPSI.

Pemesan Obligasi dan Sukuk Ijarah hanya dapat dilakukan melalui alamat email Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah pada Bab IX Informasi Tambahan dengan prosedur sebagai berikut:

- a. Setiap pihak hanya berhak mengajukan satu FPPO dan/atau FPPSI dan wajib diajukan oleh pemesan yang bersangkutan 1 (satu) alamat email hanya bisa melakukan 1 (satu) kali pemesanan.
- b. Melampirkan fotokopi jati diri (KTP/paspor bagi perorangan dan anggaran dasar bagi badan hukum).
- c. Menyampaikan pemesanan disertai detail Nomor Rekening untuk Pengembalian Kelebihan Pemesanan (*refund*) dengan format: Nama Bank <spasi>No Rekening<SPASI>Nama Pemilik Rekening. Contoh BCA 100056789 Budi.

Pemesan akan mendapatkan email balasan yang berisikan:

- a. Hasil scan FPPO dan/atau FPPSI asli yang telah diisi secara elektronik, sesuai dengan pemesanan yang disampaikan untuk dicetak dan ditandatangani oleh Pemesan yang bersangkutan; atau
- b. Informasi penolakan karena persyaratan tidak lengkap atau email ganda.

Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah serta Perseroan berhak untuk menolak pemesanan pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah apabila FPPO dan/atau FPPSI tidak diisi dengan lengkap atau bila persyaratan pemesanan pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah termasuk persyaratan pihak yang berhak melakukan pemesanan, tidak terpenuhi. Sedangkan pemesan, tidak dapat membatalkan pembelian Sukuk Ijaharnya apabila telah memenuhi persyaratan pemesanan pembelian.

7. Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah

Para Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah yang menerima pengajuan Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah akan menyerahkan kembali kepada Pemesan 1 (satu) tembusan dari FPPO dan/atau FPPSI yang telah ditandatangani sebagai Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah. Bukti Tanda Terima Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah ini bukan merupakan jaminan dipenuhinya pemesanan.

8. Penjatahan Obligasi dan Sukuk Ijarah

Dalam melakukan penjatahan, Manager Penjatahan akan melaksanakan tugasnya masing-masing sesuai dengan Peraturan Nomor IX.A.7 tentang Tanggung Jawab Manajer Penjatahan Dalam Rangka Pemesanan dan Penjatahan Efek Dalam Penawaran Umum. Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah akan menyampaikan Laporan Hasil Penawaran Umum kepada Otoritas Jasa Keuangan paling lambat 5 (lima) hari kerja setelah Tanggal Penjatahan. Tanggal penjatahan adalah tanggal 4 Februari 2026.

Manajer Penjatahan akan menyampaikan Laporan Hasil Pemeriksaan Akuntan kepada Otoritas Jasa Keuangan mengenai kewajaran dari pelaksanaan penjatahan dengan berpedoman pada Peraturan No. VIII.G.12 tentang Pedoman Pemeriksaan Oleh Akuntan Atas Pemesanan dan Penjatahan Efek atau Pembagian Saham Bonus dan Peraturan No. IX.A.7 tentang Tanggung Jawab Manajer Penjatahan dalam Rangka Pemesanan dan Penjatahan Efek dalam Penawaran Umum, paling lambat 30 (tiga puluh) hari setelah berakhirnya masa Penawaran Umum.

Apabila jumlah keseluruhan Obligasi dan Sukuk Ijarah yang dipesan melebihi jumlah Obligasi dan Sukuk Ijarah yang ditawarkan, maka penjatahan akan ditentukan oleh Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah sesuai dengan porsi penjaminan masing-masing sedangkan kebijakannya akan ditetapkan oleh Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah dan Perseroan. Dalam hal terjadi kelebihan pemesanan Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah dan terbukti bahwa Pihak tertentu mengajukan pemesanan Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah melalui lebih dari satu formulir pemesanan untuk setiap Penawaran Umum Obligasi dan Sukuk Ijarah ini, baik secara langsung maupun tidak langsung, maka untuk tujuan penjatahan Manajer Penjatahan hanya dapat mengikutsertakan satu formulir pemesanan yang pertama kali diajukan oleh pemesan yang bersangkutan. Manajer Penjatahan dalam hal ini adalah PT Sucor Sekuritas.

9. Pembayaran Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah

Pemesan harus segera melaksanakan pembayaran yang dapat dilakukan secara tunai atau transfer yang ditujukan kepada Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah tempat mengajukan pemesanan. Dana tersebut harus sudah efektif pada rekening Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah selambat-lambatnya 5 Februari 2026 kecuali Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah yang bertindak sebagai Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah, dapat melakukan pembayaran selambat-lambatnya pada Tanggal Pembayaran yang ditujukan pada rekening di bawah ini:

	Obligasi	Sukuk Ijarah
PT BNI Sekuritas	PT Bank Negara Indonesia Tbk Cabang Mega Kuningan No. Rekening 788-8899-787 a.n. PT BNI Sekuritas	PT Bank BCA Syariah Cabang KCP Kenari No. Rekening 006-222-6667 a.n. PT BNI Sekuritas
PT CIMB Niaga Sekuritas	PT Bank CIMB Niaga Tbk Cabang Graha CIMB Niaga No. Rekening 800163442600 a.n. PT CIMB Niaga Sekuritas	PT Bank CIMB Niaga Tbk Cabang Graha CIMB Niaga No. Rekening 860008298400 a.n. PT CIMB Niaga Sekuritas
PT Indo Premier Sekuritas	Bank Permata Cabang Sudirman Jakarta No. Rekening 0701254783 a.n. PT Indo Premier Sekuritas	Bank Maybank Syariah Cabang Summitmas No. Rekening 2739000111 a.n. PT Indo Premier Sekuritas
PT Mandiri Sekuritas	PT Bank Mandiri (Persero) Tbk Cabang Jakarta Sudirman No. Rekening 1020005566028 a.n. PT Mandiri Sekuritas	PT Bank Permata Syariah Cabang Arteri Pondok Indah Jakarta No. Rekening 00971134003 a.n. PT Mandiri Sekuritas
PT RHB Sekuritas Indonesia	PT Bank Maybank Indonesia Tbk Cabang Thamrin No. Rekening 2003001414 a.n. PT RHB Sekuritas Indonesia	PT Bank Maybank Indonesia Tbk Cabang Thamrin No. Rekening 2703001430 a.n. PT RHB Sekuritas Indonesia
PT Sucor Sekuritas	Bank Sinarmas Cabang Tanah Abang No. Rekening 0029095116 a.n. PT Sucor Sekuritas	Bank Nano Syariah Cabang Cik Ditiro No. Rekening 993 0290 103 a.n. PT Sucor Sekuritas
PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	PT Bank Permata Tbk Cabang Sudirman No. Rekening 0.400.176.3984 a.n. PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk	PT Bank Permata Syariah Cabang BEI No. Rekening 0.097.061.3161 a.n. PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk

Jika pembayaran dilakukan dengan cek atau bilyet giro, maka cek dan bilyet giro yang bersangkutan harus dapat diuangkan atau ditunaikan dengan segera selambat-lambatnya tanggal 5 Februari 2026 (*in good funds*) pada rekening tersebut di atas.

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 dan Sukuk Ijarah melalui Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah, wajib mentransfer dana Penawaran Umum Obligasi dan Sukuk Ijarah kepada Perseroan pada Tanggal Pembayaran sesuai Tanggal Emisi yaitu pada tanggal 6 Februari 2026 ke rekening Perseroan di bawah ini:

Obligasi	Sukuk Ijarah
PT Citibank, N.A. No. Rekening: 0-106285-098 a.n. PT SMART Tbk	PT Bank CIMB Niaga Tbk. No. Rekening: 860021101900 a.n. PT SMART Tbk

10. Distribusi Obligasi dan Sukuk Ijarah Secara Elektronik

Distribusi Obligasi dan Sukuk Ijarah secara elektronik akan dilakukan pada tanggal 6 Februari 2026. Perseroan wajib menerbitkan Sertifikat Jumbo Obligasi dan Sukuk Ijarah untuk diserahkan kepada KSEI dan memberi instruksi kepada KSEI untuk mengkreditkan Obligasi dan Sukuk Ijarah pada Rekening Efek Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah di KSEI. Dengan telah dilaksanakannya instruksi tersebut, maka pendistribusian Obligasi dan Sukuk Ijarah semata-mata menjadi tanggung jawab Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah dan KSEI.

Selanjutnya Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah memberi instruksi kepada KSEI untuk memindahbukukan Obligasi dan Sukuk Ijarah dari Rekening Efek Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah ke dalam Rekening Efek Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah sesuai dengan bagian penjaminan masing-masing. Dengan telah dilaksanakannya pendistribusian Obligasi dan Sukuk Ijarah kepada Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah maka tanggung jawab pendistribusian Obligasi dan Sukuk Ijarah semata-mata menjadi tanggung jawab Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah yang bersangkutan.

11. Pengembalian Uang Pemesanan Obligasi dan Sukuk Ijarah

Dalam hal pemesanan ditolak sebagian atau seluruhnya, jika Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah atau Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah telah menerima uang pemesanan, maka wajib mengembalikan uang pemesanan kepada pemesan paling lambat 2 (dua) Hari Kerja setelah tanggal Penjatahan.

Dalam hal Pencatatan Obligasi dan Sukuk di Bursa Efek tidak dapat dilakukan dalam jangka waktu 1 (satu) Hari Kerja setelah Tanggal Distribusi karena persyaratan pencatatan tidak dipenuhi, Penawaran atas Obligasi dan Sukuk Ijarah batal demi hukum dan pembayaran pesanan Obligasi dan Sukuk Ijarah dimaksud, wajib dikembalikan kepada pemesan oleh Perseroan yang pengembalian pembayarannya melalui KSEI paling lambat 2 (dua) Hari Kerja sejak batalnya Penawaran Umum.

Jika terjadi keterlambatan, maka pihak yang menyebabkan keterlambatan yaitu Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah dan/atau Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah atau Perseroan wajib membayar kepada para pemesan Denda/ kompensasi kerugian untuk tiap hari keterlambatan sebesar 1% (satu persen) di atas tingkat Bunga Obligasi/ekuivalen tingkat Cicilan Imbalan Ijarah per tahun dari jumlah dana yang terlambat dibayar. Denda/kompensasi kerugian tersebut di atas dihitung dengan ketentuan 1 (satu) tahun adalah 360 (tiga ratus enam puluh) Hari Kalender dan 1 (satu) bulan adalah 30 (tiga puluh) Hari Kalender. Denda/ kompensasi kerugian dikenakan pada hari kerja ke-3 (tiga) setelah tanggal Penjatahan atau sejak tanggal diumumkannya penundaan atau pembatalan.

Pengembalian uang dapat dilakukan dalam bentuk pemindahbukuan ke rekening atas nama pemesan atau melalui instrumen pembayaran lainnya dalam bentuk cek atau bilyet giro yang dapat diambil langsung oleh pemesan yang bersangkutan pada Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah dan/atau Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah di mana pemesanan diajukan dengan menyerahkan bukti tanda terima pemesanan Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah dan bukti jati diri. Apabila uang pemesanan telah diterima Perseroan, maka tanggung jawab pengembalian tersebut menjadi tanggungan Perseroan yang pengembalian pembayarannya melalui KSEI.

Apabila uang pengembalian pemesanan Obligasi dan Sukuk Ijarah sudah disediakan, namun pemesan tidak datang untuk mengambilnya dalam waktu 3 (tiga) hari kerja setelah tanggal Penjatahan atau sejak tanggal diumumkannya penundaan atau pembatalan Penawaran Umum tersebut, maka Emiten/Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah dan/atau Penjamin Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah tidak diwajibkan membayar bunga dan/atau Denda kepada para pemesan Obligasi dan Sukuk Ijarah.

12. Lain-lain

Penjamin Pelaksana Emisi Obligasi dan Sukuk Ijarah berhak untuk menerima atau menolak pemesanan pembelian Obligasi dan/atau Sukuk Ijarah secara keseluruhan atau sebagian dengan memperhatikan ketentuan yang berlaku.

PENYEBARLUASAN INFORMASI TAMBAHAN DAN FORMULIR PEMESANAN OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH

Informasi Tambahan serta Formulir Pemesanan Pembelian Obligasi dan Sukuk Ijarah dapat diperoleh tanggal 2 – 3 Februari 2026 pada kantor atau melalui *email* para Penjamin Pelaksana Emisi di bawah ini:

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH / PENJAMIN EMISI OBLIGASI DAN SUKUK IJARAH

PT BNI Sekuritas

Sudirman Plaza, Indofood Tower, Lt. 16
Jl. Jend. Sudirman Kav. 76-78
Jakarta 12190
Tel.: (021) 2554 3946
Faks.: -
Email: dcm@bnisekuritas.co.id

PT Indo Premier Sekuritas

Gedung Pacific Century Place, Lantai 16
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53 SCBD Lot 10
Jakarta Selatan 12190
Tel.: (021) 5088 7168
Faks.: (021) 5088 7167
E-mail: fixed.income@ipc.co.id

PT RHB Sekuritas Indonesia

Revenue Tower 10-11th Floor, District 8, SCBD Lot 13
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Tel.: (021) 5093 9868
Faks.: (021) 5093 9859
Email: rhbosk.id.fixedincome@rhbgroun.com

PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk

Gedung Artha Graha 18th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53
Jakarta 12190
Tel.: (021) 2924 9088
Faks.: (021) 2924 9150
Email: fit@trimegah.com;
Investment.banking@trimegah.com

PT CIMB Niaga Sekuritas

Graha CIMB Niaga Lantai 25
Jl. Jend. Sudirman Kav. 58
Jakarta 12190
Tel.: (021) 5084 7847
Faks.: -
Email: jk.dcmproject@cimbniaga-ibk.co.id

PT Mandiri Sekuritas

Menara Mandiri I, Lantai 25
Jl. Jend. Sudirman Kav. 54-55
Jakarta 12190
Jakarta Selatan 12190
Tel.: (021) 526 3445
Faks.: (021) 526 3521
E-mail: divisi-fi@mandirisekuritas.co.id

PT Sucor Sekuritas

Sahid Sudirman Center, 12th Floor
Jl. Jend. Sudirman Kav. 86
Jakarta 10220
Tel.: (021) 8067 3000
Faks.: (021) 2788 9288
Email: fi@sucorsekuritas.com

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