

JADWAL

Tanggal Efektif	: 27 September 2023
Masa Penawaran Umum	: 29 September 2023 – 3 Oktober 2023
Tanggal Penutupan	: 4 Oktober 2023
Tanggal Pengembalian Uang Pemesanan	: 6 Oktober 2023
Tanggal Distribusi Secara Elektronik	: 6 Oktober 2023
Tanggal Pencatatan pada PT Bursa Efek Indonesia	: 9 Oktober 2023

PENAWARAN UMUM

I. KETERANGAN TENTANG OBLIGASI YANG DITAWARKAN
NAMA OBLIGASI
 Obligasi Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023.
JENIS OBLIGASI
 Obligasi ini diterbitkan tanpa warakat, 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 diteruskannya 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 jumlah Pokok Obligasi yang akan ditawarkan sebesar Rp500.000.000.000,- (lima ratus miliar Rupiah). Obligasi ini terdiri dari 3 (tiga) seri Obligasi yang ditawarkan sebesar Rp300.000.000.000,- (tiga ratus miliar Rupiah) yang dijamin dengan Kesanggupan Penuh (*Full Commitment*):

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp225.000.000.000,- (dua ratus dua puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 10,75% (sepuluh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp50.000.000.000,- (lima puluh miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,25% (sebelas koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp225.000.000.000,- (dua ratus dua puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,50% (sebelas koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sisa dari jumlah Pokok Obligasi Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp200.000.000.000,- (dua ratus miliar Rupiah) akan dijamin secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*). 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 Januari 2024, sedangkan pembayaran Bunga Obligasi terakhir sekaligus jatuh tempo Obligasi masing-masing adalah pada tanggal 16 Oktober 2024 untuk Obligasi Seri A, 6 Oktober 2026 untuk Obligasi Seri B dan 6 Oktober 2028 untuk Obligasi Seri C.

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

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

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

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

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

SATUAN PEMINDAHBUKUAN

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

SATUAN PERDAGANGAN OBLIGASI

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

JAMINAN OBLIGASI

Obligasi ini tidak dijamin dengan jaminan khusus berupa benda atau pendapatan atau aktiva lain milik Perseroan dalam bentuk apa pun serta tidak dijamin oleh pihak mana pun. 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 dijaminakan secara khusus kepada kreditur, menjadi jaminan atas semua kewajiban Perseroan kepada semua kreditur yang tidak dijamin secara khusus atau tanpa hak istimewa termasuk Obligasi secara *pari passu* berdasarkan Perjanjian Perwaliamanatan Obligasi, sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 Kitab Undang-undang Hukum Perdata.

HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI

Dalam rangka Penawaran Umum Obligasi ini, Perseroan telah melakukan pemeringkatan yang dilaksanakan oleh Pefindo. Berdasarkan surat Pefindo No. RC-667/PEF-DIR/VI/2023 tanggal 20 Juli 2023, hasil pemeringkatan atas surat hutang jangka panjang (Obligasi) Perseroan adalah:

A-
(Single A Minus)

Hasil Pemeringkatan ini berlaku untuk periode 20 Juli 2023 sampai dengan 1 Juli 2024.

Perseroan dengan tegas menyatakan tidak mempunyai hubungan afiliasi dengan Pefindo, baik langsung maupun tidak langsung sesuai dengan yang didefinisikan dalam UUPM. Sesuai dengan Peraturan OJK No. 49/POJK/04/2020, Perseroan wajib menyampaikan Peringkat Tahunan atas Obligasi kepada Otoritas Jasa Keuangan paling lambat 10 (sepuluh) hari kerja setelah berakhirnya masa berlaku peringkat terakhir sampai Perseroan telah menyelesaikan seluruh kewajiban yang terkait dengan Obligasi yang diterbitkan.

II. KETERANGAN TENTANG SUKUK WAKALAH YANG DITAWARKAN

NAMA SUKUK WAKALAH

Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023.

JENIS SUKUK WAKALAH

Sukuk Wakalah ini diterbitkan tanpa warakat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Wakalah yang diterbitkan Perseroan dan didaftarkan atas nama KSEI sebagai bukti kewajiban untuk kepentingan Pemegang Sukuk Wakalah melalui Pemegang Rekening. Sukuk Wakalah ini didaftarkan atas nama KSEI untuk kepentingan Pemegang Rekening di KSEI yang selanjutnya untuk kepentingan Pemegang Sukuk Wakalah dan didaftarkan pada tanggal diteruskannya Sertifikat Jumbo Sukuk Wakalah oleh Perseroan kepada KSEI. Bukti kepemilikan Sukuk Wakalah bagi Pemegang Sukuk Wakalah adalah Konfirmasi Tertulis yang diterbitkan oleh KSEI, Perusahaan Efek atau Bank Kustodian.

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

Sesuai dengan Pernyataan Kesesuaian Syariah dari Tim Ahli Syariah yang termuat dalam surat tertanggal 27 Juli 2023, perihal Pernyataan Kesesuaian Syariah, Tim Ahli Syariah menyatakan: Perjanjian-perjanjian yang dibuat dalam rangka Penawaran Umum Berkelanjutan Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 tidak bertentangan dengan fatwa-fatwa Dewan Syariah Nasional Majelis Ulama Indonesia.

HARGA PENAWARAN SUKUK WAKALAH

Harga Penawaran Sukuk Wakalah ini adalah 100,00% (seratus persen) dari Jumlah Sisa Imbalan Wakalah.

JUMLAH DANA MODAL INVESTASI, IMBAL HASIL DAN JATUH TEMPO SUKUK WAKALAH

Seluruh jumlah Sisa Imbalan Wakalah yang akan ditawarkan sebesar Rp50.000.000.000,- (lima puluh miliar Rupiah), yang terbagi dalam 3 (tiga) seri yang akan dijamin secara Kesanggupan Penuh (*Full Commitment*):

- Seri A : Jumlah Dana Modal Investasi Seri A yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp35.000.000.000,- (tiga puluh lima miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp3.762.500.000,- (tiga miliar tujuh ratus enam puluh dua juta lima ratus ribu Rupiah) atau ekuivalen sebesar 10,75% (sepuluh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri A adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Dana Modal Investasi Seri B yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp10.000.000.000,- (sepuluh miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp1.125.000.000,- (satu miliar seratus dua puluh lima juta Rupiah) atau ekuivalen sebesar 11,25% (sebelas koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri B adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Dana Modal Investasi Seri C yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp5.000.000.000,- (lima miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp575.000.000,- (lima ratus tujuh puluh lima juta Rupiah) atau ekuivalen sebesar 11,50% (sebelas koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri C adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sisa dari jumlah Sisa Imbalan Wakalah Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp200.000.000.000,- (dua ratus miliar Rupiah) akan dijamin secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*).

INFORMASI TAMBAHAN DAN/ATAU PERBAIKAN ATAS PROSPEKTUS RINGKAS

OTORITAS JASA KEUANGAN (“OJK”) TIDAK MEMBERIKAN PERNYATAAN MENYETUJUI ATAU TIDAK MENYETUJUI EFEK INI, TIDAK JUGA MENYATAKAN KEBENARAN ATAU KECUKUPAN ISI PROSPEKTUS INI. SETIAP PERNYATAAN YANG BERTENTANGAN DENGAN HAL-HAL TERSEBUT ADALAH PERUBAHAN MELANGGAR HUKUM.

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

PT MNC ENERGY INVESTMENTS TBK (“PERSEROAN”) DAN PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN SEMUA INFORMASI, FAKTA, DATA ATAU LAPORAN DAN KEJUJURAN PENDAPAT YANG TERCANTUM DALAM PROSPEKTUS INI.



PT MNC Energy Investments Tbk.

Kegiatan Usaha Utama:

Bergerak dalam bidang usaha investasi dan perusahaan induk

Kantor Pusat:

MNC Tower Lantai 22
 Jl. Kebon Sirih 17-19
 Jakarta Pusat 10340

Telepon: (62-21) 3912935
 Faksimili: (62-21) 3912941

Website: www.indonesia-air.com
 Email: corporate.secretary@indonesia-air.com

PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI BERKELANJUTAN I MNC ENERGY INVESTMENTS DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp1.000.000.000.000,- (SATU TRILIUN RUPIAH) DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: OBLIGASI BERKELANJUTAN I MNC ENERGY INVESTMENTS TAHAP I TAHUN 2023 DENGAN JUMLAH POKOK OBLIGASI SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp500.000.000.000,- (LIMA RATUS MILIAR RUPIAH) (“OBLIGASI”)

Obligasi ini diterbitkan tanpa warakat, kecuali Sertifikat Jumbo Obligasi yang diterbitkan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia. Obligasi ini terdiri dari 3 (tiga) Seri, yaitu Obligasi Seri A, Seri B, dan Seri C. Obligasi yang ditawarkan sebesar Rp300.000.000.000,- (tiga ratus miliar Rupiah) yang dijamin secara Kesanggupan Penuh (*Full Commitment*), yaitu sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Pokok Obligasi Seri A yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp225.000.000.000,- (dua ratus dua puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 10,75% (sepuluh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Pokok Obligasi Seri B yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp50.000.000.000,- (lima puluh miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,25% (sebelas koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Pokok Obligasi Seri C yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp225.000.000.000,- (dua puluh lima miliar Rupiah) dengan tingkat bunga tetap sebesar 11,50% (sebelas koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Obligasi adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sisa dari jumlah Pokok Obligasi Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp200.000.000.000,- (dua ratus miliar Rupiah) akan dijamin secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*).

Obligasi ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Pokok Obligasi. Bunga Obligasi dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Bunga Obligasi. Pembayaran bunga pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Januari 2024 sedangkan pembayaran bunga terakhir sekaligus jatuh tempo masing-masing Obligasi adalah pada tanggal 16 Oktober 2024 untuk Obligasi Seri A, 6 Oktober 2026 untuk Obligasi Seri B dan 6 Oktober 2028 untuk Obligasi Seri C. Pembayaran Obligasi dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

DAN SUKUK WAKALAH BERKELANJUTAN I MNC ENERGY INVESTMENTS DENGAN TARGET DANA YANG DIHIMPUN SEBESAR Rp500.000.000.000,- (LIMA RATUS MILIAR RUPIAH) DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN TERSEBUT, PERSEROAN AKAN MENERBITKAN DAN MENAWARKAN: SUKUK WAKALAH BERKELANJUTAN I MNC ENERGY INVESTMENTS TAHAP I TAHUN 2023 DENGAN JUMLAH DANA MODAL INVESTASI SUKUK WAKALAH SEBANYAK-BANYAKNYA SEBESAR Rp250.000.000.000,- (DUA RATUS LIMA PULUH MILIAR RUPIAH) (“SUKUK WAKALAH”)

Sukuk Wakalah ini diterbitkan tanpa warakat, kecuali Sertifikat Jumbo Sukuk Wakalah yang diterbitkan atas nama PT Kustodian Sentral Efek Indonesia. Sukuk Wakalah ini terdiri dari 3 (tiga) Seri, yaitu Sukuk Wakalah Seri A, Seri B, dan Seri C. Sukuk Wakalah yang ditawarkan sebesar Rp50.000.000.000,- (lima puluh miliar Rupiah) yang dijamin secara Kesanggupan Penuh (*Full Commitment*), yaitu sebagai berikut:

- Seri A : Jumlah Dana Modal Investasi Seri A yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp35.000.000.000,- (tiga puluh lima miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp3.762.500.000,- (tiga miliar tujuh ratus enam puluh dua juta lima ratus ribu Rupiah) atau ekuivalen sebesar 10,75% (sepuluh koma tujuh lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri A adalah 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender sejak Tanggal Emisi.
- Seri B : Jumlah Dana Modal Investasi Seri B yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp10.000.000.000,- (sepuluh miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp1.125.000.000,- (satu miliar seratus dua puluh lima juta Rupiah) atau ekuivalen sebesar 11,25% (sebelas koma dua lima persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri B adalah 3 (tiga) tahun sejak Tanggal Emisi.
- Seri C : Jumlah Dana Modal Investasi Seri C yang ditawarkan adalah sebanyak-banyaknya sebesar Rp5.000.000.000,- (lima miliar Rupiah) dengan Imbal Hasil Wakalah sebesar Rp575.000.000,- (lima ratus tujuh puluh lima juta Rupiah) atau ekuivalen sebesar 11,50% (sebelas koma lima nol persen) per tahun. Jangka waktu Sukuk Wakalah Seri C adalah 5 (lima) tahun sejak Tanggal Emisi.

Sisa dari jumlah Sisa Imbalan Wakalah Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar Rp200.000.000.000,- (dua ratus miliar Rupiah) akan dijamin secara Kesanggupan Terbaik (*Best Effort*).

Sukuk Wakalah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Dana Modal Investasi. Imbal Hasil Wakalah dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Imbal Hasil Wakalah Sukuk Wakalah. Pembayaran Imbal Hasil Wakalah pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Januari 2024, sedangkan pembayaran Imbal Hasil Wakalah terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu 16 Oktober 2024 untuk Sukuk Wakalah Seri A, 6 Oktober 2026 untuk Sukuk Wakalah Seri B, dan 6 Oktober 2028 untuk Sukuk Wakalah Seri C. Pembayaran Sukuk Wakalah dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

OBLIGASI BERKELANJUTAN I SUKUK WAKALAH BERKELANJUTAN I MNC ENERGY INVESTMENTS TAHAP I DAN/ATAU TAHAP-TAHAP SELANJUTNYA (JIKA ADA)

PENTING UNTUK DIPERHATIKAN

OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH 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 WAKALAH INI SECARA PARI PASSU BERDASARKAN PERJANJIAN PERWALIAMANATAN SESUAI DENGAN KETENTUAN DALAM PASAL 1131 DAN 1132 KITAB UNDANG-UNDANG HUKUM PERDATA.

PERSEROAN DAPAT MELAKUKAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH DENGAN KETENTUAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH DITUJUKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUHNYA DIMANA PELAKSANAAN PEMBELIAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH DILAKUKAN MELALUI BURSA EFEK ATAU DI LUAR BURSA. EFEK DAN BARU DAPAT DILAKUKAN 1 (SATU) TAHUN SETELAH TANGGAL PENJATAHAN DAN KEMBALI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH TIDAK DAPAT DILAKUKAN APABILA HAL TERSEBUT MENYEBABKAN PERSEROAN TIDAK DAPAT MEMENUHI KETENTUAN-KETENTUAN DI DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN DAN APABILA PERSEROAN MELAKUKAN KELAJIAN (WANPRESTASI) SEBAGAIMANA DIMAKSUD DALAM PERJANJIAN PERWALIAMANATAN, KECUALI TELAH MEMPEROLEH PERSETUJUAN RUPO DAN RUPUS. PERSEROAN MEMPUNYAI HAK UNTUK MEMBERLUKAKAN PEMBELIAN KEMBALI TERSEBUT UNTUK DIPERJUALKAN SEBAGAI PELUNASAN SEBAGIAN ATAU SELURUH OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH 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 WAKALAH DAN DANA MODAL INVESTASI.

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

RISIKO UTAMA YANG DIHADAPI OLEH PERSEROAN ADALAH RISIKO INVESTASI YAITU SANGAT DIPENGARUHI OLEH FAKTOR INTERNAL SEPERTI KEMAMPUAN MANAJEMEN DALAM BIDANG PENGELOLAAN INVESTASI, MANAJEMEN RISIKO DAN KEBUJAKAN STRATEGI SERTA FAKTOR EKSTERNAL SEPERTI KEPERCAYAAN PARA INVESTOR UNTUK MELAKUKAN INVESTASI, SEHINGGA DIPERLUKAN PERHITUNGAN YANG MATANG DALAM MEMUTUSKAN UNTUK MELAKUKAN INVESTASI.

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

DALAM RANGKA PENAWARAN UMUM BERKELANJUTAN OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH INI, PERSEROAN TELAH MEMPEROLEH HASIL PEMERINGKATAN OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH DARI: PT PEMERINGKAT EFEK INDONESIA (“PEFINDO”) DENGAN PERINGKAT: **A-** (*Single A Minus*) **A-** (*Single A Minus Syariah*)
 UNTUK KETERANGAN LEBIH LANJUT TENTANG HASIL PEMERINGKATAN TERSEBUT DAPAT DI LIHAT PADA BAB I PROSPEKTUS.

OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH YANG DITAWARKAN INI SELURUHNYA AKAN DICATATKAN PADA BURSA EFEK INDONESIA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH INI DIJAMIN DENGAN KESANGGUPAN PENUH (*FULL COMMITMENT*) DAN KESANGGUPAN TERBAIK (*BEST EFFORT*)

PENJAMIN PELAKSANA EMISI OBLIGASI DAN SUKUK WAKALAH



PT MNC Sekuritas
 (Terafiliasi)

WALI AMANAT:

PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk

Sukuk Wakalah ini ditawarkan dengan nilai 100% (seratus persen) dari jumlah Dana Modal Investasi. Imbal Hasil Wakalah dibayarkan setiap triwulan, sesuai dengan tanggal pembayaran Imbal Hasil Wakalah Sukuk Wakalah. Pembayaran Imbal Hasil Wakalah pertama akan dilakukan pada tanggal 6 Januari 2024, sedangkan pembayaran Imbal Hasil Wakalah terakhir dilakukan pada tanggal jatuh tempo yaitu 16 Oktober 2024 untuk Sukuk Wakalah Seri A, 6 Oktober 2026 untuk Sukuk Wakalah Seri B, dan 6 Oktober 2028 untuk Sukuk Wakalah Seri C. Pembayaran Sukuk Wakalah dilakukan secara penuh (*bullet payment*) pada saat jatuh tempo.

Dalam hal Tanggal Pembayaran Imbal Hasil Wakalah jatuh pada hari yang bukan Hari Kerja, maka Imbal Hasil Wakalah dibayar pada Hari Kerja sesudahnya tanpa dikenakan denda. Imbal Hasil Wakalah tersebut dihitung berdasarkan jumlah hari yang lewat 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.

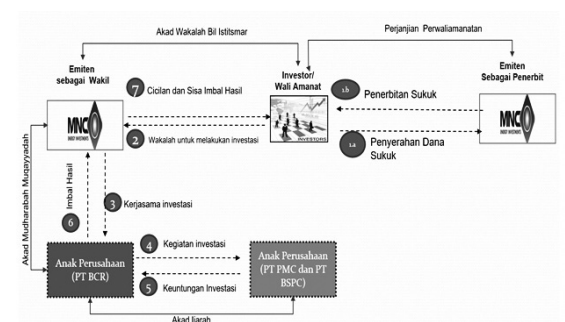
Sukuk Wakalah harus dibayar kembali dengan harga yang sama dengan jumlah Dana Modal Investasi yang tertulis pada Konfirmasi Tertulis yang dimiliki oleh Pemegang Sukuk Wakalah, dengan memperhatikan Sertifikat Jumbo Sukuk Wakalah dan ketentuan Perjanjian Perwaliamanatan Sukuk Wakalah.

Jadwal pembayaran Imbal Hasil Wakalah adalah sebagaimana tercantum dalam tabel di bawah ini:

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

Pelunasan Dana Modal Investasi dan pembayaran Imbal Hasil Sukuk Wakalah 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 Wakalah melalui Pemegang Rekening sesuai dengan jadwal waktu pembayaran Imbal Hasil Sukuk Wakalah dan Dana Modal Investasi sebagaimana yang telah ditentukan. Bilamana tanggal pembayaran jatuh pada hari yang bukan Hari Bursa, maka pembayaran akan dilakukan pada Hari Bursa berikutnya.

SKEMA SUKUK WAKALAH



Skema Sukuk Wakalah Berkelanjutan I MNC Energy Investments Tahap I Tahun 2023 adalah sebagai berikut:

- Investor menyerahkan sejumlah dana kepada Perseroan, dan Perseroan menerbitkan Sukuk Wakalah dengan nilai tertentu.
- Investor yang diwakili wali amanat sukuk memberikan kuasa untuk melakukan investasi (Akad Wakalah Bil Istismar) kepada Perseroan, dan selanjutnya Perseroan sebagai wakil investor mengelola dana hasil penerbitan sukuk untuk melakukan kegiatan investasi yang menghasilkan keuntungan.
- Perseroan melakukan kerja sama usaha investasi melalui anak perusahaan dengan menggunakan akad *mudharabah muqayyadah*, dimana Perseroan sebagai *shahib al-mal*/pemilik dana (dananya bersumber dari penerbitan sukuk) dan anak perusahaan/PT Bhakti Coal Resources (BCR) sebagai *mudharib*/pengelola, khusus untuk mengembangkan usaha di sektor pertambangan batu bara dan pengelolaan pelabuhan batu bara yang dikelola oleh PT Putra Muba Coal dan PT Bhumi Sriwijaya Perdana Coal (merupakan anak perusahaan BCR) yang berlokasi di Musi Banyuasin, Sumatera Selatan, Indonesia;
- BCR sebagai pengelola usaha menginvestasikan dananya pada PT Putra Muba Coal (PMC) dan PT Bhumi Sriwijaya Perdana Coal (BSPC) (sebagai anak perusahaan) dalam pengelolaan pelabuhan batu bara yang berlokasi di Musi Banyuasin, Sumatera Selatan, Indonesia dengan menggunakan Akad Ijarah, dan;
- Keuntungan investasi dalam bentuk *harta* (*ujrah*) sesuai dengan yang disepakati sebagaimana dituangkan dalam akad ijarah.
- Imbalan dari harga sewa akad ijarah sebagaimana angka 5 menjadi dasar pembagian bagi hasil antara Perseroan dan BCR sebagaimana diatur dalam akad *mudharabah muqayyadah*.
- Bagi Hasil yang diterima Perseroan sebagai *shahibul mal* dan wakil dalam sukuk melakukan pembagian yang kembali ke modal investasi sukuk kepada pemegang sukuk yang diwakili Wali Amanat sebagaimana dituangkan dalam perjanjian perwaliamanatan.

Akad Yang Digunakan sebagai berikut:

- Akad Wakalah Bil Istismar**, yaitu akad antara Wali Amanat dan Perseroan, dimana Wali Amanat yang mewakili Pemegang Sukuk Wakalah bertindak selaku *Muwakkil* (Pemberi Kuasa) memberikan kuasa kepada Perseroan selaku *Muwakil* (Penerima Kuasa) untuk menginvestasikan dan mengembangkan modal *Muwakkil* yang menghasilkan keuntungan dalam bentuk investasi dengan menggunakan akad *mudharabah*, ijarah, dan/atau akad lainnya sesuai dengan prinsip syariah.

- Akad Mudharabah Muqayyadah**, yaitu akad kerja

LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN

(dalam Dolar Amerika Serikat)

Keterangan	31 Maret		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
Aset Lancar	29.260.429	18.445.060	22.314.394	
Aset Tidak Lancar	173.443.159	161.844.933	77.630.725	
Jumlah aset	202.703.589	180.289.993	99.945.119	
Liabilitas Jangka Pendek	63.631.344	53.620.562	42.671.373	
Liabilitas Jangka Panjang	45.111.621	51.312.267	30.688.192	
Jumlah Liabilitas	108.742.966	104.932.829	73.359.565	
Jumlah Ekuitas	93.960.623	75.357.164	26.585.554	

LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHISLAN KOMPREHENSIF LAJIN KONSOLIDASIAN

(dalam Dolar Amerika Serikat)

Keterangan	31 Maret		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
Penjualan Neto	49.674.833	192.064.470	79.121.774	
Beban Pokok Penjualan	(19.958.359)	(68.718.907)	(41.217.055)	
Laba Bruto	29.716.474	123.345.563	37.904.719	
Laba Usaha	19.713.296	53.850.317	10.251.435	
Laba Neto	15.590.413	39.961.386	5.529.422	
Penghislan Komprehensif Neto	18.603.524	28.160.628	5.995.833	

RASIO-RASIO PENTING

Keterangan	31 Maret		31 Desember	
	2023	2022	2022	2021
Rasio Pertumbuhan				
Pendapatan Bersih (%)	22,97	142,75	231,01	
Laba Kotor (%)	1,32	225,41	536,65	
Laba Bersih (%)	(4,91)	604,62	(198,88)	
Jumlah Aset (%)	12,43	80,39	(1,87)	
Jumlah Liabilitas (%)	3,63	43,04	(10,77)	
Jumlah Ekuitas (%)	24,69	183,45	35,38	
Rasio Keuangan				
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek (x)	0,46	0,34	0,52	
Jumlah Liabilitas/Jumlah Ekuitas (x)	1,16	1,39	2,76	
Jumlah Liabilitas/Jumlah Aset (x)	0,54	0,58	0,73	
Interest Coverage Ratio (x)	29,49	46,16	12,33	
Debt Service Coverage Ratio (x)	6,18	5,48	3,06	
Rasio Usaha				
EBITDA**	15.835.272	71.499.859	21.879.655	
Laba Bersih/Jumlah Pendapatan Bersih (%)	31,38	20,29	6,99	
Laba Bersih/Jumlah Aset (%)	7,69	21,61	5,53	
Laba Bersih/Jumlah Ekuitas (%)	16,59	51,70	20,80	
EBITDA/Jumlah Pendapatan (%)	31,88	37,23	27,65	

** EBITDA = Laba Kotor – Beban Penjualan – Beban Usaha + Depresiasi

ANALISIS DAN PEMBAHASAN OLEH MANAJEMEN

Analisis dan pembahasan di bawah ini, khususnya untuk bagian-bagian yang menyangkut kinerja keuangan Perseroan, disusun berdasarkan Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak. Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan dan Entitas Anak untuk periode tiga bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 yang telah diaudit oleh KAP Kanaka Puradiredja, Suhartono dengan pendapat tanpa modifikasi untuk semua hal yang material dan laporannya telah ditandatangani oleh Yoyo Sukaryo Djenal, M.Ak., CA, CPA pada tanggal 31 Agustus 2023 Nomor Ref.: 0009/6.035/4AU.1/10.0584-2/11.VII/2023

A. LAPORAN LABA (RUGI) DAN PENGHISLAN KOMPREHENSIF

Tabel berikut ini menyajikan perkembangan penjualan, laba usaha, laba sebelum beban pajak penghasilan dan laba neto tahun berjalan Perseroan untuk periode yang disajikan:

Pendapatan Usaha

Pendapatan usaha Perseroan berasal dari pendapatan dari pertambangan, jasa penyewaan pesawat, jasa port management dan jasa service pesawat. Berikut rincian pendapatan usaha Perseroan:

(dalam Dolar Amerika Serikat)

KETERANGAN	31 Maret		31 Desember					
	2023	2022	2022	2021				
Pertambangan	48.179.673	27,63%	37.746.446	22,03%	179.243.145	162,3%	68.333.403	322,3%
Jasa Penyewaan dan Pemeliharaan Pesawat	1.132.476	(48,22%)	2.198.969	(2,14%)	9.969.342	6,8%	9.332.414	60,4%
Jasa Manajemen Port	365.684	(21,18%)	463.935	6,38%	2.851.972	95,9%	1.455.957	(23,7%)
Total	49.674.833	(22,97%)	40.397.359	29,54%	192.962.470	142,7%	78.121.774	231,0%

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Pada periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023, pendapatan usaha Perseroan meningkat sebesar 22,97% dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya. Peningkatan pendapatan usaha terutama dipengaruhi oleh meningkatnya pendapatan dari sektor pertambangan batu bara di bawah entitas anak BCR dimana pendapatan perseroan berkontribusi sebesar 96,98% dari total pendapatan usaha Perseroan.

Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Pada tanggal 31 Desember 2022, pendapatan usaha Perseroan meningkat sebesar 142,75% dibandingkan dengan 31 Desember 2021. Peningkatan pendapatan usaha terutama dipengaruhi oleh kenaikan pendapatan pada seluruh segmen pendapatan Perseroan terutama oleh sektor Pertambangan.

Beban Langsung

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Beban langsung pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD19.958.359, meningkat sebesar USD8.890.071 atau 80,32% dibandingkan beban langsung pada tanggal 31 Maret 2022 sebesar USD11.068.288. Peningkatan Beban langsung terutama disebabkan oleh meningkatnya biaya produksi dan beban royalti sejalain dengan meningkatnya volume penjualan batu bara.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Beban langsung pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD68.718.907, meningkat sebesar USD27.501.652 atau 66,72% dibandingkan beban langsung pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD41.217.055. Kenaikan beban langsung terutama diakibatkan oleh meningkatnya biaya produksi dan beban royalti sejalain dengan meningkatnya volume penjualan batu bara.

Beban Penjualan

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Beban Penjualan Perseroan pada tanggal 31 Maret 2022 sebesar USD12.418.027 meningkat sebesar USD7.679.096 atau 162,04% dibandingkan beban penjualan pada tanggal 31 Maret 2022 sebesar USD4.738.931. Peningkatan tersebut terutama disebabkan meningkatnya biaya pengangkutan sejalain kenaikan volume penjualan batu bara.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Beban Penjualan Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD45.526.155,26 meningkat sebesar USD1.380.007 atau 28,90% dibandingkan dengan beban penjualan pada tanggal 31 Desember 2021 sebesar USD4.775.519. Peningkatan tersebut terutama dipengaruhi oleh kenaikan gaji karyawan, imbalan kerja, perjalanan dinas, pelatihan, jasa profesional, perbaikan dan pemeliharaan, dan perlengkapan kantor.

Laba (Rugi) Usaha

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Laba usaha pada tanggal 31 Maret 2023 sebesar USD19.713.296 turun sebesar 15,12% dari laba usaha per 31 Maret 2022 yaitu sebesar USD23.224.540. Penurunan ini terutama dipengaruhi oleh laba usaha dari sektor pertambangan yang mengalami penurunan pendapatan pada periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022 yang sebagian besar disebabkan oleh sektor pertambangan dan jasa manajemen port mengalami kerugian.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Laba usaha pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD53.850.317, meningkat sebesar 425,30% dari pada laba usaha per 31 Desember 2021 yaitu sebesar USD10.251,435. Peningkatan ini dipengaruhi oleh membaiknya kegiatan usaha pasca pandemi COVID -19. Margin rugi usaha pada periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022 sebesar USD16.348.251. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya selisih positif penjabaran Laporan Keuangan dalam Mata Uang Asing.

Laba Bersih Tahun Berjalan Setelah Dampak Penyesuaian Proforma yang Dapat Diatribusikan Kepada Pemilik Entitas Induk

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Laba bersih tahun berjalan Perseroan pada tanggal 31 Maret 2023 adalah sebesar USD18.603.524, mengalami kenaikan sebesar USD22.255.274 atau 13,80% dibandingkan dengan laba bersih tahun berjalan Perseroan pada tanggal 31 Desember 2022 sebesar USD16.348.251. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya selisih positif penjabaran Laporan Keuangan dalam Mata Uang Asing.

B. PERTUMBUHAN ASET, LIABILITAS DAN EKUITAS

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Jumlah Aset Perseroan mengalami kenaikan sebesar USD22.413.595 atau 12,43% menjadi USD202.703.588. Kenaikan jumlah aset Perseroan tersebut terutama dipengaruhi oleh hal-hal berikut:

Aset Lancar

Pendapatan Perseroan meningkat sebesar USD10.815.369 atau 58,64% dibandingkan dengan 31 Desember 2022 sebesar USD18.445.060 menjadi sebesar USD29.260.429 pada 31 Maret 2023. Peningkatan ini terutama dipengaruhi oleh adanya kenaikan pada Kas dan setara kas, Persediaan bersih dan Uan muka dan beban dibayar dimuka yang naik masing-masing sebesar 158,52%; 47,79%; 480,63%.

Aset Tidak Lancar

Aset Tidak Lancar Perseroan mengalami peningkatan sebesar USD11.598.226 atau 7,17% dibandingkan dengan 31 Desember 2022 sejumlah USD161.844.933 menjadi sejumlah USD173.443.159 pada 31 Maret 2023. Peningkatan ini terutama diakibatkan oleh meningkatnya piutang Lain-lain sebesar USD12.119.952 atau 53,67% dibandingkan dengan 31 Desember 2022.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Periode 31 Desember 2021

Jumlah Aset Perseroan mengalami peningkatan sebesar USD90.344.874 atau 90,39% dibandingkan dengan periode 31 Desember 2021 sejumlah USD9.945.119 menjadi USD180.289.993 pada 31 Desember 2022. Peningkatan jumlah aset Perseroan tersebut terutama dipengaruhi oleh hal-hal berikut:

Aset Lancar

Aset Lancar Perseroan Penurunan sebesar USD3.869.334 atau 17,34% dibandingkan dengan 31 Desember 2021 sejumlah USD22.314.394 menjadi sejumlah USD18.445.060 pada 31 Desember 2022. Peningkatan ini terutama dipengaruhi oleh adanya penurunan pada pos Kas dan Setara Kas dan Uang Muka dan Beban Dibayar dimuka sebesar USD11.749.817.

Aset Tidak Lancar

Aset Tidak Lancar Perseroan mengalami peningkatan sebesar USD84.214.208 atau 108,48% dibandingkan dengan periode 31 Desember 2021 sejumlah USD77.630.725 menjadi sejumlah USD161.844.933 pada 31 Desember 2022. Peningkatan ini terutama disebabkan oleh adanya peningkatan pada pos Aset Pertambangan dan Aset Eksplorasi dan Evaluasi.

Liabilitas

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Jumlah Liabilitas Perseroan meningkat sebesar USD3.810.136 atau 3,63%. Kenaikan jumlah Liabilitas perseroan tersebut terutama disebabkan hal-hal berikut:

Liabilitas Jangka Pendek

Liabilitas Jangka Pendek Perseroan meningkat sebesar USD10.010.782 atau 18,67% dibandingkan dengan 31 Desember 2022 sebesar USD5.620.562 menjadi sejumlah USD63.314.344 pada 31 Maret 2023. Peningkatan ini terutama dipengaruhi oleh adanya peningkatan pada Utang usaha pihak ketiga, utang pajak dan Utang Bank sebesar masing-masing USD2.639.295; USD4.586.416; dan USD14.092.066.

Liabilitas Jangka Panjang

Liabilitas Jangka Panjang Perseroan mengalami penurunan sebesar USD12,93% dibandingkan dengan 31 Desember 2021 sebesar USD472.671.374 menjadi sejumlah USD41.250.637 pada 31 Maret 2023. Penurunan ini terutama disebabkan oleh adanya penurunan pada Utang Bank bagian Jangka Panjang dan Liabilitas Jangka Panjang Lain.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Periode 31 Desember 2021

Jumlah Liabilitas Perseroan mengalami peningkatan sebesar USD31.573.264 atau 43,04% dibandingkan dengan periode 31 Desember 2021 sejumlah USD73.359.565 menjadi sejumlah USD104.932.829 pada 31 Desember 2022. Kenaikan jumlah liabilitas Perseroan tersebut terutama disebabkan hal-hal berikut:

Liabilitas Jangka Pendek

Liabilitas Jangka Pendek Perseroan meningkat sebesar USD10.949.189 atau 25,65% dibandingkan dengan periode 31 Desember 2021 sejumlah USD5.620.562 menjadi sejumlah USD63.314.344 pada 31 Desember 2022. Peningkatan ini terutama dipengaruhi oleh peningkatan utang pajak sebesar USD12.239.677 atau sebesar 467,12%.

Liabilitas Jangka Panjang

Liabilitas Jangka Panjang Perseroan menurun sebesar USD6.124.040 atau 12,93% dibandingkan dengan periode 31 Desember 2021 sebesar USD220.264.845 menjadi sejumlah USD47.374.677 pada 31 Desember 2022. Penurunan ini terutama dipengaruhi oleh penurunan pada Utang bank dan liabilitas Jangka Panjang lain.

Ekuitas

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan Tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2022

Jumlah ekuitas Perseroan 31 Maret 2023 mengalami kenaikan sebesar USD18.603.524 atau 70,92% dibandingkan dengan jumlah ekuitas pada tanggal 31 Desember 2022. Peningkatan tersebut disebabkan terutama disebabkan oleh adanya Agho sebesar USD123.518.654.

C. ARUS KAS

Arus Kas dari Operasi

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi pada tanggal 31 Maret 2023 sejumlah USD4.539.772, turun sebesar USD1.122.123 dibandingkan dengan arus kas bersih yang diperoleh 31 Maret 2022 sejumlah USD5.661.895 terutama disebabkan oleh adanya peningkatan pada pembayaran kas pada pemasok.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Arus kas bersih yang diperoleh dari aktivitas operasi pada tanggal 31 Desember 2022 sejumlah USD39.822.927 meningkat sejumlah USD19.756.734 dibandingkan dengan arus kas keluar 31 Desember 2021 sejumlah USD97.965.544 terutama disebabkan oleh penerimaan kas dari pelanggan atas penjualan batu bara.

Arus Kas dari Aktivitas Investasi

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi pada tanggal 31 Maret 2023 sejumlah USD797.163, meningkat sebesar USD971.883 dibandingkan dengan 31 Maret 2022 sejumlah USD5.280 terutama disebabkan oleh adanya pengeluaran kas untuk investasi sektor tambang pasca akuisisi BCR.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas investasi pada tanggal 31 Desember 2022 sejumlah USD39.822.927 meningkat sejumlah USD19.756.734 dibandingkan dengan arus kas keluar 31 Desember 2021 sejumlah USD97.965.544 terutama disebabkan oleh adanya perolehan Aset Pertambangan dan Aset Eksplorasi dan Evaluasi.

Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan

Periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 dibandingkan dengan periode 3 (tiga) bulan yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2022

Arus kas bersih yang digunakan dari aktivitas pendanaan pada tanggal 31 Maret 2023 sejumlah USD2.590.265 mengalami penurunan dibandingkan dengan arus kas keluar 31 Maret 2022 sejumlah USD6.201.239 terutama disebabkan oleh pembayaran utang lain-lain dan pinjaman kepada pihak berelasi.

Tahun yang Berakhir pada Tanggal 31 Desember 2022 Dibandingkan dengan Tahun yang Berakhir Pada Tanggal 31 Desember 2021

Arus kas bersih yang digunakan untuk aktivitas pendanaan pada tanggal 31 Desember 2022 sejumlah USD8.947.459 mengalami perubahan sejumlah USD14.924.413 dibandingkan dengan arus kas keluar 31 Desember 2021 sejumlah USD7.976.954 terutama disebabkan oleh pembayaran utang lain-lain dan pinjaman kepada pihak berelasi.

D. ANALISIS RASIO KEUANGAN

LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS

Likuiditas mencerminkan kemampuan Perseroan dalam memenuhi liabilitas jangka pendeknya. Tingkat likuiditas diukur dengan membandingkan aset lancar dengan liabilitas jangka pendek pada periode tertentu. Tingkat likuiditas Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 masing-masing sebesar 0,46x, 0,34x dan 0,52x.

Solvabilitas adalah kemampuan Perseroan dalam memenuhi seluruh liabilitas dengan menggunakan seluruh aset Perseroan. Solvabilitas diukur dengan membandingkan jumlah aset Perseroan dengan jumlah liabilitas Perseroan. Tingkat solvabilitas Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 sebesar masing-masing sebesar 0,54x, 0,58 dan 0,73x.

Perseroan memiliki sumber internal dan eksternal dalam mengelola likuiditasnya, dimana sumber internal berasal dari hasil operasional dan modal sendiri, sedangkan sumber eksternal didapatkan melalui pinjaman perbankan dan institusi keuangan lainnya.

Perseroan tidak memiliki sumber likuiditas material yang belum digunakan, dan tidak ada kecenderungan yang diketahui, permintaan, perkaitan, komitmen, kejadian, dan/atau ketidakpastian yang dapat mengakibatkan terjadinya peningkatan atau penurunan yang material terhadap likuiditas Perseroan.

Jika penjaminan yang diperoleh tidak mencukupi kebutuhan modal kerja Perseroan dan Entitas anak, maka Perseroan memiliki opsi-opsi pendanaan lainnya seperti pinjaman bank, penyerahan instrumen utang ataupun bekerja sama dengan mitra strategis.

IMBAL HASIL EKUITAS DAN IMBAL HASIL INVESTASI

Imbal hasil ekuitas menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih yang diukur dari perbandingan laba bersih terhadap jumlah ekuitas. Tingkat imbal hasil ekuitas pada 31 Maret 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 berturut-turut adalah sebesar 16,59%, 51,70% dan 20,80%.

Imbal hasil investasi menunjukkan kemampuan Perseroan untuk menghasilkan laba bersih dari aset yang dimiliki Perseroan, diukur dari perbandingan antara laba bersih dengan total aset. Imbal hasil investasi untuk tahun yang berakhir pada 31 Maret 2023, 31 Desember 2022 dan 2021 berturut-turut adalah sebesar 7,69%, 21,61% dan 5,53%.

FAKTOR RISIKO

Berikut ini risiko-risiko material yang dihadapi oleh Perseroan:

Risiko Utama yang Mempunyai Pengaruh Signifikan Terhadap Kelangsungan Usaha Perseroan

Risiko utama yang dihadapi oleh Perseroan adalah risiko investasi yaitu sangat dipengaruhi oleh faktor internal seperti kemampuan manajemen dalam bidang pengelolaan investasi, manajemen risiko dan kebijakan strategi serta faktor internal seperti kepercayaan para investor untuk melakukan investasi, sehingga diperlukan perhitungan yang matang dalam memutuskan untuk melakukan investasi. Kesalahan/kegagalan dalam melakukan investasi akan berdampak pada kemampuan investor yang akan tercermin dari turnunya harga saham di bursa sampai dengan di-suspeksi saham IATA di bursa efek.

Risiko Utama yang Berdapat Material Baik Secara Langsung maupun Tidak Langsung yang Dapat Mempengaruhi Hasil Usaha dan Kondisi Keuangan Perseroan

A. Risiko Perseroan

Perseroan tidak terlepas dari risiko yang disebabkan oleh berbagai faktor yang dapat menurunkan pendapatan Perseroan. Perseroan sebagai perusahaan investasi strategis memiliki beberapa risiko, yaitu:

- Risiko sebagai entitas induk
- Risiko perekonomian
- Risiko perubahan kebijakan pemerintah
- Risiko teknologi
- Risiko persaingan
- Risiko operasional
- Risiko fluktuasi nilai tukar valuta asing
- Risiko hukum

B. Risiko Entitas Anak

Industri Batubara

- Risiko Perubahan Perkiraan Sumber Daya dan Cadangan
 - Risiko kegiatan eksplorasi
 - Risiko operasional
 - Risiko terbatasnya tenaga kerja yang berpengalaman
 - Risiko Legalitas - penzinaan dan persetujuan
 - Risiko Pemenuhan terhadap Undang-Undang dan peraturan terkait lingkungan hidup
 - Risiko ketergantungan terhadap kontraktor
 - Risiko dihentikan atau tidak diperpanjangnya kontrak dengan pelanggan
- Industri Pertambangan**
- Risiko ketergantungan pada kontrak sewa jangka panjang
 - Risiko Perseroan dikenakan denda
 - Risiko ketergantungan terhadap satu kelompok pelanggan tertentu
 - Risiko persaingan usaha
 - Risiko kebijakan pemerintah
 - Risiko peraturan internasional
 - Risiko kecelakaan pesawat terbang atau helikopter
 - Risiko ketersediaan pilot/penerbang helikopter
 - Risiko penurunan nilai pasar pesawat terbang atau helikopter
 - Risiko perubahan pola perdagangan
- C. Risiko Bagi Investor Yang Berkaitan Dengan Obligasi Dan Sukuk Wakalah**
- Pembiel Obligasi dan Sukuk Wakalah dalam Penawaran Umum ini menghadapi risiko atas investasi yang dilakukan, yaitu:
- Risiko tidak likuidnya Obligasi dan Sukuk Wakalah yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini yang antara lain disebabkan karena tujuan pembelian obligasi sebagai investasi jangka panjang.
 - Risiko gagal bayar disebabkan kegagalan dari Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga Imbal Hasil Wakalah, Pokok Obligasi dan/atau Dana Modal

Investasi pada waktu yang telah ditetapkan atau kegagalan Perseroan untuk memenuhi ketentuan lain yang ditetapkan dalam Perjanjian Perwalimananan yang merupakan dampak dari membukanya kinerja dan perkembangan usaha Perseroan.

Keterangan lebih lanjut mengenai Faktor Risiko dapat dilihat pada Bab VI Prospektus

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN PUBLIK

Tidak terdapat kejadian penting dan fakta yang secara material mempengaruhi keadaan keuangan dan hasil usaha Perseroan yang terjadi setelah Laporan Auditor Independen tertanggal 31 Agustus 2023 Nomor Ref.: 0009/6.035/4AU.1/10.0584-2/11.VIII/2023 atas laporan keuangan Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Maret 2023 yang telah diaudit oleh KAP Kanaka Puradiredja, Suhartono dan telah ditandatangani oleh Yoyo Sukaryo Djenal, M.Ak., CA, CPA sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia, dengan pendapat tanpa modifikasi untuk semua hal yang material sampai dengan tanggal efektifnya Pernyataan Pendafaran.

KETERANGAN TENTANG PERSEORAN, K