

2024 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang bertanggal 9 Juni 2025 serta ditandatangani oleh Bennyarto Suherman (Registrasi Akuntan Publik No. AP.0685) selaku Rekan PSS, dan (i) laporan auditor independen No. 015402.1032/AU.102/1833-1/1V/2025 atas laporan keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2023 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang bertanggal 9 Juni 2025 serta ditandatangani oleh Chang Hartono, CPA (Registrasi Akuntan Publik No. AP.1833) selaku Rekan PSS.

Analisis Keuangan

Pendapatan

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

Pendapatan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 menurun sebesar US\$55,6 juta atau 11,1% menjadi US\$445,6 juta, dibandingkan dengan pendapatan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$501,3 juta. Penurunan pendapatan tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan rata-rata harga dan volume penjualan batubara.

Penurunan penjualan dan perdagangan batubara sebesar US\$72,6 juta atau 16,8% terutama disebabkan oleh penurunan rata-rata harga dan volume penjualan batubara.

Peningkatan pendapatan ketenagalistrik sebesar US\$0,6 juta atau 1,0% terutama disebabkan oleh meningkatnya produksi listrik pada tahun 2024.

Peningkatan pendapatan dari treatment dan pembuangan limbah sebesar US\$9,9 juta atau 312,2% terutama disebabkan oleh adanya akuisisi yang dilakukan Perseroan pada tahun 2024.

Peningkatan pendapatan dari penjualan dan sewa kendaraan listrik meningkat sebesar US\$6,3 juta atau 2.867,4% terutama disebabkan peningkatan volume penjualan kendaraan listrik.

Penjualan tandan buah segar, inti sawit dan minyak sawit mentah meningkat sebesar US\$0,1 juta atau 1,7% terutama disebabkan oleh peningkatan harga inti sawit dan minyak sawit mentah.

Beban Pokok Pendapatan

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

Beban pokok pendapatan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 menurun sebesar US\$72,9 juta atau 16,7% menjadi US\$364,5 juta, dibandingkan dengan beban pokok pendapatan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$437,4 juta. Penurunan beban pokok pendapatan tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan beban pokok pendapatan – batubara dan biaya operasi dan pemeliharaan pembangkit listrik yang diimbangi dengan peningkatan biaya atas treatment dan pembuangan limbah serta peningkatan biaya penjualan dan sewa kendaraan listrik.

Penurunan beban pokok pendapatan - batubara sebesar US\$82,0 juta atau 22,1% terutama disebabkan oleh:

- penurunan biaya produksi sebesar US\$19,0 juta atau 13,2%, sehubungan dengan adanya penurunan produksi batubara dan efisiensi cash cost pada tahun 2024 jika dibandingkan dengan tahun 2023,
- penurunan pembelian batubara sebesar US\$70,4 juta atau 38,4% jika dibandingkan dengan tahun 2023, sehubungan dengan berkurangnya volume,
- penurunan royalti sebesar US\$3,1 juta atau 10,9% jika dibandingkan dengan tahun 2023, sehubungan dengan penurunan volume produksi dan penjualan batubara, dan
- pergerakan persediaan batubara sebesar US\$10,9 juta atau 1.055,4% jika dibandingkan dengan tahun 2023, sehubungan dengan penjualan persediaan batubara.

Penurunan biaya operasi dan pemeliharaan pembangkit listrik sebesar US\$2,4 juta atau 4,2% terutama disebabkan oleh efisiensi biaya operasional pembangkit listrik.

Peningkatan biaya atas treatment dan pembuangan limbah sebesar US\$6,0 juta atau 481,9% terutama disebabkan oleh baru dicatatnya segmen treatment dan pembuangan limbah di tahun 2024 setelah proses akuisisi yang dilakukan oleh Perseroan.

Peningkatan biaya penjualan dan sewa kendaraan listrik sebesar US\$5,5 juta atau 496,9% terutama disebabkan volume penjualan kendaraan listrik pada tahun 2024.

Labu Usaha Tahun Berjalan

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

Labu usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 meningkat sebesar US\$30,0 juta atau 47,0% menjadi US\$93,9 juta, dibandingkan dengan laba usaha Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$63,9 juta. Peningkatan laba usaha tersebut utamanya disebabkan oleh penurunan dari biaya penjualan batubara berpengaruh kepada marjin dari tambang batubara.

Labu Tahun Berjalan

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

Akibat hal-hal yang disebutkan di atas, laba tahun berjalan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2024 meningkat sebesar US\$27,1 juta atau 130,1% menjadi US\$48,0 juta, dibandingkan dengan laba tahun berjalan Perseroan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$20,8 juta.

Total Laba Komprehensif Tahun Berjalan

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

Total penghasilan komprehensif tahun berjalan Perseroan pada tanggal 31 Desember 2024 meningkat sebesar US\$30,8 juta atau 246,3% menjadi US\$43,2 juta, dibandingkan dengan total penghasilan komprehensif tahun berjalan untuk tahun yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$12,5 juta. Penurunan total penghasilan komprehensif tahun berjalan Perseroan tersebut utamanya berasal dari efisiensi cash cost batubara yang berpengaruh secara langsung terhadap marjin usaha dari tambang batubara.

Aset

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

Total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2024 menurun sebesar US\$54,1 juta atau 5,7% menjadi US\$893,7 juta, dibandingkan dengan total aset Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$948,7 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penurunan piutang usaha, persediaan, kas, di bank yang dibatasi penggunaannya, piutang yang belum difakturkan – pihak ketiga, properti pertambangan, yang diimbangi oleh kenaikan pada kas dan setara kas.

Kas dan setara kas pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$67,8 juta, dimana terjadi kenaikan sebesar US\$17,5 juta atau 34,9% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$50,3 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh sebagai berikut:

- Arus kas yang diperoleh dari aktivitas operasi sebesar US\$119,1 juta, yang terdiri dari penerimaan kas dari pelanggan sebesar US\$35,7 juta, pembayaran kepada pemasok sebesar US\$320,3 juta, pembayaran kepada karyawan sebesar US\$26,5 juta, pembayaran beban keuangan sebesar US\$35,6 juta, pembayaran royalti sebesar US\$24,3 juta, pembayaran pajak penghasilan badan sebesar US\$11,3 juta dan penerimaan bunga sebesar US\$1,4 juta;
- Arus kas yang digunakan untuk aktivitas investasi sebesar US\$14,2 juta, yang terdiri dari hasil penjualan aset tetap sebesar US\$0,7 juta, pencairan penempatan kas di bank yang dibatasi penggunaannya sebesar US\$8,8 juta, perolehan divestasi investasi saham sebesar US\$0,1 juta, penambahan properti tambang sebesar US\$15,7 juta, penambahan aset tetap sebesar US\$5,5 juta dan penambahan uang muka sebesar US\$1,4 juta;
- Arus kas yang digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar US\$85,1 juta, yang terdiri dari penerimaan dari utang bank sebesar US\$64,0 juta, pembayaran untuk utang bank sebesar US\$125,7 juta, penempatan kas di bank yang dibatasi penggunaannya sebesar US\$0,2 juta, pembayaran dividen kepada pemegang saham non-pengendali perusahaan anak sebesar US\$20,9 juta, pembayaran pokok sewa sebesar US\$1,3 juta, dan pembayaran pinjaman dari pihak ketiga sebesar US\$1,1 juta; dan
- Dampak perubahan nilai tukar atas kas dan setara kas sebesar US\$2,3 juta.

Kas di bank yang dibatasi penggunaannya, 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$20,9 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$14,9 juta atau 41,7% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$35,9 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh pencairan penempatan kas di bank yang dibatasi penggunaannya oleh Perseroan dan Perusahaan Anak.

Piutang usaha, neto pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$47,0 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$14,8 juta atau 24,0% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$61,8 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penerimaan pembayaran pihak ketiga kepada Perseroan yang telah jatuh tempo.

Persediaan pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$17,2 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$6,9 juta atau 28,5% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$24,1 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penurunan produksi batubara di tahun berjalan serta penjualan persediaan batubara kepada pihak ketiga oleh Perusahaan Anak.

Piutang yang belum difakturkan – pihak ketiga, pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$48,9 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$17,0 juta atau 3,4% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$65,9 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh pengenaan oleh penagih ke PLN yang telah dilakukan oleh Entitas Anak sesuai dengan jadwal penagihan yang telah disepakati bersama.

Piutang lain-lain – pihak ketiga, pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$87,1 juta, dimana terjadi peningkatan sebesar US\$19,9 juta atau 27,5% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$6,8 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penambahan piutang ke pihak ketiga.

Uang muka pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$18,5 juta, dimana terjadi peningkatan sebesar US\$1,3 juta atau 7,6% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$17,2 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penambahan uang muka investasi pada proyek energi baru dan terbarukan oleh Entitas Anak.

Estimasi tagihan pajak pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$3,1 juta, dimana terjadi peningkatan sebesar US\$0,3 juta atau 0,5% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$2,8 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh peningkatan estimasi tagihan pajak pada Entitas Anak.

Investasi saham pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$8,4 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$1,8 juta atau 17,1% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$10,2 juta. Hal ini terutama disebabkan adanya penurunan nilai investasi saham yang mengacu pada nilai wajar saham.

Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$4,1 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$0,5 juta atau 4,9% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$4,6 juta. Hal ini terutama disebabkan adanya penurunan pada laba entitas asosiasi yang diserap oleh Perseroan dan Entitas Anak.

Aset tetap, neto pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$33,7 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$1,9 juta atau 5,4% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$35,6 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya pengurangan aset tetap sebesar US\$1,0 juta, dampak transisi sebesar US\$0,9 juta, beban penyusutan periode berjalan sebesar US\$6,7 juta, dan diimbangi dengan penambahan aset tetap sebesar US\$6,7 juta.

Aset hak guna, neto pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$3,5 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$1,4 juta atau 28,2% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$4,8 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya penambahan aset tetap sebesar US\$3,7 juta, penambahan aset tetap yang berasal dari akuisisi, neto, sebesar US\$0,7 juta dan beban penyusutan periode berjalan sebesar US\$1,2 juta.

Aset tak berwujud, neto pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$11,4 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$3,7 juta atau 23,1% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$14,6 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya amortisasi aset tak berwujud seiring dengan berkurang sisa umur manfaatannya.

Liabilitas

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

Total liabilitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2024 menurun sebesar US\$67,1 juta atau 12,8% menjadi US\$457,1 juta, dibandingkan dengan total liabilitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$524,2 juta. Penurunan total liabilitas Perseroan tersebut utamanya berasal dari penurunan utang usaha – pihak ketiga, beban yang masih harus dibayar, utang bank jangka pendek, utang bank jangka panjang, yang imbangi oleh kenaikan utang lain-lain – pihak ketiga, utang pajak dan liabilitas kontrak.

Utang usaha – pihak ketiga pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$27,7 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$19,7 juta atau 41,6% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$47,4 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh pengurangan kepada pihak ketiga oleh Perseroan dan Entitas Anak pada sisa penambangan yang dilakukan oleh pihak ketiga.

Utang bank jangka pendek pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$22,3 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$9,9 juta atau 30,7% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$32,2 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya pembayaran utang bank yang jatuh tempo oleh Perseroan dan Entitas Anak di tahun 2024 atas fasilitas pinjaman jangka panjang yang diberikan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk dan Bank Sindikasi.

Beban yang masih harus dibayar pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$11,9 juta, dimana terjadi penurunan sebesar US\$4,2 juta atau 26,0% dibandingkan dengan posisi tanggal

31 Desember 2023 sebesar US\$16,1 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh adanya pembayaran pembayaran kepada pihak ketiga dan penurunan pada biaya aktual atas kewajiban *domestic market obligation* di tahun 2024.

Utang lain-lain – pihak ketiga pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$11,5 juta, dimana terjadi peningkatan sebesar US\$9,6 juta atau 506,9% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$1,9 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh utang ke pemegang saham nonpengendali atas pembelian saham Entitas Anak.

Utang pajak pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$7,7 juta, dimana terjadi kenaikan sebesar US\$2,7 juta atau 54,1% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$5,0 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh peningkatan pajak penghasilan 29 yang sejalan dengan peningkatan laba sebelum pajak penghasilan.

Liabilitas kontrak pada tanggal 31 Desember 2024 adalah sebesar US\$8,5 juta, dimana terjadi peningkatan sebesar US\$6,1 juta atau 523,0% dibandingkan dengan posisi tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$2,4 juta. Hal ini terutama disebabkan oleh penerimaan uang muka penjualan batubara oleh Entitas Anak.

Ekuitas

Posisi pada tanggal 31 Desember 2023 dibandingkan dengan posisi pada tanggal 31 Desember 2022

Total ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2024 meningkat sebesar US\$13,0 juta atau 3,1% menjadi US\$436,7 juta, dibandingkan dengan total ekuitas Perseroan pada tanggal 31 Desember 2023 sebesar US\$423,7 juta. Peningkatan total ekuitas Perseroan tersebut utamanya berasal dari pembukuan laba bersih yang dihasilkan Perseroan sepanjang tahun 2024.

Keterangan selengkapnya mengenai Analisis dan Pembahasan oleh Manajemen dapat dilihat pada Bab V dalam Prospektus.

FAKTOR RISIKO	
Risiko-risiko yang diungkapkan di bawah ini merupakan risiko-risiko material bagi Perseroan dan disusun berdasarkan bobot dari dampak masing-masing risiko terhadap kinerja keuangan Perseroan, dimulai dari risiko utama:	
• Risiko Utama yang Mempunyai Pengaruh Signifikan Terhadap Kelangsungan Usaha	
<ul style="list-style-type: none">Risiko utama Perseroan<ul style="list-style-type: none">Risiko ketergantungan terhadap Perusahaan AnakRisiko utama Perusahaan Anak<ul style="list-style-type: none">Risiko fluktuasi harga dan pasokan batubara	
• Risiko Usaha yang Bersifat Material Baik Secara Langsung Maupun Tidak Langsung yang Dapat Mempengaruhi Hasil Usaha dan Kondisi Keuangan Perseroan	
<ul style="list-style-type: none">Risiko tidak optimalnya dari penetapan harga kontrak batubaraPasar batubara yang kompetitifRisiko akibat terkonsentrasinya pembeli batubara dari perusahaan perdagangan batubaraRisiko operasional dan infrastrukturRisiko pengakhiran IUP-OPRisiko Perseroan untuk memperoleh, mempertahankan dan memperbaharui lisensi dan perjanjianRisiko terhadap kontraktor/vendorRisiko ketergantungan terhadap beberapa klien besar di bidang pengelolaan limbahRisiko lingkungan atau emisi dalam bisnis pengelolaan limbahRisiko adanya kontaminasi dalam hal pengangkutan atau dalam proses pengelolaan limbahRisiko sifat musiman industri para pelanggan akhir PerseroanRisiko kepatuhanRisiko kecelakaan pada area konsensi PerseroanRisiko dengan masyarakat setempatRisiko sebagai perusahaan indukPerseroan memiliki asuransi yang terbatas	
• Risiko Umum	
<ul style="list-style-type: none">Risiko perekonomianRisiko perubahan peraturan pemerintahRisiko ketentuan negara lain	
• Risiko Investasi Bagi Investor	
<ul style="list-style-type: none">Risiko tidak likuidnya Obligasi yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini yang akan laba disebabkan karena tujuan pembelian Obligasi sebagai investasi jangka panjangRisiko gagal bayar disebabkan kegagalan dari Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga dan pokok obligasi pada waktu yang telah ditetapkan atau kegagalan Perseroan untuk memenuhi ketentuan lain yang ditetapkan dalam kontrak Obligasi yang merupakan dampak dari membukunya kinerja dan perkembangan usaha Perseroan	

Keterangan selengkapnya mengenai Faktor Risiko dapat dilihat pada Bab VI dalam Prospektus.

KEJADIAN PENTING SETELAH TANGGAL LAPORAN AKUNTAN PUBLIK																																												
Sampai dengan tanggal Pernyataan Pendaftaran menjadi efektif, Perseroan berkeyakinan bahwa tidak ada kejadian dan transaksi penting yang telah terjadi setelah tanggal Laporan Auditor Independen tanggal 9 Juni 2025, yang terdapat di bagian lain dalam Prospektus ini, yang dapat berdampak material terhadap posisi keuangan dan hasil usaha Perseroan.																																												
Laporan keuangan konsolidasian Perseroan dan Anak Perusahaan (secara kolektif disebut sebagai "Grup") untuk tahun yang berakhir pada tanggal-tanggal 31 Desember 2024 dan 2023, yang dicantumkan dalam Prospektus ini, yang disusun dan disajikan oleh manajemen Perseroan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan di Indonesia yang mencakup: (i) Pernyataan dan Interpretasi Standar Akuntansi Keuangan yang diterbitkan oleh Dewan Standar Akuntansi Keuangan Ikatan Akuntans Indonesia, dan (ii) peraturan regulator pasar modal untuk entitas yang berada di bawah pengawasannya, yaitu Peraturan No. VIII.G.7 tentang "Pernyataan dan Pengungkapan Laporan Keuangan Emiten atau Perusahaan Publik", dan disajikan dalam Dolar Amerika Serikat (secara kolektif disebut sebagai "Laporan Keuangan Konsolidasian Auditán") dengan opini tanpa modifikasi dan mencantumkan: (a) paragraf "Hal Audit Utama" yang menjelaskan: (i) alasan pengakuan pendapatan merupakan hal yang kami pertimbangkan sebagai hal paling signifikan dalam audit kami atas periode kini dan oleh karena itu merupakan hal audit utama, (ii) prosedur audit yang telah kami lakukan untuk merespons hal audit utama tersebut, dan (iii) rujukan pada catatan atas laporan keuangan yang menjelaskan hal audit utama tersebut, serta (b) paragraf "Hal Lain" yang menjelaskan penerbitan kembali laporan auditor independen atas Laporan Keuangan Konsolidasian Auditán sehubungan dengan pennerbitan kembali Laporan Keuangan Konsolidasian Auditán, sebagaimana tercantum dalam: (i) laporan auditor independen No. 015442.1032/AU.102/0685-1/1V/2025 atas laporan keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2024 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang bertanggal 9 Juni 2025 serta ditandatangani oleh Bennyarto Suherman (Registrasi Akuntan Publik No. AP.0685) selaku Rekan PSS, dan (ii) laporan auditor independen No. 015402.1032/AU.102/1833-1/1V/2025 atas laporan keuangan konsolidasian Grup tanggal 31 Desember 2023 dan untuk tahun yang berakhir pada tanggal tersebut, yang bertanggal 9 Juni 2025 serta ditandatangani oleh Chang Hartono, CPA (Registrasi Akuntan Publik No. AP.1833) selaku Rekan PSS.																																												
Keterangan selengkapnya mengenai Kejadian Penting Setelah Tanggal Laporan Akuntan Publik dapat dilihat pada Bab VII dalam Prospektus Awal.																																												
KETERANGAN TENTANG PERSEROAN, KEGIATAN USAHA, SERTA KECENDERUNGAN DAN PROSPEK USAHA PERSEROAN																																												
Riwayat Singkat Perseroan																																												
Perseroan adalah suatu perusahaan terbatas yang didirikan berdasarkan hukum Negara Republik Indonesia dan berkedudukan di Jakarta Selatan. Pendirian Perseroan tersebut tertuang dalam Akta Pendirian Perseroan No. 1 tanggal 3 Agustus 2007, dibuat di hadapan Tintin Surtini, S.H., M.H., M.Kn., sebagai pengganti dari Surjadi, S.H., Notaris di Jakarta, sebagaimana diubah dan dinyatakan kembali dengan Akta Perubahan Anggaran Dasar No. 11 tanggal 14 Januari 2008, dibuat di hadapan Surjadi, S.H., Notaris di Jakarta ("Akta Pendirian Perseroan"). Akta Pendirian Perseroan telah disahkan oleh Menteri berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-04084.AH.01.01. Tahun 2008 tanggal 28 Januari 2008, serta telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-0006192.AH.01.09. Tahun 2008 pada tanggal 28 Januari 2008. Akta Pendirian tersebut telah diumumkan dalam BNRI No. 70 tanggal 2 September 2011, tambahan No. 26707.																																												
Nama Perseroan yang sebelumnya "PT Buana Persada Gemilang" telah diubah menjadi "PT Toba Bara Sejahtera" berdasarkan Akta Pernyataan Kesepakatan Pemegang Saham No. 173 tanggal 22 Juli 2010, dibuat di hadapan Jimmy Tanai, S.H., sebagai pengganti dari Hasbullah Abdul Rasyd, S.H., M.Kn., keduanya Notaris di Jakarta Selatan ("Akta No. 173/2010"). Perubahan tersebut telah disetujui oleh Menteri berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-40246.AH.01.02. Tahun 2010 tanggal 13 Agustus 2010 dan telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-0061023.AH.01.09. Tahun 2010 tanggal 13 Agustus 2010. Akta No. 173/2010 telah diterima dan dicatatkan dalam Simsinbakum dengan No. AHU-AH.01.010-13691 tanggal 19 April 2012 dan telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-0034103.AH.01.09. Tahun 2012 tanggal 19 April 2012, serta telah diumumkan dalam BNRI No. 36 tanggal 3 Mei 2013, dan Tambahan BNRI No. 24594.																																												
Berdasarkan Akta Pernyataan Persetujuan Bersama Seluruh Pemegang Saham No. 65 tanggal 30 Maret 2012, dibuat di hadapan Dia Chozie, S.H., C.N., sebagai pengganti Fathiah Helmi S.H., Notaris di Jakarta ("Akta No. 65/2012"), Perseroan melakukan perubahan status Perseroan yang sebelumnya Perseroan tertutup menjadi Perseroan terbuka, serta mengubah seluruh Anggaran Dasar Perseroan. Akta No. 65/2012 telah disahkan oleh Menteri berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-17595.AH.01.02. Tahun 2012 tanggal 5 April 2012 dan telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-0023940.AH.01.09. Tahun 2012 tanggal 5 April 2012. Akta No. 65/2012 telah diterima dan dicatatkan dalam Simsinbakum dengan No. AHU-AH.01.03-0932267 tanggal 15 Mei 2015. Akta No. 65/2012 telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-3503503.AH.01.11. TAHUN 2015 tanggal 15 Mei 2015.																																												
Pada tahun 2015 Perseroan melakukan perubahan dan pernyataan kembali seluruh Anggaran Dasar Perseroan untuk disesuaikan dengan peraturan-peraturan OJK. Perubahan dan pernyataan kembali tersebut tertuang dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar No. 56 tertanggal 16 April 2015 yang dibuat di hadapan Anyanti Artisari, S.H., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan ("Akta No. 56/2015"). Akta No. 56/2015 telah didaftarkan dan dicatatkan dalam Simsinbakum dengan No. AHU-AH.01.03-0932267 tanggal 15 Mei 2015. Akta No. 56/2015 telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-3503503.AH.01.11. TAHUN 2015 tanggal 15 Mei 2015.																																												
Pada tahun 2020 Perseroan kembali melakukan perubahan nama dari yang sebelumnya bernama "PT Toba Bara Sejahtra Tbk" menjadi "PT TBS Energi Utama Tbk" dan menyesuaikan beberapa ketentuan Anggaran Dasar. Perubahan nama tersebut tertuang dalam Akta Pernyataan Keputusan Rapat Perubahan Anggaran Dasar No. 110 tanggal 28 Agustus 2020 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan ("Akta No. 110/2020"). Akta No. 110/2020 telah disetujui oleh Menteri berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-0061144.AH.01.02. TAHUN 2020 tertanggal 7 September 2020 dan telah mendapatkan Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar serta telah dicatatkan dalam Simsinbakum dengan No. AHU-AU.01.03-0163993 tanggal 28 Juni 2024. Akta 58/2024 telah didaftarkan pada Daftar Perseroan dengan No. AHU-0128591.AH.01.11. Tahun 2024 pada Juni 2024 dan telah diumumkan dalam Tambahan Berita Negara Republik Indonesia 024138 tahun 2024 dari Berita negara Republik Indonesia No. 64.																																												
Struktur Permodalan dan Susunan Pemegang Saham Perseroan																																												
Pada tanggal Prospektus Ringkas ini diterbitkan, struktur permodalan Perseroan terakhir adalah sebagaimana termaktub dalam Akta 110/2020 <i>juncto</i> Akta 58/2024, adalah sebagai berikut:																																												
Modal Dasar : Rp1.200.000.000.000,- yang terbagi atas 24.000.000.000 saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp50,-																																												
Modal Ditempatkan dan Disetor : Rp408.391.348.500,- yang terbagi atas 8.167.826.970 saham, masing-masing saham bernilai nominal Rp50,-																																												
Selanjutnya, struktur pemegang saham Perseroan per tanggal 31 Mei 2025 berdasarkan Daftar Pemegang Saham yang dikeluarkan oleh PT Datindo Entycom berdasarkan Surat No. DE/VI/2025-1877 tanggal 2 Juni 2025 adalah sebagai berikut:																																												
<table><tr><th rowspan="2">Keterangan</th><th colspan="2">Nilai Nominal Rp50 setiap saham</th></tr><tr><th>Jumlah Saham</th><th>Nilai nominal</th></tr><tr><td>Modal Dasar</td><td>24.000.000.000</td><td>1.200.000.000.000</td></tr><tr><td>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</td><td></td><td></td></tr><tr><td>1. PT Bara Makmur Abadi</td><td>446.963.700</td><td>22.348.185.000</td></tr><tr><td>2. Highland Strategic Holdings Pte Ltd</td><td>4.983.799.956</td><td>249.189.997.800</td></tr><tr><td>3. PT Toba Sejahtra</td><td>702.567.244</td><td>35.128.362.200</td></tr><tr><td>4. Dicky Yordan, Direktur Utama</td><td>49.700.723</td><td>2.485.036.150</td></tr><tr><td>5. Alvin Firmans Sunanda, Direktur</td><td>2.146.845</td><td>107.342.250</td></tr><tr><td>6. Juli Oktarina, Direktur</td><td>1.940.204</td><td>97.010.200</td></tr><tr><td>7. Mufti Utomo, Direktur</td><td>1.200</td><td>60.000</td></tr><tr><td>8. Sudharmono Saragih, Direktur</td><td>219.200</td><td>10.960.000</td></tr><tr><td>9. Masyarakat*</td><td>1.980.487.898</td><td>99.024.394.900</td></tr><tr><td>Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh</td><td>8.167.826.970</td><td>408.391.348.500</td></tr><tr><td>Saham Dalam Portepel</td><td>15.832.173.030</td><td>791.608.651.500</td></tr></table>	Keterangan	Nilai Nominal Rp50 setiap saham		Jumlah Saham	Nilai nominal	Modal Dasar	24.000.000.000	1.200.000.000.000	Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:			1. PT Bara Makmur Abadi	446.963.700	22.348.185.000	2. Highland Strategic Holdings Pte Ltd	4.983.799.956	249.189.997.800	3. PT Toba Sejahtra	702.567.244	35.128.362.200	4. Dicky Yordan, Direktur Utama	49.700.723	2.485.036.150	5. Alvin Firmans Sunanda, Direktur	2.146.845	107.342.250	6. Juli Oktarina, Direktur	1.940.204	97.010.200	7. Mufti Utomo, Direktur	1.200	60.000	8. Sudharmono Saragih, Direktur	219.200	10.960.000	9. Masyarakat*	1.980.487.898	99.024.394.900	Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	8.167.826.970	408.391.348.500	Saham Dalam Portepel	15.832.173.030	791.608.651.500
Keterangan		Nilai Nominal Rp50 setiap saham																																										
	Jumlah Saham	Nilai nominal																																										
Modal Dasar	24.000.000.000	1.200.000.000.000																																										
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:																																												
1. PT Bara Makmur Abadi	446.963.700	22.348.185.000																																										
2. Highland Strategic Holdings Pte Ltd	4.983.799.956	249.189.997.800																																										
3. PT Toba Sejahtra	702.567.244	35.128.362.200																																										
4. Dicky Yordan, Direktur Utama	49.700.723	2.485.036.150																																										
5. Alvin Firmans Sunanda, Direktur	2.146.845	107.342.250																																										
6. Juli Oktarina, Direktur	1.940.204	97.010.200																																										
7. Mufti Utomo, Direktur	1.200	60.000																																										
8. Sudharmono Saragih, Direktur	219.200	10.960.000																																										
9. Masyarakat*	1.980.487.898	99.024.394.900																																										
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	8.167.826.970	408.391.348.500																																										
Saham Dalam Portepel	15.832.173.030	791.608.651.500																																										
Catatan : *) Pemegang saham di bawah 5% yang terdiri dari komponen masyarakat (free float) dan saham wartak.																																												
Pengurusan dan Pengawasan																																												
Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Rapat No. 52 tanggal 25 April 2025 dibuat di hadapan Aulia Taufani, SH, Notaris di Jakarta ("Akta 52/2025"), yang telah diberitahukan kepada																																												

Menteri dan telah diterima dan dicatat dalam Simsinbakum berdasarkan Surat No. AHU-AH.01.09-0221141, tanggal 5 Mei 2025, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan No. AHU-0096969.AH.01.11. Tahun 2025, tanggal 5 Mei 2025, susunan anggota Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

Komisaris Utama merangkap Komisaris Independen : Baelius Ruru
Komisaris Independen : Dr. Ahmad Fuad Rahmany
Komisaris Independen : Yasin Wirjawan
Komisaris Independen : Kang Tzu Ping (Frances Kang)

Direksi

Direktur Utama : Dicky Yordan
Direktur : Alvin Firmans Sunanda
Direktur : Juli Oktarina
Direktur : Mufti Utomo
Direktur : Sudharmono Saragih

Kegiatan Usaha

Berdasarkan Anggaran Dasar Perseroan, kegiatan usaha Perseroan adalah melaksanakan usaha dalam bidang (i) perdagangan besar dan eceran, reparasi dan perawatan mobil dan sepeda motor; (ii) konstruksi (termasuk pertambangan serta pengadaan listrik, gas, uap/air panas dan udara dingin); (iii) industri pengolahan; (iv) pengangkutan dan pergudangan; (v) aktivitas profesional, ilmiah dan teknis (jasa); dan (vi) aktivitas keuangan dan asuransi.

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

- Kegiatan Usaha Utama:
 - Menjalankan usaha dalam bidang perdagangan besar dan eceran, reparasi dan perawatan mobil dan sepeda motor antara lain:
 - perdagangan besar bahan bakar padat, cair dan gas serta produk yang berkaitan dengan itu (KBLI No. 46610);
 - perdagangan besar logam dan bijih logam (KBLI No. 46620);
 - perdagangan besar atas dasar balas jasa (*fee*) atau kontrak (KBLI No. 46100);
 - perdagangan besar semen, kapur, pasir dan batu (KBLI No. 46634); dan
 - perdagangan besar suku cadang elektronik (KBLI No. 46521).
 - Menjalankan usaha dalam bidang konstruksi (termasuk pertambangan serta pengadaan listrik, gas, uap/air panas dan udara dingin), antara lain:
 - pertambangan batubara (KBLI No. 05100);
 - pertambangan lignit (KBLI No. 05200);
 - pertambangan minyak bumi (KBLI No. 06100);
 - pertambangan gas alam (KBLI No. 06201);
 - pertambangan pasir besi (KBLI No. 07101);
 - pertambangan bijih besi (KBLI No. 07102);
 - pertambangan bijih uranium dan torium (KBLI No. 07210);
 - pertambangan bijih timah (KBLI No. 07291);
 - pertambangan bijih timah hitam (KBLI No. 07292);
 - pertambangan bijih bauksit (KBLI No. 07293);
 - pertambangan bijih tembaga (KBLI No. 07294);
 - pertambangan bijih nikel (KBLI No. 07295);
 - pertambangan bijih mangan (KBLI No. 07296);
 - pertambangan bahan galian lainnya yang tidak mengandung bijih besi (KBLI No. 07299);
 - pertambangan emas dan perak (KBLI No. 07301);
 - pertambangan bijih logam mulia lainnya (KBLI No. 07309);
 - pertambangan belerang (KBLI No. 08911);
 - pertambangan fosfat (KBLI No. 08912);
 - pertambangan nitrat (KBLI No. 08913);
 - pertambangan yodium (KBLI No. 08914);
 - pertambangan potash (kalium karbonat) (KBLI No. 08915);
 - pertambangan mineral, bahan kimia dan bahan pupuk lainnya (KBLI No. 08919);
 - pertambangan batu mulia (KBLI No. 08993);
 - pertambangan aspal alam (KBLI No. 08993);
 - pertambangan dan penggalian lainnya yang tidak termasuk dalam lainnya (KBLI No. 08999);
 - aktivitas penunjang pertambangan minyak bumi dan gas alam (KBLI No. 09100);
 - penyajian lahan (KBLI No. 43210);
 - konstruksi bangunan sipil jalan (KBLI No. 42101);
 - konstruksi bangunan sipil jembatan, jalan layang, fly over, dan underpass (KBLI No. 42102);
 - konstruksi terowongan (KBLI No. 42104);
 - konstruksi gedung hunian (KBLI No. 41011);
 - konstruksi gedung perkantoran (KBLI No. 41012);
 - konstruksi jaringan irigasi dan drainase (KBLI No. 42201);
 - pembangkitan tenaga listrik (KBLI No. 35111);
 - distribusi tenaga listrik (KBLI No. 35123);
 - aktivitas penunjang tenaga listrik lainnya (KBLI No. 35129);
 - pembangkit, transmisi, distribusi, dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha (KBLI No. 35115);
 - pembangkit, transmisi, dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha (KBLI No. 35116);
 - distribusi, dan penjualan tenaga listrik dalam satu kesatuan usaha (KBLI No. 35118);
 - pengoperasian instalasi penyediaan tenaga listrik (KBLI No. 35121);
 - pengadan gas alam dan buatan (KBLI No. 35201);
 - distribusi gas alam dan buatan (KBLI No. 35202); dan
 - pengadan gas bio (KBLI No. 35203).
 - Menjalankan usaha dalam bidang industri pengolahan antara lain:
 - industri tangkai, tandan air dan wadah air logam (KBLI No. 25120);
 - industri mesin uap turbin, dan kinor (KBLI No. 28111);
 - reparasi produk logam siap pasang untuk bangunan, tangki, tandan air,