

TEASER REKSA DANA TERPROTEKSI

CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15

PT Oki Pulp & Paper Mills

DOKUMEN KETERBUKAAN PRODUK

REKSA DANA TERPROTEKSI CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15 "(CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15)"

Manajer Investasi	: PT Capital Asset Management
Bank Kustodian	: PT Bank Danamon Indonesia Tbk
Tujuan Investasi	: CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15 bertujuan untuk memberikan proteksi sebesar 100% (seratus persen) atas Pokok Investasi pada Tanggal Jatuh Tempo dan memberikan potensi tambahan hasil investasi melalui investasi sesuai dengan Kebijakan Investasi.
Jumlah Unit Penyertaan yang Ditawarkan	: Secara terus menerus dengan jumlah sekurang-kurangnya sebesar 10.000.000 (sepuluh juta) Unit Penyertaan dan sampai dengan jumlah sebanyak-banyaknya sebesar 1.000.000.000 (satu miliar) Unit Penyertaan pada Masa Penawaran.
Indikasi Tanggal Penawaran	: 15 Juli 2025 – 15 Agustus 2025
Indikasi Tanggal Peluncuran	: 19 Agustus 2025
Indikasi Target Efek yang menjadi Basis Nilai Proteksi	: Obligasi Berkelanjutan II Oki Pulp & Paper Mills Tahap II Tahun 2025 Seri A
Peringkat Efek	: IdA+ (Single A Plus) dari Pefindo
Jangka Waktu Investasi	: Maksimum 3 (tiga) tahun 3 (tiga) bulan sejak Tanggal Emsisi
Batas Minimum Pembelian Unit Penyertaan	: Rp1.000.000,- (satu juta Rupiah) untuk masing-masing Pemegang Unit Penyertaan.
Biaya Pembelian Unit Penyertaan	: Maksimum 3% (tiga persen) dari nilai transaksi pembelian Unit Penyertaan. (Jika ada)
Biaya Penjualan Unit Penyertaan	: Maksimum 3% (tiga persen) dari nilai transaksi penjualan Unit Penyertaan. (Jika ada)
Imbalan Jasa Manajer Investasi	: 0.5% (nol koma lima persen) p.a
Imbalan jasa Bank Kustodian	: Maksimum 0,07% (nol koma nol tujuh persen) p.a
Indikasi imbal hasil (nett)	: 8,00% (delapan persen) p.a ; dibagikan setiap 3 (tiga) bulan

Penjualan Kembali Unit Penyertaan	:	Tanggal-tanggal dimana Pemegang Unit Penyertaan dapat melakukan penjualan kembali Unit Penyertaan yang dimilikinya yaitu setiap 3 (tiga) bulan sekali dan pertama kali dapat dilaksanakan 6 (enam) bulan sejak Tanggal Emisi.
Batas Maksimum Penjualan Kembali Unit Penyertaan	:	Manajer Investasi berhak membatasi jumlah pembelian kembali Unit Penyertaan CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15 pada suatu Tanggal Penjualan Kembali sampai dengan 20% (dua puluh persen) dari total Nilai Aktiva Bersih CAPITAL OPTIMAL PROTECTED FUND 15 yang diterbitkan pada Tanggal Penjualan Kembali tersebut berdasarkan urutan permohonan (<i>first come first served</i>) di Manajer Investasi.

PT OKI Pulp & Paper Mills

PROFIL PERSEROAN

PT OKI Pulp & Paper Mills sebagai salah satu perusahaan yang beroperasi di bawah brand Asia Pulp & Paper (“APP”) Sinar Mas yang merupakan salah satu pemimpin di industri manufaktur *pulp* dan kertas di Indonesia. Perseroan bergerak di bidang industri bubur kertas (*pulp*), industri kertas tisu dan industri kimia dasar anorganik khlor dan alkali. Perseroan memiliki fasilitas produksi di Kabupaten Ogan Komering Ilir, Sumatera Selatan dengan total kapasitas produksi pada Desember 2024 sebesar 3.000.000 ton per tahun untuk bubur kertas (*pulp*) dan sebesar 500.000 ton per tahun untuk tisu.

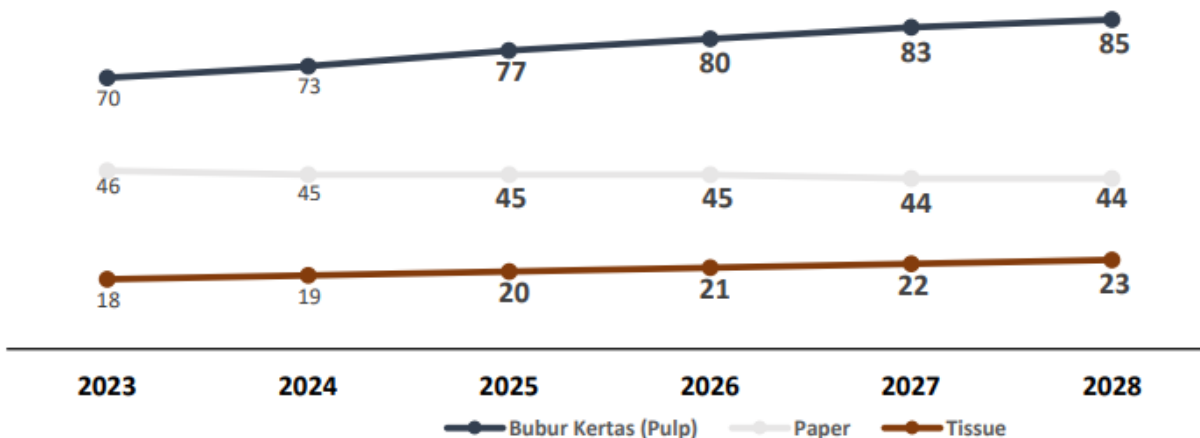
PROSPEK USAHA

PROYEKSI PERMINTAAN BUBUR KERTAS (*PULP*) DAN *TISSUE* DI ASIA

Dengan pertumbuhan ekonomi kawasan Asia yang cukup baik ditambah laju pertumbuhan populasi yang tinggi, Perseroan memperkirakan permintaan dan harga produk Perseroan dapat terus meningkat seiring dengan pertumbuhan ekonomi global. Permintaan pasar di Asia diperkirakan masih akan menunjukkan pertumbuhan pada kategori bubur kertas (*pulp*), tisu dan kertas kemasan selama periode 2023-2028 di mana pertumbuhan rata-rata permintaan bubur kertas (*pulp*) diperkirakan sebesar 4%, pertumbuhan *paper* diperkirakan sebesar -1% dan pertumbuhan tisu diperkirakan sebesar 5%.

Proyeksi Permintaan Bubur Kertas, Kertas dan Tissue di Asia

(dalam jutaan ton)



Sumber : Perseroan

KINERJA KEUANGAN PERSEROAN

Berikut kinerja laporan keuangan dan rasio-rasio penting perseroan menggunakan kinerja keuangan per 31 Desember 2024.

KINERJA NERACA KONSOLIDASI PERSEROAN

Keterangan (Dalam juta Dollar AS)	2024	2023	2022
Total Aset Lancar	2.386	2.566	2.380
Total Aset Tidak Lancar	6.067	4.725	4.118
Total Aset	8.452	7.291	6.497
Total Liabilitas Jangka Pendek	1.191	914	926
Total Liabilitas Jangka Panjang	2.811	2.416	1.948
Total Liabilitas	4.001	3.330	2.874
Total Ekuitas	4.451	3.961	3.624

KINERJA LABA RUGI KONSOLIDASI PERSEROAN

Keterangan (Dalam juta Dollar AS)	2024	2023	2022
Penjualan Neto	1.663	1.645	1.815
Beban Pokok Penjualan	892	854	755
Laba Bruto	771	791	1.060
Laba Usaha	606	585	822
Laba Sebelum Pajak	496	353	798
Laba Neto	490	337	789

RASIO-RASIO KEUANGAN PENTING PERSEROAN

Keterangan	2024	2023	2022
Rasio Pertumbuhan			
Penjualan Neto	1,1%	-9,4%	18,2%
Laba Kotor Neto	-9,7%	4,8%	40,4%
Laba Neto	-23,4%	-44,8%	5,2%
Jumlah Aset	15,9%	12,2%	13,7%
Jumlah Liabilitas	20,2%	15,9%	-0,3%
Jumlah Ekuitas	12,4%	9,3%	27,8%
Rasio Usaha			
Laba Sebelum Pajak / Jumlah Penjualan Neto	29,8%	21,5%	44,1%
Jumlah Penjualan Neto / Jumlah Aset	19,7%	22,6%	27,9%
Laba Neto / Jumlah Penjualan Neto	29,5%	20,5%	43,5%
Laba Neto / Jumlah Aset (ROA)	5,8%	4,6%	12,1%
Laba Neto / Jumlah Ekuitas (ROE)	11,0%	8,5%	21,8%
Rasio EBITDA (EBITDA / Penjualan Neto)	47,2%	46,4%	54,7%
Rasio Keuangan (x)			
Aset Lancar / Liabilitas Jangka Pendek	2,00	2,81	2,57
Jumlah Liabilitas / Jumlah Ekuitas (DER)	0,90	0,84	0,79
Jumlah Liabilitas / Jumlah Aset (DAR)	0,47	0,46	0,44
Interest Coverage Ratio (EBIT / Interest Expense)	2,35	2,45	4,25
Debt Service Coverage Ratio	1,24	1,27	2,07

Sumber : Perseroan, Bloomberg

PERINGKAT OBLIGASI PERSEROAN

Peringkat Obligasi Emiten

Obligasi yang diterbitkan oleh perseroan ini mendapatkan peringkat **idA+** dari PT Pemeringkat Efek Indonesia (Pefindo).

Sumber : Pefindo



PEFINDO
CREDIT RATING AGENCY

Rating Summary

March 25, 2025

PT OKI Pulp & Paper Mills

Credit Rating(s) General Obligation (GO) idA+/Stable Bond I idA+ Sukuk I idA+(su) Bond II idA+ Sukuk II idA+(su) Bond III idA+ SR Bond I 2023 idA+ SR Sukuk Mudharabah I 2023 idA+(su) SR Sustainable Bond I 2023 idA+ SR Bond II 2025 idA+ SR USD Bond II 2025 idA+ SR Sukuk Mudharabah II 2025 idA+(su) Rating Period December 17, 2024 – December 1, 2025 Published Rating History	PEFINDO has assigned its idA+ for PT OKI Pulp and Paper Mills (OPPM)'s Shelf-Registered Bond II Year 2025 with a maximum amount of IDR12 trillion and Shelf-Registered USD Bond II Year 2025 with a maximum amount of USD100 million. PEFINDO also has assigned its idA+(su) rating for its Shelf-Registered Sukuk Mudharabah II Year 2025 with a maximum amount of IDR5.5 trillion. The Company plans to use the proceeds of the bonds and sukuk issuance to refinance its maturing debt and working capital. We have also affirmed the ratings of OPPM and its outstanding bonds at idA+ and its outstanding Sukuk at idA+(su). Outlook for the corporate rating is stable. The corporate rating reflects OPPM's very strong market position, vertically well-integrated operations, and strong profit margins. The rating is constrained by its moderate financial policy amid its significant capital expenditure (capex) plans as well as exposure to price volatility of products and raw materials. The rating may be raised if OPPM successfully exceeds its projected revenue growth as well as maintains its strong profit margins, which will improve its financial profile. The rating may be lowered if the Company's financial profile deteriorates due to weaker revenue or profit margins, or if OPPM incurs higher debt than anticipated to support its capex plan.
--	---

RISIKO USAHA DAN RISIKO OBLIGASI

Dalam penerbitan sebuah obligasi, pemodal perlu untuk mengetahui berbagai risiko-risiko yang berkaitan dengan kinerja obligasi. Salah satu risiko yang perlu diketahui adalah risiko usaha. Bagaimanapun, jika kinerja usaha perseroan yang menerbitkan obligasi positif, maka hal itu akan memberikan dampak yang positif terhadap kinerja obligasi.

Risiko-Risiko Usaha Emiten

1. Risiko Penurunan *Market Share*
2. Risiko Persaingan Usaha
3. Risiko Pengembangan Kapasitas Usaha
4. Risiko Ekspansi Lahan & Energi
5. Risiko Keuangan (Pendanaan & Likuiditas)
6. Risiko Pengelolaan Sumber Daya Manusia (SDM)
7. Risiko Tuntutan Hukum
8. Risiko Kepatuhan (*compliance*)
9. Risiko Penelitian & Pengembangan (R&D)
10. Risiko Pengelolaan Lingkungan

Risiko Investasi yang Berkaitan dengan Reksa Dana *Underlying Obligasi*

1. **Risiko Likuiditas:** Risiko yang timbul ketika obligasi tidak mudah dikonversi menjadi *cash*, karena tidak mudah dijual di pasar sekunder.
2. **Risiko Kredit dan Pihak Ketiga (Wanprestasi):** Risiko yang muncul, karena penerbit obligasi (emiten) tidak dapat membayar kewajibannya untuk membayar kupon (bunga) dan pokok (*principal*) obligasi yang diterbitkan.
3. **Risiko Perubahan Tingkat Bunga:** Harga obligasi berbanding terbalik dengan tingkat suku bunga. Ketika tingkat suku bunga naik, maka harga obligasi akan turun. Sebaliknya, ketika tingkat suku bunga turun, maka harga obligasi akan naik.
4. **Risiko Pelunasan Lebih Awal Yang Mengakibatkan Tidak Berlakunya Mekanisme Proteksi:** Risiko harga Pelunasan Lebih Awal mungkin lebih rendah dari tingkat proteksi Pokok Investasi.
5. **Risiko Perubahan Peraturan:** Risiko perubahan maupun perbedaan interpretasi atas peraturan perundang-undangan atau hukum yang berlaku, khususnya peraturan perpajakan yang menyangkut penerapan pajak.