KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PARA PEMEGANG SAHAM
PT TBS ENERGI UTAMA TBK ("PERSEROAN")
TERKAIT TRANSAKSI MATERIAL

KETERBUKAAN INFORMASI INI DIPERSIAPKAN DAN DIBUAT OLEH PERSEROAN KEPADA PEMEGANG SAHAM DALAM RANGKA MEMENUHI PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN NO. 17/POJK.04/2020 TENTANG TRANSAKSI MATERIAL DAN PERUBAHAN KEGIATAN USAHA ("PERATURAN OJK NO. 17/2020").

INFORMASI YANG DISAMPAIKAN DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI PENTING UNTUK DIBACA DAN DIPERHATIKAN OLEH PEMEGANG SAHAM PERSEROAN.

JIKA ANDA MENGALAMI KESULITAN UNTUK MEMAHAMI INFORMASI SEBAGAIMANA TERCANTUM DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI SEBAIKNYA ANDA BERKONSULTASI DENGAN PENASIHAT HUKUM, AKUNTAN PUBLIK, PENASIHAT KEUANGAN ATAU PROFESIONAL LAINNYA.

PT TBS ENERGI UTAMA Tbk
("PERSEROAN")

Berkedudukan di Jakarta Selatan

Kegiatan Usaha:
Kegiatan Konsultasi Manajemen Lainnya dan Kegiatan Perusahaan *Holding* (melalui investasi di bidang pertambangan dan perdagangan batubara, perkebunan kelapa sawit dan sedang mengembangkan usahanya sebagai produsen pembangkit listrik mandiri, serta investasi di energi terbarukan dan bisnis pengelolaan sampah serta perdagangan besar dan eceran kendaraan melalui entitas anak).

Kantor Pusat:
Treasury Tower Level 33, SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia
Telepon: (62-21) 5020 0353, Faksimile: (62-21) 5020 0352
Email : corsec@thisistbs.com, Situs Web: www.thisistbs.com

DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN, BAIK SECARA SENDIRI-SENDIRI MAUPUN BERSAMA-SAMA, BERTANGGUNG JAWAB SEPENUHNYA ATAS KEBENARAN DAN KELENGKAPAN INFORMASI YANG DIUNGKAPKAN DI DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI DAN SETELAH MELAKUKAN PENELITIAN SECARA SEKSAMA, MENEGASKAN BAHWA SEPANJANG PENGETAHUAN DAN KEYAKINAN MEREKA TIDAK ADA INFORMASI MATERIAL YANG TIDAK DIUNGKAPKAN YANG MENYEBABKAN INFORMASI DALAM KETERBUKAAN INFORMASI INI MENJADI TIDAK BENAR DAN/ATAU MENYESATKAN.

KETERBUKAAN INFORMASI INI PENTING UNTUK DIBACA DAN DIPAHAMI OLEH PEMEGANG SAHAM PERSEROAN UNTUK MEMBUAT KEPUTUSAN TERKAIT RENCANA TRANSAKSI MATERIAL.

KETERBUKAAN INFORMASI INI SECARA SERENTAK DIUMUMKAN PADA SITUS WEB BURSA EFEK INDONESIA WWW.IDX.CO.ID DAN SITUS WEB PERSEROAN WWW.THISISTBS.COM.

RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA UNTUK MENYETUJUI TRANSAKSI MATERIAL YANG DIUSULKAN PERSEROAN AKAN DIADAKAN PADA TANGGAL 27 NOVEMBER 2026.

Keterbukaan Informasi ini diterbitkan pada tanggal 21 Oktober 2026

I. DEFINISI DAN SINGKATAN

Akuntan Publik	:	Kantor Akuntan Publik (KAP) Purwanto, Susanti dan Surja (Firma anggota jaringan global EY).
Dewan Komisaris	:	Anggota Dewan Komisaris Perseroan yang sedang menjabat pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diumumkan.
Direksi	:	Anggota Direksi Perseroan yang sedang menjabat pada tanggal Keterbukaan Informasi ini diumumkan.
HCAP	:	HCAP Lux Sàrl, (Nomor Pendaftaran Perusahaan: B296062), sebuah perusahaan yang didirikan di Luksemburg, dengan kantor terdaftar di 2, Rue des Girondins, L-1626 Luksemburg.
Investors	:	SIP Onshore, SIP Offshore, SIP AP, dan HCAP.
Kemenkum	:	Kementerian Hukum Republik Indonesia (sebelumnya dikenal dengan Kementerian Kehakiman Republik Indonesia, Kementerian Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, atau Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia).
Keterbukaan Informasi	:	Keterbukaan Informasi ini, yang memuat informasi-informasi terkait dengan Rencana Transaksi, yang disiapkan dalam rangka memenuhi ketentuan Peraturan OJK No. 17/2020.
Laporan Keuangan Perseroan	:	Laporan Keuangan Perseroan untuk periode yang berakhir pada 30 Juni 2026 yang telah direviu secara terbatas oleh Akuntan Publik.
Menkum	:	Menteri Hukum Republik Indonesia (sebelumnya dikenal sebagai Menteri Kehakiman Republik Indonesia, Menteri Kehakiman dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, atau Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia)
Otoritas Jasa Keuangan atau OJK	:	Lembaga yang independen, yang mempunyai fungsi, tugas, dan wewenang pengaturan, pengawasan, pemeriksaan dan penyidikan sebagaimana dimaksud dalam Pasal 1 angka 1 Undang-undang No. 21 Tahun 2011 tentang Otoritas Jasa Keuangan *juncto* Keputusan Mahkamah Konstitusi Republik Indonesia dalam Perkara No. 25/PUU-XII/2014 yang dibacakan tanggal 4 Agustus 2015.
Peraturan OJK No. 17/2020	:	Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha yang diundangkan tanggal 21 April 2020.
Peraturan OJK No. 42/2020	:	Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 42/POJK.04/2020 tentang Transaksi Afiliasi dan Transaksi Benturan Kepentingan yang diundangkan tanggal 2 Juli 2020.
Perseroan	:	PT TBS Energi Utama Tbk, suatu perseroan terbatas terbuka yang didirikan dan tunduk berdasarkan hukum negara Republik Indonesia, berkedudukan di Jakarta Selatan, dan berdomisili di Treasury Tower, Lantai 33 District 8, SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia.

Perusahaan Terkendali	**:**	Perusahaan yang dikendalikan, baik secara langsung maupun tidak langsung, oleh Perseroan. Dalam hal ini, kendali berarti kekuasaan untuk menentukan arah manajemen atau kebijakan material suatu entitas, baik melalui kepemilikan saham dengan hak suara, perjanjian, atau cara lainnya. Tanpa membatasi hal tersebut, kepemilikan manfaat langsung atau tidak langsung dari setidaknya lima puluh persen (50%) saham dengan hak suara dari suatu entitas dianggap sebagai kendali.
PT SBT	**:**	PT Solusi Bersih TBS, suatu perseroan terbatas yang didirikan di negara Republik Indonesia, dengan kantor terdaftar di Treasury Tower, Lantai 33 District 8, SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia.
SBTH	**:**	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd., (Nomor Pendaftaran Perusahaan: 202644710D), sebuah perusahaan yang didirikan di Republik Singapura, dengan kantor terdaftar di 1 Pasir Panjang Road, #28-04, Labrador Tower, Singapura 118479.
SBTI	**:**	SBTI Holdings Pte. Ltd., (Nomor Pendaftaran Perusahaan: 202643848G), sebuah perusahaan yang didirikan di Republik Singapura, dengan kantor terdaftar di 1 Pasir Panjang Road, #28-04, Labrador Tower, Singapura 118479.
SIP AP	**:**	SIP VI AP Lux Sàrl, (Nomor Pendaftaran Perusahaan: B293386), sebuah perusahaan yang didirikan di Luksemburg, dengan kantor terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.
SIP Offshore	**:**	SIP VI Offshore Lux Sàrl, (Nomor Pendaftaran Perusahaan: B293673), sebuah perusahaan yang didirikan di Luksemburg, dengan kantor terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.
SIP Onshore	**:**	SIP VI Onshore Lux Sàrl, (Nomor Pendaftaran Perusahaan: B293473), sebuah perusahaan yang didirikan di Luksemburg, dengan kantor terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.
KJPP KR	**:**	Kantor Jasa Penilai Publik Kusnanto & Rekan, penilai independen yang menerbitkan laporan penilaian dan opini kewajaran terkait dengan Rencana Transaksi sebagaimana ditunjuk oleh Perseroan.
RUPSLB	**:**	Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa Perseroan.

II. PENDAHULUAN

Informasi sebagaimana tercantum dalam Keterbukaan Informasi ini dibuat dalam rangka pemenuhan kewajiban Perseroan sebagaimana diatur dalam Peraturan OJK No. 17/2020 untuk mengumumkan keterbukaan informasi atas transaksi yang akan dilakukan oleh Perusahaan Terkendali, yakni SBTH sehubungan dengan investasi yang dilakukan oleh *Investors* pada SBTH melalui transaksi-transaksi sebagai berikut ("**Rencana Transaksi**"):

1. Penandatanganan (termasuk pelaksanaannya) atas:

   a. *Subscription Agreement* tanggal 19 Oktober 2026 yang dibuat oleh dan antara SBTH, *Investors*, dan PT SBT ("**SSA**"), yang mengatur antara lain, penerbitan dan *subscription equity instruments* oleh *Investors*, hak dan kewajiban para pihak sehubungan dengan investasi *Investors* pada SBTH, syarat-syarat penyelesaian transaksi (*conditions precedent*), pernyataan dan jaminan para pihak, penggunaan dana hasil investasi, serta ketentuan-ketentuan lainnya yang berkaitan dengan investasi *Investors* pada SBTH; dan

   b. *Shareholders' Deed* tanggal 19 Oktober 2026 yang dibuat oleh dan antara *Investors,* PT SBT, SBTI, dan SBTH ("**SHA**"), yang mengatur antara lain, hubungan para pemegang saham SBTH setelah penyelesaian Rencana Transaksi, tata kelola dan mekanisme pengambilan keputusan pada tingkat SBTH, hak-hak yang melekat pada *subscription equity instruments*, ketentuan mengenai pengalihan kepemilikan dan mekanisme *exit*, serta hak dan kewajiban lainnya dari para pihak setelah penyelesaian Rencana Transaksi,

   (SSA dan SHA secara bersama-sama disebut sebagai "**Dokumen Transaksi**");

2. penerbitan *subscription equity instruments* oleh SBTH kepada *Investors* berupa *redeemable preference shares* ("**RPS**") dan *synthetic warrants,* termasuk hak-hak yang melekat pada (termasuk setiap pelaksanaan dan implementasinya) dan terkait dengan instrumen tersebut sebagaimana diatur dalam Dokumen Transaksi ("**Penerbitan Instrumen**").

   Berdasarkan Dokumen Transaksi, Penerbitan Instrumen oleh SBTH kepada *Investors* dilakukan melalui beberapa tahapan pendanaan yang terdiri atas:

   (a) *Aggregate subscription* sebesar SGD125.000.000 (seratus dua puluh lima juta Dolar Singapura), yang akan dibayarkan pada saat penyelesaian transaksi (*completion*) berdasarkan SSA;

   (b) *Primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD130.000.000 (seratus tiga puluh juta Dolar Singapura), yang dapat ditarik oleh SBTH sesuai ketentuan dalam SHA; dan

   (c) *Incremental primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD300.000.000 (tiga ratus juta Dolar Singapura), yang dapat ditarik oleh SBTH sesuai ketentuan dalam SHA,

   sehingga jumlah keseluruhan komitmen investasi yang dapat diberikan oleh *Investors* kepada SBTH sehubungan dengan Rencana Transaksi adalah sebanyak-banyaknya sebesar SGD555.000.000 (lima ratus lima puluh lima juta Dolar Singapura).

Rangkaian Rencana Transaksi tersebut di atas saling terkait dan merupakan transaksi yang berkesinambungan dan merupakan satu kesatuan transaksi, sehingga dalam pengambilan keputusan tersebut akan memperhatikan ketentuan Peraturan OJK No. 17/2020.

Sebelum pelaksanaan Rencana Transaksi, Perseroan telah melakukan reorganisasi internal melalui pendirian beberapa Perusahaan Terkendali yang secara tidak langsung dimiliki dan dikendalikan oleh Perseroan, yaitu SBTI, SBTG Group Pte. Ltd., dan SBTH ("**Reorganisasi Internal**"). Reorganisasi Internal

tersebut dilakukan untuk menata ulang struktur kepemilikan grup Perseroan yang memiliki bidang usaha terkait pengelolaan sampah. Rincian lebih lanjut mengenai Reorganisasi Internal Perseroan telah diungkapkan oleh Perseroan dalam keterbukaan informasi yang diumumkan melalui situs web Perseroan dan situs web Bursa Efek Indonesia pada 20 Oktober 2026.

Rencana Transaksi merupakan Transaksi Material sebagaimana yang diatur dalam Peraturan OJK No. 17/2020, dengan mengacu pada Laporan Keuangan Perseroan yang ditelaah secara terbatas oleh Akuntan Publik. Nilai transaksi adalah sebagaimana yang akan dijelaskan lebih rinci pada Bab III. C ”Nilai Transaksi”.

Selanjutnya, Rencana Transaksi memenuhi kriteria sebagaimana yang diatur dalam ketentuan Pasal 6 ayat (1) huruf (d) angka (1) Peraturan OJK No. 17/2020 (sebagaimana yang akan dijelaskan lebih rinci pada Bab IV “Pengaruh Transaksi Pada Kondisi Keuangan Perseroan”). Oleh karena itu, Perseroan diwajibkan untuk memperoleh persetujuan pemegang saham dari RUPSLB sesuai dengan ketentuan dan kuorum yang akan dijelaskan dalam Bab VI "Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa" dan opini kewajaran dari penilai independen.

Sehubungan dengan Rencana Transaksi, Perseroan berencana untuk mengadakan RUPSLB pada tanggal 27 November 2026. Pengumuman RUPSLB akan dilakukan bersamaan dengan pengumuman Keterbukaan Informasi ini sebagaimana diatur dalam Pasal 6 ayat (1) huruf b dan ayat (3) huruf b Peraturan OJK No. 17/2020.

Perseroan telah menunjuk KJPP KR sebagai penilai independen untuk memberikan laporan penilaian dan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi.

III. URAIAN RENCANA TRANSAKSI

A. PENJELASAN, PERTIMBANGAN DAN ALASAN RENCANA TRANSAKSI

Perseroan, melalui Perusahaan Terkendali Perseroan, menjalankan kegiatan usaha pengelolaan limbah di Singapura dan Indonesia, termasuk pengelolaan limbah medis, *energy-from-waste*, dan jasa pengumpulan limbah. Sejalan dengan strategi Perseroan untuk mengembangkan usaha pengelolaan limbahnya menjadi suatu platform pengelolaan lingkungan regional, Perseroan bermaksud untuk memperkuat kegiatan usaha yang telah ada, memperluas cakupan layanan pengelolaan limbah yang ditawarkan kepada pelanggan, serta memanfaatkan peluang pertumbuhan di pasar lain di kawasan Asia Pasifik, baik melalui pertumbuhan organik maupun melalui akuisisi. Pelaksanaan strategi tersebut akan memerlukan pendanaan yang signifikan dalam beberapa tahun mendatang.

Rencana Transaksi dimaksudkan untuk memperoleh pendanaan tersebut pada tingkat usaha pengelolaan limbah dalam kelompok usaha Perseroan. Dalam melakukan Rencana Transaksi, Perseroan telah mempertimbangkan, antara lain, bahwa Rencana Transaksi: (i) menyediakan pendanaan bagi SBTH untuk membiayai pengembangan usaha pengelolaan limbah kelompok usaha Perseroan, termasuk untuk keperluan akuisisi, belanja modal, dan modal kerja; (ii) memungkinkan Perseroan untuk tetap mempertahankan kepemilikan dan pengendalian, mengingat RPS tidak memiliki hak suara dalam rapat umum pemegang saham SBTH dan Perseroan akan tetap memiliki secara tidak langsung seluruh saham biasa yang telah ditempatkan dan disetor dalam SBTH sehingga SBTH tetap menjadi Perusahaan Terkendali; dan (iii) membentuk kemitraan dengan *Investors* yang merupakan investor institusi global, yang mencerminkan pengakuan atas nilai dan prospek pertumbuhan usaha pengelolaan limbah kelompok usaha Perseroan serta diharapkan dapat memperluas akses kelompok usaha Perseroan terhadap pendanaan dan jaringan usaha guna mendukung pertumbuhan di masa mendatang.

B. OBJEK TRANSAKSI

Objek Rencana Transaksi adalah Penerbitan Instrumen oleh SBTH kepada *Investors*, yang terdiri atas:

a. penerbitan dan pengambilan sejumlah RPS oleh *Investors* pada SBTH; dan

b. penerbitan sejumlah *synthetic warrants* kepada *Investors*,

yang pelaksanaannya diatur berdasarkan SSA dan SHA termasuk setiap implementasi dan pelaksanaan atas ketentuan-ketentuan yang diatur dalam Dokumen Transaksi.

C. NILAI TRANSAKSI

Jumlah keseluruhan komitmen investasi yang dapat diberikan oleh *Investors* kepada SBTH sehubungan dengan Rencana Transaksi adalah sebanyak-banyaknya sebesar SGD555.000.000 (lima ratus lima puluh lima juta Dolar Singapura) ("**Nilai Transaksi**"), yang terdiri dari:

(a) *Aggregate subscription* sebesar SGD125.000.000 (seratus dua puluh lima juta Dolar Singapura);

(b) *Primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD130.000.000 (seratus tiga puluh juta Dolar Singapura); dan

(c) *Incremental primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD300.000.000 (tiga ratus juta Dolar Singapura).

Rencana Transaksi merupakan suatu Transaksi Material sebagaimana dimaksud dalam Peraturan OJK No. 17/2020, mengingat nilai dari Rencana Transaksi melampaui batas nilai material, yaitu lebih dari 50% (lima puluh persen) dari nilai ekuitas Perseroan atau setara dengan 227,06% (dua ratus dua puluh tujuh koma nol enam persen) dari nilai ekuitas Perseroan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan per 30 Juni 2026 yang telah di reviu terbatas oleh Akuntan Publik (nilai ekuitas Perseroan berdasarkan laporan keuangan konsolidasian Perseroan per 30 Juni 2026 adalah sebesar US$188.920.467).

D. PIHAK-PIHAK YANG MELAKUKAN TRANSAKSI

1. SBTH selaku penerbit

Riwayat Singkat
SBTH didirikan pada tanggal 28 September 2026 dengan nomor pendaftaran 202644710D. SBTH merupakan Perusahaan Terkendali yang sepenuhnya dimiliki oleh Perseroan secara tidak langsung melalui SBTI.

Alamat SBTH:
SBTH memiliki alamat terdaftar di 1 Pasir Panjang Road, #28-04, Labrador Tower, Singapura 118479.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha SBTH:
Kegiatan usaha SBTH adalah perusahaan holding (*holding company)* dari perusahaan-perusahaan yang menjalankan kegiatan usaha non-keuangan dan asuransi, dengan nomor kegiatan 64202.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham

SBTH adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	SBTI	156.178.800	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari SBTH adalah sebagai berikut:

Direktur : Dicky Yordan
Direktur : Mufti Utomo

Ikhtisar Laporan Keuangan:
Tabel di bawah ini menunjukkan ringkasan kondisi keuangan SBTH per 28 September 2026:

Deskripsi	(dalam S$)
	28 September 2026
Kas dan Setara Kas	-
Total Aset Lancar	-
Total Aset	100
Total Liabilitas Lancar	-
Total Liabilitas	-
Total Ekuitas	100

2. PT SBT

Riwayat Singkat
PT SBT didirikan berdasarkan Akta Pendirian No. 17 tanggal 5 Juli 2023, yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan, yang telah memperoleh pengesahan dari Menkum berdasarkan Surat Keputusan No. AHU-0050064.AH.01.01.TAHUN 2023 tanggal 11 Juli 2023 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan pada Kemenkum di bawah No. AHU-0130015.AH.01.11.TAHUN 2023 tanggal 11 Juli 2023.

PT SBT merupakan Perusahaan Terkendali yang secara langsung maupun tidak langsung dimiliki lebih dari 99% oleh Perseroan.

Alamat PT SBT:
PT SBT memiliki alamat terdaftar di Treasury Tower, Lantai 33 District 8, SCBD Lot. 28, Jl. Jend. Sudirman Kav. 52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha PT SBT:
Kegiatan usaha yang saat ini dijalankan oleh PT SBT adalah aktivitas perusahaan holding. Kegiatan ini tercantum dalam Pasal 3 (Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha) anggaran dasar PT SBT.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Berdasarkan Akta PT SBT No. 17 tanggal 13 November 2025 yang dibuat di hadapan Liestiani Wang, S.H., M.Kn., Notaris di Jakarta Selatan yang telah mendapatkan persetujuan perubahan anggaran dasar dari Menkum berdasarkan Keputusan No. AHU-0076296.AH.01.02.Tahun 2025 tanggal 18 November 2025, dan telah didaftarkan dalam

Daftar Perseroan pada Kemenkum di bawah No. AHU-0264851.AH.01.11.TAHUN 2025 tanggal 18 November 2025, struktur permodalan dan komposisi pemegang saham PT SBT adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	Perseroan	1.810.139	99,9999448%
2.	PT Toba Bara Energi	1	0,0000552%

Pengurusan dan Pengawasan:
Berdasarkan Akta PT SBT No. 30 tanggal 23 Oktober 2024 yang dibuat di hadapan Aulia Taufani, S.H., Notaris di Jakarta Selatan yang telah diberitahukan kepada Menkum berdasarkan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03.0205077 tanggal 28 Oktober 2024 dan Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Data Perseroan No. AHU-AH.01.09-0268594 tanggal 28 Oktober 2024, dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan pada Kemenkum di bawah No. AHU-0231713.AH.01.11.TAHUN 2024 tanggal 28 Oktober 2024, susunan anggota Dewan Komisaris dan Direksi PT SBT pada tanggal Keterbukaan Informasi ini adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris
Komisaris Utama : Ferry Kangsadjaja
Komisaris : Mufti Utomo

Direksi
Direktur Utama : Nafi Achmad Sentausa
Wakil Direktur Utama : Johannes Suwardi
Direktur : Gufron Mahmud
Direktur : Arto Nafarain

Ikhtisar Laporan Keuangan:
Tabel di bawah ini menunjukkan ringkasan kondisi keuangan PT SBT per 30 Juni 2026:

Deskripsi	(dalam ribuan AS$)
	30 Juni 2026
Kas dan Setara Kas	22.656
Total Aset Lancar	80.459
Total Aset	491.896
Total Liabilitas Lancar	93.062
Total Liabilitas	415.382
Total Ekuitas	76.514

3. SBTI

Riwayat Singkat
SBTI didirikan pada tanggal 22 September 2026 dengan nomor pendaftaran 202643848G. SBTI merupakan Perusahaan Terkendali yang sepenuhnya dimiliki oleh Perseroan secara tidak langsung melalui PT SBT.

Alamat SBTI:
SBTI memiliki alamat terdaftar di 1 Pasir Panjang Road, #28-04, Labrador Tower, Singapura 118479.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha SBTI:
Kegiatan usaha SBTI adalah perusahaan holding dari perusahaan-perusahaan yang menjalankan kegiatan usaha non-keuangan dan asuransi, dengan nomor kegiatan 64202.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham SBTI adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	PT SBT	138.196.900	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari SBTI adalah sebagai berikut:

Direktur : Dicky Yordan
Direktur : Mufti Utomo

Ikhtisar Laporan Keuangan:
Tabel di bawah ini menunjukkan ringkasan kondisi keuangan SBTI per 22 September 2026:

Deskripsi	(dalam S$)
	22 September 2026
Kas dan Setara Kas	100
Total Aset Lancar	100
Total Aset	100
Total Liabilitas Lancar	-
Total Liabilitas	-
Total Ekuitas	100

4. *Investors*

4.1 SIP Onshore

Riwayat Singkat
SIP Onshore didirikan pada tanggal 30 Januari 2025 dengan nomor registrasi B293473.

Alamat SIP Onshore:
SIP Onshore memiliki alamat terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha SIP Onshore:
Kegiatan usaha SIP Onshore adalah akuisisi penyertaan, baik di Luksemburg maupun di luar negeri, pada perusahaan atau badan usaha dalam bentuk apa pun, serta pengelolaan penyertaan tersebut.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham SIP Onshore adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	SIP VI Onshore Europe Master, L.P.	16.000	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari SIP Onshore adalah sebagai berikut:

Manajer Kelas A: KIM, Hyana
Manajer Kelas A: XANTHAKYS, George
Manajer Kelas B: COURANGE, Damien François Jean-Louis
Manajer Kelas B: DU TOIT, Morné

4.2 SIP Offshore

Riwayat Singkat
SIP Offshore didirikan pada tanggal 30 Januari 2025 dengan nomor registrasi B293673.

Alamat SIP Offshore:
SIP Offshore memiliki alamat terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha SIP Offshore:
Kegiatan usaha SIP Offshore adalah akuisisi penyertaan, baik di Luksemburg maupun di luar negeri, pada perusahaan atau badan usaha dalam bentuk apa pun, serta pengelolaan penyertaan tersebut.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham SIP Offshore adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	SIP VI Europe Master, L.P	16.000	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari SIP Offshore adalah sebagai berikut:

Manajer Kelas A: KIM, Hyana
Manajer Kelas A: XANTHAKYS, George
Manajer Kelas B: COURANGE, Damien François Jean-Louis
Manajer Kelas B: DU TOIT, Morné

4.3 SIP AP

Riwayat Singkat
SIP AP didirikan pada tanggal 30 Januari 2025 dengan nomor registrasi B293386.

Alamat SIP AP:
SIP AP memiliki alamat terdaftar di 291, Route d'Arlon, L-1150 Luksemburg.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha SIP AP:
Kegiatan usaha SIP AP adalah akuisisi penyertaan, baik di Luksemburg maupun di luar negeri, pada perusahaan atau badan usaha dalam bentuk apa pun, serta pengelolaan penyertaan tersebut.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham SIP AP adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	SIP VI AP Europe Master, L.P.	16.000	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari SIP AP adalah sebagai berikut:

Manajer Kelas A: KIM, Hyana
Manajer Kelas A: XANTHAKYS, George
Manajer Kelas B: COURANGE, Damien François Jean-Louis
Manajer Kelas B: DU TOIT, Morné

4.4 HCAP

Riwayat Singkat
HCAP didirikan pada tanggal 4 April 2025 dengan nomor registrasi B296062.

Alamat HCAP:
HCAP memiliki alamat terdaftar di 2, Rue des Girondins, L-1626 Luksemburg.

Maksud dan Tujuan serta Kegiatan Usaha HCAP:
Kegiatan usaha HCAP adalah akuisisi penyertaan, baik di Luksemburg maupun di luar negeri, pada perusahaan atau badan usaha dalam bentuk apa pun, serta pengelolaan penyertaan tersebut.

Struktur Permodalan dan Komposisi Pemegang Saham:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, struktur modal dan komposisi pemegang saham HCAP adalah sebagai berikut:

NO.	NAMA PEMEGANG SAHAM	JUMLAH SAHAM	PERSENTASE KEPEMILIKAN SAHAM
1.	HPS Corporate Capital Solutions Fund	16.000	100%

Pengurusan dan Pengawasan:
Per tanggal Keterbukaan Informasi ini, komposisi direksi dari HCAP adalah sebagai berikut:

Manajer: PAULY, Sébastien François Nicolas Jean-Christoph
Manajer: BACKX, Barbara Margaretha Regina Anna
Manajer: WINFIELD, Timothy John

E. URAIAN SINGKAT MENGENAI KETENTUAN PENTING DALAM DOKUMEN TRANSAKSI

Berikut merupakan ringkasan ketentuan-ketentuan penting yang diatur dalam Dokumen Transaksi:

1. Instrumen Investasi

Investasi dilakukan melalui Penerbitan Instrumen oleh SBTH kepada *Investors*, yang terdiri atas:

(a) RPS, yaitu *non-voting redeemable preference shares*; dan

(b) *Synthetic warrants*, yaitu *zero-strike detachable synthetic warrants* yang akan diterbitkan pada saat penyelesaian transaksi.

2. Komitmen Investasi

Total komitmen investasi *Investors* pada SBTH terdiri atas:

(a) *Aggregate subscription* sebesar SGD125.000.000 (seratus dua puluh lima juta Dolar Singapura);

(b) *Primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD130.000.000 (seratus tiga puluh juta Dolar Singapura); dan

(c) *Incremental primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD300.000.000 (tiga ratus juta Dolar Singapura),

sehingga jumlah keseluruhan komitmen investasi yang dapat diberikan oleh *Investors* kepada SBTH sehubungan dengan serangkaian Rencana Transaksi adalah sebanyak-banyaknya sebesar SGD555.000.000 (lima ratus lima puluh lima juta Dolar Singapura).

3. Penggunaan Dana Hasil Investasi

Dana hasil investasi yang diterima oleh SBTH akan digunakan antara lain untuk distribusi, modal pertumbuhan, akuisisi, modal kerja, belanja modal, kebutuhan korporasi umum dan penggantian biaya transaksi, masing-masing sesuai dengan ketentuan Dokumen Transaksi.

4. Dividen Preferen atas RPS (*Preferred Dividends*)

RPS memberikan hak kepada pemegangnya untuk memperoleh dividen preferen kumulatif (*Preferred Dividend*) sesuai dengan tingkat dividen serta syarat dan ketentuan yang diatur dalam SHA.

5. Kapitalisasi Dividen Preferen

SBTH berhak untuk memilih agar sebagian dividen preferen atas RPS dikapitalisasi ke dalam RPS, sesuai dengan syarat dan ketentuan yang diatur dalam SHA.

6. *Synthetic Warrants*

Pada saat penyelesaian transaksi, *Investors* akan menerima *synthetic warrants* yang diterbitkan oleh SBTH. *Synthetic warrants* merupakan *zero-strike detachable synthetic warrants* yang akan diterbitkan saat penyelesaian transaksi sesuai ketentuan Dokumen Transaksi.

Maximum Number of Synthetic Warrants ditentukan berdasarkan Dokumen Transaksi.

7. Penebusan (*Redemption*)

RPS tidak memiliki tanggal jatuh tempo (*maturity date*) tertentu. Namun demikian, SBTH memiliki hak untuk melakukan penebusan (*redemption*) atas RPS sesuai dengan syarat dan ketentuan yang diatur dalam SHA.

Sehubungan dengan *synthetic warrants*, SBTH memiliki hak untuk melakukan pembelian kembali (*call option*) atas seluruh *synthetic warrants* yang dimiliki oleh *Investors* setelah tanggal yang jatuh 6 (enam) tahun sejak tanggal penyelesaian transaksi, dengan pembayaran kepada *Investors* sebesar nilai wajar (*Synthetic Warrants FMV*) sebagaimana dihitung berdasarkan ketentuan Dokumen Transaksi.

8. *Exit Rights*

Dokumen Transaksi memberikan hak kepada *Investors* untuk meminta dilaksanakannya suatu *Exit Event* apabila masih terdapat RPS atau *synthetic* warrants yang masih beredar setelah lewat 60 (enam puluh) bulan sejak tanggal penyelesaian transaksi, di mana *Exit Event* tersebut merupakan satu rangkaian dari keseluruhan Rencana Transaksi dan merupakan bagian dari pelaksanaan Rencana Transaksi.

Selain itu, dalam keadaan tertentu, *Investors* memiliki hak untuk meminta SBTH melakukan penebusan seluruh RPS yang dimiliki oleh *Investors* dan penghapusan (*extinguishment*) seluruh *synthetic warrants* yang dimiliki oleh *Investors* melalui mekanisme *Investor Conditional Put* sebagaimana diatur dalam Dokumen Transaksi.

9. Tata Kelola (*Governance*)

SHA mengatur tata kelola SBTH, termasuk antara lain:

(a) hak *Investors* untuk menunjuk 1 (satu) Direktur dari maksimum 5 (lima) Direktur pada tingkat SBTH serta 1 (satu) *Investor Observer* (yaitu sebagai pihak yang dapat mengikuti rapat namun tidak memiliki hak memberikan suara dalam rapat), selama *Investors* memenuhi *Governance Threshold* sebagaimana diatur dalam Dokumen Transaksi;

(b) *Reserved Matters* tertentu yang memerlukan persetujuan *Investors* dan dimaksudkan untuk melindungi hak-hak yang melekat pada RPS;

(c) pengaturan tata kelola lainnya yang berkaitan dengan investasi *Investors* pada SBTH.

10. Persyaratan Pendahuluan

Penyelesaian Rencana Transaksi tunduk pada pemenuhan syarat pendahuluan (*conditions precedent*), termasuk diperolehnya persetujuan pemegang saham Perseroan dalam RUPSLB sehubungan dengan Rencana Transaksi dan Dokumen Transaksi, yang akan dilaksanakan pada tanggal 27 November 2026.

11. Hukum yang Berlaku

Dokumen Transaksi serta hak dan kewajiban non-kontraktual yang timbul sehubungan dengan Dokumen Transaksi diatur dan ditafsirkan berdasarkan hukum Singapura.

12. Penyelesaian Sengketa

Singapore International Arbitration Centre (SIAC).

IV. PENGARUH TRANSAKSI PADA KONDISI KEUANGAN PERSEROAN

Berikut ini adalah informasi keuangan konsolidasian interim proforma Perseroan tanggal 30 Juni 2026 dan untuk periode enam bulan yang berakhir pada tanggal tersebut, yang telah disusun oleh manajemen Perseroan berdasarkan kriteria yang berlaku sebagaimana dijelaskan di bawah ini dengan tujuan untuk pemenuhan ketentuan dalam Peraturan OJK No. 17/2020 (”**Informasi Keuangan Konsolidasian Interim Proforma**”). Informasi Keuangan Konsolidasian Interim Proforma ini tunduk pada suatu perikatan keyakinan memadai oleh Akuntan Publik berdasarkan Standar Perikatan Asurans 3420, "Perikatan Asurans untuk Pelaporan Atas Kompilasi Informasi Keuangan Proforma yang Tercantum dalam Prospektus", yang ditetapkan oleh Institut Akuntan Publik Indonesia dengan opini tanpa modifikasian dengan paragraf Hal Lain yang menjelaskan tujuan dari diterbitkannya laporan asurans tersebut, sebagaimana tercantum dalam Laporan Asurans Praktisi Independen No. 00480/2.1505/JL.0/02/0685-3/1/X/2026 tanggal 19 Oktober 2026.

Informasi keuangan konsolidasian interim proforma ini: (i) disajikan berdasarkan informasi, estimasi, dan asumsi yang tersedia saat ini yang diyakini wajar oleh manajemen Perseroan pada tanggal penerbitan informasi keuangan konsolidasian interim proforma ini, (ii) dimaksudkan untuk mengilustrasikan dampak dari transaksi penjualan pada informasi keuangan konsolidasian Perseroan yang belum disesuaikan, seolah-olah Pelaksanaan Rencana Transaksi telah terjadi pada tanggal 30 Juni 2026, dan (iii) tidak mencerminkan seluruh keputusan yang diambil oleh Perseroan setelah penyelesaian transaksi.

Informasi keuangan konsolidasi proforma interim per 30 Juni 2026 menunjukkan bahwa nilai Rencana Transaksi melebihi 50% dari total ekuitas Perseroan. Oleh karena itu, sesuai dengan Pasal 6 ayat (1) huruf (d) angka (1) Peraturan OJK No. 17/2020, Perseroan wajib memperoleh persetujuan pemegang saham atas Transaksi yang Diusulkan dalam Rapat Umum Pemegang Saham Luar Biasa yang diselenggarakan secara sah. Dengan demikian, Perseroan juga harus mematuhi ketentuan Pasal 6 ayat (1) huruf (d) angka (1) Peraturan OJK No.17/2020.

(halaman ini sengaja dikosongkan)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN
INTERIM PROFORMA YANG TIDAK DIAUDIT
Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
As of June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	Saldo pada tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances as of transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	SBTI Holdings Pte. Ltd./ *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./ *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	SBTG Group Pte. Ltd/ *SBTG Group Pte. Ltd.*	Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma adjustment (Unaudited)*	Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Aset							***Assets***
Aset Lancar							***Current Assets***
Kas dan setara kas	85.095.190	-	-	78	96.648.247 3a	181.743.515	*Cash and cash equivalents*
Kas di bank yang dibatasi penggunaannya	9.582.659	-	-	-	-	9.582.659	*Restricted cash in banks*
Piutang usaha - pihak ketiga	42.654.167	-	-	-	-	42.654.167	*Trade receivables - third parties*
Piutang lain - lain							*Other receivables*
Pihak berelasi	1.811.140	-	-	-	-	1.811.140	*Related parties*
Pihak ketiga	7.551.068	-	-	-	-	7.551.068	*Third parties*
Persediaan	14.705.562	-	-	-	-	14.705.562	*Inventories*
Pajak dibayar di muka	5.332.732	-	-	-	-	5.332.732	*Prepaid taxes*
Biaya dibayar di muka	3.727.819	-	-	-	-	3.727.819	*Prepaid expenses*
Uang muka	7.884.824	-	-	-	-	7.884.824	*Advances*
Aset lancar lainnya	82.781	-	-	-	-	82.781	*Other current assets*
Total Aset Lancar	**178.427.942**	**-**	**-**	**78**	**96.648.247**	**275.076.267**	***Total Current Assets***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM PROFORMA
YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	Saldo pada tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances as of transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	SBTI Holdings Pte. Ltd./ *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./ *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	SBTG Group Pte. Ltd/ *SBTG Group Pte. Ltd.*	Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma adjustment (Unaudited)*	Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Aset (lanjutan)							***Assets (continued)***
Aset Tidak Lancar							***Non-current Assets***
Uang muka	5.548.990	-	-	-	-	5.548.990	*Advances*
Investasi saham	2.601.803	122.041.855	122.041.855	121.646.865	(365.730.575) 3b	2.601.803	*Investment in shares*
Estimasi tagihan pajak	8.826.145	-	-	-	-	8.826.145	*Estimated claims for tax refund*
Aset hak-guna	70.697.048	-	-	-	-	70.697.048	*Right-of-use assets*
Piutang lain-lain - pihak ketiga	43.950.118	-				43.950.118	*Other receivables - third parties*
Investasi pada entitas asosiasi dan ventura bersama	4.911.794	-	-	-	-	4.911.794	*Investment in associates and joint venture*
Aset pajak tangguhan	8.684.200	-	-	-	-	8.684.200	*Deferred tax assets*
Aset takberwujud	45.886.700	-	-	-	-	45.886.700	*Intangible assets*
Properti investasi	8.617.800	-	-	-	-	8.617.800	*Investment properties*
Aset tetap	235.386.261	-	-	-	-	235.386.261	*Fixed assets*
Aset eksplorasi dan evaluasi	4.846.532	-	-	-	-	4.846.532	*Exploration and evaluation assets*
Properti pertambangan	44.471.287	-	-	-	-	44.471.287	*Mine properties*
Goodwill	85.533.609	-	-	-	-	85.533.609	*Goodwill*
Aset tidak lancar lainnya	16.033.841	-	-	-	-	16.033.841	*Other non-current assets*
Total Aset Tidak Lancar	**585.996.128**	**122.041.855**	**122.041.855**	**121.646.865**	**(365.730.575)**	**585.996.128**	***Total Non-current Assets***
Total Aset	**764.424.070**	**122.041.855**	**122.041.855**	**121.646.943**	**(269.082.328)**	**861.072.395**	***Total Assets***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM PROFORMA
YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	Saldo pada tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances as of transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	SBTI Holdings Pte. Ltd./ *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./ *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	SBTG Group Pte. Ltd/ *SBTG Group Pte. Ltd.*	Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma adjustment (Unaudited)*	Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Liabilitas dan Ekuitas							***Liabilities and Equity***
Liabilitas							***Liabilities***
Liabilitas Jangka Pendek							***Current Liabilities***
Utang bank jangka pendek	8.460.000	-	-	-	-	8.460.000	*Short-term bank loans*
Utang usaha - pihak ketiga	21.418.324	-	-	-	-	21.418.324	*Trade payables - third parties*
Utang lain-lain - pihak ketiga	17.084.849	14.041.777	-	-	(14.041.777) 3c	17.084.849	*Other payables - third parties*
Biaya yang masih harus dibayar	18.098.516	-	-	-	-	18.098.516	*Accrued expenses*
Utang derivatif	5.256.162	-	-	-	-	5.256.162	*Derivative payables*
Liabilitas imbalan kerja jangka pendek	6.382.157	-	-	-	-	6.382.157	*Short-term employee benefits liability*
Utang pajak	13.295.405	-	-	-	-	13.295.405	*Taxes payable*
Liabilitas kontrak	1.711.742	-	-	-	-	1.711.742	*Contract liabilities*
Bagian lancar atas:							*Current maturities of:*
Utang bank	34.893.049	-	-	-	-	34.893.049	*Bank loans*
Liabilitas sewa	16.639.159	-	-	-	-	16.639.159	*Lease liabilities*
Total Liabilitas Jangka Pendek	**143.239.363**	**14.041.777**	**-**	**-**	**(14.041.777)**	**143.239.363**	***Total Current Liabilities***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM PROFORMA
YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	Saldo pada tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances as of transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	SBTI Holdings Pte. Ltd./ *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./ *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	SBTG Group Pte. Ltd/ *SBTG Group Pte. Ltd.*	Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma adjustment (Unaudited)*	Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Liabilitas dan Ekuitas (lanjutan)							***Liabilities and Equity (continued)***
Liabilitas (lanjutan)							***Liabilities (continued)***
Liabilitas Jangka Panjang							***Non-current Liabilities***
Liabilitas sewa	45.550.796	-	-	-	-	45.550.796	*Lease liabilities*
Utang lain-lain - pihak ketiga	40.902.096	-	-	-	-	40.902.096	*Other payables - third parties*
Liabilitas saham preferen yang dapat ditebus	-	-	-	-	84.839.007 3d	84.839.007	*Redeemable preference shares liability*
Liabilitas derivatif	-	-	-	-	11.809.318 3e	11.809.318	*Derivative liability*
Utang bank jangka panjang	197.469.811	-	-	-	-	197.469.811	*Long-term bank loans*
Utang obligasi dan sukuk	96.242.350	-	-	-	-	96.242.350	*Bonds payable and sukuk*
Liabilitas kontrak	719.532	-	-	-	-	719.532	*Contract liabilities*
Liabilitas pajak tangguhan	31.050.129	-	-	-	-	31.050.129	*Deferred tax liabilities*
Provisi untuk reklamasi dan penutupan tambang	10.612.196	-	-	-	-	10.612.196	*Provision for mine reclamation and mine closure*
Liabilitas imbalan kerja	7.806.391	-	-	-	-	7.806.391	*Employee benefits liability*
Liabilitas jangka panjang lainnya	1.910.939	-	-	-	-	1.910.939	*Other non-current liabilities*
Total Liabilitas Jangka Panjang	**432.264.240**	**-**	**-**	**-**	**96.648.325**	**528.912.565**	***Total Non-Current Liabilities***
Total Liabilitas	**575.503.603**	**14.041.777**	**-**	**-**	**82.606.548**	**672.151.928**	***Total Liabilities***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN POSISI KEUANGAN KONSOLIDASIAN INTERIM PROFORMA
YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (continued)
As of June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

		Saldo pada tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances as of transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ ***Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026***						
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ ***PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries***	**SBTI Holdings Pte. Ltd./** ***SBTI Holdings Pte. Ltd.***	**SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./** ***SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.***	**SBTG Group Pte. Ltd./** ***SBTG Group Pte. Ltd.***	**Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/** ***Pro forma adjustment (Unaudited)***	**Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/** ***Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)***	
Liabilitas dan Ekuitas (lanjutan)							***Liabilities and Equity (continued)***
Ekuitas							***Equity***
Ekuitas yang Dapat Diatribusikan kepada Pemilik Entitas Induk							***Equity Attributable to the Owners of the Parent Entity***
Modal saham - nilai nominal Rp50 per saham (angka penuh) Modal dasar - 24.000.000.000 saham Modal ditempatkan dan disetor penuh - 8.319.512.975 saham (31 Desember 2025: 8.257.402.931 saham)	44.900.907	108.000.078	122.041.855	122.041.855	(352.083.788) 3f	44.900.907	*Share capital - Rp50 par value per share (full amount) Authorized - 24,000,000,000 shares Issued and fully paid share capital - 8,319,512,975 shares (December 31, 2025: 8,257,402,931 shares)*
Tambahan modal disetor	137.585.313	-	-	(394.912)	394.912 3f	137.585.313	*Additional paid-in capital*
Saham treasuri	(303.546)	-	-	-	-	(303.546)	*Treasury shares*
Saham bonus	1.013.936	-	-	-	-	1.013.936	*Bonus shares*
Selisih transaksi dengan pihak nonpengendali	(90.522.804)	-	-	-	-	(90.522.804)	*Difference arising from transactions with non-controlling interests*
Saldo laba							*Retained earnings*
Dicadangkan	6.708.768	-	-	-	-	6.708.768	*Appropriated*
Belum dicadangkan	77.380.691	-	-	-	-	77.380.691	*Unappropriated*
Penghasilan komprehensif lain	(9.593.900)	-	-	-	-	(9.593.900)	*Other comprehensive income*
	167.169.365	108.000.078	122.041.855	121.646.943	(351.688.876)	**167.169.365**	
Kepentingan Nonpengendali	**21.751.102**					**21.751.102**	***Non-controlling Interests***
Total Ekuitas	**188.920.467**	**108.000.078**	**122.041.855**	**121.646.943**	**(351.688.876)**	**188.920.467**	***Total Equity***
Total Liabilitas dan Ekuitas	**764.424.070**	**122.041.855**	**122.041.855**	**121.646.943**	**(269.082.328)**	**861.072.395**	***Total Liabilities and Equity***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM PROFORMA YANG TIDAK DIAUDIT
Untuk periode enam bulan yang berakhir pada Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dólar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the six month period ended June 30, 2026
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	Saldo sejak tanggal pendirian sampai dengan tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/ *Balances from inception dates to transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	SBTI Holdings Pte. Ltd./ *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./ *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	SBTG Group Pte. Ltd/ *SBTG Group Pte. Ltd.*	Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma adjustment (Unaudited)*	Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/ *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Pendapatan dari kontrak dengan pelanggan	173.016.043	-	-	-	-	173.016.043	*Revenue from contracts with customers*
Beban pokok pendapatan	(144.787.912)	-	-	-	-	(144.787.912)	*Cost of revenues*
Laba bruto	**28.228.131**	**-**	**-**	**-**	**-**	**28.228.131**	***Gross profit***
Beban penjualan	(174.700)	-	-	-	-	(174.700)	*Selling expenses*
Beban umum dan administrasi	(32.997.676)	-	-	-	-	(32.997.676)	*General and administrative expenses*
Pendapatan operasi lain	3.740.767	-	-	-	-	3.740.767	*Other operating income*
Beban operasi lain	(3.566.975)	-	-	-	-	(3.566.975)	*Other operating expenses*
Rugi usaha	**(4.770.453)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(4.770.453)**	***Operating loss***
Selisih kurs	974.860	-	-	-	-	974.860	*Foreign exchange*
Penghasilan keuangan	2.817.696	-	-	-	-	2.817.696	*Finance income*
Beban keuangan	(16.317.670)	-	-	-	-	(16.317.670)	*Finance costs*
Bagian atas laba entitas asosiasi dan ventura bersama	91.381	-	-	-	-	91.381	*Share in profit of associates and joint venture*
Rugi sebelum pajak penghasilan	**(17.204.186)**	-		-	-	**(17.204.186)**	***Loss before income tax***
Beban pajak penghasilan	(2.218.058)	-	-	-	-	(2.218.058)	*Income tax expense*
Rugi periode berjalan	**(19.422.244)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(19.422.244)**	***Loss for the period***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM
PROFORMA YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Untuk periode enam bulan yang berakhir pada Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the six month period ended June 30, 2026 (continued)
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ *Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026*	**Saldo sejak tanggal pendirian sampai dengan tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/** *Balances from inception dates to transaction date from the Newly Incorporated Companies*					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ *PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries*	**SBTI Holdings Pte. Ltd./** *SBTI Holdings Pte. Ltd.*	**SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./** *SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.*	**SBTG Group Pte. Ltd/** *SBTG Group Pte. Ltd.*	**Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/** *Pro forma adjustment (Unaudited)*	**Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/** *Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)*	
Penghasilan komprehensif lain							***Other comprehensive income***
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:							*Item that will not be reclassified to profit and loss:*
Perubahan nilai wajar investasi saham	-	-	-	-	-	-	*Change in fair value of investement in shares*
Pajak penghasilan terkait perubahan nilai wajar investasi saham	-	-	-	-	-	-	*Income tax relating to change in fair value of investment in shares*
	-	-	-	-	-	-	
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:							*Item that will be reclassified to profit and loss:*
Selisih kurs atas penjabaran laporan keuangan entitas anak	(1.358.560)	-	-	-	-	(1.358.560)	*Exchange differences on translation of the financial statements of subsidiaries*
Perubahan nilai wajar instrumen derivatif - lindung nilai arus kas	49.763	-	-	-	-	49.763	*Change in fair value of derivative instruments - cash flows hedge*
	(1.308.797)	-	-	-	-	(1.308.797)	
Penghasilan komprehensif lain periode berjalan, setelah pajak	**(1.308.797)**	-	-	-	-	**(1.308.797)**	***Other comprehensive Income for the period, net of tax***
Total penghasilan komprehensif periode berjalan	**(20.731.041)**	-	-	-	-	**(20.731.041)**	***Total comprehensive income for the period***

PT TBS ENERGI UTAMA TBK DAN ENTITAS ANAKNYA
LAPORAN LABA RUGI DAN PENGHASILAN
KOMPREHENSIF LAIN KONSOLIDASIAN INTERIM
PROFORMA YANG TIDAK DIAUDIT (lanjutan)
Untuk periode enam bulan yang berakhir pada Tanggal 30 Juni 2026
(Disajikan dalam Dolar Amerika Serikat, kecuali dinyatakan lain)

PT TBS ENERGI UTAMA TBK AND ITS SUBSIDIARIES
UNAUDITED PRO FORMA INTERIM CONSOLIDATED STATEMENT OF PROFIT OR LOSS AND OTHER COMPREHENSIVE INCOME
For the six month period ended June 30, 2026 (continued)
(Expressed in United States Dollar, unless otherwise stated)

	Saldo konsolidasian interim historis 30 Juni 2026/ ***Interim consolidated historical balances as of June 30, 2026***	**Saldo sejak tanggal pendirian sampai dengan tanggal transaksi dari Perusahaan yang Baru Didirikan/** ***Balances from inception dates to transaction date from the Newly Incorporated Companies***					
	PT TBS Energi Utama Tbk dan Entitas Anaknya/ ***PT TBS Energi Utama Tbk and its Subsidiaries***	**SBTI Holdings Pte. Ltd./** ***SBTI Holdings Pte. Ltd.***	**SBTH Asia Holdings Pte. Ltd./** ***SBTH Asia Holdings Pte. Ltd.***	**SBTG Group Pte. Ltd/** ***SBTG Group Pte. Ltd.***	**Penyesuaian proforma (Tidak Diaudit)/** ***Pro forma adjustment (Unaudited)***	**Saldo konsolidasian interim proforma (Tidak Diaudit)/** ***Pro forma interim consolidated balance (Unaudited)***	
Rugi periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada:							*Loss for the period attributable to:*
Pemilik entitas induk	(19.652.080)	-	-	-	-	(19.652.080)	*Owners of the parent*
Kepentingan nonpengendali	229.836	-	-	-	-	229.836	*Non-controlling interests*
	(19.422.244)	**-**	**-**	**-**	**-**	**(19.422.244)**	
Total penghasilan komprehensif periode berjalan yang dapat diatribusikan kepada:							*Total comprehensive income for the period attributable to:*
Pemilik entitas induk	(21.275.014)	-	-	-	-	(21.275.014)	*Owners of the parent*
Kepentingan nonpengendali	543.973	-	-	-	-	543.973	*Non-controlling interests*
	(20.731.041)	**-**	-	-	-	**(20.731.041)**	
Rugi per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada:							***Basic loss per share attributable to:***
Pemilik entitas induk	(0,0024)	-	-	-	-	(0,0024)	*Owners of the parent*

V. RINGKASAN LAPORAN PENDAPAT KEWAJARAN TRANSAKSI

KJPP KR sebagai Kantor Jasa Penilai Publik resmi berdasarkan Keputusan Menteri Keuangan No. 2.19.0162 tanggal 15 Juli 2019 dan terdaftar sebagai kantor jasa profesi penunjang pasar modal di OJK dengan Surat Tanda Terdaftar Profesi Penunjang Pasar Modal dari OJK No. KEP-210/KS.13/2026 (penilai bisnis), telah ditunjuk oleh manajemen Perseroan untuk memberikan pendapat sebagai suatu penilai independen atas kewajaran dari Rencana Transaksi sesuai dengan surat penugasan No. KR/260703-003 tanggal 3 Juli 2026 yang telah disetujui oleh manajemen Perseroan.

Berikut adalah ringkasan laporan penilaian pendapat kewajaran dari Rencana Transaksi berdasarkan laporan No. 00192/2.0162-00/BS/02/0153/1/X/2026 tanggal 19 Oktober 2026.

A. IDENTITAS PIHAK

Pihak-pihak yang terkait dalam Rencana Transaksi adalah PT SBT, SBTH, SBTI, dan *Investors*.

B. OBJEK RENCANA TRANSAKSI PENDAPAT KEWAJARAN

Objek transaksi dalam pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi adalah rencana penerbitan *subscription equity instruments* oleh SBTH kepada *Investors* berupa RPS dan *synthetic warrants*, termasuk hak-hak yang melekat pada (termasuk setiap pelaksanaan dan implementasinya) dan terkait dengan instrumen tersebut sebagaimana diatur dalam SSA dan SHA dengan jumlah keseluruhan komitmen investasi yang dapat diberikan oleh *Investors* kepada SBTH sebanyak-banyaknya adalah sebesar SGD 555,00 juta, yang akan dilakukan melalui beberapa tahapan pendanaan sebagai berikut:

- *Aggregate subscription* sebesar SGD 125,00 juta yang akan dibayarkan pada saat penyelesaian transaksi (*completion*) berdasarkan SSA.
- *Primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD 130,00 juta, yang dapat ditarik oleh SBTH sesuai ketentuan dalam SHA.
- *Incremental primary tranche* sebanyak-banyaknya sebesar SGD 300,00 juta, yang dapat ditarik oleh SBTH sesuai ketentuan dalam SHA.

C. TANGGAL PENDAPAT KEWAJARAN

Pendapat Kewajaran atas Rencana Transaksi dalam laporan pendapat kewajaran diperhitungkan pada tanggal 30 Juni 2026. Tanggal ini dipilih atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan analisis pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi.

D. MAKSUD DAN TUJUAN PENDAPAT KEWAJARAN

Maksud dan tujuan penyusunan laporan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi adalah untuk memberikan gambaran kepada Direksi Perseroan mengenai kewajaran Rencana Transaksi dari aspek keuangan dan untuk memenuhi ketentuan yang berlaku, yaitu Peraturan OJK No. 17/2020.

Pendapat kewajaran ini disusun dengan memenuhi ketentuan-ketentuan dalam Peraturan OJK No. 35/POJK.04/2020 tentang “Penilaian dan Penyajian Laporan Penilaian Bisnis di Pasar Modal” tanggal 25 Mei 2020 serta Standar Penilaian Indonesia 2018, Edisi Revisi SPI300, SPI310, SPI320, SPI330.

E. KONDISI PEMBATAS DAN ASUMSI-ASUMSI POKOK

Analisis pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dipersiapkan menggunakan data dan informasi sebagaimana diungkapkan di atas, data dan informasi mana telah KJPP KR telaah. Dalam melaksanakan analisis, KJPP KR bergantung pada keakuratan, kehandalan, dan kelengkapan dari semua informasi keuangan, informasi atas status hukum Perseroan dan informasi-informasi lain yang diberikan kepada KJPP KR oleh Perseroan atau yang tersedia secara umum dan KJPP KR tidak bertanggung jawab atas kebenaran informasi-informasi tersebut. Segala perubahan atas data dan informasi tersebut dapat memengaruhi hasil akhir pendapat KJPP KR secara material. KJPP KR juga bergantung kepada jaminan dari manajemen Perseroan bahwa mereka tidak mengetahui fakta-fakta yang menyebabkan informasi-informasi yang diberikan kepada KJPP KR menjadi tidak lengkap atau menyesatkan. Oleh karenanya, KJPP KR tidak bertanggung jawab atas perubahan kesimpulan atas pendapat kewajaran KJPP KR dikarenakan adanya perubahan data dan informasi tersebut.

Proyeksi laporan keuangan konsolidasian Perseroan sebelum dan setelah Rencana Transaksi disusun oleh manajemen Perseroan. KJPP KR telah melakukan penelaahan atas proyeksi laporan keuangan tersebut dan proyeksi laporan keuangan tersebut telah menggambarkan kondisi operasi dan kinerja Perseroan. Secara garis besar, tidak ada penyesuaian yang signifikan yang perlu KJPP KR lakukan terhadap target kinerja Perseroan.

KJPP KR tidak melakukan inspeksi atas aset tetap atau fasilitas Perseroan. Selain itu, KJPP KR juga tidak memberikan pendapat atas dampak perpajakan dari Rencana Transaksi. Jasa-jasa yang KJPP KR berikan kepada Perseroan dalam kaitan dengan Rencana Transaksi hanya merupakan pemberian pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dan bukan jasa-jasa akuntansi, audit, atau perpajakan. KJPP KR tidak melakukan penelitian atas keabsahan Rencana Transaksi dari aspek hukum dan implikasi aspek perpajakan. pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi hanya ditinjau dari segi ekonomis dan keuangan. Laporan pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi bersifat *non-disclaimer opinion* dan merupakan laporan yang terbuka untuk publik kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia, yang dapat memengaruhi operasional Perseroan. Selanjutnya, KJPP KR juga telah memperoleh informasi atas status hukum Perseroan, PT SBT, SBTH, dan SBTI berdasarkan anggaran dasar Perseroan, PT SBT, SBTH, dan SBTI.

Pekerjaan KJPP KR yang berkaitan dengan Rencana Transaksi tidak merupakan dan tidak dapat ditafsirkan merupakan dalam bentuk apapun, suatu penelaahan atau audit, atau pelaksanaan prosedur-prosedur tertentu atas informasi keuangan. Pekerjaan tersebut juga tidak dapat dimaksudkan untuk mengungkapkan kelemahan dalam pengendalian internal, kesalahan atau penyimpangan dalam laporan keuangan, atau pelanggaran hukum. Selain itu, KJPP KR tidak mempunyai kewenangan dan tidak berada dalam posisi untuk mendapatkan dan menganalisis suatu bentuk transaksi-transaksi lainnya di luar Rencana Transaksi yang ada dan mungkin tersedia untuk Perseroan serta pengaruh dari transaksi-transaksi tersebut terhadap Rencana Transaksi.

Pendapat kewajaran ini disusun berdasarkan kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, serta peraturan-peraturan Pemerintah terkait dengan Rencana Transaksi pada tanggal pendapat kewajaran ini diterbitkan.

Dalam penyusunan pendapat kewajaran ini, KJPP KR menggunakan beberapa asumsi, seperti terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan serta semua pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi. Rencana Transaksi akan dilaksanakan seperti yang telah dijelaskan sesuai dengan jangka waktu yang telah ditetapkan serta keakuratan informasi mengenai Rencana Transaksi yang diungkapkan oleh manajemen Perseroan.

Pendapat kewajaran ini harus dipandang sebagai satu kesatuan dan penggunaan sebagian dari analisis dan informasi tanpa mempertimbangkan informasi dan analisis lainnya secara utuh sebagai satu kesatuan dapat menyebabkan pandangan dan kesimpulan yang menyesatkan atas proses yang mendasari pendapat kewajaran. Penyusunan pendapat kewajaran ini merupakan suatu proses yang rumit dan mungkin tidak dapat dilakukan melalui analisis yang tidak lengkap.

KJPP KR juga mengasumsikan bahwa dari tanggal penerbitan pendapat kewajaran sampai dengan tanggal terjadinya Rencana Transaksi ini tidak terjadi perubahan apapun yang berpengaruh secara material terhadap asumsi-asumsi yang digunakan dalam penyusunan pendapat kewajaran ini. KJPP KR tidak bertanggung jawab untuk menegaskan kembali atau melengkapi, memutakhirkan pendapat KJPP KR karena adanya perubahan asumsi dan kondisi, serta peristiwa-peristiwa yang terjadi setelah tanggal laporan ini. Perhitungan dan analisis dalam rangka pemberian pendapat kewajaran telah dilakukan dengan benar dan KJPP KR bertanggung jawab atas laporan pendapat kewajaran.

Kesimpulan pendapat kewajaran ini berlaku bilamana tidak terdapat perubahan yang memiliki dampak material terhadap Rencana Transaksi. Perubahan tersebut termasuk, namun tidak terbatas pada, perubahan kondisi baik secara internal pada Perseroan maupun secara eksternal, yaitu kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis, perdagangan dan keuangan, serta peraturan-peraturan pemerintah Indonesia dan peraturan terkait lainnya setelah tanggal laporan pendapat kewajaran ini dikeluarkan. Bilamana setelah tanggal laporan pendapat kewajaran ini dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas, maka pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi mungkin berbeda.

F. PENDEKATAN DAN PROSEDUR PENDAPAT KEWAJARAN ATAS RENCANA TRANSAKSI

Dalam evaluasi pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi ini, KJPP KR telah melakukan analisis melalui pendekatan dan prosedur pendapat kewajaran atas Rencana Transaksi dari hal-hal sebagai berikut:

I. Analisis atas Rencana Transaksi.
II. Analisis Kualitatif dan Kuantitatif atas Rencana Transaksi.
III. Analisis atas Kewajaran Rencana Transaksi.

G. KESIMPULAN

Berdasarkan ruang lingkup pekerjaan, asumsi-asumsi, data, dan informasi yang diperoleh dari manajemen Perseroan yang digunakan dalam penyusunan laporan ini, penelaahan atas dampak keuangan Rencana Transaksi sebagaimana diungkapkan dalam laporan pendapat kewajaran ini, KJPP KR berpendapat bahwa Rencana Transaksi adalah **wajar**.

VI. RAPAT UMUM PEMEGANG SAHAM LUAR BIASA

Berikut adalah jadwal indikatif untuk pelaksanaan RUPSLB Perseroan sehubungan dengan Rencana Transaksi:

Pemberitahuan rencana RUPSLB Kepada OJK	:	14 Oktober 2026
Pengumuman rencana RUPSLB dan Keterbukaan Informasi Transaksi Material	:	21 Oktober 2026
Recording Date	:	4 November 2026
Pemanggilan RUPSLB	:	5 November 2026
RUPSLB	:	27 November 2026
Pengumuman Ringkasan Risalah RUPSLB	:	1 Desember 2026
Penyampaian Risalah RUPSLB kepada OJK	:	23 Desember 2026

RUPSLB akan diadakan secara fisik dan elektronik melalui sistem Rapat Umum Elektronik yang disediakan oleh KSEI pada:

Hari/Tanggal	:	Jumat / 27 November 2026
Mata Acara RUPS	:	Persetujuan Transaksi Material berdasarkan Peraturan Otoritas Jasa Keuangan No. 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha.
Kuorum Kehadiran dan Keputusan	:	Kuorum untuk kehadiran dan kuorum untuk keputusan RUPSLB dilaksanakan dengan ketentuan sebagai berikut: a. RUPSLB dapat diadakan apabila pada RUPSLB, lebih dari ½ (satu per dua) dari total saham yang memiliki hak suara yang sah hadir atau diwakili. b. Dalam hal kuorum sebagaimana dimaksud dalam huruf a tidak tercapai, RUPSLB kedua dapat diadakan dengan syarat bahwa RUPSLB kedua adalah sah dan berhak untuk mengambil keputusan jika dihadiri oleh paling sedikit 1/3 (satu pertiga) dari total saham yang memiliki hak suara. c. Keputusan RUPSLB sebagaimana dimaksud dalam huruf a dan b adalah sah jika disetujui oleh lebih dari ½ (satu per dua) dari total saham yang memiliki hak suara yang hadir di RUPSLB. d. Dalam hal kuorum kehadiran di RUPSLB kedua sebagaimana dimaksud dalam huruf b tidak tercapai, RUPSLB ketiga dapat diadakan dengan syarat bahwa RUPSLB ketiga adalah sah dan berhak untuk mengambil keputusan jika dihadiri oleh pemegang saham yang memiliki hak suara yang sah dalam kuorum kehadiran dan kuorum keputusan yang ditentukan oleh OJK atas permintaan Perseroan.

VII. PERNYATAAN DIREKSI DAN DEWAN KOMISARIS PERSEROAN

Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan menyatakan bahwa:

1. Rencana Transaksi merupakan satu kesatuan dan satu rangkaian transaksi yang termasuk namun tidak terbatas pada Transaksi Penerbitan RPS, Transaksi Penerbitan *Synthetic Warrants*, pelaksanaan *Exit Event,* pelaksanaan seluruh hak-hak *Investors* pada SSA dan SHA, serta penandatanganan SSA dan SHA (termasuk pelaksanaannya), yang secara keseluruhan mengatur investasi *Investors* pada SBTH melalui Penerbitan Instrumen oleh SBTH.

2. Hubungan pengendalian antara Perseroan, SBTH dan PT SBT sebagaimana diuraikan dalam Keterbukaan Informasi ini telah diungkapkan sebagai bagian dari penjelasan mengenai pihak-pihak yang terlibat dalam Rencana Transaksi.

3. Rencana Transaksi bukan merupakan transaksi afiliasi dan tidak mengandung benturan kepentingan sebagaimana dimaksud dalam Peraturan OJK No. 42/2020. Oleh karena itu, Perseroan tidak diwajibkan untuk mematuhi ketentuan dalam Peraturan OJK No. 42/2020 sehubungan dengan Rencana Transaksi.

4. Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan telah (i) mempelajari secara seksama informasi-informasi yang tersedia sehubungan dengan Rencana Transaksi sebagaimana diuraikan dalam Keterbukaan Informasi ini, dan (ii) melakukan pemeriksaan yang wajar dan sepanjang pengetahuan serta keyakinan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan, semua informasi material sehubungan dengan Rencana Transaksi telah diungkapkan dalam Keterbukaan Informasi ini dan informasi material tersebut tidak menyesatkan.

5. Direksi dan Dewan Komisaris Perseroan bertanggung jawab penuh atas kebenaran dari seluruh informasi yang dimuat dalam Keterbukaan Informasi ini.

VIII. INFORMASI TAMBAHAN

Untuk memperoleh informasi tambahan sehubungan dengan Rencana Transaksi, pemegang saham Perseroan dapat menyampaikannya kepada *Corporate Secretary* Perseroan, pada setiap hari dan jam kerja Perseroan di kantor pusat Perseroan dengan alamat:

PT TBS Energi Utama Tbk
Treasury Tower Level 33, SCBD Lot. 28
Jl. Jend. Sudirman Kav.52-53, Jakarta Selatan 12190, Indonesia
Email : corsec@thisistbs.com

Jakarta, 21 Oktober 2026
PT TBS Energi Utama Tbk
Direksi Perseroan