



Nomor : 1311/WK/DIR/2024

Jakarta, 15 Oktober 2024

Kepada Yth. :

**Kepala Eksekutif
Pengawas Pasar Modal,
Keuangan Derivatif dan Bursa Karbon
Otoritas Jasa Keuangan**

Gedung Sumitro Djojohadikusumo
Jl. Lapangan Banteng Timur No. 2 – 4
Jakarta

Perihal : **Laporan Hasil Pemeringkatan atas Perusahaan,
Obligasi, Obligasi Berkelanjutan, dan Sukuk
Mudharabah PT Waskita Karya (Persero) Tbk**

Dengan hormat,

Sehubungan dengan POJK No. 49/POJK.04/2020 tentang Pemeringkatan atas Efek Bersifat Utang dan/atau Sukuk serta telah diterimanya sertifikat pemantauan khusus dari PT Pemeringkat Efek Indonesia ("PEFINDO") atas PT Waskita Karya (Persero) Tbk ("Perseroan") yang telah dikonfirmasi Perseroan pada tanggal 11 Oktober 2024, berikut kami lampirkan salinan dari sertifikat tersebut. Secara garis besar, Pefindo telah menetapkan hasil pemeringkatan sebagai berikut:

1. Obligasi III Seri A & B Tahun 2021 dan Obligasi IV Seri A & B Tahun 2022 mendapatkan peringkat "idAAA(gg)" dengan keterangan Government Guarantee;
2. Sukuk Mudharabah I Seri A & B Tahun 2022 mendapatkan peringkat "idAAA(sy)(gg)" dengan keterangan Government Guarantee;
3. Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri B Tahun 2018 dan Tahap III Seri B Tahun 2018 serta Obligasi Berkelanjutan IV Tahap I Tahun 2020 mendapatkan peringkat "idB";
4. Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019 mendapatkan peringkat "idD"; dan
5. Peringkat Perseroan, yaitu "idSD" dengan keterangan "*Selective Default*".

Perseroan telah mendapatkan persetujuan restrukturisasi atas 3 seri Obligasi Non-Penjaminan yaitu Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri B Tahun 2018 dan Tahap III Seri B Tahun 2018 serta Obligasi Berkelanjutan IV Tahap I Tahun 2020. Atas 3 seri obligasi tersebut telah dilakukan pembayaran kupon

restrukturisasi dan kupon *standstill*. Peringkat atas 3 seri obligasi tersebut juga telah diperbaharui menjadi "idB".

Dapat kami sampaikan Perseroan telah mendapatkan persetujuan dari 21 Bank *Master Restructuring Agreement* (MRA), dan saat ini dalam pemenuhan administrasi atas penyelesaian reuiu MRA yang apabila telah dinyatakan efektif dapat memberikan kestabilan finansial yang lebih baik kepada Perseroan.

Selama masa restrukturisasi ini, Perseroan telah melakukan perbaikan tata kelola Perusahaan secara menyeluruh dan berfokus untuk kembali ke *core business* Perseroan sebagai kontraktor murni dengan mengutamakan proyek-proyek yang memiliki uang muka dan skema pembayaran *monthly payment* demi menciptakan kegiatan operasional yang *profitable* dan *sustainable*.

Perseroan belum melakukan penyelesaian pembayaran pada Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019 sehingga hasil pemeringkatan Perseroan yaitu "idSD" dengan keterangan "*Selective Default*". Pefindo menyatakan bahwa peringkat perusahaan dapat ditingkatkan ketika Waskita telah menyelesaikan restrukturisasi Obligasi dan dapat menunjukkan kemampuan untuk menyelesaikan kewajiban finansial secara berkelanjutan.

Terkait dengan penyelesaian Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019, Perseroan telah dan akan berupaya untuk membuka jalur komunikasi secara intensif kepada Pemegang Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019 agar mencapai kesepakatan bersama pada Rapat Umum Pemegang Obligasi selanjutnya.

Demikian kami sampaikan, atas perhatian yang diberikan kami ucapkan terima kasih.

Lamp : 1 Berkas

Tembusan:

- Kepala Departemen Pengawasan Emiten dan Perusahaan Publik Otoritas Jasa Keuangan
- Direksi PT Bursa Efek Indonesia
- PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
- PT Pemeringkat Efek Indonesia
- Direksi

PT Waskita Karya (Persero) Tbk

Credit Ratings

General Obligation (GO)	idSD
SR Bond III Phase II	idB
SR Bond III Phase III	idB
SR Bond III Phase IV	idD
SR Bond IV	idB
Bond III	idAAA _(gg)
Bond IV	idAAA _(gg)
Sukuk Mudharabah I	idAAA _{(sy)(qq)}

Rating Period

October 9, 2024 – October 1, 2025

Published Rating History

APR 2024	idSD
NOV 2023	idSD
OCT 2023	idSD
JUN 2023	idSD
MAY 2023	idSD

Rating Definition

An obligor rated idSD (Selective Default) has failed to pay one or more of its financial obligations, rated or unrated, when they came due, but still makes timely payments on its other obligations.

Debt security is rated idD when it is in payment default, or default of a rated obligation occurs automatically upon the first occurrence of non-payment of the obligation.

Debt security rated idB denotes weak protection parameters relative to other Indonesian debt securities. The issuer's capacity to meet long-term financial commitments on the debt security, relative to other Indonesian issuers, would likely be impaired by any adverse business, financial, or economic conditions.

A debt security rated idAAA has the highest rating assigned by PEFINDO. The issuer's capacity to meet its long-term financial commitments on the debt security, relative to other Indonesian issuers, is superior. The suffix (sy) means the rating mandates compliance with Islamic principles. The suffix (gg) in a particular rating incorporates security in the form of government guarantee.

Contact Analysts:

resnanda.dahono@pefindo.co.id
yogie.perdana@pefindo.co.id

PEFINDO has affirmed the rating for PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) at idSD.

We have also affirmed the rating for its shelf-registered (SR) Bond III Phase IV at idD as WSKT has yet to obtain restructuring approval from bondholders, affirmed the ratings for the Company's SR Bond III Phase II, Phase III, and SR Bond IV Phase I at idB. We have also affirmed the ratings for its bond III and bond IV at idAAA_(gg) as well as its Sukuk Mudharabah I at idAAA_{(sy)(gg)}, which reflects the full, unconditional, and irrevocable guarantee from the government of Indonesia.

The corporate rating reflects WSKT's very weak financial profile. We may revise the rating upward if WSKT has been able to finalize its restructuring program with its bondholders as well as demonstrate its ability to fulfill its financial obligation on a sustained basis.

WSKT is a state-owned construction company that contributed around 80% of revenue in the past three years to providing construction works. Its other businesses include precast concrete, toll roads, property, steel fabrication, and energy. As of June 30, 2024, the Indonesian government held a 75.35% stake in WSKT, with the remainder being publicly owned.

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2024 (Unaudited)	Dec-2023 (Audited)	Dec-2022 (Audited)	Dec-2021 (Audited)
Total adjusted assets [IDR bn]	87,553.6	91,356.2	93,893.0	102,208.3
Total adjusted debt [IDR bn]	63,916.3	65,013.8	64,670.0	67,871.0
Total adjusted equity [IDR bn]	5,535.9	7,361.8	9,905.4	14,068.1
Total revenue [IDR bn]	4,333.4	10,723.2	14,916.5	12,072.2
EBITDA [IDR bn]	(50.8)	(620.4)	(514.7)	328.6
Net income after MI [IDR bn]	(2,159.1)	(3,770.4)	(1,899.8)	(1,096.2)
EBITDA margin [%]	(1.2)	(5.8)	(3.5)	2.7
Adjusted debt/EBITDA [X]	*(628.9)	(104.8)	(125.6)	206.5
Adjusted debt/adjusted equity [X]	11.5	8.8	6.5	4.8
FFO/adjusted debt [%]	*(6.4)	(6.9)	(6.8)	(6.7)
EBITDA/IFCCI [X]	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.1
USD exchange rate [USD/IDR]	16,421	15,416	15,731	14,269

FFO = EBITDA – IFCCI + Interest Income – Current Tax Expense

EBITDA = Operating Profit + Depreciation Expense + Amortization Expense

IFCCI = Gross Interest Expense + Other Financial Charges + Capitalized Interest; (FX Loss not included)

MI = Minority Interest *annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

DISCLAIMER

The rating contained in this report or publication is the opinion of PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) given based on the rating result on the date the rating was made. The rating is a forward-looking opinion regarding the rated party's capability to meet its financial obligations fully and on time, based on assumptions made at the time of rating. The rating is not a recommendation for investors to make investment decisions (whether the decision is to buy, sell, or hold any debt securities based on or related to the rating or other investment decisions) and/or an opinion on the fairness value of debt securities and/or the value of the entity assigned a rating by PEFINDO. All the data and information needed in the rating process are obtained from the party requesting the rating, which are considered reliable in conveying the accuracy and correctness of the data and information, as well as from other sources deemed reliable. PEFINDO does not conduct audits, due diligence, or independent verifications of every information and data received and used as basis in the rating process. PEFINDO does not take any responsibility for the truth, completeness, timeliness, and accuracy of the information and data referred to. The accuracy and correctness of the information and data are fully the responsibility of the parties providing them. PEFINDO and every of its member of the Board of Directors, Commissioners, Shareholders and Employees are not responsible to any party for losses, costs and expenses suffered or that arise as a result of the use of the contents and/or information in this rating report or publication, either directly or indirectly. PEFINDO generally receives fees for its rating services from parties who request the ratings, and PEFINDO discloses its rating fees prior to the rating assignment. PEFINDO has a commitment in the form of policies and procedures to maintain objectivity, integrity, and independence in the rating process. PEFINDO also has a "Code of Conduct" to avoid conflicts of interest in the rating process. Ratings may change in the future due to events that were not anticipated at the time they were first assigned. PEFINDO has the right to withdraw ratings if the data and information received are determined to be inadequate and/or the rated company does not fulfill its obligations to PEFINDO. For ratings that received approval for publication from the rated party, PEFINDO has the right to publish the ratings and analysis in its reports or publication, and publish the results of the review of the published ratings, both periodically and specifically in case there are material facts or important events that could affect the previous ratings. Reproduction of the contents of this publication, in full or in part, requires written approval from PEFINDO. PEFINDO is not responsible for publications by other parties of contents related to the ratings given by PEFINDO.

PT Waskita Karya (Persero) Tbk

Credit Ratings

General Obligation (GO)	idSD
SR Bond III Phase II	idB
SR Bond III Phase III	idB
SR Bond III Phase IV	idD
SR Bond IV	idB
Bond III	idAAA _(gg)
Bond IV	idAAA _(gg)
Sukuk Mudharabah I	idAAA _{(sy)(qq)}

Rating Period

October 9, 2024 – October 1, 2025

Published Rating History

APR 2024	idSD
NOV 2023	idSD
OCT 2023	idSD
JUN 2023	idSD
MAY 2023	idSD

Rating Definition

Obligor dengan peringkat idSD (Selective Default) menandakan obligor gagal membayar satu atau lebih kewajiban finansialnya yang jatuh tempo, baik atas kewajiban yang telah diperingkat atau tidak diperingkat, tetapi masih melakukan pembayaran tepat waktu atas kewajiban lainnya

Efek utang diberi peringkat idD pada saat gagal bayar, atau gagal bayar atas efek utang terjadi dengan sendirinya pada saat pertama kali timbulnya peristiwa gagal bayar atas efek utang tersebut.

Efek utang dengan peringkat idB mengindikasikan parameter proteksi yang lemah dibandingkan efek utang Indonesia lainnya. Kemampuan emiten untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas efek utang, dibandingkan emiten Indonesia lainnya, akan sangat mungkin diperlemah oleh memburuknya kondisi bisnis, keuangan atau perekonomian.

Efek utang dengan peringkat idAAA merupakan peringkat tertinggi yang diberikan oleh PEFINDO. Kemampuan emiten untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut dibandingkan emiten Indonesia lainnya adalah superior. Akhiran (sy) pada suatu peringkat mengindikasikan pemenuhan prinsip Syariah. Akhiran (gg) pada suatu peringkat menunjukkan adanya pertimbangan keamanan dalam bentuk garansi dari pemerintah.

Contact Analysts:

resnanda.dahono@pefindo.co.id
yogie.perdana@pefindo.co.id

PEFINDO menegaskan peringkat PT Waskita Karya (Persero) Tbk (WSKT) di idSD. Kami juga menegaskan peringkat Obligasi Berkelanjutan (PUB) III Tahap IV di idD karena WSKT belum mendapatkan persetujuan restrukturisasi dari pemegang obligasi tersebut, dan menegaskan peringkat PUB III Tahap II, Tahap III, dan PUB IV Tahap I Perusahaan di idB. Kami juga menegaskan peringkat untuk Obligasi III dan Obligasi IV WSKT di idAAA_(gg) serta Sukuk Mudharabah I di idAAA_{(sy)(gg)} yang mencerminkan jaminan penuh, tanpa syarat, dan tidak dapat dibatalkan dari Pemerintah Indonesia.

Peringkat perusahaan mencerminkan profil keuangan WSKT yang sangat lemah. Kami dapat merevisi peringkat menjadi lebih tinggi jika WSKT telah menyelesaikan program restrukturisasi dengan pemegang obligasi serta menunjukkan kemampuannya untuk memenuhi kewajiban keuangannya secara berkelanjutan.

WSKT merupakan perusahaan konstruksi milik negara yang menyumbang sekitar 80% pendapatan dalam tiga tahun terakhir untuk penyediaan pekerjaan konstruksi. Bisnis lainnya meliputi beton pracetak, jalan tol, properti, fabrikasi baja, dan energi. Per 30 Juni 2024, pemerintah Indonesia memegang 75,35% saham WSKT, dan sisanya dimiliki publik.

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2024 (Unaudited)	Dec-2023 (Audited)	Dec-2022 (Audited)	Dec-2021 (Audited)
Total adjusted assets [IDR bn]	87,553.6	91,356.2	93,893.0	102,208.3
Total adjusted debt [IDR bn]	63,916.3	65,013.8	64,670.0	67,871.0
Total adjusted equity [IDR bn]	5,535.9	7,361.8	9,905.4	14,068.1
Total revenue [IDR bn]	4,333.4	10,723.2	14,916.5	12,072.2
EBITDA [IDR bn]	(50.8)	(620.4)	(514.7)	328.6
Net income after MI [IDR bn]	(2,159.1)	(3,770.4)	(1,899.8)	(1,096.2)
EBITDA margin [%]	(1.2)	(5.8)	(3.5)	2.7
Adjusted debt/EBITDA [X]	*(628.9)	(104.8)	(125.6)	206.5
Adjusted debt/adjusted equity [X]	11.5	8.8	6.5	4.8
FFO/adjusted debt [%]	*(6.4)	(6.9)	(6.8)	(6.7)
EBITDA/IFCCI [X]	(0.0)	(0.1)	(0.1)	0.1
USD exchange rate [USD/IDR]	16,421	15,416	15,731	14,269

FFO = EBITDA – IFCCI + Interest Income – Current Tax Expense

EBITDA = Operating Profit + Depreciation Expense + Amortization Expense

IFCCI = Gross Interest Expense + Other Financial Charges + Capitalized Interest; (FX Loss not included)

MI = Minority Interest *annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

DISCLAIMER

Peringkat yang dimuat dalam laporan atau publikasi ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat pemberian peringkat. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi dalam laporan atau publikasi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO menerima imbalan untuk jasa pemeringkatan umumnya dari pihak yang meminta dilakukannya jasa pemeringkatan, dan PEFINDO sudah menginformasikan biaya pemeringkatan sebelum penetapan peringkat. PEFINDO memiliki komitmen dalam bentuk kebijakan dan prosedur untuk menjaga obyektivitas, integritas, dan independensi dalam proses pemeringkatan. PEFINDO juga memiliki code of conduct untuk menghindari benturan kepentingan dalam proses pemeringkatan. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. Atas peringkat yang sudah mendapat persetujuan publikasi dari pihak yang diperingkat, PEFINDO berhak untuk mempublikasi peringkat dan analisisnya dalam laporan atau publikasi ini serta mempublikasikan hasil kaji ulang terhadap peringkat yang telah dipublikasikan, baik secara berkala maupun secara khusus dalam hal terdapat fakta material atau kejadian penting yang dapat mempengaruhi hasil pemeringkatan sebelumnya. Reproduksi isi publikasi ini, secara penuh atau sebagian, harus mendapat persetujuan tertulis dari PEFINDO. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas publikasi yang dilakukan oleh pihak lain terkait peringkat yang diberikan oleh PEFINDO.

No.RC-1227/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal : **Sertifikat Pemantauan Pemeringkatan atas Perusahaan, Obligasi Berkelanjutan, Obligasi dan Sukuk Mudharabah serta Draft Rating Summary PT Waskita Karya (Persero) Tbk**

Dengan hormat,

Sehubungan dengan telah selesainya proses Pemantauan Pemeringkatan atas Perusahaan, Obligasi Berkelanjutan, Obligasi dan Sukuk Mudharabah dan berdasarkan kajian terhadap seluruh data dan informasi yang kami peroleh dan hasil pembahasan oleh Komite Pemeringkatan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, dengan ini kami sampaikan hal-hal sebagai berikut :

1. Sertifikat hasil Pemantauan Pemeringkatan atas Perusahaan, Obligasi Berkelanjutan, Obligasi dan Sukuk Mudharabah.
2. Draft *Rating Summary*. Kami membutuhkan input dari Perusahaan untuk menghindari adanya kesalahan dalam mencantumkan data-data dan informasi yang bersifat rahasia. Opini di dalam *Rating Summary* tersebut sepenuhnya merupakan hak PEFINDO. Kami harapkan juga Perusahaan dapat memberikan input *Rating Summary* terlampir dan dapat kami terima paling lambat 1 (satu) hari setelah tanggal surat ini. Dalam hal Perseroan memerlukan tambahan penjelasan tentang Draft *Rating Summary* terlampir, mohon tidak ragu-ragu untuk menghubungi kami atau Tim Analis kami yaitu **Saudara Resnanda Dahono** dan **Saudara Yogie Surya Perdana**.
3. Terlampir kami sampaikan juga kuesioner Survey Kepuasan Pelanggan PEFINDO untuk merefleksikan kualitas pelayanan kami. Mohon kiranya kuesioner tersebut dapat diisi dan dikembalikan kepada kami.
4. Mohon Perusahaan dapat segera melaporkan seluruh hasil pemeringkatan yang disampaikan PEFINDO bersama dengan surat ini kepada pihak-pihak terkait, termasuk Regulator, sesuai ketentuan yang berlaku. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas segala akibat yang ditimbulkan dari keterlambatan atau kelalaian Perusahaan dalam menyampaikan hasil pemantauan pemeringkatan kepada pihak-pihak terkait, termasuk namun tidak terbatas pada Regulator.

Demikian disampaikan, atas perhatian dan kerja samanya, kami ucapkan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

No.RC-1228/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal: **Sertifikat Pemantauan Pemeringkatan atas Obligasi III Seri A dan Seri B Tahun 2021 dan Obligasi IV Seri A dan Seri B Tahun 2022 PT Waskita Karya (Persero) Tbk Periode 9 Oktober 2024 sampai dengan 1 Oktober 2025**

Dengan hormat,

Sesuai dengan hasil rapat yang diadakan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, Panitia Pemeringkat PT PEFINDO memutuskan peringkat:

^{idAAA(gg)}
(Triple A; Government Guarantee)

terhadap **Obligasi III Seri A dan Seri B Tahun 2021 dan Obligasi IV Seri A dan Seri B Tahun 2022 PT Waskita Karya (Persero) Tbk** senilai **Rp3.900.300.000.000,00 (tiga triliun sembilan ratus miliar tiga ratus juta rupiah)** yang dijamin tanpa syarat (*unconditional*) dan tidak dapat ditarik kembali (*irrevocable*) oleh Pemerintah (*Government Guarantee*) dan berlaku untuk periode **9 Oktober 2024** sampai dengan **1 Oktober 2025**. Peringkat tersebut diberikan berdasarkan data dan informasi dari Perusahaan serta Laporan Keuangan Tidak Diaudit per **30 Juni 2024** dan Laporan Keuangan Audit per **31 Desember 2023**.

"Efek utang dengan peringkat ^{idAAA} merupakan peringkat tertinggi yang diberikan oleh PEFINDO. Kemampuan emiten untuk memenuhi kewajiban keuangan jangka panjang atas efek utang tersebut dibandingkan emiten Indonesia lainnya adalah **superior**."

Atas bantuan dan kerja samanya, kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

"Peringkat yang dimuat dalam dokumen ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil keputusan Komite Pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat peringkat ditetapkan. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya, dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi hasil pemeringkatan ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO tidak memberikan keterangan atau pendapat bahwa dokumen yang dikeluarkan berdasarkan atau berhubungan dengan hasil pemeringkatan ini dapat dieksekusi atau dilaksanakan sesuai dengan ketentuannya."

No.RC-1229/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal: **Sertifikat Pemantauan Pemeringkatan atas Sukuk Mudharabah I Seri A dan Seri B Tahun 2022 PT Waskita Karya (Persero) Tbk**
Periode 9 Oktober 2024 sampai dengan 1 Oktober 2025

Dengan hormat,

Sesuai dengan hasil rapat yang diadakan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, Panitia Pemeringkat PT PEFINDO memutuskan peringkat:

idAAA_{(sy)(gg)}
(Triple A Syariah; Government Guarantee)

terhadap **Sukuk Mudharabah I Seri A dan Seri B Tahun 2022 PT Waskita Karya (Persero) Tbk** senilai **Rp1.148.100.000.000,00 (satu triliun seratus empat puluh delapan miliar seratus juta rupiah)** yang dijamin tanpa syarat (*unconditional*) dan tidak dapat ditarik kembali (*irrevocable*) oleh Pemerintah (*Government Guarantee*) dan berlaku untuk periode **9 Oktober 2024** sampai dengan **1 Oktober 2025**. Peringkat tersebut diberikan berdasarkan data dan informasi dari Perusahaan serta Laporan Keuangan Tidak Diaudit per **30 Juni 2024** dan Laporan Keuangan Audit per **31 Desember 2023**.

“Instrumen pendanaan syariah dengan peringkat **idAAA_(sy)** adalah instrumen dengan peringkat paling tinggi yang diberikan oleh PEFINDO. Kemampuan emiten untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas kontrak pendanaan syariah dibandingkan emiten Indonesia lainnya adalah **superior**.”

Atas bantuan dan kerja samanya, kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

“Peringkat yang dimuat dalam dokumen ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil keputusan Komite Pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajibannya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat peringkat ditetapkan. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya, dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi hasil pemeringkatan ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO tidak memberikan keterangan atau pendapat bahwa dokumen yang dikeluarkan berdasarkan atau berhubungan dengan hasil pemeringkatan ini dapat dieksekusi atau dilaksanakan sesuai dengan ketentuannya.”

No.RC-1230/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal: **Sertifikat Pemantauan Pemeringkatan atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri B Tahun 2018 dan Tahap III Seri B Tahun 2018 serta Obligasi Berkelanjutan IV Tahap I Tahun 2020 PT Waskita Karya (Persero) Tbk Periode 9 Oktober 2024 sampai dengan 1 Oktober 2025**

Dengan hormat,

Sesuai dengan hasil rapat yang diadakan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, Panitia Pemeringkat PT PEFINDO memutuskan peringkat:

idB
(Single B)

terhadap **Obligasi Berkelanjutan III Tahap II Seri B Tahun 2018 dan Tahap III Seri B Tahun 2018 serta Obligasi Berkelanjutan IV Tahap I Tahun 2020 PT Waskita Karya (Persero) Tbk** senilai **Rp3.353.750.000.000,00 (tiga triliun tiga ratus lima puluh tiga miliar tujuh ratus lima puluh juta rupiah)** untuk periode **9 Oktober 2024** sampai dengan **1 Oktober 2025**. Peringkat tersebut diberikan berdasarkan data dan informasi dari Perusahaan serta Laporan Keuangan Tidak Diaudit per **30 Juni 2024** dan Laporan Keuangan Audit per **31 Desember 2023**.

"Efek utang dengan peringkat **idB** mengindikasikan parameter proteksi yang **lemah** dibandingkan efek utang Indonesia lainnya. Kemampuan emiten untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjang atas efek utang, dibandingkan emiten Indonesia lainnya, akan sangat mungkin diperlemah oleh memburuknya kondisi bisnis, keuangan atau perekonomian."

Atas bantuan dan kerja samanya, kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

"Peringkat yang dimuat dalam dokumen ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil keputusan Komite Pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat peringkat ditetapkan. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya, dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi hasil pemeringkatan ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO tidak memberikan keterangan atau pendapat bahwa dokumen yang dikeluarkan berdasarkan atau berhubungan dengan hasil pemeringkatan ini dapat dieksekusi atau dilaksanakan sesuai dengan ketentuannya."

No.RC-1231/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal: **Sertifikat Pemantauan Peningkatan atas Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019 PT Waskita Karya (Persero)**

Dengan hormat,

Sesuai dengan hasil rapat yang diadakan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, Panitia Peningkat PT PEFINDO memutuskan peringkat:

idD
(Default)

terhadap **Obligasi Berkelanjutan III Tahap IV Seri B Tahun 2019 PT Waskita Karya (Persero) Tbk** senilai **Rp1.361.750.000.000,00 (satu triliun tiga ratus enam puluh satu miliar tujuh ratus lima puluh juta rupiah)**. Peringkat tersebut diberikan berdasarkan data dan informasi dari Perusahaan serta Laporan Keuangan Tidak Diaudit per **30 Juni 2024** dan Laporan Keuangan Audit per **31 Desember 2023**.

"Efek utang diberi peringkat **idD** pada saat **gagal bayar**, atau gagal bayar atas efek utang terjadi dengan sendirinya pada saat pertama kali timbulnya peristiwa gagal bayar atas efek utang tersebut."

Atas bantuan dan kerja samanya, kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

"Peringkat yang dimuat dalam dokumen ini adalah pendapat PT Peningkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil keputusan Komite Peningkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat peringkat ditetapkan. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses peringkat diperoleh dari pihak yang meminta peringkat yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses peringkat. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhinya kepada PEFINDO. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya, dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi hasil peringkat ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO tidak memberikan keterangan atau pendapat bahwa dokumen yang dikeluarkan berdasarkan atau berhubungan dengan hasil peringkat ini dapat dieksekusi atau dilaksanakan sesuai dengan ketentuannya."

No.RC-1232/PEF-DIR/X/2024

Jakarta, 9 Oktober 2024

Yth. Bapak Wiwi Suprihatno
Director of Finance & Risk Management
PT Waskita Karya (Persero) Tbk
Gedung Waskita Karya Lt. 8
Jl. MT Haryono No. 10
Cawang
JAKARTA TIMUR

Perihal: **Sertifikat Pemantauan Pemeringkatan atas PT Waskita Karya (Persero) Tbk**
Periode 9 Oktober 2024 sampai dengan 1 Oktober 2025

Dengan hormat,

Sesuai dengan hasil rapat yang diadakan pada hari **Rabu, 9 Oktober 2024**, Panitia Pemeringkat PT PEFINDO memutuskan peringkat:

idSD
(Selective Default)

terhadap **PT Waskita Karya (Persero) Tbk** untuk periode **9 Oktober 2024** sampai dengan **1 Oktober 2025**. Peringkat tersebut diberikan berdasarkan data dan informasi dari Perusahaan serta Laporan Keuangan Tidak Diaudit per **30 Juni 2024** dan Laporan Keuangan Audit per **31 Desember 2023**.

"Obligor dengan peringkat **idSD** ("Selective Default") menandakan obligor **gagal** membayar satu atau lebih kewajiban finansialnya yang jatuh tempo, baik atas kewajiban yang telah diperingkat atau tidak diperingkat, tetapi masih melakukan pembayaran tepat waktu atas kewajiban lainnya."

Peringkat atas Perusahaan tidak berlaku untuk suatu Efek Utang tertentu yang dikeluarkan perusahaan, karena tidak memperhitungkan struktur serta berbagai ketentuan (*provision*) dari Efek Utang tersebut, tingkat perlindungan dan posisi klaim dari pemegang Efek Utang bila emitennya mengalami likuidasi, serta legalitasnya. Di samping itu, Peringkat atas Perusahaan tidak memperhitungkan kemampuan penjamin, pemberi asuransi, atau penyedia *credit enhancement* lainnya yang ikut mendukung suatu Efek Utang tertentu.

Atas bantuan dan kerja samanya, kami sampaikan terima kasih.

Hormat kami,



Irmawati
Direktur Utama



Hendro Utomo
Direktur

"Peringkat yang dimuat dalam dokumen ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil keputusan Komite Pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat peringkat ditetapkan. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratannya dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya, dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi hasil pemeringkatan ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO tidak memberikan keterangan atau pendapat bahwa dokumen yang dikeluarkan berdasarkan atau berhubungan dengan hasil pemeringkatan ini dapat dieksekusi atau dilaksanakan sesuai dengan ketentuannya."