

## RINGKASAN IPO

# PT SUMBER TANI AGUNG RESOURCES TBK (TICKER CODE: STAA)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 09 Februari 2022 - 15 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 25 Februari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 02 Maret – 08 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 08 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 10 Maret 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 877.072.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 8,06% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp470,- (empat ratus tujuh puluh rupiah) sampai dengan Rp605,- (enam ratus lima rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp530.628.560.000,- Perkebunan kelapa sawit dan industri pengolahan kelapa sawit baik secara langsung dan/atau Perusahaan Anak
Penjamin Emisi	: PT. CIMB Nlaga Sekuritas dan PT. DBS Vickers Sekuritas Indonesia

### RENCANA PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi seluruh biaya-biaya emisi yang berhubungan dengan Penawaran Umum akan digunakan untuk:

1. Sekitar 54% akan digunakan untuk pembangunan *refinery* dengan kapasitas 2.000 MT CPO/Hari membutuhkan waktu 22 bulan, yang diperkirakan target penyelesaian pada Oktober 2023.
2. Sekitar 23% akan digunakan untuk pembangunan fasilitas dermaga membutuhkan waktu 22 bulan, yang diperkirakan target penyelesaian pada Oktober 2023.
3. Sekitar 23% akan digunakan untuk tangki timbun dengan kapasitas 35.000 MT tersebut membutuhkan waktu 22 bulan, yang diperkirakan target penyelesaian pada Oktober 2023.

## IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

### Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	1.394.555	942.030	1.008.519
Total Aset Tidak Lancar	4.294.490	4.140.391	4.089.393
<b>Total Aset</b>	<b>5.689.045</b>	<b>5.082.421</b>	<b>5.097.912</b>
Total Liabilitas Jangka Pendek	756.802	652.432	892.900
Total Liabilitas Jangka Panjang	2.019.944	2.270.776	2.410.999
<b>Total Liabilitas</b>	<b>2.776.746</b>	<b>2.923.208</b>	<b>3.303.899</b>
<b>Total Ekuitas</b>	<b>2.912.299</b>	<b>2.159.213</b>	<b>1.794.013</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>5.689.045</b>	<b>5.082.421</b>	<b>5.097.912</b>

### Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan	4.179.739	4.203.947	3.175.348
Beban Pokok Penjualan	(2.539.779)	(3.058.490)	(2.486.092)
<b>Laba Bruto</b>	<b>1.639.960</b>	<b>1.145.457</b>	<b>533.079</b>
<b>Laba Usaha</b>	<b>1.152.753</b>	<b>849.353</b>	<b>518.475</b>
<b>Laba Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>1.0183.213</b>	<b>640.297</b>	<b>298.425</b>
Beban pajak penghasilan, neto	(213.689)	(140.149)	(100.928)
<b>Laba tahun berjalan</b>	<b>804.524</b>	<b>500.148</b>	<b>197.497</b>
<b>Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan</b>	<b>803.927</b>	<b>486.830</b>	<b>194.453</b>
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik Entitas Induk	685.759	410.026	150.493
Kepentingan nonpengendali	119.765	90.122	47.004
<b>Total</b>	<b>804.524</b>	<b>500.148</b>	<b>197.497</b>
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik Entitas Induk	684.759	396.875	147.552
Kepentingan nonpengendali	119.450	89.955	46.901
<b>Total</b>	<b>803.927</b>	<b>486.830</b>	<b>194.453</b>

**Rasio Keuangan**

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Pertumbuhan (%)</b>			
Pendapatan usaha	34,07	32,39	4,41
Laba Bruto	106,98	66,19	29,30
Laba (Rugi) tahun berjalan	132,85	153,24	1.814,47
Total Aset	11,94	-0,30	14,93
Total Liabilitas	-5,01	-11,52	17,41
Total Ekuitas	34,88	20,36	10,63
<b>Rasio Keuangan (x)</b>			
Total Liabilitas/Total Ekuitas	0,95	1,35	1,84
Total Liabilitas/Total Aset	0,49	0,58	0,65
Total Aset Lancar/Total Liabilitas Jangka Pendek	1,84	1,44	1,13
Total Aset Tidak Lancar/Total Liabilitas Jangka Panjang	2,13	1,82	1,70
Total Ekuitas/Total Aset	0,51	0,42	0,35
<b>Rasio Usaha (%)</b>			
Laba Bruto/Penjualan Neto	39,24	27,25	21,71
Laba (Rugi) Tahun Berjalan/Penjualan Neto	19,25	11,90	6,22
Return On Asset (ROA)	14,13	9,58	3,81
Return On Equity (ROE)	27,60	22,55	10,84
<b>Rasio Likuiditas (%)</b>			
Current Ratio	184,27	144,39	112,95
Cast Ratio	108,37	67,50	62,99
<b>Rasio Solvabilitas (x)</b>			
Jumlah Liabilitas/Jumlah Ekuitas	0,95	1,35	1,84
Jumlah Liabilitas/Jumlah Aset	0,49	0,58	0,65
Debt Service Coverage Ratio	2,94	2,39	1,58
Interest Coverage Ratio	7,57	3,81	2,31

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham STAA sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>38.800.000.000</b>	<b>3.880.000.000.000</b>		<b>38.800.000.000</b>	<b>3.880.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
PT Malibu Indah Lestari	4.000.610.106	400.061.010.600	40,00	4.000.610.106	400.061.010.600	36,78
PT Kedaton Perkasa	3.147.542.660	314.754.266.000	31,48	3.147.542.660	314.754.266.000	28,94
Russel Maminta Wijaya	1.442.177.660	144.217.766.000	14,42	1.442.177.660	144.217.766.000	13,26
Gani	690.738.085	69.073.808.500	6,91	690.738.085	69.073.808.500	6,35
Lele Tanjung	408.804.149	40.880.414.900	4,09	408.804.149	40.880.414.900	3,76
Hardi Mistani	310.127.340	31.012.734.000	3,10	310.127.340	31.012.734.000	2,85
Masyarakat	-	-	-	877.072.000	87.707.200.000	8,06
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>10.000.000.000</b>	<b>1.000.000.000.000</b>	<b>100</b>	<b>10.877.072.000</b>	<b>1.087.707.200.000</b>	<b>100</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>28.800.000.000</b>	<b>2.880.000.000.000</b>		<b>27.922.928.000</b>	<b>2.792.292.800.000</b>	

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Kinerja operasi dan produksi yang unggul dengan profil usia perkebunan yang menarik.
  - Kinerja operasi dan produksi yang unggul.  
Per 31 Desember 2020, tanaman milik Grup Perseroan rata-rata usia yang prima dengan memiliki tingkat produksi yang baik sehingga dibandingkan dengan pesaing-pesaing dalam industri dengan hasil TBS per hektar dimana unggul bersaing dengan penghasil TBS lainnya. Grup Perseroan mencatatkan tingkat yield TBS sebesar 21,14 ton/hektar dibandingkan dengan rata-rata industri yang sebesar 15,7 ton/hektar. Grup Perseroan merupakan salah satu perusahaan sawit yang memiliki metrik operasional terbaik di kelasnya berdasarkan hasil TBS per hektar. Adapun per 30 Juni 2021, Grup Perseroan mencatatkan tingkat yield TBS sebesar 11.14 ton/hektar.
  - Strategi yang menguntungkan dari tingginya proporsi pengolahan TBS pihak ketiga.  
Grup Perseroan hingga kini memiliki 13 perkebunan kelapa sawit yang digunakan sebagai sumber penghasil TBS untuk proses produksi Grup Perseroan. Dalam perkembangannya, Grup Perseroan terus memaksimalkan kapasitas produksi pabrik yang juga dimiliki Grup Perseroan secara maksimal dengan menambah jumlah TBS yang diperlukan untuk proses produksi melalui pembelian dari plasma dan juga pihak ketiga.
  - Profil umur (age profile) perkebunan yang menarik.  
Tanaman kelapa sawit membutuhkan sekitar 3 tahun sejak penanaman bibit untuk proses perawatan dan pemeliharaan. Tanaman mulai dapat menghasilkan setelah berumur 4 tahun. Tahun produksi puncak untuk pohon kelapa sawit berkisar antara 8 hingga 20 tahun, setelah itu produktivitas dan hasil yang dihasilkan tanaman secara bertahap menurun. Per tanggal 30 Juni 2021, 63.6% atas seluas 26.577 hektar didominasi oleh umur tanaman prima dan 24.0% atau seluas 10.029 hektar oleh tanaman muda. Umur rata-rata tanaman sawit Grup Perseroan adalah 12 tahun sehingga tanaman yang dimiliki Grup Perseroan berada pada usia *prime*.
- Rekam jejak pertumbuhan dan profitabilitas yang kuat dengan lebih dari 50 tahun pengalaman di industri.

3. Penerima manfaat dari tren harga CPO yang positif.
4. Tim manajemen yang berpengalaman dan terpercaya dengan rekam jejak yang terbukti.
5. Berkomitmen pada proses keberlanjutan yang teruji standar (sustainability process).

### STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan beberapa strategi bisnis yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. Mengoptimalkan produksi tanaman perkebunan.
2. Mengadopsi perkembangan teknologi dalam operasional untuk efisiensi biaya dan produktivitas.
3. Menerapkan dan memperluas ESG dalam operasional.
4. Mengembangkan kualitas sumber daya manusia.
5. Pengembangan dan perluasan lahan kebun sawit melalui akuisisi strategis.
6. Pengembangan nilai tambah produk dan diversifikasi basis pelanggan.

### COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan STAA dengan perusahaan sejenis yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price to Earnings Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

AAI	Astra Agro Lestari	Perkebunan Kelapa Sawit	9,70
LSIP	PP London Sumatra Indonesia	Perkebunan Kelapa Sawit	8,75
TAPG	Triputra Agro Persada	Perkebunan Kelapa Sawit	13,39
Average			10,61

Sumber: SF Sekuritas

STAA	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	4.203.947.000.000	5.572.985.333.333
Laba Bersih (Rp)	410.026.000.000	685.759.000.000
Jumlah Saham	10.877.072.000	10.877.072.000
EPS	37,70	84,06
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp470	12,47x	5,59x
• Harga Penawaran - Rp605	16,05x	7,20x

Sumber: SF Sekuritas



# SEKURITAS

## PT SURYA FAJAR SEKURITAS

Satrio Tower Building Lt. 9  
Jalan Prof. Dr. Satrio Blok C4/5  
Kuningan, DKI Jakarta 12950, Indonesia  
Phone : 021-2788-3989 | [www.sfsekuritas.co.id](http://www.sfsekuritas.co.id)

### DISCLAIMER

All the information contained herein is based upon publicly available information and has been obtained from sources that PT Surya Fajar Sekuritas (“SFS”) believes to be reliable and relevant at the time this report is issued. However, such sources have not been independently verified by SFS and/or its affiliates and this report does not purport to contain all information that a prospective investor may require.

The opinions expressed herein are SFS’ present opinions only and are subject to change without prior notice. SFS is not under any obligation to update or keep current the information and opinions expressed herein or to provide the recipient with access to any additional information. Consequently, SFS does not guarantee, represent or warrant, expressly or impliedly, as to the adequacy, accuracy, reliability, fairness or completeness of the information and opinion contained in this report. Neither SFS (including its officers, directors, associates, connected parties, and/or employees) nor does any of its agents accept any liability for any direct, indirect or consequential losses, loss of profits and/or damages that may arise from the use or reliance of this research report and/or further communications given in relation to this report. Any such responsibility or liability is hereby expressly disclaimed.

This report may further consist of, whether in whole or in part, summaries, research, compilations, extracts or analysis that has been prepared by SFS’ strategic, joint venture and/or business partners. No representation or warranty (express or implied) is given as to the accuracy or completeness of such information and accordingly investors should make their own informed decisions before relying on the same.

This report is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to the applicable laws or regulations. By accepting this report, the recipient hereof (i) represents and warrants that it is lawfully able to receive this document under the laws and regulations of the jurisdiction in which it is located or other applicable laws and (ii) acknowledges and agrees to be bound by the limitations contained herein. Any failure to comply with these limitations may constitute a violation of applicable laws.