

## RINGKASAN IPO

# PT SEPEDA BERSAMA INDONESIA TBK (TICKER CODE: BIKE)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 15 Februari 2022 – 24 Februari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 10 Maret 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 14 Maret 2022 – 17 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 17 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 21 Maret 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 323.334.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 25,00% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp25,- (dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp160,- (seratus enam puluh rupiah) sampai dengan Rp170,- (seratus tujuh puluh rupiah)
Nilai	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp54.966.780.000,-
Kegiatan Usaha Utama	: Perdagangan Besar Sepeda
Penjamin Emisi	: PT. Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk

### 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 seluruhnya untuk modal kerja, berupa pembelian persediaan barang Perseroan.

### IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

#### Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	118.584.431	56.041.266	25.108.166
Total Aset Tidak Lancar	6.195.021	765.724	316.057
<b>Total Aset</b>	<b>124.779.452</b>	<b>56.806.990</b>	<b>25.424.223</b>
Total Liabilitas Jangka Pendek	74.999.006	26.941.006	22.858.608
Total Liabilitas Jangka Panjang	6.834	368.046	314.192
<b>Total Liabilitas</b>	<b>75.005.840</b>	<b>27.309.052</b>	<b>23.172.800</b>
<b>Total Ekuitas</b>	<b>49.773.612</b>	<b>29.497.938</b>	<b>2.251.423</b>
<b>Total Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>124.779.452</b>	<b>56.806.990</b>	<b>25.424.223</b>

**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian**

(dalam ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan	122.939.629	93.586.560	19.302.554
Beban Pokok Penjualan	(90.365.144)	(53.022.920)	(13.778.032)
<b>Laba Bruto</b>	<b>32.574.485</b>	<b>40.563.640</b>	<b>5.524.522</b>
Beban Usaha	(3.186.937)	(2.194.288)	(1.369.588)
<b>Laba Usaha</b>	<b>29.387.548</b>	<b>38.369.352</b>	<b>4.154.934</b>
Pendapatan (beban) lain-lain	(3.395.767)	(3.424.162)	(1.888.278)
<b>Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>25.991.781</b>	<b>34.945.190</b>	<b>2.266.656</b>
Manfaat (beban) pajak penghasilan	(5.725.362)	(7.694.685)	(96.513)
<b>Laba (Rugi) tahun berjalan</b>	<b>20.266.419</b>	<b>27.250.505</b>	<b>2.170.143</b>
<b>Total penghasilan (kerugian) Komprehensif Periode berjalan</b>	<b>20.275.674</b>	<b>27.246.516</b>	<b>2.164.314</b>
<b>Laba (Rugi) per saham dasar dan dilusian</b>	<b>20,89</b>	<b>28,09</b>	<b>2,24</b>

**Rasio Keuangan**

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Usaha (%)</b>			
Laba sebelum pajak/penjualan	21	37	12
Laba periode berjalan/penjualan	16	29	11
Laba periode berjalan/total ekuitas (ROE)	41	92	96
Laba periode berjalan/total aset (ROA)	16	48	9
<b>Rasio Keuangan (%)</b>			
Rasio Lancar	158	208	110
Rasio liabilitas terhadap jumlah aset	60	48	91
Rasio liabilitas terhadap ekuitas	151	93	1.029
Interest Coverage Ratio (ICR)	5.803	3.201	216
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	27	50	16
<b>Rasio Pertumbuhan (%)</b>			
Penjualan neto	123	385	321
Laba periode berjalan	26	1.156	(1.432)
Margin laba usaha – Operating Profit Margin	(39)	51	69
EBITDA	(26)	1.442	(1.720)
Margin laba bersih – Net Profit Margin	(43)	159	(417)
Total Aset	120	123	12
Total Liabilitas	175	18	2
Total Ekuitas	69	1.210	2.485

## STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 25,- 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>3.880.000.000</b>	<b>97.000.000.000</b>		<b>3.880.000.000</b>	<b>97.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
Andrew Mulyadi	485.000.000	12.125.000.000	50,00	485.000.000	12.125.000.000	37,50
Henry Mulyadi	485.000.000	12.125.000.000	50,00	485.000.000	12.125.000.000	37,50
Masyarakat	-	-	-	323.334.000	8.083.350.000	25,00
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>970.000.000</b>	<b>24.250.000.000</b>	<b>100</b>	<b>1.293.334.000</b>	<b>32.333.350.000</b>	<b>100</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>2.910.000.000</b>	<b>72.750.000.000</b>		<b>2.586.666.000</b>	<b>64.666.650.000</b>	

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. Merupakan pemegang merek “Genio” dan distributor merek “United” dan “Avand”
2. Memiliki jaringan dealer yang luas dan tersebar di hampir semua provinsi di Indonesia
3. Memiliki sumber daya manusia yang dapat memiliki pengetahuan luas agar dapat memberikan informasi dan saran dalam konsultasi bersama pelanggan
4. Perseroan memiliki variasi sepeda yang lengkap, baik dari segi ukuran, tipe dan fungsi untuk memenuhi kebutuhan pelanggan dengan mempertimbangkan umur, kebutuhan dan kondisi keuangan pelanggan, baik berbagai pilihan dari entry level hingga professional level

## STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Penambahan jumlah dealer seluruh Indonesia
2. Melakukan aktivitas marketing, antara lain melalui media masal (TV dan media sosial) dan ikut serta dalam event-event kegiatan olahraga
3. Menawarkan ragam produk dan harga yang luas, bersaing dan didukung oleh layanan terpadu dari tim profesional
4. Sejahtera bersama dengan memberikan nilai terbaik kepada para pemangku kepentingan
5. Membangun dan mempertahankan hubungan dengan dealer dan pelanggan untuk menjaga pangsa pasar saat ini dan meraih pangsa pasar bar melalui inovasi dan pengembangan produk-produk tambahan dengan mengikuti perkembangan teknologi dan arah tren
6. Menjaga loyalitas pelanggan dengan terus fokus untuk menjaga kualitas produk dan kepuasan pelanggan. Peningkatan kualitas produk yaitu dengan menjaga hasil kualitas dan melakukan quality control dari setiap produk yang terjual. Serta berusaha mengetahui kepuasan pelanggan melalui umpan balik atas pelayanan kepada pelanggan yang telah diberikan yaitu dengan melakukan survey kepada pelanggan baik langsung atau tidak langsung, melalui delaeer, mengumpulkan data atas hasil survey tersebut
7. Dalam menyediakan beberapa jenis produk dan nama merek “Genio” dan “United”, perseroan telah memahami kondisi pasar yang telah berkembang dari waktu ke waktu sehingga dapat mengerti apa yang dibutuhkan dan dicari oleh sasaran pasarnya.

## COMPANY PEERS

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

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
ACES	Ace Hardware Indonesia	Peritel Specialized Products	49,46

Sumber: SF Sekuritas

BIKE	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	93.586.560.000	163.919.505.333
Laba Bersih (Rp)	27.250.505.000	27.021.892.000
Jumlah Saham	1.293.334.000	1.293.334.000
EPS	21,07	20,89
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp160	7,59x	7,66x
• Harga Penawaran - Rp170	8,07x	8,14x

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.