

RINGKASAN IPO

PT INDO BOGA SUKSES TBK (TICKER CODE: IBOS)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 31 Maret 2022 – 06 April 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 14 April 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 19 April 2022 – 21 April 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 21 April 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 25 April 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 1.607.360.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 20% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp25,- (dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp65,- (enam puluh lima rupiah) sampai dengan Rp100,- (seratus rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp160.736.000.000,- : Bergerak dalam bidang Restoran dan Aktivitas Perusahaan Holding
Penjamin Emisi	: PT Surya Fajar Sekuritas dan PT NH Korindo 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 27,01% (dua puluh tujuh koma nol satu persen) akan digunakan oleh Perseroan untuk:
 - a) Sekitar 4,83% (empat koma delapan tiga persen) akan digunakan oleh Perseroan sebagai belanja modal untuk renovasi dan tambahan executive lounge di D'Monaco Restaurant, renovasi dan re-touching bangunan yang terletak di atas tanah yang dimiliki Perseroan di jalan Sulawesi yang akan difungsikan sebagai restoran, serta pembangunan Restoran di atas tanah kosong yang dikuasai Perseroan yang terletak di daerah Condongcatur;
 - b) Sekitar 22,18% (dua puluh dua koma satu delapan persen) akan digunakan untuk modal kerja yaitu Operasional perusahaan, pembelian bahan baku, persediaan barang, gaji karyawan, pembayaran utang usaha, dan pembayaran utang pajak.
2. Sekitar 37,66% (tiga puluh tujuh koma enam enam persen) akan digunakan untuk setoran modal kepada PT Indo Nations Harvest ("INH"), yang selanjutnya akan digunakan INH untuk:
 - a) Sekitar 7,55% (tujuh koma lima lima persen) sebagai belanja modal untuk pembangunan cold storage berikut fasilitasnya serta pembelian mesin pengolahan ikan bumbu dan daging olahan bumbu dan peralatan pendukung;
 - b) Sekitar 30,11% (tiga puluh koma satu satu persen) sebagai modal kerja yaitu untuk operasional perusahaan, pembelian bahan baku, persediaan barang, gaji karyawan, pembayaran utang usaha, dan pembayaran utang pajak.

3. Sekitar 16,12% (enam belas koma satu dua persen) akan digunakan untuk setoran modal kepada PT Kairos Sukses Indonesia (“KSI”), yang selanjutnya akan digunakan oleh KSI untuk:
 - a) Sekitar 4,10% (empat koma satu persen) sebagai belanja modal untuk renovasi dan penambahan outlet bisnis baru sebanyak 4 buah yang keseluruhannya berada di Surabaya yang akan secara bertahap dibangun mulai semester 2 tahun 2022 dan diperkirakan keseluruhan outlet akan selesai pada semester ke 2 tahun 2023;
 - b) Sekitar 12,02% (dua belas koma nol dua persen) sebagai modal kerja yaitu untuk operasional perusahaan, pembelian bahan baku, persediaan barang, gaji karyawan, pembayaran utang usaha, dan pembayaran utang pajak.

4. Sekitar 19,21% (sembilan belas koma dua satu persen) akan digunakan untuk setoran modal kepada PT Sofia Berkah Abadi (“SBA”), yang selanjutnya akan digunakan oleh SBA untuk:
 - a) Sekitar 4,70% (empat koma tujuh persen) sebagai belanja modal untuk pembangunan restoran di atas tanah yang dikuasai oleh SBA yang terletak di daerah Wedomartani dan pembangunan Sofia Lounge dan Meeting Room di Sofia Hotel di Jl. Karya Utama, Ngaglik;
 - b) Sekitar 14,51% (empat belas koma lima satu persen) sebagai modal kerja yaitu untuk operasional perusahaan, pembelian bahan baku, persediaan barang, gaji karyawan, pembayaran utang usaha, dan pembayaran utang pajak.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember	
	2021	2020	2019
Aset Lancar	25.839.212.077	18.764.190.860	7.794.476.129
Aset Tidak Lancar	183.780.576.142	188.259.014.985	141.888.539.148
Jumlah Aset	209.619.788.219	207.023.205.845	149.683.015.277
Liabilitas Jangka Pendek	16.664.875.173	9.490.123.151	4.317.212.470
Liabilitas Jangka Panjang	21.334.322.596	12.930.240.131	148.402.773.134
Jumlah Liabilitas	37.999.197.769	22.420.363.282	152.719.985.604
Jumlah Ekuitas	171.620.590.449	184.602.842.563	(3.036.970.327)
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	209.619.788.219	207.023.205.845	149.683.015.277

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan	67.342.297.564	53.309.721.604	14.725.581.085
Beban pokok pendapatan	37.308.288.519	29.362.458.857	5.337.457.449
Labanya Bruto	30.034.009.045	23.947.262.747	9.388.123.636
Labanya (rugi) sebelum pajak	11.980.850.148	8.213.046.187	(1.342.177.825)
Labanya (rugi) periode/tahun berjalan setelah dampak penyesuaian proforma	8.670.385.398	5.711.027.676	(1.380.410.533)
Dampak penyesuaian proforma	-	(1.452.793.402)	1.063.947.609
Labanya (rugi) periode/tahun berjalan sebelum dampak penyesuaian proforma	8.670.385.398	4.258.234.274	(316.462.924)

Penghasilan (rugi) komprehensif lain	(21.251.510)	(23.496.951)	(16.041.683)
Jumlah laba (rugi) komprehensif tahun berjalan	8.649.133.888	4.234.737.323	(332.504.607)
Laba per saham	1,33	1,17	(132,86)

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Desember		31 Desember
	2021	2020	2019
Profitabilitas (%)	4,14	2,06	-0,21
Laba (rugi) Neto Periode/tahun berjalan terhadap jumlah Aset	5,05	2,31	10,42
Laba (rugi) neto periode/tahun berjalan terhadap jumlah ekuitas	12,88	7,99	-2,15
Laba (rugi) neto periode/tahun berjalan terhadap penjualan laba bruto terhadap penjualan	44,60	44,92	63,75
Laba (rugi) usaha terhadap penjualan	18,72	16,45	-8,09
EBITDA terhadap penjualan	30,76	29,46	14,97
Solvabilitas (x)			
Liabilitas terhadap aset	0,18	0,11	1,02
Liabilitas terhadap ekuitas	0,22	0,12	-50,29
DSCR	18,14	29,19	19,59
ICR	16,72	28,04	14,50
Likuiditas (x)			
Aset lancar terhadap liabilitas jangka pendek	1,55	1,98	1,81
Kas terhadap liabilitas jangka pendek	0,20	0,37	1,22
Pertumbuhan (%)			
Penjualan	26,32	262,00	-
Laba bruto	25,42	155,08	-
Laga (rugi) usaha	103,61	836,34	-
Aset	1,25	38,31	-
Liabilitas	69,49	-85,32	-

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham IBOS 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)	%
Modal Dasar	20.000.000.000	500.000.000.000	100	20.000.000.000	500.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Goldman Investindo Sedaya	4.511.284.294	112.782.107.350	70,17	4.511.284.294	112.782.107.350	56,13
PT Nuansa Kencono Abadi	858.382.224	21.459.555.600	13,35	858.382.224	21.459.555.600	10,68
PT Alqhaisar Sukses Abadi	474.923.704	11.873.092.600	7,39	474.923.704	11.873.092.600	5,91
PT Markasia Investama Prima Indonesia	321.472.000	8.036.800.000	5,00	321.472.000	8.036.800.000	4,00
PT Faribas Sinergi Investama	250.000.000	6.250.000.000	3,89	250.000.000	6.250.000.000	3,11
PT Kreasi Global Energi	13.377.778	334.444.450	0,21	13.377.778	334.444.450	0,17
Masyarakat	-	-	-	1.607.360.000	40.184.000.000	20,00
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	6.429.440.000	160.736.000.000	100	8.036.800.000	200.920.000.000	100
Saham dalam portepel	13.570.560.000	339.264.000.000		11.963.200.000	299.080.000.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Keunggulan yang dimiliki Perseroan dibanding dengan para pesaing usaha yaitu spesifik kepada setiap lini usaha. Perseroan secara langsung unggul secara kompetitif pada tema dari D'Monaco Restaurant yang dijalankan yang sangat berbeda dengan para pesaing langsung, begitupun tema dan ambians dari Sofia Boutique Residence yakni kemegahan dan kemewahan nuansa Eropa. Perusahaan Anak yaitu PT Indo Nations Harvest memiliki keunggulan dari segi tenaga ahli yang sudah memiliki pengalaman belasan tahun pada industri terkait yang tentunya sudah memiliki kredibilitas serta rekanan dengan konsumen baik di pasar domestik maupun pasar internasional. PT Kairos Sukses Indonesia sendiri dijalankan oleh para profesional yang sangat menguasai dunia private lounge terbukti dengan kemampuan menjadi salah satu yang terdepan di kota Surabaya walaupun relatif lebih muda dibandingkan pesaing lainnya.

STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Menambahkan lahan ataupun modifikasi ruangan untuk mengakomodasi ruang bermain anak.
2. Mempersiapkan atau re-tocuh ruangan di Jl. Sulawesi menjadi Indonesia authentic restaurant (furniture & furnish yang lebih sederhana).
3. Membangun Restoran dan café.
4. Menambah produk yang inovatif yang dikembangkan oleh Perseroan dan entitas anak.
5. Memperluas jaringan pemasaran dengan aplikasi teknologi untuk memperluas basis pelanggan B2B dan B2C.
6. Meningkatkan kualitas produk untuk memasuki pasar ekspor.
7. Memperluas basis pelanggan dalam negeri maupun luar negeri dengan mengundang strategic partnership melalui entitas anak.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan IBOS 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)
PZZA	Sarimelati Kencana	Restoran	102,20

Sumber: SF Sekuritas

IBOS	FY2020	FY2021
Pendapatan (Rp)	53.309.721.604	67.342.297.564
Laba Bersih (Rp)	8.213.046.187	11.980.850.148
Jumlah Saham	8.036.800.000	8.036.800.000
EPS	1,02	1,49
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp65	63,61	43,60
• Harga Penawaran - Rp100	97,85	67,08

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

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.