

RINGKASAN IPO

PT ARKORA HYDRO TBK (TICKER CODE: ARKO)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 20 Juni 2022 – 28 Juni 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 30 Juni 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 04 Juli 2022 – 06 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 06 Juli 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 08 Juli 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 579.900.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 20,0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp25,- (dua puluh lima rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp286,- (dua ratus delapan puluh enam rupiah) sampai dengan Rp310,- (tiga ratus sepuluh rupiah)
Nilai	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp179.769.000.000,-
Kegiatan Usaha Utama	: Pembangkitan tenaga listrik melalui sumber energi baru dan terbarukan yang berasal dari aliran air (Pembangkit Listrik Tenaga Air)
Penjamin Emisi	: PT Lotus Andalan Sekuritas dan PT Mirae Asset 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 63% akan digunakan untuk Penambahan Penyertaan Modal pada Perusahaan Anak sebagai berikut:
 - a) 54% sebagai tambahan penyertaan modal di PT Arkora Hydro Sulawesi
PT Arkora Hydro Sulawesi (AHS) merupakan entitas anak tidak langsung Perseroan yang bergerak di bidang pembangkitan tenaga listrik minihidro, dimana Perseroan telah melakukan penyertaan sejak tahun 2011. Pertimbangan Perseroan untuk melakukan penambahan penyertaan modal di AHS adalah guna mendukung kebutuhan pendanaan untuk kebutuhan konstruksi PLTM Yaentu yang saat ini konstruksinya tengah berlangsung dan diharapkan dapat beroperasi (COD) pada tahun 2023.
 - b) 29% sebagai tambahan penyertaan modal di PT Arkora Energi Baru
PT Arkora Energi Baru (AEB) merupakan entitas anak tidak langsung Perseroan yang bergerak di bidang pembangkitan tenaga listrik minihidro, dimana Perseroan telah melakukan penyertaan sejak tahun 2012. Pertimbangan Perseroan untuk melakukan penambahan penyertaan modal di AEB adalah guna mendukung kebutuhan pendanaan untuk kebutuhan konstruksi PLTM Kukusan 2 yang direncanakan akan dimulai pembangunannya pada tahun 2022 dan diharapkan dapat beroperasi (COD) pada tahun 2024.
 - c) 17% sebagai tambahan penyertaan modal di PT Arkora Tenaga Matahari

PT Arkora Tenaga Matahari (ATM) merupakan entitas anak langsung Perseroan yang bergerak di bidang pembangkitan tenaga listrik surya, dimana Perseroan telah melakukan penyertaan sejak tahun 2021. Pertimbangan Perseroan untuk melakukan penambahan penyertaan modal di ATM adalah guna mendukung kebutuhan pendanaan untuk kebutuhan modal kerja ATM atas proyek-proyek solar panelnya saat ini.

2. Sisanya akan digunakan untuk melunasi sebagian pinjaman berelasi kepada ACEI Singapore Holding Private Ltd

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan

(dalam ribuan Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Aset Lancar	53.836.650	49.791.152
Aset Tidak Lancar	635.184.335	510.797.090
Jumlah Aset	689.020.985	560.588.242
Liabilitas Jangka Pendek	172.775.360	18.123.235
Liabilitas Jangka Panjang	345.943.581	421.750.185
Jumlah Liabilitas	518.718.941	439.873.420
Jumlah Ekuitas	170.302.044	120.714.822
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	689.020.985	560.588.242

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam ribuan Rupiah)

Keterangan	31 Desember	31 Desember
	2021	2020
Pendapatan	198.393.420	52.094.112
Beban Pokok Pendapatan	(88.632.440)	(22.944.234)
Laba Kotor	109.760.980	29.149.878
Laba (rugi) sebelum pajak	74.967.460	(25.834.511)
Laba (rugi) bersih periode berjalan	49.511.454	(22.961.572)
Jumlah penghasilan (kerugian) Komprehensif periode berjalan	49.587.221	(21.020.823)
Laba (rugi) per saham (Rp penuh)	21	(10)

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Desember 2021	31 Desember 2020
Pertumbuhan (%)		
Pendapatan	280,84	-64,10
Beban pokok pendapatan	286,30	-75,96
Jumlah aset	22,91	5,02
Jumlah liabilitas	17,92	12,19
Jumlah ekuitas	41,08	-14,83
Rasio Usaha (%)		
Gross Profit Margin	55,32	55,96
Operating Profit Margin	19,43	-6,96
Net Profit Margin	24,96	-44,08
ROA	7,19	-4,10
ROE	29,07	-19,02
Rasio Likuiditas (x)		
Interest Coverage Ratio	2,44	0,34
Debt Service Coverage Ratio	0,74	-0,16
Rasio Solvabilitas (x)		
Liabilitas/Aset	0,75	0,78
Liabilitas/Ekuitas	3,05	3,64
Liabilitas jangka pendek/Aset lancar	3,21	0,36

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham ARKO 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	9.278.400.000	231.960.000.000		9.278.400.000	231.960.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Arkora Bakti Indonesia	1.391.760.000	34.794.000.000	60,00	1.391.760.000	34.794.000.000	48,00
ACEI Singapore Holdings Private Ltd	927.840.000	23.196.000.000	40,00	927.840.000	23.196.000.000	32,00
Masyarakat	-	-	-	579.900.000	14.497.500.000	20,00
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	2.319.600.000	57.990.000.000	100	2.899.500.000	72.487.500.000	100
Saham dalam portepel	6.958.800.000	173.970.000.000		6.378.900.000	159.472.500.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan memiliki keunggulan-keunggulan kompetitif yang membedakan Perseroan dari pesaing lainnya. Keunggulan tersebut harus terus diterapkan dan ditingkatkan guna mempertahankan kinerja Perseroan secara keseluruhan. Beberapa keunggulan kompetitif yang dimiliki Perseroan adalah:

1. Memiliki PLTM yang berkualitas tinggi
2. Memiliki jaminan arus kas yang baik dan stabil dari proyek-proyek Perseroan di masa depan
3. Biaya konstruksi (belanja modal) dan biaya operasional pembangkit listrik yang kompetitif
4. Dukungan pemegang saham dan tim manajemen yang kompeten dan berpengalaman
5. Proyek pembangkit listrik Perseroan didukung oleh kontraktor, supervisi dan pemasok ternama

STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Membina hubungan baik dengan pelanggan utama Perseroan
2. Menunjuk jasa-jasa profesional pendukung proyek pembangkit listrik Perseroan yang kompeten dan berpengalaman
3. Memperoleh pendanaan yang kompetitif serta meminimalisir risiko keuangan selama pengerjaan proyek
4. Melakukan ekspansi dan diversifikasi usaha

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan ARKO 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(annualized 2022) (x)
POWR	Cikarang Listrindo	Pembangkit Listrik	8,49

Sumber: SF Sekuritas

ARKO	FY2020	FY2021
Pendapatan (Rp)	52.094.112.000	198.393.420.000
Laba Bersih (Rp)	(22.961.572.000)	49.511.454.000
Jumlah Saham	2.899.500.000	2.899.500.000
EPS	(7,92)	17,08
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp286	(36,11)x	16,75x
• Harga Penawaran - Rp310	(39,15)x	18,15x

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.