

Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

Saham	
Jumlah saham ditawarkan	10,350,000,000 (25% dari total modal ditempatkan dan disetor penuh).
Nilai nominal	Rp 500,-
Harga penawaran	Rp 875,-
Nilai emisi	Rp 9,056,250,000,000,-
Masa penawaran umum	20 - 22 Feb 2023
Tanggal pencatatan	24 Feb 2023

Penggunaan Dana

Penawaran Umum Perdana Saham
Sekitar 85% akan digunakan untuk pengembangan usaha Perseroan berupa: pengembangan kapasitas tambahan dari Wilayah Kerja Panas Bumi operasional Perseroan dan pengembangan kemampuan digital, analitik, dan manajemen reservoir.
Sekitar 15% akan digunakan untuk pembayaran sebagian Facilities Agreement antara Perseroan, mandated lead arrangers, kreditur sindikasi awal, dan PT Bank Mandiri (Persero) Tbk.

Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang

Penjamin pelaksana emisi efek	PT CLSA Sekuritas Indonesia PT Credit Suisse Sekuritas Indonesia PT Mandiri Sekuritas PT HSBC Sekuritas Indonesia
Penjamin emisi efek	PT Bahana Sekuritas PT Danasakti Sekuritas Indonesia PT Samuel Sekuritas Indonesia
Kantor akuntan publik	KAP Purwantono, Sungkoro & Surja
Konsultan hukum	Ginting & Reksodiputro
Notaris	Ir Nanette Cahyanie Handari Adi Waristo, S.H.
Biro administrasi efek	PT Datindo Entrycom

Jadwal

Tanggal efektif	16 Feb 2023
Masa penawaran umum	20 - 22 Feb 2023
Tanggal penjabatan	22 Feb 2023
Tanggal distribusi saham secara elektronik	23 Feb 2023
Tanggal pencatatan di bursa efek	24 Feb 2023

Struktur Permodalan Saat Ini

PT Pertamina Power Indonesia	92.0 %
PT Pertamina Pedeve Indonesia	8.0 %
Total	100.0 %

Struktur Permodalan Setelah Penawaran Umum Perdana Saham

PT Pertamina Power Indonesia	69.0 %
PT Pertamina Pedeve Indonesia	6.0 %
Masyarakat	25.0 %
Total	100.0 %

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

Company Overview

PT Pertamina Geothermal Energy Tbk (PGeo) merupakan perusahaan terafiliasi PT Pertamina (Persero) dan pemegang kuasa perusahaan panas bumi terbesar di Indonesia. Kegiatan usaha Perseroan adalah pengembangan dan pengelolaan proyek-proyek Pembangkit Listrik Tenaga Panas Bumi (PLTP). Hingga 30 Juni 2022, Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung memiliki hak atas 13 kuasa perusahaan panas bumi, dengan kapasitas terpasang keseluruhan sebesar 1,877 MW.

Keunggulan kompetitif Perseroan diantaranya:

- Tenaga panas bumi memiliki kombinasi yang menarik dibandingkan dengan jenis pembangkit listrik lainnya dengan keunggulan biaya yang kompetitif.
- Dinamika industri yang kondusif dan kebijakan Pemerintah yang mendukung Energi Panas Bumi.
- Salah satu Perusahaan Panas Bumi terbesar baik di Indonesia maupun Global dalam hal kapasitas terpasang, yang didukung oleh cadangan sumber daya panas bumi yang besar.

Strategi usaha yang akan dilakukan Perseroan dalam beberapa tahun kedepan:

- Memanfaatkan cadangan sumber daya panas bumi dan meningkatkan pendapatan.
- Mengoptimalkan wilayah kerja dan kapasitas terpasang yang dimiliki.
- Memperluas operasi dan value creation melalui program kemitraan, R&D, serta pengembangan bisnis baru.

Financial Performance

Perseroan mencatatkan pendapatan sebesar US\$ 287.4 juta hingga bulan September 2022. Jumlah ini meningkat 55.6% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Laba bruto Perseroan pada periode ini mengalami peningkatan sebesar 60.9% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya. Pada periode ini, laba bruto Perseroan tercatat sebesar US\$ 165.0 juta dengan margin laba bruto sebesar 57.4%.

Perseroan mencatatkan laba bersih sebesar US\$ 111.4 miliar dengan margin laba bersih sebesar 38.8% pada periode ini, dimana nilai laba tersebut meningkat 56.3% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

<i>(In Usd. thsnd.)</i>						
Simplified Balance Sheet	31-09-2022 [*]	30-Jun-22	31-Dec-21	31-Dec-20	31-Dec-19	
Aset						
Aset lancar	\$ 397,672	\$ 346,413	\$ 279,786	\$ 319,744	\$ 268,331	
Aset tidak lancar	2,046,865	2,058,727	2,117,695	2,231,622	2,305,100	
Total aset	2,444,537	2,405,140	2,397,481	2,551,366	2,573,431	
Liabilitas						
Liabilitas jangka pendek	785,216	788,882	199,867	674,544	638,232	
Liabilitas jangka panjang	345,784	346,811	968,561	854,004	995,832	
Total liabilitas	1,131,000	1,135,693	1,168,428	1,528,548	1,634,064	
Ekuitas						
Total ekuitas	1,313,537	1,269,447	1,229,053	1,022,818	939,367	
Total liabilitas dan ekuitas	\$ 2,444,537	\$ 2,405,140	\$ 2,397,481	\$ 2,551,366	\$ 2,573,431	

^{*} tidak di audit

<i>(In Idr. thsnd.)</i>							
Simplified Income Statement	31-09-2022 [*]	31-09-2021 [*]	30-Jun-22	30-Jun-21	31-Dec-21	31-Dec-20	31-Dec-19
Penjualan bersih	\$ 287,399	\$ 276,608	\$ 184,734	\$ 180,090	\$ 368,824	\$ 353,961	\$ 668,876
Beban pokok penjualan	(122,405)	(135,294)	(82,165)	(85,505)	(182,327)	(164,194)	(486,093)
Laba bruto	164,994	141,314	102,569	94,585	186,497	189,767	180,783
Laba sebelum pajak penghasilan	170,919	100,920	109,724	50,893	129,514	110,707	145,859
Laba periode/tahun berjalan	111,429	66,394	71,294	33,073	85,042	72,832	95,557
Laba (rugl) komprehensif periode/tahun berjalan	Rp 111,484	Rp 67,487	Rp 70,394	Rp 35,166	Rp 94,813	Rp 83,451	Rp 94,676

Profindo Research Team:

Setya Pambudi

(Research Analyst)

setya.pambudi@profindo.com

ext 713

Indra Kelana

(Technical Analyst)

indra.kelana@profindo.com

ext 715

Profindo Equity Sales Team:

Jessie James

(Head of Equity Sales)

jessie.james@profindo.com

ext 314

Gabriella Pratiwy

(Head of MarCom & OLT)

gabriella.pratiwy@profindo.com

ext 600

KANTOR PUSAT

Permata Kuningan Building, 19F
Jl. KuninganMulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi
South Jakarta 12980

Phone : +62 21 8378 0888

Fax : +62 21 8378 0909

WA : 0818 0772 5505

FB : ProklikProfindo

IG : @profindosekuritas

Telegram : RanGers Stock Community

Twitter : proclickRG

KANTOR PERWAKILAN

SERANG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. Veteran No 39-40
Cimuncang, Kota Serang
Banten 42117

BANDUNG

IDX Indonesia Stock Exchange
Jl. PHH Mustofa No 33
Neglasari, Kec. Cibeunying Kaler,
Bandung 40124

DISCLAIMER

This research report is prepared by PT PROFINDO SEKURITAS INDONESIA for information purposes only and is not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. The report has been prepared without regard to individual financial circumstance, need or objective of person to receive it. The securities discussed in this report may not be suitable for all investors. The appropriateness of any particular investment or strategy whether opined on or referred to in this report or otherwise will depend on an investor's individual circumstance and objective and should be independently evaluated and confirmed by such investor, and, if appropriate, with his professional advisers independently before adoption or implementation (either as is or varied).