

17 Desember 2024

Sektor
Energi

Struktur IPO

Jumlah saham	Sebanyak-banyaknya 543.010.800 lembar saham
Nilai nominal	Rp 10,-
Harga penawaran	Rp 900,- – Rp 1.150,-
Jumlah dana dihimpun	Sebanyak-banyaknya Rp 624.462.420.000,-

Perkiraan Jadwal IPO

Masa penawaran awal	17 – 23 Desember 2024
Tanggal efektif	30 Desember 2024
Masa penawaran umum	02 – 06 Januari 2025
Tanggal penjabatan	06 Januari 2025
Tanggal distribusi	07 Januari 2025
Tanggal pencatatan saham	08 Januari 2025

Struktur Pemegang Saham

Nama	Pre-IPO		Post-IPO (%)	
	Pre-IPO	Post-IPO	Pre-IPO	Post-IPO
PT Rukun Raharja Tbk	99,99	79,99		
PT Rukun Prima Sarana	0,00	0,00		
Masyarakat	-	20,00		

Lembaga dan Profesi Penunjang

Penjamin	PT Henan Putihrai
Pelaksana	Sekuritas
Emisi Efek	PT Sucor Sekuritas
Konsultan Hukum	Assegaf Hamzah & Partners
Akuntan Publik	KAP Paul Hadiwinata, Hidajat, Arsono, Retno, Palilingan & Rekan
Notaris	Rini Yulianti S.H.
Biro Administrasi Efek	PT Ficomindo Buana Registrar

Penggunaan Dana

100,0%	Modal kerja perusahaan anak, perusahaan asosiasi, dan Perseroan.
--------	--

Ikhtisar Keuangan

Uraian	(US\$ juta)		
	Des 2022	Des 2023	Jun 2024
Pendapatan	-	47,0	28,0
Laba	6,2	24,5	7,4
Aset	14,5	57,5	50,6
Liabilitas	2,9	30,0	29,8
Ekuitas	11,6	27,25	20,9

Gambaran Umum

PT Raharja Energi Cepu Tbk ("Perseroan" atau "RATU") dan grup Perseroan merupakan perusahaan-perusahaan yang bergerak di bidang eksplorasi dan eksploitasi minyak dan gas bumi. Grup Perseroan terdiri dari tiga entitas, yaitu REC (perusahaan induk yang bergerak di bidang jasa konsultasi manajemen lainnya dan aktivitas perusahaan holding), RETJ (perusahaan anak yang bergerak di bidang pertambangan minyak bumi dan pertambangan gas alam), dan PJUC (perusahaan asosiasi yang bergerak di bidang pertambangan minyak bumi). Saat ini, Perseroan dan grup usahanya memiliki dua blok eksploitasi minyak dan gas melalui hak *participating interest*, baik secara langsung maupun tidak langsung, di Blok Jabung (sebesar 8,00%) dan Blok Cepu (sebesar 2,24%). Durasi *production sharing contract* yang dimiliki grup Perseroan pada Blok Jabung adalah selama 20 tahun (2023 – 2043) sedangkan pada Blok Cepu adalah selama 30 tahun (2005 – 2035).

Keunggulan Kompetitif

- Proses bisnis yang sederhana dan minim risiko operasional;
- Kerja sama dengan mitra kelas dunia;
- Jaringan yang luas untuk pemilihan target mitra serta blok minyak dan gas bumi;
- Manajemen berpengalaman dengan rekam jejak kesuksesan.

Strategi Usaha

- Memastikan keberlanjutan pendapatan yang telah diproyeksikan dari Blok Cepu dan Blok Jabung;
- Meningkatkan *participating interest* pada blok-blok minyak dan gas bumi yang sudah berproduksi;
- Berusaha menjadi operator blok minyak dan gas bumi yang mandiri.

Kinerja Keuangan dan Valuasi

Perseroan mencatatkan pendapatan sebesar US\$ 28,0 juta pada periode Juni 2024. Pendapatan tersebut naik 143,5% dibanding pendapatan pada periode yang sama tahun sebelumnya yaitu sebesar US\$ 11,5 juta. Laba bersih Perseroan tercatat sebesar US\$ 7,4 juta pada periode Juni 2024. Laba bersih tersebut naik 19,4% dibanding laba bersih pada periode yang sama tahun sebelumnya yaitu sebesar US\$ 6,2 juta. Saham Perseroan ditawarkan pada harga Rp 900,- – Rp 1.150,- per lembar. Harga penawaran tersebut diestimasi mencerminkan *forward price-to-earnings ratio* 2024E antara 10,3x – 13,2x.

Profindo Sekuritas Indonesia - Research

Setya Pambudi

Email: setya.pambudi@profindo.com

Phone: +62 21 5093 1888 (ext: 181)

	Dec 2021 A	Dec 2022 A	Dec 2023 A	Jun 2023 A	(US\$ in millions) Jun 2024 A
Profit & loss summary					
Revenue	-	-	47,0	11,5	28,0
Cost of goods sold	-	-	(20,3)	(5,9)	(16,4)
Gross profit	-	-	26,7	5,6	11,6
Operating expense	(0,3)	(0,5)	(0,5)	(0,2)	(0,2)
Operating profit	(0,3)	(0,5)	26,2	5,4	11,4
Other income (expenses)	2,4	6,7	6,6	3,8	2,2
Earnings-before-tax	2,1	6,2	32,8	9,2	13,6
Tax expenses	-	-	(8,3)	(3,0)	(6,2)
Earnings-after-tax	2,1	6,2	24,5	6,2	7,4
Financial position summary					
Assets					
Current assets					
Cash	1,9	1,3	12,9		6,6
Trade receivables - third parties	-	-	10,4		11,5
Other current assets components	0,2	1,2	0,5		3,9
Total current assets	2,1	2,5	23,8		22,0
Non-current assets					
Oil and gas properties - net	-	-	23,8		22,8
Other non-current assets components	12,2	12,0	9,9		5,8
Total non-current assets	12,2	12,0	33,7		28,6
Total assets	14,3	14,5	57,5		50,6
Liabilities					
Current liabilities					
Long-term debt					
Bank loan - current portion	-	-	6,0		6,5
Other current liabilities components	0,3	0,3	2,2		4,6
Total current liabilities	0,3	0,3	8,2		11,1
Non-current liabilities					
Long-term debt					
Bank loan - net of current portion	-	-	19,5		16,6
Other non-current liabilities components	2,5	2,6	2,3		2,1
Total non-current liabilities	2,5	2,6	21,8		18,7
Total liabilities	2,8	2,9	30,0		29,8
Equity					
Share capital & additional paid-in capital	2,3	2,3	2,3		2,3
Retained earnings	9,2	9,2	25,0		18,4
Other equity components	-	-	-		-
Total equity (owners of the parent entity)	11,5	11,5	27,3		20,7
Non-controlling interest	-	0,1	0,2		0,2
Total equity	11,5	11,6	27,5		20,9
Total liabilities and equity	14,3	14,5	57,5		50,7
Cash flows summary					
Cash flow from operating activities	(0,2)	(0,0)	11,1	(0,1)	2,4
Cash flows from investing activities	3,4	6,0	(16,2)	(11,2)	6,6
Cash flows from financing activities	(9,7)	(6,6)	16,7	30,9	(15,3)
Change in cash flows	(6,5)	(0,6)	11,6	19,6	(6,3)
Beginning cash and cash equivalents	8,3	1,8	1,2	1,2	12,8
Other cash flows	0,0	0,0	(0,0)	(0,1)	0,0
Ending cash and cash equivalents	1,8	1,2	12,8	20,8	6,5

Source: Perseroan, Profindo Research

Profindo Research Team:

Setya Pambudi
(Research Analyst)
setya.pambudi@profindo.com
Ext 181

Sera Yuniar
(Technical Analyst)
sera.yuniar@profindo.com
Ext 111

Profindo Equity Sales Team

Yuda Sukama
(Head of OLT and Marketing)
yuda.sukama@profindo.com
Ext 170

Nabila Ariani
(Equity Sales)
nabila.ariani@profindo.com
Ext 136 / 126

KANTOR PUSAT

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

Phone : +62 21 5093 1888
Fax : +62 21 5093 1889
WA (Helpdesk) : +62 811 8747 088
WA (Research) : +62 811 1098 378
IG : @profindosekuritas
FB : ProklikProfindo
TikTok : @profindosekuritas

KANTOR PERWAKILAN

SERANG

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

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).