



Perseroan memiliki kegiatan usaha

Kegiatan usaha perseoran ialah :

Harga Penawaran : 110
Target Price : 180
Upside Potential : 63,46%
Sector : Transportation & Logistics
Sub Sector : Logistics & Deliveries
Kode Saham : CBRE

Kegiatan Usaha :

Bergerak dalam bidang
Angkutan Laut Dalam Negeri
Untuk Barang Umum

Penjamin Pelasanaan Emisi :
RHB SEKURITAS INDONESIA

Saham Ditawarkan :
738,000,000 lembar (16,26%)

Waran Ditawarkan :
1,328,400,000 lembar (34,96%)

Target Perolehan Dana IPO dan Warrant
Rp605,160,000,000 - Rp612,540,000,000

Nilai yang diimplementasikan oleh seluruh pemangku kepentingan dalam menjalankan operasional adalah **C.B.R.E** :

C : Competence

B : BENEFICIAL

R : RESPONSIVE

E : EMPHATY

- **Sewa/Charter Menurut Perjalanan** merupakan jasa penyewaan kapal oleh Perseroan untuk menyediakan sebuah kapal tertentu, kepada pihak penyewa (pencarter) dengan maksud untuk mengangkut muatan penyewa melalui lautan, dalam satu perjalanan atau lebih, dengan pembayaran suatu harga pasti untuk pengangkutan ini pada setiap perjalanan.
- **Sewa/Charter Menurut Waktu** merupakan jasa penyewaan kapal oleh Perseroan untuk suatu waktu tertentu, menyediakan sebuah kapal tertentu untuk dilakukan sewa kepada pihak penyewa (pencarter) dengan maksud untuk memakai kapal tersebut dalam pelayaran di laut untuk keperluan pihak pencarter, dengan pembayaran suatu harga, yang dihitung menurut lamanya waktu.
- **Pengelolaan Kapal** merupakan jasa pengoperasian kapal yang dilakukan oleh Perseroan menggunakan kapal milik pihak lain dengan memastikan kapal tersebut dikelola dan dioperasikan melalui Time/Freight Charter dan memperhatikan keuntungan bersama bagi pemilik kapal dan Perseroan.

Rencana Penggunaan Dana IPO

1. Sekitar 40% digunakan untuk mendukung Belanja Modal berupa penambahan 1 set kapal *Tug & Barge* dengan ukuran 300 ft. Perseroan menilai rencana penambahan armada ini sebagai Langkah Perseroan dalam memperbaiki kiner operasional
2. Sekitar 60% digunakan untuk modal kerja dalam rangka mendukung kegiatan operasional Perseroan secara umum. Kegiatan operaisonal yang dimaksud termasuk namun tidak terbatas pada pembelian bahan bakar kapal, sewa/charter kapal, serta biaya-biaya lainnya yang timbul untuk menunjang kegiatan operasional Perseroan



Keunggulan kompetitif

- **Struktur Permodalan Perseroan Relatif Kuat**

Perseroan memiliki struktur permodalan yang kuat sehingga Perseroan dapat menjalankan usahanya dengan pendanaan dari kas internal. Hingga saat ini, Perseroan tetap mampu menjalankan kegiatan usahanya dengan baik bahkan di saat terjadinya pandemi covid-19 di Indonesia. Oleh sebab itu, Perseroan percaya bahwa dengan arus kas yang kuat dan ketersediaan pendanaan working capital yang cukup ideal, Perseroan memiliki fleksibilitas untuk mempertahankan bisnis selama ekonomi yang sulit dari waktu ke waktu. Selain itu, dengan kondisi keuangan yang kuat, hal ini memungkinkan Perseroan untuk menjalankan usahanya dengan biaya operasi yang lebih rendah dari perusahaan pesaing, sehingga kemampuan Perseroan dalam membukukan profitabilitas lebih tinggi. Namun kedepannya, hal ini tidak menutup kemungkinan bahwa Perseroan akan menggunakan pendanaan pihak perbankan dalam rangka pengembangan usaha di kemudian hari.

- **Basis Pelanggan yang Kuat**

Pelanggan Perseroan merupakan perusahaan-perusahaan tambang batubara dengan volume produksi yang besar di Indonesia. Pelanggan yang dimiliki Perseroan dapat melakukan pengiriman komoditas curah dengan volume besar tiap tahunnya yang mana akan menjamin permintaan akan jasa pengiriman melalui laut yang disediakan oleh Perseroan.

- **Tim Manajemen yang Handal dan Berpengalaman**

Perseroan memiliki tim manajemen yang berpengalaman dalam melaksanakan kegiatan usaha jasa pelayaran angkutan komoditas curah. Selain tim manajemen, Perseroan juga didukung oleh SDM terbaik yang berpengalaman dalam menangani transportasi barang- barang komoditas curah seperti batu bara dan nikel.

- **Memiliki Teknologi terkini untuk melakukan pengecekan kapal**

Perseroan menggunakan vessel tracking system yang memungkinkan pengecekan kapal, mulai dari lokasi, pergerakan, kecepatan hingga kesesuaian rute dengan kondisi cuaca/arah angin secara real time. Perseroan juga berkomitmen dan senantiasa melakukan perbaikan kapal secara rutin dan teratur untuk menjaga standar layanan yang diberikan Perseroan.



Keunggulan kompetitif

- **Komitmen atas Aset yang Dimiliki**

Perseroan adalah perusahaan yang memberikan layanan kepada pelanggan melalui aset yang dimiliki yaitu armada kapal. Perseroan menyadari bahwa kelayakan fasilitas yang diberikan oleh Perseroan kepada pelanggan harus memiliki standar yang baik, oleh sebab itu Perseroan berkomitmen untuk terus melakukan pengecekan dan secara rutin dan teratur melakukan perbaikan atas armada kapal untuk menjamin kepuasan pelanggan.

- **Hubungan Jangka Panjang yang Baik Dengan Pelanggan**

Perseroan selalu menjaga hubungan jangka panjang yang baik dengan memberikan kualitas pelayanan yang baik, tepat waktu, dan dengan harga kompetitif dengan tetap menjalin komunikasi antara Perseroan dengan pelanggan untuk menentukan timing dan volume muatan sehingga kualitas pelayanan Perseroan dapat memenuhi ekspektasi yang diharapkan. Pelanggan Perseroan merupakan perusahaan-perusahaan tambang batubara dan nikel dengan volume produksi besar di Indonesia. Perseroan memiliki kontrak secara tidak langsung dengan perusahaan-perusahaan tambang batubara seperti PT Bukit Asam, PLN Batubara, dan secara langsung dengan PT Halmahera Persada Lygen dan Harita Nickel.



Faktor risiko

A. Risiko Utama Yang Mempunyai Pengaruh Signifikan Terhadap Kelangsungan Usaha Perseroan

- Risiko Operasional

B. Risiko Terkait Dengan Kegiatan Usaha Perseroan

- Risiko Persaingan Usaha dari Perusahaan Sejenis
- Risiko Tidak Diperpanjangnya Kontrak-Kontrak Perseroan
- Volatilitas Harga Bahan Bakar Terhadap Biaya Jasa Angkut Perairan
- Perubahan pada Harga Komoditas terhadap Permintaan Jasa Angkut Perairan
- Risiko Bencana Alam dan Cuaca
- Risiko Kebijakan Pemerintah Terkait Industri Pelayaran

C. Risiko Umum

- Kondisi Makro Ekonomi
- Kepatuhan Terhadap Peraturan Perundang-Undangan yang Berlaku Terkait Dengan Bidang Usaha
- Tuntutan atau Gugatan Hukum

D. Risiko Bagi Investor

- Harga Saham Perseroan Mungkin Mengalam Fluktuasi yang Signifikan di Kemudian Hari
- Likuiditas Saham Perseroan
- Kemampuan Perseroan Untuk Membayar Dividen Di Kemudian Hari
- Risiko Kegagalan Investasi Atau Aksi Korporasi
- Kepentingan Pemegang Saham Pengendali Dapat Bertentangan Dengan Kepentingan Pembeli Saham Yang Ditawarkan



Layanan



Freight Charter

Adalah jasa pengangkutan melalui perjalanan, di mana perusahaan menyediakan kapal tertentu, secara keseluruhan atau sebagian, kepada pelanggan/pemesan, dengan maksud mengangkut kargo yang telah disepakati melalui laut, pada satu atau lebih perjalanan, dengan pembayaran harga tetap untuk pengangkutan ini



Time Charter

Adalah jasa pengangkutan menurut waktu, dimana perusahaan berkontrak dengan pihak-pihak tertentu, menyediakan kapal tertentu kepada pelanggan/pencarter, dengan maksud menggunakan kapal tersebut dalam pelayaran di laut untuk keperluan pihak-pihak yang bersangkutan, dengan pembayaran suatu harga, yang dihitung menurut waktu yang digunakan.



Ship Management

adalah jasa pengoperasian dan perawatan kapal, dimana perusahaan memastikan bahwa kapal yang digunakan dikelola dengan baik dengan mempertimbangkan keuntungan bagi pelanggan dan perusahaan.



Kebijakan Deviden:
Sampai dengan 35% Laba Bersih

Perkiraan Jadwal Penawaran Umum

Bookbuilding :
13 Nov-16 Nov 2022

Tanggal Efektif :
26 Des 2022

Masa Penawaran Umum :
28 Des 2022-3 Jan 2023

Tanggal Penjatahan :
3 Jan 2023

Tanggal Distribusi Saham dan Waran Seri I Secara Elektronik :
4 Jan 2023

Tanggal Pencatatan Saham dan Waran Seri I di BEI :
5 Jan 2023

Awal Perdagangan Waran Seri I :
5 Jan 2023

Akhir Perdagangan Waran Seri I - Pasar Reguler & Negoisiasi
27 Des 2024

- Pasar Tunai
2 Jan 2025

Masa Pelaksanaan Waran Seri I :
5 Juli 2023

Akhir Masa Berlaku Waran Seri I :
3 Jan 2025

Valuasi :

Pertumbuhan aset perseroan diperkirakan meningkat untuk tahun 2023 sebesar 101% dikarenakan akan adanya pemeblian asset untuk menunjang operasional perseroan seperti 1 set kapal dan lainnya. Pertumbuhan laba di perkirakan turun juga disebabkan perseroan fokus menambah asset sehingga diperkirakan ada penurunan.

Untuk tingkat pengembalian aset dan ekuitasnya juga terpengaruh sehingga -2% dan -5% tapi masih dalam batas normal

Untuk PT Cakra Buana Resources Energi ada keoptimisan dari harga saham yang ditawarkan 110 memiliki potential upside sebesar 63,46% sehingga target setelah IPO untuk PT Cakra Buana Resources Energi adalah Rp 180 perlembar menggunakan Average P/BV Industries Sektor Transportasi dan Logistik subsektor Logistik dan Jasa Antar 2,03. Keoptimisan terhadap saham CBRE ini juga dikarenakan prospek usahanya yang bagus dan memiliki pelanggan dari BUMN maupun swasta serta perseroan tidak memiliki ketergantungan terhadap kontrak industrial, komersial, atau keuangan termasuk kontrak tertentu dengan pelanggan, pemasok dan/atau pemerintah.

Key Statistic	2020	2021	2022	2023	2024
Asset Growth		2%	-26%	14%	101%
Liabilities Growth		3%	-28%	-85%	919%
Equity Growth		-224,75%	40,36%	6403%	-24%
Revenue Growth		27%	-1%	15%	52%
Profit Growth		-130%	59%	77%	-174%
Gross Profit Margin	12%	1%	13%	47%	18%
Operating Profit Margin	61%	9%	35%	21%	3%
Net Profit Margin	69%	-16%	26,35%	20%	-10%
Return on Assets	4,97%	1,47%	3,16%	5%	-2%
Return on Equity	760%	184%	207,23%	6%	-5%
Debt to Asset	0,99	1,01	0,97	0,13	0,65
Debt to Equity	152	-126	64	0,15	1,99
Outstanding Share (Mn nominal 25)	113450	113450	113450	113450	113450
Book Value per Share	0,01	-0,01	0,01	0,76	0,58
Sales per Share	0	0	0	0	0,32
Earning per Share	-0,05	-0,02	0,024	0,04	-0,03
Price offer	110	110	110	110	110
Price to BV	16436	-13175	9386	144	189
Price to Sales	1496	1182	1194	517	340
Price to EPS	-2162	-7179	4529	2559	-3472



Financial statement

Key Statistic	2019	2020	2021	2022	2023	Balance Sheets (in Mn IDR)	2019	2020	2021	2022	2023
Asset Growth		2%	-26%	14%	101%	Liabilities					
Liabilities Growth		3%	-28%	-85%	919%	Short-Term Liabilities					
Equity Growth		-224,75%	40,36%	6403%	-24%	Trade payables					
Revenue Growth		27%	-1%	15%	52%	Third Parties	3.034	1.876	1.040	10.208	10.994
Profit Growth		-130%	59%	77%	-174%	Others Payable	-	5.787	82.799	-	9.367
Gross Profit Margin	12%	1%	13%	47%	18%	Related Parties	-	5.787	-	-	-
Margin	61%	9%	35%	21%	3%	Third Parties	-	-	82.799	-	-
Net Profit Margin	69%	-16%	26,35%	20%	-10%	Accrued expenses	-	-	-	9	2.261
Return on Assets	4,97%	1,47%	3,16%	5%	-2%	Collateral debt	1.530	388	313	1.960	2.261
Return on Equity	760%	184%	207,23%	6%	-5%	Tax payable	63	45	678	951	2.290
Debt to Asset	0,99	1,01	0,97	0,13	0,65	Advance sales	-	-	1.000	-	1.099
Debt to Equity	152	-126	64	0,15	1,99	Long-term liabilities due within one year:					-
Outstanding Share (Mn nominal 25)	113450	113450	113450	113450	113450	Finance lease debt	8	-	-	-	-
Book Value per Share	0,01	-0,01	0,01	0,76	0,58	Total Short-Term Liabilities	4.636	8.096	85.830	13.127	28.271
Sales per Share	0	0	0	0	0,32	Long-Term Liabilities					
Earning per Share	-0,05	-0,02	0,024	0,04	-0,03	Other payable	110.857	111.151	-	-	106.326
Price offer	110	110	110	110	110	Related Parties	5.787	-	-	-	-
Price to BV	16436	-13175	9386	144	189	Third Parties	105.070	111.151	-	-	-
Price to Sales	1496	1182	1194	517	340	Estimated liabilities for employees; benefits	-	0	76	93	157
Price to EPS	-2162	-7179	4529	2559	-3472	Total Long-Term Liabilities	110.857	111.151	76	93	106.483
						Total liabilities	115.492	119.247	85.907	13.220	134.754
						Equity					
						Issued Capital	12.500	12.500	12.500	95000	25200
						Other comprehensive income Gain (loss) of remeasurement	-	-	-	3	-1
						Additional paid-up capital	1.813	1845	1366	1366	4434
						Accumulated deficit	(13.554)	-15292	-12537	-9907	36223
						Total Equity	759	(947)	1.330	86.462	65856
						Total Liabilities and Equity	116252	118299	87236	99683	200610

Income Statement (in Mn IDR)	2019	2020	2021	2022	2023
Net sales	8.340	10555	10455	24143	36.740
Cost of sales	-7360	-10478	-9121	-12700	-30.068
Gross Profit	981	77	1334	11443	6672
Selling expenses	-128	(10)	(34)	-	(180)
General and adm expenses	-1824	-1113	-1371	-3976	(5.695)
Other income (expenses)	-4110	44	3743	-2300	(2.075)
Income from operations	-5082	-1002	3672	5166	-1278
Financial income	-591	-609	-166	0	-1327
Income before income tax	-5673	-1612	3506	5166	-2605
Income Tax Expenses					
Current tax	-100	-127	-750	-290	-990
Deferred tax	0	0	0	0	0
Net income for the year	-5773	-1738	2755	4876	-3595
Other comprehensive income					
Remeasurement of estimated liabilities for employees benefit	0	0	0	5	2
Total Comprehensive Income (loss) for the year	-5773	-1738	2755	4882	-3592

Notes:

A : Annualize dari Juni

E : Estimate



IPO Valuations

IPO Valuations	202
Share Outstanding (Mn) Nom. 25	113450
Share offer IPO (Mn) Nom. 25	738
Percent (%)	0,65%
Average P/BV Industries (x) Est	2,03
Price per Share (IDR)	110
Enterprise Value (Mn)	20.398.544
Est. Fair Value after IPO (12M)	180
Price offer	110
Upside potential	63,46%