

PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk.

25 Januari 2018

Sekilas Perusahaan

PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk. ("Perseroan") melakukan kegiatan usaha dalam bidang konstruksi penambangan, pengolahan, pemurnian, perdagangan dan pengangkutan serta pertambangan melalui entitas anak.

Kisaran Harga Saham

IDR 350 — IDR 600

Jumlah Saham yang Ditawarkan

Sebanyak-banyaknya 400,000,000 lembar saham

Jadwal Penawaran Umum Perdana Saham

Masa Penawaran Awal	: 24 – 26 Januari 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 7 Februari 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum Perdana Saham	: 9 – 13 Februari 2018
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 15 Februari 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Sec. Elektronik	: 20 Februari 2018
Perkiraan Tanggal Pencatatan Pada BEI	: 21 Februari 2018

Target Dana

IDR 140 miliar hingga IDR 240 miliar

Kantor Pusat

Wisma 77, Tower 1, Lantai 8
Jl. Letjend S. Parman Kav 77
Jakarta Barat 11410
www.bosscoal.com

Rencana Penggunaan Dana

Dana hasil dari Penawaran Umum Perdana Saham yang akan diterima oleh Perseroan, setelah dikurangi biaya-biaya emisi saham akan digunakan sebagai berikut:

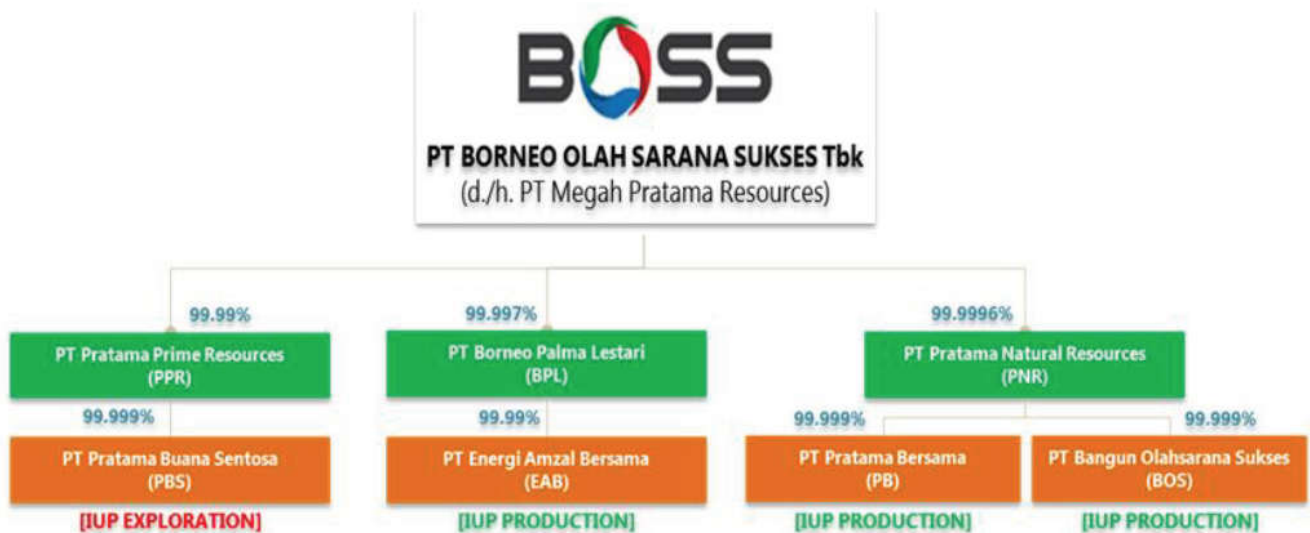
1. Sekitar Rp 50,000,000,000,- (lima puluh miliar Rupiah) akan digunakan Perseroan untuk melakukan pelunasan pokok utang kepada pihak ketiga yaitu PT Bank Victoria International Tbk;
2. Sisanya akan digunakan Perseroan untuk penyediaan infrastruktur, sarana dan prasarana pada Perseroan dan entitas anak. Adapun penyediaan infrastruktur, sarana dan prasarana adalah termasuk namun tidak terbatas pada: jalan, jembatan, pembebasan lahan, BLC (*Barge Loading Conveyor*), jetty, alat berat dan mess.

Penjamin Pelaksana Emisi

PT Victoria Sekuritas Indonesia

Riwayat Singkat Perseroan

PT Borneo Olah Sarana Sukses Tbk. ("Perseroan"), didirikan sejak Juli 2011 awalnya dengan nama PT Megah Pratama Resources, merupakan perusahaan yang bergerak di bidang pertambangan batubara. Berkantor pusat di Jakarta yang memiliki empat wilayah konsesi batubara melalui entitas anak, dengan area wilayah konsesi seluas 1,600 hektar. Seluruh area wilayah konsesi yang dimiliki berada di Kabupaten Kutai Barat, Kalimantan Timur. Area konsesi yang dimiliki oleh Perseroan merupakan wilayah yang dikenal sebagai area utama pertambangan batubara di Indonesia dimana pemain-pemain utama batubara terkemuka beroperasi pula di sekitar area konsesi diantaranya Trubaindo Coal Mining ("Banpu Group") dan PT Gunung Bayan Pratama Coal ("Gunung Bayan Group").



Eksplorasi batubara yang dilakukan Perseroan melalui PT Bangun Olahsarana Sukses ("BOS") dan PT Pratama Bersama ("PB"), memperoleh dukungan dana dari Pemerintah Jepang melalui JOGMEC sebesar USD 3 juta di tahun 2016. Perseroan merupakan perusahaan batubara pertama dan satu-satunya di Indonesia yang memperoleh pendanaan dari pemerintah Jepang untuk melakukan eksplorasi.

Cadangan batubara PT BOS dan PT PB telah dilaporkan berdasarkan kode pelaporan publik dari KCMI edisi tahun 2011 hingga bulan Oktober 2017. Cadangan batubara tersebut diringkas dan diuraikan dalam tabel dibawah ini:

Tabel Ringkasan Cadangan Batubara BOS per Kategori berdasarkan KCMI report

Klasifikasi Cadangan	Tonase	Ash	RD INSITU	TS	VM	IM	TM	CV
	(kT)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Terbukti	2,174	5.54	1.31	0.26	39.87	8.49	12.91	6,239.27
Terkira	248	7.67	1.33	0.28	38.79	9.19	13.99	5,971.93
Total	2,423	5.76	1.31	0.26	39.76	8.56	13.02	6,211.58

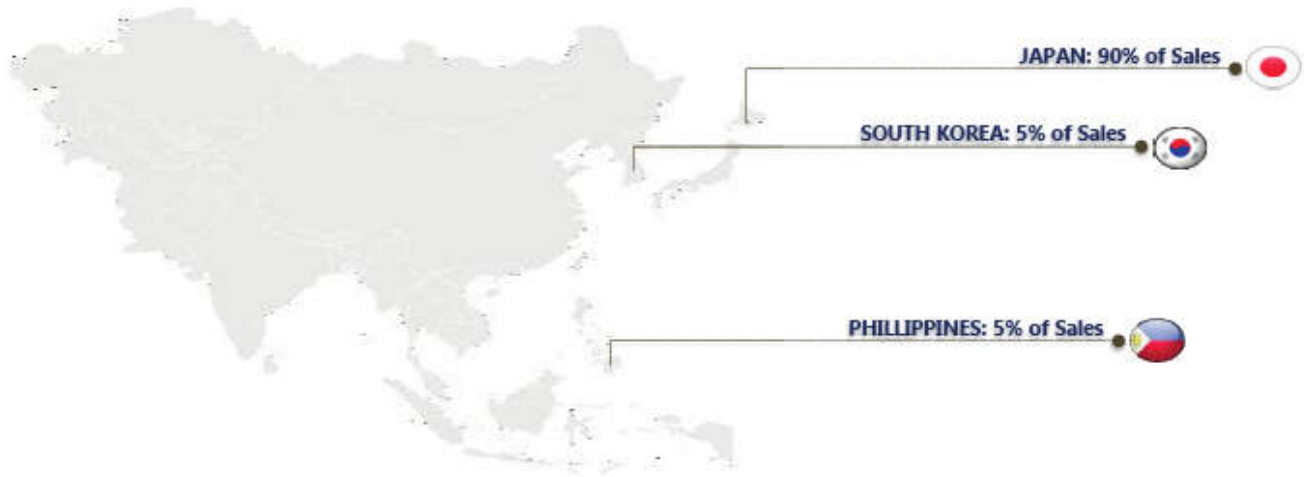
Tabel Ringkasan Cadangan Batubara PB per Kategori berdasarkan KCMI report

Klasifikasi Cadangan	Tonase	Ash	RD INSITU	TS	VM	IM	TM	CV
	(kT)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Terbukti	4,118	3.60	1.30	0.30	41.14	9.36	14.19	6,016.71
Terkira	3,995	3.74	1.30	0.29	41.25	9.41	14.47	6,133.26
Total	8,113	3.67	1.30	0.29	41.19	9.38	14.33	6,074.22

Penjualan dan Pemasaran

Penjualan batubara oleh Perseroan lebih banyak didominasi pasar Asia seperti Jepang, Filipina dan juga Korea Selatan. Dalam melaksanakan kegiatannya, Perseroan pada umumnya menggunakan jasa pemasaran internasional seperti Itochu, Glencore, Avra, dan lain-lain. Perseroan melalui entitas anak juga menjalin hubungan kerjasama dengan PT Indo Tambangraya Megah Tbk.

Total penjualan batubara sampai tahun 2016 mencapai sekitar $\pm$ 500,000 ton. Pada tahun 2017, perusahaan menjual batubara dengan patokan harga per ton diatas indeks GCNewcastle. Pada kuartal ketiga 2017 harga jual batubara BOS lebih dari US\$ 100,- per ton.



Pelanggan utama Perseroan antara lain sebagai berikut:



Strategi Usaha

Dalam rangka memenuhi keberhasilan atas kegiatan usahanya, maka Perseroan memiliki dan menerapkan beberapa strategi usaha secara umum, sebagai berikut:

- Membangun profil produksi jangka panjang Perseroan yang berkelanjutan;
- Strategi Perseroan yang berfokus pada batubara berkualitas tinggi;
- Meningkatkan efisiensi operasional;
- Menjaga dan meningkatkan kualitas, tata kelola perusahaan, kesehatan dan keselamatan kerja, lingkungan, dan tanggung jawab social.

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan saat ini adalah sebagai berikut:

Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Freddy Setiawan
- Komisaris : Johannes Halim
- Komisaris Independen : Supandi Widi S.

Dewan Direksi

- Direktur Utama : Freddy Tedjasmita
- Direktur : Widodo Nurly S.
- Direktur Independen : Reza Pranata

Keunggulan Kompetitif

Perseroan berkeyakinan pada keunggulan kompetitif utamanya yang mencakup sebagai berikut:

- Kualitas batubara termal terbaik untuk ditawarkan kepada pelanggan;
- Struktur biaya produksi yang kompetitif dan letak geografis yang strategis;
- Rekam jejak manajemen yang baik;
- Pengembangan cadangan terbukti dan terduga dan sumber daya batubara yang ada untuk mendukung ekspansi produksi;
- Didukung oleh JOGMEC (*Japan Oil Gas Metal Corporation*) yang merupakan Badan Usaha dari Pemerintah Jepang;

Struktur Permodalan

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan setelah Penawaran Umum secara proforma adalah sebagai berikut:

Pemegang Saham	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	4,000,000,000	400,000,000,000		4,000,000,000	400,000,000,000	
Modal Ditempatkan dan Disetor		-			-	
- PT Megah Prakarsa Utama	631,400,000	63,140,000,000	63.14	631,400,000	63,140,000,000	45.10
- PT Sapphire Mulia Abadi	136,800,000	13,680,000,000	13.68	136,800,000	13,680,000,000	9.77
- PT Kencana Unggul Semesta	136,800,000	13,680,000,000	13.68	136,800,000	13,680,000,000	9.77
- PT Atjeh Pasifik Sejahtera	60,000,000	6,000,000,000	6.00	60,000,000	6,000,000,000	4.29
- Kumar Jairamdaas Aildasani	35,000,000	3,500,000,000	3.50	35,000,000	3,500,000,000	2.50
- Masyarakat	-	-	-	400,000,000	40,000,000,000	28.57
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	1,000,000,000	100,000,000,000	100.00	1,400,000,000	140,000,000,000	100.00
Saham dalam Portepel	3,000,000,000	300,000,000,000		2,600,000,000	260,000,000,000	

Faktor Risiko

- Risiko Perseroan sebagai perusahaan induk
Sebagai perusahaan induk, saat ini Perseroan melakukan kegiatan usaha jasa manajemen pertambangan, dengan kondisi entitas anak yang memberikan kontribusi dan dampak keuangan yang signifikan dari hasil operasinya kepada Perseroan.
- Risiko yang terkait dengan kegiatan usaha entitas anak
 - Pengaruh fluktuasi harga batubara terhadap pendapatan entitas anak;
 - Dihentikannya atau tidak diperpanjangnya kontrak dengan para pelanggan;
 - Kondisi cuaca, bencana alam dan kecelakaan dapat merugikan kegiatan operasional entitas anak;
 - Kegiatan usaha entitas anak tergantung dari kemampuannya untuk memperoleh, mempertahankan dan memperbaharui segala perijinan dan persetujuan yang diatur dalam perundang-undangan yang berlaku;
 - Risiko atas perubahan teknologi.
- Risiko umum
 - Risiko nilai tukar mata uang asing;
 - Risiko perubahan kondisi ekonomi domestik dan global, sosial dan politik yang mempengaruhi permintaan jasa Perseroan;
 - Risiko perubahan kebijakan pemerintah;
 - Risiko kepatuhan terhadap peraturan perundang-undangan yang berlaku;
 - Risiko tuntutan atau gugatan hukum.
- Risiko terkait investasi pada saham Perseroan
 - Risiko tidak likuidnya perdagangan saham Perseroan di bursa;
 - Harga saham dapat sangat berfluktuasi;
 - Perseroan mungkin tidak dapat membagikan dividen.

Kebijakan Dividen

Setelah dilaksanakannya Penawaran Umum Perdana Saham, berdasarkan laba bersih tahun 2018, Perseroan berniat untuk melakukan pembayaran dividen kas (Rupiah) sebanyak-banyaknya 20% (dua puluh persen) dari laba bersih untuk masa yang akan datang.

Appendix — Ikhtisar Data Keuangan

dalam jutaan Rupiah

Laporan Laba Rugi	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Sep-17
Penjualan	82,651	211,969	80,557	120,621
Laba (Rugi) Usaha	(51,144)	(43,806)	(10,402)	28,228
Laba (Rugi) Sebelum Pajak	(54,845)	(46,057)	(10,708)	27,925
Laba (Rugi) Bersih	(43,244)	(36,968)	(28,752)	20,816

dalam jutaan Rupiah

Laporan Posisi Keuangan	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Sep-17
Total Aset	211,783	189,630	195,660	320,301
Total Liabilitas	283,425	298,201	243,065	311,233
Total Ekuitas	(71,462)	(108,571)	(47,405)	9,068

Rasio Keuangan	Dec-14	Dec-15	Dec-16	Sep-17
<i>Current Ratio</i>	-2.75x	-5.13x	4.32x	34.32x
<i>Debt to Equity</i>	1.57x	1.24x	1.30x	0.97x
<i>Debt to Asset</i>	0.23x	0.14x	0.28x	0.15x
<i>Gross Profit Margin</i>	5.97%	13.07%	-5.73%	43.10%
<i>EBIT Margin</i>	-20.67%	-12.91%	-32.91%	23.40%
<i>Net Profit Margin</i>	-17.43%	-35.69%	-27.05%	17.26%

Research Division

Danny Eugene	Strategist, Construction, Cement, Automotive	danny.eugene@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Helen Vincentia	Consumer Goods, Retail	helen.vincentia@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Fikri Syaryadi	Banking	fikri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Adrian M. Priyatna	Property, Hospital	adrian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Novilya Wiyatno	Mining, Media, Plantation	novilya@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Dhian Karyantono	Economist	dhian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62134
Fadlillah Qudsi	Technical Analyst	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035

Retail Equity Sales Division

Hendry Kuswari	Head of Sales, Trading & Dealing	hendry@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62038
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62126
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62408
Fadel Muhammad Iqbal	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Andri Sumarno	Retail Equity Sales	andri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62045
Harini Citra	Retail Equity Sales	harini@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62161
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Corporate Equity Sales Division

Rachmadian Iskandar Z	Corporate Equity Sales	rachmadian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402
Ratna Wijayanti	Corporate Equity Sales	ratna.wijayanti@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62055
Reza Mahendra	Corporate Equity Sales	reza.mahendra@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62409

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

Kantor Pusat

Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

Pondok Indah

Plaza 5 Pondok Indah Blok D No. 15 Lt. 2
Jl. Margaguna Raya Pondok Indah
Jakarta Selatan

Kelapa Gading

Ruko Gading Bukit Indah Lt.2
Jl. Bukit Gading Raya Blok A No. 26, Kelapa Gading
Jakarta Utara - 14240

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.