

RINGKASAN IPO

PT WAHANA INTI MAKMUR TBK (TICKER CODE: NASI)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 17 - 23 November 2021
Perkiraan Tanggal Efektif	: 1 Desember 2021
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 3 – 7 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 7 Desember 2021
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 9 Desember 2021

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 200.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 24.77% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp50,- (lima puluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp140,- (seratus empat puluh rupiah) sampai dengan Rp160,- (seratus enam puluh rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya Rp.32.000.000.000,- : Bergerak dalam bidang produsen dan pemasok beras, dimana Perseroan membeli bahan baku berupa beras dan kemudian diolah untuk meningkatkan kualitas beras menjadi produk akhir dari Perseroan (rice to rice).
Penjamin Emisi	: PT. UOB Kay Hian Sekuritas.

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:

- Sekitar 11% untuk pembelian kendaraan seperti truk, mobil box, dan motor dari pihak ketigadalam rangka mendukung kegiatan operasional Perseroan. Penggunaan dana untuk pembelian kendaraan dari pihak ketiga tersebut merupakan belanja modal atau Capital Expenditure, yang rencananya akan dilaksanakan pada tahun 2022 sampai dengan tahun 2023 dan akan dibeli dari dealer kendaraan bermotor pihak ketiga.
- Sekitar 4% untuk pelunasan pembelian tanah di Desa Karanganyar, Kecamatan Pusakajaya, Kabupaten Subang, Jawa Barat dengan luas 2.589m² (Tanah Target) yang akan digunakan untuk gudang Perseroan. Penggunaan dana tersebut merupakan belanja modal atau Capital Expenditure.
- Sekitar 14% untuk membiayai pembangunan gudang Perseroan di atas Tanah Target. Rencana dilaksanakan pada tahun 2022 dan akan dibangun oleh kontraktor pihak ketiga yang akan ditunjuk oleh Perseroan. Penggunaan dana yang dimaksud merupakan belanja modal atau Capital Expenditure.
- Sekitar 71% untuk modal kerja Perseroan, termasuk untuk pembelian kebutuhan bahan baku dan bahan pendukung serta untuk membiayai kegiatan operasional Perseroan. Penggunaan dana yang dimaksud merupakan beban operasional atau Operational Expenditure.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset	44.016	21.681	18.385
Total Liabilitas	12.879	7.925	12.540
Total Ekuitas	31.137	13.756	5.845

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Penjualan Neto	22.578	40.538	35.561
Beban Pokok Penjualan	(17.644)	(31.023)	(26.299)
Laba Bruto	4.933	9.515	9.262
Laba Neto	363	1.050	2.570
Laba Komprehensif	381	1.101	2.572

Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	30 Juni	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Profitabilitas (%)			
Laba Bruto/Penjualan	22	23	26
Laba Tahun Berjalan/Penjualan	2	3	7
Laba Tahun Berjalan/Jumlah Ekuitas	1	8	44
Laba Tahun Berjalan/Total Aset	1	5	14
Likuiditas (%)			
Aset Lancar/Liabilitas Jangka Pendek	2.10	3.32	3.01
Solvabilitas (x)			
Jumlah Liabilitas/Jumlah Ekuitas	0.41x	0.58x	2.15x
Jumlah Liabilitas/Jumlah Aset	0.29x	0.37x	0.68x
Pertumbuhan (%)			
Penjualan	8	14	72
Laba Bruto	0	3	84
Laba Sebelum Pajak	46	59	100
Laba Tahun Berjalan	49	59	99
Aset	103	18	73
Liabilitas	63	37	70
Ekuitas	126	135	79
Interest Coverage Ratio (ICR)	42.01x	4.55x	6.49x
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	0.2x	1.78x	2.30x

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham NASI sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 50,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	2.429.600.000	121.480.000.000		2.429.600.000	121.480.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Wahana Kreasi Investama	18.288.000	914.400.000	3.01	18.288.000	914.400.025	2.26
PT Modis Cipta Kreasi	247.080.000	12.354.000.000	40.68	247.080.000	12.354.000.000	30.60
Piero Mustafa (Direktur Utama)	341.016.000	17.050.800.000	56.14	341.016.000	17.050.800.000	42.24
Tjiu Lanny Idayani (Komisaris Utama)	1.016.000	50.800.000	0.17	1.016.000	50.800.000	0.13
Masyarakat	-	-	-	200.000.000	10.000.000.000	24.77
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	607.400.000	30.370.000.000	100.0	807.400.000	40.370.000.000	100.0
Saham dalam portepel	1.822.200.000	91.110.000.000		1.622.200.000	81.110.000.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

- Menyediakan produk beras dengan pilihan yang bervariasi
- Teknologi pengemasan yang modern
- Produk yang berkualitas
- Produk yang aman dan higienis
- Produk beras customize
- Tim pemasaran khusus Business to Business (B2B)
- Sertifikat halal
- Izin Kementerian Pertanian Republik Indonesia
- Armada pengiriman pribadi

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam rangka mewujudkan potensi dan proyeksi, Perseroan bermaksud menetapkan beberapa strategi utama sebagai berikut:

- Menyediakan produk beras dengan pilihan yang bervariasi
- Memperluas area pemasaran
- Memperluas kerjasama pertanian plasma
- Penggunaan bibit padi unggul
- Penggunaan bibit padi unggul
- Penggunaan mesin berteknologi tinggi
- Pemasaran dan penjualan online
- Tim pemasaran khusus Business to Business (B2B)
- Kontrol kualitas yang baik

PROSPEK USAHA

- Proyeksi penduduk Indonesia yang diterbitkan oleh Badan Pusat Statistik, jumlah penduduk Indonesia akan mengalami peningkatan menjadi 294.1 jiwa pada tahun 2030 dan menjadi 318.9 juta jiwa pada tahun 2045
- Permintaan akan produk beras sangat tinggi, hal tersebut dapat dilihat dari harga beras yang

selalu meningkat selama beberapa tahun belakangan ini

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan NASI dengan perusahaan produsen dan pemasok beras yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PER (*Price to Earnings Ratio*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PER (x)
HOKI	Buyung Poetra Sembada	<i>Produsen Beras</i>	123.08
AISA	FKS Food Sejahtera	<i>Produsen Beras</i>	87.05
Mean			105.07

Sumber: RTI, data 2021 annualized, diolah tim SF Sekuritas tanggal 17 November 2021

NASI	FY2020	2021 annualized
Pendapatan ¹	40.5	45
Laba Bersih ¹	1.1	0.7
Jumlah Saham ²	807.400.000	807.400.000
EPS	1.3	0.89
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp140	107.7x	157.3x
• Harga Penawaran - Rp160	123.1x	179.8x

¹dalam miliar rupiah, kecuali jika dinyatakan lain

²jumlah saham sudah memperhitungkan penawaran umum



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.