

RINGKASAN IPO

PT TELADAN PRIMA AGRO TBK (TICKER CODE: TLDN)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 17 Maret 2022 – 25 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 31 Maret 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 04 April 2022 – 07 April 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 07 April 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 11 April 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 2.193.294.529 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 15,00% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp520,- (lima ratus dua puluh rupiah) sampai dengan Rp600,- (enam ratus rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.315.976.717.400,- : Aktivitas perusahaan holding dan aktivitas konsultasi manajemen lainnya serta perkebunan kelapa sawit dan industri pengolahan kelapa sawit melalui Perusahaan Anak
Penjamin Emisi	: PT. BNI Sekuritas dan PT. CIMB Niaga 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:

1. Sekitar 69% akan digunakan untuk Perseroan yang terdiri dari:
 - a) Sekitar 23% akan digunakan untuk akuisisi perusahaan yang bergerak di bidang kelapa sawit.
 - b) Sekitar 46% akan digunakan Perseroan untuk pembayaran dipercepat sebagian pokok hutang bank Perseroan
2. Sekitar 31% akan digunakan untuk Perusahaan Anak yang terdiri dari:
 - i. Sekitar 19% akan dilakukan penyetoran modal kepada PT Telen Prima Sawit, yang selanjutnya akan digunakan untuk:
 - a) Sekitar 5% untuk belanja modal berupa pembangunan fasilitas pabrik pengolahan inti sawit (Kernel Crushing Plant/KCP) beserta seluruh pengurusan perizinan sehubungan dengan pembangunan fasilitas pabrik tersebut, dalam rangka upaya hilirisasi dan peningkatan nilai jual pada produk diolah.
 - b) Sekitar 14% untuk pembayaran dipercepat sebagian pokok hutang bank PT Telen Prima Sawit.
 - ii. Sekitar 4% akan dilakukan penyetoran modal kepada PT Daya Lestari, yang selanjutnya akan digunakan untuk belanja modal berupa pembangunan biogas power plant/pembangkit listrik tenaga biogas beserta seluruh pengurusan perizinannya,

- dengan potensi produksi gas yang dihasilkan direncanakan sebesar 5.300.000 Nm³ per tahun dengan potensi menghasilkan listrik dengan kapasitas sampai 1,2 MW.
- iii. Sekitar 1% akan dilakukan penyetoran modal kepada PT Multi Jayantara Abadi yang selanjutnya akan digunakan untuk pembayaran dipercepat sebagian pokok hutang bank.
 - iv. Sekitar 7% akan dilakukan penyetoran modal kepada PT Cahaya Anugerah Plantation yang selanjutnya akan digunakan untuk pembayaran dipercepat sebagian pokok hutang bank.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Aset Lancar	1.351.446.286	1.094.332.248	531.067.415
Aset Tidak Lancar	3.496.897.174	3.766.745.149	3.946.847.954
Jumlah Aset	4.848.343.460	4.861.077.397	4.477.915.369
Liabilitas Jangka Pendek	1.843.438.913	1.385.693.763	1.498.311.271
Liabilitas Jangka Panjang	1.918.677.773	2.422.936.978	2.92.194.408
Jumlah Liabilitas	3.762.116.686	3.808.630.741	3.890.505.679
Jumlah Ekuitas	1.086.226.774	1.052.446.656	587.409.690

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan	2.042.137.266	2.715.709.533	2.082.933.255
Laba Bruto	762.960.078	765.812.585	421.581.855
Laba Usaha	572.916.773	556.162.632	4.953.837
Laba (rugi) periode/tahun berjalan	268.775.711	232.399.193	(263.416.810)
Total penghasilan komprehensif periode/tahun berjalan	296.640.591	215.036.966	(285.551.571)
Laba periode tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik entitas induk	268.773.111	232.396.926	(263.416.046)
Kepentingan nonpengendali	2.600	2.267	(764)
Laba (rugi) per saham dasar yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk (angka penuh)	21,63	18,07	(21,19)

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	30 November	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Pertumbuhan (%)			
Pendapatan	16,5	30,4	7,9
Beban pokok pendapatan	-1,5	17,4	19,5
Laba bruto	68,1	81,7	-22,0
Laba usaha	135,6	11.126,9	-96,7
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan	521,4	210,2	-84,6
Laba (rugi) periode/tahun berjalan	971,8	188,2	-26,2
Aset	6,9	8,6	-6,1
Liabilitas	-3,0	-2,1	-0,1
Ekuitas	65,9	79,2	-32,7
Rasio Rentabilitas (%)			
Laba bruto/pendapatan	37,4	28,2	20,2
Laba usaha/pendapatan	28,1	20,5	0,2
Laba (rugi) sebelum pajak penghasilan / pendapatan	17,2	11,5	-13,6
Laba (rugi) periode/tahun berjalan / pendapatan	13,2	8,6	-12,6
Laba (rugi) periode/tahun berjalan / total ekuitas	24,7	22,1	-44,8
Laba (rugi) periode/thaun berjalan / total aset	5,5	4,8	-5,9
Rasio Solvabilitas (x)			
Total liabilitas / total aset	0,8	0,8	0,9
Total liabilitas / total ekuitas	3,5	3,6	6,6
Total aset / total liabilitas	1,3	1,3	1,2
Interest Coverage Ratio	3,4	3,5	1,1
Rasio Likuiditas (x)			
Aset lancar / liabilitas jangka pendek	0,7	0,8	0,4
Kas dan setara kas / liabilitas jangka pendek	0,1	0,3	0,1
Rasio Keuangan yang Dipersyaratkan oleh Bank (x)			
Debt Service Coverage Ratio	1,1	1,0	0,4
Debt Equity Ratio	2,0	2,5	4,4
Net Debt/EBITDA	2,5	2,5	7,4
Total Ekuitas	1.086	1.052	587

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 100,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	49.000.000.000	4.900.000.000.000		49.000.000.000	4.900.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
PT Teladan Resources	8.205.681.000	820.568.100.000	66,02	8.205.681.000	820.568.100.000	56,11
Ahmad Gunung	2.100.563.000	210.056.300.000	16,90	2.100.563.000	210.056.300.000	14,37
Wishnu Wardhana	2.100.563.000	210.056.300.000	16,90	2.100.563.000	210.056.300.000	14,37
Wiwoho Basuki Tjokronegoro	21.862.000	2.186.200.000	0,18	21.862.000	2.186.200.000	0,15
Masyarakat	-	-	-	2.193.294.529	29.329.452.900	15,00
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	12.428.669.000	1.242.866.900.000	100	14.621.963.529	1.462.196.352.900	100
Saham dalam portepel	36.571.331.000	3.657.133.100.000		34.378.036.471	3.437.803.647.100	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. Kinerja Operasional dan Finansial yang Terjaga.
2. Profil Usia Tanaman dengan Tingkat Ekstraksi yang Tinggi.
3. Tren Prositif Pergerakan Harga CPO.
4. Sumber Daya Manusia yang Kompeten dan Berpengalaman.
5. Fokus pada Penerapan Prinsip Lingkungan, Keberlanjutan Usaha dan Tata Kelola.

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan beberapa strategi bisnis yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. **Product Leadership.** Mengembangkan produk baru melalui diferensiasi dan inovasi.
2. **Cost Leadership.** Selalu berupaya untuk memproduksi barang atau jasa dengan biaya yang paling rendah dalam industrinya.
3. **Operational Excellence.** Menyediakan produk yang berkualitas tinggi dengan biaya rendah.
4. **Customer Intimacy.** Menyesuaikan produk dan layanan demi memenuhi kebutuhan pelanggan.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan TLDN dengan perusahaan dengan bisnis sejenis 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)
AALI	Astra Agro Lestari	Perkebunan Kelapa Sawit	11,61
LSIP	PP London Sumatra Indonesia	Perkebunan Kelapa Sawit	9,40
TAPG	Triputra Agro Persada	Perkebunan Kelapa Sawit	16,01
STAA	Sumber Tani Agung Resources	Perkebunan Kelapa Sawit	10,08
Average			11,78

Sumber: SF Sekuritas

TLDN	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	2.715.709.533.000	2.722.849.688.000
Laba Bersih (Rp)	232.396.926.000	358.364.148.000
Jumlah Saham	14.621.963.529	14.621.963.529
EPS	15,89	24,51
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp520	32,72x	21,22x
• Harga Penawaran - Rp600	37,75x	24,48x

Sumber: SF Sekuritas



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.