

RINGKASAN IPO

PT OSCAR MITRA SUKSES SEJAHTERA TBK (TICKER CODE: OLIV)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 04 April 2022 – 14 April 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 21 April 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 22 April 2022 – 27 April 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 27 April 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 29 April 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 400.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 21,10% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp10,- (sepuluh rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp100,- (seratus rupiah) sampai dengan Rp125,- (seratus dua puluh lima rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp50.000.000.000,- : Perdagangan eceran furnitur dan perdagangan eceran melalui media untuk barang perlengkapan rumah tangga dan perlengkapan dapur
Penjamin Emisi	: PT Danatama Makmur 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 11,78% (sebelas koma tujuh puluh delapan persen) akan digunakan oleh Perseroan untuk belanja modal terkait renovasi Gudang dan memperkuat jaringan perdagangan produk-produk furnitur dengan menambah armada own-fleet berupa truk. Adapun saat prospektus ini diterbitkan, Perseroan masih dalam tahap penjajakan bagi pihak yang akan ditunjuk sebagai lawan transaksi dengan Perseroan. Perseroan memperkirakan jangka waktu pelaksanaan penggunaan dana sekitar 2 (dua) tahun.
2. Sekitar 88,22% (delapan puluh delapan koma dua puluh dua persen) akan digunakan oleh Perseroan untuk modal kerja dalam bentuk pembelian persediaan, gaji karyawan, serta kegiatan pemasaran. Penggunaan dana Penawaran Umum ini juga meliputi penyewaan gudang-gudang baru. Adapun saat prospektus ini diterbitkan, Perseroan masih dalam tahap penjajakan beberapa pilihan lokasi gudang baru tersebut, dimana lokasi gudang baru tersebut akan bertempat di berbagai kota di Indonesia.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Oktober	31 Desember
	2021	2020
Aset Lancar	19.260.620.749	12.537.327.244
Aset Tidak Lancar	9.807.869.021	2.563.810.834
Jumlah Aset	29.068.489.770	15.101.138.078
Liabilitas Jangka Pendek	8.982.357.943	7.858.836.377
Liabilitas Jangka Panjang	3.305.208.927	341.692.213
Jumlah Liabilitas	12.287.566.871	8.200.528.590
Jumlah Ekuitas	16.780.922.899	6.900.609.488
Jumlah Liabilitas dan Ekuitas	29.068.489.770	15.101.138.078

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Rupiah)

Keterangan	31 Oktober	31 Desember
	2021	2020
Penjualan	39.387.315.515	31.546.677.278
Beban Pokok Penjualan	(31.236.108.347)	(25.170.779.799)
Laba Kotor	8.151.207.168	6.375.897.480
Beban usaha	(7.124.835.743)	(5.957.679.144)
Laba usaha	1.026.371.426	418.218.335
Penghasilan (beban) lain-lain		
Pendapatan lainnya	6.244.961	8.073.493
Beban Lainnya	(283.596.968)	(67.858.468)
Laba sebelum pajak penghasilan	749.019.419	358.433.360
Manfaat (beban) pajak penghasilan		
Pajak kini	(240.826.983)	(137.909.651)
Pajak tangguhan	16.889.179	16.127.365
Laba tahun berjalan	525.081.615	236.651.074
Penghasilan (beban) komprehensif lain. Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:		
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja	6.707.431	(66.086.283)
Pajak penghasilan terkait	(1.475.635)	14.538.982
Laba komprehensif tahun berjalan	530.313.411	185.103.773
Laba (rugi) per saham dasar	0,91	0,42

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	31 Oktober	31 Desember
	2021	2020
Rasio Solvabilitas (%)		
Debt to Asset	42,27	54,30
Debt to Equity	73,22	118,84
Rasio total ekuitas terhadap total aset	57,73	45,70
Interest Coverage Ratio (ICR)	4,78x	6,59x
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	2,47x	1,85x
Rasio Profitabilitas (%)		
Operating profit margin	2,61	1,33
Net profit margin	1,33	0,75
ROA	1,81	1,57
ROE	3,13	3,43
Rasio Likuiditas (%)		
Cash ratio	2,33	14,46
Quick ratio	42,99	36,91
Current ratio	214,43	159,53

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 10,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	6.000.000.000	60.000.000.000		6.000.000.000	60.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
Hendro Jap	1.365.000.000	13.650.000.000	91,00	1.365.000.000	13.650.000.000	71,84
Hioe Mie Tjen	135.000.000	1.350.000.000	9,00	135.000.000	1.350.000.000	7,11
Masyarakat	-	-	-	400.000.000	4.000.000.000	21,05
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	1.500.000.000	15.000.000.000	100	1.900.000.000	19.000.000.000	100
Saham dalam portepel	4.500.000.000	45.000.000.000		4.100.000.000	41.000.000.000	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan memiliki keunggulan-keunggulan kompetitif yang membedakan Perseroan dari pesaing lainnya. Keunggulan tersebut harus terus diterapkan dan ditingkatkan guna mempertahankan kinerja Perseroan secara keseluruhan. Beberapa keunggulan kompetitif yang dimiliki Perseroan adalah:

1. Memiliki Konten Visual Terbaik untuk Pelanggan

Dengan kekuatan konten visual yang baik dan berkualitas, Perseroan berhasil mengeliminasi kebiasaan berbelanja furniture yang termasuk dalam produk High Touch (lihat, sentuh, dirasa). Perseroan memastikan dan menjamin setiap konten visual yang dipublikasikan 100% akurat sesuai baik bentuk, ukuran, warna dari produk furnitur yang akan diterima pelanggan.

2. **Market Leader, Trending dan HET (Harga Eceran Terendah)**

Reputasi dan pengalaman Perseroan dalam perdagangan furnitur membuahkan kepercayaan yang pada akhirnya sangat menguntungkan kinerja Perseroan. Dalam upaya untuk mengoptimalkan penjualan:

- a) Perseroan ditunjuk oleh para pemasok untuk menjadi Price Leader dan menetapkan harga furnitur yang layak dijual di pasar perdagangan furnitur,
- b) Perseroan selalu mendapat kesempatan pertama dari para pemasok untuk melakukan launching produk baru,
- c) Tender-tender swasta dan pemerintah menjadikan konten website Oscar Living sebagai acuan harga pasar dan menempatkannya ke dalam Rencana Anggaran Belanja (RAB)

3. **Ranking Internasional untuk Penjualan di Marketplace**

Dalam pengembangan bisnis perusahaan, Perseroan telah bekerjasama dengan berbagai marketplace dan menjadi penjual terbaik di kategori Home Living. Dengan terlaksananya AFTA (Asean Free Trade Area), Perseroan terus meningkatkan ranking/level dan terpilih sebagai penjual lintas wilayah atau "Cross Border" Online Platform Asia Tenggara yang membuka jalan untuk menggarap pasar ritel Malaysia, Philipine, Singapore, Thailand dan Vietnam melalui penjualan ke marketplace lokal. Salah satu marketplace yang membuka jalan tersebut adalah Shopee dimana produk-produk Perseroan dijual ke Thailand, Malaysia, Singapura, dan lainnya.

4. **Ongkos Kirim yang Terjangkau**

Salah satu metode yang digunakan Perseroan adalah dengan menggunakan sistem "POOL" dimana produk-produk yang dipesan oleh para pelanggan akan dikirim secara terjadwal. Sistem "POOL" yang digunakan Perseroan memanfaatkan armada own-fleet yang dimiliki Perseroan. Dengan pengiriman terjadwal setiap bulan, produk-produk pesanan yang terkumpul merupakan produk yang mengarah ke satu wilayah sehingga pengiriman menjadi efisien dan cost-effective.

5. **Memiliki Portofolio Brand yang Luas dan Serba Ada**

Saat ini, Perseroan memiliki lebih dari 80 brand furnitur yang produknya bervariasi dari matras hingga ke aksesoris masing-masing furnitur; seperti bantal, sprei, guling, dan lainnya. Dengan portofolio brand furnitur dan produk yang luas dan bervariasi, para pelanggan dapat melakukan pembelian dengan lebih mudah.

STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. **Mengembangkan Brand Portofolio dan Menambah kapasitas Persediaan**

Perseroan akan terus melakukan penambahan brand-brand produk furnitur yang akan diusung oleh Perseroan di masa yang akan datang. Dengan menambah dan mengembangkan brand portofolio yang dimiliki Perseroan, Perseroan yakin upaya tersebut dapat menstimulasi pertumbuhan penjualan Perseroan.

2. **Memperkuat Jaringan Perdagangan**

Dalam upaya memperbesar pangsa pasar dan jangkauan pelanggan diluar Jakarta, Perseroan berencana untuk membuka gudang-gudang baru di berbagai kota di Indonesia. Selain memperbesar pangsa pasar, pembukaan gudang-gudang baru bertujuan untuk melakukan efisiensi dalam kegiatan operasional perusahaan.

3. **Memperkuat Sumber Daya Manusia**

Disamping meningkatkan Interpersonal Skills para karyawan, Perseroan juga mengedepankan "TEAM WORK & WORK AS A TEAM" yang mana diterapkan mulai dari level manajemen hingga staff. Hal tersebut dikedepankan dengan upaya untuk selalu siap dalam bahu membahu dan saling mendukung pekerjaan karyawan lainnya yang sedang berhalangan. Dengan teamwork yang kuat dan karyawan yang berpengalaman, Perseroan meminimalisir risiko ketergantungan terhadap satu karyawan sehingga kinerja atau performa Perseroan secara keseluruhan tidak akan terganggu.

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan OLIV 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)
ACES	Ace Hardware Indonesia	Retail furnitur dan perlengkapan rumah tangga	26,22
CSAP	Catur Sentosa Adiprana	Retail furnitur dan perlengkapan rumah tangga	12,23
Average			19,23

Sumber: SF Sekuritas

OLIV	FY2020	FY2021
Pendapatan (Rp)	31.546.677.278	47.264.778.618
Laba Bersih (Rp)	236.651.074	630.097.938
Jumlah Saham	1.900.000.000	1.900.000.000
EPS	0,12	0,33
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp100	802,87x	301,54x
• Harga Penawaran - Rp125	1.003,59x	376,93x

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.