

RINGKASAN IPO

PT AMAN AGRINDO TBK (TICKER CODE: GULA)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

| | |
|-------------------------------------|-------------------------------|
| Masa Penawaran Awal | : 23 Juni 2022 – 29 Juni 2022 |
| Perkiraan Tanggal Efektif | : 08 Juli 2022 |
| Perkiraan Masa Penawaran Umum | : 12 Juli 2022 – 18 Juli 2022 |
| Perkiraan Tanggal Penjatahan | : 18 Juli 2022 |
| Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI | : 20 Juli 2022 |

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

| | |
|------------------------------|---|
| Jumlah Saham Yang Ditawarkan | : Sebanyak-banyaknya 214.072.500 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 20,0% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum. |
| Nilai Nominal | : Rp100,- (seratus rupiah) setiap Saham |
| Rentang Harga Penawaran | : Rp250,- (dua ratus lima puluh rupiah) sampai dengan Rp300,- (tiga ratus rupiah) |
| Nilai Kegiatan Usaha Utama | : Sebanyak-banyaknya sebesar Rp64.221.750.000,- : Bergerak di bidang perkebunan tebu, perdagangan gula dan industri gula |
| 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:

1. Sekitar 23% akan digunakan untuk belanja modal berupa pembangunan pabrik gula merah dan fasilitas penunjang lainnya untuk menunjang kegiatan produksi gula merah, dimana dalam hal ini Perseroan menunjuk pihak ketiga yang akan bertindak sebagai kontraktor pembangunan pabrik gula merah dan fasilitas penunjang lainnya tersebut;
2. Sekitar 57% akan digunakan untuk belanja modal berupa pembelian dan instalasi mesin produksi gula merah dengan pihak ketiga; dan
3. Sisanya akan digunakan untuk modal kerja Perseroan, termasuk namun tidak terbatas untuk pembelian kebutuhan bahan baku dan bahan pendukung serta untuk membiayai kegiatan operasional Perseroan.

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Laporan Posisi Keuangan

(dalam jutaan Rupiah)

| Keterangan | 30 April | 31 Desember |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| | 2022 | 2021 |
| Aset Lancar | 66.639 | 55.255 |
| Aset Tidak Lancar | 74.054 | 80.020 |
| Jumlah Aset | 140.693 | 135.274 |
| Liabilitas Jangka Pendek | 44.610 | 40.931 |
| Liabilitas Jangka Panjang | 755 | 755 |
| Jumlah Liabilitas | 45.365 | 41.686 |
| Jumlah Ekuitas | 95.328 | 93.588 |
| Jumlah Liabilitas dan Ekuitas | 140.693 | 135.274 |

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain

(dalam jutaan Rupiah)

| Keterangan | 30 April | 31 Desember |
|--|--------------|---------------|
| | 2022 | 2021 |
| Penjualan | 55.230 | 188.843 |
| Beban pokok penjualan | (49.805) | (172.536) |
| Laba Bruto | 5.425 | 16.307 |
| Beban penjualan | (646) | (1.202) |
| Beban umum dan administrasi | (1.364) | (2.603) |
| Laba Usaha | 3.415 | 12.502 |
| Penghasilan (beban) lain-lain – neto | 11 | 241 |
| Beban keuangan | (1.686) | (3.503) |
| Laba sebelum manfaat (beban) pajak penghasilan | 1.740 | 9.239 |
| Manfaat (beban) pajak penghasilan | - | - |
| Kini | - | - |
| Tangguhan | - | - |
| Laba Neto tahun berjalan | 1.740 | 7.197 |

Rasio-Rasio Penting

| Keterangan | 30 April | 31 Desember |
|--|----------|-------------|
| | 2022 | 2021 |
| Pertumbuhan (%) | | |
| Penjualan | (24) | 43 |
| Laba bruto | 12 | 98 |
| Total Aset | 4 | 18 |
| Total Liabilitas | 9 | 48 |
| Ekuitas - Neto | 2 | 8 |
| Rasio Usaha (%) | | |
| Laba bruto/penjualan | 10 | 9 |
| Laba neto tahun berjalan/penjualan | 3 | 4 |
| Rasio Keuangan (x) | | |
| Total liabilitas/total aset | 0,3 | 0,3 |
| Total liabilitas/ekuitas-neto | 0,5 | 0,4 |
| Total aset lancar/total liabilitas jangka pendek | 1,5 | 1,3 |
| Interest Coverage Ratio | 2,1 | 4,1 |
| Debt Service Coverage Ratio | 0,2 | 0,3 |

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham GULA 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 | 3.400.000.000 | 340.000.000.000 | | 3.400.000.000 | 340.000.000.000 | |
| Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh: | | | | | | |
| PT Aman Resources Indonesia | 606.290.000 | 60.629.000.000 | 70,804 | 606.290.000 | 60.629.000.000 | 56,643 |
| Andreas Utomo | 247.500.000 | 24.750.000.000 | 28,904 | 247.500.000 | 24.750.000.000 | 23,123 |
| Steve Matthew Utomo | 2.500.000 | 250.000.000 | 0,292 | 2.500.000 | 250.000.000 | 0,234 |
| Masyarakat | - | - | - | 214.072.500 | 21.407.250.000 | 20,00 |
| Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh | 856.290.000 | 85.629.000.000 | 100 | 1.070.362.500 | 107.036.250.000 | 100 |
| Saham dalam portepel | 2.543.710.000 | 254.371.000.000 | | 2.329.637.500 | 232.963.750.000 | |

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. Tersedianya Lahan Perkebunan Tebu Yang Luas
2. Lokasi Usaha Yang Strategis dan Menunjang Perkembangan Usaha Perseroan
3. Manajemen Kunci Yang Berpengalaman

STRATEGI PERUSAHAAN

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

1. Strategi Usaha Perkebunan Tebu
 - a) Penggunaan Alat Berat
 - b) Menggunakan Bahan Alami
 - c) Lokasi Lahan Perkebunan Yang Dekat Dengan Lokasi Pelanggan
 - d) Penggunaan Bibit Tebu Terbaik

2. Strategi Usaha Perdagangan Gula
 - a) Sumber Pemasok Gula Yang Beragam
 - a) Target Pelanggan dari Segmen Usaha Kecil Menengah (UKM) dan Retail
 - b) Membangun dan Mengembangkan Usaha Gula dari Hulu Ke Hilir
 - c) Memiliki Persediaan Gula Dalam Jumlah Yang Cukup

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan GULA 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(annualized 2022) (x) |
|--------|--------------------|---------------|--------------------------|
| TBLA | Tunas Baru Lampung | Industri Gula | 5,04 |

Sumber: SF Sekuritas

| GULA | FY2021 | FY2022 (annualized) |
|---------------------------|-----------------|---------------------|
| Pendapatan (Rp) | 188.843.000.000 | 165.690.000.000 |
| Laba Bersih (Rp) | 7.197.000.000 | 5.220.000.000 |
| Jumlah Saham | 1.070.362.500 | 1.070.362.500 |
| EPS | 6,72 | 4,88 |
| PER pada: | | |
| • Harga Penawaran - Rp250 | 37,18x | 51,26x |
| • Harga Penawaran - Rp300 | 44,62x | 61,52x |

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.