

Profindo Sekuritas Indonesia  
12 September 2023

#### Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

Saham	
Jumlah saham ditawarkan	Sebanyak-banyaknya 1,180,000,000 lembar saham biasa (sebanyak-banyaknya 11,01% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan)
Nilai nominal	Rp 12,-
Harga penawaran	Rp 100,- - Rp 119,-
Nilai emisi	Sebanyak-banyaknya Rp 140,420,000,000,-
Masa penawaran awal	06 - 20 September 2023
Masa penawaran umum (Perkiraan)	03 - 06 Oktober 2023
Tanggal pencatatan (Perkiraan)	10 Oktober 2023
Waran	
Jumlah waran diterbitkan	Sebanyak-banyaknya 3,245,000,000 lembar saham biasa ( sebesar-besarnya 34.01% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan)
Perbandingan saham:waran diterbitkan	100 : 275
Harga pelaksanaan	Rp 250,-
Masa berlaku pelaksanaan	10 April 2024 - 09 Oktober 2024

#### Penggunaan Dana

##### Penawaran Umum Perdana Saham

Sekitar 62,08% akan digunakan sebagai penyeteroran modal entitas anak Perseroan yang selanjutnya akan digunakan untuk R&D, pembelian peralatan, dan biaya operasional;

Sisa perolehan dana akan digunakan untuk biaya operasional / modal kerja

#### Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang

Penjamin pelaksana emisi efek	PT Artha Sekuritas Indonesia
Penjamin emisi efek	(akan ditentukan kemudian)
Kantor akuntan publik	KAP Tjahjadi & Tamara
Konsultan hukum	Imran Muntaz & Co Law Firm
Notaris	Christina Dwi Utami, S.H., M.Hum., M.Kn.
Biro administrasi efek	PT Bima Registra

#### Jadwal

Masa penawaran awal	06 - 20 September 2023
Tanggal efektif (perkiraan)	29 September 2023
Masa penawaran umum (perkiraan)	03 - 06 Oktober 2023
Tanggal penjatahan (perkiraan)	06 Oktober 2023
Tanggal distribusi saham secara elektronik (perkiraan)	09 Oktober 2023
Tanggal pencatatan di bursa efek (perkiraan)	10 Oktober 2023
Tanggal awal perdagangan waran seri I (perkiraan)	10 Oktober 2023 - 04 Oktober 2024
Tanggal akhir perdagangan waran seri I (perkiraan)	
Pasar reguler dan negosiasi	10 Oktober 2023 - 04 Oktober 2024
Pasar tunai	10 Oktober 2023 - 08 Oktober 2024
Tanggal awal pelaksanaan waran seri I	10 April 2024
Tanggal akhir pelaksanaan waran seri I	09 Oktober 2024

Struktur Permodalan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham	Setelah Penawaran Umum Perdana Saham dan Setelah Penerbitan Waran Seri I
PT Barito Mas Sukses	85.7 %	58.6 %
Christopher Sumasto Tjia	0.6 %	0.4 %
Felicia Mega S D	3.1 %	2.2 %
Suhendra Widjaja	3.7 %	2.5 %
Fanny Setiadi Faizal	3.4 %	2.3 %
Constatinus Kadarisman	3.4 %	2.3 %
Masyarakat	-	8.5 %
Pemegang Waran Seri I	-	23.2 %
<b>Total</b>	<b>100.0 %</b>	<b>100.0 %</b>

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

## Company Overview

PT Lovina Beach Brewery Tbk (STRK) merupakan perusahaan yang bergerak di bidang distribusi minuman alkohol. Perseroan memulai kegiatan operasional pada Desember 2010 berupa distribusi minuman alkohol golongan A dan saat ini Perseroan telah memiliki izin untuk mendistribusikan minuman alkohol golongan A, B, dan C.

Perseroan melalui anak usaha juga memproduksi minuman alkohol mulai dari proses awal *brewing*, *distilling*, hingga menjadi produk minuman alkohol yang siap untuk didistribusikan. Perseroan juga merupakan pelopor dalam industri *craft beer* di Indonesia.

## Competitive Advantage

- Perseroan memproduksi dan mendistribusikan minuman alkohol seluruh golongan (golongan A, B, dan C).
- Perseroan memiliki produk yang berkualitas internasional.
- Perseroan memiliki izin produksi minuman alkohol dan fasilitas produksi yang lengkap.
- Perseroan memiliki jaringan distribusi yang cukup luas.

## Business Strategy

- Memperluas jaringan distribusi.
- Memperkuat *brand image* Perseroan.
- Melakukan inovasi produk.

## Financial Performance and Valuation

Perseroan mencatatkan penjualan sebesar Rp 10.9 miliar hingga periode 1Q23. Jumlah ini meningkat 183.4% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Laba usaha Perseroan pada periode ini tercatat sebesar Rp 20.5 miliar dengan margin laba usaha sebesar 188.5% dimana laba usaha tersebut meningkat 2,369.9% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Laba bersih Perseroan pada periode ini tercatat sebesar 19.5 miliar dengan margin laba bersih sebesar 179.5%. Nilai laba bersih tersebut meningkat dibanding periode yang sama tahun sebelumnya dimana pada periode lalu, Perseroan mencatatkan rugi bersih sebesar (Rp -638.2 juta).

Saham Perseroan ditawarkan pada rentang harga Rp 100,- hingga Rp 119,- per lembar, dimana harga penawaran tersebut mencerminkan tingkat *price-to-book value ratio* sekitar 0.59x hingga 0.70x.

(In Idr.)	31-03-2023**	31-12-2022**	31-12-2021**	31-12-2020**
<b>Simplified Balance Sheet</b>				
<b>Aset</b>				
Aset lancar	Rp 55,974,924,998	Rp 29,362,361,239	Rp 30,517,018,473	Rp 27,224,701,927
Aset tidak lancar	14,613,484,492	9,881,475,800	8,785,253,173	10,168,469,251
<b>Total aset</b>	<b>70,588,409,490</b>	<b>39,243,837,039</b>	<b>39,302,271,646</b>	<b>37,393,171,178</b>
<b>Liabilitas</b>				
Liabilitas jangka pendek	12,712,048,204	31,170,823,359	51,640,521,021	39,896,566,095
Liabilitas jangka panjang	6,375,625,550	36,163,683,686	37,501,202,528	40,097,506,745
<b>Total liabilitas</b>	<b>19,087,673,754</b>	<b>67,334,507,045</b>	<b>89,141,723,549</b>	<b>79,994,072,840</b>
<b>Ekuitas</b>				
Total ekuitas	51,500,735,736	(28,090,670,006)	(49,839,451,903)	(42,600,901,662)
<b>Total liabilitas dan ekuitas</b>	<b>Rp 70,588,409,490</b>	<b>Rp 39,243,837,039</b>	<b>Rp 39,302,271,646</b>	<b>Rp 37,393,171,178</b>

\* Tidak diaudit

\*\* Audit

(In Idr.)	31-03-2023**	31-03-2023*	31-12-2022**	31-12-2021**	31-12-2020**
<b>Simplified Income Statement</b>					
Penjualan neto	Rp 10,859,348,665	Rp 3,831,158,239	Rp 30,937,826,688	Rp 10,125,568,270	Rp 6,089,056,685
Beban pokok penjualan	(4,167,455,156)	(1,517,482,858)	(10,205,358,312)	(3,903,579,520)	(4,097,616,083)
<b>Laba (rugi) bruto</b>	<b>6,691,893,509</b>	<b>2,313,675,381</b>	<b>20,732,468,376</b>	<b>6,221,988,750</b>	<b>1,991,440,602</b>
<b>Laba (rugi) usaha</b>	<b>20,474,414,860</b>	<b>832,001,758</b>	<b>13,596,641,299</b>	<b>1,612,222,323</b>	<b>(2,272,850,820)</b>
<b>Laba (rugi) periode/tahun berjalan</b>	<b>19,495,325,284</b>	<b>(638,227,715)</b>	<b>6,153,544,932</b>	<b>(7,233,296,444)</b>	<b>Rp (7,458,836,347)</b>
<b>Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan</b>	<b>Rp 19,485,413,742</b>	<b>Rp (638,227,715)</b>	<b>Rp 6,148,773,897</b>	<b>Rp (7,238,550,241)</b>	<b>Rp (7,458,836,347)</b>

\* Tidak diaudit

\*\* Audit

**Profindo Research Team:**

**Setya Pambudi**  
(Research Analyst)  
Setya.pambudi@profindo.com  
Ext 181

**Yuda Sukama**  
(Technical Analyst)  
yuda.sukama@profindo.com  
Ext 170

**Profindo Equity Sales Team**

**Jessie James**  
(Head of Equity Sales)  
jessie.james@profindo.com  
Ext 125/137

**Gabriella Pratiwy**  
(Head of Marcom & OLT)  
Gabriella.pratiwy@profindo.com  
Ext 111

**KANTOR PUSAT**

Permata Kuningan Building, 19F  
Jl. KuninganMulia, Kav. 9C, Guntur Setiabudi  
South Jakarta 12980  
Phone : +62 21 5093 1888  
Fax : +62 21 50933 1889  
WA : 0818 0772 5505  
FB : ProclikProfindo  
IG : @profindosekuritas  
Telegram : RanGers Stock Community  
Twitter : proclickRG

**KANTOR PERWAKILAN**

**SERANG**

IDX Indonesia Stock Exchange  
Jl. Veteran No 39-40  
Cimuncang, Kota Serang  
Banten 42117

**BANDUNG**

IDX Indonesia Stock Exchange  
Jl. PHH Mustofa No 33  
Neglasari, Kec. Cibeunying Kaler,  
Bandung 40124

**DISCLAIMER**

This research report is prepared by PT PROFINDO SEKURITAS INDONESIA for information purposes only and is not to be used or considered as an offer or the solicitation of an offer to sell or to buy or subscribe for securities or other financial instruments. The report has been prepared without regard to individual financial circumstance, need or objective of person to receive it. The securities discussed in this report may not be suitable for all investors. The appropriateness of any particular investment or strategy whether opined on or referred to in this report or otherwise will depend on an investor's individual circumstance and objective and should be independently evaluated and confirmed by such investor, and, if appropriate, with his professional advisers independently before adoption or implementation (either as is or varied).