

Equity IPO Note

PT Agro Bahari Nusantara Tbk (UDNG)

Profindo Sekuritas Indonesia
11 October 2023

Kisaran Harga Penawaran dan Rasio Valuasi

Harga Penawaran	Rp 90,- - Rp 110,-
Price-to-book value ratio	8.00x - 8.89x
Price-to-earnings ratio (ann.)	21.94 - 24.38

Struktur Penawaran Umum Perdana Saham

Saham

Jumlah saham ditawarkan	Sebanyak-banyaknya 500,000,000 lembar saham biasa (sebanyak-banyaknya 28.57% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan)
Nilai nominal	Rp 10,-
Harga penawaran	Rp 90,- - Rp 100,-
Nilai emisi	Sebanyak-banyaknya Rp 50,000,000,000,-
Masa penawaran awal	06 - 12 Oktober 2023
Masa penawaran umum (Perkiraan)	23 - 26 Oktober 2023
Tanggal pencatatan (Perkiraan)	30 Oktober 2023

Waran

Jumlah waran diterbitkan	Sebanyak-banyaknya ,400,000,000 lembar saham biasa (sebesar-besarnya 32.00% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan)
Perbandingan saham:waran diterbitkan	5 : 4
Harga pelaksanaan	Rp 100,-
Masa berlaku pelaksanaan	30 April 2024 - 29 Oktober 2024

Penggunaan Dana

Penawaran Umum Perdana Saham

Sebesar Rp 40,000,000,000,- akan digunakan sebagai penyeteroran modal entitas anak Perseroan yang selanjutnya akan digunakan untuk modal kerja (16.5%) dan belanja modal (83.50%);

Sisa perolehan dana akan digunakan untuk modal kerja Perseroan.

Penawaran Waran Seri I

Seluruh dana perolehan atas penawaran Waran Seri I akan digunakan untuk modal kerja Perseroan.

Research analyst:

Setya Pambudi

setya.pambudi@profindo.com

Penjamin Emisi Efek dan Lembaga & Profesi Penunjang

Penjamin pelaksana emisi efek	PT MNC Sekuritas
	PT KB Valbury Sekuritas
Kantor akuntan publik	Gideon Adi & Rekan
Konsultan hukum	Genio Atyanto & Partners
Notaris	Rini Yulianti, S.H.
Biro administrasi efek	PT Bima Registra

Jadwal

Masa penawaran awal	06 - 12 Oktober 2023
Tanggal efektif (perkiraan)	19 Oktober 2023
Masa penawaran umum (perkiraan)	23 - 26 Oktober 2023
Tanggal penjatahan (perkiraan)	26 Oktober 2023
Tanggal distribusi saham secara elektronik (perkiraan)	27 Oktober 2023
Tanggal pencatatan di bursa efek (perkiraan)	30 Oktober 2023
Tanggal awal perdagangan waran seri I (perkiraan)	30 Oktober 2023
Tanggal akhir perdagangan waran seri I (perkiraan)	
Pasar reguler dan negosiasi	25 Oktober 2024
Pasar tunai	28 Oktober 2024
Tanggal awal pelaksanaan waran seri I	30 April 2024
Tanggal akhir pelaksanaan waran seri I	29 Oktober 2024

Struktur Permodalan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham	Setelah Penawaran Umum Perdana Saham & Setelah Penawaran Waran Seri I
Vincent Lukito	31.8 %	18.5 %
Jose Loupiga Keliat	31.8 %	18.5 %
Christian Brandon Limbono	17.8 %	10.3 %
Benny	3.0 %	1.7 %
Andrew Kam	3.0 %	1.7 %
Christopher Brandley Limbono	12.7 %	7.4 %
Masyarakat	-	23.3 %
Waran Seri I	-	18.6 %
Total	100.0 %	100.0 %

(In Idr. mn.)

Simplified Balance Sheet	30 Apr 2023**	30 Apr 2022*	31 Des 2022**	31 Des 2021**
Aset				
Aset lancar	Rp 8,810.10	Rp 1,154.47	Rp 3,351.95	Rp 2,094.03
Aset tidak lancar	6,376.03	1,229.35	3,853.51	1,327.73
Total aset	15,186.12	2,383.82	7,205.47	3,421.76
Liabilitas				
Liabilitas jangka pendek	1,042.57	176.56	697.00	409.55
Liabilitas jangka panjang	79.72	69.27	112.19	69.27
Total liabilitas	1,122.29	245.83	809.19	478.82
Ekuitas				
Total ekuitas	14,063.84	2,138.00	6,396.28	2,942.94
Total liabilitas dan ekuitas	Rp 15,186.12	Rp 2,383.82	Rp 7,205.47	Rp 3,421.76

* Tidak diaudit

** Audit

(In Idr. mn.)

Simplified Income Statement	30 Apr 2023**	30 Apr 2022*	31 Des 2022**	31 Des 2021**
Penjualan	Rp 3,883.99	Rp 1,212.42	Rp 3,989.58	Rp 5,952.01
Beban pokok penjualan	(1,866.90)	(1,820.43)	(3,398.79)	(4,269.74)
Laba kotor	2,017.08	(608.01)	590.79	1,682.27
Laba operasi	1,709.40	(965.74)	43.03	126.08
Laba (rugi) periode/tahun berjalan	1,603.61	(965.95)	(16.53)	86.49
Laba (rugi) komprehensif periode/tahun berjalan	Rp 1,667.56	(Rp 965.95)	(Rp 20.67)	81.80

* Tidak diaudit

** Audit

Company Overview

PT Agro Bahari Nusantara Tbk (UDNG) merupakan perusahaan yang bergerak di bidang budidaya udang vannamei (*Litopenaeus Vannamei*). Kegiatan usaha perseroan terletak di daerah Bangka Selatan, provinsi Bangka Belitung. Perseroan telah menjalankan usahanya sejak tahun 2018 dan dalam kegiatan operasionalnya, Perseroan mengedepankan pendekatan sains dan statistik guna mengurangi risiko gagal panen dari penyakit/cuaca yang pada umumnya melanda proses budidaya.

Perseroan telah berhasil mengembangkan usahanya dari 6 kolam hingga mencapai 14 kolam budidaya yang intensif dan super intensif. Sejak 2019, Perseroan telah memproduksi lebih dari 400 ton udang Vannamei untuk memenuhi kebutuhan ekspor dan kebutuhan pangan nasional.

Competitive Advantage

- Memiliki pengawasan *standard operating procedure* (SOP) yang tinggi.
- Memiliki sistem analisa statistik untuk perhitungan populasi udang di kolam.
- Memiliki kemitraan strategis

Business Strategy

- Mengembangkan *skill* sumber daya manusia.
- Mengembangkan *standard operating procedure* (SOP) budidaya tambak udang yang beradaptasi pada kondisi eksternal.
- Menjaga ekosistem laut dengan memiliki Instalasi Pengolahan Air Limbah (IPAL) yang efisien dan efektif.

Financial Performance and Valuation

Perseroan mencatatkan penjualan sebesar Rp 3.88 miliar hingga periode April 2023. Jumlah ini meningkat 220.3% dibanding periode yang sama tahun sebelumnya.

Pada periode ini, laba operasi Perseroan tercatat sebesar Rp 1.7 miliar dengan margin laba operasi sebesar 44.0%. Laba operasi Perseroan pada periode ini meningkat dibanding periode yang sama tahun sebelumnya dimana pada tahun sebelumnya Perseroan mencatatkan rugi operasi (Rp 965.74 juta).

Laba bersih Perseroan pada periode ini tercatat sebesar Rp 1.60 miliar dengan margin laba bersih sebesar 41.3% dimana laba bersih tersebut meningkat dibanding periode yang sama tahun sebelumnya. Pada periode yang sama tahun sebelumnya, Perseroan mencatatkan rugi bersih (Rp 965.95 juta).

Saham Perseroan ditawarkan pada rentang harga Rp 670,- hingga Rp 780,- per lembar, dimana harga penawaran tersebut mencerminkan tingkat *price-to-book value ratio* sekitar 12.06x hingga 14.04x dan *forward price-to-earnings ratio* sekitar 36.06x hingga 41.98x.

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).