

Harga Penawaran	: 129
Target Price	: 780
Upside Potential	: 504%
Sector	: Consumer Cyclicals
Sub Sector	: Consumer Distributors
Kode Saham	: WINE

Kegiatan Usaha :

Bergerak dalam bidang Distribusi Minuman Beralkohol dan Penglohanannya melalui Perusahaan Anak

Penjamin Pelaksanaan Emisi :

NH KORINDO SEKURITAS
INDONESIA

Saham Ditawarkan :

678,000,000 lembar (25.02%)

Target Perolehan Dana IPO

Rp101,700,000,000

Kebijakan Deviden:

Sampai dengan 35% Laba Bersih

Perkiraan Jadwal**Penawaran Umum :****Bookbuilding :**

19 Des -22 Des 2022

Tanggal Efektif :

29 Des 2022

Masa Penawaran Umum :

02 Jan 2023-05 Jan 2023

Tanggal Penjataan :

05 Jan 2023

Tanggal Distribusi Saham**Secara Elektronik :**

06 Jan 2023

**Tanggal Pencatatan Saham
di Bursa Efek Indonesia:**

09 Jan 2023



Perseroan memiliki kegiatan usaha utama dan penunjang.

Kegiatan usaha utama perseoran ialah :

- 1) Perdagangan Besar Minuman Beralkohol (KBLI 46333)
- 2) Perdagangan Besar Minuman Non Alkohol Bukan Susu (KBLI 46334)
- 3) Restoran (KBLI 56101)
- 4) Bar (KBLI 56301)
- 5) Pendidikan Lainnya Swasta (KBLI 85499)
- 6) Pelatihan Kerja Pariwisata dan Perhotelan Swasta (KBLI 78424)
- 7) Aktivitas Konsultasi Manajemen Lainnya (KBLI70209)

Kegiatan usaha penunjangnya ialah :

- 1) Aktivitas Kantor Pusat (KBLI 70100)

**RENCANA PENGGUNAAN DANA
IPO**

1. Sekitar 20,00% (dua puluh koma nol nol persen) akan digunakan untuk modal kerja Perseroan untuk meningkatkan brand awareness khususnya diluar Bali, seperti biaya event, merchandise, sponsorship, dan social media.
2. Sekitar 80,00% (delapan puluh koma nol nol persen) akan disalurkan untuk penyeteran modal kepada kepada Perusahaan Anak yaitu PT Arpan Bali Utama akan digunakan untuk pembelian bahan baku buah Anggur, Jus Anggur dan bahan-bahan pembantu seperti botol, label, kardus dan lainnya.



KEUNGGULAN KOMPETITIF

1. Mengelola perkebunan sendiri dengan anggur hasil bumi Bali
2. Perseroan telah memiliki hubungan jangka panjang yang baik dengan customer, khususnya hotel, restorandan café (horeca) di Bali.
3. Perusahaan Anak memiliki winery yang menghasilkan produk berkualitas tinggi yang telah diakui secara internasional.
4. Perusahaan Anak memiliki lebih dari 20 label produk dan memiliki team riset dan pengembangan yang terus berusaha menghasilkan produk baru berkualitas tinggi.
5. Perseroan memiliki *wine academy* yang berstandar internasional dan bekerjasama dengan sekolah-sekolah perhotelan dan pariwisata.
6. Perseroan telah memiliki ijin untuk membuka pabrik baru di lokasi berbeda.
7. Adanya batasan kuota atas produk wine impor.
8. Tingginya pajak atas impor wine.
9. Pertumbuhan turis yang terus meningkat di Indonesia.
10. Memperluas bisnis dengan membangun destinasi vineyard



FAKTOR RISIKO

- A. Risiko Usaha yang Memiliki Pengaruh yang Signifikan terhadap Kelangsungan Usaha perseroan
- Risiko Pembatasan Minuman Beralkohol, Perubahan Regulasi dan Ketidakpastian Hukum
- B. Risiko Usaha yang Bersifat Material Baik Secara Langsung Maupun Tidak Langsung yang Dapat mempengaruhi Hasil Usaha dan Kondisi Keuangan Perseroan
- Risiko Berkurangnya Wisatawan Mancanegara dan Domestik
 - Risiko Kondisi Iklim, Perubahan Cuaca, dan Suhu yang Mempengaruhi Kualitas dan Kuantitas Anggur yang Merupakan Bahan Baku Utama
 - Risiko Pandemi Berkepanjangan
 - Risiko Persaingan Usaha
 - Risiko Pencurian Informasi Mengenai Rahasia Dagang
 - Risiko Terganggunya Proses Produksi
 - Risiko Terganggunya Alur Distribusi
 - Risiko Gagal Bayar oleh Pelanggan
 - Risiko Ketergantungan Terhadap Personil Kunci
- C. Risiko Umum
- Risiko Bencana
 - Risiko Fluktuasi Kurs Mata Uang Asing
 - Risiko Terjadinya Masalah Hukum yang Melibatkan Perseroan, Anak Perusahaan dan Manajemen
- D. Risiko bagi Investor
- Risiko Tidak Likuidnya Saham yang Ditawarkan Pada Penawaran Umum Perdana Saham
 - Risiko Fluktuasi Harga Saham Perseroan
 - Risiko Terkait Kebijakan Dividen
 - Risiko Terkait Penerbitan Saham atau Surat Berharga Bersifat Ekuitas Lainnya



PRODUK

AGA WHITE



SWEET ALEXANDRIA



AGA ROSE



SWEET SYRAH



AGA RED





PRODUK

TUNJUNG BRUT SPARKLING



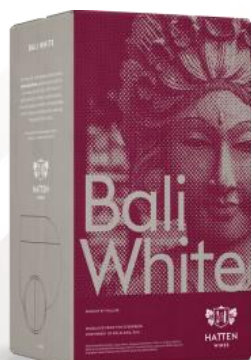
JEPUN SPARKLING ROSE



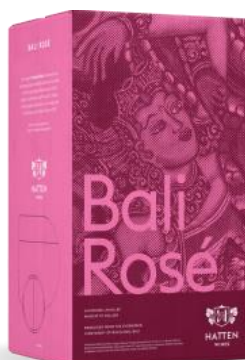
PINO DE BALI



BALI WHITE



BALI WHITE



BALI RED





Valuasi :

Pertumbuhan Asset diperkirakan menurun di tahun 2023 sebesar -27% dari tahun sebelumnya diakrenakan perencanaan dana ipo dialokasikan untuk perusahaan anak dan pengembangan brand awareness. Diperkirakan juga pertumbuhan pendapatan serta kuntungan menurun sebsar -4% dan -11% dari tahun sebelumnya karena fokus perusahaan melakukan pengembangan brand awareness tersebut.

Tingkat pengembalian laba terhadap asset dan ekuitasnya cukup stabil sebesar 4% dan 6% serta rasio hutang terhadap asset dan ekuitas juga stabil dari tahun sebelumnya sebesar 0,27x dan 0,44x di tahun 2023E. Margin perseroan juga masih terjaga cukup baik dari tahun sebelumnya yaitu diperkirakan masih sebesar 7%.

Untuk PT Hatten Wines ada keoptimisan dari harga saham yang ditawarkan 129 memiliki potential upside sebesar 504% sehingga target setelah IPO untuk PT Hatten Wines adalah Rp 779 perlembar menggunakan Average P/S Ration Industries Sektor *Consumer Cyclical*s subsektor *Consumer Distributors* 7,51x

Key Statistic	20	20	20	20	202
Asset Growth		0%	4%	15%	-27%
Liabilities Growth		8%	15%	25%	-52%
Equity Growth		-7%	-6%	4%	7%
Revenue Growth		-59%	-11%	56%	-4%
Profit Growth		-132%	-11%	-208%	-11%
Gross Profit Margin	48%	40%	45%	49%	46%
Operating Profit Margin	19%	-13%	-13%	10%	8%
Net Profit Margin	14%	-11%	-11%	7%	7%
Return on Assets	12%	-4%	-3%	3%	4%
Return on Equity	21%	-7%	-7%	7%	6%
Debt to Asset	0,36	0,41	0,48	0,53	0,27
Debt to Equity	0,66	0,79	1,04	1,26	0,44
Outstanding Share (Mn nominal 100)	135500	135500	135500	135500	135500
Book Value per Share	1,04	0,97	0,91	0,95	1,02
Sales per Share	1,65	0,68	0,61	0,95	0,91
Earning per Share	0,22	-0,07	-0,06	0,07	0,06
Price offer	129	129	129	129	129
Price to BV	124	133	141	135	127
Price to Sales	78	190	213	136	142
Price to EPS	578	-1789	-2002	1851	2089



Balance Sheets (in Mn IDR)	20	20	20	20	202
Assets					
Current Assets					
Cash and cash equivalent	5590	16935	3685	34213	15976
Account receivable	32480	15069	17280	20579	15105
Other receivables	240	159	86	25	124
Inventories	61064	58166	67818	77641	51751
Advances	369	2187	7428	5766	4955
Prepaid expenses	2083	881	578	1376	1132
Prepaid tax	0	6002	408	743	2167
Other current assets	119	184	297	421	291
Total current assets	101944	99582	97579	140764	91501
Non-current assets					
Fixed assets less accumulated depreciation	148612	145723	143874	143340	112691
Bearer plants	2397	2398	2264	2903	2656
Right of use assets	0	1462	15575	14433	9931
Deferred tax assets	3286	5950	6900	5578	6270
Other non-current assets	54	54	55	55	59
Total non-current assets	154349	155587	168667	166310	131607
Total assets	256293	255169	266246	307074	223108

Income Statement (in Mn IDR)	20	20	20	202	202
Sales	224028	91913	82068	128424	122773
Cost of goods sold	-117347	-54887	-44970	-64974	-66753
Gross Profit	106681	37026	37098	63450	56020
Sales expenses	-14788	-5443	-5569	-10744	-8494
General and administration expenses	-36652	-33192	-31245	-28730	-34658
Financial expenses	-12632	-10306	-10678	-11447	-11901
Operating Loss	42610	-11915	-10393	12529	966
Other income	1619	586	3918	886	2094
Other expenses	-2196	-963	-3496	-1742	-2346
Income Before Tax	42032	-12291	-9971	11673	715
Income tax expenses (benefit)	-11788	2523	1239	-2227	-841
Income (loss) current year	30245	-9768	-8732	9446	-127
Other Comprehensive Income (exepneses)					
Item that will not be reclassified to profit or loss					
Actuaria Income (loss)	-546	-637	1314	1889	655
Related deferred tax	136	140	-289	-416	-142
Other Comprehensive Income (Loss For the year	29835	-10265	-7707	10919	387
Profit (Loss) current year attributable to :					
Parent entitiy	30109	-9701	-8713	9378	-132
Non-controlling interest	135	-66	-19	68	5
Total	30245	-9767	-8732	9445	-127
Profit (loss) and Other Comprehensive Income for The Year Attributable to :					
Parent entitiy	29494	-10147	-7694	10848	368
Non-controlling interest	341	-117	-13	0	3
Total	29835	-10264	-7707	10848	370

Balance Sheets (in Mn ID	20	20	20	20	202
Liabilities					
Current Liabilities					
Trade payable	3713	4380	1160	4972	3567
Other payable	743	1374	1464	13081	324
Accrued Expenses	285	168	123	133	4427
Advance from customer	1595	321	503	524	1750
Tax payable	6772	3934	925	1752	3018
Current maturities of non-current liabilities :	44024	57555	72039	72818	171
Total Short-Term Liabilities	57131	67732	76215	93280	13258
Non-Current Liabilities					
Bank loans	43675	39731	38790	58610	47740
Lease liabilities	1035	937	14449	13602	9288
Post-employee benefits liability	12925	15506	13236	12567	14693
Total Long-Term Liabilities	57635	56174	66476	84779	71720
Total liabilities	114765	123906	142690	178059	84979
Equity					
Issued Capital	1600	1600	1600	1600	1600
Retained earning (deficits)	139559	129858	121145	125833	137867
Additional paid-in capital of tax amnesty	1011	1011	1011	1011	-969
Other comprehensive income					
Remeasurement of employee post-employment benefits	-1200	-1695	-676	59	-878
Sub total	140970	130773	123079	128503	137620
Non-controlling interest	558	490	477	512	509
Total Equity	141528	131263	123556	129015	138129
Total Liabilities and Equity	256293	255169	266246	307074	223108

Notes:

A : Annualize dari bulan Mei

E : Estimasi



IPO VALUATIONS

IPO Valuations	202
Share Outstanding (Mn) Nom. 10	135500
Share offer IPO (Mn) Nom. 10	678
Percent (%)	0,50%
Average P/S Ratio Industries (x) Est	7,51
Price per Share (IDR)	129
Enterprise Value (Mn)	105.542.308
Est. Fair Value after IPO (12M)	779
Price offer	129
Upside potential	504%