

PT Artajasa Pembayaran Elektronik, Tbk.

Jadwal Penawaran Umum

8 Maret 2017

Masa Penawaran Awal	: 1 - 14 Maret 2018
Perkiraan Tanggal Efektif	: 22 Maret 2018
Perkiraan Masa Penawaran Umum Perdana Saham	: 23 & 26 Maret 2018
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 27 Maret 2018
Perkiraan Tanggal Distribusi Saham Sec. Elektronik	: 28 Maret 2018
Perkiraan Tanggal Percatatan Pada BEI	: 29 Maret 2018

IPO Price	IDR850 - IDR1,250
Industry	Financials

Fikri Syaryadi
fikri@megasekuritas.id

PT Artajasa Pembayaran Elektronik, Tbk. ("Perseroan") telah menyampaikan Pernyataan Pendaftaran sehubungan dengan Penawaran Umum Perdana Saham ini kepada OJK dengan Surat No. 002/AJ/000/2018 tanggal 15 Januari 2018 sesuai dengan persyaratan yang ditetapkan dalam Undang-Undang Republik Indonesia No. 8 Tahun 1995 tentang Pasar Modal, yang dimuat dalam Lembaran Negara Republik Indonesia No. 64 Tahun 1995, Tambahan Lembaran Negara No. 3608 dan peraturan pelaksanaannya serta perubahan-perubahannya ("UUPM").

Saham Yang Ditawarkan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini direncanakan akan dicatatkan pada PT Bursa Efek Indonesia ("Bursa Efek" atau "BEI") sesuai dengan Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek yang telah dibuat antara Perseroan dengan BEI pada tanggal 14 Februari 2018 apabila memenuhi persyaratan pencatatan saham yang ditetapkan oleh BEI.

Apabila Perseroan tidak memenuhi persyaratan pencatatan yang ditetapkan oleh BEI, maka Penawaran Umum Perdana Saham ini batal demi hukum dan pembayaran pesanan saham tersebut wajib dikembalikan kepada para pemesan sesuai dengan UUPM dan Peraturan No. IX.A.2, Lampiran Keputusan Ketua Bapepam dan LK No. Kep- 122/BL/2009 tanggal 29 Mei 2009 tentang Tata Cara Pendaftaran Dalam Rangka Penawaran Umum.

Saham yang ditawarkan sebanyak-banyaknya sebesar 437.505.800 (empat ratus tiga puluh tujuh juta lima ratus lima ribu delapan ratus) saham biasa atas nama, atau sebesar-besarnya 20,00% (dua puluh persen) dari jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan setelah Penawaran Umum Perdana Saham dengan nilai nominal Rp100 (seratus Rupiah) setiap saham, yang terdiri dari (i) sebanyak-banyaknya sebesar 187.465.800 (seratus delapan puluh tujuh juta empat ratus enam puluh lima ribu delapan ratus) Saham Baru dan (ii) sebanyak-banyaknya sebesar 250.040.000 (dua ratus lima puluh juta empat puluh ribu) Saham Divestasi yang akan ditawarkan oleh Lintasarta.

Seluruh dana hasil dari penawaran Saham Baru yang ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum Perdana Saham ini, setelah dikurangi biaya-biaya Emisi yang menjadi kewajiban Perseroan dan Pemegang Saham Penjual, akan digunakan Perseroan untuk:

- sekitar 60,0% akan digunakan untuk meningkatkan kemampuan dan kualitas layanan Perseroan melalui pembelian peralatan dan/atau perlengkapan teknologi informasi; dan
- sekitar 40,0% akan digunakan untuk memperkuat modal kerja Perseroan dalam rangka mendukung kegiatan operasional Perseroan seiring dengan bertambah luasnya jejaring bisnis Perseroan.

Underwriter

PT Indo Premier Sekuritas
PT CLSA Sekuritas Indonesia

Company Discription

PT Artajasa Pembayaran Elektronik, Tbk. adalah perusahaan yang menjalankan usaha di bidang jasa *switching*, jasa pembayaran, pengiriman uang, pembayaran perdagangan secara Elektronik, Tbk., penerbitan kartu, penyediaan terminal (pemberian sewa terminal tanpa hak opsi (*operational lease*)), percetakan kartu (penjualan kartu kepada industri / institusi (tidak kepada masyarakat umum)), pembayaran tagihan listrik (pemberian tagihan listrik dan perdagangan pulsa listrik); pembayaran tagihan air (pemberian tagihan air), penjualan pulsa, penyediaan layanan hosting, dan pemberian jasa manajemen (*service management*).

Kantor Pusat

Grha Artajasa
Jl. Letnan Sutopo B.1/3 Sektor Komersil III B
Serpong, Tangerang Selatan 15321, Indonesia
Tel. : (021) 2970 6789,
Fax. : (021) 2917 7001
Website: www.artajasa.co.id
Email: corporate.secretary@artajasa.co.id

Riwayat Singkat Perseroan

PT Artajasa Pembayaran Elektronis, Tbk. adalah perusahaan yang menjalankan usaha di bidang jasa *switching*, jasa pembayaran, pengiriman uang, pembayaran perdagangan secara Elektronik, Tbk., penerbitan kartu, penyediaan terminal (pemberian sewa terminal tanpa hak opsi (*operational lease*)), percetakan kartu (penjualan kartu kepada industri / institusi (tidak kepada masyarakat umum)), pembayaran tagihan listrik (pemberian tagihan listrik dan perdagangan pulsa listrik); pembayaran tagihan air (pemberian tagihan air), penjualan pulsa, penyediaan layanan hosting, dan pemberian jasa manajemen (*service management*).

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan Perseroan dalam Penawaran Umum Perdana ini, struktur permodalan dan pemegang saham Perseroan sebelum dan setelah Penawaran Umum Perdana ini secara proforma adalah sebagai berikut:

Keterangan	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham dan Pelaksanaan Program ESA			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham dan Pelaksanaan Program ESA		
	Nilai Nominal Rp100 per Saham			Nilai Nominal Rp100 per Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal	(%)
Modal Dasar	3.000.000.000	300.000.000.000		3.000.000.000	300.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh						
1. Lintasarta	1.099.988.068	109.998.806.800	55,00	849.948.068	84.994.806.800	38,86
2. YKKBI	699.996.023	69.999.602.300	35,00	699.996.023	69.999.602.300	32,00
3. MVK	200.015.909	20.001.590.900	10,00	200.015.909	20.001.590.900	9,14
4. Masyarakat	-	-	-	433.130.700	43.313.070.000	19,80
5. Program ESA	-	-	-	4.375.100	437.510.000	0,20
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	2.000.000.000	200.000.000.000	100,00	2.187.465.800	218.746.580.000	100,00
Saham dalam Portepel	1.000.000.000	100.000.000.000		812.534.200	81.253.420.000	

Keunggulan Kompetitif. Perseroan memiliki keunggulan kompetitif dibanding kompetitornya, yaitu:

- Merupakan perusahaan penyedia layanan transaksi Elektronik, Tbk. terdepan di Indonesia dengan anggota jaringan terbanyak dan rekam jejak pengembangan produk serta kemampuan operasional yang kuat.
- Sebagai satu dari empat Lembaga Switching, Perseroan berada pada garis terdepan untuk mengambil peluang yang signifikan dari implementasi GPN.
- Memiliki model bisnis dengan skalabilitas yang tinggi untuk meningkatkan laba dan margin keuntungan lebih lanjut serta didukung arus kas yang kuat.
- Berada pada posisi yang baik untuk memanfaatkan pertumbuhan industri *e-commerce* yang kuat di Indonesia.
- Berada pada posisi yang menguntungkan untuk mengambil kesempatan dari penambahan jumlah rekening bank dan kartu keuangan.
- Didukung tim manajemen yang ahli dan berpengalaman dan pemegang saham utama yang solid.

Adapun susunan Dewan Komisaris dan Direksi saat ini adalah sebagai berikut :

Dewan Komisaris

- Komisaris Utama : Zainal Abidin
- Komisaris Independen : Hammam Riza Yusuf
- Komisaris : Arya Damar
- Komisaris : Taufik Hendra Kusuma
- Komisaris : Herry Andriejanssen

Direksi

- Direktur Utama : Bayu Hanantasena
- Direktur : Teddy Sis Herdianto
- Direktur : Nawawi
- Direktur Independen : Anthoni Morris

Risiko Investasi. Risiko-risiko yang diungkapkan merupakan risiko-risiko material bagi Perseroan baik secara langsung maupun tidak langsung serta telah dilakukan pembobotan berdasarkan dampak dari masing-masing risiko terhadap kinerja keuangan Perseroan dimulai dari risiko utama.

- Risiko terkait kegiatan usaha Perseroan:
 - Perseroan beroperasi dalam industri yang kompetitif dan ketidakmampuan untuk bersaing secara efektif dapat berdampak material dan merugikan terhadap kegiatan usaha Perseroan.
 - Kemajuan teknologi dapat mendorong munculnya lebih banyak solusi pembayaran Elektronik, Tbk. yang dapat mengurangi permintaan terhadap layanan atau margin Perseroan.
 - Perseroan bergantung pada beberapa pelanggan tertentu di pilar bisnis pembayaran dan ketidakmampuan Perseroan untuk mempertahankan pelanggan tersebut dapat berdampak material dan merugikan terhadap bisnis.
 - Kesuksesan Perseroan sangat bergantung pada kemampuan Perseroan dalam mempertahankan hubungan baik dengan mitra dan kegagalan menjaga hubungan baik dan tingkat kepercayaan yang tinggi terhadap layanan Perseroan dapat berdampak material dan merugikan terhadap bisnis Perseroan.
 - Kemungkinan tidak dapat memenuhi syarat-syarat dan ketentuan-ketentuan dalam Izin Lembaga *Switching*.
 - Perseroan mungkin tidak dapat melaksanakan atau mengelola strategi pertumbuhannya dikarenakan berbagai faktor yang berada di luar kendali Perseroan.
 - Perseroan mungkin tidak dapat mengembangkan dan memasarkan produk dan layanan barunya.
 - Kegiatan operasional Perseroan sangat bergantung pada teknologi informasi dan sistem dan kegagalan dan hambatan operasional terkait informasi teknologi dan sistem dapat berdampak merugikan terhadap operasional.
 - Tarif yang dikenakan Perseroan kepada pengguna jasa Perseroan sebagai Lembaga *Switching* GPN diatur dan bergantung pada ketidakpastian akibat perubahan kebijakan penetapan tarif.
 - Perseroan bergantung pada penyedia jasa pihak ketiga untuk layanan-layanan tertentu yang diperlukan dalam menjalankan bisnis Perseroan.
 - Keberhasilan Perseroan bergantung pada kemampuan Perseroan untuk menarik, mempertahankan dan memotivasi personel yang memenuhi kualifikasi.
 - Perubahan terkait atau ketidakpatuhan dengan peraturan pemerintah dapat berdampak negatif terhadap bisnis.
 - Dari waktu ke waktu, Perseroan mungkin terlibat dalam perselisihan hukum dan litigasi lain sehubungan dengan kegiatan usahanya.
 - Nilai pertanggungan dari asuransi yang dimiliki Perseroan mungkin tidak cukup untuk melindungi Perseroan dari setiap kerugian.
 - Pemegang Saham Perseroan dapat memiliki pendapat yang berbeda.
- Risiko terkait pasar:
 - Pasar negara berkembang seperti Indonesia memiliki risiko lebih besar dibandingkan pasar negara maju, dan jika risiko tersebut timbul, akibatnya dapat mengganggu kegiatan usaha Perseroan serta mengakibatkan investor mengalami kerugian signifikan atas investasinya.
 - Ketidakstabilan politik dan sosial di Indonesia dapat berdampak buruk terhadap Perseroan.
- Risiko terkait Investasi pada Saham Perseroan:
 - Kondisi pasar modal Indonesia dapat mempengaruhi harga atau likuiditas atas saham Perseroan; jumlah saham publik Perseroan yang beredar dapat berkontribusi terhadap kurangnya likuiditas.
 - Harga saham Perseroan dapat berfluktuasi secara luas.
 - Perubahan atas nilai Rupiah terhadap mata uang lainnya yang mungkin terjadi di masa mendatang dapat mempengaruhi nilai saham dan dividen Perseroan dalam nilai mata uang asing.

Kebijakan Dividen. Setelah Penawaran Umum Perdana Saham, Manajemen Perseroan memiliki kebijakan untuk membayar dividen dengan rasio sebanyak-banyaknya 45% (empat puluh lima persen) dari laba tahun berjalan mulai tahun 2019 berdasarkan laba tahun berjalan tahun buku 2018, setelah melakukan pencadangan laba bersih sesuai ketentuan yang berlaku. Penentuan jumlah dan pembayaran dividen akan mempertimbangkan arus kas dan rencana investasi.

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan mengadakan perjanjian-perjanjian penting baik dengan pihak-pihak Afiliasi maupun pihak ketiga untuk mendukung kegiatan operasional Perseroan, yaitu sebagai berikut:

- **Perjanjian-Perjanjian Penting Dengan Pihak Afiliasi**
 - Perjanjian kerja sama antara Perseroan dengan Lintasarta, pemegang saham Perseroan.
 - Perjanjian kerja sama antara Perseroan dengan Indosat, pemegang saham tidak langsung Perseroan.
 - Perjanjian kerja sama antara Perseroan dengan PT Sisindokom Lintasbuana.
 - Perjanjian kerja sama antara Perseroan dengan PT Datacell Infomedia
 - Perjanjian kerja sama antara Perseroan dengan PT Media Indonusa
 - Perjanjian Kerja sama antara Perseroan dengan PT Electronic Data Interchange Indonesia
- **Perjanjian Kerja Sama Dengan Pihak Ketiga**
 - **Perjanjian kerja sama untuk *switching***
 - Perjanjian kerja sama untuk keanggotaan ATM Bersama
 - Perjanjian kerja sama untuk jenis keanggotaan *principle member*
 - Perjanjian kerja sama untuk jenis keanggotaan ATM Bersama lainnya
 - **Perjanjian kerja sama untuk layanan *switching* lainnya**
 - Perjanjian kerja sama untuk penyediaan terminal EDC
 - Perjanjian Kerja Sama untuk Penyediaan Layanan *SMS Mobile Banking*
 - Perjanjian kerja sama untuk layanan OSSW
 - Perjanjian Kerja Sama untuk Penyediaan Terminal ATM
 - Perjanjian Kerja Sama untuk ATM Bersama Debit
 - **Perjanjian Kerja Sama untuk Layanan Pembayaran**
 - **Perjanjian Kerja Sama untuk Layanan Transfer Dana**
 - **Perjanjian Kerja sama untuk Pengadaan Kartu**
 - **Perjanjian Kerja Sama untuk Jasa Pembayaran *E-Commerce***
 - **Perjanjian Kerja sama dengan Vendor**

Tabel di bawah ini menyajikan kontribusi masing-masing pilar terhadap pendapatan Perseroan untuk masing-masing periode :

(dalam jutaan Rupiah)

	2014		2015		2016		2016 ⁽¹⁾		2017	
	(1 tahun)		(1 tahun)		(1 tahun)		(9 bulan)		(9 bulan)	
	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%	Rp	%
<i>Switching</i>	254.630	62,1	295.123	64,7	321.878	65,7	238.398	65,9	243.495	67,3
Pembayaran	154.725	37,8	159.315	34,9	158.963	32,5	118.024	32,7	108.551	30,0
Transfer dana	362	0,1	1.944	0,4	5.269	1,1	3.746	1,0	7.964	2,2
Pembayaran <i>e-commerce</i>	1	0,0	2	0,0	1.691	0,3	1.354	0,4	998	0,3
<i>Issuing</i>	-	-	-	-	2.023	0,4	-	-	731	0,2
Jumlah	409.718	100,0	456.384	100,0	489.824	100,0	361.522	100,0	361.740	100,0

Catatan:
(1) tidak diaudit

(dalam jutaan transaksi)

	2014		2015		2016		2016		2017	
	(1 tahun)		(1 tahun)		(1 tahun)		(9 bulan)		(9 bulan)	
	Vol	%								
Transfer	93,5	38,4	100,7	41,3	122,7	46,6	89,5	44,8	106,0	52,4
Penarikan uang Tunai	97,7	40,1	92,7	38,0	91,3	34,7	71,9	35,9	60,9	30,1
Cek saldo	40,0	16,4	37,6	15,4	36,0	13,6	28,1	14,1	25,6	12,6
<i>Insufficient fund</i>	12,4	5,1	13,1	5,4	13,5	5,1	10,4	5,2	9,9	4,9
Jumlah	243,6	100,0	244,1	100,0	263,5	100,0	199,9	100,0	202,4	100,0

(dalam jutaan transaksi)

	2014		2015		2016		2016		2017	
	(1 tahun)		(1 tahun)		(1 tahun)		(6 bulan)		(9 bulan)	
	Vol	%								
Terminal ATM	215,2	88,4	205,1	84,0	203,6	77,3	157,8	78,9	143,8	71,1
<i>Mobile banking & internet banking</i>	23,7	9,7	32,6	13,4	46,2	17,5	33,0	16,5	41,7	20,6
<i>Lain-lain</i>	4,6	1,9	6,3	2,6	13,7	5,2	9,2	4,6	16,8	8,3
Jumlah	243,6	100,0	244,1	100,0	263,5	100,0	199,9	100,0	202,4	100,0

Appendix 1 - Ikhtisar Laporan Laba Rugi, Neraca dan Rasio Keuangan

Ikhtisar Laba-Rugi

Keterangan	30-Sep		31 Desember		
	9M 2017	9M 2016	2016	2015	2014
Pendapatan	361,739	361,521	489,824	456,383	409,718
Beban Pokok Operasi	(208,828)	(197,291)	(278,064)	(266,137)	(245,439)
Laba Sebelum Pajak	152,911	164,230	211,760	190,246	164,279
Laba Bersih	110,064	124,856	156,873	144,096	121,750

Neraca

Keterangan	30-Sep		31 Desember		
	9M 2017	2016	2015	2014	
Aset Lancar	295,534	282,924	266,070	191,394	
Aset Tidak Lancar	273,701	281,937	302,076	306,259	
Total Aset	569,235	564,861	568,146	497,653	
Liabilitas Lancar	167,302	125,798	70,473	62,080	
Liabilitas Tidak Lancar	19,096	15,713	13,459	45,342	
Total Liabilitas	186,398	141,511	83,932	107,422	
Total Ekuitas	382,837	423,350	484,214	390,231	
Total Liabilitas dan Ekuitas	569,235	564,861	568,146	497,653	

Rasio Keuangan (tidak diaudit)

Keterangan	30-Sep		31 Desember		
	9M 2017	2016	2015	2014	
Rasio Pertumbuhan					
Pendapatan – bersih	0.06%	7.33%	11.39%	N/A	
Beban operasi	5.85%	4.48%	8.43%	N/A	
Laba sebelum pajak penghasilan	-7.40%	11.31%	15.81%	N/A	
Laba periode/tahun berjalan	-13.44%	8.87%	18.35%	N/A	
Jumlah aset	0.77%	-0.58%	14.17%	N/A	
Jumlah liabilitas	31.72%	68.60%	-21.87%	N/A	
Jumlah ekuitas	-9.57%	-12.57%	24.08%	N/A	

Rasio Usaha

Laba periode/tahun berjalan / Pendapatan - Bersih	30.43%	32.03%	31.57%	29.72%
Laba periode/tahun berjalan / Total ekuitas	28.75%	37.06%	29.76%	31.20%
Laba periode/tahun berjalan / Total aset	19.34%	27.77%	25.36%	24.46%

Rasio Likuiditas dan Rasio Utang Usaha

Total aset / Total liabilitas	3.05x	3.99x	6.77x	4.63x
Total liabilitas / Total ekuitas	0.49x	0.33x	0.17x	0.28x
Total liabilitas / Total aset	0.33x	0.25x	0.15x	0.22x
Total aset lancar / Total liabilitas jangka pendek	1.77x	2.25x	3.78x	3.08x

Sumber: PT Artajasa Pembayaran Elektronik

Research Division

Danny Eugene	Strategist, Construction, Cement, Automotive	danny.eugene@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62431
Helen Vincentia	Consumer Goods, Retail	helen.vincentia@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Fikri Syaryadi	Banking	fikri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Leonardo Teo	Telco, Transportation,	teo@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62134
Adrian M. Priyatna	Property, Hospital	adrian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Novilya Wiyatno	Mining, Media, Plantation	novilya@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Dhian Karyantono	Economist	dhian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62134
Fadlillah Qudsi	Technical Analyst	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035

Retail Equity Sales Division

Hendry Kuswari	Head of Sales, Trading & Dealing	hendry@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62038
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62441
Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62126
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62408
Fadel Muhammad Iqbal	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62164
Andri Sumarno	Retail Equity Sales	andri@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62045
Harini Citra	Retail Equity Sales	harini@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62161
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62179

Corporate Equity Sales Division

Rachmadian Iskandar Z	Corporate Equity Sales	rachmadian@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402
Ratna Wijayanti	Corporate Equity Sales	ratna.wijayanti@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62055
Reza Mahendra	Corporate Equity Sales	reza.mahendra@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62409

Fixed Income Sales & Trading

Tel. +62 7917 5559-62 Fax. +62 21 7917 5965

Investment Banking

Tel. +62 21 7917 5599 Fax. +62 21 7919 3900

Kantor Pusat

Menara Bank Mega Lt. 2
Jl. Kapt P. Tendean, Kav 12-14 A
Jakarta Selatan 12790

Pondok Indah

Plaza 5 Pondok Indah Blok D No. 15 Lt. 2
Jl. Margaguna Raya Pondok Indah
Jakarta Selatan

Kelapa Gading

Ruko Gading Bukit Indah Lt.2
Jl. Bukit Gading Raya Blok A No. 26, Kelapa Gading
Jakarta Utara - 14240

DISCLAIMER

This Document is for information only and for the use of the recipient. It is not to be reproduced or copied or made available to others. Under no circumstances is it to be considered as an offer to sell or solicitation to buy any security. Any recommendation contained in this report may not be suitable for all investors and strictly a personal view and should not be used as a sole judgment for investment. Moreover, although the information contained herein has been obtained from sources believed to be reliable, its accuracy, completeness and reliability cannot be guaranteed. All rights reserved by PT Mega Capital Sekuritas.

IPO Update

PT Artajasa Pembayaran Elektronik, Tbk.

Jadwal Penawaran Umum