

## RINGKASAN IPO

# PT AUTOPEDIA SUKSES LESTARI TBK (TICKER CODE: ASLC)

### PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 29 Desember 2021 - 5 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 11 Januari 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 13 – 17 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 17 Januari 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 19 Januari 2022

### STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 2.549.271.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 20% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp16,- (enam belas rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp200,- (dua ratus rupiah) sampai dengan Rp276,- (dua ratus tujuh puluh enam rupiah)
Nilai Kegiatan Usaha Utama	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp703.598.796.000,-
Penjamin Emisi	: Perseroan bergerak dalam bidang balai lelang melalui Entitas Anak
	: PT. Ciptadana Sekuritas Asia dan PT. Trimegah Sekuritas Indonesia TBK

### 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:

- Sekitar 64,98% untuk modal kerja sehubungan dengan usaha baru yang akan mulai beroperasi secara penuh pada awal tahun 2022, antara lain usaha jual beli kendaraan bekas baik online maupun offline.
- Sisanya 35,02% untuk pelunasan seluruh pinjaman ke Perusahaan Induk.

### IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

#### Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Total Aset Lancar	171.879.344	171.487.109	202.556.588
Total Aset Tidak Lancar	258.946.649	241.753.153	127.024.500
<b>Total Aset</b>	<b>430.825.993</b>	<b>413.240.262</b>	<b>329.581.088</b>
Total Liabilitas Jangka Pendek	145.352.985	154.379.542	92.695.700
Total Liabilitas Jangka Panjang	17.014.780	16.571.467	10.597.874
<b>Total Liabilitas</b>	<b>162.367.765</b>	<b>170.951.009</b>	<b>103.293.574</b>
<b>Total Ekuitas</b>	<b>268.458.228</b>	<b>242.289.253</b>	<b>226.287.513</b>

**Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian**

(dalam Ribuan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan	135.281.481	187.789.183	154.245.747
Beban Pokok Pendapatan	(21.093.622)	(38.714.471)	(32.072.366)
<b>Laba Bruto</b>	<b>114.187.859</b>	<b>149.074.712</b>	<b>122.173.381</b>
Beban Penjualan	(4.510.937)	(5.047.220)	(3.929.871)
Beban umum dan administrasi	(83.174.684)	(105.236.383)	(95.418.644)
Pendapatan operasi lainnya, neto	4.736.349	8.424.970	10.077.649
<b>Laba Operasi</b>	<b>31.238.586</b>	<b>47.216.079</b>	<b>32.902.515</b>
Pendapatan Keuangan	2.760.746	9.010.827	9.281.840
Pajak final	(522.149)	(1.802.165)	(1.856.368)
Beban keuangan	(2.048.055)	(1.705.760)	-
<b>Laba Sebelum Beban Pajak</b>	<b>31.399.128</b>	<b>52.718.981</b>	<b>40.327.987</b>
Manfaat (Beban) Pajak	<b>(123.858)</b>	<b>(437.542)</b>	<b>(336.751)</b>
Kini	(8.021.842)	(12.091.338)	(14.848.369)
Tanggungan	(311.637)	(28.299)	1.160.077
<b>Beban Pajak, Neto</b>	<b>(8.333.478)</b>	<b>(12.119.637)</b>	<b>(13.688.292)</b>
<b>Laba Tahun Berjalan</b>	<b>23.065.650</b>	<b>40.599.344</b>	<b>26.639.695</b>
Penghasilan Komprehensif lain			
Pos yang tidak direklasifikasi ke laba rugi:			
Pengukuran kembali atas liabilitas imbalan kerja karyawan	3.978.622	1.401.145	(3.648.142)
Pajak penghasilan terkait pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi	(875.297)	(308.252)	912.035
<b>Keuntungan (kerugian) komprehensif lain, setelah pajak</b>	<b>3.103.325</b>	<b>1.092.893</b>	<b>(2.736.107)</b>
<b>Total Penghasilan Komprehensif Tahun Berjalan</b>	<b>26.168.975</b>	<b>41.692.238</b>	<b>23.903.589</b>
Laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik entitas induk	11.354.044	20.534.002	16.470.662
Kepentingan non-pengendali	11.711.606	20.065.342	10.169.033
<b>Total</b>	<b>23.065.650</b>	<b>40.599.344</b>	<b>26.639.695</b>
Total penghasilan komprehensif tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada:			
Pemilik entitas induk	12.936.740	21.091.378	15.075.247
Kepentingan non-pengendali	13.232.235	20.600.860	8.828.341
<b>Total</b>	<b>26.168.975</b>	<b>41.692.238</b>	<b>23.903.588</b>
<b>Laba per saham dasar dari laba tahun berjalan yang dapat diatribusikan kepada pemilik entitas induk</b>	<b>1,11</b>	<b>2,01</b>	<b>1,73</b>

### Rasio Keuangan Konsolidasian Penting

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
<b>Rasio Usaha (%)</b>			
Laba sebelum pajak/pendapatan	23,21	28,07	26,15
Laba tahun berjalan/pendapatan	17,05	21,62	17,27
Laba tahun berjalan/jumlah ekuitas (ROE)	8,59	16,76	11,77
Laba sebelum pajak/jumlah aset (ROA)	7,29	12,76	12,24
<b>Rasio Keuangan (x)</b>			
Current Ratio	1,18	1,11	2,19
Rasio liabilitas terhadap jumlah aset	0,38	0,41	0,31
Rasio liabilitas terhadap ekuitas	0,60	0,71	0,46
Interest Coverage Ratio (ICR)	34,33	48,45	-
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	1.85	3.42	11.62
<b>Rasio Pertumbuhan (%)</b>			
Pendapatan	2,58	21,75	165,10
Laba tahun berjalan	42,83	52,40	77,53
Total aset	4,26	25,38	327,76
Total liabilitas	(5,02)	65,50	245,21
Total Ekuitas	10,80	7,07	380,17

### STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

Struktur pemegang saham ASLC sebelum dan setelah IPO akan menjadi sebagai berikut:

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 16,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
<b>Modal Dasar</b>	<b>40.625.000.000</b>	<b>650.000.000.000</b>		<b>40.625.000.000</b>	<b>650.000.000.000</b>	
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:</b>						
PT. Adi Sarana Armada Tbk	9.891.216.695	158.259.467.120	97,00	9.891.216.695	158.259.467.120	77,60
Drs. Prodjo Sunarjanto Sekar Pantjawati	101.955.695	1.631.291.120	1,00	101.955.695	1.631.291.120	0,80
Jany Candra	101.955.695	1.631.291.120	1,00	101.955.695	1.631.291.120	0,80
Hindra Tanujaya	101.955.695	1.631.291.120	1,00	101.955.695	1.631.291.120	0,80
Masyarakat	-	-		2.549.271.000	40.788.336.000	20,00%
<b>Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh</b>	<b>10.197.083.780</b>	<b>163.153.340.480</b>	<b>100,00</b>	<b>12.746.354.780</b>	<b>203.941.676.480</b>	<b>100,00</b>
<b>Saham dalam portepel</b>	<b>30.427.916.220</b>	<b>486.846.659.520</b>	<b>-</b>	<b>27.878.645.220</b>	<b>446.058.323.520</b>	<b>-</b>

## KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. Memiliki jaringan terluas dengan 34 jaringan tempat lelang dan penyimpanan kendaraan di kota tingkat I dan tingkat II di Indonesia.
2. Merupakan lelang terbesar yang didukung oleh ratusan perusahaan besar maupun kecil sebagai pemasok kendaraan lelang dan puluhan ribu pelanggan pembeli unit lelang yang setia.
3. Perseroan telah memiliki reputasi yang baik dan selalu mengukur dan menjaga tingkat kepuasan pelanggan.
4. Perseroan merupakan bagian dari Grup ASSA yang merupakan salah satu perusahaan penyewaan kendaraan bermotor terbesar di Indonesia dengan total unit yang dikelola lebih dari 25.000 unit. ASSA setiap tahun menjual kendaraan bekas sewa lebih dari 5.000 unit melalui JBAI, sehingga JBAI dapat menyediakan pasokan kendaraan bekas yang stabil dan berkualitas bagi peserta lelang. Demikian pula ASSA dapat melakukan penjualan kendaraan bekas kepada unit bisnis Caroline, sehingga konsumen akhir dapat memiliki pilihan kendaraan bekas dengan kualitas terpercaya.
5. Memiliki teknologi terintegrasi dalam seluruh proses layanan secara online, sehingga tetap dapat melanjutkan kegiatan usaha pada saat pandemik dan PPKM. Melalui website [www.jba.co.id](http://www.jba.co.id) dan aplikasi mobile pelanggan untuk dapat mendaftar dan mengikuti lelang secara online.
6. Didukung oleh kemampuan untuk mengolah data yang telah diproses selama kurang lebih 10 tahun dan keberhasilan Perseroan untuk melelang jutaan ribu unit kendaraan bekas. Perseroan dapat memberikan informasi atas unit kendaraan lelang dengan lengkap dan transparan sehingga dapat membantu calon pembeli dalam menemukan harga yang tepat.
7. Didukung oleh tim manajemen yang berpengalaman di bidangnya serta adanya dukungan dari pemegang saham yang terpercaya. Memiliki dukungan dari berbagai lembaga pembiayaan terpercaya yang dilindungi oleh badan hukum, untuk memudahkan konsumen langsung melakukan pembelian kendaraan.
8. Sinergi dengan anak usaha lain dalam lingkup PT Adi Sarana Armada Tbk (ASSA) dan kelompok usaha Triputra.

## STRATEGI PERUSAHAAN

Perseroan akan terus berupaya untuk dapat mewujudkan visinya sebagai jasa omni-channel auto market place yang paling dapat dipercaya, dengan menerapkan kebijakan strategis diantaranya:

1. Mengembangkan usaha berbasis teknologi yang dapat menunjang operasional perusahaan dan membangun ekosistem kendaraan bekas yang memberikan kemudahan kepada konsumen maupun pelanggan. Teknologi yang akan dikembangkan untuk dapat menghubungkan seluruh peserta ekosistem kendaraan bekas, dari pemasok, konsumen, dealer kendaraan, maupun perusahaan penunjang seperti perusahaan jasa keuangan, asuransi dan lainnya.
2. Perseroan dan Entitas Anaknya saat ini telah berhasil menjual lebih dari 120.000 kendaraan bekas. Kedepannya, strategi Perseroan adalah fokus untuk meningkatkan kualitas pelayanan dan memberikan kepastian atas kualitas kendaraan bekas yang akan diperjualbelikan, termasuk jaminan atas keaslian dokumen kendaraan. Memberikan kepercayaan dan kepastian bagi pembeli adalah merupakan faktor yang sangat penting untuk kesuksesan dalam bisnis kendaraan bekas, untuk menjawab kekhawatiran konsumen pembeli kendaraan bekas yang memang kualitasnya sangat bervariasi sehingga membutuhkan keahlian khusus dalam menganalisa harga kendaraan bekas tersebut.
3. Perseroan akan terus membangun platform untuk dapat memberikan rekomendasi harga yang wajar dengan teknologi Artificial Intelligence dan layanan daftar mobil bekas.
4. Memperluas jaringan pemasok dan pembeli kendaraan bekas, serta meningkatkan tingkat kesuksesan penjualan melalui lelang dengan menggunakan teknologi untuk melaksanakan

lelang secara online, serta menggunakan teknologi pengolahan data untuk dapat memberikan kisaran indikasi harga terbaik bagi para peserta lelang. Untuk dapat melakukan hal tersebut, Perseroan akan mengintegrasikan dan menggunakan teknologi Artificial Intelligence untuk dapat menganalisa jutaan data yang telah diperoleh selama operasional JBAI dan juga dikombinasikan dengan data transaksi langsung dengan konsumen, sehingga ke depannya penawaran harga yg terpercaya dan fair bagi seluruh peserta jual beli kendaraan bekas.

5. Perseroan menyediakan solusi untuk jual beli mobil secara transparan dan berkualitas melalui situs jual beli mobil baru dan bekas Caroline.id, yang menghubungkan langsung antara pemasok/pemilik kendaraan bekas.
6. Perseroan akan terus membangun tim inspektor mobil terlatih, handal dan memiliki integritas yang baik, serta dikombinasi dengan teknologi inspeksi sehingga dapat memberikan transparansi kepada calon pembeli maupun penjual terhadap kualitas kendaraan yang hendak diperjualbelikan.
7. Perseroan dan Entitas Anak juga akan memperluas jaringannya dengan membuka kantor cabang/outlet di area baru untuk dapat menjangkau konsumen-konsumen baru.
8. Memberikan perluasan servis yang end-to-end kepada konsumen baik pemasok maupun pelanggan kendaraan bekas melalui platform yang terintegrasi sehingga pelanggan mendapatkan pengalaman bertransaksi yang menyenangkan, mudah, dan terpercaya.
9. Pemilihan persediaan yang tepat ditujukan agar pelanggan yang masuk mengunjungi marketplace Perseroan dapat menemukan kendaraan yang sesuai dengan preferensi mereka dan mendapatkan produk yang berkualitas.
10. Pengelolaan dan pengembangan sumber daya manusia untuk menghadapi persaingan di era teknologi. Peranan leader sangat penting untuk menghadapi turbulensi perekonomian dan geopolitik ke depannya.
11. Pengelolaan biaya operasional yang efisien dan memastikan produktivitas yang baik, karena hal ini merupakan salah satu kunci utama dalam menghadapi persaingan baik dari kompetitor yang ada saat ini maupun kemungkinan adanya kompetitor baru yang akan memasuki pasar.

## COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan ASLC dengan perusahaan 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 (x)
TURI	Tunas Ridean	Penjualan Otomotif	14,93

Sumber: SF Sekuritas

ASLC	FY2020	2021 annualized
Pendapatan (Rp)	187.789.183.000	180.375.308.000
Laba Bersih (Rp)	40.599.344.000	30.754.200.000
Jumlah Saham	12.746.354.780	12.746.354.780
EPS	3,19	2,41
PER pada:		
• Harga Penawaran - Rp200	62,79x	82,89x
• Harga Penawaran - Rp276	86,65x	114,39x

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](http://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.