

RINGKASAN IPO

PT GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK (TICKER CODE: GOTO)

PERKIRAAN JADWAL PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Masa Penawaran Awal	: 15 Maret 2022 – 21 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Efektif	: 25 Maret 2022
Perkiraan Masa Penawaran Umum	: 29 Maret 2022 – 31 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Penjatahan	: 31 Maret 2022
Perkiraan Tanggal Pencatatan di BEI	: 04 April 2022

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham Yang Ditawarkan	: Sebanyak-banyaknya 52.000.000.000 Saham baru, yang berasal dari portepel atas sebanyak-banyaknya 4,35% dari modal yang telah ditempatkan dan disetor penuh setelah penawaran umum.
Nilai Nominal	: Rp1,- (satu rupiah) setiap Saham
Rentang Harga Penawaran	: Rp316,- (tiga ratus enam belas rupiah) sampai dengan Rp346,- (tiga ratus empat puluh enam rupiah)
Nilai	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp17.992.000.000.000,-
Kegiatan Usaha Utama	: Perusahaan induk dan penyedia platform digital yang mengintegrasikan on-demand services, e-commerce dan produk digital, serta financial technology services, secara langsung maupun tidak langsung melalui entitas-entitas di dalam Perusahaan
Penjamin Emisi	: PT. Indo Premier Sekuritas, PT. Mandiri Sekuritas, PT Trimegah Sekuritas Indonesia Tbk, PT CIMB Niaga Sekuritas, PT Nilai Inti Sekuritas

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:

1. Sekitar 30,0% akan digunakan oleh Emiten
2. Sekitar 30,0% akan dialokasikan kepada Tokopedia
3. Sekitar 25,0 akan dialokasikan kepada PT DAB (GoPay)
4. Sekitar 5,0% akan dialokasikan kepada PT MAB (bagian dari GoFinance)
5. Sekitar 5,0% akan dialokasikan kepada VDIGI SG Ltd. (Gojek Singapura)
6. Sekitar 5,0% akan dialokasikan kepada Go Viet Ltd. (Gojek Vietnam)

IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING
Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Jumlah Aset	158.174.157	30.108.570	21.393.001
Jumlah Liabilitas	32.137.734	9.309.191	6.529.365
Jumlah Ekuitas	126.036.423	20.799.379	14.863.636

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam Jutaan Rupiah)

Keterangan	30 September	31 Desember	
	2021	2020	2019
Pendapatan bruto	9.888.577	8.415.933	8.701.740
Pendapatan bersih	3.404.978	3.327.875	2.303.897
Rugi periode/tahun berjalan	(12.253.816)	(16.735.217)	(24.081.642)
Jumlah rugi komprehensif periode/tahun berjalan	(12.233.512)	(16.621.682)	(24.140.358)
Rugi per saham (jumlah penuh)			
Dasar	(197)	(352)	(798)
Dilusian	(253)	(651)	(1.482)

Rasio-Rasio Penting

Keterangan	30 November	31 Desember	
	2021	2020	2019
Rasio Pertumbuhan (%)			
Pendapatan bersih	45,5	44,4	60,4
Beban pokok pendapatan	40,4	(12,3)	73,5
Rugi periode/tahun berjalan	7,4	(30,5)	105,0
Jumlah aset	na	40,7	4,0
Jumlah liabilitas	na	42,6	57,3
Jumlah ekuitas	na	39,9	(9,5)
Rasio Usaha (%)			
Rugi periode/tahun berjalan / Pendapatan bersih	(359,9)	(502,9)	(1.045,3)
Rugi periode/tahun berjalan / Jumlah ekuitas	(9,7)	(80,5)	(162,0)
Rugi periode/tahun berjalan / Jumlah aset	(7,7)	(55,6)	(112,6)
Rasio Keuangan (x)			
Jumlah liabilitas / Jumlah ekuitas	25,5	0,4	0,4
Jumlah liabilitas / Jumlah aset	20,3	0,3	0,3
Jumlah aset lancar / Jumlah liabilitas jangka pendek	137,1	3,4	1,8
Interest Coverage Ratio (ICR)	(40,1)	(65,0)	(440,5)
Debt Service Coverage Ratio (DSCR)	(4,3)	(3,8)	(18,4)

STRUKTUR PEMEGANG SAHAM

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

Keterangan	Nilai Nominal Rp. 1,- per saham					
	Sebelum Penawaran Umum			Setelah Penawaran Umum		
	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%	Jumlah saham	Jumlah nilai nominal (Rp)	%
Modal Dasar	2.560.000.000	128.000.000.000		2.560.000.000	128.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
Pemegang SDHSM	71.995.886.487	71.995.886.487	6,29	71.995.886.487	71.995.886.487	6,02
Andre Soelistyo	9.981.555.284	9.981.555.284	0,87	9.981.555.284	9.981.555.284	0,83
Kevin Bryan Aluwi	9.063.012.967	9.063.012.967	0,8	9.063.012.967	9.063.012.967	0,75
William Tanuwijaya	20.981.678.973	20.981.678.973	1,83	20.981.678.973	20.981.678.973	1,75
Melissa Siska Juminto	5.080.650.422	5.080.650.422	0,45	5.080.650.422	5.080.650.422	0,42
PT Saham Anak Bangsa	26.888.988.841	26.888.988.841	2,35	26.888.988.841	26.888.988.841	2,25
Pemegang non SDHSM	1.061.488.321.399	1.061.488.321.399	92,81	1.113.488.321.399	1.113.488.321.399	93,12
Garibaldi Thohir	1.054.287.487	1.054.287.487	0,09	1.054.287.487	1.054.287.487	0,09
Goto Peopleverser Fund	106.908.291.844	106.908.291.844	9,35	106.908.291.844	106.908.291.844	8,94
SVF GT Subco (Singapore) Pte. Ltd.	103.120.303.128	103.120.303.128	9,02	103.120.303.128	103.120.303.128	8,62
Taobao China Holding Limited	104.731.124.993	104.731.124.993	9,16	104.731.124.993	104.731.124.993	8,76
Lain-lain (Kepemilikan kurang dari 5%)	745.674.313.947	745.674.313.947	65,20	745.674.313.947	745.674.313.947	62,36
Masyarakat	-	-	-	52.000.000.000	52.000.000.000	4,35
Saham Treasuri	10.264.665.616	10.264.665.616	0,90	10.264.665.616	10.264.665.616	0,86
Jumlah modal ditempatkan dan disetor penuh	1.143.748.873.502	1.143.748.873.502	100	1.195.748.873.502	1.195.748.873.502	100
Saham dalam portepel	2.856.251.126.498	2.856.251.126.498		2.804.251.126.498	2.804.251.126.498	

KEUNGGULAN KOMPETITIF

Manajemen yakin terhadap keunggulan kompetitif perseroan, antara lain:

1. **Ekosistem terdepan.** Perusahaan merupakan satu-satunya Perusahaan di kawasan Asia Tenggara yang menawarkan layanan on-demand services, e-commerce dan financial technology services yang berskala besar dan terintegrasi di dalam satu ekosistem.
2. **Sinergi ekosistem yang kuat.** Ekosistem Perusahaan memiliki network effects yang saling memperkuat satu sama lain dan skala ekonomi yang menguntungkan konsumen, pedagang dan mitra pengemudi, yang masing-masing berkontribusi pada pertumbuhan ekosistem Perusahaan, menciptakan dampak flywheel yang semakin kuat.
3. **Brand terpercaya.** Kegiatan usahan Perusahaan yang mengakar secara mendalam dan kepemimpinan pasar di Indonesia telah menciptakan nilai brand Perusahaan yang signifikan.
4. **Teknologi milik sendiri dan keunggulan data.** Keunggulan Perusahaan dibangun dan berfokus pada jejaring yang luas dan beragam dari jutaan pelanggan di ekosistem, termasuk konsumen, pedagang, mitra pengemudi, mitra layanan pihak ketiga dan bisnis lainnya, yang interaksi dan transaksinya diproses dan difasilitasi oleh Perusahaan secara real-time setiap detik, setiap harinya.
5. **Tim yang berfokus pada misi dengan mental pengusaha.**

STRATEGI PERUSAHAAN

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan menerapkan beberapa strategi bisnis yang dapat dijelaskan sebagai berikut:

1. **Mendorong pertumbuhan dan keterlibatan pelanggan.**
2. **Membangun pengalaman Hyperlocal.**
3. **Memperkuat sinergi dalam ekosistem.**
4. **Berinvestasi di area dengan pertumbuhan tinggi.**

COMPANY PEERS

Dalam analisa singkat ini, kami membandingkan GOTO dengan perusahaan dengan bisnis sejenis yang masih berkaitan di dalam negeri dengan menggunakan parameter nilai PBV (*Price to Book Value*). Berikut adalah data-datanya:

Ticker	Nama perusahaan	Bisnis	PBV (x)
BUKA	Bukalapak.com	e-commerce	1,20

Sumber: SF Sekuritas

GOTO	FY2020	092021
Equity (Rp)	20.799.379.000.000	126.036.423.000.000
Jumlah Saham	1.195.748.873.502	1.195.748.873.502
BVPS (Rp)	17,39	105,40

PBV pada:

- Harga Penawaran - Rp316 18,17x 3,00x
- Harga Penawaran - Rp346 19,89x 3,28x

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

DISCLAIMER

All the information contained herein is based upon publicly available information and has been obtained from sources