

**LAPORAN**  
**No. ID&R/FS/II/02022022.02**  
**STUDI KELAYAKAN ATAS**  
**RENCANA PENAMBAHAN KEGIATAN USAHA**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**



Ref. No. ID&R/FS/II/02022022.02

Jakarta, 2 Februari 2022

Kepada Yth,  
**Direksi**  
**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
Jl. Mulawarman Kompleks Hidup Baru No. 21  
Manggar, Kec. Balikpapan Timur  
Kota Balikpapan  
Kalimantan Timur 76116

Dengan hormat,

Dalam rangka pelaksanaan transaksi dan untuk memenuhi ketentuan-ketentuan yang diatur dalam Peraturan OJK No. 17/POJK.04/2020, PT Transkon Jaya Tbk ("Perseroan") telah menunjuk KJPP Ihot Dollar & Raymond ("ID&R"), sebagai Penilai Independen berdasarkan Surat Izin Usaha dari Menteri Keuangan No. 1408/KM.1/2012 tanggal 27 November 2012 untuk memberikan pendapat atas kelayakan Rencana Proyek Perseroan, sesuai dengan Surat Penugasan No. 025R/X/FS/21/KJPPID&R tertanggal 21 Oktober 2021.

Sebelumnya kami telah menerbitkan Laporan No. ID&R/FS/II/19012022.02 tertanggal 19 Januari 2022. Laporan ini kami terbitkan kembali dengan penambahan pada bagian:

1. Penambahan analisis *discounted payback period* pada analisa kelayakan investasi;
2. Penambahan dasar nilai dan premis nilai pada lingkup penugasan;
3. Penambahan analisis akun-akun pada laporan laba rugi serta analisis ROA dan ROE pada posisi keuangan historis;
4. Penambahan analisis terkait persaingan usaha pada pesaing usaha;
5. Penambahan analisis kecukupan kas dan bank pada sumber pembiayaan;
6. Penambahan asumsi pada proyeksi laporan keuangan;
7. Penambahan asumsi pada proyeksi laporan posisi keuangan.

#### Identitas Pemberi Tugas

Nama : PT Transkon Jaya Tbk  
Bidang usaha : Penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet  
Alamat : Jl. Mulawarman Kompleks Hidup Baru No. 21, Manggar, Kec. Balikpapan Timur, Kota Balikpapan, Kalimantan Timur 76116  
Telepon : (62) 542-770401  
Faksimili : (62) 542-770403  
Web site : <https://www.transkon-rent.com/>

#### Identitas Pengguna Laporan

Pengguna laporan ini mencakup Perseroan, Instansi Pemerintah dan Masyarakat.

#### Maksud dan Tujuan Penilaian

Maksud penilaian adalah untuk penyusunan studi kelayakan terkait penambahan kegiatan usaha sebagai  *Holding Company*  ("Perusahaan Induk") oleh Perseroan atas usaha penyediaan pengemudi dan penyedia

jaringan internet ("Rencana Menjadi Perusahaan Induk"). Tujuan penilaian adalah untuk memenuhi ketentuan yang diatur dalam Peraturan OJK No. 17/POJK.04/2020 mengenai penambahan kegiatan usaha.

### Objek Penilaian

Penambahan kegiatan usaha sebagai Perusahaan Induk oleh Perseroan atas usaha penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet ("Rencana Menjadi Perusahaan Induk") per tanggal *cut-off*.

### Tanggal Penilaian

Tanggal pisah batas (*cut off date*) penilaian adalah per 30 Juni 2021, dimana batas tersebut diambil atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan penilaian.

### Analisa Kelayakan Investasi

Dalam melaksanakan penugasan tersebut, ID&R melakukan analisa kelayakan penambahan kegiatan usaha Perseroan yang didasarkan pada proyeksi keuangan Perseroan selama 5 tahun sehubungan dengan Rencana Menjadi Perusahaan Induk.

Untuk mengevaluasi kelayakan investasi pada Rencana Menjadi Perusahaan Induk digunakan 4 (empat) indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR), *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), yang didasarkan pada nilai kini arus kas bersih yang diproyeksikan hingga tahun 2026. Penggunaan NPV berarti mengukur nilai kini dari pengeluaran investasi dan manfaat bisnis yang digambarkan oleh proyeksi manfaat netto.

Nilai NPV mencerminkan selisih dari nilai sekarang arus kas masa datang dengan nilai investasi. Jika nilai NPV positif maka investasi tersebut layak dilaksanakan sedangkan jika nilai NPV negatif, investasi tersebut sebaiknya tidak dilaksanakan. Nilai IRR mencerminkan besarnya tingkat bunga yang apabila digunakan untuk mendiskonto seluruh selisih kas masuk akan menghasilkan jumlah kas yang sama dengan jumlah investasi. Jika IRR lebih besar dari WACC, maka Rencana ini layak dilaksanakan dan apabila IRR lebih kecil dari WACC maka Rencana ini sebaiknya tidak dilaksanakan. PI merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui nilai tambah dari investasi yang dilakukan. Dalam menganalisis PI suatu investasi maka kelayakan dapat dinilai apabila nilai PI lebih dari 1. Jika PI lebih besar dari 1, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan. DPP memberikan jumlah tahun yang diperlukan untuk mencapai titik impas dari melakukan pengeluaran awal, dengan mendiskontokan arus kas masa depan dan mengakui nilai waktu uang.

Analisa kelayakan investasi dapat dilakukan berdasarkan perhitungan kelayakan investasi Perseroan dan perbandingan antara rasio kinerja proyeksi keuangan dalam kondisi tanpa adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan dengan adanya penambahan Rencana Menjadi Perusahaan Induk. Kelayakan investasi Perseroan dihitung dengan menggunakan empat indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR) dan *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), dengan ringkasan sebagai berikut:

Keterangan	NPV (Rp)	IRR (%)	PI	DPP (tahun)
Rencana Menjadi Perusahaan Induk	4.165.939.773	57,00%	1,04	3,2

Berdasarkan tabel di atas, NPV menunjukkan nilai positif, IRR lebih tinggi daripada WACC dan PI lebih dari 1, dengan demikian investasi tersebut layak.

Berdasarkan hasil kajian dan analisa yang telah dilakukan terhadap seluruh aspek yang terkait dalam rangka menentukan kelayakan usaha, kami berpendapat bahwa Rencana Menjadi Perusahaan Induk yang akan dilakukan oleh Perseroan dinilai "*layak*".

Mengingat bahwa ada kemungkinan terjadinya perbedaan waktu dari tanggal laporan ini disusun dengan pelaksanaan rencana usaha, maka kesimpulan di atas berlaku bila tidak ada perubahan yang memiliki dampak yang signifikan terhadap nilai dan hubungan manajemen Perseroan dengan pelaksanaan rencana usaha, yang meliputi kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, peraturan Pemerintah Indonesia dan perubahan organisasi dan/atau manajemen Perseroan setelah tanggal laporan ini dikeluarkan. Studi kelayakan atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk mungkin akan berbeda jika setelah tanggal laporan dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas.

Laporan ini berdasarkan asumsi bahwa semua informasi keuangan dan informasi lain yang diberikan Perseroan atau yang tersedia secara umum adalah lengkap dan akurat; tidak ada perubahan kondisi pasar dan perekonomian, peraturan perpajakan, manajemen dan kebijakan akuntansi; serta terpenuhinya semua kondisi dan kewajiban Perseroan dan semua pihak yang terlibat dalam Rencana Menjadi Perusahaan Induk.

Laporan ini disiapkan secara obyektif dan karenanya tidak sah di bawah kondisi lainnya, dan tidak dapat digunakan maupun dikutip untuk tujuan lainnya tanpa persetujuan tertulis dari ID&R. Kami tidak diwajibkan untuk memperbaharui laporan ini berdasarkan kejadian yang terjadi setelah tanggal laporan ini.

Hormat kami,

**KJPP Ihot Dollar & Raymond**



KANTOR JASA PENILAI PUBLIK  
**IHOT DOLLAR & RAYMOND**  
CERTIFIED BUSINESS AND ASSET APPRAISERS

**Raymond Yoranouw, MBT, MAPPI (Cert.)**

Senior Partner

Ijin Penilai : B-1.09.00113

MAPPI : 03-S-01751

STTD OJK : STTD.PB-13/PM.2/2018

## PERNYATAAN PENILAI

Berdasarkan pengetahuan kami atas penugasan penilaian, dengan ini kami menyatakan bahwa:

- Seluruh pendapat yang kami nyatakan dalam laporan ini, baik mengenai perhitungan dan analisis, kesimpulan atau pendapat, telah dilakukan dengan benar;
- Kami bertanggung jawab atas Laporan ini;
- Penugasan penilaian profesional telah dilakukan terhadap obyek penilaian pada tanggal penilaian (*cut off date*);
- Analisis telah dilakukan untuk tujuan sebagaimana diungkapkan dalam Laporan ini;
- Penugasan penilaian profesional telah dilaksanakan sesuai dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku;
- Perkiraan nilai yang dihasilkan dalam penugasan penilaian profesional telah disajikan sebagai kesimpulan nilai;
- Lingkup pekerjaan dan data yang dianalisa telah diungkapkan;
- Kesimpulan nilai telah sesuai dengan asumsi-asumsi dan kondisi pembatas;
- Data ekonomi dan data industri dalam Laporan ini diperoleh dari berbagai sumber yang diyakini Penilai dapat dipertanggungjawabkan;

Pihak-pihak di bawah ini telah bekerja secara profesional untuk membantu pihak yang menandatangani Laporan ini:

Supervisor:

Lena Wijaya  
MAPPI No. 12-P-03872

Penilai:

Meiliana Kusuma Dewi  
MAPPI No. 14-P-04735



## DAFTAR ISI

<b>PERNYATAAN PENILAI .....</b>	<b>i</b>
<b>DAFTAR ISI.....</b>	<b>ii</b>
<b>1. RINGKASAN EKSEKUTIF .....</b>	<b>1</b>
1.1 IDENTITAS PEMBERI TUGAS .....	1
1.2 MAKSUD DAN TUJUAN.....	1
1.3 LINGKUP PENUGASAN.....	1
1.4 ASUMSI DAN KONDISI PEMBATAS .....	2
1.5 DATA DAN INFORMASI SERTA PROSEDUR YANG DIGUNAKAN.....	3
1.6 TANGGAL PENILAIAN .....	3
1.7 GAMBARAN UMUM.....	4
1.8 RENCANA TRANSAKSI.....	7
1.9 ANALISA KELAYAKAN INVESTASI.....	8
1.10 KESIMPULAN .....	9
<b>2. GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN .....</b>	<b>10</b>
2.1 PENDIRIAN DAN INFORMASI UMUM .....	10
2.2 SUSUNAN PENGURUS DAN STRUKTUR MODAL.....	10
2.3 KEGIATAN USAHA.....	11
2.4 POSISI KEUANGAN HISTORIS .....	13
2.5 ANALISA KELAYAKAN PASAR.....	22
2.6 ANALISA KELAYAKAN TEKNIS .....	25
2.7 ANALISA KELAYAKAN POLA BISNIS.....	28
2.8 ANALISA KELAYAKAN MODEL MANAJEMEN .....	29
2.10 ANALISA KEUANGAN MANAJEMEN .....	35
<b>3. TINJAUAN INDUSTRI DAN PROSPEK USAHA.....</b>	<b>39</b>
3.1 EKONOMI SECARA UMUM .....	39
3.2 PERKEMBANGAN SEWA KENDARAAN DI INDONESIA .....	42
3.3 PERKEMBANGAN INTERNET DI DUNIA .....	44
3.4 PENYEDIAAN PENGEMUDI DI INDONESIA .....	50
3.5 ANALISA SWOT .....	51
<b>4. RENCANA TRANSAKSI .....</b>	<b>52</b>
4.1 LATAR BELAKANG RENCANA MENJADI PERUSAHAAN INDUK .....	52
4.2 TUJUAN DAN MANFAAT .....	52
4.3 TANGGAL PENILAIAN .....	54
<b>5. PROYEKSI KEUANGAN.....</b>	<b>55</b>
5.1 ASUMSI PROYEKSI KEUANGAN.....	55
5.2 PROYEKSI LAPORAN POSISI KEUANGAN .....	55
1.3 PROYEKSI LABA RUGI.....	57
5.4 PROYEKSI ARUS KAS .....	58
<b>6. ANALISA KELAYAKAN INVESTASI.....</b>	<b>60</b>
6.1 ANALISA INVESTASI .....	60
6.2 KELAYAKAN INVESTASI .....	63
6.3 KESIMPULAN .....	63
<b>7. SYARAT PEMBATASAN .....</b>	<b>64</b>

## 1. RINGKASAN EKSEKUTIF

---

### 1.1 IDENTITAS PEMBERI TUGAS

Nama : PT Transkon Jaya Tbk  
Bidang usaha : Penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet  
Alamat : Jl. Mulawarman Kompleks Hidup Baru No. 21, Manggar,  
Kec. Balikpapan Timur, Kota Balikpapan, Kalimantan Timur 76116  
Telepon : (62) 542-770401  
Faksimili : (62) 542-770403  
Web site : <https://www.transkon-rent.com/>

### 1.2 MAKSUD DAN TUJUAN

KJPP Ihot Dollar & Raymond ("ID&R") ditunjuk oleh PT Transkon Jaya Tbk ("Perseroan") berdasarkan Surat Penugasan No. 025R/X/FS/21/KJPPID&R tertanggal 21 Oktober 2021, dengan maksud melakukan penyusunan studi kelayakan terkait penambahan kegiatan usaha sebagai  *Holding Company*  ("Perusahaan Induk") oleh Perseroan atas usaha penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet ("Rencana Menjadi Perusahaan Induk").

Laporan studi kelayakan ini telah disusun berdasarkan laporan keuangan Perseroan per tanggal 30 Juni 2021 dan informasi lainnya berkaitan dengan rencana usaha sebagaimana dijabarkan dalam proyeksi keuangan dan pembahasan dalam Bab 5.

Laporan ini disiapkan secara obyektif dan karenanya tidak sah di bawah kondisi lainnya, dan tidak dapat digunakan maupun dikutip untuk tujuan lainnya tanpa persetujuan tertulis dari ID&R.

### 1.3 LINGKUP PENUGASAN

Ruang lingkup penugasan meliputi:

➤ Tujuan penugasan

Memenuhi ketentuan yang diatur dalam Peraturan OJK No. 17 /POJK.04/2020 mengenai penambahan kegiatan usaha.

➤ Asumsi dan kondisi pembatas

- Menghasilkan laporan yang bersifat *non-disclaimer opinion*.
- Kami telah melakukan penelaahan atas data dan informasi yang digunakan dalam proses penilaian yang disiapkan oleh manajemen Perseroan.
- Data dan informasi yang diperoleh berasal dari sumber yang dapat dipercaya keakuratannya.
- Kami menggunakan proyeksi keuangan yang telah disesuaikan yang mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan yang dibuat oleh manajemen dengan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*).
- Kami bertanggungjawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran proyeksi keuangan yang telah disesuaikan dalam laporan studi kelayakan ini.

- Kami menghasilkan laporan studi kelayakan yang terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan.
- Kami bertanggung jawab atas laporan studi kelayakan dan kesimpulan nilai dari penilaian yang dilakukan.
- Kami telah memperoleh informasi atas status hukum objek penilaian dari Perseroan.

➤ Dasar nilai dan premis nilai

Untuk mengevaluasi kelayakan investasi pada Rencana Menjadi Perusahaan Induk digunakan 4 (empat) indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR), *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), yang didasarkan pada nilai kini arus kas bersih yang diproyeksikan hingga tahun 2026. Penggunaan NPV berarti mengukur nilai kini dari pengeluaran investasi dan manfaat bisnis yang digambarkan oleh proyeksi manfaat netto.

Nilai NPV mencerminkan selisih dari nilai sekarang arus kas masa datang dengan nilai investasi. Jika nilai NPV positif maka investasi tersebut layak dilaksanakan sedangkan jika nilai NPV negatif, investasi tersebut sebaiknya tidak dilaksanakan. Nilai IRR mencerminkan besarnya tingkat bunga yang apabila digunakan untuk mendiskonto seluruh selisih kas masuk akan menghasilkan jumlah kas yang sama dengan jumlah investasi. Jika IRR lebih besar dari WACC, maka Rencana ini layak dilaksanakan dan apabila IRR lebih kecil dari WACC maka Rencana ini sebaiknya tidak dilaksanakan. PI merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui nilai tambah dari investasi yang dilakukan. Dalam menganalisis PI suatu investasi maka kelayakan dapat dinilai apabila nilai PI lebih dari 1. Jika PI lebih besar dari 1, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan. DPP memberikan jumlah tahun yang diperlukan untuk mencapai titik impas dari melakukan pengeluaran awal, dengan mendiskontokan arus kas masa depan dan mengakui nilai waktu uang.

#### 1.4 ASUMSI DAN KONDISI PEMBATA

- Menghasilkan laporan yang bersifat *non-disclaimer opinion*.
- Kami telah melakukan penelaahan atas data dan informasi yang digunakan dalam proses penilaian yang disiapkan oleh manajemen Perseroan.
- Data dan informasi yang diperoleh berasal dari sumber yang dapat dipercaya keakuratannya.
- Kami menggunakan proyeksi keuangan yang telah disesuaikan yang mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan yang dibuat oleh manajemen dengan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*).
- Kami bertanggungjawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran proyeksi keuangan yang telah disesuaikan dalam laporan studi kelayakan ini.
- Kami menghasilkan laporan studi kelayakan yang terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan.
- Kami bertanggung jawab atas laporan studi kelayakan dan kesimpulan nilai dari penilaian yang dilakukan.
- Kami telah memperoleh informasi atas status hukum objek penilaian dari Perseroan.

## 1.5 DATA DAN INFORMASI SERTA PROSEDUR YANG DIGUNAKAN

Laporan studi kelayakan usaha ini didasarkan pada analisa dan perhitungan atas kelayakan usaha Perseroan yang dinilai sesuai dengan data dan informasi internal maupun eksternal antara lain:

- Laporan Keuangan Konsolidasian Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016-2017 diaudit oleh KAP Syarif Basir & Rekan; untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 - 2020 diaudit oleh KAP Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan; dan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021 diaudit oleh KAP Tjahjadi & Tamara; seluruhnya dengan pendapat wajar tanpa modifikasi;
- Rencana usaha dan proyeksi keuangan yang disusun oleh Perseroan untuk tahun 2021-2026;
- Data legalitas Perseroan antara lain akta pendirian, akta perubahan terakhir, Nomor Induk Berusaha (NIB), Surat Izin Usaha Perdagangan (SIUP), Surat Keterangan Domisili Usaha (SKDU), Nomor Pokok Wajib Pajak (NPWP) dan dokumen terkait lainnya;
- Data mengenai kegiatan Perseroan.

Laporan dan fakta yang terkandung di dalam Laporan adalah berdasarkan informasi dan representasi yang disediakan oleh Perseroan dan dikompilasi oleh ID&R. Informasi yang terkandung dalam Laporan ini adalah benar dan akurat dalam semua hal yang material, tidak menyesatkan, dan bahwa tidak ada fakta lainnya, yang mana jika dihilangkan dapat membuat Laporan ini dan informasi atau pernyataan di dalamnya menjadi menyesatkan. Selain itu informasi lainnya seperti informasi pasar, industri, dan data lainnya yang diperoleh dari data riset dari publik domain.

Dalam penyusunan laporan ini, telah dilakukan prosedur sebagai berikut : (i) Perseroan telah diberikan kesempatan untuk meminta dan mereview, dan telah menerima semua informasi yang diperlukan untuk memeriksa kembali keakuratan informasi atau untuk melengkapi informasi di dalamnya (ii) Perseroan tidak bergantung kepada Penilai atau seseorang yang memiliki hubungan afiliasi dengan Penilai atau pihak lain yang berafiliasi dengan Penilai sehubungan dengan pemeriksaan keakuratan informasi atau keputusan. Penyampaian dari Laporan ini atau setiap negosiasi yang dibuat berdasarkan laporan ini, dalam kondisi apapun, tidak dapat diimplikasikan bahwa informasi yang terkandung adalah benar setelah tanggal Laporan ini.

Prosedur lain yang Penilai lakukan adalah memeriksa dan menganalisa seluruh Dokumen yang diberikan, Laporan Keuangan, Proyeksi Keuangan dan tiap bagian dari Rencana Proyek dalam hal kewajarannya baik secara individu maupun secara keseluruhan sebagai satu kesatuan Rencana Menjadi Perusahaan Induk.

## 1.6 TANGGAL PENILAIAN

Tanggal pisah batas (*cut off date*) penilaian adalah per 30 Juni 2021, dimana batas tersebut diambil atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan penilaian.

## 1.7 GAMBARAN UMUM

Perseroan merupakan perusahaan terbuka yang tercatat di Bursa Efek Indonesia (“BEI”) pada tahun 2020. Pada saat ini, kegiatan utama Perseroan adalah aktivitas penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet. Perseroan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2002 dan telah berfokus untuk membangun bisnis rental *Light Vehicle* (LV) sejak tahun 2006. Perseroan juga memiliki divisi bisnis lain dengan nama PACNet yang menyediakan layanan internet, komunikasi dan IT.

Perseroan menyediakan berbagai layanan armada diantaranya rental LV 4x4 & 4x2, kendaraan khusus seperti *H/Duty Trays & Service Bodies, Lube Units, Ambulans, Unit Rescue & Water Tank* serta bis dan truk kecil. Pelanggan Perseroan sebagian besar merupakan perusahaan-perusahaan yang bergerak dalam industri pertambangan, minyak dan gas (migas) serta konstruksi.

Perseroan menjadi perusahaan penyedia LV di Indonesia yang memenuhi standar BHP *Billion Worldwide Fatal Risk Control Policy* (FRCP). Saat ini, Perseroan menyediakan rental kendaraan ke lebih dari 40 perusahaan tambang dan migas di seluruh Kalimantan.

*Workshop* utama Perseroan terletak di Balikpapan. Perseroan juga memberikan layanan pendukung di *Site Workshop* yang tersebar di berbagai daerah di Kalimantan Timur, Kalimantan Tengah, Kalimantan Selatan, Jawa Timur, Sumatera Utara, Nusa Tenggara Barat, Sulawesi, Pulau Wetar dan Timika. *Site Workshop* pendukung Perseroan berada di Sangatta, Berau, Melak, Puruk Cahu, Tuhup dan di *site-site* lain yang tersebar kurang lebih di 44 daerah lainnya di seluruh Indonesia.

Pada divisi bisnis PACNet, layanan yang diberikan antara lain *wireless broadband internet service provider; network design & implementation; VSAT communications; video security systems solutions; voice/VoIP, VPN, satellite transmitter; project & server management, disaster recovery and data backup; IT consulting and outsourcing; dan IIX connection wireless or cable fiber optic.*

### **Kondisi Pasar**

Rencana Menjadi Perusahaan Induk merupakan langkah Perseroan agar dapat memperluas investasi, menjangkau pasar yang lebih luas serta meningkatkan kinerja dan sinergi perusahaan. Setiap entitas anak akan memiliki pangsa pasar masing-masing dan dapat melakukan ekspansi secara bersama-sama di bawah satu kontrol induk perusahaan.

### **Pola Bisnis**

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak di bidang penyewaan kendaraan dan penyedia layanan internet. Rencana Perseroan untuk menjadi perusahaan induk dan mendirikan entitas anak perusahaan merupakan suatu upaya agar kegiatan usaha Perseroan menjadi solid dalam pengelolaan operasional usaha dan menciptakan sinergi antar anak perusahaan melalui koordinasi, pengendalian, serta pengelolaan yang dilakukan oleh induk perusahaan sehingga dapat memperkuat keuangan dan prospek bisnis.

Perseroan merencanakan menjadi perusahaan induk untuk entitas anak yang menjalankan kegiatan usaha penyediaan pengemudi dan penyediaan layanan internet. Perseroan dapat menciptakan nilai dan keunggulan dari Rencana Menjadi Perusahaan Induk, karena dilakukan untuk menambah dan mengembangkan kegiatan usaha Perseroan serta memaksimalkan potensi bisnis Perseroan. Dengan dilaksanakannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan akan memiliki potensi nilai tambah dari sisi pendapatan dan laba serta peluang untuk ekspansi usaha Perseroan. Pengalaman yang dimiliki Perseroan membuat penerapan sistem dan operasional kerja menjadi relatif mudah diterapkan untuk kegiatan usaha yang baru.

### **Kebutuhan Operasi**

Biaya operasional Perseroan hanya meliputi beban pokok penjualan dan beban usaha.

### **Ketersediaan Tenaga Kerja**

Perseroan telah memiliki tenaga kerja yang telah berpengalaman melaksanakan kegiatan usahanya. Dalam menjalankan Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan memiliki tenaga kerja serta tenaga ahli untuk kegiatan usahanya, antara lain sebagai berikut:

#### **Sewa Kendaraan**

Pada kegiatan usaha sewa kendaraan, jumlah karyawan Perseroan sebanyak 550 karyawan, yang terdiri dari *Senior Management* sebanyak 8 orang, *Junior Management* sebanyak 16 orang, *Supervisor* sebanyak 122 orang dan *Staff* sebanyak 404 orang.

#### **Penyedia Jaringan Internet**

Pada kegiatan usaha penyedia jaringan internet, Perseroan memiliki 17 karyawan yang diantaranya terdiri dari *Head of IT & Telecommunication*, *Admin Finance*, *Marketing & Sales*, *Customer Service*, *Helpdesk*, *NOC & System Administrator* dan *Network Engineer*. Semuanya telah memiliki pengalaman dibidang masing-masing kurang lebih sekitar 5 tahun.

#### **Penyediaan Pengemudi**

Pada kegiatan usaha penyediaan pengemudi, Perseroan akan memiliki 14 karyawan dan pengemudi sebanyak 200 orang. Kegiatan usaha penyediaan pengemudi, dipimpin antara lain oleh seorang Komisaris yang memiliki gelar *Bachelor of Science of Engineering* dari Universitas Muslim Indonesia di Makassar dan Direktur yang memiliki gelar *Bachelor of Economy* dari Universitas Klabat Airmadidi di Sulawesi Utara, yang berpengalaman lebih dari 5 tahun di industri transportasi. Didukung oleh 3 Manajer (Manajer keuangan, Manajer *sales* dan *marketing* serta Manajer operasional) dan 3 level karyawan *Supervisor* (*finance*, *sales* dan *marketing* serta operasional) lulusan S1 yang telah memiliki pengalaman dibidang masing-masing kurang lebih sekitar 5 tahun.

### **Manajemen Kekayaan Intelektual**

#### **Perusahaan Induk**

Hak paten atas perusahaan induk belum ada, karena saat ini Perseroan belum menjadi perusahaan induk.

### Sewa Kendaraan

Hak paten Transkon Rent ikut serta dalam hak paten Perseroan, hal ini dikarenakan Transkon Rent merupakan unit usaha dengan kegiatan usaha yang beroperasi di bawah Perseroan dan bukan sebagai entitas anak Perseroan.

### Penyedia Jaringan Internet

Hak paten PACNet ikut serta dalam hak paten Perseroan, hal ini dikarenakan PACNet merupakan unit usaha dengan kegiatan usaha yang beroperasi dibawah Perseroan dan bukan sebagai entitas anak Perseroan. Oleh sebab itu, ketika rencana atas pemisahan unit usaha Perseroan (PACNet) berhasil dilakukan dan didirikan entitas anak Perseroan dengan bisnis penyedia layanan internet dengan nama yang sama (PACNet), maka hak paten atas operasi bisnis entitas anak Perseroan akan dipersiapkan segera setelah diperolehnya pengesahan atas pendirian entitas anak perusahaan tersebut.

### Penyediaan Pengemudi

Hak paten atas bisnis penyediaan pengemudi belum ada karena Perseroan belum memiliki kegiatan usaha maupun entitas anak yang bergerak dalam spesifikasi bidang tersebut. Hak paten atas operasi bisnis entitas anak Perseroan yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dipersiapkan segera setelah diperolehnya pengesahan atas pendirian anak perusahaan untuk bisnis tersebut.

### Peraturan Perundang-undangan Terkait

Perseroan perlu memperhatikan dan menaati peraturan perundang-undangan yang terkait dengan kegiatan usahanya agar dapat menghasilkan suatu kegiatan usaha yang terkendali dan berkesinambungan. Berikut beberapa peraturan perundang-undangan terkait Rencana Menjadi Perusahaan Induk:

- Undang-Undang No. 1 Tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas;
- Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
- Kitab Undang-Undang Hukum Dagang;
- Kitab Undang-Undang Hukum Perdata.

### Faktor Risiko Utama

Dalam melaksanakan kegiatan usahanya, Perseroan tidak terlepas dari risiko. Risiko-risiko dapat berdampak terhadap kinerja keuangan, kegiatan operasional dan prospek di masa mendatang. Berikut adalah risiko usaha yang dimiliki oleh Perseroan:

1. Risiko Persaingan Usaha
2. Risiko Operasional
3. Risiko Sumber Daya Manusia
4. Risiko Kredit
5. Risiko Likuiditas
6. Risiko Suku Bunga

## Persyaratan Modal dan Strategi Finansial

Biaya pendirian (investasi) terkait penambahan kegiatan usaha sebagai Perusahaan Induk atas entitas anak yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet adalah sebesar Rp 940.000.000 yang terdiri dari:

- Modal ditempatkan dan disetor untuk entitas anak dibidang penyediaan pengemudi dengan komposisi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah (Rp)	%
Modal Dasar	1.000	1.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Transkon Jaya Tbk	490	490.000.000	98
PT MSJ Investama Abadi	5	5.000.000	1
PT Damai Investama Sukses	5	5.000.000	1
Jumlah	500	500.000.000	100
Saham dalam Portepel	500	500.000.000	

- Modal ditempatkan dan disetor untuk entitas anak dibidang penyedia jaringan internet dengan komposisi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah (Rp)	%
Modal Dasar	1.000	1.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Transkon Jaya Tbk	450	450.000.000	90
PT MSJ Investama Abadi	25	25.000.000	5
PT Damai Investama Sukses	25	25.000.000	5
Jumlah	500	500.000.000	100
Saham dalam Portepel	500	500.000.000	

### 1.8 RENCANA TRANSAKSI

Semakin berkembangnya usaha Perseroan merupakan dampak dari bertambahnya permintaan pasar atas inovasi-inovasi bisnis Perseroan. Perseroan telah mempersiapkan strategi-strategi guna memenuhi kebutuhan pasar dan demi terciptanya kepuasan pelanggan (*customer*) Perseroan diantaranya dengan mempersiapkan Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan pemisahan unit usaha Perseroan.

Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan pemisahan unit usaha Perseroan dilatar belakangi oleh adanya tujuan Perseroan untuk mengintegrasikan operasi-operasi bisnisnya agar dapat menjadi lebih fokus dan tidak menjadi divisi-divisi yang terpisah. Pada praktiknya, aktivitas operasional yang dijalankan oleh masing-masing entitas anak Perseroan akan menjadi lebih efisien mengingat kinerja masing-masing entitas anak akan dievaluasi setiap periode waktu tertentu guna dipertanggungjawabkan dalam pelaporan Perseroan sebagai Perusahaan Terbuka dalam laporan keuangan konsolidasian kepada pemegang saham dan publik sehingga diharapkan dapat memacu kinerja entitas anak untuk dapat berkembang dengan baik.

Tidak hanya itu, proses pengambilan keputusan dari masing-masing entitas anak akan berlangsung dengan lebih efisien dan akurat serta diproyeksikan keberadaan entitas anak tersebut akan memunculkan kemandirian risiko sehingga masing-masing entitas anak akan

terhindar dari segala risiko seperti tuntutan hukum entitas anak lainnya dan apabila salah satu entitas anak mengalami kegagalan, maka hal tersebut akan dapat ditopang oleh keberhasilan entitas anak yang lain. Perusahaan Induk juga akan dapat lebih mudah untuk memberikan permodalan kepada entitas anak yang disesuaikan dengan kebutuhan masing-masing entitas anak yang didasarkan pula pada hasil evaluasi atas pengawasan atau kontrol oleh Perusahaan Induk sehingga pengembangan usaha dan peningkatan profitabilitas Perseroan yang ditunjang oleh entitas anak juga dapat terlaksana dengan baik. Perluasan dan pengembangan usaha Perseroan dengan pendirian entitas anak bertujuan untuk mewujudkan harapan para pemangku kepentingan agar Perseroan dapat terus mengembangkan bisnisnya secara berkelanjutan dalam pangsa pasar yang lebih besar sesuai kebutuhan para pemangku kepentingan khususnya pasar dan *customer* Perseroan.

Untuk mewujudkan hal tersebut, ditambah dengan adanya berbagai inovasi bisnis yang tengah dikembangkan oleh Perseroan, maka Perseroan berupaya untuk menambah aktivitas usaha Perseroan sebagai Perusahaan Induk sebagai salah satu bentuk pertanggungjawaban atas bertambahnya kegiatan usaha Perseroan yaitu pendirian entitas anak dan pemisahan unit usaha Perseroan untuk mengembangkan bisnis Perseroan secara lebih luas, terarah, terkendali dan menguntungkan di masa mendatang.

## 1.9 ANALISA KELAYAKAN INVESTASI

Untuk mengevaluasi kelayakan investasi pada Rencana Menjadi Perusahaan Induk digunakan 4 (empat) indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR), *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), yang didasarkan pada nilai kini arus kas bersih yang diproyeksikan hingga tahun 2026. Penggunaan NPV berarti mengukur nilai kini dari pengeluaran investasi dan manfaat bisnis yang digambarkan oleh proyeksi manfaat netto.

Nilai NPV mencerminkan selisih dari nilai sekarang arus kas masa datang dengan nilai investasi. Jika nilai NPV positif maka investasi tersebut layak dilaksanakan sedangkan jika nilai NPV negatif, investasi tersebut sebaiknya tidak dilaksanakan. Nilai IRR mencerminkan besarnya tingkat bunga yang apabila digunakan untuk mendiskonto seluruh selisih kas masuk akan menghasilkan jumlah kas yang sama dengan jumlah investasi. Jika IRR lebih besar dari WACC, maka Rencana ini layak dilaksanakan dan apabila IRR lebih kecil dari WACC maka Rencana ini sebaiknya tidak dilaksanakan. PI merupakan rasio yang digunakan untuk mengetahui nilai tambah dari investasi yang dilakukan. Dalam menganalisis PI suatu investasi maka kelayakan dapat dinilai apabila nilai PI lebih dari 1. Jika PI lebih besar dari 1, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan. DPP memberikan jumlah tahun yang diperlukan untuk mencapai titik impas dari melakukan pengeluaran awal, dengan mendiskontokan arus kas masa depan dan mengakui nilai waktu uang.

Analisa kelayakan investasi dapat dilakukan berdasarkan perhitungan kelayakan investasi Perseroan dan perbandingan antara rasio kinerja proyeksi keuangan dalam kondisi tanpa adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan dengan adanya penambahan Rencana Menjadi Perusahaan Induk. Kelayakan investasi Perseroan dihitung dengan menggunakan empat indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR), *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), dengan ringkasan sebagai berikut:

Keterangan	NPV (Rp)	IRR (%)	PI	DPP (tahun)
Rencana Menjadi Perusahaan Induk	4.165.939.773	57,00%	1,04	3,2

Berdasarkan tabel di atas, NPV menunjukkan nilai positif, IRR lebih tinggi daripada WACC dan PI lebih dari 1, dengan demikian investasi tersebut layak.

#### 1.10 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil kajian dan analisa yang telah dilakukan terhadap seluruh aspek yang terkait dalam rangka menentukan kelayakan usaha, kami berpendapat bahwa Rencana Menjadi Perusahaan Induk yang akan dilakukan oleh Perseroan dinilai **"layak"**.

Mengingat bahwa ada kemungkinan terjadinya perbedaan waktu dari tanggal laporan ini disusun dengan pelaksanaan rencana usaha, maka kesimpulan di atas berlaku bila tidak ada perubahan yang memiliki dampak yang signifikan terhadap nilai dan hubungan manajemen Perseroan dengan pelaksanaan rencana usaha, yang meliputi kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, peraturan Pemerintah Indonesia dan perubahan organisasi dan/atau manajemen Perseroan setelah tanggal laporan ini dikeluarkan. Studi Kelayakan atas rencana usaha mungkin akan berbeda jika setelah tanggal laporan dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas.

## 2. GAMBARAN UMUM PERUSAHAAN

---

### 2.1 PENDIRIAN DAN INFORMASI UMUM

Perseroan didirikan berdasarkan Akta No. 27 tanggal 14 Januari 2002 yang dibuat dihadapan Adi Gunawan, S.H., Notaris di Balikpapan. Akta pendirian tersebut telah disahkan oleh Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia melalui Surat Keputusan No. C-05700 HT.01.01.TH.2002 tanggal 5 April 2002.

Anggaran Dasar Perseroan telah mengalami beberapa kali perubahan, terakhir berdasarkan Akta No. 28 tanggal 20 November 2020, yang dibuat dihadapan Buchari Hanafi, S.H., Notaris di Tangerang, mengenai perubahan susunan anggota Direksi Perseroan. Akta perubahan tersebut telah diterima dan dicatat di dalam Sistem Administrasi Badan Hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia dalam Surat No. AHU-AH.01.03-0412182 tanggal 26 November 2020.

Sesuai dengan pasal 3 anggaran dasar, maksud dan tujuan Perseroan adalah berusaha dalam bidang aktivitas penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya, *internet service provider*, aktivitas hosting dan YBDI dan aktivitas jasa informasi lainnya YTDL. Untuk menunjang kegiatan usaha utama tersebut, Perseroan melaksanakan kegiatan penunjang sebagai berikut perdagangan suku cadang dan aksesoris mobil; reparasi dan perawatan mobil; aktivitas konsultasi transportasi; industri karoseri kendaraan bermotor roda empat atau lebih dan industri trailer dan semi trailer; industri kendaraan bermotor roda empat atau lebih; perdagangan besar mobil baru dan bekas; perdagangan eceran mobil baru dan bekas; aktivitas telekomunikasi dengan kabel dan tanpa kabel; jasa nilai tambah teleponi lainnya; jasa sistem komunikasi; jasa internet teleponi untuk keperluan publik (ITKP); aktivitas telekomunikasi khusus untuk penyiaran, keperluan sendiri dan keperluan pertahanan keamanan; jasa jual kembali akses internet; penerbitan direktori dan *mailing list*; jasa interkoneksi internet (NAP); jasa penyedia konten melalui jaringan bergerak seluler atau jaringan tetap lokal tanpa kabel dengan mobilitas terbatas; jasa multimedia lainnya; penerbitan piranti lunak; aktivitas pengembangan video game; aktivitas pengembangan aplikasi perdagangan melalui internet; aktivitas pemrograman komputer lainnya; aktivitas konsultasi keamanan informasi; aktivitas konsultasi komputer dan manajemen fasilitas komputer lainnya; aktivitas teknologi informasi dan jasa komputer lainnya; aktivitas pengolahan data; portal web dan/ atau platform digital tanpa tujuan komersial dan dengan tujuan komersial.

Pada saat ini, kegiatan utama Perseroan adalah aktivitas penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet.

Perseroan berdomisili di Jl. Mulawarman Kompleks Hidup Baru No. 21, Manggar, Kec. Balikpapan Timur, Kota Balikpapan, Kalimantan Timur. Perseroan mulai beroperasi secara komersial pada bulan Juli 2002.

### 2.2 SUSUNAN PENGURUS DAN STRUKTUR MODAL

Modal dasar Perseroan adalah sebesar Rp 400.000.000.000 yang terdiri dari 4.000.000.000 saham dengan nilai nominal Rp 100 per saham. Modal ditempatkan dan

disetor penuh sebesar Rp 151.020.000.000 atau sebanyak 1.510.200.000 saham, dengan komposisi pemegang saham sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah (Rp)	%
Modal Dasar	4.000.000.000	400.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Damai Investama Sukses	529.400.000	52.940.000.000	35,05
PT MSJ Investama Abadi	454.080.000	45.408.000.000	30,07
PT Aneka	160.919.600	16.091.960.000	10,66
Publik (masing-masing kepemilikan kurang dari 5%)	365.800.400	36.580.040.000	24,22
Jumlah	1.510.200.000	151.020.000.000	100,00
Saham dalam Portepel	2.489.800.000	248.980.000.000	

Susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan per 30 Juni 2021 adalah sebagai berikut:

#### Dewan Komisaris

Presiden Komisaris : Juliana Theresia Jie  
 Komisaris : Hadi Sukanto  
 Komisaris Independen : R. Hesthi Sambodo

#### Direksi

Presiden Direktur : Lexi Roland Rompas  
 Wakil Presiden Direktur : Trevor Reginald Kroemer  
 Direktur : Brian Charles Bennett

Dokumen dan data perijinan yang dimiliki oleh Perseroan antara lain:

- Nomor Induk Berusaha (NIB) No. 8120118101393 diterbitkan tanggal 19 November 2018 dan perubahan ke-9 tanggal 18 September 2020 yang dikeluarkan oleh Badan Koordinasi Penanaman Modal;
- Surat Izin Usaha Perdagangan (SIUP) dengan NIB No. 8120118101393 tanggal terbit Izin Usaha Proyek Pertama 19 November 2018 dan perubahan ke-9 tanggal 18 September 2020 yang dikeluarkan oleh Pemerintah Republik Indonesia;
- Surat Keterangan Domisili Perusahaan (SKDP) No. 510.4/50/BALTIM tanggal 08 Oktober 2021 dan berlaku sampai dengan tanggal 08 Oktober 2022 yang dikeluarkan oleh Pemerintah Kota Balikpapan;
- Nomor Pokok Wajib Pajak (NPWP) No. 02.133.597.1-725.000 yang dikeluarkan oleh Direktorat Jenderal Pajak;
- Surat Keterangan Terdaftar Wajib Pajak No. S-46KT/WPJ.14/KP.0503/2020 tanggal 28 Agustus 2020 yang dikeluarkan oleh Kementerian Keuangan Republik Indonesia Direktorat Jenderal Pajak.

## 2.3 KEGIATAN USAHA

Perseroan merupakan perusahaan terbuka yang tercatat di Bursa Efek Indonesia ("BEI") pada tahun 2020. Pada saat ini, kegiatan utama Perseroan adalah aktivitas penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet. Perseroan mulai beroperasi secara komersial pada tahun 2002 dan telah

berfokus untuk membangun bisnis rental *Light Vehicle* (LV) sejak tahun 2006. Perseroan juga memiliki divisi bisnis lain dengan nama PACNet yang menyediakan layanan internet, komunikasi dan IT.

Perseroan menyediakan berbagai layanan armada diantaranya rental LV 4x4 & 4x2, kendaraan khusus seperti *H/Duty Trays & Service Bodies, Lube Units, Ambulans, Unit Rescue & Water Tank* serta bis dan truk kecil. Pelanggan Perseroan sebagian besar merupakan perusahaan-perusahaan yang bergerak dalam industri pertambangan, minyak dan gas (migas) serta konstruksi.

Kendaraan-kendaraan yang disediakan Perseroan untuk kebutuhan industri pertambangan antara lain:

- LV – *Australian Approved ROPS 6 point Wagon & 4 point DC* : perlengkapan peralatan tambang untuk *Double Cabin* atau *Wagon* bisa dilengkapi dengan *Roll Over Protection System* (ROPS) untuk menjaga keselamatan dan keamanan penumpang. ROPS terdiri dari 2 jenis yaitu ROPS untuk kendaraan *Wagon* menggunakan ROPS 6 titik sedangkan untuk kendaraan *Double Cabin* menggunakan ROPS 4 titik;
- Unit modifikasi *Double* dan *Single Cabin* : untuk *service unit, palfinger crane, heavy duty tray, drop side tray* dan *rescue unit*;
- Rental bus kecil dan truk : untuk penggunaan di dalam kota dan area pertambangan.

Perseroan menjadi perusahaan penyedia LV di Indonesia yang memenuhi standar BHP *Billion Worldwide Fatal Risk Control Policy* (FRCP). Saat ini, Perseroan menyediakan rental kendaraan ke lebih dari 40 perusahaan tambang dan migas di seluruh Kalimantan.

*Workshop* utama Perseroan terletak di Balikpapan. Perseroan juga memberikan layanan pendukung di *Site Workshop* yang tersebar di berbagai daerah di Kalimantan Timur, Kalimantan Tengah, Kalimantan Selatan, Jawa Timur, Sumatera Utara, Nusa Tenggara Barat, Sulawesi, Pulau Wetar dan Timika. *Site Workshop* pendukung Perseroan berada di Sangatta, Berau, Melak, Puruk Cahu, Tuhup dan di *site-site* lain yang tersebar kurang lebih di 44 daerah lainnya di seluruh Indonesia.

Pada divisi bisnis PACNet, layanan yang diberikan antara lain *wireless broadband internet service provider; network design & implementation; VSAT communications; video security systems solutions; voice/VoIP, VPN, satellite transmitter; project & server management, disaster recovery and data backup; IT consulting and outsourcing; dan IIX connection wireless or cable fiber optic.*

Visi Perseroan adalah menjadi perusahaan penyedia jasa penyewaan kendaraan dan layanan internet terdepan dan terpercaya serta memberikan nilai tambah bagi seluruh *stakeholders*. Misi Perseroan adalah menyediakan dan mewujudkan lingkungan kerja yang aman dan sehat serta kondisi lingkungan yang mendukung pengembangan usaha Perseroan; melaksanakan aktivitas usaha secara profesional dan terbuka dengan menerapkan sistem manajemen sesuai dengan standar yang telah ditetapkan; memberikan nilai tambah kepada pelanggan dengan cara mengidentifikasi, memonitor dan merespon seluruh kebutuhan, keinginan atau harapan serta menjaga tingkat kepuasan pelanggan; menetapkan ukuran sasaran kerja dengan mengupayakan peningkatan kualitas jasa

pekerjaan Perseroan secara berkesinambungan melalui pengkajian dan peningkatan efektifitas, kualitas dan kinerja.

## 2.4 POSISI KEUANGAN HISTORIS

Berikut ini merupakan tabel ikhtisar laporan keuangan Perseroan untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2016-2017 diaudit oleh KAP Syarif Basir & Rekan; untuk periode yang berakhir pada tanggal 31 Desember 2018 - 2020 diaudit oleh KAP Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan; dan untuk periode yang berakhir pada tanggal 30 Juni 2021 diaudit oleh KAP Tjahjadi & Tamara; seluruhnya dengan pendapat wajar tanpa modifikasian, yang disajikan sebagai berikut:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Audited 2016	Audited 2017	Audited 2018	Audited 2019	Audited 2020	Audited 30 Juni 2021
<b>Operating Highlight</b>						
Pendapatan	198.429.855.351	233.565.579.162	326.089.101.893	401.336.284.977	402.461.051.428	193.361.354.367
Laba Bruto	87.462.304.991	106.239.729.074	150.933.403.288	186.481.543.174	177.254.866.896	77.537.315.973
Laba Usaha	39.071.334.218	43.921.078.423	75.633.357.001	95.375.108.252	81.937.988.195	29.691.038.396
EBITDA	102.520.880.420	117.177.969.967	183.197.942.348	228.509.979.417	221.489.385.577	96.513.585.686
Laba Neto Periode Berjalan	8.025.005.528	20.371.338.057	27.855.263.370	30.564.435.089	38.318.498.356	13.929.049.506
Total Laba Komprehensif	8.062.293.528	20.031.519.307	28.528.073.370	30.325.147.589	37.250.961.881	13.686.872.766
<b>Financial Position</b>						
Aset	306.941.671.059	392.818.777.786	556.613.430.060	545.152.568.664	605.533.990.302	587.912.394.722
Aset Lancar	72.198.722.669	78.365.673.505	95.391.446.042	93.630.499.329	132.868.456.460	145.810.655.039
Aset Tidak Lancar	234.742.948.390	314.453.104.281	461.221.984.018	451.522.069.335	472.665.533.842	442.101.739.683
Liabilitas	236.126.427.862	301.953.638.065	437.220.216.969	395.434.207.984	326.040.615.789	299.262.747.443
Liabilitas Jangka Pendek	136.464.696.693	168.137.889.697	236.752.269.798	246.511.719.836	221.545.838.833	201.748.549.669
Liabilitas Jangka Panjang	99.661.731.169	133.815.748.368	200.467.947.171	148.922.488.148	104.494.776.956	97.514.197.774
Ekuitas	70.815.243.197	90.865.139.721	119.393.213.091	149.718.360.680	279.493.374.513	288.649.647.279
<b>Key Performance Ratio</b>						
Marjin Laba Bruto	44,08%	45,49%	46,29%	46,47%	44,04%	40,10%
Marjin Laba Usaha	19,69%	18,80%	23,19%	23,76%	20,36%	15,36%
Marjin Laba Periode Berjalan	4,04%	8,72%	8,54%	7,62%	9,52%	7,20%
Marjin EBITDA	51,67%	50,17%	56,18%	56,94%	55,03%	49,91%
Return on Assets (ROA)	2,61%	5,19%	5,00%	5,61%	6,33%	2,37%
Return on Equity (ROE)	11,33%	22,42%	23,33%	20,41%	13,71%	4,83%
Current Ratio	0,53	0,47	0,40	0,38	0,60	0,72
Rasio Liabilitas terhadap Aset	0,77	0,77	0,79	0,73	0,54	0,51
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	3,33	3,32	3,66	2,64	1,17	1,04

### Pendapatan

Jumlah pendapatan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami peningkatan sekitar 0,28% atau sebesar Rp 1.124.766.451 dibandingkan dengan jumlah pendapatan per 31 Desember 2019. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada pendapatan penyedia layanan internet sebesar Rp 680.521.396 dan pendapatan sewa kendaraan sebesar Rp 444.245.055.

Jumlah pendapatan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 23,08% atau sebesar Rp 75.247.183.084 dibandingkan dengan jumlah pendapatan per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada pendapatan sewa kendaraan sebesar Rp 71.662.633.051 dan pendapatan penyedia layanan internet sebesar Rp 3.584.550.033.

Jumlah pendapatan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 39,61% atau sebesar Rp 92.523.522.731 dibandingkan dengan jumlah pendapatan per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada pendapatan sewa kendaraan sebesar Rp 90.331.074.931 dan pendapatan penyedia layanan internet sebesar Rp 2.192.447.800.

Jumlah pendapatan di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 17,71% atau sebesar Rp 35.135.723.811 dibandingkan dengan jumlah pendapatan per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada pendapatan sewa kendaraan sebesar Rp 39.182.809.798 dan pendapatan penyedia layanan internet sebesar Rp 5.954.773.164.

#### Laba Bruto

Jumlah laba bruto di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami penurunan sekitar 4,95% atau sebesar Rp 9.226.676.278 dibandingkan dengan jumlah laba bruto per 31 Desember 2019. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan beban pokok pendapatan sebesar Rp 10.351.442.729.

Jumlah laba bruto di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 23,55% atau sebesar Rp 35.548.139.886 dibandingkan dengan jumlah laba bruto per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan pendapatan Perseroan.

Jumlah laba bruto di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 42,07% atau sebesar Rp 44.693.674.214 dibandingkan dengan jumlah laba bruto per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan pendapatan Perseroan.

Jumlah laba bruto di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 21,47% atau sebesar Rp 18.777.424.083 dibandingkan dengan jumlah laba bruto per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan pendapatan Perseroan.

#### Laba Usaha

Jumlah laba usaha di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami penurunan sekitar 14,09% atau sebesar Rp 13.437.120.057 dibandingkan dengan jumlah laba usaha per 31 Desember 2019. Penurunan tersebut sehubungan dengan penurunan laba bruto Perseroan.

Jumlah laba usaha di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 26,10% atau sebesar Rp 19.741.751.251 dibandingkan dengan jumlah laba usaha per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba bruto Perseroan.

Jumlah laba usaha di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 72,20% atau sebesar Rp 31.712.278.578 dibandingkan dengan jumlah laba usaha per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba bruto Perseroan.

Jumlah laba usaha di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 12,41% atau sebesar Rp 4.849.744.205 dibandingkan dengan jumlah laba usaha per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba bruto Perseroan.

#### Laba Neto Periode Berjalan

Jumlah laba neto periode berjalan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami peningkatan sekitar 25,37% atau sebesar Rp 7.754.063.267 dibandingkan

dengan jumlah laba netto periode berjalan per 31 Desember 2019. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh penurunan beban lain-lain dan beban pajak penghasilan-neto.

Jumlah laba netto periode berjalan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 9,73% atau sebesar Rp 2.709.171.719 dibandingkan dengan jumlah laba netto periode berjalan per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

Jumlah laba netto periode berjalan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 36,74% atau sebesar Rp 7.483.925.313 dibandingkan dengan jumlah laba netto periode berjalan per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

Jumlah laba netto periode berjalan di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 153,85% atau sebesar Rp 12.346.332.529 dibandingkan dengan jumlah laba netto periode berjalan per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

#### EBITDA

Jumlah EBITDA di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami penurunan sekitar 3,07% atau sebesar Rp 7.020.593.840 dibandingkan dengan jumlah EBITDA per 31 Desember 2019. Penurunan tersebut sehubungan dengan penurunan laba usaha Perseroan.

Jumlah EBITDA di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 24,73% atau sebesar Rp 45.312.037.069 dibandingkan dengan jumlah EBITDA per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

Jumlah EBITDA di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 56,34% atau sebesar Rp 66.019.972.381 dibandingkan dengan jumlah EBITDA per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

Jumlah EBITDA di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 14,30% atau sebesar Rp 14.657.089.547 dibandingkan dengan jumlah EBITDA per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba usaha Perseroan.

#### Total Laba Komprehensif

Total laba komprehensif di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami peningkatan sekitar 22,84% atau sebesar Rp 6.925.814.292 dibandingkan dengan total laba komprehensif per 31 Desember 2019. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba netto tahun berjalan Perseroan.

Total laba komprehensif di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 6,30% atau sebesar Rp 1.797.074.219 dibandingkan dengan total laba komprehensif per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba netto tahun berjalan Perseroan.

Total laba komprehensif di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 42,42% atau sebesar Rp 8.496.554.063 dibandingkan dengan total laba komprehensif per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba neto tahun berjalan Perseroan.

Total laba komprehensif di dalam laba rugi Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 148,46% atau sebesar Rp 11.969.225.779 dibandingkan dengan total laba komprehensif per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut sehubungan dengan peningkatan laba neto tahun berjalan Perseroan.

### Aset

Total aset di dalam posisi keuangan Perseroan per 30 Juni 2021, mengalami penurunan sekitar 2,91% atau turun sebesar Rp 17.621.595.580 dibandingkan dengan total aset per 31 Desember 2020. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh penurunan pada akun aset tetap - bersih sebesar Rp 29.996.637.233 serta peningkatan pada akun persediaan – neto sebesar Rp 4.401.292.145, piutang usaha sebesar Rp 3.411.536.224, biaya dibayar dimuka dan uang muka sebesar Rp 3.248.740.398 dan aset hak guna sebesar Rp 1.384.447.635.

Total aset di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami peningkatan sekitar 11,08% atau naik sebesar Rp 60.381.421.638 dibandingkan dengan total aset per 31 Desember 2019. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada akun uang muka pembelian aset tetap sebesar Rp 57.024.373.628, kas dan bank sebesar Rp 1.694.637.705, piutang lain-lain - pihak berelasi sebesar Rp 1.473.100.000 dan aset lancar lainnya sebesar Rp 100.000.000.

Total aset di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami penurunan sekitar 2,06% atau turun sebesar Rp 11.460.861.396 dibandingkan dengan total aset per 31 Desember 2018. Penurunan tersebut terutama disebabkan oleh penurunan pada akun aset pajak tangguhan-neto sebesar Rp 10.692.289.065 dan aset lancar lainnya sebesar Rp 1.699.697.476 serta peningkatan pada aset tetap – bersih sebesar Rp 992.374.382.

Total aset di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 41,70% atau naik sebesar Rp 163.794.652.274 dibandingkan dengan total aset per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada akun aset tetap-bersih sebesar Rp 139.603.635.992, piutang usaha sebesar Rp 10.032.651.997, aset pajak tangguhan – neto sebesar Rp 7.165.243.745, piutang usaha yang belum ditagih sebesar Rp 4.770.050.221, kas dan bank sebesar Rp 734.176.018, persediaan – neto sebesar Rp 590.562.009, aset lancar lainnya sebesar Rp 573.517.476 dan biaya dibayar dimuka dan uang muka sebesar Rp 324.814.816.

Total aset di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 27,98% atau naik sebesar Rp 85.877.106.727 dibandingkan dengan total aset per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut terutama disebabkan oleh peningkatan pada akun aset tetap-bersih sebesar Rp 73.933.646.080, aset pajak tangguhan – neto sebesar Rp 5.776.509.811, piutang usaha sebesar Rp 4.543.912.240 serta kas dan bank sebesar Rp 1.224.451.715.

## Liabilitas

Total liabilitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 30 Juni 2021, mengalami penurunan sekitar 8,21% atau turun sebesar Rp 26.777.868.346 dibandingkan dengan total liabilitas per 31 Desember 2020. Penurunan tersebut terutama disebabkan adanya penurunan pada akun utang pembiayaan konsumen sebesar Rp 34.869.335.265 dan utang lain-lain sebesar Rp 983.649.036 serta peningkatan pada utang kepada pihak ketiga sebesar Rp 7.488.812.363 dan liabilitas imbalan kerja sebesar Rp 1.742.412.000.

Total liabilitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami penurunan sekitar 17,55% atau turun sebesar Rp 69.393.592.195 dibandingkan dengan total liabilitas per 31 Desember 2019. Penurunan tersebut terutama disebabkan adanya penurunan pada akun utang sewa pembiayaan yang jatuh tempo dalam satu tahun sebesar Rp 69.033.227.968, uang muka dari pelanggan sebesar Rp 172.096.884 dan utang kepada pihak berelasi sebesar Rp 152.679.484.

Total liabilitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami penurunan sekitar 9,56% atau turun sebesar Rp 41.786.008.985 dibandingkan dengan total liabilitas per 31 Desember 2018. Penurunan tersebut terutama disebabkan adanya penurunan pada akun utang pembiayaan konsumen sebesar Rp 58.670.480.661, utang kepada pihak berelasi sebesar Rp 11.585.302.894, uang muka dari pelanggan sebesar Rp 3.629.431.802 dan utang bank jangka pendek sebesar Rp 1.620.304.600 serta peningkatan pada akun utang sewa pembiayaan sebesar Rp 20.665.544.430, utang kepada pihak ketiga sebesar Rp 6.059.803.030, utang usaha sebesar Rp 5.915.384.509 dan liabilitas imbalan kerja sebesar Rp 1.531.979.000.

Total liabilitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 44,80% atau naik sebesar Rp 135.266.578.904 dibandingkan dengan total liabilitas per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun utang pembiayaan konsumen sebesar Rp 93.967.297.781, utang sewa pembiayaan sebesar Rp 38.653.098.431, uang muka dari pelanggan sebesar Rp 2.495.704.993 dan utang lain-lain sebesar Rp 108.071.835.

Total liabilitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 27,88% atau naik sebesar Rp 65.827.210.203 dibandingkan dengan total liabilitas per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun utang sewa pembiayaan sebesar Rp 35.474.166.043 dan utang pembiayaan konsumen sebesar Rp 31.401.227.604 serta penurunan pada akun utang lain-lain sebesar Rp 1.360.920.285.

## Ekuitas

Total ekuitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 30 Juni 2021, mengalami peningkatan sekitar 3,28%, yaitu sebesar Rp 9.156.272.766 dibandingkan dengan total ekuitas per 31 Desember 2020. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun saldo laba sebesar Rp 9.398.449.506 dan saldo rugi komponen ekuitas lain sebesar Rp 242.176.740.

Total ekuitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2020, mengalami peningkatan sekitar 86,68%, yaitu sebesar Rp 129.775.013.833 dibandingkan dengan total ekuitas per 31 Desember 2019. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun modal saham sebesar Rp 37.500.000.000, tambahan modal disetor sebesar Rp 55.024.051.952, saldo laba sebesar Rp 38.318.498.356 dan saldo rugi komponen ekuitas lain sebesar Rp 1.067.536.475.

Total ekuitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2019, mengalami peningkatan sekitar 25,40%, yaitu sebesar Rp 30.325.147.589 dibandingkan dengan total ekuitas per 31 Desember 2018. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun modal saham sebesar Rp 100.320.000.000 dan saldo rugi komponen ekuitas lain sebesar Rp 239.287.500 serta penurunan pada akun saldo laba sebesar Rp 69.755.564.911

Total ekuitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2018, mengalami peningkatan sekitar 31,40%, yaitu sebesar Rp 28.528.073.370 dibandingkan dengan total ekuitas per 31 Desember 2017. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun saldo laba sebesar Rp 27.855.263.370 serta penurunan pada akun saldo rugi komponen ekuitas lain sebesar Rp 672.810.000.

Total ekuitas di dalam posisi keuangan Perseroan per 31 Desember 2017, mengalami peningkatan sekitar 28,31%, yaitu sebesar Rp 20.049.896.524 dibandingkan dengan total ekuitas per 31 Desember 2016. Peningkatan tersebut terutama disebabkan adanya peningkatan pada akun saldo laba sebesar Rp 21.744.451.057 dan saldo rugi komponen ekuitas lain sebesar Rp 1.712.931.750 serta penurunan pada akun saldo selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan sebesar Rp 18.377.217.

Berikut adalah penjelasan analisis rasio historis Perseroan:

- Marjin laba bruto pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 3,94%, jika dibandingkan dengan tahun 2020, terutama disebabkan adanya penurunan pendapatan. Marjin laba bruto pada tahun 2020 mengalami penurunan sekitar 2,42%, jika dibandingkan dengan tahun 2019, terutama disebabkan adanya peningkatan beban pokok pendapatan. Marjin laba bruto pada tahun 2019 mengalami peningkatan sekitar 0,18%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, terutama disebabkan adanya peningkatan pendapatan. Marjin laba bruto pada tahun 2018 mengalami peningkatan sekitar 0,80%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, terutama disebabkan adanya peningkatan pendapatan. Marjin laba bruto pada tahun 2017 mengalami peningkatan sekitar 1,41%, jika dibandingkan dengan tahun 2016, terutama disebabkan adanya peningkatan pendapatan.
- Marjin laba usaha pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 5,00%, jika dibandingkan dengan tahun 2020, sehubungan dengan penurunan marjin laba bruto. Marjin laba usaha pada tahun 2020 mengalami penurunan sekitar 3,41%, jika dibandingkan dengan tahun 2019, sehubungan dengan penurunan marjin laba bruto. Marjin laba usaha pada tahun 2019 mengalami peningkatan sekitar 0,57%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, sehubungan dengan peningkatan marjin laba bruto. Marjin laba usaha pada tahun 2018 mengalami peningkatan sekitar 4,39%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, sehubungan dengan peningkatan marjin laba bruto. Marjin laba usaha pada tahun 2017 mengalami penurunan sekitar 0,89%, jika

dibandingkan dengan tahun 2016, terutama disebabkan adanya peningkatan beban operasi.

- Marjin laba periode berjalan pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 2,32%, jika dibandingkan dengan tahun 2020, sehubungan dengan penurunan marjin laba usaha. Marjin laba periode berjalan pada tahun 2020 mengalami peningkatan sekitar 1,91%, jika dibandingkan dengan tahun 2019, terutama disebabkan adanya penurunan beban lain-lain dan beban pajak penghasilan. Marjin laba periode berjalan pada tahun 2019 mengalami penurunan sekitar 0,93%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, terutama disebabkan adanya peningkatan beban pajak penghasilan. Marjin laba periode berjalan pada tahun 2018 mengalami penurunan sekitar 0,18%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, terutama disebabkan adanya peningkatan beban lain-lain. Marjin laba periode berjalan pada tahun 2017 mengalami peningkatan sekitar 4,68%, jika dibandingkan dengan tahun 2016, terutama disebabkan adanya penurunan beban lain-lain dan beban pajak penghasilan.
- Marjin EBITDA pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 5,12%, jika dibandingkan tahun 2020, sehubungan dengan penurunan marjin laba usaha. Marjin EBITDA pada tahun 2020 mengalami penurunan sekitar 1,90%, jika dibandingkan tahun 2019, sehubungan dengan penurunan marjin laba usaha. Marjin EBITDA pada tahun 2019 mengalami peningkatan sekitar 0,76%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, sehubungan dengan peningkatan marjin laba usaha. Marjin EBITDA pada tahun 2018 mengalami peningkatan sekitar 6,01%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, sehubungan dengan peningkatan marjin laba usaha. Marjin EBITDA pada tahun 2017 mengalami penurunan sekitar 1,50%, jika dibandingkan dengan tahun 2016, sehubungan dengan penurunan marjin laba usaha.
- ROA pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 3,96%, jika dibandingkan dengan tahun 2020, terutama disebabkan adanya penurunan laba netto periode berjalan. ROA pada tahun 2020 mengalami peningkatan sekitar 0,72%, jika dibandingkan dengan tahun 2019, terutama disebabkan adanya peningkatan laba netto periode berjalan. ROA pada tahun 2019 mengalami peningkatan sekitar 0,61%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, terutama disebabkan adanya peningkatan laba netto periode berjalan. ROA pada tahun 2018 mengalami penurunan sekitar 0,19%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, terutama disebabkan adanya peningkatan total aset. ROA pada tahun 2017 mengalami peningkatan sekitar 2,58%, jika dibandingkan dengan tahun 2016, terutama disebabkan adanya peningkatan laba netto periode berjalan.
- ROE pada Juni 2021 mengalami penurunan sekitar 8,88%, jika dibandingkan dengan tahun 2020, terutama disebabkan adanya penurunan laba netto periode berjalan. ROE pada tahun 2020 mengalami penurunan sekitar 6,70%, jika dibandingkan dengan tahun 2019, terutama disebabkan adanya peningkatan modal saham. ROE pada tahun 2019 mengalami penurunan sekitar 2,92%, jika dibandingkan dengan tahun 2018, terutama disebabkan adanya peningkatan modal saham. ROE pada tahun 2018 mengalami peningkatan sekitar 0,91%, jika dibandingkan dengan tahun 2017, terutama disebabkan adanya peningkatan laba netto tahun berjalan. ROE pada tahun 2017 mengalami peningkatan sekitar 11,09%, jika dibandingkan dengan tahun 2016, terutama disebabkan adanya peningkatan laba netto periode berjalan.

- Rasio lancar naik menjadi 0,72 pada Juni 2021 dari 0,60 di tahun 2020, terutama disebabkan peningkatan aset lancar. Rasio lancar naik menjadi 0,60 pada tahun 2020 dari 0,38 di tahun 2019, terutama disebabkan peningkatan aset lancar. Rasio lancar turun menjadi 0,38 pada tahun 2019 dari 0,40 di tahun 2018, terutama disebabkan peningkatan liabilitas jangka pendek. Rasio lancar turun menjadi 0,40 di tahun 2018 dari 0,47 di tahun 2017, terutama disebabkan peningkatan liabilitas jangka pendek. Rasio lancar turun menjadi 0,47 di tahun 2017 dari 0,53 di tahun 2016, terutama disebabkan peningkatan liabilitas jangka pendek.
- Rasio liabilitas terhadap aset turun menjadi 0,51 pada Juni 2021 dari 0,54 pada tahun 2020, terutama disebabkan adanya penurunan pada liabilitas. Rasio liabilitas terhadap aset turun menjadi 0,54 pada tahun 2020 dari 0,73 pada tahun 2019, terutama disebabkan adanya penurunan pada liabilitas. Rasio liabilitas terhadap aset turun menjadi 0,73 pada tahun 2019 dari 0,79 pada tahun 2018, terutama disebabkan adanya penurunan pada liabilitas. Rasio liabilitas terhadap aset naik menjadi 0,79 pada tahun 2018 dari 0,77 pada tahun 2017, terutama disebabkan adanya peningkatan pada liabilitas. Rasio liabilitas terhadap aset pada tahun 2017 sama dengan tahun 2016 yaitu sebesar 0,77.
- Rasio liabilitas terhadap ekuitas turun menjadi 1,04 pada Juni 2021 dari 1,17 di tahun 2020, terutama disebabkan oleh penurunan pada liabilitas. Rasio liabilitas terhadap ekuitas turun menjadi 1,17 pada tahun 2020 dari 2,64 di tahun 2019, terutama disebabkan oleh peningkatan ekuitas. Rasio liabilitas terhadap ekuitas turun menjadi 2,64 pada tahun 2019 dari 3,66 di tahun 2018, terutama disebabkan oleh peningkatan ekuitas. Rasio liabilitas terhadap ekuitas naik menjadi 3,66 di tahun 2018 dari 3,32 di tahun 2017, terutama disebabkan oleh peningkatan liabilitas. Rasio liabilitas terhadap ekuitas turun menjadi 3,32 di tahun 2017 dari 3,33 di tahun 2016, terutama disebabkan oleh peningkatan ekuitas.

## Arus Kas

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	31-Des-16	31-Des-17	31-Des-18	31-Des-19	31-Des-20	30-Jun-21
<b>Arus Kas dari Aktivitas Operasi</b>						
Penerimaan kas dari pelanggan	197.355.689.106	225.893.878.612	307.344.435.645	384.286.859.220	393.469.609.904	189.042.368.998
Pembayaran kas kepada pemasok	(141.205.506.624)	(60.647.658.865)	(29.448.589.124)	(74.123.061.274)	(174.208.117.980)	(52.671.119.441)
Pembayaran untuk operasi dan lain-lain	(18.253.896.002)	11.059.507.257	(48.332.283.776)	(23.723.613.467)	(28.111.658.690)	(27.006.244.699)
Pembayaran untuk karyawan	-	(35.914.924.525)	(42.687.987.853)	(49.505.338.852)	(51.532.725.861)	(21.350.393.724)
Penerimaan kas dan klaim asuransi	-	519.868.000	648.748.000	1.584.734.000	2.569.440.000	543.988.000
Penerimaan kas dari lain-lain	-	1.350.228.502	1.029.695.544	615.844.084	712.441.821	251.495.013
Kas yang dihasilkan dari operasi	37.896.286.480	142.260.898.981	188.554.018.436	239.135.423.711	142.898.989.194	88.810.094.147
Penerimaan bunga	11.873.071	60.088.359	152.152.763	184.860.257	30.213.469	33.216.777
Pembayaran bunga	(22.537.444.481)	(24.372.799.802)	(36.471.649.274)	(44.682.056.654)	(38.363.741.003)	(14.225.597.209)
Pembayaran pajak penghasilan badan	(5.093.098.770)	(6.152.542.090)	(1.430.171.036)	(1.844.689.642)	(9.813.525.396)	(4.689.350.195)
<b>Arus Kas Neto dari Aktivitas Operasi</b>	<b>10.277.616.300</b>	<b>111.795.645.448</b>	<b>150.804.350.889</b>	<b>192.793.537.672</b>	<b>94.751.936.264</b>	<b>69.928.363.520</b>
<b>Arus Kas dari Aktivitas Investasi</b>						
Hasil penjualan aset tetap	-	8.017.909.088	15.201.724.031	19.320.933.159	31.237.000.644	16.055.819.072
Perolehan aset tetap	(16.888.213.961)	(220.078.119)	(538.170.727)	(847.473.969)	(321.232.300)	(4.088.038.652)
Perolehan aset lancar lainnya	-	(1.126.180.000)	(172.429.500)	-	-	-
Penerimaan dari penjualan aset lancar lainnya	7.401.682.185	-	346.609.500	-	-	-
Hasil penjualan aset hak-guna	-	-	-	-	-	886.363.640
<b>Arus Kas Neto dari Aktivitas Investasi</b>	<b>(9.486.531.776)</b>	<b>6.671.650.969</b>	<b>14.837.733.304</b>	<b>18.473.459.190</b>	<b>30.915.768.344</b>	<b>12.854.144.060</b>

Keterangan	31-Des-16	31-Des-17	31-Des-18	31-Des-19	31-Des-20	30-Jun-21
<b>Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan</b>						
Penerimaan dari utang bank jangka pendek	1.151.995.920	-	1.596.208.586	-	-	-
Penerimaan utang dari pihak ketiga	3.518.443.816	9.820.693.701	4.009.638.893	15.076.872.404	4.595.014.177	25.500.624.602
Penerimaan utang dari pihak berelasi	-	47.294.036	-	-	-	-
Pembayaran utang pihak ketiga	(1.422.415.216)	-	(7.328.630.344)	(9.017.069.374)	-	(16.743.607.927)
Pembayaran utang pihak berelasi	-	-	-	(10.908.912.250)	(242.848.204)	-
Penerimaan utang sewa pembiayaan	107.550.625.040	-	-	-	-	-
Pembayaran utang sewa pembiayaan	(94.590.008.324)	(27.144.204.068)	(59.923.066.521)	(68.051.975.059)	-	-
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	-	(99.273.651.086)	(101.006.066.733)	(136.084.296.206)	(134.142.440.086)	(44.967.392.963)
Pembayaran utang bank jangka pendek	(17.242.486.347)	(709.945.511)	(2.212.622.160)	(1.620.304.600)	-	-
Pembayaran porsi pokok liabilitas sewa	-	-	-	-	(86.673.755.546)	(47.912.304.968)
Penerimaan dari penawaran umum perdana	-	-	-	-	93.750.000.000	-
Pembayaran biaya penerbitan saham	-	-	-	-	(1.225.948.048)	-
<b>Arus Kas Neto Digunakan untuk Aktivitas Pendanaan</b>	<b>(1.033.845.111)</b>	<b>(117.259.812.928)</b>	<b>(164.864.538.279)</b>	<b>(210.605.685.085)</b>	<b>(123.939.977.707)</b>	<b>(84.122.681.256)</b>
Dampak Perubahan Selisih Kurs terhadap Kas dan Bank	-	16.968.226	(43.369.896)	(99.182.458)	(33.089.196)	-
<b>Kenaikan Neto Kas dan Bank</b>	<b>(242.760.587)</b>	<b>1.224.451.715</b>	<b>734.176.018</b>	<b>562.129.319</b>	<b>1.694.637.705</b>	<b>(1.340.173.676)</b>
<b>Kas dan Bank pada Awal Tahun</b>	<b>3.466.508.683</b>	<b>588.415.862</b>	<b>1.812.867.577</b>	<b>2.547.043.595</b>	<b>3.109.172.914</b>	<b>4.803.810.619</b>
<b>Kas dan Bank pada Akhir Tahun</b>	<b>3.223.748.096</b>	<b>1.812.867.577</b>	<b>2.547.043.595</b>	<b>3.109.172.914</b>	<b>4.803.810.619</b>	<b>3.463.636.943</b>

Kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 30 Juni 2021 mengalami penurunan sebesar Rp 1.340.173.676 atau turun sekitar 27,90% dibandingkan dengan kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2020. Hal tersebut disebabkan adanya penurunan arus kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp 84.122.681.256 yang terutama berasal dari pembayaran porsi pokok liabilitas sewa, peningkatan arus kas neto dari aktivitas operasi sebesar Rp 69.928.363.520 yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan, peningkatan arus kas neto dari aktivitas investasi sebesar Rp 12.854.144.060 terutama berasal dari hasil penjualan aset tetap.

Kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2020 mengalami peningkatan sebesar Rp 1.694.637.705 atau naik sekitar 54,50% dibandingkan dengan kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2019. Hal tersebut disebabkan adanya peningkatan arus kas neto dari aktivitas operasi sebesar Rp 94.751.936.264 yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan, peningkatan arus kas neto dari aktivitas investasi sebesar Rp 30.915.768.344 yang terutama berasal dari penerimaan dari penjualan aset tetap, penurunan arus kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp 123.939.977.707 yang terutama berasal dari pembayaran utang pembiayaan konsumen dan penurunan karena dampak perubahan selisih kurs terhadap kas dan bank sebesar Rp 33.089.196.

Kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2019 mengalami peningkatan sebesar Rp 562.129.319 atau naik sekitar 22,07% dibandingkan dengan kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2018. Hal tersebut disebabkan adanya peningkatan arus kas neto dari aktivitas operasi sebesar Rp 192.793.537.672 yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan, peningkatan arus kas neto dari aktivitas investasi sebesar Rp 18.473.459.190 yang terutama berasal dari penerimaan dari penjualan aset tetap, penurunan arus kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp 210.605.685.085 yang terutama berasal dari pembayaran utang pembiayaan konsumen dan penurunan karena dampak perubahan selisih kurs terhadap kas dan bank sebesar Rp 99.182.458.

Kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2018 mengalami peningkatan sebesar Rp 734.176.018 atau naik sekitar 40,50% dibandingkan dengan kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2017. Hal tersebut disebabkan adanya peningkatan arus kas neto dari aktivitas operasi sebesar Rp 150.804.350.889 yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan, peningkatan arus kas neto dari aktivitas investasi sebesar Rp 14.837.733.304 yang terutama berasal dari penerimaan dari penjualan aset tetap, penurunan arus kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp 164.864.538.279 yang terutama berasal dari pembayaran utang pembiayaan konsumen dan penurunan karena dampak perubahan selisih kurs terhadap kas dan bank sebesar Rp 43.369.896.

Kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2017 mengalami peningkatan sebesar Rp 1.224.451.715 atau naik sekitar 208,09% dibandingkan dengan kas dan bank untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2016. Hal tersebut disebabkan adanya peningkatan arus kas neto dari aktivitas operasi sebesar Rp 111.795.645.448 yang terutama berasal dari penerimaan kas dari pelanggan, peningkatan arus kas neto dari aktivitas investasi sebesar Rp 6.671.650.969 yang terutama berasal dari penerimaan dari penjualan aset tetap, penurunan arus kas neto digunakan untuk aktivitas pendanaan sebesar Rp 117.259.812.928 yang terutama berasal dari pembayaran utang pembiayaan konsumen dan peningkatan karena dampak perubahan selisih kurs terhadap kas dan bank sebesar Rp 16.968.226.

## 2.5 ANALISA KELAYAKAN PASAR

### 2.5.1 Kondisi Pasar

Rencana Menjadi Perusahaan Induk merupakan langkah Perseroan agar dapat memperluas investasi, menjangkau pasar yang lebih luas serta meningkatkan kinerja dan sinergi perusahaan. Setiap entitas anak akan memiliki pangsa pasar masing-masing dan dapat melakukan ekspansi secara bersama-sama di bawah satu kontrol induk perusahaan.

#### Pangsa Pasar

- Sewa kendaraan : wilayah Indonesia (Kalimantan Timur, Kalimantan Tengah, Kalimantan Selatan, Nusa Tenggara Barat (NTB), Sumantera Utara, Timika, Sulawesi).
- Penyedia jaringan internet: wilayah Indonesia Timur (Kalimantan Sulawesi dan Timika).
- Penyediaan pengemudi: wilayah Indonesia (Kalimantan, Sumatera, Sulawesi, NTB dan Timika).

#### Kesinambungan

Dengan dilakukannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan dapat merencanakan, mengkoordinasikan, mengkonsolidasikan, mengembangkan dan mengendalikan entitas anak yang diharapkan dapat mendorong Perseroan dan entitas anak menjadi lebih efisien dan memiliki daya saing serta dapat mengoptimalkan kinerja Perseroan secara keseluruhan termasuk entitas anak Perseroan demi terciptanya keberlanjutan bisnis yang menguntungkan bagi Perseroan dan seluruh pemangku kepentingan.

## Potensi Pasar

Perusahaan Induk merupakan sebuah perusahaan yang memiliki kendali atas entitas anak perusahaan melalui kepemilikan saham. Dengan dilakukannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, maka Perseroan bisa melakukan pengawasan dan pengontrolan secara efektif dan efisien. Perseroan melihat manfaat dari pelaksanaan Rencana Menjadi Perusahaan Induk, dimana Perseroan dapat menjalankan kegiatan usaha secara optimal, akan lebih mudah dalam memperoleh pendanaan serta meningkatkan kepercayaan dari para pemangku kepentingan.

## Potensi Nilai Pasar

Dengan adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan diproyeksikan mencatatkan tambahan laba. Atas adanya kontribusi laba dari penambahan kegiatan usaha tersebut, menjadi potensi penambahan pada nilai pasar bagi Perseroan.

### 2.5.2 Pesaing Usaha

Dalam menjalankan kegiatan usaha, Perseroan menyadari ketatnya persaingan usaha dalam industri penyewaan kendaraan. Adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, menyebabkan peluang yang besar dalam persaingan usaha. Berikut adalah keterangan singkat mengenai pesaing Perseroan:

#### ➤ PT Adi Sarana Armada Tbk (“ASSA”)

ASSA didirikan pada tahun 1999 yang merupakan perusahaan layanan transportasi yang menyediakan jasa penyewaan kendaraan korporasi, transportasi logistik, layanan pengemudi, balai lelang otomotif, *car sharing*, jual beli kendaraan *online* dan layanan pengiriman parcel. ASSA didirikan di bawah nama Adira Rent pada tahun 2003 dengan armada awal sejumlah 819 unit. Pada tahun 2010 perusahaan bertransformasi menjadi ASSA Rent. Saat ini, ASSA telah mengelola lebih dari 25.000 kendaraan dan 3.900 pengemudi melayani lebih dari 1.500 perusahaan di Indonesia. ASSA juga telah memperluas wilayah layanan ke hampir semua kota besar utama dan memberikan jaminan kelancaran operasional melalui 45 jaringan di seluruh Indonesia, lebih dari 1.000 bengkel perbaikan resmi, didukung layanan *solution center* 24 jam. Selain bisnis rental dan logistik, ASSA juga berinovasi dengan meluncurkan aplikasi *Share Car* dan *market place* jual beli kendaraan, Caroline. ASSA juga membuka bisnis logistik berbasis teknologi dengan meluncurkan Anteraja. ASSA beralamat di Graha Kirana lantai 6, Jl. Yos Sudarso No. 88, Jakarta Utara 14350.

#### ➤ PT Mitra International Resource Tbk (“MIRA”)

MIRA didirikan pada tahun 1979 yang bergerak dalam bidang jasa transportasi darat, jasa logistik dan pergudangan serta jasa karoseri. MIRA memulai usahanya dalam industri transportasi dengan melayani pengangkutan semen kantong dari pabrik semen dengan menggunakan armada truk. Seiring dengan perkembangan industri di Indonesia, MIRA memberikan layanan untuk pengangkutan berbagai jenis barang yang mencakup berbagai wilayah di Pulau Jawa. MIRA juga memberikan layanan eksklusif kepada produsen air minum dalam kemasan. Jasa transportasi darat melayani wilayah Jabodetabek, Jawa Barat, Jawa Tengah dan Jawa Timur yang mengoperasikan berbagai armada truk seperti *light truck flat deck*, *tronton flat deck*, *tronton wing box*,

*dump truck, mixer, trinton dan trailer*. Sedangkan jasa karoseri dioperasikan oleh anak perusahaan yaitu PT Rama Dinamika Raya yang memproduksi bak truk jenis *flat deck, dump truk, box dan wing box*. Untuk jasa logistik, dioperasikan oleh anak perusahaan yaitu PT Mitra Dinamika Logistik yang bergerak di bidang usaha jasa logistik, jasa penyewaan gudang dan bongkar muat di gudang untuk barang-barang milik penyewa. MIRA beralamat di Graha Mitra, Jl. Pejaten Barat No.6, Jakarta Selatan 12510.

➤ **PT Maming Enam Sembilan Mineral Tbk (“AKSI”)**

AKSI didirikan pada tahun 1990 yang bergerak dalam bidang perdagangan, *holding* dan jasa konsultasi. AKSI memiliki anak perusahaan yaitu PT Rezeki Batulicin Transportasi (RBT) yang menjalankan usaha-usaha di bidang transportasi angkutan darat termasuk angkutan untuk barang dan penumpang, ekspedisi dan pergudangan dan transportasi pengangkutan yang meliputi pengangkutan barang, kontainer dan *tracking trailer*, transportasi pertambangan dan perminyakan serta transportasi hasil perkebunan. Saat ini, RBT memiliki 6 unit *scania*, 59 *dump truck*, 20 unit *Volvo Double Trailer* dan 2 unit *Water Tank*. AKSI beralamat di District 8, Treasury Tower Lantai 52 lot 28, Jl. Jendral Sudirman Kav.52-53, Senayan, Kebayoran Baru, Jakarta Selatan 12190. Sedangkan RBT beralmat di Jl. Raya Batulicin No. 01 RT.11 RW 03 Batulicin, Tanah Bumbu, Kalimantan Selatan.

➤ **PT Guna Timur Raya Tbk (“TRUK”)**

TRUK didirikan pada tahun 1980 yang menjalankan kegiatan usaha di bidang jasa pengangkutan atau transportasi dan telah memiliki 83 armada. TRUK juga mengembangkan usaha di bidang jasa pengurusan transportasi (*freight forwarding*), yang bertujuan untuk kepentingan pemilik barang pada pengurusan semua kegiatan yang diperlukan bagi terlaksananya pengiriman barang melalui transportasi di darat. TRUK beralmat di Jl. R.E. Martadinata No.8, Blok A1, Ancol, Jakarta 14430.

Dalam melaksanakan kegiatan usaha penyewaan kendaraan oleh Perseroan, saat ini tidak ada pihak yang mendominasi karena selain terkena dampak penurunan usaha selama PPKM, pesaing Perseroan memiliki segmen atau target yang berbeda serta lokasi usaha yang berbeda. Peluang yang dimiliki oleh Perseroan untuk bersaing dengan para kompetitor antara lain Perseroan merupakan salah satu perusahaan rental mobil untuk tambang yang dikenal di Kalimantan dengan kualitas mobil yang baik dan sesuai dengan standar perusahaan tambang, lokasi yang berada di Balikpapan Kalimantan Timur yang cukup dekat dengan lokasi Ibu Kota Negara baru, konsumen tidak mudah beralih dan memiliki pemasok yang aman dan berkualitas.

### 2.5.3 Strategi Pemasaran

Perseroan merencanakan beberapa strategi pemasaran dan bisnis terkait Rencana Menjadi Perusahaan Induk. Beberapa strategi pemasaran dan bisnis yang sedang dijalankan dan yang akan dijalankan Perseroan antara lain:

Sewa Kendaraan

- Menyediakan produk dengan kualitas dan layanan pendukung terbaik di industri rental *Light Vehicles (LV)*;
- Menyediakan layanan dengan level LV *safety, reliability & availability* yang tinggi di dalam industry rental LV;

- Menyediakan LV sesuai dengan kebutuhan pelanggan, seperti LV modifikasi *Ambulance & Rescue Car*;
- Ikut berpartisipasi dalam proyek-proyek yang ada seperti pertambangan maupun infrastruktur;
- Mulai menawarkan penyewaan kendaraan dengan pengemudi.

#### Penyedia Jaringan Internet

- Layanan internet menargetkan kalangan *corporate* di bidang industri kehutanan, perkebunan, pertambangan, distribusi, kurir, perdagangan, perusahaan kelas menengah dan perumahan;
- Melakukan promosi ke media tv, radio, komunitas, sosial media dan asosiasi serta melakukan pameran di tempat-tempat strategis;
- Melakukan *follow up* kepada *customer*;
- Melakukan kunjungan ke beberapa perusahaan yang sudah dilewati oleh infrastruktur jaringan untuk ditawarkan menggunakan produk jasa Perseroan.

#### Penyediaan Pengemudi

- Meningkatkan koneksi dan jaringan untuk memperluas pangsa pasar yang potensial;
- Memanfaatkan jalur pemasaran yang telah ada dan dilakukan oleh Perseroan;
- Memanfaatkan relasi, klien dan/atau referensi dari bisnis sewa kendaraan yang telah dimiliki Perseroan.

Berdasarkan strategi pemasaran di atas, Perseroan telah memiliki strategi yang cukup memadai untuk melaksanakan Rencana Menjadi Perusahaan Induk pada saat ini maupun di masa mendatang. Selain itu kegiatan usaha yang dimiliki saat ini oleh Perseroan berkaitan dan memberikan keuntungan terhadap Rencana Menjadi Perusahaan Induk sehingga Perseroan dapat menjaga kegiatan operasional usahanya dan mengembangkan prospek usaha ke depan.

## 2.6 ANALISA KELAYAKAN TEKNIS

### 2.6.1 Penambahan Kegiatan Usaha

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak dalam bidang aktivitas penyewaan dan sewa guna usaha tanpa hak opsi mobil, bus, truk dan sejenisnya dan penyedia jaringan internet. Perseroan menyediakan rental kendaraan untuk perusahaan yang bergerak di industri pertambangan, migas serta konstruksi.

Untuk mendorong pertumbuhan usaha Perseroan secara berkelanjutan dan meningkatkan nilai bagi para pemegang saham di masa mendatang, maka Perseroan perlu melakukan langkah-langkah strategis untuk mengoptimalkan peluang usaha yang ada. Oleh karena itu, Perseroan melakukan penambahan kegiatan usaha sebagai perusahaan induk untuk entitas anak yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet. Rencana Menjadi Perusahaan Induk berdasarkan rencana Perseroan untuk melakukan penambahan kegiatan usaha sebagai perusahaan induk yang mengacu pada KBLI 64200, dimana Perseroan akan memindahkan salah satu kegiatan usaha utamanya yaitu penyedia jaringan internet (PACNet) ke entitas anak yang baru didirikan dan melakukan penambahan kegiatan usaha di bidang penyediaan pengemudi.

Perseroan akan menjadi perusahaan induk dan mendirikan 2 entitas anak perusahaan yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet. Perseroan akan memberikan izin penggunaan lisensi dari perusahaan induk kepada entitas anak untuk pelaksanaan kegiatan operasionalnya melalui cara pinjam pakai (perjanjian lisensi) atau jual lisensi (perjanjian jual beli) atas penggunaan hak paten dan/atau hak merk dagang lisensi tersebut.

## 2.6.2 Ketersediaan dan Kualitas Sumber Daya

Perseroan telah memiliki tenaga kerja yang telah berpengalaman melaksanakan kegiatan usahanya. Dalam menjalankan Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan memiliki tenaga kerja serta tenaga ahli untuk kegiatan usahanya, antara lain sebagai berikut:

### Sewa Kendaraan

Pada kegiatan usaha sewa kendaraan, jumlah karyawan Perseroan sebanyak 550 karyawan, yang terdiri dari *Senior Management* sebanyak 8 orang, *Junior Management* sebanyak 16 orang, *Supervisor* sebanyak 122 orang dan *Staff* sebanyak 404 orang.

### Penyedia Jaringan Internet

Pada kegiatan usaha penyedia jaringan internet, Perseroan memiliki 17 karyawan yang diantaranya terdiri dari *Head of IT & Telecommunication*, *Admin Finance*, *Marketing & Sales*, *Customer Service*, *Helpdesk*, *NOC & System Administrator* dan *Network Engineer*. Semuanya telah memiliki pengalaman dibidang masing-masing kurang lebih sekitar 5 tahun.

### Penyediaan Pengemudi

Pada kegiatan usaha penyediaan pengemudi, Perseroan akan memiliki 14 karyawan dan pengemudi sebanyak 200 orang. Kegiatan usaha penyediaan pengemudi, dipimpin antara lain oleh seorang Komisaris yang memiliki gelar *Bachelor of Science of Engineering* dari Universitas Muslim Indonesia di Makassar dan Direktur yang memiliki gelar *Bachelor of Economy* dari Universitas Klabat Airmadidi di Sulawesi Utara, yang berpengalaman lebih dari 5 tahun di industri transportasi. Didukung oleh 3 Manajer (Manajer keuangan, Manajer sales dan *marketing* serta Manajer operasional) dan 3 level karyawan *Supervisor (finance, sales dan marketing* serta operasional) lulusan S1 yang telah memiliki pengalaman dibidang masing-masing kurang lebih sekitar 5 tahun.

## 2.6.3 Peraturan Perundang-undangan Terkait

Perseroan perlu memperhatikan dan menaati peraturan perundang-undangan yang terkait dengan kegiatan usahanya agar dapat menghasilkan suatu kegiatan usaha yang terkendali dan berkesinambungan. Berikut beberapa peraturan perundang-undangan terkait Rencana Menjadi Perusahaan Induk:

### Perusahaan Induk

- Undang-Undang No. 1 Tahun 1995 tentang Perseroan Terbatas;
- Undang-Undang No. 40 Tahun 2007 tentang Perseroan Terbatas;
- Kitab Undang-Undang Hukum Dagang;
- Kitab Undang-Undang Hukum Perdata.

### Sewa Kendaraan

- Undang-Undang No. 8 Tahun 1999 Tentang Perlindungan Konsumen;
- Undang-Undang No. 5 Tahun 1999 Tentang Larangan Praktek Monopoli Dan Persaingan Usaha Tidak Sehat;
- Undang-Undang No. 30 Tahun 1999 Tentang Arbitrase dan Alternatif Penyelesaian Sengketa;
- Peraturan Pemerintah (PP) No 44 Tahun 2021 Tentang Pelaksanaan Larangan Praktek Monopoli dan Persaingan Usaha Tidak Sehat;
- Kitab Undang-undang Hukum Perdata.

### Penyedia Jaringan Internet

- UU No. 8 Tahun 1999 tentang Perlindungan Konsumen;
- UU No. 36 Tahun 1999 tentang Telekomunikasi;
- UU No. 11 Tahun 2008 tentang Informasi dan Transaksi Elektronik;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 13 Tahun 2019 tentang Penyelenggaraan Jasa Telekomunikasi;
- Peraturan Pemerintah (PP) No. 52 Tahun 2000 tentang Penyelenggaraan Telekomunikasi;
- PP No. 53 Tahun 2000 tentang Penggunaan Spektrum Frekuensi Radio dan Orbit Satelit;
- PP No. 80 Tahun 2015 tentang Jenis dan Tarif atas Jenis Penerimaan Negara Bukan Pajak yang berlaku pada Kementerian Komunikasi dan Informatika;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 11 Tahun 2014 tentang Tata Cara Pengenaan Sanksi Administrasi Berupa Denda terhadap Penyelenggara Telekomunikasi;
- Peraturan Presiden No. 54 Tahun 2015 tentang Kementerian Komunikasi dan Informatika;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 8 Tahun 2015 tentang Perubahan Keempat atas Keputusan Menteri Perhubungan No. KM. 21 Tahun 2001 tentang Penyelenggaraan Jasa Telekomunikasi;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 7 Tahun 2015 tentang Perubahan Kedua atas Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 01/PER/M.KOMINFO/01/2010 tentang Penyelenggaraan Jaringan Telekomunikasi;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 1 Tahun 2015 tentang Perubahan atas Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 18 Tahun 2014 tentang Sertifikasi Alat dan Perangkat Telekomunikasi;
- Peraturan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 1 Tahun 2016 tentang Organisasi dan Tata Kerja Kementerian Komunikasi dan Informatika;
- Keputusan Menteri Komunikasi dan Informatika No. 2120 Tahun 2016 tentang Pemberian Kewenangan Penandatanganan Dokumen Bidang Penyelenggaraan Pos dan Informatika dalam rangka Pelayanan Prima di Lingkungan Direktorat Jenderal Penyelenggaraan Pos dan Informatika.

### Penyediaan Pengemudi

- POJK No. 17/POJK.04/2020 tentang Transaksi Material dan Perubahan Kegiatan Usaha;

- Peraturan Pemerintah (PP) No. 35 Tahun 2021 tentang Perjanjian Kerja Waktu Tertentu, Alih Daya, Waktu Kerja dan Waktu Istirahat, dan Pemutusan Hubungan Kerja;
- Keputusan Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi No. KEP-101/MEN/VI/2004 tentang Tata Cara Perijinan Perusahaan Penyedia Jasa Pekerja/Buruh;
- Keputusan Menteri Tenaga Kerja dan Transmigrasi No. KEP-102/MEN/VI/2004 tentang Waktu Kerja Lembur dan Upah Kerja Lembur;
- Undang-Undang (UU) No. 22 Tahun 2009 tentang Lalu Lintas dan Angkutan Jalan;
- UU No. 11 Tahun 2020 tentang Cipta Kerja;
- UU No. 16 Tahun 2011 tentang Bantuan Hukum;
- UU No. 13 Tahun 2003 tentang Ketenagakerjaan;
- UU No. 21 Tahun 2000 tentang Serikat Pekerja/Serikat Buruh;
- UU No. 8 Tahun 1999 tentang Perlindungan Konsumen;
- UU No. 3 Tahun 1992 tentang Jaminan Sosial Tenaga Kerja;
- UU No. 7 Tahun 1981 tentang Wajib Laport Ketenagakerjaan di Perusahaan;
- UU No. 1 Tahun 1970 tentang Keselamatan Kerja.

#### 2.6.4 Aspek Lingkungan

Perseroan melakukan tanggung jawab sosial (*corporate social responsibility/CSR*) sebagai wujud rasa terima kasih atas peran dan dukungan dari masyarakat sebagai salah satu pemangku kepentingan atas tumbuh dan berkembangnya Perseroan selama ini. Selain itu, untuk memenuhi prinsip tata kelola perusahaan yang baik (*good corporate governance/GCG*), Perseroan melakukan berbagai program CSR dalam bidang ekonomi, lingkungan dan sosial secara *progressive* dan berkelanjutan terutama selama masa pandemi Covid-19. Oleh sebab itu, selama tahun 2020-2021 Perseroan telah melaksanakan berbagai program CSR antara lain penyediaan fasilitas, sarana dan prasarana untuk pelaksanaan mekanisme kerja sesuai protokol kesehatan demi terjaminnya kesehatan dan keselamatan karyawan dan pelanggan; pembagian bantuan sembako dan hewan kurban selama masa pandemi Covid-19, kegiatan peduli lingkungan dengan pemberdayaan kendaraan Perseroan untuk Kawasan Peduli Lingkungan Hidup (KWPLH) Balikpapan (Konservasi Beruang Madu), memberikan pengajaran di Sekolah Menengah dan Perguruan Tinggi di Balikpapan diantaranya SMKN Negeri 5 Balikpapan, SMK Bina Prestasi Balikpapan, berkolaborasi dengan Organisasi Nirlaba Internasional Global Reporting Initiative (GRI) untuk melatih Dosen Perguruan Tinggi, sumbangan hari raya Idul Fitri serta vaksinasi keluarga karyawan Perseroan dan masyarakat umum, kerjasama dengan Dinas Lingkungan Hidup (DLH) Kota Balikpapan untuk mengadakan penanaman pohon di Hutan Kota Rambai Balikpapan. Penyelenggaraan berbagai CSR dalam 3 bidang tersebut diharapkan dapat memenuhi kebutuhan dan harapan *stakeholders* sehubungan dengan isu-isu etika, sosial dan lingkungan guna memudahkan pengembangan perusahaan di era globalisasi dan sekaligus mendukung pencapaian tujuan pembangunan nasional secara berkelanjutan.

### 2.7 ANALISA KELAYAKAN POLA BISNIS

#### 2.7.1 Keunggulan Kompetitif

Perseroan merupakan perusahaan yang bergerak di bidang penyewaan kendaraan dan penyedia layanan internet. Rencana Perseroan untuk menjadi perusahaan induk dan

mendirikan entitas anak perusahaan merupakan suatu upaya agar kegiatan usaha Perseroan menjadi solid dalam pengelolaan operasional usaha dan menciptakan sinergi antar anak perusahaan melalui koordinasi, pengendalian, serta pengelolaan yang dilakukan oleh induk perusahaan sehingga dapat memperkuat keuangan dan prospek bisnis.

Dengan dilaksanakannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan akan melakukan pengembangan strategi-strategi bisnis untuk menunjang keberlangsungan usaha, mengembangkan investasi dan ekspansi di masa mendatang serta dapat melakukan koordinasi secara efektif di bawah pengendalian induk perusahaan.

### **2.7.2 Kemampuan untuk Menciptakan Nilai**

Perseroan merencanakan menjadi perusahaan induk untuk entitas anak yang menjalankan kegiatan usaha penyediaan pengemudi dan penyediaan layanan internet. Perseroan dapat menciptakan nilai dan keunggulan dari Rencana Menjadi Perusahaan Induk, karena dilakukan untuk menambah dan mengembangkan kegiatan usaha Perseroan serta memaksimalkan potensi bisnis Perseroan. Dengan dilaksanakannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan akan memiliki potensi nilai tambah dari sisi pendapatan dan laba serta peluang untuk ekspansi usaha Perseroan. Pengalaman yang dimiliki Perseroan membuat penerapan sistem dan operasional kerja menjadi relatif mudah diterapkan untuk kegiatan usaha yang baru.

Dengan adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, total pendapatan Perseroan diproyeksikan sebesar Rp 1.000.917.406.146 pada tahun 2026 dan total laba neto Perseroan diproyeksikan sebesar Rp 162.298.291.522 pada tahun 2026.

## **2.8 ANALISA KELAYAKAN MODEL MANAJEMEN**

### **2.8.1 Ketersediaan Tenaga Kerja**

Dengan dilakukannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk, Perseroan harus menyediakan sumber daya manusia yang kompeten dan berkualitas untuk menjalankan kegiatan usaha yang baru. Saat ini, Perseroan memiliki struktur manajemen yang cukup memadai untuk menjalankan kegiatan usaha saat ini dan kegiatan usaha yang baru.

Perseroan memerlukan manajemen yang memiliki kompetensi untuk melaksanakan usahanya. Pendidikan dan pengalaman menjadi salah satu faktor penting untuk menghasilkan manajemen yang kompeten dan berkualitas. Penerapan sistem manajemen yang baik akan menghasilkan pelaksanaan operasional usaha yang efektif, efisien dan terarah. Struktur organisasi Perseroan akan berkembang seiring dengan adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk sehingga diperlukan SDM yang berpengalaman di bidangnya seperti tenaga ahli untuk mengembangkan usaha yang baru dan tambahan karyawan yang sesuai kualifikasi untuk menunjang operasional kegiatan usaha.

## 2.8.2 Manajemen Kekayaan Intelektual

### Perusahaan Induk

Hak paten atas perusahaan induk belum ada, karena saat ini Perseroan belum menjadi perusahaan induk.

### Sewa Kendaraan

Hak paten Transkon Rent ikut serta dalam hak paten Perseroan, hal ini dikarenakan Transkon Rent merupakan unit usaha dengan kegiatan usaha yang beroperasi di bawah Perseroan dan bukan sebagai entitas anak Perseroan.

### Penyedia Jaringan Internet

Hak paten PACNet ikut serta dalam hak paten Perseroan, hal ini dikarenakan PACNet merupakan unit usaha dengan kegiatan usaha yang beroperasi dibawah Perseroan dan bukan sebagai entitas anak Perseroan. Oleh sebab itu, ketika rencana atas pemisahan unit usaha Perseroan (PACNet) berhasil dilakukan dan didirikan entitas anak Perseroan dengan bisnis penyedia layanan internet dengan nama yang sama (PACNet), maka hak paten atas operasi bisnis entitas anak Perseroan akan dipersiapkan segera setelah diperolehnya pengesahan atas pendirian entitas anak perusahaan tersebut.

Berikut adalah izin-izin terkait kegiatan usaha penyedia layanan internet:

- No. IDM000753467 Etiket Merek Transkon;
- No. IDM000753488 Etiket Merek Pacnet;
- No. IDM000753480 Etiket Merek Pacnet.;
- Izin Prinsip Penyelenggaraan Jasa Akses Internet (*Internet Service Provider*) No. 230/DIRJEN/2009 oleh Direktorat Jenderal Pos dan Telekomunikasi;
- Izin Penyelenggaraan Jasa Akses Internet (*Internet Service Provider*) No. 111 Tahun 2017 oleh Kementerian Komunikasi dan Informatika Republik Indonesia;
- Izin Penyelenggaraan Jasa Akses Internet (*Internet Service Provider*) No. 322/KEP/DJPPI/KOMINFO/12/2011 oleh Kementerian Komunikasi dan Informatika Republik Indonesia.

### Penyediaan Pengemudi

Hak paten atas bisnis penyediaan pengemudi belum ada karena Perseroan belum memiliki kegiatan usaha maupun entitas anak yang bergerak dalam spesifikasi bidang tersebut. Hak paten atas operasi bisnis entitas anak Perseroan yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dipersiapkan segera setelah diperolehnya pengesahan atas pendirian anak perusahaan untuk bisnis tersebut.

## 2.8.3 Manajemen Risiko

Dalam melaksanakan kegiatan usahanya, Perseroan tidak terlepas dari risiko. Risiko-risiko dapat berdampak terhadap kinerja keuangan, kegiatan operasional dan prospek di masa mendatang. Berikut adalah risiko usaha yang dimiliki oleh Perseroan:

### 1. Risiko Persaingan Usaha

Persaingan usaha di bidang sewa kendaraan, layanan jaringan internet dan penyediaan pengemudi cukup ketat, dimana beberapa perusahaan-perusahaan memiliki usaha sejenis dengan menargetkan segmen pasar yang sama maupun berbeda. Persaingan yang cukup ketat membuat jasa yang diberikan harus memiliki daya saing baik dari segi harga maupun pelayanan. Untuk mencapai keberhasilan penambahan kegiatan usaha yang akan dilaksanakan, Perseroan berupaya melakukan berbagai pengembangan pada setiap kegiatan usaha yang dimilikinya agar terus memiliki daya saing dengan perusahaan lain yang sejenis. Perseroan juga memastikan prosedur operasional dan layanan berjalan secara optimal dan menghasilkan kualitas pelayanan yang baik. Perseroan juga melakukan pemantauan secara berkala untuk menjaga kualitas pelayanan sehingga mampu memenuhi kebutuhan dari konsumen.

### 2. Risiko Operasional

Industri sewa kendaraan, layanan jaringan internet dan penyediaan pengemudi melibatkan pengelolaan kendaraan, SDM maupun sistem, dimana sistem operasional dan SDM saling berkaitan untuk menghasilkan kualitas pelayanan dan jasa yang baik dan bernilai tambah. Perseroan melakukan evaluasi secara rutin terhadap kondisi kendaraan, sistem, prosedur kerja dan SDM agar risiko penurunan kualitas pelayanan dapat dihindari.

### 3. Risiko Sumber Daya Manusia

Dalam pengelolaan SDM terdapat risiko tertentu, seperti kurangnya tenaga kerja yang berkualitas. Kurangnya tenaga kerja yang handal dapat berakibat pada kelalaian dalam pelaksanaan pekerjaan dan meningkatnya biaya. Perseroan memberikan gaji/upah, fasilitas, dan tunjangan kepada karyawan berdasarkan tugas dan tanggung jawab yang diterima karyawan dengan mempertimbangkan kinerja serta kesesuaiannya dengan peraturan perundang-undangan yang berlaku.

### 4. Risiko Kredit

Risiko kredit mengacu pada aset keuangan yang menyebabkan Perseroan berpotensi menanggung risiko kredit terutama terdiri dari kas dan bank serta piutang pelanggan. Perseroan mempunyai kebijakan dan prosedur kredit untuk memastikan evaluasi kredit dan piutang berjalan dengan baik dan melakukan pemantauan saldo utang maupun piutang secara aktif. Perseroan juga meminimalisasi risiko kredit dengan menyimpan dana hanya pada bank yang memiliki reputasi baik.

### 5. Risiko Likuiditas

Risiko menghadapi kesulitan dalam memenuhi kewajiban keuangannya karena kekurangan dana. Manajemen risiko likuiditas yang hati-hati termasuk mengatur kas dan pendanaan yang cukup dapat menunjang aktivitas usaha secara optimal.

### 6. Risiko Suku Bunga

Perubahan suku bunga adalah sesuatu hal yang tidak dapat dihindari dalam hal pinjaman yang dilakukan Perseroan. Untuk mengatasi hal tersebut, Perseroan dapat melakukan metode pembayaran bertahap dengan jangka waktu yang lebih panjang ataupun pinjaman dengan bunga tetap.

Berdasarkan berbagai risiko yang dimiliki, perlu adanya hal dalam mengidentifikasi, mengevaluasi dan meminimalkan risiko-risiko dalam seluruh lingkup kegiatan usaha, serta memastikan semua temuan dan rekomendasi manajemen telah ditindaklanjuti.

#### 2.8.4 Kapasitas dan Kemampuan Manajemen

Berikut adalah profil Komisaris dan Direksi Perseroan:

➤ Juliana Theresia Jie, Presiden Komisaris

Beliau telah menyelesaikan Program Pendidikan Luar Sekolah Rumpun Administrasi dan Niaga Jurusan Akuntansi dan Tata Buku di RI Departemen Pendidikan dan Kebudayaan pada tahun 1981. Pada tahun 1982, menyelesaikan pendidikan Sekolah Menengah Ekonomi Atas Negeri I Balikpapan. Beliau juga telah menyelesaikan pelatihan Tata Cara Pembayaran dan Laporan Pajak tahun 1984 dan pelatihan Accounting tahun 1985 di SGV Utomo *Executive Development and Training Centre*. Beliau juga telah menyelesaikan pelatihan Bahasa Inggris di Balikpapan Intensive English Course (BIEC) tahun 1986 dan di English Language Centre oleh British Council Singapore tahun 1990.

Beliau mengawali karir sebagai Finance Controller di PT Eka Dharma Jaya Sakti, Balikpapan pada tahun 1982–1988, lalu pada tahun 1989–1990 menjadi General Manager di Pacific Media Singapore yang berbasis di Singapura. Beliau pernah menjabat sebagai Komisaris di beberapa perusahaan antara lain di PT Eka Dharma Jaya Sakti pada tahun 1989–2004, PT Indo Truck Utama pada tahun 1989–2007 serta di PT Fluidcon Jaya pada tahun 1997–2007. Sejak tahun 1995 sampai sekarang, beliau menjabat sebagai Direktur Utama PT Barindo Sinar Mulia. Lebih lanjut, pada tahun 1997–2016 Beliau menjabat sebagai Komisaris PT Hidup Baru Perdana Abadi. Di tahun 2004–2008 beliau menjabat sebagai Direktur di Fluidcon Services Pty. Ltd. Pada tahun 2019 sampai sekarang, Beliau menjabat sebagai Komisaris di PT MSJ Investama Abadi. Beliau telah bergabung di Perseroan sebagai Komisaris Utama sejak tahun 2002 hingga sekarang.

➤ Hadi Sukanto, Komisaris

Beliau telah menyelesaikan pendidikan SMEA Negeri I Samarinda pada tahun 1984. Beliau memiliki pengalaman sebagai Auditor dan Management Service di KAP Drs. J Tanzil & Co – Kantor Cabang Samarinda pada tahun 1984-1986. Pada tahun 1987-1990, menjabat sebagai Head of Accounting and Finance di PT Tanjung Motor yang berdomisili di Balikpapan. Di tahun 1991–1997, menjabat sebagai General Manager di CV Hidup Baru. Pada tahun 1997 sampai sekarang menjabat sebagai Direktur PT Hidup Baru Perdana Abadi. Beliau menjabat sebagai Komisaris di PT Barindo Sinar Mulia sejak tahun 2008 sampai dengan saat ini. Selain itu Beliau juga memegang jabatan sebagai Direktur Utama di PT Hidup Baru Sukses Mandiri sejak tahun 2017 sampai sekarang. Beliau juga menjabat sebagai Komisaris di PT Adaro Wamco Prima serta menjabat sebagai Direktur di PT MSJ Investama Abadi sejak tahun 2019 sampai sekarang. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2002 dengan menjabat sebagai Direktur Perseroan hingga tahun 2009, lalu dipercaya sebagai Direktur Utama Perseroan dari tahun 2009 hingga tahun 2019 dan sejak tahun 2019 hingga sekarang Beliau dipercaya untuk menjabat sebagai Komisaris Perseroan.

➤ R. Hesthi Sambodo, Komisaris Independen

Beliau memperoleh gelar Sarjana, Akuntansi di STIE YAI Jakarta pada tahun 1994 dan telah menyelesaikan pendidikan Diploma di STAN pada tahun 1992. Mengawali karir sebagai Senior Auditor di Badan Pengawasan Keuangan & Pembangunan selama tahun 1986–1992, lalu sebagai Cost Accountant & GA Supervisor di PT Rhone Poulenc Agrocarb pada tahun 1992–1996 dan pada tahun 1996–1999 menjabat sebagai Management Accounting Manager di PT TNT Logistics Indonesia. Lalu pada tahun 1999 – 2001 menjabat sebagai F&A Manager di PT Gitaswara Indonesia (Guinness) dan PT Gubah Bumi Selaras. Pada tahun 2001 – 2005 menjabat sebagai Financial Controller di PT Linfox Logistics Indonesia lalu menjadi Business Controller di PT Atlas Copco Nusantara (PT Epiroc Indonesia) pada tahun 2005 – 2012. Lalu pada tahun 2012–2014 menjabat sebagai Country F&A Head di PT Havi Indonesia dan menjabat sebagai Senior Manager F&A di PT LF Services Indonesia pada tahun 2015–2016. Pada tahun 2016-2019 menjadi Finance Director, CFO & CCO di PT DHL Supply Chain Indonesia. Beliau menjabat sebagai Komisaris Independen Perseroan sejak tahun 2020 sampai dengan saat ini.

➤ Lexi Roland Rompas, Direktur Utama

Beliau memperoleh gelar Sarjana di bidang Ekonomi dari Universitas Klabat pada tahun 1997. Beliau bekerja sebagai Purchasing Officers di PT Sanggar Kaltim Jaya pada tahun 1997–1998, dilanjutkan dengan menjadi Warehouse Supervisor PT Nata Griya Pesona dari tahun 1999–2000. Pada tahun 2000–2002, menjabat sebagai Community Development & Land Management Superintendent di PT Indo Muro Kencana. Lalu pada tahun 2002-2019, Beliau menjadi Operational Manager di Perseroan dan menjabat sebagai Direktur Utama Perseroan sejak tahun 2019 sampai dengan saat ini.

➤ Trevor Reginald Kroemer, Wakil Direktur Utama

Beliau merupakan warga negara Australia yang memperoleh Senior/High Certificate dari South Australian tahun 1971. Beliau juga mendapatkan beberapa sertifikasi antara lain Certificate of Proficiency Motor Mechanic yang didapatkan pada tahun 1972. Lalu pada tahun 1974, beliau memperoleh Certificate Advance Diesel Mechanic. Lebih lanjut, memperoleh Certificate of Sales and Marketing–Toyota Institute (Australia) tahun 1994. Tahun 1998 memperoleh Certificate Management–University of Dealership Management (New Orleans). Beliau memulai karir sebagai Assistant Service Manager di PT Suttons/Kerry–Holden, Volvo & Isuzu tahun 1978–1983. Lalu bergabung di PT Bridge Toyota & Mercedes Benz & Daewoo sebagai General Service Manager pada tahun 1983–1997 dan menjabat sebagai Special Project Manager pada tahun 1997–1999. Menjadi International Business Manager di PT Bridge Toyota pada tahun 1999–2004. Beliau bergabung di Perseroan pada tahun 2004–2019 sebagai General Manager. Pada tahun 2019, Beliau dipercaya untuk memegang jabatan sebagai Direktur Perseroan hingga pada akhir tahun 2019 dan kemudian diangkat sebagai Wakil Direktur Utama Perseroan hingga saat ini.

➤ Brian Charles Bennett, Direktur

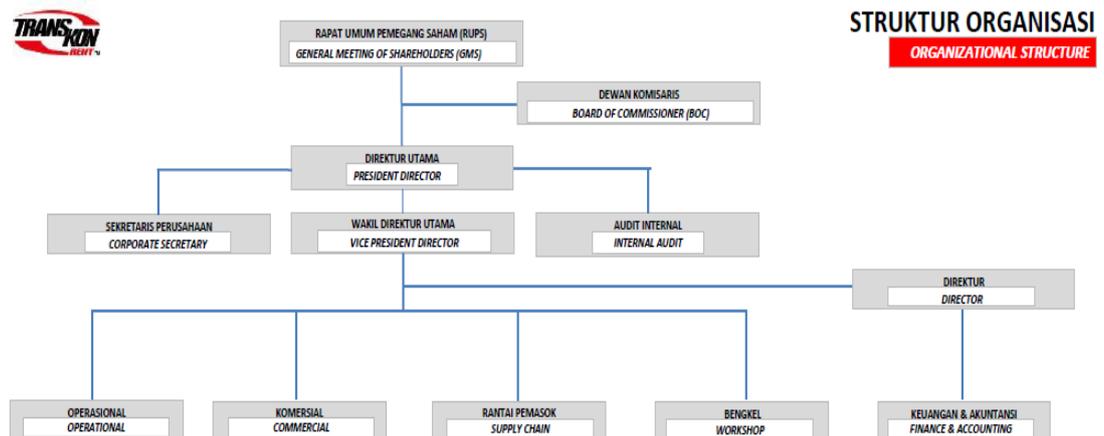
Beliau merupakan warga negara Australia yang memperoleh gelar Bachelor of Business in Management and Behavioural Science/Economics Darling Downs University pada tahun 1973. Pada tahun 1975, Beliau memperoleh Certified Practising Accountant–Accountancy/Public Administration dari University of Central Queensland. Beliau

mengawali karir sebagai Assistant to Company Secretary di Errol Stewarts Warehouse Pty. Ltd. dari tahun 1976 sampai dengan 1980, dilanjutkan dengan menjadi Capital Accountant; Supply Accountant; Internal Auditor; Port Services Superintendent di Bougainville Copper Limited tahun 1980–1985. Dilanjutkan menjadi Chief Accountant di Queensland Country Life Newspaper pada tahun 1985–1986. Pada tahun 1986–1990 menjabat sebagai Superintendent Account Payable dan Superintendent Costing di Bougainville Copper Limited. Berkarir di PT Kaltim Prima Coal sebagai Superintendent Systems Accounting selama periode 1990–1991 lalu sebagai Manager Accounting & Finance pada tahun 1991–1998. Pada tahun 1998–2001 menjabat sebagai Commercial Manager di PT Indo Muro Kencana lalu dipercaya kembali oleh PT Kaltim Prima Coal untuk menjabat sebagai Consultant Finance pada tahun 2002–2005. Pada tahun 2005 menjabat sebagai General Manager Commercial di PT Darma Henwa sampai dengan tahun 2006. Pada tahun 2007–2008 bekerja di PT Mitrais Indoservices sebagai Project Manager dilanjutkan ke PT Carmen Copper Corporation sebagai Consultant Finance selama tahun 2008. Pada tahun 2008-2018, menjabat sebagai Financial Controller di PT Dairi Prima Mineral/Herald Resources Ltd. Beliau bergabung dengan Perseroan sejak tahun 2019 sampai dengan sekarang sebagai Direktur Perseroan.

Berdasarkan uraian di atas, saat ini Perseroan telah memiliki Komisaris dan Direksi yang cukup memadai untuk mendukung operasional kerja perusahaan dan terlaksananya Rencana Menjadi Perusahaan Induk.

### 2.8.5 Kesesuaian Struktur Organisasi dan Manajemen

Kemampuan untuk mengelola suatu perusahaan memerlukan manajemen dan SDM yang profesional agar kegiatan operasional Perseroan berjalan efektif dan efisien. Struktur organisasi dan manajemen yang baik berkaitan dengan koordinasi kerja yang terpadu dan terarah. Berikut adalah struktur organisasi Perseroan:



Sumber: Manajemen

## 2.10 ANALISA KEUANGAN MANAJEMEN

### 2.10.1 Biaya Pendirian

Biaya pendirian (investasi) terkait penambahan kegiatan usaha sebagai Perusahaan Induk atas entitas anak yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet adalah sebesar Rp 940.000.000 yang terdiri dari:

- Modal ditempatkan dan disetor untuk entitas anak dibidang penyediaan pengemudi dengan komposisi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah (Rp)	%
Modal Dasar	1.000	1.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Transkon Jaya Tbk	490	490.000.000	98
PT MSJ Investama Abadi	5	5.000.000	1
PT Damai Investama Sukses	5	5.000.000	1
Jumlah	500	500.000.000	100
Saham dalam Portepel	500	500.000.000	

- Modal ditempatkan dan disetor untuk entitas anak dibidang penyedia jaringan internet dengan komposisi sebagai berikut:

Keterangan	Jumlah Saham	Jumlah (Rp)	%
Modal Dasar	1.000	1.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh			
PT Transkon Jaya Tbk	450	450.000.000	90
PT MSJ Investama Abadi	25	25.000.000	5
PT Damai Investama Sukses	25	25.000.000	5
Jumlah	500	500.000.000	100
Saham dalam Portepel	500	500.000.000	

### 2.10.2 Modal Kerja

#### Penyediaan Pengemudi

Modal kerja untuk kegiatan usaha penyediaan pengemudi terdiri dari modal disetor sebesar Rp 490.000.000,- serta biaya persiapan lisensi perusahaan baru sebesar Rp 10.000.000,- dan persiapan untuk lisensi lain sebesar Rp 25.000.000,-.

#### Penyedia Jaringan Internet

Modal kerja untuk kegiatan usaha penyedia jaringan internet terdiri dari modal disetor sebesar Rp 450.000.000,-, serta biaya persiapan lisensi perusahaan baru sebesar Rp 10.000.000,- dan persiapan untuk lisensi lain sebesar Rp 25.000.000,-.

### 2.10.3 Sumber Pembiayaan

Sehubungan dengan Rencana Menjadi Perusahaan Induk, sumber pembiayaan untuk setoran modal anak perusahaan diperoleh dari kas dan bank Perseroan. Biaya pendirian (investasi) terkait penambahan kegiatan usaha sebagai Perusahaan Induk atas entitas anak yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet

adalah sebesar Rp 940.000.000, dimana kas dan bank yang dimiliki Perseroan per 30 Juni 2021 adalah sebesar Rp 3.463.636.943 sehingga cukup untuk melakukan setoran modal kepada entitas anak perusahaan.

#### 2.10.4 Biaya Operasional

Biaya operasional Perseroan atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk hanya meliputi beban pokok penjualan dan beban usaha. Beban pokok pendapatan terdiri dari beban penyedia layanan internet dan penyediaan pengemudi. Beban usaha terdiri dari beban penyedia layanan internet dan penyediaan pengemudi serta beban penyusutan.

Asumsi dan proyeksi beban pokok pendapatan atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk selama periode proyeksi adalah sebagai berikut:

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASUMSI</b>						
% hpp terhadap pendapatan						
Penyedia layanan internet		82,18%	78,44%	74,88%	71,47%	68,22%
Penyediaan pengemudi		92,00%	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
<b>PROYEKSI (dalam Rp)</b>						
Penyedia layanan internet	-	7.755.654.464	8.143.437.187	8.550.609.047	8.978.139.499	9.427.046.474
Penyediaan pengemudi	-	18.315.478.124	19.709.047.112	21.679.951.823	23.847.947.005	26.232.741.705
<b>Total</b>		<b>- 26.071.132.588</b>	<b>27.852.484.299</b>	<b>30.230.560.869</b>	<b>32.826.086.504</b>	<b>35.659.788.179</b>

Asumsi dan proyeksi beban usaha atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk selama periode proyeksi adalah sebagai berikut:

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASUMSI</b>						
% beban terhadap pendapatan						
Penyedia layanan internet		14,95%	14,49%	13,73%	13,03%	12,48%
Penyediaan pengemudi		6,48%	6,10%	5,74%	5,42%	5,18%
<b>PROYEKSI (dalam Rp)</b>						
Penyedia layanan internet	-	1.410.880.342	1.504.053.039	1.567.802.290	1.636.950.305	1.724.997.020
Penyediaan pengemudi	-	1.290.160.200	1.335.117.210	1.383.351.071	1.435.025.624	1.510.892.905
Penyusutan	-	64.806.000	129.612.000	194.418.000	259.224.000	290.220.000
<b>Total</b>		<b>- 2.765.846.542</b>	<b>2.968.782.249</b>	<b>3.145.571.361</b>	<b>3.331.199.929</b>	<b>3.526.109.925</b>

#### 2.10.5 Proyeksi Laporan Keuangan

Asumsi-asumsi penting dalam proyeksi Rencana Menjadi Perusahaan Induk atas entitas anak yang bergerak dalam bidang penyediaan pengemudi dan penyedia jaringan internet dapat diuraikan sebagai berikut:

Keterangan	2022P-2026P
Tingkat pajak	20%
Rata-rata perputaran (hari)	
Piutang usaha penyedia layanan internet	14
Piutang usaha penyediaan pengemudi	45

Keterangan	2022P-2026P
Utang usaha penyedia layanan internet	30
Utang usaha penyediaan pengemudi	14
Jumlah hari dalam setahun	360

Proyeksi Rencana Menjadi Perusahaan Induk selama periode proyeksi adalah sebagai berikut:

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
PROYEKSI (dalam Rp)						
Pendapatan	-	29.345.802.043	32.280.382.248	35.508.420.472	39.059.262.520	42.965.188.772
Beban Pokok Pendapatan	-	26.071.132.588	27.852.484.299	30.230.560.869	32.826.086.504	35.659.788.179
Beban Usaha	-	2.765.846.542	2.968.782.249	3.145.571.361	3.331.199.929	3.526.109.925

Keterangan: Pendapatan, beban pokok pendapatan dan beban usaha atas 90% kepemilikan penyedia layanan internet dan 98% kepemilikan penyediaan pengemudi.

Pendapatan penyediaan pengemudi diasumsikan sebesar 4,65% dari pendapatan sewa kendaraan pada tahun 2022, yang kemudian diasumsikan mengalami kenaikan 10% per tahun selama periode proyeksi. Pendapatan penyedia layanan internet tahun 2022 diasumsikan mengalami kenaikan 12% dari tahun 2021, yang kemudian diasumsikan mengalami kenaikan 10% per tahun selama periode proyeksi.

## 2.10.6 Analisis Titik Impas (*Break Even Analysis*)

Titik impas (*Break Even Point/ BEP*) adalah sebuah titik dimana biaya atau pengeluaran dan pendapatan adalah seimbang, sehingga tidak terdapat keuntungan atau kerugian. BEP nilai penjualan dapat diformulasikan sebagai berikut:

$$BEP = \text{Biaya Tetap} : (1 - (\text{Biaya Variabel} : \text{Penjualan}))$$

Berikut adalah analisis titik impas Rencana Menjadi Perusahaan Induk selama periode proyeksi:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pendapatan	-	29.345.802.043	32.280.382.248	35.508.420.472	39.059.262.520	42.965.188.772
Biaya variabel	-	26.071.132.588	27.852.484.299	30.230.560.869	32.826.086.504	35.659.788.179
Biaya tetap	-	2.765.846.542	2.968.782.249	3.145.571.361	3.331.199.929	3.526.109.925
<b>Marjin Kontribusi</b>	<b>-</b>	<b>3.274.669.455</b>	<b>4.427.897.949</b>	<b>5.277.859.603</b>	<b>6.233.176.016</b>	<b>7.305.400.592</b>
Marjin Kontribusi terhadap Pendapatan		11,16%	13,72%	14,86%	15,96%	17,00%
Titik Impas Pendapatan		24.786.008.545	21.643.097.221	21.162.796.836	20.874.464.671	20.738.079.543
% Titik Impas Pendapatan		84,46%	67,05%	59,60%	53,44%	48,27%

Berdasarkan tabel diatas, BEP rata-rata tercapai pada tingkat pendapatan sebesar 48,27%-84,46% selama periode proyeksi.

## 2.10.7 Analisis Profitabilitas (*Overall Profitability*)

Untuk menganalisis keseluruhan profitabilitas dapat menggunakan *Profitability Index* (PI), dimana PI merupakan teknik penilaian investasi yang dihitung dengan membagi nilai sekarang dari arus kas bersih yang akan datang suatu proyek dengan nilai investasi awal yang dibutuhkan untuk proyek tersebut. PI dapat diformulasikan sebagai berikut:

$$PI = \frac{\sum (CF_t)}{\sum PV(CF_0)}$$

Jika PI lebih besar dari 1, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan dan sebaliknya. Berikut adalah perhitungan PI atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Total	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
Kas Masuk		-	26.490.265.352	31.994.828.579	35.194.311.436	38.713.742.580	42.585.116.838
Kas Keluar		-	(27.515.364.580)	(30.896.968.111)	(33.497.594.596)	(36.358.519.189)	(39.521.385.307)
Faktor Diskont		0,9645	0,8972	0,8346	0,7763	0,7221	0,6717
Nilai kini dari Kas Masuk	134.352.142.453	-	23.766.176.698	26.701.447.753	27.321.812.294	27.956.589.993	28.606.115.715
Nilai kini dari Kas Keluar	(129.279.596.118)	-	(24.685.861.309)	(25.785.222.687)	(26.004.628.433)	(26.255.798.225)	(26.548.085.464)
Profitability Index (PI)	1,04						

Keterangan: Tingkat diskonto yang digunakan adalah sebesar 7,50% (lihat di halaman 59)

Berdasarkan perhitungan di atas PI adalah sebesar 1,04 (lebih dari 1), sehingga investasi layak.

## 2.10.8 Tingkat Imbal Balik Investasi (*Overall Return on Investment*)

*Return on Investment* (ROI) digunakan untuk mengukur kemampuan modal yang diinvestasikan dalam keseluruhan aset untuk menghasilkan keuntungan bersih. Jika ROI lebih besar dari 0, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan dan sebaliknya. Berikut adalah perhitungan ROI atas Rencana Menjadi Perusahaan Induk:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
Pendapatan	-	29.345.802.043	32.280.382.248	35.508.420.472	39.059.262.520	42.965.188.772
Beban pokok pendapatan	-	(26.071.132.588)	(27.852.484.299)	(30.230.560.869)	(32.826.086.504)	(35.659.788.179)
Laba bruto	-	3.274.669.455	4.427.897.949	5.277.859.603	6.233.176.016	7.305.400.592
Beban usaha	-	(2.765.846.542)	(2.968.782.249)	(3.145.571.361)	(3.331.199.929)	(3.526.109.925)
Laba usaha	-	508.822.913	1.459.115.700	2.132.288.242	2.901.976.087	3.779.290.667
Beban pajak penghasilan	-	(101.764.583)	(291.823.140)	(426.457.648)	(580.395.217)	(755.858.133)
Laba Tahun Berjalan	-	407.058.331	1.167.292.560	1.705.830.594	2.321.580.869	3.023.432.534
Setoran modal investasi	940.000.000					
ROI		0,43	1,24	1,81	2,47	3,22

Berdasarkan perhitungan di atas ROI adalah sebesar 0,43-3,22 (lebih dari 0), sehingga investasi layak.

### 3. TINJAUAN INDUSTRI DAN PROSPEK USAHA

---

#### 3.1 EKONOMI SECARA UMUM

Bank Dunia memproyeksikan pertumbuhan ekonomi global pada tahun 2021 sebesar 4%. Angka tersebut menguat bila dibandingkan dengan laju perekonomian global pada tahun 2020 yang mengalami kontraksi sebesar 4,3%. Namun dalam laporan Proyeksi Ekonomi Global edisi Januari 2021, Bank Dunia menilai kinerja perekonomian tahun 2021 masih lebih rendah bila dibandingkan dengan proyeksi sebelum pandemi Covid-19 yang memperkirakan pertumbuhan ekonomi dikisaran 5% [sumber: <https://money.kompas.com/read/2021/01/06/111247626/bank-dunia-proyeksi-pertumbuhan-ekonomi-global-2021-capai-4-persen>, 6 Januari 2021].

Pandemi kemungkinan akan memperparah perlambatan pertumbuhan ekonomi dalam beberapa dekade ke depan yang sebelumnya telah diperkirakan. Pertumbuhan ekonomi pada tahun 2022 juga diperkirakan akan melambat, yakni menjadi sebesar 3,8%. Bank Dunia menyatakan meski mengalami pemulihan, prospek perekonomian global ke depan masih diliputi ketidakpastian, namun proses vaksinasi serta pengelolaan pandemi yang efektif menjadi kunci utama dalam pemulihan ekonomi ke depan.

Negara maju diproyeksi akan pulih dan tumbuh dikisaran 3,3% pada tahun 2021. Hal itu didukung oleh penanganan pandemi dan vaksinasi yang meluas bersamaan dengan kebijakan moneter yang akomodatif, mengimbangi kebijakan fiskal yang diproyeksi akan semakin berkurang. Pada negara berkembang, pertumbuhan ekonomi diperkirakan mencapai 5% di tahun 2021. Pemulihan tersebut sebagian besar didukung oleh peningkatan pertumbuhan ekonomi Tiongkok. Bila tidak menghitung pemulihan Tiongkok, pertumbuhan ekonomi negara berkembang tahun 2021 diperkirakan akan lebih moderat, yakni sebesar 3,5% baik di tahun 2021. Meski mengalami pemulihan, output agregat dari kinerja perekonomian negara berkembang pada tahun 2022 mendatang masih berada di bawah level 6% yang merupakan proyeksi sebelum Covid-19.

Dana Moneter Internasional (IMF) merilis laporan proyeksi ekonomi global untuk tahun 2021 dan 2022. Dalam laporan *World Economic Outlook*, IMF merevisi naik pertumbuhan ekonomi dunia di tahun 2021. Pertumbuhan ekonomi dunia diproyeksi sebesar 5,5% atau naik 0,3 poin persentase dari proyeksi Oktober 2020. Sedangkan pada tahun 2022, diperkirakan ekonomi global diproyeksi sebesar 4,2% [sumber: <https://www.beritasatu.com/ekonomi/724415/imf-revisi-ke-atas-proyeksi-pertumbuhan-ekonomi-global-2021>, 27 Januari 2021].

IMF lebih optimistis akan pertumbuhan ekonomi global tahun 2021 dengan berjalannya program vaksinasi Covid-19 di seluruh dunia. Namun di sisi lain, IMF juga mewaspadaikan varian baru Covid-19 yang dapat mengganggu pemulihan ekonomi global. IMF menekankan pemerintah dunia harus tetap mendukung ekonomi masing-masing melalui stimulus fiskal untuk mempercepat pemulihan ekonomi.

Baik negara berkembang maupun negara maju diperkirakan akan memiliki pertumbuhan ekonomi yang lebih tinggi dari perkiraan sebelumnya. Tiongkok dan India akan tumbuh impresif di tahun 2021 dan mampu menopang pertumbuhan ekonomi *emerging market* di kawasan Asia. Tiongkok diperkirakan tumbuh lebih dari 8% sementara India lebih dari 11%

untuk tahun 2021. Jepang juga diuntungkan oleh bantuan baru yang disetujui pada bulan Desember 2020, sehingga IMF menaikkan proyeksi pertumbuhan tahun 2021 menjadi 3,1%.

Di zona Eropa, IMF memangkas proyeksi Produk Domestik Bruto (PDB) tahun ini sebesar 1 poin persentase ke 4,2% dan memangkas proyeksi empat anggota terbesar Uni Eropa yaitu Jerman, Prancis, Italia dan Spanyol. IMF juga memperkirakan perekonomian Eropa akan kembali ke level prapandemi pada tahun 2022. IMF merevisi proyeksi pertumbuhan Amerika Serikat (AS) yang diperkirakan naik 5,1% tahun 2021 atau naik 2 poin persentase dari proyeksi sebelumnya, ditopang oleh pertumbuhan yang solid semester II/2020 yang diharapkan berlanjut di tahun 2021. Pada tahun 2020, AS menyetujui paket stimulus USD 900 miliar dan Presiden Joe Biden siap menambah jumlah stimulus.

*Outlook* pemulihan ekonomi global akan memberikan efek positif ke perbaikan harga komoditas, khususnya minyak. Permintaan komoditas dan minyak akan meningkat yang berdampak pada kenaikan harga. Perbaikan ekonomi di sejumlah negara maju dan negara berkembang akan memperkuat mata uang mereka. Maka setelah pemulihan ekonomi yang sangat kuat pada semester I/2021, pertumbuhan ekonomi secara bertahap akan kembali turun ke pertumbuhan tren global sekitar 3%. Pertumbuhan ekonomi tertinggi terus berada di Tiongkok mewakili kawasan Asia yang bertumbuh serentak.

Pertumbuhan ekonomi Indonesia di tahun 2021 masih dibayang-bayangi oleh dampak pandemi Covid-19. Namun sebagian orang yakin bahwa kondisi tersebut akan berakhir karena harapan akan adanya vaksin Covid-19. Menkeu memperkirakan pertumbuhan ekonomi mulai positif pada tahun 2021. Bahkan, ekonomi Indonesia pada periode Maret-April 2021 dan Mei-Juni 2021 diproyeksi berkisar 4,5%-5,5%. Pada periode September-Oktober 2021, ekonomi Indonesia diprediksi tumbuh 5% kemudian bertahan di level 5% pada bulan Desember 2020 [sumber: <https://www.cnnindonesia.com/ekonomi/20210104193250-532-589388/sri-mulyani-beberkan-proyeksi-pertumbuhan-ekonomi-2021>, 4 Januari 2021].

Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat pertumbuhan ekonomi Indonesia pada kuartal I, II, III dan IV tahun 2020 masing-masing sebesar 2,97%, -5,32%, -3,49% dan -2,19% *year on year* (YoY). Secara kumulatif, pertumbuhan ekonomi Indonesia pada kuartal I, II, III dan IV tahun 2020 mengalami kontraksi sebesar -2,07% YoY. Perekonomian pada kuartal tersebut tertekan akibat pandemi Covid-19. Dengan demikian, merujuk pada definisi resesi yang berarti penurunan PDB selama 2 kuartal berturut-turut, Indonesia telah resmi masuk dalam zona resesi [sumber: <https://nasional.kontan.co.id/news/perekonomian-kuartal-iii-2020-minus-349-yoy-indonesia-resesi>, 5 November 2020].

Pertumbuhan ekonomi Indonesia masih negatif pada kuartal I/2021 yaitu sebesar -0,74% YoY dan secara kuartalan turun 0,96%. Meski demikian, tanda pemulihan mulai terlihat. Pasalnya, bila dibandingkan dengan tahun 2020, pertumbuhan ekonomi konsisten mengalami perbaikan [sumber: <https://nasional.kontan.co.id/news/bps-catat-pertumbuhan-ekonomi-indonesia-minus-074-pada-kuartal-i-2021>, 5 Mei 2021].

BPS melaporkan pertumbuhan ekonomi Indonesia di kuartal II/2021 meningkat hingga 7,07% YoY. Dengan demikian, Indonesia mampu kembali ke zona positif pertumbuhan ekonomi, setelah beberapa triwulan terakhir berada dalam tekanan resesi akibat dampak pandemi Covid-19. Pertumbuhan ini juga lebih tinggi dari beberapa negara lain.

Pertumbuhan ekonomi kuartal II/2021 seperti India tercatat tumbuh 1,6%, Korea Selatan hanya tumbuh 5,69% dan Jepang -1,6% [sumber: <https://bisnis.tempo.co/read/1493541/porsi-kredit-umkm-capai-806-bri-semakin-kokoh-sebagai-market-leader-segmen-umkm-indonesia>, 11 Agustus 2021].

Pada kuartal III/2021, pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 3,51% YoY, dimana realisasi tersebut lebih rendah dari pertumbuhan kuartal II/2021. Meski demikian, posisi ini membaik bila dibandingkan dengan laju ekonomi Indonesia kuartal III/2020 yang -3,49%. [sumber: <https://money.kompas.com/read/2021/11/05/101201326/ekonomi-indonesia-kuartal-iii-2021-tumbuh-351-persen>, 5 November 2021].

Pertumbuhan ekonomi Indonesia sejalan dengan pertumbuhan ekonomi mitra dagang utama yang tercatat positif di kuartal III/2021, meski lebih rendah dari kuartal sebelumnya. Seperti ekonomi Tiongkok yang tumbuh 4,9%, AS tumbuh 4,9%, Singapura tumbuh 6,5%, Korea Selatan tumbuh 4%, Hong Kong tumbuh 5,4% dan Uni Eropa tumbuh 3,9%. Selain itu, pertumbuhan ekonomi kuartal III/2021 juga dipengaruhi harga sejumlah komoditas yang terus meningkat, baik makanan maupun tambang. Di antaranya seperti minyak kelapa sawit, coklat, kopi, timah, nikel dan aluminium. Penurunan pertumbuhan ekonomi pada kuartal III/2021, tidak terlepas dari adanya peningkatan kasus Covid-19 yang membuat pemerintah menerapkan Pemberlakuan Pembatasan Kegiatan Masyarakat (PPKM) Darurat level 4 yang menyebabkan rendahnya mobilitas masyarakat di sepanjang Juni-September 2021.

IMF merevisi proyeksi pertumbuhan ekonomi Indonesia dari 4,8% dari menjadi 4,3% sepanjang tahun 2021. Pertumbuhan ekonomi Indonesia ini lebih rendah dari negara ASEAN seperti Filipina dan Vietnam. Sementara itu, pertumbuhan ekonomi dunia diproyeksi naik dari 5,5% ke 6% [sumber: <https://money.kompas.com/read/2021/04/09/171847526/imf-revisi-ke-bawah-pertumbuhan-ekonomi-ri-ini-komentar-sri-mulyani?page=all>, 9 April 2021].

Disisi lain, Bank Dunia dalam *Global Economic Prospect* edisi Januari 2021 memprediksikan pertumbuhan ekonomi Indonesia sebesar 4,4% tahun 2021. Pertumbuhan ekonomi Indonesia berada di zona positif menyusul proyeksi pertumbuhan di kawasan Asia Timur dan Pasifik di level 7,4% sepanjang tahun 2021. Pandangan itu berpijak pada peluncuran vaksin yang efektif pada kuartal I/2021 di negara-negara besar, negara-negara berkembang dan negara-negara kecil.

Dalam hal ini Bank Indonesia (BI) optimistis perekonomian Indonesia tahun 2021 akan kembali ke zona positif. Ketahanan perekonomian di tahun 2021 ditopang oleh membaiknya sejumlah komponen pembentuk PDB, yaitu perbaikan kinerja ekspor didukung dengan perbaikan pertumbuhan ekonomi global. Konsumsi swasta maupun konsumsi pemerintah juga cenderung akan menguat dengan adanya relaksasi kebijakan *social distancing* dan vaksinasi massal. Komponen itu bisa kokoh menopang perekonomian domestik seiring dengan bergulirnya stimulus fiskal lewat program perlindungan sosial.

Berikut adalah kondisi ekonomi makro Indonesia secara umum:

Indikator	Realisasi 2016	Realisasi 2017	Realisasi 2018	Realisasi 2019	Realisasi 2020	APBN 2021	APBN 2022
Pertumbuhan ekonomi riil (%)	5,02	5,07	5,17	5,02	-2,07	5,0	5,2
Inflasi (%)	3,0	3,8	3,13	2,72	1,68	3,0	3,0
Nilai tukar rata-rata (Rp/USD)	13.307	13.384	14.427	14.146	14.577	14.600	14.350

Indikator	Realisasi 2016	Realisasi 2017	Realisasi 2018	Realisasi 2019	Realisasi 2020	APBN 2021	APBN 2022
SPN tiga bulan (%)	5,7	5,0	4,95	5,6	3,19	7,29*	6,80*
Rata-rata harga minyak dunia (USD/ barel)	40	50	67,5	62	40	45	63
Lifting minyak (ribu barel/hari)	825	801	776	741	705	705	703

\*) Pada APBN 2021, tingkat bunga SBN 10 tahun menggantikan tingkat bunga SPN 3 bulan

Sumber: Departemen Keuangan

### 3.2 PERKEMBANGAN SEWA KENDARAAN DI INDONESIA

Meski sempat terpukul pada tahun 2020, bisnis sewa kendaraan pada tahun 2021 mulai mengalami peningkatan karena adanya pelonggaran pembatasan pergerakan masyarakat (PPKM) dan bisnis penyewaan kendaraan akan semakin membaik di tahun 2022 [sumber: <https://www.tribunnews.com/otomotif/2021/12/28/bisnis-sewa-kendaraan-diprediksi-cerah-pada-2022>, 28 Desember 2021].

Optimisme ini muncul karena masifnya program vaksinasi yang dilakukan pemerintah, serta kebijakan-kebijakan yang tepat untuk mendorong pemulihan ekonomi nasional. Bukan hanya sewa kendaraan, bisnis transportasi juga diprediksi akan meningkat seiring dengan membaiknya berbagai sektor bisnis lain.

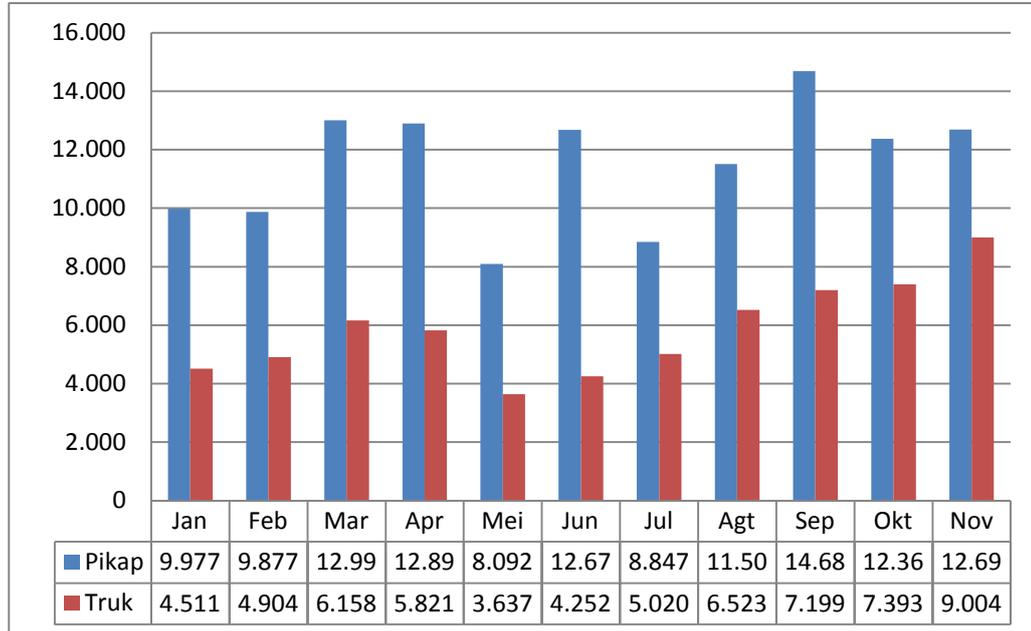
Berdasarkan data Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo), tren kinerja *wholesales* dan *ritel sales* dari mobil pikap dan truk sepanjang tahun 2021 tampak menjanjikan, terutama sejak September 2021. Sejak Januari-November 2021, *wholesales* dan ritel total seluruh pikap, masing-masing sebanyak 126.612 unit dan 124.092 unit atau tumbuh 59% (YoY) dan 49% (YoY). Adapun, kinerja *wholesales* dan ritel total seluruh jenis truk, masing-masing sebanyak 64.422 unit dan 62.193 unit atau naik 72% (YoY) dan 49% (YoY) [sumber: <https://finansial.bisnis.com/read/20211230/89/1483141/truk-dan-pikap-laris-manis-leasing-coba-berebut-debitur-segmen-fleet>, 30 Desember 2021].

Segmen mobil niaga menjadi kebutuhan di banyak sektor, termasuk di pertambangan dan konstruksi. Tahun 2021, mayoritas permintaan *fleet* berasal dari pengusaha logistik dan angkutan barang umumnya berupa truk dan pikap.

Sekitar 60%-75% penopang industri pembiayaan (*multifinance*) segmen *fleet* berasal dari pembiayaan alat berat, truk dan mesin, sisanya mobil operasional untuk usaha. Segmen tersebut yang paling signifikan mendongkrak *multifinance* tahun 2021, yang berasal dari pelaku tambang batubara.

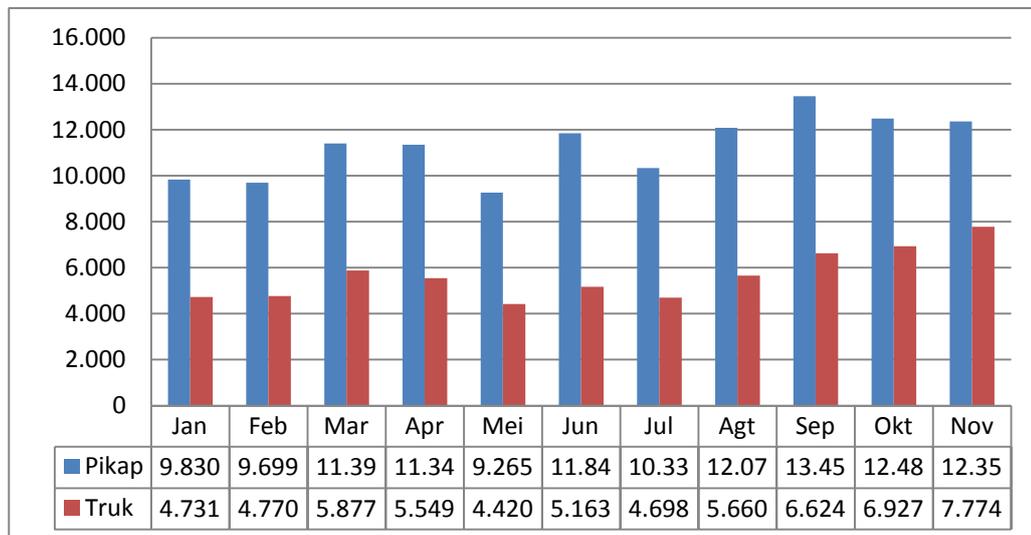
Berikut merupakan kinerja penjualan dan *wholesales* mobil pikap dan truk tahun 2021:

### Wholesales 2021



Sumber: Gaikindo, diolah (Bisnis Indonesia, 31 Desember 2021)

### Retail Sales 2021



Sumber: Gaikindo, diolah (Bisnis Indonesia, 31 Desember 2021)

Berdasarkan data Gabungan Industri Kendaraan Bermotor Indonesia (Gaikindo) penjualan mobil wholesales atau distribusi dari pabrik ke dealer tumbuh 66% (YoY) menjadi 887.202 unit. Sementara itu, penjualan mobil ritel atau penjualan dari *dealer* ke konsumen pada tahun 2021 meningkat 49,3% menjadi 864.348 unit [sumber: <https://www.cnbcindonesia.com/market/20220114051025-17-307211/2021-otomotif-bangkit>, 14 Januari 2022].

Sepanjang tahun 2021, mobil tipe 4x2 menjadi raja penjualan mobil Indonesia dengan pangsa pasar mencapai 56,8% dari total keseluruhan penjualan. Tipe ini yang paling banyak menikmati insentif PPnBM yaitu menjual 503.520 unit *wholesales*. Jenis ini pun tumbuh

paling pesat dengan kenaikan 83% (YoY). Kemudian, tipe *Affordable Energy Saving Cars* 4x2 atau LCGC yang memiliki pangsa pasar 17% berhasil menjual 146.520 unit, yang tumbuh 40% (YoY).

Pikap menjadi tipe mobil terlaris nomer tiga yang menjual 139.720 unit dan pangsa pasar 15,7%, yang penjualannya pun naik 54% (YoY). Sedangkan, truk penjualannya meningkat 71% (YoY) dengan total 72.900 unit terjual dan berhasil meraih pangsa pasar 8,2%. Selanjutnya, *double cabin* adalah tipe mobil yang pertumbuhan penjualannya tertinggi tahun 2021 yaitu sebesar 74% (YoY) yang terjual 13.576 unit dengan pasar mencapai 1,5%.

Kemudian mobil tipe sedan dan 4x4 masing-masing menjual 5.647 dan 4.119 unit sepanjang tahun 2021. Pertumbuhan penjualannya mencapai 19% (YoY) dan 14% (YoY). Keduanya berhasil memiliki pangsa pasar sebesar 0,6% dan 0,5% di industri otomotif nasional. Hanya tipe bus yang mengalami kemunduran pada tahun 2021, walau berhasil menjual 1.300 unit, namun penjualannya mencatatkan pertumbuhan negatif 34% dibandingkan tahun 2020.

### 3.3 PERKEMBANGAN INTERNET DI DUNIA

Berdasarkan laporan riset *We Are Social*, populasi dunia mencapai 7,88 miliar pada Oktober 2021, meningkat sekitar 1% (80 juta) dibandingkan Oktober 2020. Tingkat pertumbuhan saat ini menunjukkan bahwa populasi global akan melebihi 8 miliar pada pertengahan tahun 2023. Terdapat 4,88 miliar pengguna internet di seluruh dunia saat ini, setara 61,8% dari total populasi dunia, dimana jumlah pengguna internet global telah tumbuh sebesar 4,8% (222 juta) sejak Oktober 2020.

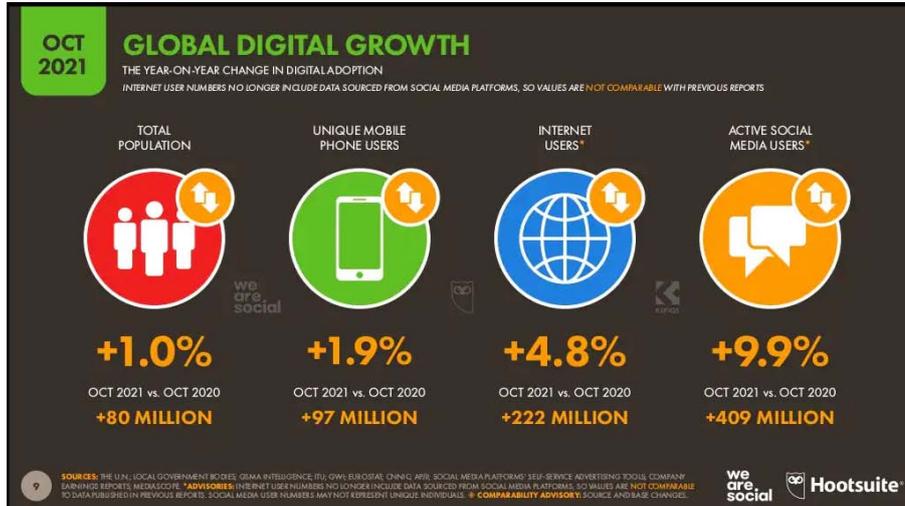
Pengguna ponsel global telah mencapai 5,29 miliar, setara dengan 67,1% dari total populasi dunia, dimana pengguna ponsel telah tumbuh sebesar 1,9% (97 juta) sejak Oktober 2020. Saat ini terdapat 4,55 miliar pengguna media sosial di seluruh dunia, setara 57,6% dari total populasi dunia, dimana jumlah pengguna sosial media telah tumbuh sebesar 9,9% (409 juta) sejak Oktober 2020. Pertumbuhan pengguna sosial media sedikit melambat selama 3 bulan terakhir, tetapi total global terus meningkat dengan laju lebih dari 1 juta pengguna baru setiap hari.

Berikut merupakan data digital di dunia:



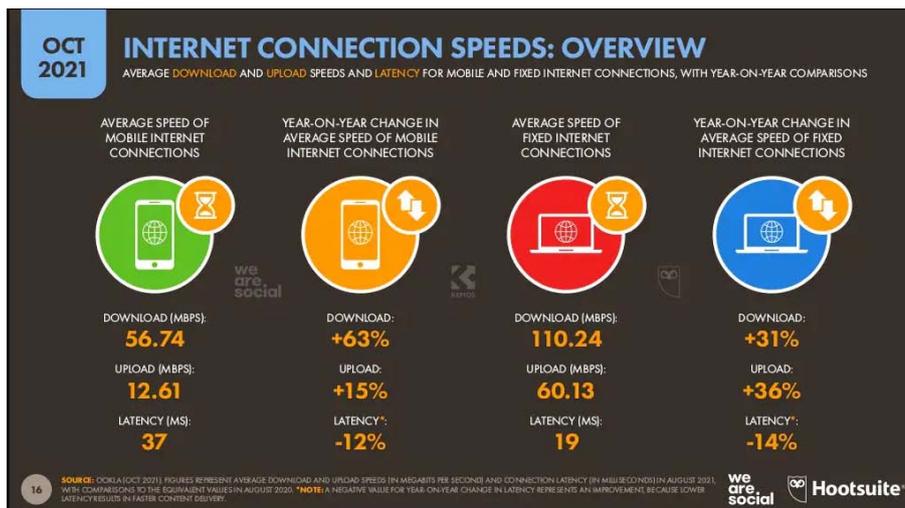
Sumber: *We are Social* per Oktober 2021

Berikut merupakan pertumbuhan data digital di dunia:



Sumber: We are Social per Oktober 2021

Berikut merupakan ringkasan kecepatan internet di dunia:



Sumber: We are Social per Oktober 2021

Jika dilihat dari aspek negara, lagi-lagi pengguna internet dari Filipina yang paling lama *online* tiap harinya, yakni 11 jam/hari. Sementara orang Brasil, Kolumbia dan Afrika Selatan *online* selama lebih dari 10 jam tiap harinya. Kebalikannya, orang Jepang justru hanya menghabiskan 4,5 jam/hari untuk *online*. Secara mengejutkan, orang Tiongkok juga rata-rata hanya *online* 5 jam 22 menit per harinya.

Meningkatnya jumlah pengguna internet juga berdampak pada meningkatnya kegiatan belanja *online*. Peralnya, secara global 77% pengguna internet berusia 16-64 tahun, mengaku melakukan belanja *online* tiap bulannya. Pengguna internet di Indonesia paling banyak melakukan belanja *online*. Di mana, 87% responden mengatakan mereka rutin membeli produk *online* dalam beberapa bulan terakhir. Kebalikannya, di Mesir, hanya 57% dari pengguna internet yang melakukan pembelian *online* dalam 30 hari terakhir. Dari data ini, rupanya produk yang paling banyak diperdagangkan adalah produk fesyen dan kecantikan dengan nilai total USD 665 miliar.

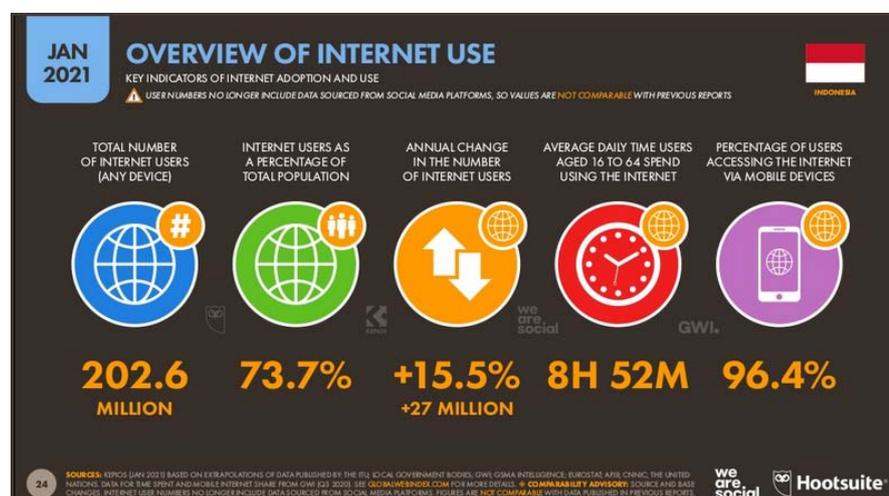
## Perkembangan Internet di Indonesia

Berdasarkan laporan riset *We Are Social*, Indonesia memiliki populasi sebesar 274,9 juta pada Januari 2021. Populasi Indonesia meningkat sebesar 2,9 juta (+1,1%) antara Januari 2020 hingga Januari 2021. Terdapat 202,6 juta pengguna internet di Indonesia pada Januari 2021. Jumlah pengguna internet di Indonesia meningkat 27 juta (+16%) antara tahun 2020 dan 2021. Penetrasi internet di Indonesia mencapai 73,7% pada Januari 2021.

Terdapat 170,0 juta pengguna media sosial di Indonesia pada Januari 2021. Jumlah pengguna media sosial di Indonesia meningkat 10 juta (+6,3%) antara tahun 2020 dan 2021. Jumlah pengguna media sosial di Indonesia setara dengan 61,8% dari jumlah penduduk pada Januari 2021. Terdapat 345,3 juta koneksi seluler di Indonesia pada Januari 2021. Jumlah koneksi seluler di Indonesia meningkat sebesar 4,0 juta (+1,2%) antara Januari 2020 dan Januari 2021. Jumlah koneksi seluler di Indonesia pada Januari 2021 setara dengan 125,6% dari total populasi.

Pengguna internet berusia 16-64 tahun diketahui memiliki beberapa perangkat elektronik berbeda, termasuk telepon genggam (baik *smartphone* maupun *non-smartphone*), laptop/PC, *tablet*, *smartwatch* dan sebagainya. Dari berbagai jenis perangkat tersebut, *smartphone* menjadi perangkat yang paling populer. Pengguna internet Indonesia yang memiliki telepon genggam adalah sebesar 98,3%. Telepon genggam juga menjadi perangkat favorit pengguna internet untuk mengakses internet, dimana terdapat 96,4% atau 195,3 juta orang Indonesia yang mengakses di internet melalui ponsel genggamnya.

Berikut merupakan data penggunaan internet di Indonesia:



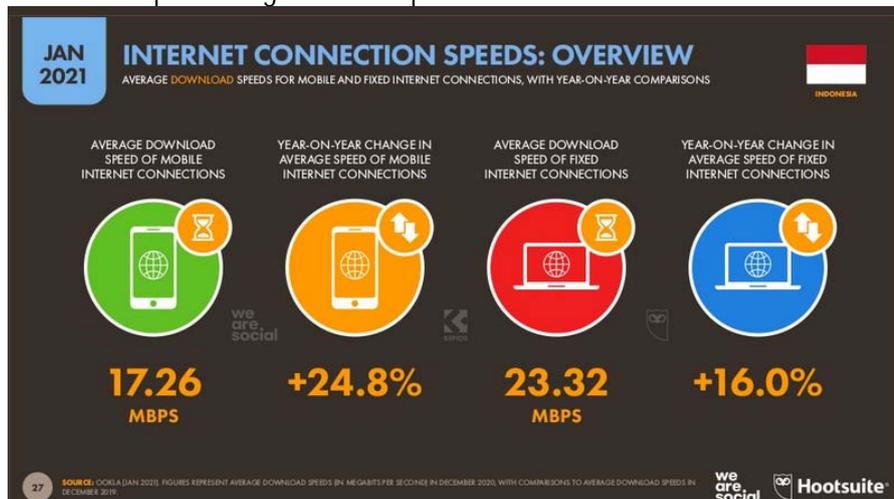
Sumber: *We are Social per Januari 2021*

Masih dari laporan yang sama, pengguna internet Indonesia rata-rata menghabiskan waktu selama 8 jam 52 menit untuk berselancar di internet. Aktivitas internet yang paling digemari oleh pengguna internet Indonesia adalah bermedia sosial dengan rata-rata menghabiskan waktu 3 jam 14 menit. Per Januari 2021, terdapat 170 juta jiwa orang Indonesia yang merupakan pengguna aktif media sosial dimana jumlah tersebut meningkat 6,3% atau 10 juta jiwa jika dibandingkan pada Januari 2020.

Selain media sosial, aktivitas lain yang sering dilakukan oleh pengguna internet Indonesia antara lain seperti menonton televisi (*streaming* atau *broadcast*) selama 2 jam 50 menit; membaca berita dari perusahaan media (*online* atau cetak) selama 1 jam 38 menit; dan mendengarkan musik di layanan *streaming* selama satu jam 30 menit.

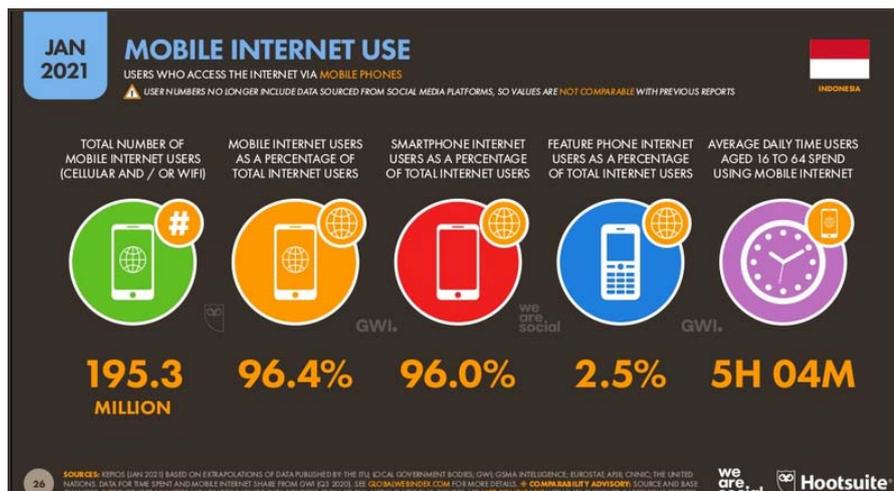
Di samping itu, hampir semua pengguna internet Indonesia atau sekitar 98,5% menonton *video online* setiap bulannya. Sedangkan sebanyak 74,3% pengguna internet Indonesia juga menonton *video blog* (vlog) setiap bulannya. Dari segi kecepatan internet, rata-rata kecepatan *download* internet seluler Indonesia mencapai 17,2 mbps. Sedangkan rata-rata kecepatan internet *fixed broadband* di Indonesia mencapai 23,32 mbps.

Berikut merupakan ringkasan kecepatan internet di Indonesia:



Sumber: We are Social per Januari 2021

Berikut merupakan jumlah pengguna internet di Indonesia yang *online* melalui perangkat *mobile*:



Sumber: We are Social per Januari 2021

## Perkembangan Teknologi Informasi dan Komunikasi di Indonesia

Kemkominfo menetapkan 6 fokus utama untuk melakukan akselerasi transformasi digital di Indonesia. Keenam hal tersebut meliputi komunikasi publik kominfo harus lebih proaktif di

tahun 2021, pembangunan infrastruktur teknologi informasi dan komunikasi (TIK), pembangunan pusat data nasional, tersedianya *bandwidth* yang memadai serta penataan spektrum frekuensi radio, digitalisasi penyiaran dan ekonomi digital [sumber: [https://kominfo.go.id/content/detail/31898/siaran-pers-no-04hmkominfo012021-tentang-dorong-kerja-lebih-produktif-menkominfo-tekanan-enam-fokus-tahun-2021/0/siaran\\_pers](https://kominfo.go.id/content/detail/31898/siaran-pers-no-04hmkominfo012021-tentang-dorong-kerja-lebih-produktif-menkominfo-tekanan-enam-fokus-tahun-2021/0/siaran_pers), 5 Januari 2021].

Fokus pertama dalam hal komunikasi publik, Kemkominfo meminta agar bisa menghasilkan narasi-narasi yang menciptakan rasa aman dan nyaman bagi masyarakat. Kehadiran komunikasi publik melalui narasi informasi, literasi yang akurat akan membantu masyarakat untuk bisa lebih kuat di dalam mengatasi Covid-19, bisa membantu masyarakat untuk memahami dengan baik kebijakan pemerintah sehingga tidak terjadi disinformasi dan hoaks.

Fokus kedua yakni menyelesaikan pembangunan infrastruktur TIK, khususnya untuk menghasilkan tersedianya sinyal 4G di seluruh wilayah Indonesia. Sinyal harus mendekatkan atau hadir di wilayah pemukiman masyarakat atau dimana ada fasilitas layanan publik untuk mendukung itu. Fokus ketiga adalah pembangunan Pusat Data Nasional (PDN) yang mendukung Satu Data Indonesia serta *electronic government*.

Fokus keempat adalah tersedianya *bandwidth* yang memadai dan berkualitas. Oleh karena itu, dibutuhkan penataan spektrum frekuensi radio dan tata kelola *bandwidth* di seluruh Indonesia. Kominfo juga mengelola spektrum frekuensi radio dan membangun pusat *monitoring bandwidth* sehingga bisa melihat, mengatur dan melakukan tata kelola *bandwidth*. Fokus kelima berkaitan dengan digitalisasi penyiaran. Menurut Kemkominfo, saat ini di Indonesia masih berlangsung *simulcast*. Adapun *Analog Switch Off* ditargetkan pada 2 November 2022 tepat di jam 24.00 untuk Waktu Indonesia Barat.

Fokus keenam adalah membangun ekonomi digital. Potensi ekonomi digital Indonesia sangat tinggi, mengutip data Badan Pusat Statistik (BPS), 60% PDB Nasional disumbang oleh Usaha Mikro, Kecil, dan Menengah (UMKM). Oleh karena itu, Kemkominfo harus membantu pelaku UMKM dan Ultra Mikro beralih ke digital. Secara khusus, pemerintahan menekankan untuk *on boarding* UMKM ultra mikro digital. Sehingga perlu membantu bagaimana UMKM untuk bermigrasi dan bertransformasi ke digital.

Konsolidasi industri telekomunikasi dinilai menjadi salah satu strategi utama menuju transformasi digital di Indonesia sekaligus dalam menyongsong era pengembangan teknologi 5G. Konsolidasi industri seluler merupakan sebuah keharusan, karena dapat memacu efisiensi spektrum, menciptakan kompetisi industri yang sehat, memperluas cakupan, hingga meningkatkan kinerja layanan internet [sumber: <https://www.antaraneews.com/berita/2122354/konsolidasi-industri-telekomunikasi-kunci-menuju-transformasi-digital>, 26 April 2021].

Pentingnya konsolidasi industri telekomunikasi diharapkan dapat menciptakan perusahaan yang memiliki keuangan yang sehat, kuat dan mampu melakukan investasi untuk pengembangan layanan berkualitas kepada publik. Indikator kesehatan industri telekomunikasi bisa tercermin dari kemampuan pengembangan jaringan infrastruktur, terjadinya konsolidasi operator seluler, berkembangnya platform dan aplikasi teknologi hingga berlangsungnya transformasi bisnis *big data* dan *corporate culture*.

Indeks Pembangunan Teknologi Informasi dan Komunikasi (IP-TIK) Indonesia tercatat kembali meningkat pada tahun 2020. IP-TIK dapat digunakan sebagai suatu standar yang menggambarkan tingkat pembangunan TIK di suatu wilayah, kesenjangan digital dan potensi pengembangan TIK. Nilainya berada pada rentang 0-10, dengan angka semakin tinggi menunjukkan pembangunan pesat  
 [sumber: <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2021/08/18/indeks-pembangunan-tik-indonesia-naik-jadi-559-pada-2020>, 18 Agustus 2021].

Nilai PI-TIK sebesar 5,59 atau naik sekitar 5% dari tahun sebelumnya yang sebesar 5,32. Peningkatan tersebut didukung oleh naiknya nilai setiap subindeks. Sebagai contoh, subindeks akses dan infrastruktur meningkat dari 5,53 menjadi 5,67. Subindeks ini mencakup jumlah pelanggan telepon tetap dan seluler, *bandwith* internet, serta persentase rumah tangga dengan komputer dan internet.

Kemudian, subindeks penggunaan juga naik 10,1% menjadi 5,34. Indikator di dalamnya berupa persentase individu yang menggunakan internet, juga pelanggan *fixed broadband* dan *mobile broadband*. Subindeks keahlian hanya mengalami sedikit peningkatan menjadi 5,92. Subindeks ini menghitung rata-rata lama sekolah penduduk berusia 15 tahun ke atas, angka partisipasi kasar pendidikan sekunder dan angka partisipasi kasar pendidikan tersier.

Berikut adalah indeks pembangunan teknologi informasi dan komunikasi (IP-TIK) Indonesia tahun 2015-2020:

Tahun	IP-TIK	Subindeks Akses & Infrastruktur	Subindeks Penggunaan	Subindeks Keahlian
2015	3,88	4,81	2,21	5,38
2016	4,34	4,88	3,19	5,54
2017	4,99	5,16	4,44	5,75
2018	5,07	5,34	4,45	5,76
2019	5,32	5,53	4,85	5,84
2020	5,59	5,67	5,34	5,92

Sumber: Badan Pusat Statistik (BPS)

Perkembangan teknologi digital dalam 15 tahun terakhir berubah sangat cepat, termasuk di Indonesia. Perkembangan tersebut tampak dari pengguna internet yang tumbuh cepat, serta volume lalu lintas data yang melampaui seluruh data sepanjang sejarah manusia modern [sumber: <https://www.beritasatu.com/digital/803873/pertumbuhan-data-berdampak-pada-seluruh-infrastruktur-teknologi-komunikasi>, 22 Juli 2021]

*International Data Corporation* (IDC) memperkirakan, jumlah kolektif data dunia akan tumbuh dari 33 Zettabytes 2018 menjadi 175 Zettabytes pada tahun 2025, dengan tingkat pertumbuhan tahunan sebesar 61%. Pertumbuhan tersebut akan berdampak pada seluruh infrastruktur teknologi telekomunikasi, yang pada dasarnya mengikuti kecepatan akses dan volume data.

Satu Data Indonesia (SDI) mengungkapkan adanya aplikasi penghasil data yang tersebar pada instansi baik di pusat maupun daerah dan tidak saling terhubung, mengakibatkan inefisiensi dan redundansi, kesulitan dalam mencari data, serta menyulitkan dalam menyusun kebijakan yang holistik dan integratif. Ada dua tantangan yang dihadapi SDI dalam menghadapi lonjakan data, yaitu tantangan teknis dan non teknis.

Tantangan teknis seperti perlunya kesiapan infrastruktur yang beragam, banyaknya aplikasi penghasil data yang belum dikelola secara terintegrasi, beragamnya referensi dan standar data, serta metodologi tata kelola data yang belum terstandar. Sementara itu, tantangan non teknis meliputi adanya ego sektoral, ekosistem regulasi dan kelembagaan yang kompleks, tingkat pemahaman kebijakan satu data yang belum cukup, serta kecenderungan keraguan antar instansi pemerintah untuk berbagi akses data.

Maka dari itu, SDI hadir dimaksudkan untuk mengatur penyelenggaraan tata kelola data yang dihasilkan oleh instansi pusat dan daerah, guna mendukung perencanaan, pelaksanaan, evaluasi dan pengendalian pembangunan. Kebijakan tersebut tertuang dalam Peraturan Presiden Nomor 39 Tahun 2019 tentang Satu Data Indonesia.

Besarnya populasi dan wilayah yang luas membuat Indonesia menjadi pasar menarik bagi industri telekomunikasi. Hal tersebut pun membuat jumlah penyelenggara telekomunikasi di dalam negeri terus bertumbuh. Badan Pusat Statistik (BPS) mencatat, terdapat 959 perusahaan yang telah mendapatkan izin menyelenggarakan layanan telekomunikasi di Indonesia pada 2020. Jumlah itu meningkat 13,76% dari tahun sebelumnya yang berjumlah 843 perusahaan [sumber: <https://databoks.katadata.co.id/datapublish/2021/10/12/sebanyak-959-penyelenggara-telekomunikasi-beroperasi-di-indonesia-pada-2020>, 12 Oktober 2021].

Peningkatan tersebut didorong kebijakan persaingan bebas dan keterbukaan dalam metode penanaman modal di industri telekomunikasi Indonesia, khususnya telekomunikasi seluler. Pada tahun 2020, izin penyelenggaraan telekomunikasi memang lebih banyak diberikan kepada perusahaan yang melayani jasa telekomunikasi.

Secara rinci, sebanyak 602 perusahaan (62,77%) berkecimpung dalam bidang *Internet Service Provider* (ISP), *Network Access Point* (NAP), telepon internet dan jasa telekomunikasi lainnya. Sebanyak 213 perusahaan (22,21%) yang mendapatkan izin penyelenggaraan melayani jaringan tetap. Sebanyak 119 perusahaan (12,41%) perusahaan yang mendapatkan izin merupakan penyelenggara telekomunikasi khusus. Sementara, penyelenggara telekomunikasi jaringan bergerak yang mendapatkan izin beroperasi sebanyak 25 perusahaan (2,61%).

### 3.4 PENYEDIAAN PENGEMUDI DI INDONESIA

Menjadi seorang sopir/pengemudi terkadang dianggap sebagai pekerjaan yang biasa saja, namun pada kenyataannya keberadaan seorang pengemudi di sebuah perusahaan dan lembaga menjadi bagian penting dalam alur operasional. Bagi sebuah lembaga atau perusahaan besar proses rekrutmen seorang pengemudi dilakukan dengan selektif karena harus memperhatikan beberapa unsur penting seperti *skill* pengemudi dalam mengemudi. Ketrampilan pengemudi dalam mengemudi ini terkait dengan keamanan saat mengemudi, selain itu juga etika pengemudi dalam mengemudi yang kaitannya dengan kenyamanan para pengguna jasanya.

Dilatar belakangi oleh hal-hal tersebut diatas maka diperlukan adanya suatu pelatihan khusus bagi para pengemudi pribadi, perusahaan maupun instansi yang dapat memberikan pengetahuan dan pelatihan akan fungsi, tanggung jawab, etika, etiket dan kesadaran terhadap profesi yang dijalankannya, sehingga menghasilkan pengemudi yang handal, profesional dan beretika.

Untuk menekan kecelakaan lalu lintas yang kerap dialami pengemudi bus dan truk logistik, Kementerian Perhubungan (Kemenhub) melalui Direktorat Jenderal (Ditjen) Perhubungan Darat, menggelar program sertifikasi bagi para pengemudi. Proses sertifikasi akan diberikan bagi pengemudi yang telah lulus mengikuti program pelatihan. Tujuan dari edukasi dan sertifikasi, sekaligus untuk menciptakan profesionalitas pengemudi angkutan umum.

Sekolah mengemudi yang dirancang oleh Kemenhub bukan untuk belajar berkendara, melainkan lebih untuk menekankan materi-materi teori dan praktik *safety driving*. Nantinya, sertifikasi untuk para pengemudi akan dikeluarkan oleh Lembaga Sertifikasi Profesi (LSP).

Pendidikan dan pelatihan (Diklat) yang diselenggarakan oleh Pendidikan dan Pelatihan di Politeknik Keselamatan Transportasi Jalan (PKTJ) bertujuan untuk meningkatkan kompetensi para pengemudi angkutan umum, selain itu juga membentuk pengemudi yang prima dan beretika yang mampu memenuhi tuntutan pengguna jasa transportasi darat dan berdaya saing internasional. Output dari kegiatan Diklat ini adalah sertifikasi pengemudi angkutan umum.

### 3.5 ANALISA SWOT

Kondisi industri yang positif dan negatif merefleksikan peluang dan ancaman yang dihadapi oleh Perseroan. Mempertimbangkan hal-hal tersebut, maka Perseroan perlu menentukan strategi yang dapat diimplementasikan atau digunakan. Untuk melanjutkan kelangsungan usaha dan meningkatkan persaingan pasar, maka Perseroan mengidentifikasi kekuatan, kelemahan, peluang dan ancaman yang dimiliki, sebagai berikut:

#### **Kekuatan (Strengths)**

- Menjadi perusahaan penyedia LV di Indonesia yang memenuhi standar BHP *Billion Worldwide Fatal Risk Control Policy* (FRCP);
- Menyediakan rental kendaraan ke lebih dari 40 perusahaan tambang dan migas di seluruh Kalimantan;

#### **Kelemahan (Weaknesses)**

- Biaya operasional yang cukup besar;

#### **Peluang (Opportunities)**

- Bisnis sewa kendaraan yang mulai mengalami peningkatan karena adanya pelanggaran PPKM, masifnya program vaksinasi yang dilakukan pemerintah, serta kebijakan-kebijakan yang tepat untuk mendorong pemulihan ekonomi nasional;
- Pengguna internet di dunia dan di Indonesia yang terus mengalami peningkatan;

#### **Ancaman (Threats)**

- Persaingan yang kompetitif;
- Peraturan pemerintah yang dapat berubah-ubah.

## 4. RENCANA TRANSAKSI

---

### 4.1 LATAR BELAKANG RENCANA MENJADI PERUSAHAAN INDUK

Semakin berkembangnya usaha Perseroan merupakan dampak dari bertambahnya permintaan pasar atas inovasi-inovasi bisnis Perseroan. Perseroan telah mempersiapkan strategi-strategi guna memenuhi kebutuhan pasar dan demi terciptanya kepuasan pelanggan (*customer*) Perseroan diantaranya dengan mempersiapkan Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan pemisahan unit usaha Perseroan.

Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan pemisahan unit usaha Perseroan dilatar belakangi oleh adanya tujuan Perseroan untuk mengintegrasikan operasi-operasi bisnisnya agar dapat menjadi lebih fokus dan tidak menjadi divisi-divisi yang terpisah. Pada praktiknya, aktivitas operasional yang dijalankan oleh masing-masing entitas anak Perseroan akan menjadi lebih efisien mengingat kinerja masing-masing entitas anak akan dievaluasi setiap periode waktu tertentu guna dipertanggungjawabkan dalam pelaporan Perseroan sebagai Perusahaan Terbuka dalam laporan keuangan konsolidasian kepada pemegang saham dan publik sehingga diharapkan dapat memacu kinerja entitas anak untuk dapat berkembang dengan baik.

Tidak hanya itu, proses pengambilan keputusan dari masing-masing entitas anak akan berlangsung dengan lebih efisien dan akurat serta diproyeksikan keberadaan entitas anak tersebut akan memunculkan kemandirian risiko sehingga masing-masing entitas anak akan terhindar dari segala risiko seperti tuntutan hukum entitas anak lainnya dan apabila salah satu entitas anak mengalami kegagalan, maka hal tersebut akan dapat ditopang oleh keberhasilan entitas anak yang lain. Perusahaan Induk juga akan dapat lebih mudah untuk memberikan permodalan kepada entitas anak yang disesuaikan dengan kebutuhan masing-masing entitas anak yang didasarkan pula pada hasil evaluasi atas pengawasan atau kontrol oleh Perusahaan Induk sehingga pengembangan usaha dan peningkatan profitabilitas Perseroan yang ditunjang oleh entitas anak juga dapat terlaksana dengan baik. Perluasan dan pengembangan usaha Perseroan dengan pendirian entitas anak bertujuan untuk mewujudkan harapan para pemangku kepentingan agar Perseroan dapat terus mengembangkan bisnisnya secara berkelanjutan dalam pangsa pasar yang lebih besar sesuai kebutuhan para pemangku kepentingan khususnya pasar dan *customer* Perseroan.

Untuk mewujudkan hal tersebut, ditambah dengan adanya berbagai inovasi bisnis yang tengah dikembangkan oleh Perseroan, maka Perseroan berupaya untuk menambah aktivitas usaha Perseroan sebagai Perusahaan Induk sebagai salah satu bentuk pertanggungjawaban atas bertambahnya kegiatan usaha Perseroan yaitu pendirian entitas anak dan pemisahan unit usaha Perseroan untuk mengembangkan bisnis Perseroan secara lebih luas, terarah, terkendali dan menguntungkan di masa mendatang.

### 4.2 TUJUAN DAN MANFAAT

Tujuan dan manfaat dari adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk tersebut, antara lain:

- **Meningkatkan Prospek Usaha Perseroan**

Dengan dilaksanakannya penambahan kegiatan usaha sebagai Perusahaan Induk dan pembentukan entitas anak perusahaan, maka prospek usaha Perseroan dapat meningkat dengan memanfaatkan peluang usaha. Rencana Menjadi Perusahaan Induk diharapkan dapat memperluas potensi pangsa pasar Perseroan, meningkatkan pendapatan dan keunggulan bersaing Perseroan untuk dimanfaatkan secara optimal bagi perkembangan Perseroan secara terarah dan berkesinambungan.

- **Meningkatkan Pendapatan Perseroan**

Dengan dilaksanakannya Rencana Menjadi Perusahaan Induk ini, diharapkan dapat meningkatkan pendapatan dan laba Perseroan. Bertambahnya kontribusi pendapatan Perseroan maka akan menambahkan, mendiversifikasi sekaligus memperkuat portfolio usaha Perseroan.

- **Meningkatkan Kepercayaan**

Meningkatnya prospek usaha Perseroan karena menurunnya tingkat risiko usaha dan bertambahnya potensi untuk meningkatkan kinerja keuangan, diharapkan dapat meningkatkan kepercayaan pihak ketiga kepada Perseroan baik kepada pihak mitra usaha dan pemegang saham.

- **Memberikan Nilai Tambah**

Memberikan suatu nilai tambah bagi semua pemegang saham, manajemen, karyawan, melalui peningkatan *good corporate governance* dalam hal akuntabilitas, tanggung jawab, transparansi dari masing-masing lini usaha yang dapat berdiri sendiri secara independen. Perseroan juga dapat meningkatkan nilai untuk jangka panjang dengan adanya pertumbuhan pendapatan dan meningkatkan kinerja keuangan Perseroan, yang pada akhirnya dapat menciptakan nilai tambah bagi para pemegang saham Perseroan dan pemangku kepentingan, sekaligus memberikan kesempatan untuk menghasilkan dividen yang berkesinambungan.

Sedangkan dampak dan risiko yang mungkin timbul sehubungan dengan Rencana Menjadi Perusahaan Induk antara lain sebagai berikut:

1. Risiko tidak terlaksananya Rencana Menjadi Perusahaan Induk

Risiko ini terjadi jika Perseroan tidak dapat memenuhi persyaratan dan prosedur dalam Rencana Menjadi Perusahaan Induk. Untuk mengatasi hal tersebut, Perseroan berusaha untuk dapat memenuhi seluruh persyaratan prosedur yang diperlukan dalam pelaksanaan Rencana Menjadi Perusahaan Induk.

2. Risiko rencana bisnis atau tidak tercapainya target pendapatan

Risiko ini terjadi dalam hal tidak terpenuhinya rencana bisnis yang mempengaruhi target pendapatan. Untuk mengatasi hal tersebut, Perseroan berusaha untuk dapat memenuhi rencana bisnis agar target pendapatan dapat tercapai.

3. Risiko kebijakan pemerintah yang dapat membatasi kegiatan usaha Perseroan.

Terkait dengan hal tersebut, Perseroan berusaha untuk memperhatikan dan menaati kebijakan pemerintah agar kegiatan usaha Perseroan dapat berkesinambungan.

#### 4.3 TANGGAL PENILAIAN

Tanggal pisah batas (*cut off date*) penilaian adalah per 30 Juni 2021, dimana batas tersebut diambil atas dasar pertimbangan kepentingan dan tujuan penilaian.

## 5. PROYEKSI KEUANGAN

### 5.1 ASUMSI PROYEKSI KEUANGAN

Proyeksi keuangan digunakan asumsi yang merefleksikan rencana bisnis manajemen untuk masa mendatang. Sebagai tambahan, informasi dan saran yang relevan dari manajemen sehubungan dengan pergerakan di setiap variabel dalam kerangka kerja yang sudah ditentukan, juga digunakan sebagai pertimbangan.

Selama periode proyeksi, diasumsikan tidak ada perubahan pada peraturan perpajakan dan peraturan perbankan. Selain itu juga diasumsikan tidak ada perubahan pada manajemen dan kebijakan akuntansi. Asumsi dan proyeksi Rencana Menjadi Perusahaan Induk selama periode proyeksi adalah sebagai berikut:

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021	Proyeksi 2022	Proyeksi 2023	Proyeksi 2024	Proyeksi 2025	Proyeksi 2026
	1	2	3	4	5	6
PROYEKSI (dalam Rp)						
Pendapatan	208.450.537.422	467.721.455.876	564.081.790.485	700.651.252.301	867.133.864.863	1.000.917.406.146
Beban Pokok Pendapatan	118.438.233.776	247.324.859.089	301.766.024.542	391.203.599.197	502.648.657.307	589.874.114.417
Beban Usaha	48.329.901.019	97.832.462.894	104.971.904.613	117.045.261.582	135.103.175.902	160.516.475.210

Keterangan: Pendapatan, beban pokok pendapatan dan beban usaha atas usaha sewa kendaraan, penyedia layanan internet dan penyediaan pengemudi.

### 5.2 PROYEKSI LAPORAN POSISI KEUANGAN

Selama periode proyeksi, diasumsikan tidak ada perubahan pada peraturan perpajakan. Selain itu juga diasumsikan tidak ada perubahan pada manajemen dan kebijakan akuntansi. Asumsi-asumsi penting dalam penyusunan proyeksi keuangan konsolidasi Perseroan dapat diuraikan sebagai berikut:

Keterangan	2021P	2022P-2026P
Tingkat pajak	22%	20%
Rata-rata perputaran (hari)		
Piutang usaha	30	40
Persediaan	30	30
Utang usaha	30	30
Jumlah hari dalam setahun	360	360

Proyeksi Posisi Keuangan Konsolidasi tanpa penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi 2021	Proyeksi 2022	Proyeksi 2023	Proyeksi 2024	Proyeksi 2025	Proyeksi 2026
	1	2	3	4	5	6
ASET						
Aset Lancar						
Kas dan bank	8.665.222.875	10.916.270.838	13.394.251.903	19.161.231.794	24.257.096.162	29.436.407.263
Piutang usaha	65.291.253.019	31.843.860.516	37.005.737.843	48.575.011.330	58.533.506.163	65.504.101.796
Piutang usaha yang belum ditagih	27.923.494.553	22.282.957.490	15.906.029.929	19.901.471.405	24.784.143.165	28.674.662.125
Persediaan - neto	23.088.576.068	24.243.004.872	25.455.155.115	26.727.912.871	28.064.308.514	29.467.523.940
Biaya dibayar dimuka dan uang muka	57.841.636.307	14.654.985.630	18.227.734.911	22.829.121.657	28.460.577.740	29.337.244.785
Aset lancar lainnya	13.401.213.965	2.691.400.385	2.825.970.404	2.967.268.924	3.115.632.371	3.271.413.989
Jumlah Aset Lancar	196.211.396.787	106.632.479.730	112.814.880.105	140.162.017.981	167.215.264.115	185.691.353.898

Keterangan	Proyeksi 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASET</b>						
Aset Tidak Lancar						
Uang muka pembelian aset tetap	37.811.508.363	81.600.000.000	94.248.000.000	109.081.350.000	126.343.192.500	146.298.332.250
Aset pajak tangguhan - neto	15.873.385.585	547.347.230	-	-	-	-
Aset tetap - bersih	181.170.371.718	160.161.291.451	102.248.646.963	68.459.536.256	27.473.079.727	23.124.711.908
Aset hak guna	203.198.925.450	504.501.216.508	800.436.995.942	1.067.345.875.252	1.268.004.693.212	1.745.871.181.337
Jumlah Aset Tidak Lancar	438.054.191.116	746.809.855.189	996.933.642.905	1.244.886.761.509	1.421.820.965.440	1.915.294.225.495
<b>JUMLAH ASET</b>	<b>634.265.587.903</b>	<b>853.442.334.919</b>	<b>1.109.748.523.011</b>	<b>1.385.048.779.489</b>	<b>1.589.036.229.554</b>	<b>2.100.985.579.394</b>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>						
Liabilitas						
Liabilitas Jangka Pendek						
Utang usaha	29.406.017.499	8.467.470.205	9.477.142.872	11.908.563.805	13.787.321.805	14.852.018.605
Utang lain-lain	3.769.066.151	-	-	-	-	-
Biaya yang masih harus dibayar	5.762.481.796	183.400.000	242.088.000	314.714.400	409.128.720	535.958.623
Utang pajak	13.040.947.598	13.692.994.978	14.377.644.727	15.096.526.964	15.851.353.312	16.643.920.977
Utang kepada pihak berelasi	10.443.516.702	-	-	-	-	-
Utang kepada pihak ketiga	32.047.018.267	44.424.800.092	-	-	-	-
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	39.293.963.959	17.289.978.176	8.299.246.006	231.310.256	-	-
Liabilitas sewa	73.629.824.781	147.068.645.343	249.490.023.304	323.008.853.072	369.149.388.863	467.322.988.863
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	207.392.836.752	231.127.288.795	281.886.144.909	350.559.968.497	399.197.192.700	499.354.887.069
Liabilitas Jangka Panjang						
Liabilitas imbalan kerja	13.877.923.739	-	-	-	-	-
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	35.463.893.346	-	-	-	-	-
Liabilitas sewa	56.479.304.155	215.926.065.535	312.216.027.253	392.827.416.158	401.656.002.949	656.055.609.829
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	105.821.121.240	215.926.065.535	312.216.027.253	392.827.416.158	401.656.002.949	656.055.609.829
Jumlah Liabilitas	313.213.957.993	447.053.354.330	594.102.172.162	743.387.384.655	800.853.195.649	1.155.410.496.898
Ekuitas						
Modal saham	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000
Tambahan modal disetor	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)
Saldo laba (defisit)	126.042.728.276	217.420.878.955	328.188.449.215	455.713.693.201	603.745.532.272	762.647.780.862
Dividen	-	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Sub-total	321.051.629.910	406.388.980.589	515.646.350.849	641.661.394.835	788.183.033.906	945.575.082.496
Kepentingan nonpengendali	-	-	-	-	-	-
Jumlah Ekuitas	321.051.629.910	406.388.980.589	515.646.350.849	641.661.394.835	788.183.033.906	945.575.082.496
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>634.265.587.903</b>	<b>853.442.334.919</b>	<b>1.109.748.523.011</b>	<b>1.385.048.779.490</b>	<b>1.589.036.229.555</b>	<b>2.100.985.579.394</b>

Proyeksi Posisi Keuangan Konsolidasi dengan penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASET</b>						
Aset Lancar						
Kas dan bank	8.725.222.875	13.840.419.810	19.286.872.149	25.106.307.720	16.078.380.802	31.392.842.757
Piutang usaha	65.291.253.019	31.843.860.516	37.005.737.843	48.575.011.330	58.533.506.163	65.504.101.796
Piutang usaha yang belum dilagih	27.923.494.553	23.853.794.250	16.922.453.715	21.019.537.569	26.014.015.946	30.027.522.184
Persediaan - neto	23.088.576.068	24.243.004.872	25.455.155.115	26.727.912.871	28.064.308.514	29.467.523.940
Biaya dibayar dimuka dan uang muka	57.841.636.307	2.691.400.385	2.825.970.404	2.967.268.924	3.115.632.371	3.271.413.989
Aset lancar lainnya	13.401.213.965	14.654.985.630	18.227.734.911	22.829.121.657	28.460.577.740	29.337.244.785
Jumlah Aset Lancar	196.271.396.787	111.127.465.462	119.723.924.137	147.225.160.071	160.266.421.535	189.000.649.451

Keterangan	Proyeksi 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASET</b>						
Aset Tidak Lancar						
Uang muka pembelian aset tetap	37.811.508.363	81.600.000.000	94.248.000.000	109.081.350.000	126.343.192.500	146.298.332.250
Aset pajak langguhan - neto	15.873.385.585	469.528.922	-	-	-	-
Aset tetap - bersih	181.170.371.718	160.406.151.451	102.423.366.963	68.564.116.256	27.507.519.727	23.159.151.908
Aset hak guna	203.198.925.450	504.501.216.508	800.436.995.942	1.067.345.875.252	1.268.004.693.212	1.745.871.181.337
Jumlah Aset Tidak Lancar	438.054.191.116	746.976.896.881	997.108.362.905	1.244.991.341.509	1.421.855.405.440	1.915.328.665.495
<b>JUMLAH ASET</b>	<b>634.325.587.903</b>	<b>858.104.362.343</b>	<b>1.116.832.287.042</b>	<b>1.392.216.501.580</b>	<b>1.582.121.826.975</b>	<b>2.104.329.314.947</b>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>						
<b>Liabilitas</b>						
<b>Liabilitas Jangka Pendek</b>						
Utang usaha	29.406.017.499	8.467.470.205	9.477.142.872	11.908.563.805	13.787.321.805	14.852.018.605
Utang lain-lain	3.769.066.151	-	-	-	-	-
Biaya yang masih harus dibayar	5.762.481.796	183.400.000	242.088.000	314.714.400	409.128.720	535.958.623
Utang pajak	13.040.947.598	13.692.994.978	14.377.644.727	15.096.526.964	15.851.353.312	16.643.920.977
Utang kepada pihak berelasi	10.443.516.702	-	-	-	-	-
Utang kepada pihak ketiga	32.047.018.267	44.424.800.092	-	-	-	-
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	39.293.963.959	17.289.978.176	8.299.246.006	231.310.256	-	-
Liabilitas sewa	73.629.824.781	147.068.645.343	249.490.023.304	323.008.853.072	369.149.388.863	467.322.988.863
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	207.392.836.752	231.127.288.795	281.886.144.909	350.559.968.497	399.197.192.700	499.354.887.069
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>						
Liabilitas imbalan kerja	13.877.923.739	-	-	-	-	-
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	35.463.893.346	-	-	-	-	-
Liabilitas sewa	56.479.304.155	220.087.122.548	317.519.194.992	396.328.570.166	388.492.984.334	649.754.686.416
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	105.821.121.240	220.087.122.548	317.519.194.992	396.328.570.166	388.492.984.334	649.754.686.416
Jumlah Liabilitas	313.213.957.993	451.214.411.344	599.405.339.901	746.888.538.664	787.690.177.035	1.149.109.573.485
<b>Ekuitas</b>						
Modal saham	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000
Tambahan modal disetor	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)
Saldo laba (defisit)	126.042.728.276	217.861.849.365	329.909.045.508	459.320.261.283	609.934.148.307	772.232.439.828
Dividen	-	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Sub-total	321.051.629.910	406.829.950.999	517.366.947.142	645.267.962.917	794.371.649.941	955.159.741.462
Keperluan nonpengendali	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Jumlah Ekuitas	321.111.629.910	406.889.950.999	517.426.947.142	645.327.962.917	794.431.649.941	955.219.741.462
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>634.325.587.903</b>	<b>858.104.362.343</b>	<b>1.116.832.287.042</b>	<b>1.392.216.501.580</b>	<b>1.582.121.826.975</b>	<b>2.104.329.314.947</b>

### 1.3 PROYEKSI LABA RUGI

Proyeksi Laba Rugi Konsolidasi tanpa penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
Pendapatan	208.450.537.422	436.920.735.093	530.200.997.623	663.382.380.154	826.138.105.500	955.822.070.847
Beban Pokok Penjualan	(118.438.233.776)	(220.018.201.848)	(272.606.488.438)	(359.580.522.659)	(468.338.306.952)	(552.631.514.553)
<b>Laba Bruto</b>	<b>90.012.303.647</b>	<b>216.902.533.245</b>	<b>257.594.509.185</b>	<b>303.801.857.495</b>	<b>357.799.798.548</b>	<b>403.190.556.293</b>
Beban Operasi	(48.329.901.019)	(94.857.188.069)	(101.756.090.071)	(113.618.256.312)	(131.455.470.369)	(156.659.084.399)
<b>Laba Usaha</b>	<b>41.682.402.628</b>	<b>122.045.345.176</b>	<b>155.838.419.115</b>	<b>190.183.601.183</b>	<b>226.344.328.179</b>	<b>246.531.471.894</b>
Pendapatan (Beban) Lain-Lain	(7.497.730.102)	(19.871.756.142)	(25.523.630.573)	(40.153.902.376)	(52.189.223.390)	(59.587.650.023)
<b>Laba Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>34.184.672.526</b>	<b>102.173.589.034</b>	<b>130.314.788.541</b>	<b>150.029.698.806</b>	<b>174.155.104.790</b>	<b>186.943.821.871</b>
Beban Pajak Penghasilan - Neto	(4.371.812.360)	(15.326.038.355)	(19.547.218.281)	(22.504.454.821)	(26.123.265.718)	(28.041.573.281)
<b>Laba Neto Periode Berjalan</b>	<b>29.812.860.166</b>	<b>86.847.550.679</b>	<b>110.767.570.260</b>	<b>127.525.243.985</b>	<b>148.031.839.071</b>	<b>158.902.248.590</b>
Penyusutan & amortisasi	68.483.029.048	148.008.068.619	191.889.616.835	266.844.448.314	361.920.646.448	436.512.353.363
<b>EBITDA</b>	<b>110.165.431.676</b>	<b>270.053.413.795</b>	<b>347.728.035.950</b>	<b>457.028.049.496</b>	<b>588.264.974.627</b>	<b>683.043.825.257</b>

Proyeksi Laba Rugi Konsolidasi dengan penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
Pendapatan	208.450.537.422	467.721.455.876	564.081.790.485	700.651.252.301	867.133.864.863	1.000.917.406.146
Beban Pokok Penjualan	(118.438.233.776)	(247.324.859.089)	(301.766.024.542)	(391.203.599.197)	(502.648.657.307)	(589.874.114.417)
<b>Labanya Bruto</b>	<b>90.012.303.647</b>	<b>220.396.596.787</b>	<b>262.315.765.943</b>	<b>309.447.653.105</b>	<b>364.485.207.555</b>	<b>411.043.291.729</b>
Beban Operasi	(48.329.901.019)	(97.832.462.894)	(104.971.904.613)	(117.045.261.582)	(135.103.175.902)	(160.516.475.210)
<b>Labanya Usaha</b>	<b>41.682.402.628</b>	<b>122.564.133.894</b>	<b>157.343.861.329</b>	<b>192.402.391.523</b>	<b>229.382.031.653</b>	<b>250.526.816.519</b>
Pendapatan (Beban) Lain-Lain	(7.497.730.102)	(19.871.756.142)	(25.523.630.573)	(40.153.902.376)	(52.189.223.390)	(59.587.650.023)
<b>Labanya Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>34.184.672.526</b>	<b>102.692.377.752</b>	<b>131.820.230.756</b>	<b>152.248.489.147</b>	<b>177.192.808.263</b>	<b>190.939.166.496</b>
Beban Pajak Penghasilan - Neto	(4.371.812.360)	(15.403.856.663)	(19.773.034.613)	(22.837.273.372)	(26.578.921.239)	(28.640.874.974)
<b>Labanya Neto Periode Berjalan</b>	<b>29.812.860.166</b>	<b>87.288.521.089</b>	<b>112.047.196.143</b>	<b>129.411.215.775</b>	<b>150.613.887.024</b>	<b>162.298.291.522</b>
Penyusutan & amortisasi	68.483.029.048	148.063.508.619	192.000.496.835	267.010.768.314	362.142.406.448	436.768.553.363
<b>EBITDA</b>	<b>110.165.431.676</b>	<b>270.627.642.513</b>	<b>349.344.358.164</b>	<b>459.413.159.836</b>	<b>591.524.438.101</b>	<b>687.295.369.882</b>

## 5.4 PROYEKSI ARUS KAS

Proyeksi Arus Kas Konsolidasi tanpa penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>						
Penerimaan dari pelanggan	162.029.432.039	448.113.274.803	496.091.388.593	617.839.115.809	709.976.152.410	795.904.266.644
Pembayaran utang pemasok	(74.709.224.621)	(102.032.267.626)	(90.036.829.778)	(103.371.141.161)	(119.803.972.467)	(131.768.036.359)
Pembayaran untuk beban operasi dan lain-lain	(38.039.911.110)	(40.894.916.038)	(41.413.378.273)	(43.480.324.982)	(45.656.667.161)	(42.163.815.574)
Pembayaran untuk karyawan	(21.346.421.250)	(59.091.133.182)	(63.927.391.796)	(73.506.143.965)	(88.970.492.365)	(111.671.540.018)
Pembayaran klaim asuransi	(333.988.000)	-	-	-	-	-
Penerimaan dari lain-lain	60.357.762	-	-	-	-	-
Penerimaan bunga	7.661.254	64.115.203	67.320.963	70.687.012	74.221.362	77.932.430
Pembayaran bunga	(7.369.118.419)	(21.263.612.260)	(27.726.211.415)	(41.409.272.715)	(54.182.500.253)	(62.703.423.452)
Beban pajak	4.689.350.195	(10.007.632.886)	(10.508.014.530)	(11.033.415.256)	(11.585.086.019)	(12.164.340.320)
<b>Arus kas bersih dari aktivitas operasi</b>	<b>24.988.137.849</b>	<b>214.887.828.014</b>	<b>262.546.883.765</b>	<b>345.109.504.741</b>	<b>389.851.655.506</b>	<b>435.511.043.351</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>						
Penerimaan dari penjualan aset tetap	42.104.297.938	31.220.754.795	52.315.932.048	39.391.705.597	79.201.375.827	102.000.000.000
Perolehan aset tetap	(5.964.887.136)	(81.600.000.000)	(94.248.000.000)	(109.081.350.000)	(126.343.192.500)	(146.298.332.250)
Perolehan investasi lain-lain	-	(2.000.000.000)	(3.000.000.000)	(4.000.000.000)	(5.000.000.000)	(6.000.000.000)
Perolehan aset lancar lainnya	(2.490.778.082)	-	-	-	-	-
<b>Arus kas bersih untuk aktivitas investasi</b>	<b>33.648.632.720</b>	<b>(52.379.245.205)</b>	<b>(44.932.067.952)</b>	<b>(73.689.644.403)</b>	<b>(52.141.816.673)</b>	<b>(50.298.332.250)</b>
<b>ARUS KAS DARI KEGIATAN PENDANAAN</b>						
Penerimaan utang dari pihak ketiga	20.142.441.996	-	-	-	-	-
Pembayaran utang pihak ketiga	(18.795.514.296)	(32.047.018.267)	(44.424.800.092)	-	-	-
Pembayaran utang pihak berelasi	(134.774.186)	(10.443.516.702)	-	-	-	-
Pembayaran utang sewa pembiayaan	-	(72.432.235.918)	(145.871.056.480)	(248.292.434.441)	(321.811.264.209)	(367.951.800.000)
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	(20.726.756.286)	(39.293.963.959)	(17.289.978.176)	(8.299.246.006)	(231.310.256)	-
Pembayaran utang oleh pemegang saham	1.606.235.560	-	-	-	-	-
Pembayaran liabilitas sewa	(30.996.217.426)	-	-	-	-	-
Pembayaran dividen	(4.530.600.000)	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
<b>Arus kas bersih untuk aktivitas pendanaan</b>	<b>(53.435.184.638)</b>	<b>(160.257.534.845)</b>	<b>(215.136.834.748)</b>	<b>(265.652.880.447)</b>	<b>(332.613.974.465)</b>	<b>(380.033.400.000)</b>
Kenaikan Bersih Kas dan Bank	5.201.585.932	2.251.047.964	2.477.981.065	5.766.979.891	5.095.864.368	5.179.311.101
Kas dan Bank, Awal Tahun	3.463.636.943	8.665.222.875	10.916.270.838	13.394.251.903	19.161.231.794	24.257.096.162
<b>Kas dan Bank, Akhir Tahun</b>	<b>8.665.222.875</b>	<b>10.916.270.838</b>	<b>13.394.251.903</b>	<b>19.161.231.794</b>	<b>24.257.096.162</b>	<b>29.436.407.263</b>

Proyeksi Arus Kas Konsolidasi dengan penambahan kegiatan usaha selama tahun 2021-2026 ditunjukkan pada tabel berikut ini:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS OPERASI</b>						
Penerimaan dari pelanggan	162.029.432.039	455.575.511.494	502.233.674.410	621.255.576.759	699.416.066.657	809.812.808.309
Pembayaran utang pemasok	(74.709.224.621)	(102.032.267.626)	(90.036.829.778)	(103.371.141.161)	(119.803.972.467)	(131.768.036.359)
Pembayaran untuk beban operasi dan lain-lain	(38.039.911.110)	(43.849.190.862)	(42.829.689.277)	(44.967.451.536)	(47.218.150.043)	(43.803.372.600)
Pembayaran untuk karyawan	(21.346.421.250)	(60.734.946.076)	(65.684.895.335)	(75.383.022.681)	(90.972.715.017)	(113.805.373.803)
Pembayaran klaim asuransi	(333.988.000)	-	-	-	-	-
Penerimaan dari lain-lain	60.357.762	-	-	-	-	-
Penerimaan bunga	7.661.254	64.115.203	67.320.963	70.687.012	74.221.362	77.932.430
Pembayaran bunga	(7.369.118.419)	(21.263.612.260)	(27.726.211.415)	(41.409.272.715)	(54.182.500.253)	(62.703.423.452)
Beban pajak	4.689.350.195	(10.007.632.886)	(10.508.014.530)	(11.033.415.256)	(11.585.086.019)	(12.164.340.320)
<b>Arus kas bersih dari aktivitas operasi</b>	<b>24.988.137.849</b>	<b>217.751.976.986</b>	<b>265.515.355.039</b>	<b>345.161.960.421</b>	<b>375.727.864.220</b>	<b>445.646.194.206</b>
<b>ARUS KAS DARI AKTIVITAS INVESTASI</b>						
Penerimaan dari penjualan aset tetap	42.104.297.938	31.220.754.795	52.315.932.048	39.391.705.597	79.201.375.827	102.000.000.000
Perolehan aset tetap	(5.964.887.136)	(81.600.000.000)	(94.248.000.000)	(109.081.350.000)	(126.343.192.500)	(146.298.332.250)
Perolehan investasi lain-lain	-	(2.000.000.000)	(3.000.000.000)	(4.000.000.000)	(5.000.000.000)	(6.000.000.000)
Perolehan aset lancar lainnya	(2.490.778.082)	-	-	-	-	-
<b>Arus kas bersih untuk aktivitas investasi</b>	<b>33.648.632.720</b>	<b>(52.379.245.205)</b>	<b>(44.932.067.952)</b>	<b>(73.689.644.403)</b>	<b>(52.141.816.673)</b>	<b>(50.298.332.250)</b>
<b>ARUS KAS DARI KEGIATAN PENDANAAN</b>						
Penerimaan utang dari pihak ketiga	20.142.441.996	-	-	-	-	-
Pembayaran utang pihak ketiga	(18.795.514.296)	(32.047.018.267)	(44.424.800.092)	-	-	-
Pembayaran utang pihak berelasi	(134.774.186)	(10.443.516.702)	-	-	-	-
Pembayaran utang sewa pembiayaan	-	(72.432.235.918)	(145.871.056.480)	(248.292.434.441)	(321.811.264.209)	(367.951.800.000)
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	(20.726.756.286)	(39.293.963.959)	(17.289.978.176)	(8.299.246.006)	(231.310.256)	-
Pembayaran utang oleh pemegang saham	1.606.235.560	-	-	-	-	-
Pembayaran liabilitas sewa	(30.996.217.426)	-	-	-	-	-
Pembayaran dividen	(4.530.600.000)	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
<b>Arus kas bersih untuk aktivitas pendanaan</b>	<b>(53.435.184.638)</b>	<b>(160.257.534.845)</b>	<b>(215.136.834.748)</b>	<b>(265.652.880.447)</b>	<b>(332.613.974.465)</b>	<b>(380.033.400.000)</b>
<b>Kenaikan Bersih Kas dan Bank</b>	<b>5.201.585.932</b>	<b>5.115.196.935</b>	<b>5.446.452.339</b>	<b>5.819.435.571</b>	<b>(9.027.926.918)</b>	<b>15.314.461.956</b>
<b>Kas dan Bank, Awal Tahun</b>	<b>3.523.636.943</b>	<b>8.725.222.875</b>	<b>13.840.419.810</b>	<b>19.286.872.149</b>	<b>25.106.307.720</b>	<b>16.078.380.802</b>
<b>Kas dan Bank, Akhir Tahun</b>	<b>8.725.222.875</b>	<b>13.840.419.810</b>	<b>19.286.872.149</b>	<b>25.106.307.720</b>	<b>16.078.380.802</b>	<b>31.392.842.757</b>

## 6. ANALISA KELAYAKAN INVESTASI

---

### 6.1 ANALISA INVESTASI

Untuk mengevaluasi kelayakan investasi pada Rencana Menjadi Perusahaan Induk digunakan 4 (empat) indikator yaitu *Net Present Value* (NPV), *Internal Rate of Return* (IRR), *Profitability Index* (PI) dan *Discounted Payback Period* (DPP), yang didasarkan pada nilai kini arus kas bersih yang diproyeksikan hingga tahun 2026. Penggunaan NPV berarti mengukur nilai kini dari pengeluaran investasi dan manfaat bisnis yang digambarkan oleh proyeksi manfaat netto.

Nilai NPV mencerminkan selisih dari nilai sekarang arus kas masa datang dengan nilai investasi. Dengan membandingkan antara total investasi yang dikeluarkan pada awal periode dan total arus kas yang akan diterima setiap tahun, maka dapat diketahui nilai NPV yang dihasilkan oleh proyek tersebut. Jika nilai NPV positif maka investasi tersebut layak dilaksanakan sedangkan jika nilai NPV negatif, investasi tersebut sebaiknya tidak dilaksanakan.

Nilai IRR mencerminkan besarnya tingkat bunga yang apabila digunakan untuk mendiskonto seluruh selisih kas masuk akan menghasilkan jumlah kas yang sama dengan jumlah investasi. IRR merupakan nilai tingkat pengembalian investasi pada saat NPV Perseroan sama dengan 0, yang artinya tingkat pengembalian dan risiko dari total investasi pada saat ini adalah sama dengan tingkat pengembalian dan risiko pasar. Sehingga apabila IRR lebih besar dari WACC, maka investasi ini layak dilaksanakan dan apabila IRR lebih kecil dari WACC maka investasi ini sebaiknya tidak dilaksanakan.

Untuk menganalisis keseluruhan profitabilitas dapat menggunakan *Profitability Index* (PI), dimana PI merupakan teknik penilaian investasi yang dihitung dengan membagi nilai sekarang dari arus kas bersih yang akan datang suatu proyek dengan nilai investasi awal yang dibutuhkan untuk proyek tersebut. Apabila PI yang dihasilkan dari suatu proyek sama dengan 1 maka arus kas dari proyek tidak menghasilkan nilai tambah, apabila PI lebih besar dari 1, maka nilai arus kas yang dihasilkan dari proyek menghasilkan nilai tambah bagi Perseroan, sedangkan apabila PI lebih kecil dari 1, maka nilai arus kas yang dihasilkan dari proyek tidak menghasilkan nilai tambah bagi Perseroan. Dalam menganalisis PI suatu proyek maka kelayakan dapat dinilai apabila nilai PI lebih dari 1. Jika PI lebih besar dari 1, maka investasi tersebut dapat disimpulkan layak untuk dilaksanakan.

DPP memberikan jumlah tahun yang diperlukan untuk mencapai titik impas dari melakukan pengeluaran awal, dengan mendiskontokan arus kas masa depan dan mengakui nilai waktu uang.

#### 6.1.1 Penentuan Tingkat Diskonto

Dalam menghitung tingkat diskonto (*discount factor*) untuk AKB digunakan tingkat diskonto berdasarkan Biaya Modal Rata-rata Tertimbang (*Weighted Average Cost of Capital* WACC) dengan formula sebagai berikut:

$$WACC = [ k_e \times W_e ] + [ k_d (1-t) \times W_d ]$$

Dimana :

- ke = biaya modal untuk ekuitas
- kd = biaya modal untuk hutang
- We = bobot ekuitas dalam struktur kapital
- Wd = bobot hutang dalam struktur kapital
- t = tarif pajak

Tingkat diskonto (*discount rate*) yang digunakan adalah biaya modal rata-rata tertimbang (*weighted average cost of capital*), yang diperoleh dari biaya modal untuk hutang berbunga dan biaya modal untuk ekuitas.

Sedangkan perhitungan biaya modal untuk ekuitas ditentukan dengan mengaplikasikan model *Capital Asset Pricing Model (CAPM)*. Model ini menyatakan bahwa biaya ekuitas adalah bunga bebas risiko ditambah premium untuk menutup risiko sistimatis dari sekuritas saham, dengan formula sebagai berikut :

$$K_e = R_f + \beta (R_m - R_f) - CDS$$

$$K_e = R_f + \beta \cdot R_p - CDS$$

Dimana :

- $R_f$  = tingkat pengembalian untuk investasi bebas risiko
- $R_m$  = tingkat pengembalian yang diharapkan oleh pasar ekuitas
- $R_p$  = selisih antara  $R_m$  dengan  $R_f$
- CDS = *country default spread*
- $\beta$  = sensitivitas antara tingkat pengembalian investasi dengan pasar

$R_f$  (*Risk free rate*), adalah tingkat suku bunga untuk instrumen-instrumen yang dianggap tidak memiliki kemungkinan gagal bayar. Untuk penilaian ini, instrumen bebas risiko yang digunakan adalah tingkat suku bunga Surat Utang Negara (SUN) yang jatuh tempo hingga 30 tahun, yaitu sebesar 7,40% per tanggal 30 Juni 2021.

$R_p$  (*Equity Risk Premium - ERP*), adalah selisih antara tingkat bunga investasi bebas risiko dengan tingkat kembalikan investasi dalam bentuk penyertaan. Penentuan *equity market risk premium* memasukkan premi untuk risiko spesifik negara (*country-specific risk premiums*) seperti volatilitas harga saham untuk menghasilkan *base equity market risk premium*. Dengan mengikutkan risiko-risiko ini, dihasilkan tingkat diskonto yang mengakomodasi perubahan-perubahan sentimen jangka pendek di sekuritas di pasar negara berkembang (*emerging market*).

Untuk memperoleh gambaran mengenai ERP, digunakan pendekatan sebagai berikut :

Hasil penelitian yang dilakukan oleh Aswath Damodaran mengenai "*Country Default Spreads and Risk Premiums*" yang diterbitkan pada bulan Juli 2021 menyatakan bahwa pasar pada negara dengan *emerging market* umumnya 1,02 kali lebih volatil dibandingkan dengan Amerika Serikat. Dengan menerapkan rasio volatilitas pasar Indonesia ke pasar Amerika Serikat dengan cara mengalikannya, maka diperoleh tingkat premi risiko untuk pasar Indonesia adalah sebesar 5,98%.

CDS (*Country Default Spread*), adalah tingkat (*rating*) gagal bayar obligasi yang dikeluarkan pemerintah yang dalam penilaian ini diaplikasikan 1,57% berdasarkan Damodaran yang bersumber dari rating Indonesia Baa2 oleh lembaga independen Moody's.

$\beta$  (Beta), adalah pengukur tingkat sensitivitas pengembalian investasi terhadap pengembalian pasar saham secara keseluruhan. Beta Perseroan akan dihitung dengan mengacu kepada (*unlevered*) beta Damodaran dari *Investment & Asset Management* sebesar 0,19 yang kemudian disesuaikan (*relevered*) dengan struktur kapital atau tingkat *leverage* pasar untuk memperoleh beta yang sesuai, dengan formula sebagai berikut:

$$\beta_L = \beta_U \times [1 + (1 - t) \times \text{DER}]$$

Dimana :

$\beta_L$  = beta levered, yaitu beta yang mengacu pada portfolio pasar dengan pengaruh hutang

$\beta_U$  = beta unlevered, yaitu beta yang mengacu pada portfolio pasar tanpa pengaruh hutang

t = tingkat pajak

DER = rasio hutang terhadap ekuitas

Dengan menggunakan formula di atas, maka beta *unlevered* akan dijadikan *levered* dengan menggunakan struktur hutang terhadap ekuitas yaitu 80:20 untuk industri *Investment & Asset Management*, sehingga diperoleh beta untuk Perseroan sebesar **0,78**.

#### Perhitungan *Cost of Equity*

Keterangan	
<input type="checkbox"/> Rf	7,40%
<input type="checkbox"/> Rm-Rf	5,98%
<input type="checkbox"/> $\beta$	0,78
<input type="checkbox"/> CDS	1,57%
<b>Total</b>	<b>10,47%</b>

#### 6.1.2 Penentuan Biaya Modal Untuk Hutang

Karena perhitungan nilai ekuitas dilakukan dengan mendiskonto tingkat balikan terhadap keseluruhan modal (*Free Cash Flow to the Firm/ Invested Capital*), maka tingkat diskonto yang digunakan adalah tingkat diskonto yang merupakan rata-rata tertimbang biaya modal, baik yang berasal dari hutang berbunga (*interest bearing debt*) maupun yang berasal dari ekuitas.

Dalam penilaian ini, biaya modal untuk hutang digunakan tingkat bunga pinjaman investasi rata-rata Bank Persero dalam mata uang Rupiah yang berlaku di pasar pada bulan Juni 2021 yaitu sebesar 8,67% (sumber: <http://www.bi.go.id>).

#### 6.1.3 Kesimpulan

Sebagaimana telah diuraikan di atas, diperoleh biaya modal untuk ekuitas sebesar 10,47% dan biaya modal untuk hutang sebesar 8,67%, maka diperoleh WACC sebesar **7,50%** selama periode proyeksi sebagai berikut:

Jenis Modal	Biaya Modal	Bobot	Tertimbang
Cost of Debt	6,76%	80%	5,41%
Cost of Equity	10,47%	20%	2,09%
<b>WACC</b>			<b>7,50%</b>

## 6.2 KELAYAKAN INVESTASI

Analisa kelayakan investasi dapat dilakukan berdasarkan perhitungan kelayakan investasi Perseroan dan perbandingan antara rasio kinerja proyeksi keuangan dalam kondisi tanpa adanya Rencana Menjadi Perusahaan Induk dan dengan adanya penambahan Rencana Menjadi Perusahaan Induk. Kelayakan investasi Perseroan dihitung dengan menggunakan empat indikator yaitu *Net Present Value (NPV)*, *Internal Rate of Return (IRR)*, *Profitability Index (PI)* dan *Discounted Payback Period (DPP)*. Berdasarkan analisis kelayakan yang telah dilakukan terhadap penambahan kegiatan usaha Perseroan, diperoleh hasil perhitungan sebagai berikut:

(dalam Rupiah, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
Investasi awal	(940.000.000)	-	-	-	-	-
Kas masuk dari pendapatan	-	26.490.265.352	31.994.828.579	35.194.311.436	38.713.742.580	42.585.116.838
Kas keluar untuk pembayaran:						
Beban pokok pendapatan	-	(24.712.559.456)	(27.765.974.722)	(30.119.983.587)	(32.706.148.042)	(35.529.637.249)
Beban usaha	-	(2.701.040.542)	(2.839.170.249)	(2.951.153.361)	(3.071.975.929)	(3.235.889.925)
Pajak penghasilan	-	(101.764.583)	(291.823.140)	(426.457.648)	(580.395.217)	(755.858.133)
Kas bersih	(940.000.000)	(1.025.099.228)	1.097.860.468	1.696.716.840	2.355.223.391	3.063.731.531
Faktor Diskonto	7,50%	0,9645	0,8972	0,8346	0,7763	0,7221
Nilai kini dari Arus Kas Bersih		(906.606.562)	(919.684.611)	916.225.066	1.317.183.861	1.700.791.768
Nilai kini dari Kas Masuk	134.352.142.453	-	23.766.176.698	26.701.447.753	27.956.589.993	28.606.115.715
Nilai kini dari Kas Keluar	(129.279.596.118)	-	(24.685.861.309)	(25.785.222.687)	(26.004.628.433)	(26.548.085.464)
<b>NPV</b>	<b>4.165.939.773</b>					
<b>IRR</b>	<b>57,00%</b>					
<b>PI</b>	<b>1,04</b>					
<b>DPP</b>	<b>3,2 tahun</b>					

Berdasarkan tabel di atas, NPV menunjukkan nilai positif, IRR lebih tinggi daripada WACC dan PI lebih dari 1, dengan demikian investasi tersebut layak.

## 6.3 KESIMPULAN

Berdasarkan hasil kajian dan analisa yang telah dilakukan terhadap seluruh aspek yang terkait dalam rangka menentukan kelayakan usaha, kami berpendapat bahwa Rencana Menjadi Perusahaan Induk yang akan dilakukan oleh Perseroan dinilai "**layak**".

Mengingat bahwa ada kemungkinan terjadinya perbedaan waktu dari tanggal laporan ini disusun dengan pelaksanaan rencana usaha, maka kesimpulan di atas berlaku bila tidak ada perubahan yang memiliki dampak yang signifikan terhadap nilai dan hubungan manajemen Perseroan dengan pelaksanaan rencana usaha, yang meliputi kondisi pasar dan perekonomian, kondisi umum bisnis dan keuangan, peraturan Pemerintah Indonesia dan perubahan organisasi dan/atau manajemen Perseroan setelah tanggal laporan ini dikeluarkan. Studi Kelayakan atas rencana usaha mungkin akan berbeda jika setelah tanggal laporan dikeluarkan terjadi perubahan-perubahan tersebut di atas.

## 7. SYARAT PEMBATAAN

---

1. Menghasilkan laporan yang bersifat *non-disclaimer opinion*.
2. Kami telah melakukan penelaahan atas data dan informasi yang digunakan dalam proses penilaian yang disiapkan oleh manajemen Perseroan.
3. Data dan informasi yang diperoleh berasal dari sumber yang dapat dipercaya keakuratannya.
4. Kami menggunakan proyeksi keuangan yang telah disesuaikan yang mencerminkan kewajaran proyeksi keuangan yang dibuat oleh manajemen dengan kemampuan pencapaiannya (*fiduciary duty*).
5. Kami bertanggungjawab atas pelaksanaan penilaian dan kewajaran proyeksi keuangan yang telah disesuaikan dalam laporan studi kelayakan ini.
6. Kami menghasilkan laporan studi kelayakan yang terbuka untuk publik, kecuali terdapat informasi yang bersifat rahasia yang dapat mempengaruhi operasional perusahaan.
7. Kami bertanggung jawab atas laporan studi kelayakan dan kesimpulan nilai dari penilaian yang dilakukan.
8. Kami telah memperoleh informasi atas status hukum objek penilaian dari Perseroan.

LAMPIRAN

## Apendiks 1a

PT TRANSKON JAYA Tbk  
Neraca Konsolidasi Historis  
Per 31 Desember 2016 - 30 Juni 2021  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Audited 2016	Audited 2017	Audited 2018	Audited 2019	Audited 2020	Audited Juni 2021
	-4	-3	-2	-1	0	
<b>ASET</b>						
<b>Aset Lancar</b>						
Kas dan bank	588.415.862	1.812.867.577	2.547.043.595	3.109.172.914	4.803.810.619	3.463.636.943
Piutang usaha	27.268.253.969	31.812.166.209	41.844.818.206	48.404.821.212	51.834.708.223	55.246.244.447
Piutang usaha yang belum ditagih	11.716.864.398	15.891.489.671	20.661.539.892	20.493.086.667	25.306.778.544	26.288.205.376
Piutang lain-lain - pihak berelasi	2.250.000.000	-	-	-	1.473.100.000	1.560.035.560
Persediaan - neto	16.591.160.422	14.000.205.380	14.590.767.389	11.407.704.679	16.221.718.970	20.623.011.115
Biaya dibayar dimuka dan uang muka	13.784.028.018	13.722.764.668	14.047.579.484	10.215.713.857	33.128.340.104	36.377.080.502
Pajak dibayar dimuka	-	-	-	-	-	-
Aset lancar lainnya	-	1.126.180.000	1.699.697.476	-	100.000.000	2.252.441.096
Jumlah Aset Lancar	72.198.722.669	78.365.673.505	95.391.446.042	93.630.499.329	132.868.456.460	145.810.655.039
<b>Aset Tidak Lancar</b>						
Uang muka pembelian aset tetap	-	-	-	-	57.024.373.628	56.991.373.628
Aset pajak tangguhan - neto	10.492.147.877	16.268.657.688	23.433.901.433	12.741.612.368	15.873.385.585	13.954.781.024
Aset tetap - bersih	224.250.800.513	298.184.446.593	437.788.082.585	438.780.456.967	219.951.349.313	189.954.712.080
Aset hak guna	-	-	-	-	179.816.425.316	181.200.872.951
Jumlah Aset Tidak Lancar	234.742.948.390	314.453.104.281	461.221.984.018	451.522.069.335	472.665.533.842	442.101.739.683
<b>JUMLAH ASET</b>	<b>306.941.671.059</b>	<b>392.818.777.786</b>	<b>556.613.430.060</b>	<b>545.152.568.664</b>	<b>605.533.990.302</b>	<b>587.912.394.722</b>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>						
<b>LIABILITAS</b>						
<b>Liabilitas Jangka Pendek</b>						
Utang bank jangka pendek	2.446.663.685	2.236.718.174	1.620.304.600	-	-	-
Utang usaha	20.850.588.536	12.700.858.103	10.729.993.732	16.645.378.241	19.382.999.519	25.122.934.739
Utang lain-lain	5.830.791.218	4.469.870.933	4.577.942.768	4.220.837.572	5.292.228.969	4.308.579.933
Biaya yang masih harus dibayar	6.544.213.477	177.509.818	2.092.984.761	2.104.641.883	1.405.142.614	815.527.396
Utang pajak	524.360.593	2.622.077.568	5.369.946.208	5.262.194.285	4.880.804.966	4.444.727.234
Uang muka dari pelanggan	307.385.166	1.330.010.192	3.825.715.185	196.283.383	24.186.499	98.164.186
Utang dividen	-	-	-	-	-	4.530.600.000
Utang kepada pihak berelasi	20.935.949.795	20.998.272.589	22.138.842.590	10.553.539.696	10.400.860.212	10.578.290.888
Utang kepada pihak ketiga	4.413.505.000	14.376.562.649	11.192.061.874	17.251.864.904	21.877.464.831	29.366.277.194
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Bank	500.000.000	-	-	-	-	-
Utang pembiayaan konsumen	62.786.496.693	84.812.109.689	127.377.182.083	121.243.751.904	71.715.094.341	46.930.370.818
Utang sewa pembiayaan	11.324.742.530	24.413.899.982	47.827.295.997	69.033.227.968	-	-
Liabilitas sewa	-	-	-	-	86.567.056.882	75.553.077.281
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	136.464.696.693	168.137.889.697	236.752.269.798	246.511.719.836	221.545.838.833	201.748.549.669
<b>Liabilitas Jangka Panjang</b>						
Liabilitas imbalan kerja	5.917.056.980	8.310.450.980	8.320.721.980	9.852.700.980	12.809.052.000	14.551.464.000
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	62.786.496.693	72.162.111.301	123.564.336.688	71.027.286.206	32.970.323.159	22.885.711.417
Utang sewa pembiayaan	30.958.177.496	53.343.186.087	68.582.888.503	68.042.500.962	-	-
Liabilitas sewa	-	-	-	-	58.715.401.797	60.077.022.357
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	99.661.731.169	133.815.748.368	200.467.947.171	148.922.488.148	104.494.776.956	97.514.197.774
Jumlah Liabilitas	236.126.427.862	301.953.638.065	437.220.216.969	395.434.207.984	326.040.615.789	299.262.747.443
<b>EKUITAS</b>						
Modal saham	13.200.000.000	13.200.000.000	13.200.000.000	113.520.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000
Tambahan modal disetor	-	-	-	-	55.024.051.952	55.024.051.952
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(11.053.527.535)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)
Saldo laba	68.668.770.732	90.413.221.789	118.268.485.159	48.512.920.248	86.831.418.604	96.229.868.110
Komponen ekuitas lain	-	(1.712.931.750)	(1.040.121.750)	(1.279.409.250)	(2.346.945.725)	(2.589.122.465)
Sub-total	70.815.243.197	90.865.139.721	119.393.213.091	149.718.360.680	279.493.374.513	288.649.647.279
Kepentingan non pengendali	-	-	-	-	-	-
Jumlah Ekuitas	70.815.243.197	90.865.139.721	119.393.213.091	149.718.360.680	279.493.374.513	288.649.647.279
<b>JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS</b>	<b>306.941.671.059</b>	<b>392.818.777.786</b>	<b>556.613.430.060</b>	<b>545.152.568.664</b>	<b>605.533.990.302</b>	<b>587.912.394.722</b>

**Apendiks 1b**  
**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Laba Rugi Konsolidasi Historis**  
**Untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2016 - 30 Juni 2021**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

<b>Keterangan</b>	<b>Audited 2016 -4</b>	<b>Audited 2017 -3</b>	<b>Audited 2018 -2</b>	<b>Audited 2019 -1</b>	<b>Audited 2020 0</b>	<b>Audited Juni 2021</b>
Pendapatan	198.429.855.351	233.565.579.162	326.089.101.893	401.336.284.977	402.461.051.428	193.361.354.367
Beban Pokok Pendapatan	(110.967.550.360)	(127.325.850.088)	(175.155.698.605)	(214.854.741.803)	(225.206.184.532)	(115.824.038.394)
<b>Laba Bruto</b>	<b>87.462.304.991</b>	<b>106.239.729.074</b>	<b>150.933.403.288</b>	<b>186.481.543.174</b>	<b>177.254.866.896</b>	<b>77.537.315.973</b>
Beban Operasi	(48.390.970.773)	(62.318.650.651)	(75.300.046.287)	(91.106.434.922)	(95.316.878.701)	(47.846.277.577)
<b>Laba Usaha</b>	<b>39.071.334.218</b>	<b>43.921.078.423</b>	<b>75.633.357.001</b>	<b>95.375.108.252</b>	<b>81.937.988.195</b>	<b>29.691.038.396</b>
Pendapatan (Beban) Lain-Lain	(25.312.536.048)	(23.060.750.201)	(47.266.679.376)	(44.126.305.098)	(37.413.006.291)	(9.441.703.529)
<b>Laba Sebelum Pajak Penghasilan</b>	<b>13.758.798.170</b>	<b>20.860.328.222</b>	<b>28.366.677.625</b>	<b>51.248.803.154</b>	<b>44.524.981.904</b>	<b>20.249.334.867</b>
Beban Pajak Penghasilan - Neto	(5.733.792.642)	(488.990.165)	(511.414.255)	(20.684.368.065)	(6.206.483.548)	(6.320.285.361)
<b>Laba Neto Periode Berjalan</b>	<b>8.025.005.528</b>	<b>20.371.338.057</b>	<b>27.855.263.370</b>	<b>30.564.435.089</b>	<b>38.318.498.356</b>	<b>13.929.049.506</b>
Penghasilan (Rugi) Komprehensif Lain	37.288.000	(339.818.750)	672.810.000	(239.287.500)	(1.067.536.475)	(242.176.740)
<b>Total Laba Komprehensif</b>	<b>8.062.293.528</b>	<b>20.031.519.307</b>	<b>28.528.073.370</b>	<b>30.325.147.589</b>	<b>37.250.961.881</b>	<b>13.686.872.766</b>
Penyusutan	63.449.546.202	73.256.891.544	107.564.585.347	133.134.871.165	139.551.397.382	66.822.547.290
<b>EBITDA</b>	<b>102.520.880.420</b>	<b>117.177.969.967</b>	<b>183.197.942.348</b>	<b>228.509.979.417</b>	<b>221.489.385.577</b>	<b>96.513.585.686</b>

**Apendiks 2.1a**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Proyeksi Neraca - Sebelum Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASET</b>						
Aset Lancar						
Kas dan bank	8.665.222.875	10.916.270.838	13.394.251.903	19.161.231.794	24.257.096.162	29.436.407.263
Piutang usaha	65.291.253.019	31.843.860.516	37.005.737.843	48.575.011.330	58.533.506.163	65.504.101.796
Piutang usaha yang belum ditagih	27.923.494.553	22.282.957.490	15.906.029.929	19.901.471.405	24.784.143.165	28.674.662.125
Persediaan - neto	23.088.576.068	24.243.004.872	25.455.155.115	26.727.912.871	28.064.308.514	29.467.523.940
Biaya dibayar dimuka dan uang muka	57.841.636.307	14.654.985.630	18.227.734.911	22.829.121.657	28.460.577.740	29.337.244.785
Aset lancar lainnya	13.401.213.965	2.691.400.385	2.825.970.404	2.967.268.924	3.115.632.371	3.271.413.989
Jumlah Aset Lancar	196.211.396.787	106.632.479.730	112.814.880.105	140.162.017.981	167.215.264.115	185.691.353.898
Aset Tidak Lancar						
Uang muka pembelian aset tetap	37.811.508.363	81.600.000.000	94.248.000.000	109.081.350.000	126.343.192.500	146.298.332.250
Aset pajak tangguhan - neto	15.873.385.585	547.347.230	-	-	-	-
Aset tetap - bersih	181.170.371.718	160.161.291.451	102.248.646.963	68.459.536.256	27.473.079.727	23.124.711.908
Aset hak guna	203.198.925.450	504.501.216.508	800.436.995.942	1.067.345.875.252	1.268.004.693.212	1.745.871.181.337
Jumlah Aset Tidak Lancar	438.054.191.116	746.809.855.189	996.933.642.905	1.244.886.761.509	1.421.820.965.440	1.915.294.225.495
<b>Jumlah Aset</b>	<b>634.265.587.903</b>	<b>853.442.334.919</b>	<b>1.109.748.523.011</b>	<b>1.385.048.779.489</b>	<b>1.589.036.229.554</b>	<b>2.100.985.579.394</b>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>						
<b>Liabilitas</b>						
Liabilitas Jangka Pendek						
Utang usaha	29.406.017.499	8.467.470.205	9.477.142.872	11.908.563.805	13.787.321.805	14.852.018.605
Utang lain-lain	3.769.066.151	-	-	-	-	-
Biaya yang masih harus dibayar	5.762.481.796	183.400.000	242.088.000	314.714.400	409.128.720	535.958.623
Utang pajak	13.040.947.598	13.692.994.978	14.377.644.727	15.096.526.964	15.851.353.312	16.643.920.977
Utang kepada pihak berelasi	10.443.516.702	-	-	-	-	-
Utang kepada pihak ketiga	32.047.018.267	44.424.800.092	-	-	-	-
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	-	-	-	-
Utang pembiayaan konsumen	39.293.963.959	17.289.978.176	8.299.246.006	231.310.256	-	-
Liabilitas sewa	73.629.824.781	147.068.645.343	249.490.023.304	323.008.853.072	369.149.388.863	467.322.988.863
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	207.392.836.752	231.127.288.795	281.886.144.909	350.559.968.497	399.197.192.700	499.354.887.069
Liabilitas Jangka Panjang						
Liabilitas imbalan kerja	13.877.923.739	-	-	-	-	-
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang jatuh tempo dalam satu tahun	-	-	-	-	-	-
Utang pembiayaan konsumen	35.463.893.346	-	-	-	-	-
Liabilitas sewa	56.479.304.155	215.926.065.535	312.216.027.253	392.827.416.158	401.656.002.949	656.055.609.829
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	105.821.121.240	215.926.065.535	312.216.027.253	392.827.416.158	401.656.002.949	656.055.609.829
Jumlah Liabilitas	313.213.957.993	447.053.354.330	594.102.172.162	743.387.384.655	800.853.195.649	1.155.410.496.898
<b>Ekuitas</b>						
Modal saham	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000
Tambahan modal disetor	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)
Saldo laba	126.042.728.276	217.420.878.955	328.188.449.215	455.713.693.201	603.745.532.272	762.647.780.862
Dividen	-	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Sub-total	321.051.629.910	406.388.980.589	515.646.350.849	641.661.394.835	788.183.033.906	945.575.082.496
Kepentingan non pengendali	-	-	-	-	-	-
Jumlah Ekuitas	321.051.629.910	406.388.980.589	515.646.350.849	641.661.394.835	788.183.033.906	945.575.082.496
<b>Jumlah Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>634.265.587.903</b>	<b>853.442.334.919</b>	<b>1.109.748.523.011</b>	<b>1.385.048.779.490</b>	<b>1.589.036.229.555</b>	<b>2.100.985.579.394</b>

**Apendiks 2.1b**

PT TRANSKON JAYA Tbk

Proyeksi Laba Rugi - Sebelum Rencana Transaksi

2021 - 2026

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
Pendapatan	208.450.537.422	436.920.735.093	530.200.997.623	663.382.380.154	826.138.105.500	955.822.070.847
Beban Pokok Pendapatan	(118.438.233.776)	(220.018.201.848)	(272.606.488.438)	(359.580.522.659)	(468.338.306.952)	(552.631.514.553)
Laba Bruto	90.012.303.647	216.902.533.245	257.594.509.185	303.801.857.495	357.799.798.548	403.190.556.293
Beban Operasi	(48.329.901.019)	(94.857.188.069)	(101.756.090.071)	(113.618.256.312)	(131.455.470.369)	(156.659.084.399)
Laba Usaha	41.682.402.628	122.045.345.176	155.838.419.115	190.183.601.183	226.344.328.179	246.531.471.894
Pendapatan (Beban) Lain-Lain	(7.497.730.102)	(19.871.756.142)	(25.523.630.573)	(40.153.902.376)	(52.189.223.390)	(59.587.650.023)
Laba Sebelum Pajak Penghasilan	34.184.672.526	102.173.589.034	130.314.788.541	150.029.698.806	174.155.104.790	186.943.821.871
Beban Pajak Penghasilan - Neto	(4.371.812.360)	(15.326.038.355)	(19.547.218.281)	(22.504.454.821)	(26.123.265.718)	(28.041.573.281)
<b>Laba Neto Periode Berjalan</b>	<b>29.812.860.166</b>	<b>86.847.550.679</b>	<b>110.767.570.260</b>	<b>127.525.243.985</b>	<b>148.031.839.071</b>	<b>158.902.248.590</b>
Penyusutan	68.483.029.048	148.008.068.619	191.889.616.835	266.844.448.314	361.920.646.448	436.512.353.363
<b>EBITDA</b>	<b>110.165.431.676</b>	<b>270.053.413.795</b>	<b>347.728.035.950</b>	<b>457.028.049.496</b>	<b>588.264.974.627</b>	<b>683.043.825.257</b>

**Apendiks 2.1c**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Proyeksi Arus Kas - Sebelum Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Operasi</b>						
Penerimaan dari pelanggan	162.029.432.039	448.113.274.803	496.091.388.593	617.839.115.809	709.976.152.410	795.904.266.644
Pembayaran utang pemasok	(74.709.224.621)	(102.032.267.626)	(90.036.829.778)	(103.371.141.161)	(119.803.972.467)	(131.768.036.359)
Pembayaran untuk beban operasi dan lain-lain	(38.039.911.110)	(40.894.916.038)	(41.413.378.273)	(43.480.324.982)	(45.656.667.161)	(42.163.815.574)
Pembayaran untuk karyawan	(21.346.421.250)	(59.091.133.182)	(63.927.391.796)	(73.506.143.965)	(88.970.492.365)	(111.671.540.018)
Pembayaran klaim asuransi	(333.988.000)	-	-	-	-	-
Penerimaan dari lain-lain	60.357.762	-	-	-	-	-
Penerimaan bunga	7.661.254	64.115.203	67.320.963	70.687.012	74.221.362	77.932.430
Pembayaran bunga	(7.369.118.419)	(21.263.612.260)	(27.726.211.415)	(41.409.272.715)	(54.182.500.253)	(62.703.423.452)
Beban pajak	4.689.350.195	(10.007.632.886)	(10.508.014.530)	(11.033.415.256)	(11.585.086.019)	(12.164.340.320)
Arus kas bersih dari aktivitas operasi	24.988.137.849	214.887.828.014	262.546.883.765	345.109.504.741	389.851.655.506	435.511.043.351
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Investasi</b>						
Penerimaan dari penjualan aset tetap	42.104.297.938	31.220.754.795	52.315.932.048	39.391.705.597	79.201.375.827	102.000.000.000
Perolehan aset tetap	(5.964.887.136)	(81.600.000.000)	(94.248.000.000)	(109.081.350.000)	(126.343.192.500)	(146.298.332.250)
Perolehan investasi lain-lain	-	(2.000.000.000)	(3.000.000.000)	(4.000.000.000)	(5.000.000.000)	(6.000.000.000)
Perolehan aset lancar lainnya	(2.490.778.082)	-	-	-	-	-
Arus kas bersih untuk aktivitas investasi	33.648.632.720	(52.379.245.205)	(44.932.067.952)	(73.689.644.403)	(52.141.816.673)	(50.298.332.250)
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan</b>						
Penerimaan utang dari pihak ketiga	20.142.441.996	-	-	-	-	-
Pembayaran utang pihak ketiga	(18.795.514.296)	(32.047.018.267)	(44.424.800.092)	-	-	-
Pembayaran utang pihak berelasi	(134.774.186)	(10.443.516.702)	-	-	-	-
Pembayaran utang sewa pembiayaan	-	(72.432.235.918)	(145.871.056.480)	(248.292.434.441)	(321.811.264.209)	(367.951.800.000)
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	(20.726.756.286)	(39.293.963.959)	(17.289.978.176)	(8.299.246.006)	(231.310.256)	-
Pembayaran utang oleh pemegang saham	1.606.235.560	-	-	-	-	-
Pembayaran liabilitas sewa	(30.996.217.426)	-	-	-	-	-
Pembayaran dividen	(4.530.600.000)	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Arus kas bersih untuk aktivitas pendanaan	(53.435.184.638)	(160.257.534.845)	(215.136.834.748)	(265.652.880.447)	(332.613.974.465)	(380.033.400.000)
Kenaikan Kas dan Bank	5.201.585.932	2.251.047.964	2.477.981.065	5.766.979.891	5.095.864.368	5.179.311.101
Kas dan Bank, Awal Tahun	3.463.636.943	8.665.222.875	10.916.270.838	13.394.251.903	19.161.231.794	24.257.096.162
<b>Kas dan Bank, Akhir Tahun</b>	<b>8.665.222.875</b>	<b>10.916.270.838</b>	<b>13.394.251.903</b>	<b>19.161.231.794</b>	<b>24.257.096.162</b>	<b>29.436.407.263</b>

**Apendiks 2.2a**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Proyeksi Neraca - Setelah Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASET</b>						
Aset Lancar						
Kas dan bank	8.725.222.875	13.840.419.810	19.286.872.149	25.106.307.720	16.078.380.802	31.392.842.757
Piutang usaha	65.291.253.019	31.843.860.516	37.005.737.843	48.575.011.330	58.533.506.163	65.504.101.796
Piutang usaha yang belum ditagih	27.923.494.553	23.853.794.250	16.922.453.715	21.019.537.569	26.014.015.946	30.027.522.184
Persediaan - neto	23.088.576.068	24.243.004.872	25.455.155.115	26.727.912.871	28.064.308.514	29.467.523.940
Biaya dibayar dimuka dan uang muka	57.841.636.307	2.691.400.385	2.825.970.404	2.967.268.924	3.115.632.371	3.271.413.989
Aset lancar lainnya	13.401.213.965	14.654.985.630	18.227.734.911	22.829.121.657	28.460.577.740	29.337.244.785
Jumlah Aset Lancar	196.271.396.787	111.127.465.462	119.723.924.137	147.225.160.071	160.266.421.535	189.000.649.451
Aset Tidak Lancar						
Uang muka pembelian aset tetap	37.811.508.363	81.600.000.000	94.248.000.000	109.081.350.000	126.343.192.500	146.298.332.250
Aset pajak tangguhan - neto	15.873.385.585	469.528.922	-	-	-	-
Aset tetap - bersih	181.170.371.718	160.406.151.451	102.423.366.963	68.564.116.256	27.507.519.727	23.159.151.908
Aset hak guna	203.198.925.450	504.501.216.508	800.436.995.942	1.067.345.875.252	1.268.004.693.212	1.745.871.181.337
Jumlah Aset Tidak Lancar	438.054.191.116	746.976.896.881	997.108.362.905	1.244.991.341.509	1.421.855.405.440	1.915.328.665.495
<b>Jumlah Aset</b>	<b>634.325.587.903</b>	<b>858.104.362.343</b>	<b>1.116.832.287.042</b>	<b>1.392.216.501.580</b>	<b>1.582.121.826.975</b>	<b>2.104.329.314.947</b>
<b>LIABILITAS DAN EKUITAS</b>						
<b>Liabilitas</b>						
Liabilitas Jangka Pendek						
Utang usaha	29.406.017.499	8.467.470.205	9.477.142.872	11.908.563.805	13.787.321.805	14.852.018.605
Utang lain-lain	3.769.066.151	-	-	-	-	-
Biaya yang masih harus dibayar	5.762.481.796	183.400.000	242.088.000	314.714.400	409.128.720	535.958.623
Utang pajak	13.040.947.598	13.692.994.978	14.377.644.727	15.096.526.964	15.851.353.312	16.643.920.977
Utang kepada pihak berelasi	10.443.516.702	-	-	-	-	-
Utang kepada pihak ketiga	32.047.018.267	44.424.800.092	-	-	-	-
Utang jangka panjang yang jatuh tempo dalam satu tahun						
Utang pembiayaan konsumen	39.293.963.959	17.289.978.176	8.299.246.006	231.310.256	-	-
Liabilitas sewa	73.629.824.781	147.068.645.343	249.490.023.304	323.008.853.072	369.149.388.863	467.322.988.863
Jumlah Liabilitas Jangka Pendek	207.392.836.752	231.127.288.795	281.886.144.909	350.559.968.497	399.197.192.700	499.354.887.069
Liabilitas Jangka Panjang						
Liabilitas imbalan kerja	13.877.923.739	-	-	-	-	-
Utang jangka panjang setelah dikurangi bagian yang						
Utang pembiayaan konsumen	35.463.893.346	-	-	-	-	-
Liabilitas sewa	56.479.304.155	220.087.122.548	317.519.194.992	396.328.570.166	388.492.984.334	649.754.686.416
Jumlah Liabilitas Jangka Panjang	105.821.121.240	220.087.122.548	317.519.194.992	396.328.570.166	388.492.984.334	649.754.686.416
Jumlah Liabilitas	313.213.957.993	451.214.411.344	599.405.339.901	746.888.538.664	787.690.177.035	1.149.109.573.485
<b>Ekuitas</b>						
Modal saham	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000	151.020.000.000
Tambahan modal disetor	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952	55.024.051.952
Selisih kurs karena penjabaran laporan keuangan	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)	(11.035.150.318)
Saldo laba	126.042.728.276	217.861.849.365	329.909.045.508	459.320.261.283	609.934.148.307	772.232.439.828
Dividen	-	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Sub-total	321.051.629.910	406.829.950.999	517.366.947.142	645.267.962.917	794.371.649.941	955.159.741.462
Kepentingan non pengendali	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000	60.000.000
Jumlah Ekuitas	321.111.629.910	406.889.950.999	517.426.947.142	645.327.962.917	794.431.649.941	955.219.741.462
<b>Jumlah Liabilitas dan Ekuitas</b>	<b>634.325.587.903</b>	<b>858.104.362.343</b>	<b>1.116.832.287.043</b>	<b>1.392.216.501.580</b>	<b>1.582.121.826.975</b>	<b>2.104.329.314.947</b>

**Apendiks 2.2b**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Proyeksi Laba Rugi - Setelah Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

<b>Keterangan</b>	<b>Proyeksi Jul-Des 2021 1</b>	<b>Proyeksi 2022 2</b>	<b>Proyeksi 2023 3</b>	<b>Proyeksi 2024 4</b>	<b>Proyeksi 2025 5</b>	<b>Proyeksi 2026 6</b>
Pendapatan	208.450.537.422	467.721.455.876	564.081.790.485	700.651.252.301	867.133.864.863	1.000.917.406.146
Beban Pokok Pendapatan	(118.438.233.776)	(247.324.859.089)	(301.766.024.542)	(391.203.599.197)	(502.648.657.307)	(589.874.114.417)
Laba Kotor	90.012.303.647	220.396.596.787	262.315.765.943	309.447.653.105	364.485.207.555	411.043.291.729
Beban Usaha	(48.329.901.019)	(97.832.462.894)	(104.971.904.613)	(117.045.261.582)	(135.103.175.902)	(160.516.475.210)
Laba Usaha	41.682.402.628	122.564.133.894	157.343.861.329	192.402.391.523	229.382.031.653	250.526.816.519
Pendapatan (Beban) Lainnya	(7.497.730.102)	(19.871.756.142)	(25.523.630.573)	(40.153.902.376)	(52.189.223.390)	(59.587.650.023)
Laba (Rugi) Sebelum Pajak	34.184.672.526	102.692.377.752	131.820.230.756	152.248.489.147	177.192.808.263	190.939.166.496
Manfaat (Beban) Pajak Penghasilan	(4.371.812.360)	(15.403.856.663)	(19.773.034.613)	(22.837.273.372)	(26.578.921.239)	(28.640.874.974)
<b>Laba Neto Periode Berjalan</b>	<b>29.812.860.166</b>	<b>87.288.521.089</b>	<b>112.047.196.143</b>	<b>129.411.215.775</b>	<b>150.613.887.024</b>	<b>162.298.291.522</b>
Penyusutan	68.483.029.048	148.063.508.619	192.000.496.835	267.010.768.314	362.142.406.448	436.768.553.363
<b>EBITDA</b>	<b>110.165.431.676</b>	<b>270.627.642.513</b>	<b>349.344.358.164</b>	<b>459.413.159.836</b>	<b>591.524.438.101</b>	<b>687.295.369.882</b>

**Apendiks 2.2c**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Proyeksi Arus Kas - Setelah Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Operasi</b>						
Penerimaan dari pelanggan	162.029.432.039	455.575.511.494	502.233.674.410	621.255.576.759	699.416.066.657	809.812.808.309
Pembayaran utang pemasok	(74.709.224.621)	(102.032.267.626)	(90.036.829.778)	(103.371.141.161)	(119.803.972.467)	(131.768.036.359)
Pembayaran untuk beban operasi dan lain-lain	(38.039.911.110)	(43.849.190.862)	(42.829.689.277)	(44.967.451.536)	(47.218.150.043)	(43.803.372.600)
Pembayaran untuk karyawan	(21.346.421.250)	(60.734.946.076)	(65.684.895.335)	(75.383.022.681)	(90.972.715.017)	(113.805.373.803)
Pembayaran klaim asuransi	(333.988.000)	-	-	-	-	-
Penerimaan dari lain-lain	60.357.762	-	-	-	-	-
Penerimaan bunga	7.661.254	64.115.203	67.320.963	70.687.012	74.221.362	77.932.430
Pembayaran bunga	(7.369.118.419)	(21.263.612.260)	(27.726.211.415)	(41.409.272.715)	(54.182.500.253)	(62.703.423.452)
Beban pajak	4.689.350.195	(10.007.632.886)	(10.508.014.530)	(11.033.415.256)	(11.585.086.019)	(12.164.340.320)
Arus kas bersih dari aktivitas operasi	24.988.137.849	217.751.976.986	265.515.355.039	345.161.960.421	375.727.864.220	445.646.194.206
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Investasi</b>						
Penerimaan dari penjualan aset tetap	42.104.297.938	31.220.754.795	52.315.932.048	39.391.705.597	79.201.375.827	102.000.000.000
Perolehan aset tetap	(5.964.887.136)	(81.600.000.000)	(94.248.000.000)	(109.081.350.000)	(126.343.192.500)	(146.298.332.250)
Perolehan investasi lain-lain	-	(2.000.000.000)	(3.000.000.000)	(4.000.000.000)	(5.000.000.000)	(6.000.000.000)
Perolehan aset lancar lainnya	(2.490.778.082)	-	-	-	-	-
Arus kas bersih untuk aktivitas investasi	33.648.632.720	(52.379.245.205)	(44.932.067.952)	(73.689.644.403)	(52.141.816.673)	(50.298.332.250)
<b>Arus Kas Dari Aktivitas Pendanaan</b>						
Penerimaan utang dari pihak ketiga	20.142.441.996	-	-	-	-	-
Pembayaran utang pihak ketiga	(18.795.514.296)	(32.047.018.267)	(44.424.800.092)	-	-	-
Pembayaran utang pihak berelasi	(134.774.186)	(10.443.516.702)	-	-	-	-
Pembayaran utang sewa pembiayaan	-	(72.432.235.918)	(145.871.056.480)	(248.292.434.441)	(321.811.264.209)	(367.951.800.000)
Pembayaran utang pembiayaan konsumen	(20.726.756.286)	(39.293.963.959)	(17.289.978.176)	(8.299.246.006)	(231.310.256)	-
Pembayaran utang oleh pemegang saham	1.606.235.560	-	-	-	-	-
Pembayaran liabilitas sewa	(30.996.217.426)	-	-	-	-	-
Pembayaran dividen	(4.530.600.000)	(6.040.800.000)	(7.551.000.000)	(9.061.200.000)	(10.571.400.000)	(12.081.600.000)
Arus kas bersih untuk aktivitas pendanaan	(53.435.184.638)	(160.257.534.845)	(215.136.834.748)	(265.652.880.447)	(332.613.974.465)	(380.033.400.000)
Kenaikan Kas dan Bank	5.201.585.932	5.115.196.935	5.446.452.339	5.819.435.571	(9.027.926.918)	15.314.461.956
Kas dan Bank, Awal Tahun	3.523.636.943	8.725.222.875	13.840.419.810	19.286.872.149	25.106.307.720	16.078.380.802
<b>Kas dan Bank, Akhir Tahun</b>	<b>8.725.222.875</b>	<b>13.840.419.810</b>	<b>19.286.872.149</b>	<b>25.106.307.720</b>	<b>16.078.380.802</b>	<b>31.392.842.757</b>

Apendiks 3a

PT TRANSKON JAYA Tbk

Rasio Keuangan - Sebelum Rencana Transaksi  
2016-2026

Keterangan	Audited 2016 -4	Audited 2017 -3	Audited 2018 -2	Audited 2019 -1	Audited 2020 0	Audited Jun-21	Proyeksi Des-21 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>Kinerja</b>												
Jumlah saham beredar	13.200	13.200	13.200	113.520	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000
Laba bersih per saham	Rp 607.954,96	1.543.283,19	2.110.247,23	269.242,73	25,37	9,22	19,74	57,51	73,35	84,44	98,02	105,22
Nilai buku per saham	Rp 5.364.791,15	6.883.722,71	9.044.940,39	1.318.872,10	185,07	191,13	212,59	269,10	341,44	424,89	521,91	626,13
<b>Operasi</b>												
Marjin laba kotor	44,08%	45,49%	46,29%	46,47%	44,04%	40,10%	43,18%	49,64%	48,58%	45,80%	43,31%	42,18%
Marjin laba usaha	19,69%	18,80%	23,19%	23,76%	20,36%	15,36%	20,00%	27,93%	29,39%	28,67%	27,40%	25,79%
Marjin laba periode berjalan	4,04%	8,72%	8,54%	7,62%	9,52%	7,20%	14,30%	19,88%	20,89%	19,22%	17,92%	16,62%
Marjin EBITDA	51,67%	50,17%	56,18%	56,94%	55,03%	49,91%	52,85%	61,81%	65,58%	68,89%	71,21%	71,46%
Imbal hasil aset (ROA)	2,61%	5,19%	5,00%	5,61%	6,33%	2,37%	4,70%	10,18%	9,98%	9,21%	9,32%	7,56%
Imbal hasil ekuitas (ROE)	11,33%	22,42%	23,33%	20,41%	13,71%	4,83%	9,29%	21,37%	21,48%	19,87%	18,78%	16,80%
<b>Likuiditas</b>												
Rasio Lancar	0,53	0,47	0,40	0,38	0,60	0,72	0,95	0,46	0,40	0,40	0,42	0,37
Quick Ratio	0,31	0,29	0,27	0,29	0,38	0,43	0,49	0,28	0,24	0,25	0,27	0,25
<b>Solvabilitas</b>												
Rasio Liabilitas terhadap Aset	0,77	0,77	0,79	0,73	0,54	0,51	0,49	0,52	0,54	0,54	0,50	0,55
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	3,33	3,32	3,66	2,64	1,17	1,04	0,98	1,10	1,15	1,16	1,02	1,22
<b>Pertumbuhan</b>												
Pendapatan		17,71%	39,61%	23,08%	0,28%	n.a	-0,16%	8,74%	21,35%	25,12%	24,53%	15,70%
Laba periode berjalan		153,85%	36,74%	9,73%	25,37%	n.a	14,15%	98,55%	27,54%	15,13%	16,08%	7,34%
Aset		27,98%	41,70%	-2,06%	11,08%	n.a	4,74%	34,56%	30,03%	24,81%	14,73%	32,22%
Liabilitas		27,88%	44,80%	-9,56%	-17,55%	n.a	-3,93%	42,73%	32,89%	25,13%	7,73%	44,27%
Ekuitas		28,31%	31,40%	25,40%	86,68%	n.a	14,87%	26,58%	26,88%	24,44%	22,83%	19,97%

Apendiks 3b

PT TRANSKON JAYA Tbk

Rasio Keuangan - Setelah Rencana Transaksi  
2016-2026

Keterangan	Audited 2016	Audited 2017	Audited 2018	Audited 2019	Audited 2020	Audited Jun-21	Proyeksi Des-21	Proyeksi 2022	Proyeksi 2023	Proyeksi 2024	Proyeksi 2025	Proyeksi 2026
	-4	-3	-2	-1	0		1	2	3	4	5	6
<b>Kinerja</b>												
Jumlah saham beredar	13.200	13.200	13.200	113.520	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000	1.510.200.000
Laba bersih per saham	Rp 607.954,96	1.543.283,19	2.110.247,23	269.242,73	25,37	9,22	19,74	57,80	74,19	85,69	99,73	107,47
Nilai buku per saham	Rp 5.364.791,15	6.883.722,71	9.044.940,39	1.318.872,10	185,07	191,17	212,63	269,43	342,62	427,31	526,04	632,51
<b>Operasi</b>												
Marjin laba kotor	44,08%	45,49%	46,29%	46,47%	44,04%	40,10%	43,18%	47,12%	46,50%	44,17%	42,03%	41,07%
Marjin laba usaha	19,69%	18,80%	23,19%	23,76%	20,36%	15,36%	20,00%	26,20%	27,89%	27,46%	26,45%	25,03%
Marjin laba periode berjalan	4,04%	8,72%	8,54%	7,62%	9,52%	7,20%	14,30%	18,66%	19,86%	18,47%	17,37%	16,21%
Marjin EBITDA	51,67%	50,17%	56,18%	56,94%	55,03%	49,91%	52,85%	57,86%	61,93%	65,57%	68,22%	68,67%
Imbal hasil aset (ROA)	2,61%	5,19%	5,00%	5,61%	6,33%	2,37%	4,70%	10,17%	10,03%	9,30%	9,52%	7,71%
Imbal hasil ekuitas (ROE)	11,33%	22,42%	23,33%	20,41%	13,71%	4,82%	9,28%	21,45%	21,65%	20,05%	18,96%	16,99%
<b>Likuiditas</b>												
Rasio Lancar	0,53	0,47	0,40	0,38	0,60	0,72	0,95	0,48	0,42	0,42	0,40	0,38
Quick Ratio	0,31	0,29	0,27	0,29	0,38	0,43	0,49	0,30	0,26	0,27	0,25	0,25
<b>Solvabilitas</b>												
Rasio Liabilitas terhadap Aset	0,77	0,77	0,79	0,73	0,54	0,51	0,49	0,53	0,54	0,54	0,50	0,55
Rasio Liabilitas terhadap Ekuitas	3,33	3,32	3,66	2,64	1,17	1,04	0,98	1,11	1,16	1,16	0,99	1,20
<b>Pertumbuhan</b>												
Pendapatan		17,71%	39,61%	23,08%	0,28%	n.a	-0,16%	16,40%	20,60%	24,21%	23,76%	15,43%
Laba periode berjalan		153,85%	36,74%	9,73%	25,37%	n.a	14,15%	99,55%	28,36%	15,50%	16,38%	7,76%
Aset		27,98%	41,70%	-2,06%	11,08%	n.a	4,75%	35,28%	30,15%	24,66%	13,64%	33,01%
Liabilitas		27,88%	44,80%	-9,56%	-17,55%	n.a	-3,93%	44,06%	32,84%	24,60%	5,46%	45,88%
Ekuitas		28,31%	31,40%	25,40%	86,68%	n.a	14,89%	26,71%	27,17%	24,72%	23,11%	20,24%

**Apendiks 4****PT TRANSKON JAYA Tbk****Analisa NPV dan IRR - Perusahaan Induk**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6	
Investasi awal	(940.000.000)	-	-	-	-	-	
Kas masuk dari pendapatan	-	26.490.265.352	31.994.828.579	35.194.311.436	38.713.742.580	42.585.116.838	
Kas keluar untuk pembayaran:							
Beban pokok pendapatan	-	(24.712.559.456)	(27.765.974.722)	(30.119.983.587)	(32.706.148.042)	(35.529.637.249)	
Beban usaha	-	(2.701.040.542)	(2.839.170.249)	(2.951.153.361)	(3.071.975.929)	(3.235.889.925)	
Pajak penghasilan	-	(101.764.583)	(291.823.140)	(426.457.648)	(580.395.217)	(755.858.133)	
Kas bersih	(940.000.000)	(1.025.099.228)	1.097.860.468	1.696.716.840	2.355.223.391	3.063.731.531	
Faktor Diskonto	7,50%	0,9645	0,8972	0,8346	0,7763	0,7221	0,6717
<b>Nilai kini dari Arus Kas Bersih</b>	<b>(906.606.562)</b>	<b>(919.684.611)</b>	<b>916.225.066</b>	<b>1.317.183.861</b>	<b>1.700.791.768</b>	<b>2.058.030.251</b>	
<b>NPV</b>	<b>4.165.939.773</b>						
<b>IRR</b>	<b>57,00%</b>						
<b>DPP</b>	<b>3,2 tahun</b>						

**Catatan:**

Investasi awal sebesar Rp 940.000.000 merupakan setoran modal untuk entitas anak dibidang penyediaan pengemudi sebesar Rp 490.000.000 merupakan 98% kepemilikan saham dan dibidang penyedia layanan internet sebesar Rp 450.000.000 merupakan 90% kepemilikan saham.



**Skedul 1.1a**  
**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Asumsi dan Proyeksi Pendapatan - Sebelum Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	204.571.381.536	426.871.558.186	519.596.977.671	650.778.114.931	813.093.757.707	941.484.739.784
Penyedia layanan internet	3.879.155.886	10.049.176.907	10.604.019.952	12.604.265.223	13.044.347.794	14.337.331.063
<b>Total</b>	<b>208.450.537.422</b>	<b>436.920.735.093</b>	<b>530.200.997.623</b>	<b>663.382.380.154</b>	<b>826.138.105.500</b>	<b>955.822.070.847</b>

**Skedul 1.1b**  
**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Asumsi dan Proyeksi Beban Pokok Pendapatan - Sebelum Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASUMSI</b>						
% terhadap pendapatan						
Sewa kendaraan	23,9%	15,1%	14,1%	13,1%	12,2%	11,5%
Penyedia layanan internet	80,3%	81,4%	80,2%	69,6%	69,3%	65,5%
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	48.884.786.558	64.441.573.019	73.064.037.133	85.120.233.536	98.856.479.338	108.585.978.806
Penyedia layanan internet	3.114.664.010	8.184.677.109	8.505.322.439	8.773.764.753	9.038.929.324	9.394.735.747
Penyusutan	66.438.783.208	147.391.951.721	191.037.128.866	265.686.524.370	360.442.898.290	434.650.800.000
<b>Total</b>	<b>118.438.233.776</b>	<b>220.018.201.848</b>	<b>272.606.488.438</b>	<b>359.580.522.659</b>	<b>468.338.306.952</b>	<b>552.631.514.553</b>

**Skedul 1.1c**  
**PT TRANSKON JAYA Tbk**  
**Asumsi dan Proyeksi Beban Usaha - Sebelum Rencana Transaksi**  
**2021 - 2026**  
(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi Jul-Des 2021 1	Proyeksi 2022 2	Proyeksi 2023 3	Proyeksi 2024 4	Proyeksi 2025 5	Proyeksi 2026 6
<b>ASUMSI</b>						
% beban thd pendapatan						
Sewa kendaraan	22,33%	21,75%	19,13%	17,04%	15,78%	16,25%
Penyedia layanan internet	15,81%	14,01%	14,12%	12,27%	12,65%	12,70%
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	45.672.193.524	92.832.913.350	99.406.660.751	110.913.776.780	128.327.601.097	152.976.422.024
Penyedia layanan internet	613.461.654	1.408.157.821	1.496.941.351	1.546.555.588	1.650.121.115	1.821.109.013
Subtotal	46.285.655.179	94.241.071.171	100.903.602.102	112.460.332.368	129.977.722.211	154.797.531.037
Penyusutan	2.044.245.840	616.116.898	852.487.969	1.157.923.944	1.477.748.158	1.861.553.363
<b>Total</b>	<b>48.329.901.019</b>	<b>94.857.188.069</b>	<b>101.756.090.071</b>	<b>113.618.256.312</b>	<b>131.455.470.369</b>	<b>156.659.084.399</b>

**Skedul 1.2a**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**

**Asumsi dan Proyeksi Pendapatan - Setelah Rencana Transaksi**

**2021 - 2026**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	204.571.381.536	436.920.735.093	530.200.997.623	663.382.380.154	826.138.105.500	955.822.070.847
Penyedia layanan internet	3.879.155.886	10.486.304.053	11.534.934.459	12.688.427.904	13.957.270.695	15.352.997.764
Penyediaan pengemudi	-	20.314.416.730	22.345.858.403	24.580.444.243	27.038.488.668	29.742.337.535
<b>Total</b>	<b>208.450.537.422</b>	<b>467.721.455.876</b>	<b>564.081.790.485</b>	<b>700.651.252.301</b>	<b>867.133.864.863</b>	<b>1.000.917.406.146</b>

**Skedul 1.2b**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**

**Asumsi dan Proyeksi Beban Pokok Pendapatan - Setelah Rencana Transaksi**

**2021 - 2026**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>ASUMSI</b>						
% terhadap pendapatan						
Sewa kendaraan	23,9%	16,6%	15,4%	14,2%	13,1%	12,3%
Penyedia layanan internet	80,3%	82,2%	78,4%	74,9%	71,5%	68,2%
Penyediaan pengemudi		92,0%	90,0%	90,0%	90,0%	90,0%
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	48.884.786.558	72.626.250.127	81.569.359.572	93.893.998.289	107.895.408.662	117.980.714.553
Penyedia layanan internet	3.114.664.010	8.617.393.849	9.048.263.541	9.500.676.718	9.975.710.554	10.474.496.082
Penyediaan pengemudi	-	18.689.263.392	20.111.272.563	22.122.399.819	24.334.639.801	26.768.103.781
Penyusutan	66.438.783.208	147.391.951.721	191.037.128.866	265.686.524.370	360.442.898.290	434.650.800.000
<b>Total</b>	<b>118.438.233.776</b>	<b>247.324.859.089</b>	<b>301.766.024.542</b>	<b>391.203.599.197</b>	<b>502.648.657.307</b>	<b>589.874.114.417</b>

**Skedul 1.2c**

**PT TRANSKON JAYA Tbk**

**Asumsi dan Proyeksi Beban Usaha - Setelah Rencana Transaksi**

**2021 - 2026**

(dalam Rp, kecuali dinyatakan lain)

Keterangan	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi	Proyeksi
	Jul-Des 2021	2022	2023	2024	2025	2026
	1	2	3	4	5	6
<b>ASUMSI</b>						
% beban thd pendapatan						
Sewa kendaraan	22,33%	21,58%	19,04%	16,97%	15,75%	16,21%
Penyedia layanan internet	15,81%	14,95%	14,49%	13,73%	13,03%	12,48%
Penyediaan pengemudi		6,48%	6,10%	5,74%	5,42%	5,18%
<b>PROYEKSI</b>						
Sewa kendaraan	45.672.193.524	94.276.771.171	100.975.002.102	112.567.432.368	130.120.522.211	154.940.331.037
Penyedia layanan internet	613.461.654	1.567.644.824	1.671.170.043	1.742.002.545	1.818.833.672	1.916.663.356
Penyediaan pengemudi	-	1.316.490.000	1.362.364.500	1.411.582.725	1.464.311.861	1.541.727.454
Subtotal	46.285.655.179	97.160.905.996	104.008.536.645	115.721.017.638	133.403.667.745	158.398.721.847
Penyusutan	2.044.245.840	671.556.898	963.367.969	1.324.243.944	1.699.508.158	2.117.753.363
<b>Total</b>	<b>48.329.901.019</b>	<b>97.832.462.894</b>	<b>104.971.904.613</b>	<b>117.045.261.582</b>	<b>135.103.175.902</b>	<b>160.516.475.210</b>