

### Jadwal Penawaran Umum

Masa Penawaran Umum	: 14—18 Juli 2022
Tanggal Penjatahan	: 18 Juli 2022
Tanggal Distribusi Saham	: 19 Juli 2022
Tanggal Pencatatan Saham	: 20 Juli 2022

### Penawaran Umum Perdana Saham

- AXIO tawarkan **1,040,126,500 saham biasa** (mewakili 17,81% modal ditempatkan dan disetor penuh)
- Alokasikan **9,6 juta saham** (0,93% dari modal ditempatkan) untuk ESOP
- Alokasikan **119 juta saham** (2% dari modal ditempatkan) untuk MESOP
- Harga penawaran : **Rp140/lembar saham**
- Target dana IPO : **Rp145,6 Miliar**

### Rencana Penggunaan Dana

- **90% untuk modal kerja** seperti pembelian bahan baku dan suku cadangan, pembiayaan piutang usaha, peningkatan SDM.
- **Sisanya untuk belanja modal** seperti perluasan area gudang dan produksi, dan pembelian peralatan pendukung produksi seperti conveyor line, forklift, racking management

### Resiko Usaha:

1. **Ketergantungan terhadap penyediaan komponen dan ketersediaan komponen.** Ada potensi fluktuasi harga yang di luar kendali Persero, lalu karena spesifikasi dan jumlah komponen yang dibutuhkan spesifik, maka ada ketergantungan terhadap mitra tertentu.
2. **Persaingan Usaha.** Persaingan ini datang dari luar maupun dalam negeri, baik dari sisi produk maupun harga jual.
3. **Resiko Tidak Dapat Imbangi Perubahan Teknologi.** Karena industry teknologi sangat massif, maka ada potensi ketertinggalan karena keterbatasan biaya penelitian dan pengembangan.
4. **Resiko Turunnya Daya Beli Masyarakat.** Target terbesar Perseroan yaitu domestik jadi perlambatan ekonomi akan berdampak ke penurunan permintaan
5. **Pengaruh Pandemi Covid 19.**

14 Juli 2022

Josua Lois Sinaga  
[Josua.lois@megasekuritas.id](mailto:Josua.lois@megasekuritas.id)

Sektor : Technology  
Harga : Rp140  
PE : 70x

**Underwriter :**  
NI— BNI Sekuritas

### Penjamin Emisi Efek

- NI— BNI Sekuritas
- C3—PT CIMB Niaga Sekuritas

### Bergerak di bidang :

1. Reparasi Komputer dan Peralatan Sejenis
2. Inudstri semi konduktor dan komponen elektronik
3. Industri computer dan atau perakitan computer
4. Pergudangan dan penyimpanan

### Kantor Pusat

Wisma Exa Jl. Inspeksi PAM No.168,  
Cakung Barat Jakarta Timur 13910

### Struktur Kepemilikan Saham Sebelum dan Sesudah IPO

Dengan terjualnya seluruh saham yang ditawarkan dalam Penawaran Umum ini, maka susunan modal saham dan pemegang saham Perseroan sebelum dan sesudah Penawaran Umum ini menjadi sebagai berikut:

**Susunan Permodalan Perseroan Sebelum dan Setelah Penawaran Umum Perdana  
Terdiri Dari Saham Dengan Nilai Nominal Rp25,- (dua puluh lima Rupiah) setiap saham**

Pemegang Saham	Sebelum Penawaran Umum Nilai Nominal Rp25,- per saham			Setelah Penawaran Umum Nilai Nominal Rp25,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)
<b>Modal Dasar</b>	<b>19.200.000.000</b>	<b>480.000.000.000</b>	<b>100</b>	<b>19.200.000.000</b>	<b>480.000.000.000</b>	<b>100,00</b>
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor:</b>						
1. PT Exa Nusa Persada	3.460.240.000	86.506.000.000	72,08	3.460.240.000	86.506.000.000	59,25
2. PT Primitias Ikota Jaya	1.153.440.000	28.836.000.000	24,03	1.153.440.000	28.836.000.000	19,75
3. Anny Suhalmi	120.000.000	3.000.000.000	2,50	120.000.000	3.000.000.000	2,05
4. PT Cicecu Sukses Digital	53.200.000	1.330.000.000	1,11	53.200.000	1.330.000.000	0,91
5. PT Mabito Karya	8.000.000	200.000.000	0,17	8.000.000	200.000.000	0,14
6. PT Jatim Pratama	5.120.000	128.000.000	0,11	5.120.000	128.000.000	0,09
7. Masyarakat	-	-	-	1.040.126.500	26.003.162.500	17,81
<b>Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor</b>	<b>4.800.000.000</b>	<b>120.000.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>5.840.126.500</b>	<b>146.003.162.500</b>	<b>100,00</b>
<b>Jumlah Saham dalam Portepel</b>	<b>14.400.000.000</b>	<b>360.000.000.000</b>		<b>13.359.873.500</b>	<b>333.996.837.500</b>	

### Jika program ESOP dan MESOP selesai dilaksanakan

Pemegang Saham	Setelah Penawaran Umum dan Pelaksanaan Program ESA Nilai Nominal Rp25,- per saham			Setelah Penawaran Umum dan Pelaksanaan Program ESA dan Program MESOP Nilai Nominal Rp25,- per saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)	Jumlah Saham	Jumlah Nominal (Rp)	(%)
<b>Modal Dasar</b>	<b>19.200.000.000</b>	<b>480.000.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>19.200.000.000</b>	<b>480.000.000.000</b>	<b>100,00</b>
<b>Modal Ditempatkan dan Disetor:</b>						
1. PT Exa Nusa Persada	3.460.240.000	86.506.000.000	59,25	3.460.240.000	86.506.000.000	58,06
2. PT Primitias Ikota Jaya	1.153.440.000	28.836.000.000	19,75	1.153.440.000	28.836.000.000	19,36
3. Anny Suhalmi	120.000.000	3.000.000.000	2,05	120.000.000	3.000.000.000	2,01
4. PT Cicecu Sukses Digital	53.200.000	1.330.000.000	0,91	53.200.000	1.330.000.000	0,89
5. PT Mabito Karya	8.000.000	200.000.000	0,14	8.000.000	200.000.000	0,13
6. PT Jatim Pratama	5.120.000	128.000.000	0,09	5.120.000	128.000.000	0,09
7. Masyarakat	1.029.725.200	25.743.130.000	17,64	1.029.725.200	25.743.130.000	17,29
8. ESA	9.686.200	242.155.000	0,17	9.686.200	242.155.000	0,16
9. MESOP	-	-	-	119.186.300	2.979.657.500	2,00
<b>Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor</b>	<b>5.840.126.500</b>	<b>146.003.162.500</b>	<b>100,00</b>	<b>5.959.312.800</b>	<b>148.982.820.000</b>	<b>100,0</b>
<b>Jumlah Saham dalam Portepel</b>	<b>13.359.873.500</b>	<b>333.996.837.500</b>		<b>13.240.687.200</b>	<b>331.017.180.000</b>	

### Kegiatan Usaha Perseroan

#### 1. **Reparasi Komputer dan Peralatan Sejenisnya**

Mencakup usaha jasa reparasi dan perawatan komputer dan peralatannya seperti komputer desktop, laptop, *disk drive* magnetik, *flash drives* dan media penyimpanan lain, *printer*, *monitor*, *keyboard*, *mouse*, *joysticks*, dan *trackball*

#### 2. **Industri Semi Konduktor dan Komponen Elektronik Lainnya**

Produknya seperti transistor dan peralatan semi konduktor sejenis lalu ada industri mikroprosesor, komputer layar, *light emitting diodes*, diode.

#### 3. **Industri Komputer dan atau Perakitan Komputer.**

Produknya seperti *computer desktop*, komputer laptop, komputer *mainframe*, komputer ukuran tangan (missal PDA), komputer tablet, server komputer.

#### 4. **Perdagangan Besar Berbagai Macam Barang.**

#### 5. **Perdagangan dan Penyimpanan.**



**Laptop Axioo**



**Tablet**



**Memory Merk Visipro**

### Analisis Keuangan :

#### Key Financial Highlight - PT Tera Data Indonusa Tbk (AXIO)

Variable (Million IDR)	FY19	FY20	FY21	YoY	Q1/21	Q1/22	QoQ
<b>Balance Sheet</b>							
Asset	279	334	696	108%		712	
Liability	207	192	429	123%		442	
Equity	72	141	267	89%		269	
<b>Income Statement</b>							
Revenue	167	329	1,454	342%	74	132	78.4%
Gross Profit	38	52	264	408%	12.00	22.00	83%
Pretax Income	3.18	15.92	177.46	1015%	3.14	3.12	-1%
Net Profit (loss)	1.97	11.68	135.13	1057%	1.68	2.91	73%

©MCS Research, Company

### Rincian Penjualan Perseroan:

Tabel berikut menunjukkan rincian pendapatan neto untuk tahun berikut:

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Desember					
	2021	%	2020	%	2019	%
Penjualan produk						
<i>Commercial</i>	785.027	53,99	154.121	46,81	12.532	7,50
<i>Retail</i>	621.994	42,77	139.033	42,23	120.127	71,91
Sub-jumlah	1.407.021	96,76	293.154	89,04	132.659	79,41
Sewa	40.654	2,80	30.648	9,31	32.190	19,27
Jasa pemeliharaan	6.471	0,45	5.416	1,65	2.209	1,32
<b>Jumlah</b>	<b>1.454.146</b>	<b>100,00</b>	<b>329.218</b>	<b>100,00</b>	<b>167.058</b>	<b>100,00</b>

∴ Peningkatan pendapatan AXIO hingga 342% YoY di 2021, **disumbang dari penjualan produk yaitu commercial dan retail** dimana Perseroan tunjuk PT Aneka Sakti Bakti sebagai distributor untuk jual produk merk Axioo untuk jenis komersial.

∴ Di 2021, Axioo mensupply **chromebook** dalam program Kementerian Pendidikan, Kebudayaan, Riset, dan Teknologi melalui jaringan distributor.

### Rasio Keuangan AXIO vs Kompetitor

## STOCKS COMPARASION

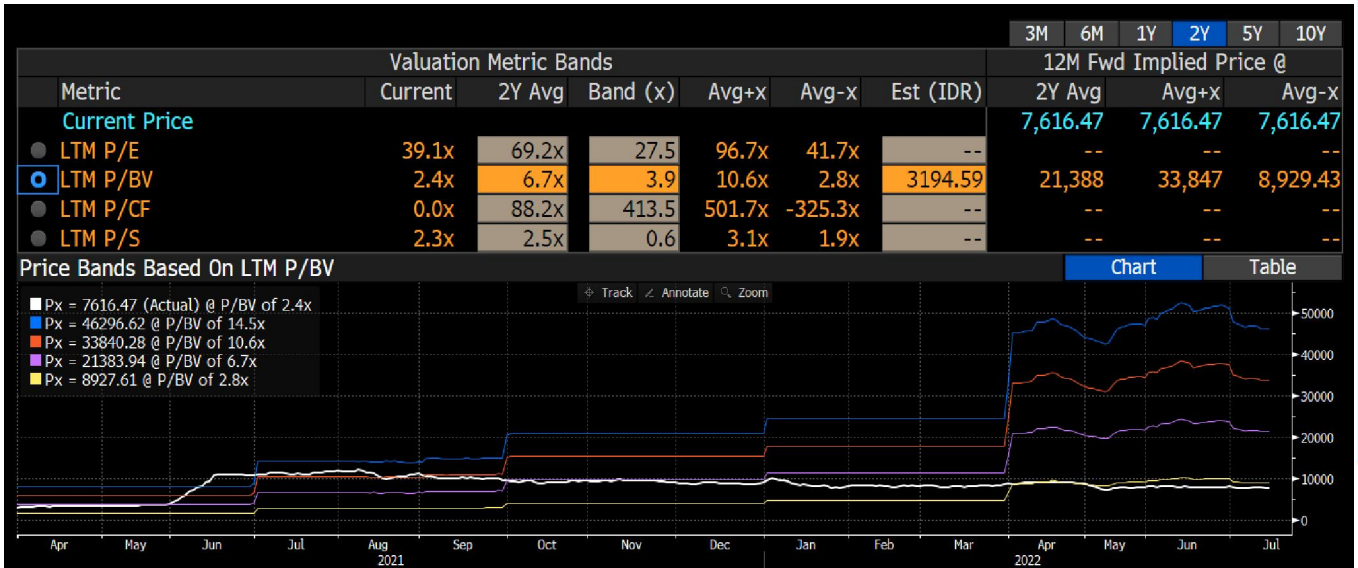
Variabel	AXIO	ZYRX	DCII	DMMX
<b>Profitability</b>				
Net Profit Margin (NPM)	2%	6%	30%	1.18%
Gross Profit Margin (GPM)	17%	18%	53.94%	3.92%
Operating Profit Margin (OPM)	5%	9.48%	45.80%	1.85%
Return On Equity (ROE)	1	6.64%	19.96%	2.84%
Return On Asset (ROA)	1	4.04%	8.44%	2.40%
<b>Solvency</b>				
Current Ratio	124%	234%	67%	835%
DER	164%	63.55%	136.10%	15.20%
<b>Current Valuation</b>				
Price to Book Value (PBV)	2	2.84	77.59	12.72
Price to Earning Ratio (PER)	70	42.88	388.76	446.42

©MCS Research, Company

\*penutupan harga 13 July'22

∴ Dari data di atas, dari sisi **rasio profitabilitas emiten DCII masih lebih unggul** dibanding AXIO, dari sisi **rasio solvabilitas emiten DMMX lebih unggul** namun dari **sisi rasio valuasi PBV saham AXIO kategorinya lebih murah** dibanding dengan kompetitor

### Price to Book Value Band Sektor Technology



IPO Structure	
Target Fund	145,617,710,000
Share Percentage	17.80%
IPO Price	140
MCS Modelling	
Equity Value	415,547,710,000
P/BV	1.97
Valuation	
IPO Valuation	818,077,022,472
MCS Valuation	1,623,555,167,000
Fair Value	278

©MCS Research, Company

#### Key note:

- Karena bahan baku Perseroan eksport dari luar negeri, maka **pelemahan rupiah akan meningkatkan beban perseroan.**
- **Piutang usaha nya cukup besar** sehingga jika piutang usaha ini jadi tak tertagih akan mengganggu rasio likuiditas AXIOO
- **Hutang AXIOO kebanyakan dalam mata uang USD** dan tidak menggunakan skema lindung nilai jadi pelemahan mata uang Rupiah akan semakin meningkatkan beban hutang AXIOO
- **Ada hutang jangka pendek AXIOO yang masih belum dibayarkan** dan dalam waktu dekat banyak hutang jangka pendek yang jatuh tempo
- Fair value diperoleh dari **book value dikalikan PBV Band base/mean sektor teknologi rerata 2 tahun**

### RESEARCH DIVISION

Fadlillah Qudsi	fadlillah.qudsi@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62035
Josua Lois Sinaga	Josua.lois@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62425
Miftah Fathikamal	miftah@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	

### Retail Equity Sales Division

Brema Setyawan	Retail Equity Sales	brema.setyawan@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62037
Dewi Suryani	Retail Equity Sales	dewi.suryani@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62046
Ety Sulistyowati	Retail Equity Sales	ety.sulistyowati@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62178
Fadel Muhammad	Retail Equity Sales	fadel@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62058
Iqbal	Retail Equity Sales	fathir@megasekuritas.id	+62 21 7917 5599	62402
Syaifathir Muhamad	Retail Equity Sales			

**Fixed Income Sales & Trading**  
Tel. +62 21 7995 795, 7917 5559-62  
Fax. +62 21 7917 5965

**Investment Banking**  
Tel. +62 21 7917 5599  
Fax. +62 21 7919 3900

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

#### DISCLAIMER

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