



Harga Penawaran : 120
Target Price : 595
Upside Potential : 396,17%
Sector : Technology
Sub Sector : IT Services & Consulting
Kode Saham : ELIT

Kegiatan Usaha :

Bergerak dalam bidang penyedia layanan (managed service) di bidang Teknologi Informasi, khususnya teknologi pusat data terbaru, data center virtual (cloud).

Penjamin Pelaksanaan Emisi :

NH KORINDO SEKURITAS

Saham Ditawarkan :

500 lembar (24,61%)

Waran Ditawarkan :

250,400,000 lembar (16,32%)

Target Perolehan Dana IPO dan Warrant

Lebih dari Rp75,000,000,000

Rencana Penggunaan Dana IPO

1. Sekitar 14,29% (empat belas koma dua sembilan persen) digunakan untuk pembelian server yang dibeli dari pihak tidak terafiliasi dengan harga sekitar Rp10.000.000.000,- (sepuluh miliar rupiah) dengan tujuan transaksi adalah untuk peningkatan penjualan dari jasa dan produk perseroan dan transaksi ini tergolong dalam Capital Expenditure (CAPEX);
2. Sisanya, sekitar 85,71% (delapan puluh lima koma tujuh satu persen) akan digunakan untuk modal kerja seperti pembiayaan proyek baru perseroan, research & development, perekrutan dan pelatihan tenaga profesional, biaya operasional, serta pemasaran dan promosi dimana modal kerja tersebut tergolong dalam Operating Expenditure (OPEX).

Pencapaian Perseroan

2012 :

- Berhasil mendapatkan sertifikat Tier III dari Uptime institute untuk data center yang dioperasikan oleh Elitery dan sertifikat Tier II pertama di Asia Tenggara
- Mendapatkan kontrak dengan Bursa Efek Indonesia Untuk menyediakan layanan *Disaster Recovery* untuk seluruh anggota bursa

2017:

- Menyediakan layanan ELICOVERY Untuk puluhan anggota Bursa karena lebih mempermudah operasional perusahaan

2019 :

- Menjadi AWS (Amazon Web Service) Select Consulting Partner

2020 :

- Mengeluarkan Produk SIPANDU (Sistem Informasi Layanan Terpadu)
- Patent Pending ELIVISION untuk CCTV Monitoring System
- Bekerjasama dengan Bank Central Asia (BCA) (jasa ELIVISION)
- Menjadi Google Cloud Provider (GCP) Partner (The GCP Sales & Services Partner Advisor)

2021:

- Mengeluarkan fitur produk SiPANDU FAQ
- Mengeluarkan Produk SiPANON
- Menjadi AWS Advanced Consulting Primer

2022:

- Mengeluarkan Produk ELICOVERY 2.0
- Mengeluarkan Produk ELIVISION 2.0
- Mendapatkan Top Achiever Google 2021 (public sector segment-Indonesia)
- Menjadi Google Cloud Provider (GCP) Premier Partner
- Menjadi Google Cloud Specialization in Infrastructure



Kegiatan usaha

PT. Data Sinergitama Jaya atau lebih dikenal dengan Elitery didirikan pada tanggal 20 Juni 2011. Elitery adalah penyedia layanan (managed service) di bidang Teknologi Informasi, khususnya teknologi pusat data terbaru, data center virtual (cloud).

Elitery memulai pelayanannya dengan mengoperasikan pusat data tradisional yang berlokasi di Jawa Barat dan merupakan data center pertama di Asia Tenggara yang mendapat sertifikasi Tier III dari Uptime Institute. Seiring dengan berkembangnya teknologi pusat data, Elitery terus beradaptasi dan berinovasi. Saat ini, Elitery fokus pada teknologi pusat data terkini yaitu pusat data virtual yang umumnya disebut dengan Komputasi Awan atau "Cloud Computing".

Pusat Data adalah tulang punggung dari semua organisasi di masa digital sekarang ini. Dengan melihat pentingnya pusat data, pemerintah mengeluarkan beberapa peraturan khusus untuk menjamin ketersediaan pusat data seperti PP 95/2018 tentang Sistem Pemerintahan Berbasis Elektronik (SPBE), PP 71/2019 terkait Penyelenggaraan Sistem dan Transaksi Elektronik (PSTE), dan POJK 04/2021 untuk Lembaga Jasa Keuangan Non Bank (LKJNB).

Keunggulan teknologi Cloud dalam mempercepat ketersediaan pusat data semakin terasa pada masa pandemi Covid-19 dimana seluruh aspek kehidupan dipaksa berubah menjadi daring (online). Perubahan ini harus dilakukan secara cepat dan masif, sehingga tidak mungkin dapat dilakukan dengan menggunakan teknologi pusat data tradisional. Menkominfo menyebutkan bahwa pandemi covid-19 mempercepat transformasi digital hampir di seluruh area, antara lain ekonomi, Pendidikan, kesehatan, Keuangan dan juga lainnya.

Besarnya potensi pengguna teknologi Cloud di Indonesia, telah membuat perusahaan-perusahaan penyedia layanan Cloud global seperti Google, Amazon Microsoft, Alibaba dan Huawei untuk melakukan investasi secara besar-besaran dalam membangun infrastruktur Cloud di Indonesia. Ini juga sebagai upaya penyedia layanan Cloud untuk memenuhi persyaratan pemerintah untuk menyimpan data di dalam negeri.

Dengan tersedianya Infrastruktur Cloud di Indonesia dari penyedia layanan Cloud Global, semakin mengakselerasi penerapan teknologi Cloud di Indonesia. Ini tentunya menjadi peluang besar untuk Elitery dimana pelanggan-pelanggan di Indonesia membutuhkan pengalaman dan kompetensi Elitery dalam proses migrasi dan pengoperasian sistem di Cloud. Menurut data dari GlobalData, besaran pasar penyedia IT service di Indonesia akan mencapai USD 12.4 Miliar pada tahun 2026, dimana 60% nya adalah untuk kebutuhan infrastruktur IT.

Peran utama Elitery dalam penerapan teknologi Cloud adalah membantu pelanggan dalam merencanakan, memigrasikan dan mengoperasikan sistem yang mereka miliki di Cloud. Tidak hanya itu, Elitery juga membangun solusi-solusi inovatif menggunakan teknologi Cloud, antara lain: Solusi Disaster Recovery as a Service (DraaS), Chatbot dan IoT yang memiliki kemampuan Artificial Intelligence (AI) dan Machine Learning (ML).



Keunggulan kompetitif

- **Memiliki Pengalaman dan Rekam Jejak perusahaan yang baik**

Elitery memiliki rekam jejak yang baik dan telah berpengalaman selama lebih dari 11 tahun dalam menyediakan layanan jasa infrastruktur dalam bidang teknologi informasi khususnya Cloud.

- **Memiliki hampir 200 pelanggan dari berbagai sektor**

Elitery memiliki hampir 200 pelanggan dari berbagai sektor sehingga tidak ada ketergantungan kepada salah satu pelanggan ataupun sektor. Elitery sudah terlebih dahulu mendapatkan kepercayaan dari perusahaan besar dari berbagai industri untuk menggunakan layanan Perseroan, seperti contohnya Bank BCA yang mempercayakan CCTV system ATM kepada Elitery dan juga Silo Maritime Perdana, penyedia tanker untuk Pertamina yang mempercayakan surveillance system kepada Elitery. Bakmi GM juga mempercayakan integrasi cloud infrastructure seluruh cabang kepada layanan managed cloud Elitery.

- **Memiliki Brand dengan image yang baik**

Brand "Elitery" dengan turunan produk atau service yang menggunakan 'Elite' sebagai nama brandnya sudah memiliki image yang kuat terutama di antara para pelanggan.

- **End to End Service**

Elitery merupakan perusahaan terbaik di bidang Teknologi Cloud yang menyediakan end-to-end service, sehingga pelanggan mendapatkan semua layanan terkait Cloud yang dilakukan hanya dari satu pihak. Hal ini juga memudahkan proses operating bagi pelanggan.

- **Tim teknis yang tersertifikasi dan sumber daya manusia yang berpengalaman dan kompeten**

Elitery menyadari bahwa tenaga kerja yang terlatih dan kompeten dan ditunjang oleh jajaran manajemen profesional dalam usia produktif dapat memberikan peran besar dalam meningkatkan produktivitas perusahaan. Maka dari itu, salah satu cara Elitery untuk memberikan kesejahteraan kepada pegawai adalah dengan memberikan pelatihan yang dibutuhkan untuk meningkatkan keterampilan dan menambah pengetahuan. 90% Tim teknis Elitery telah memiliki sertifikasi yang dibutuhkan.



Keunggulan kompetitif

- **Memiliki Sertifikasi ISO 9001:2015, ISO 27001:2013, PCI-DSS V3.2 dan OHSAS 18001:2007**

Untuk mendukung kinerja Elitery dan menjamin kualitas mutu, Elitery telah memiliki sertifikasi yang sesuai dengan kebutuhan saat ini. Elitery berencana untuk terus melakukan penambahan dan peningkatan atas sertifikasi terkait dengan potensi usaha ke depan.

- **Terpilih menjadi Best Google Partner - Top Achiever for Public Sector 2021**

Elitery terpilih menjadi Best Google Partner - Top Achiever for Public Sector 2021 pada tahun 2022. Google saat ini merupakan salah satu penyedia Cloud terbesar di Indonesia dan dunia. Dengan penghargaan ini, maka membuat positioning Elitery menjadi unggul baik bagi Mitra maupun Pelanggan.

- **Memiliki Produk Elicoverly sebagai jembatan untuk beralih ke teknologi Cloud**

Elitery melihat adanya kesempatan untuk mengembangkan pusat data (data centre) tradisional menjadi lebih modern, efisien dan efektif dengan didukung oleh teknologi pusat data yang terbaru yaitu Cloud. Dengan adanya transformasi digital ini, Elitery meyakini bahwa Cloud adalah 'the next Data Centre' yang akan terus dibutuhkan di masa depan. Melalui produk Elicoverly, Elitery menjadi jembatan bagi pelanggan untuk mendapatkan kemudahan dan keuntungan dari teknologi tersebut.

- **Sedikit kompetitor sepadan di lini layanan Disaster Recovery (Elicoverly)**

Di Indonesia masih sedikit perusahaan setara Elitery yang bergerak di bidang data recovery dan mencakup end to end. Elitery sudah lebih dulu mendapatkan kepercayaan dan menguasai pasar terutama di industri keuangan dan pasar modal. Saat ini, 72 dari 98 (73.46%) Perusahaan Efek AB yang terdaftar di KSEI telah mempercayakan pencadangan data kepada Elitery, bahkan BEI pun menggunakan layanan Disaster Recovery yang disediakan oleh Elitery. Dengan prospek domestik dan global yang masih sangat tinggi, Elitery berencana untuk menguatkan infrastruktur layanan dengan menambahkan pusat data dalam waktu dua tahun ke depan.



Faktor risiko

A. Risiko Utama Yang Mempunyai Pengaruh Signifikan Terhadap Kelangsungan Usaha Perseroan

- Risiko Kemampuan menjaga dan Mempertahankan Service Level Agreement (SLA)

B. Risiko Usaha

- Risiko Perubahan Teknologi
- Risiko Persaingan Usaha
- Risiko Gagal Bayar oleh Pelanggan
- Risiko Sumber Daya Manusia

C. Risiko Umum

- Risiko Kondisi Ekonomi di Indonesia
- Risiko Ekonomi Global
- Risiko Fluktuasi Suku Bunga
- Risiko Tuntutan atau Gugatan Hukum
- Risiko Kapatuhan Terhadap Peraturan Perundang-undangan yang Berlaku Dalam Industri Perusahaan
- Risiko Perubahan Kebijakan Pemerintah

D. Risiko Bagi Investor

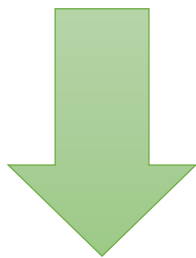
- Risiko Pasar Modal Indonesia
- Risiko Fluktuasi Harga Saham Perseroan
- Risiko Terkait Kebijakan Dividen
- Risiko Terkait Penerbitan Saham atau Surat Berharga Bersifat Ekuitas Lainnya

elitery

PRODUK

Managed Cloud

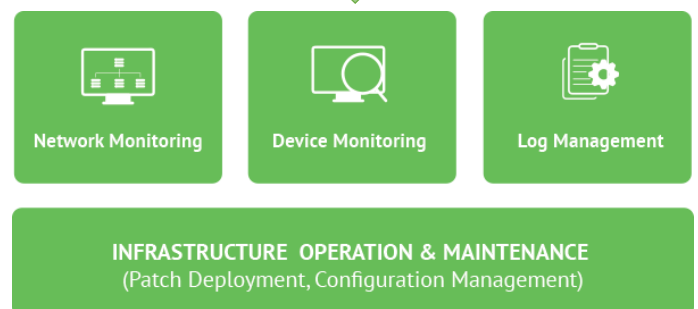
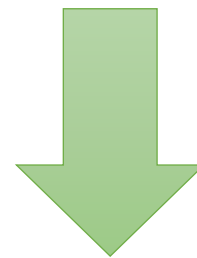
Perseroan memberikan produk manajemen cloud kepada klien sehingga klien bisa focus membuat aplikasi yang pelanggan dari klien tersebut suka



- ✓ Reliability
- ✓ Security
- ✓ Visibility
- ✓ Event Management
- ✓ Capacity Planning
- ✓ Continuous Improvement

Managed Network

Perseroan menyediakan solusi komprehensif dan dukungan manajemen jaringan. Mulai dari meminimalkan downtime jaringan hingga meningkatkan kinerja aplikasi, perseroan memastikan jaringan tetap berjalan dengan baik



- ✓ Reliability
- ✓ Security
- ✓ Visibility
- ✓ Event Management
- ✓ Capacity Planning
- ✓ Continuous Improvement

The logo for 'elitery' features the word in a lowercase, sans-serif font. The letter 'e' is green, while the remaining letters 'l', 'i', 't', 'e', 'r', 'y' are grey.

PRODUK

ELIVAULT - Backup as a Service

ELIVAULT adalah layanan yang aman dan hemat biaya yang menyediakan cadangan data untuk bisnis Anda. Jika terjadi bencana, ELIVAULT akan mengembalikan data Anda ke keadaan sebelumnya sebagai cadangan dan menyimpannya untuk penyimpanan jangka panjang. Dengan menerapkan ELIVAULT, data penting Anda terlindungi sehingga Anda dapat mengoperasikan bisnis Anda dengan tenang.

Disaster Recovery

Perseroan menyediakan teknologi backup & recovery yang telah teruji dengan baik yang didukung oleh teknisi yang bersertifikat dan berpengalaman untuk membantu mengelola proses disaster recovery. Dengan mengimplementasikan Elitery Disaster Recovery as a Service, perusahaan anda akan tetap dapat melanjutkan bisnis jika terjadi bencana. Dengan RTO dan RPO yang lebih rendah, Disaster Recovery as a Service kami dapat melakukan pemulihan yang cepat serta menghindari downtime.

EliWork@Anywhere

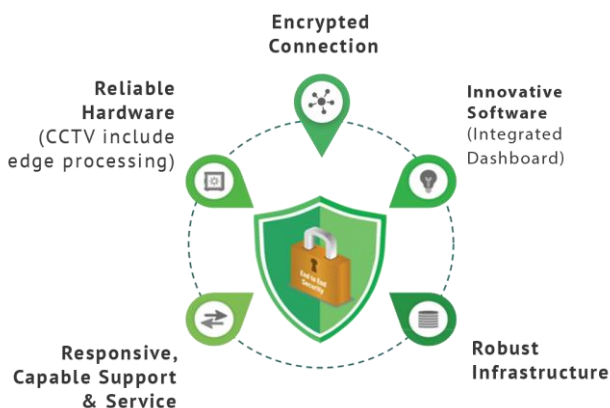
Solusi berbasis cloud yang memungkinkan karyawan mengakses aplikasi mereka dari mana saja menggunakan perangkat apa pun dengan aman dan hemat biaya.

elitery

PRODUK

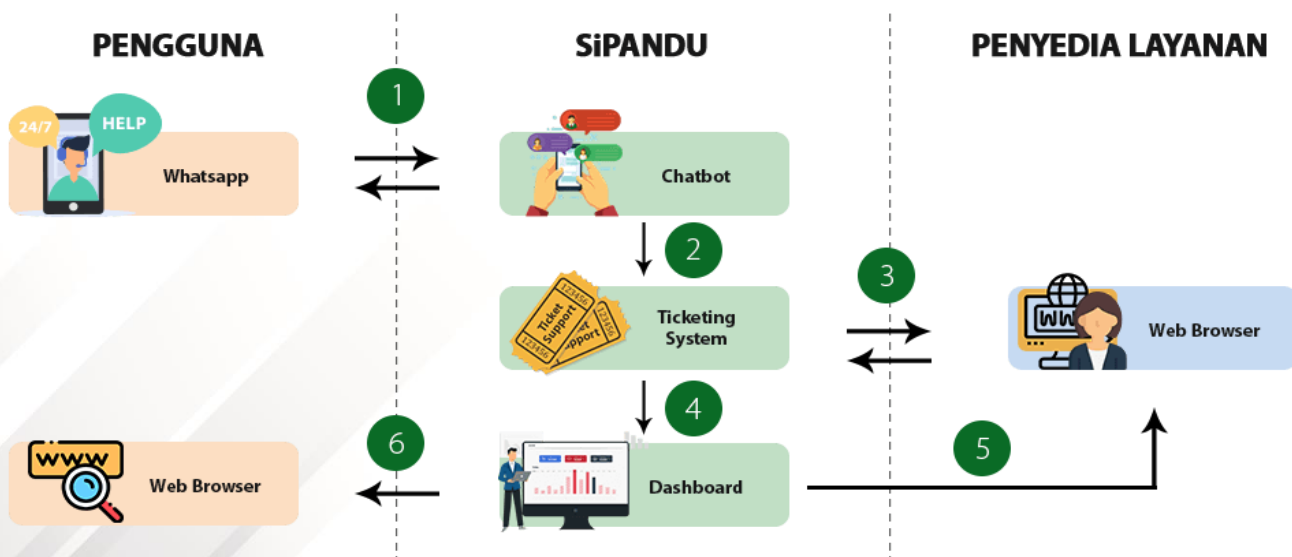
ELIVISION

One stop ATM Security Solution, menyediakan layanan end-to-end untuk deteksi dan perlindungan terhadap pelanggaran fisik atau intrusi dengan berbagai metode perlindungan dan pemantauan menggunakan sensor, analisis video, teknologi RFID dan machine learning.



SiPANDU

Sistem Informasi Laporan Terpadu (SiPANDU) digunakan oleh Penyedia Layanan baik itu perusahaan, komunitas, pemerintah atau organisasi lainnya untuk menerima, menindaklanjuti dan memonitor laporan yang masuk agar dapat diselesaikan secara cepat, tepat, dan terukur



elitery

Kebijakan Deviden:

Sampai dengan 30% Laba Bersih

Perkiraan Jadwal Penawaran Umum

Bookbuilding :

13 Des-22 Des 2022

Tanggal Efektif :

28 Des 2022

Masa Penawaran Umum :

30 Des 2022-4 Jan 2023

Tanggal Penjataan :

4 Jan 2023

Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik :

5 Jan 2023

Tanggal Pencatatan Saham di BEI :

6 Jan 2023

Perkiraan Masa Perdagangan Waran Seri I – Pasar Reguler dan Negoisasi:

6 Jan 2023 -2 Jan 2024

Perkiraan Masa Perdagangan Waran Seri I – Pasar Tunai

6 Jan 2023 -4 Jan 2024

Perkiraan Periode Pelaksanaan Waran Seri I

6 Juli 2023 -5 Jan 2024

Perkiraan Akhir Masa Berlakunya Waran Seri I :

5 Juli 2024

Valuasi :

Pertumbuhan Aset Perseroan diperkirakan meningkat sebesar 117% dikarenakan pembelian server untuk menunjang operasional perusahaan. Pertumbuhan Pendapatan serta Pertumbuhan keuntungan diperkirakan cukup stabil di 53% dan 37%.

Untuk tingkat pengembalian aset dan ekuitasnya juga stabil di angka 9,89% dan 34% yang dinilai masih stabil dan sangat bagus untuk dimiliki oleh perseroan

Untuk PT Data Sinergitama Jaya ada keoptimisan dari harga saham yang ditawarkan 120 memiliki potential upside sebesar 396,17% sehingga target setelah IPO untuk PT Data Sinergitama Jaya adalah Rp 595 perlembar menggunakan Average P/BV Industries Sektor Technology subsektor Jasa IT dan Konsultan 3,35. Keoptimisan terhadap saham ELIT ini juga dikarenakan prospek usahanya yang bagus dan dibantu karena ekonomi digital di Indonesia terus berkembang pesat sejak pandemic COVID-19 juga jumlah konsumen digital di Indonesia bertambah 21 juta orang menurut google, Temasek, dan Bein & Co sehingga diperkirakan ELIT memiliki prospek yang cerah setelah IPO.

Key Statistic	2021	2020	2019	2018	2017
Asset Growth		55%	-7%	46%	117%
Liabilities Growth		68%	-22%	-24%	383%
Equity Growth		26,59%	34,26%	156,62%	-7,43%
Revenue Growth		12%	94%	52%	53%
Profit Growth		-22%	57%	133%	37%
Gross Profit Margin	51%	53%	33%	34%	43%
Operating Profit Margin	14%	10%	8%	12%	11%
Net Profit Margin	10%	7%	5%	8%	7%
Return on Assets	11,34%	5,76%	9,74%	15,59%	9,89%
Return on Equity	35%	21%	25,09%	23%	34%
Debt to Asset	0,53	0,55	0,29	0,16	0,50
Debt to Equity	1,62	2,04	0,75	0,24	1,71
Outstanding Share (Mn nominal 10)	50786	50786	50786	50786	50786
Book Value per Share	0,23	0,29	0,38	0,99	0,91
Sales per Share	0,82	0,92	1,79	2,71	4,13
Earning per Share	0,08	0,06	0,10	0,22	0,31
Price offer	120	120	120	120	120
Price to BV	531	420	313	122	132
Price to Sales	146	130	67	44	29
Price to EPS	1533	1954	1246	533	389

elitory

Financial statement

Balance Sheets (in Mn IDR)	2019	2020	2021	2022	2023
Assets					
Current Assets					
Cash	969	2.394	14.326	10.522	13.475
Restricted cash	-	243	-	-	273
Trade receivables	12.063	20.306	9.354	21.645	42.921
Related party	2.492	5.874	-	-	
Third parties	9.571	14.432	9.354	21.645	
Other receivables	1.073	1.001	1.065	217	3303
Related parties	1.067	995	1.064	-	
Third parties	6	6	1	217	
Prepaid taxes	258	686	1.079	3.241	2923
Advances and prepaid expenses	1.492	748	607	4.197	4.920
Total current assets	15.855	25.377	26.430	39.821	67.816
Non-current assets					
Advances and prepaid expenses	-	-	2.597	-	1.276
Fixed assets-net	9.119	16.876	8.376	18.483	46.958
Intangible assets	9579	10.942	11.671	10.951	38.611
Refundable deposits	15	15	15	2.816	976
Deferred Tax Assets	494	979	1.155	1.218	3.049
Total non-current assets	19207	28812	23814	33468	90871
Total assets	35.063	54.189	50.245	73.289	158.687

Balance Sheets (in Mn IDR)	2019	2020	2021	2022	2023
Liabilities					
Current Liabilities					
Account payables	1.905	2.420	1.461	6.034	8.860
Other payables	32	45	55	55	154
Taxes payable	3.352	4.823	5.634	7.154	16.735
Accrued expenses	483	848	564	331	2.269
Shor-term bank loans	8.886	4.480	4.281	4.644	22.979
Shareholder loans	7.093	13.421	6.658	-	32.274
Current maturities of long-term lease liabilities	-	7.075	1.215	-	10.340
Total Short-Term Liabilities	21.751	33.111	19.868	18.218	93.610
Non-Current Liabilities					
Long-term portion of long-term lease liabilities	-	1.277	-	-	1.759
Unearned revenues	1.220	4.329	9.916	3.910	13.930
Employee benefits liabilities	618	948	962	1.125	3.066
Total Long-Term Liabilities	1.838	6.555	10.878	5.034	18.755
Total liabilities	23.590	39.666	30.746	23.252	112.365
Equity					
Issued Capital	13.000	13.000	13.000	38.286	38.286
Additional paid-in Capital	-	-	-	8.514	3.247
Other comprehensive loss	(79)	(149)	(65)	(86)	(336)
Retained earning (deficits)	(1.449)	1.671	6.563	3.323	5124
Appropriated	(1.449)	1.671	6.563	2.323	
Unappropriated	-	-	-	1.000	
Total Equity	11.473	14.523	19.499	50.037	46.321
Total Liabilities and Equity	35063	54189	50245	73289	158687

Income Statement (in Mn IDR)	2019	2020	2021	2022	2023
Sales	41.789	46720	90692	137614	209.932
Cost of revenue	(20.279)	(21.840)	(61.195)	(91.474)	(120.303)
Gross Profit	21.509	24.880	29.498	46.140	89.630
Operating expenses	(14.221)	(16.928)	(20.958)	(29.134)	(60.116)
Finances costs	(798)	(2.063)	(1.094)	(489)	(4.139)
Finance income	72	67	135	135	295
Other operating expense	(638)	(1.105)	(277)	(600)	(2.432)
Profit Before Income Tax	5.924	4.851	7.303	16.052	23.238
Current	(2.416)	(2.196)	(2.611)	(4.765)	- 8.830
Deferred	468	465	200	137	1.278
Net Profit For The Period / Year	3.976	3.120	4.893	11.424	15.686
Other Comprehensive Income (Loss)					
Item That Will Not Be Reclassified To Profit or Loss					
Remeasurements of employee benefits liability	(105)	(90)	107	(66)	- 195
Related income tax	26	20	(24)	15	47
Other Comprehensive Income (Loss) For The Period - Net of Tax	(79)	(70)	84	(52)	(148)
Total Comprehensive Income (Loss) For The Period	3.898	3.050	4.977	11.373	15.538

Notes:
A : Annualize dari Mei
E : Estimate



IPO Valuations

IPO Valuations	202
Share Outstanding (Mn) Nom. 10	50786
Share offer IPO (Mn) Nom. 10	500
Percent (%)	0,98%
Average P/BV Industries (x) Est	3,35
Price per Share (IDR)	220
Enterprise Value (Mn)	30.238.469
Est. Fair Value after IPO (12M)	595
Price offer	120
Upside potential	396,17%