

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

Harga Penawaran	: 360
Target Price	: 1.050
Upside Potential	: 191,70%
Sector	: Financials
Sub Sector	: Consumer Financing
Kode Saham	: VTNV

Kegiatan Usaha :

Aktivitas Perusahaan Holding, Portal Web dan/atau Platform Digital Dengan Tujuan Komersial dan Aktivitas Pengembangan Aplikasi Perdagangan Melalui Internet (E-Commerce)

Penjamin Pelaksanaan Emisi :

SURYA FAJAR SEKURITAS
MEGA CAPITAL SEKURITAS
BRI DANAREKSA SEKURITAS
MIRAE ASSET SEKURITAS INDONESIA

Saham Ditawarkan :

939,779,100 lembar (15%)

Target Perolehan Dana IPO

Rp338,320,476,000

Kebijakan Deviden:

Sampai dengan 30% Laba Bersih

Perkiraan Jadwal Penawaran Umum

Bookbuilding :

21 Nov-29 Nov 2022

Tanggal Efektif:

07 Des 2022

Masa Penawaran Umum :

09 Des-13 Des 2022

Tanggal Penjatahan :

13 Des 2022

Tanggal Distribusi Saham Secara Elektronik :

14 Des 2022

Tanggal Pencatatan Saham di Bursa Efek Indonesia:

15 Des 2022

KEGIATAN USAHA PERSEROAN

- 1. Portal Web dan/ atau Platform Digital dengan Tujuan Komersial (Kode Klasifikasi Baku Lapangan Usaha Indonesia ("KBLI") 63122);** Kegiatan ini meliputi fasilitasi dan/atau mediasi layanan-layanan transaksi elektronik, seperti pengumpul pedagang (marketplace), digital advertising, dan on demand online services;
- 2. Aktivitas Pengolahan Data (Kode KBLI 63111);** Kegiatan ini bisa meliputi keseluruhan tahap pengolahan dan penulisan laporan dari data yang disediakan pelanggan, atau hanya Sebagian dari tahapan pengolahan. Termasuk pembagian fasilitas mainframe ke klien dan penyediaan entri data dan kegiatan pengelolaan data besar (big data);
- 3. Aktivitas Pengembangan Aplikasi Perdagangan melalui Internet (E-Commerce) (Kode KBLI 62012);** Kegiatan meliputi konsultasi, analisi dan pemrograman aplikasi untuk kegiatan perdagangan melalui internet;
- 4. Aktivitas Perusahaan Holding (Kode KBLI 64200);** Menjalankan usaha yang mencakup kegiatan dari perusahaan holding (holding companies), yaitu perusahaan yang menguasai aset dari sekelompok perusahaan subsidiari dan kegiatan utamanya adalah kepemilikan kelompok tersebut. "Holding Companies" tidak terlibat dalam kegiatan usaha perusahaan subsidiarinya. Kegiatannya mencakup jasa yang diberikan penasihat (counsellors) dan perunding (negotiators) dalam merancang merger dan akuisisi perusahaan).
- 5. Perantara Moneter Lainnya (Kode KBLI 64190);** Menjalankan usaha yang mencakup penerimaan simpanan dan/atau penutupan simpanan dan pemberian kredit atau pinjaman dana.
- 6. Penerbitan Piranti Lunak (Software) (Kode KBLI 58200);** Menjalankan usaha yang mencakup kegiatan usaha penerbitan perangkat lunak yang siap pakai (bukan atas dasar pesanan), seperti sistem operasi, aplikasi bisnis dan lainnya dan video game untuk semua platform sistem operasi.
- 7. Aktivitas Jasa Keuangan Lainnya yang tidak diklasifikasikan di tempat lain, Bukan Asuransi dan Dana Pensiun (Kode KBLI 64999).** Menjalankan usaha yang mencakup kegiatan jasa keuangan lainnya selain fasilitas pembiayaan, penjaminan, dan/atau asuransi dalam ekspor nasional, kegiatan usaha pembiayaan sekunder perumahan yang ditugaskan oleh pemerintah.



RENCANA PENGGUNAAN DANA IPO

Rencana penggunaan dana IPO oleh persero :

Sekitar 42% akan digunakan sebagai pemberian pinjaman kepada Entitas Anak Perseroan, yaitu VMI, untuk dijadikan sebagai modal kerja bisnisnya dalam menjadi pemberi dana kepada Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi (LPBBTI) sebagaimana merupakan kegiatan usaha utama VMI semenjak didirikan untuk memajukan industri UMKM dan tenaga kerja di Indonesia.

- o Jumlah Fasilitas Pinjaman : Sekitar 42% dari nilai perolehan dana hasil penawaran umum perdana saham atau sekitar Rp131.185.997.484,- (seratus tiga puluh satu miliar seratus delapan puluh lima juta sembilan ratus sembilan puluh tujuh ribu empat ratus delapan puluh empat Rupiah).
- o Jangka Waktu Pinjaman : 1 (satu) tahun dan dapat diperpanjang
- o Tingkat Bunga : Sekitar 10 – 18% per tahun
- o Tujuan Pinjaman : Untuk melakukan kegiatan pendanaan kepada UMKM melalui Kerjasama dengan Layanan Pendanaan Bersama Berbasis Teknologi Informasi (LPBBTI) yang telah memperoleh izin dari OJK
- o Denda Keterlambatan : 1‰ (satu permil) per hari keterlambatan yang akan dikenakan terhadap setiap tunggakan atau kelalaian pembayaran atas kewajiban terutang



RENCANA PENGGUNAAN DANA IPO

Pengembalian dana yg dipinjamkan akan digunakan untuk pengembangan bisnis dan operasional Perseroan diantaranya untuk mendukung poin – poin yang tertulis dibawah ini :

Sekitar 30 % akan digunakan untuk pengembangan bisnis yang terdiri dari:

- a. Sekitar 40%** untuk pengembangan sistem informasi teknologi Perseroan, terutama untuk pengembangan Super-app Perseroan yang direncanakan akan dilakukan secara inhouse, namun tidak menutup kemungkinan untuk dilakukan melalui kerjasama dengan pihak ketiga yang tidak terafiliasi di masa yang akan datang. Saat ini Perseroan memiliki Super-app yang bernama VENTENY. Perseroan akan mengembangkan fitur – fitur baru yang mempermudah karyawan antara lain: reimbursement, uang elektronik dan dompet elektronik serta fitur - fitur lainnya sesuai dengan hasil riset dan pengembangan dimasa mendatang. Perseroan juga akan melakukan pengembangan berbasis data, pengembangan dan pengimplementasian Artificial Intelligence (AI), big data, dan penguatan fitur atas produk yang Perseroan miliki saat ini.
- b. Sekitar 30%** untuk product development serta riset dan pengembangan untuk Exclusive Members bisnis B2B2E serta karyawan pada umumnya seperti Learning Management System (LMS), Invoicing System, Point of Sales (POS) dan produk lainnya yang sedang dalam tahap riset yang direncanakan akan dilakukan secara inhouse, namun tidak menutup kemungkinan untuk dilakukan melalui kerjasama dengan pihak ketiga yang tidak terafiliasi di masa yang akan datang.
- c. Sekitar 30%** untuk ekspansi geografis untuk mendukung rencana pengembangan Perseroan melalui pembukaan representative office yang akan dilakukan melalui mekanisme sewa kepada pihak ketiga yang tidak terafiliasi terutama di luar pulau Jawa seperti Sumatra Selatan, Sulawesi Selatan, dan Bali untuk menjangkau karyawan dan perusahaan, terutama UMKM, guna memperluas layanan Perseroan. Selain itu, Perseroan juga berencana untuk melakukan pengembangan ke wilayah luar Indonesia, terutama ke wilayah Asia Tenggara, serta ke Kawasan lain di Asia.

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

RENCANA PENGGUNAAN DANA IPO

Sisanya akan digunakan untuk modal kerja yang terdiri dari:

- a. Sekitar 50%** untuk organization development, terutama dengan penguatan dan penambahan sumber daya manusia Perseroan, terutama untuk tenaga kerja di bidang IT (pengembangan produk dan aplikasi), sales & marketing (untuk memperluas cakupan bisnis Perseroan), dan tim support/administrasi seiring dengan ekspansi yang akan dilakukan Perseroan.
- b. Sekitar 50%** untuk pemasaran dan brand development untuk meningkatkan awareness dan operasional Perseroan, diantara lain melalui advertisement serta promosi melalui aktivitas periklanan yang memiliki jangkauan yang luas ATL (Above the Line) & melalui aktivitas periklanan yang lebih spesifik, mudah diingat serta langsung fokus pada target pasar BTL (Below the Line)



KEUNGGULAN KOMPETITIF

A. One Stop Solution Platform

Perseroan merupakan satu-satunya perusahaan teknologi yang menyediakan platform one stop solution berupa super app dan terintegrasi untuk segala kebutuhan perusahaan maupun karyawan, terutama untuk karyawan yang tempat mereka bekerja telah bekerja sama dengan perseroan. Melalui aplikasinya, Perseroan menyediakan jasa:

- **Education Technology: V Academy**

Sebuah layanan dari Perseroan yang dibangun untuk dapat membantu perusahaan dalam meningkatkan kualitas sumber daya manusia dengan memberikan akses online video learning bagi karyawan. Layanan ini tersedia dengan format yang mudah dipahami, silabus yang dapat disesuaikan, dan juga dapat memberikan sertifikat. Selain itu, layanan ini juga dapat diakses oleh masyarakat luas dengan sistem pay per view.

Keunggulan V Academy untuk perusahaan / B2B klien :

Dengan fitur V-Academy perseroan dapat membuat modul pelatihan yang disesuaikan dengan kebutuhan perseroan. Perseroan dapat berdiskusi dengan penyedia jasa pelatihan online dan antar HR masing-masing klien B2B perseroan dapat berdiskusi untuk silabus pelatihan untuk promosi hingga di akhir sesi diadakan ujian untuk kelulusan karyawan. Selain itu, karyawan juga bisa mendapatkan sertifikasi sesuai dengan industri tempat karyawan bekerja yang mana sangat bermanfaat bagi kelanjutan karir dari karyawan tersebut

Keunggulan V Academy untuk karyawan :

Karyawan mendapatkan pengetahuan dan skill dari pelatihan yang diadakan sesuai kebutuhan masing-masing. Dan karyawan dapat bertemu orang-orang berpengaruh yang kompeten dalam webinar yang dibuat untuk pelatihan

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

KEUNGGULAN KOMPETITIF

- **V Merchant**

Keunggulan V-Merchant untuk Perusahaan . B2B Klien

- Umumnya perusahaan menawarkan paket gaji, asuransi, jenjang karir, tapi jarang ada perusahaan yang menawarkan insentif tambahan seperti diskon rekanan merchant.
- Dari sisi perusahaan pun tidak terlalu terganggu terhadap budget karena tidak ada biaya tambahan untuk layanan V Merchant yang diberikan oleh perseroan untuk klien B2B.

Keunggulan V-Merchant untuk Karyawan

Mencakup macam-macam kebutuhan karyawan dari gaya hidup, travel, dan lainnya yang terkurasi berdasarkan jabatan karyawan dari level junior hingga senior

- **V Insurance**

Keunggulan V-Merchant untuk Perusahaan . B2B Klien

- Perseroan bekerja sama dengan partner asuransi untuk menyediakan asuransi terjangkau bagi seluruh lapisan karyawan sesuai dengan kebutuhan dan kesanggupan dari perusahaan terkait dengan budget.
- Perseroan, didukung oleh ekosistem yang dibangun, memberikan komitmen kepada rekan perusahaan asuransi untuk dapat menawarkan produk asuransi ini kepada ekosistem Perseroan secara menyeluruh sehingga mendapatkan harga spesial dari rekan perusahaan asuransi.
- Perseroan mendengarkan apa yang dibutuhkan oleh klien B2B nya dan berdiskusi dengan rekan perusahaan asuransi untuk memberikan jenis asuransi yang paling dibutuhkan klien B2B sesuai dengan industrinya. Contoh: perusahaan outsourcing membutuhkan asuransi kecelakaan kerja untuk karyawannya karena pekerjaan banyak pekerjaan fisik yang berisiko.

Keunggulan V-Merchant untuk Karyawan

- Selain tambahan asuransi dari perusahaan tempat mereka bekerja, karyawan mungkin memiliki banyak aktifitas yang terkadang membutuhkan safety net.
- Tidak terbatas pada traveling, jenis penyakit tertentu, dan bahkan asuransi untuk gadget mereka masingmasing.
- Proses cepat dan konten terkurasi.

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

KEUNGGULAN KOMPETITIF

- **V Nancial**

Pinjaman untuk karyawan dari perusahaan.

Keunggulan V-Nancial untuk Perusahaan . B2B Klien

- Perseroan bekerjasama dengan rekanan peer-to-peer yang sudah berlisensi dan menawarkan pinjaman kepada karyawan atas persetujuan dari perusahaan.
- Dalam hal ini HR mengambil peran penting dalam melakukan persetujuan pinjaman serta HR juga berpartisipasi dalam pemotongan gaji untuk pengembalian pinjaman.
- HR dapat menjadikan pinjaman perusahaan sebagai benefit yang diberikan kepada karyawan.

Keunggulan V-Nancial untuk Karyawan

- Bagi karyawan yang perusahaan tempat mereka bekerja telah kerjasama dengan Perseroan, mereka tidak perlu khawatir apabila ada kebutuhan untuk dana darurat.
- Tidak perlu mencari pinjaman ke tempat lain, termasuk fintech ilegal, cukup membuka Super-app perseroan untuk dapat mengajukan pinjaman dengan aman .
- Mereka juga bisa mendapatkan pinjaman dengan rate yang sangat bersahabat karena kerjasama ini melibatkan perusahaan dan bagian dari employee benefit program yang ditawarkan perusahaan kepada karyawannya.
- Secara berkala tim Perseroan juga melakukan active marketing campaign sehingga karyawan bisa bertanya apapun yang menjadi concern mereka dan ada keuntungan tambahan dengan menggunakan V nancial service ini berupa cashback atau reward voucher lainnya.

B. Pinjaman dengan tingkat bunga yang atraktif dan proses yang cepat

Grup Perseroan memiliki kemampuan untuk mendapatkan pendanaan dengan tingkat bunga yang rendah dibandingkan dengan para kompetitor Perseroan di Indonesia. Hal ini dapat terjadi dikarenakan sumber pendanaan perseroan bersal dari berbagai negara dengan sukuk bunga rendah, seperti Jepang, Singapura, Hong Kong, dan lainlain.

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

FAKTOR RISIKO

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

Risiko volatilitas tingkat suku bunga global dan regional

B. Risiko Usaha Yang Bersifat Material

1. Risiko kebutuhan pelanggan dan standar industri yang terus berubah.
2. Risiko gagal bayar
3. Risiko penilaian kredit atas pinjaman yang difasilitasi rekanan Grup Perseroan
4. Perseroan mengoperasikan platform di mana produk atau layanan yang diberikan ke konsumen disediakan oleh pihak ketiga, yang tindakannya berada di luar kendali Perseroan.
5. Risiko persaingan usaha Grup Perseroan.
6. Risiko ketidakmampuan Perseroan dalam melaksanakan strategi mengelola pertumbuhan
7. Risiko penurunan laju pertumbuhan Perseroan.
8. Risiko dalam pengembangan produk Perseroan.
9. Risiko hubungan Perseroan dengan penyedia jasa dan produk di Platform Perseroan.
10. Risiko tuntutan dan perkara hukum.
11. Risiko kebutuhan tambahan modal yang dapat diperoleh.
12. Risiko atas brand atau reputasi Perseroan.
13. Risiko atas produk tiruan atau ilegal pada Platform Perseroan.
14. Risiko dalam akuisisi, investasi, atau aliansi strategis.
15. Risiko perubahan regulasi.
16. Risiko ketergantungan terhadap pendiri dan management Perseroan
17. Risiko aplikasi Perseroan pada platform distribusi digital.
18. Risiko ketergantungan pertumbuhan pelanggan dan aktivitas pada penggunaan sistem operasi, jaringan, dan standar seluler yang berada di luar kendali Perseroan.
19. Risiko sistem teknologi informasi Perseroan.
20. Risiko pengelolaan, perlindungan, dan pengungkapan data.
21. Perseroan secara historis terlibat dalam transaksi pihak berelasi dan Perseroan berharap untuk terus melakukannya di masa depan.

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

FAKTOR RISIKO

C. Risiko Umum

1. Perubahan ekonomi domestik, regional atau global.
2. Aktivisme dan pemogokan buruh, atau kegagalan memelihara hubungan tenaga kerja yang memuaskan.
3. Penurunan peringkat kredit Indonesia dan perusahaan Indonesia.
4. Bisnis Perseroan dapat terkena dampak negatif dari bencana alam, krisis kesehatan masyarakat, atau kejadian tidak terduga lainnya.
5. Perubahan peraturan perpajakan di Indonesia, atau yurisdiksi lain di mana Perseroan beroperasi.
6. Ketidakpastian atau perubahan sehubungan system hukum di beberapa pasar di Asia Tenggara.

D. Risiko Bagi Investor

1. Kondisi pasar saham di Indonesia dapat memengaruhi harga dan likuiditas saham Perseroan; besaran public float dapat menyebabkan rendahnya likuiditas saham.
2. Fluktuasi harga saham Perseroan.
3. Perubahan nilai Rupiah terhadap USD atau terhadap mata uang lainnya.
4. Penjualan saham Perseroan di masa depan dapat merugikan harga pasar saham Perseroan.
5. Hukum di Indonesia memiliki ketentuan yang dapat mencegah pengambilalihan Perseroan.
6. Penerapan peraturan OJK terkait benturan kepentingan dapat mengakibatkan pembatalan beberapa transaksi yang merupakan kepentingan terbaik Perseroan.
7. Investor mungkin dibatasi oleh hak pemegang saham minoritas

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

PRODUK



BUSINESS to BUSINESS (B2B)

- Salary Payment
- Working Capital
- Micro Financing
- Invoice System



BUSINESS to BUSINESS to Employee (B2B2E)

- V-Nancial
- V-Academy
- V-Insurance
- V-Merchant

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

VALUASI

Pertumbuhan aset perseroan menurun tahun 2023E sebesar -1% dikarenakan akan digunakan untuk meminjamkan dana IPO sebesar 42% untuk entitas anak perusahaannya sehingga belum mengalami bertumbuhnya asset. Pertumbuhan laba juga mengalami kenaikan walau masih negative sebesar -27% dibanding tahun sebelumnya sebesar -3.046% itu diperkirakan juga karena menambahnya dana perusahaan dari IPO serta ekspansi usaha perusahaan di Indonesia yang memiliki prospek yang cerah terlebih persero memiliki produk *Business to Business to Employee (B2B2E)* yang menjadi salah satu keunggulan yang dimiliki perseroan.

Untuk tingkat pengembalian aset stabil dari tahun ke tahun sebesar 0,8 serta tingkat pengembalian atas ekuitas diperkirakan meningkat sebesar 5,9 karena pengembangan yang dilakukan perseroan untuk aplikasi-aplikasi yang menunjang perseroan seperti system B2B2E untuk disebar ke daerah daerah di Indonesia.

Untuk PT Venteny Fortuna International Tbk ada keoptimisan dari harga saham yang ditawarkan 360 memiliki potential upside sebesar 191,70% sehingga target setelah IPO PT Venteny Fortuna International Tbk adalah Rp 1.050 perlembar menggunakan Average P/S Industries Sektor *Financials* Subsektor *Consumer Financing* 3,54

Key Statistic	2021	2022	2023E
Asset Growth		47%	-1%
Liabilities Growth		31%	10%
Equity Growth		141,53%	-37,67%
Revenue Growth		46%	4%
Profit Growth		-3046%	-27%
Gross Profit Margin	51%	38%	44%
Operating Profit Margin	9%	-60%	-39%
Net Profit Margin	3,02%	-60,95%	-42,67%
Return on Assets	0,50%	-10%	-7%
Return on Equity	3,64%	-44%	-51%
Debt to Asset	0,8	0,8	0,8
Debt to Equity	6,1	3,3	5,9
Outstanding Share (Mn nominal 100)	31326	31326	31326
Book Value per Share	1,05	2,55	1,59
Sales per Share	1,28	1,86	1,94
Earning per Share	0,04	-1,14	-0,83
Price offer	360	360	360
Price to BV	341	141	227
Price to Sales	281	193	186
Price to EPS	9333	-317	-435

VENTENY

BUSINESS ACCELERATION AND EMPLOYEE HAPPINESS

Balance Sheets (in Mn IDR)	2021A	2022A	2023E
Assets			
Current Assets			
Cash and cash equivalent	30.061	38.783	40735
Restricted cash	-	10.000	5.200
Account Receivables - third part	180.625	255.921	256044
Other receivables-Third Parties	30	1.714	867
Prepaid expenses	92	171	158
Prepaid taxes	1.365	1.022	1.648
Advance	384	9.262	4.642
Other assets	5.497	8.230	8.550
Total current assets	218.054	325.102	317.844
Non-current assets			
Advances	5.000	-	4.291
Deferred tax assets	2.673	6.334	5.244
Right-of use assets	7.868	7.955	10.456
Fixed assets	459	6.236	3.297
Intangible assets	2.094	3.468	3.412
Other assets	5.815	5.431	7.520
Total non-current assets	23.909	29.423	34.220
Total assets	241.963	354.526	352.064

Balance Sheets (in Mn IDR)	2021A	2022A	2023E
Liabilities			
Current Liabilities			
Short-term bank loans	4.300	54.300	28.974
Accounts payable	486	332	572
Other payable	-	37	17
Accrued expenses	1.987	1.974	- 2.625
Taxes payable	3.774	2.563	4.432
Borrowings	189.653	204.636	258.053
Current portion oh lease liabilities	2.379	3.507	3.675
Other liabilities	561	1.525	1.192
Total Current Liabilities	203.141	268.874	294.291
Non-Current Liabilities			
Long-term portion of lease liabilities	5.047	4.373	6.367
Deferred tax liability	219	213	287
Estimated liabilities for employee benefits	396	431	540
Total Non-Current Liabilities	5.662	5.016	7.195
Total liabilities	208.803	273.891	301.486
Equity			
Issued Capital	20653	26627	15000
Additional paid-in capital	11325	47903	33494
Retained earning	357	3437	2.058
Other equity components	699	1817	- 824
sub-total	33033	79785	49728
Non-controlling interest	127	850	850
Total Equity	33160	80635	50578
Total Liabilities and Equity	241963	354526	352064

Income Statement (in Mn IDR)	2021A	2022A	2023E
Net sales	40070	58410	60.747
Cost of revenues	-19773	-36446	- 33.940
Gross Profit	20297	21964	26807
Other income	10981	43158	52834
Marketing expenses	-852	-2649	-2023
General and administrastion expenses	-15965	-28148	-26739
Other expenses	-10886	-26181	-21866
Income before income tax benefit (expense)	3575	-35013	-23820
Current	-4822	-8072	-7853
Deferred	2455	7484	5753
Total income tax benefit (expense)	-2367	-588	-2100
Income for the year/period	1208	-35601	-25920
Other comprehensive income			
Item to be reclassified to profit or loss			
Exchange difference due to financial statement translation	693	1703	1.411
Item not to be reclassified to profit or loss			
Remeasurement of employee benefit obligation	5	749	393
Income tax related to item not to be reclassified to profit pr loss	-1	-165	693
Total other comprehensive income for the year/periode Net of tax	696	2287	2496
Total other comprehensive income for the period/year	1905	-33314	-23424

Notes:

A : Annualize

E : Estimate



IPO VALUATIONS

IPO Valuations	202
Share Outstanding (Mn) Nom. 100	31326
Share offer IPO (Mn) Nom. 100	940
Percent (%)	3,00%
Average P/S Industries (x) Est	3,54
Price per Share (IDR)	360
Enterprise Value (Mn)	32.895.574
Est. Fair Value after IPO (12M)	1.050
Price offer	360
Upside potential	191,70%