



PT ASTRA SEDAYA FINANCE

INDIKASI STRUKTUR OBLIGASI	Penerbit:	PT Astra Sedaya Finance ("Perseroan")								
	Nama Instrumen:	Obligasi Berkelanjutan V Astra Sedaya Finance Dengan Tingkat Bunga Tetap Tahap II Tahun 2021								
	Total Nilai Penerbitan:	Sebanyak-banyaknya sebesar Rp10.000.000.000.000,- (sepuluh triliun Rupiah)								
	Jumlah Emisi Tahap II:	Sebanyak-banyaknya sebesar Rp1.800.000.000.000,- (satu triliun delapan miliar Rupiah)								
	Tenor:	Seri A : 370 (tiga ratus tujuh puluh) Hari Kalender Seri B : 3 (tiga) tahun								
	Indikasi Peringkat Obligasi:	idAAA (Triple A) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia								
	Indikasi Tingkat Kupon:	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Seri</th> <th>Kisaran Kupon (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Seri A</td> <td>4,60 – 5,75</td> </tr> <tr> <td>Seri B</td> <td>5,65 – 6,85</td> </tr> </tbody> </table>			Seri	Kisaran Kupon (%)	Seri A	4,60 – 5,75	Seri B	5,65 – 6,85
	Seri	Kisaran Kupon (%)								
	Seri A	4,60 – 5,75								
	Seri B	5,65 – 6,85								
	Rencana Penggunaan Dana:	Dana yang diperoleh dari hasil emisi Obligasi ini setelah dikurangi biaya-biaya emisi, seluruhnya akan dipergunakan oleh Perseroan untuk modal kerja pembiayaan konsumen sehubungan dengan kegiatan usaha Perseroan								
	Metode Penerbitan:	Penawaran Umum (<i>public offering</i>)								
	Jaminan:	<i>Clean Basis</i>								
	Periode Pembayaran Kupon:	Triwulanan (dengan basis 30/360)								
Harga Penawaran:	100% dari nilai nominal Obligasi									
Konsultan Hukum:	Thamrin & Rekan Law Firm									
Notaris:	Bertha Suriati Ihalauw Halim S.H.									
Wali Amanat:	PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk.									
Pencatatan:	PT Bursa Efek Indonesia									
Agen Pembayaran:	PT Kustodian Sentral Efek Indonesia									
INDIKASI TIMETABLE OBLIGASI	No.	Kegiatan	Hari	Tanggal						
	1	Dimulainya <i>Book Building</i>	Jumat	5 Maret 2021						
	2	Berakhirnya <i>Book Building</i>	Selasa	23 Maret 2021						
	3	Pembayaran Dana dari Investor ke JLU	Rabu	14 April 2021						
	4	Pembayaran Dana dari JLU ke Penerbit	Kamis	15 April 2021						
	5	Distribusi Obligasi secara Elektronik di KSEI	Kamis	15 April 2021						

**SEKILAS
MENGENAI
PERSEROAN**

Perseroan berkedudukan di Jakarta Selatan didirikan dengan nama PT Raharja Sedaya berdasarkan Akta Perseroan Terbatas No.50 tanggal 15 Juli 1982 yang dibuat oleh Rukmasanti Hardjasatya, SH, Notaris di Jakarta, yang telah mendapatkan pengesahan dari Menteri Kehakiman Republik Indonesia dengan keputusan No.C2-474.HT.01.01.TH.83 tanggal 20 Januari 1983 didaftarkan pada buku register di Kantor Pengadilan Negeri Jakarta Pusat dibawah No.341/1983 tanggal 27 Januari 1983 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No.13 tanggal 15 Pebruari 1983, Tambahan Berita Negara Republik Indonesia No.231/1983.

Perubahan terakhir anggaran dasar Perseroan dilakukan dengan Akta Pernyataan Keputusan Pemegang Saham Perubahan Anggaran Dasar No.34 tanggal 25 Mei 2018 yang dibuat dihadapan Aryanti Artisari, SH., M.Kn., Notaris di Kota Administrasi Jakarta Selatan yang pemberitahuan perubahan anggarannya telah diterima oleh Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia Republik Indonesia, Direktorat Jenderal Administrasi Hukum Umum dibawah No.AHU-AH.01.03-0209676 tanggal 25 Mei 2018 dan telah didaftarkan dalam Daftar Perseroan di bawah No.AHU-0073512.AH.01.11 TAHUN 2018 tanggal 25 Mei 2018 yang berisikan mengenai perubahan Pasal 10 ayat 1, Pasal 11 ayat 1 dan 2, Pasal 12 ayat 2, Pasal 14 ayat 1 dan 2 serta Pasal 16 Anggaran Dasar Perseroan.

Maksud dan tujuan Perseroan adalah untuk melakukan kegiatan pembiayaan untuk pengadaan barang dan/atau jasa dan pembiayaan berdasarkan prinsip syariah. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, bidang usaha Perseroan diutamakan pada kegiatan pembiayaan konsumen yang dilakukan dalam bentuk penyediaan dana bagi konsumen untuk pembelian kendaraan bermotor dengan pembayaran secara angsuran oleh konsumen.

Perseroan telah memiliki ijin usaha dalam bidang usaha lembaga pembiayaan berdasarkan Surat Keputusan Menteri Keuangan No. 1093/KMK.013/1989, tanggal 26 September 1989 tentang Pemberian Ijin Usaha Dalam Bidang Usaha Lembaga Pembiayaan kepada PT Raharja Sedaya Finance, yang kemudian diubah dengan Surat Departemen Keuangan cq. Direktorat Jenderal Moneter No. S-3630/M/1992 tanggal 30 Juni 1992 tentang Perubahan nama perseroan dari PT Raharja Sedaya Finance menjadi PT Astra Sedaya Finance.

Perseroan telah memiliki izin pembukaan unit usaha syariah berdasarkan Keputusan Dewan Komisiner Otoritas Jasa Keuangan No.KEP-367/NB.223/ 2015 tanggal 2 September 2015 Tentang Pemberian Izin Pembukaan Unit Usaha Syariah Perusahaan Pembiayaan Kepada PT Astra Sedaya Finance, dimana dinyatakan bahwa keputusan Dewan Komisiner OJK tersebut mulai berlaku sejak tanggal 20 Mei 2015.

Struktur permodalan Perseroan:

Keterangan	Nilai Nominal Rp1.000,- Per Saham		Persentase (%)
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	
Modal Dasar	1.500.000.000	1.500.000.000.000	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:			
a. PT Garda Era Sedaya	445.518.730	445.518.730.000	46,87
b. PT Astra International Tbk	267.311.238	267.311.238.000	28,12
c. PT Sedaya Multi Investama	237.609.990	237.609.990.000	25,00
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	950.439.958	950.439.958.000	100,000
Jumlah Saham Dalam Portepel	549.560.042	549.560.042.000	

	<p>Pengurusan dan Pengawasan</p> <p>Berdasarkan Akta Perubahan Susunan Pengurus terakhir Perseroan, susunan Dewan Komisaris dan Direksi Perseroan terakhir adalah sebagai berikut:</p> <p>Dewan Komisaris</p> <p>Presiden Komisaris : Suparno Djasmin Komisaris : Gidion Hasan Komisaris Independen : Aridono Sukmanto Komisaris Independen : Buyung Syamsudin</p> <p>Direksi</p> <p>Presiden Direktur : Siswadi Direktur : Hendry Christian W. Direktur : Ezar Kumendong Direktur : Tan Chian Hok Direktur : Matilda Esther R. Direktur : Mohammad Farauk</p>
<p>KEGIATAN USAHA PERSEROAN</p>	<p>Kegiatan usaha Perseroan dimaksudkan untuk menunjang kelompok usaha Astra sebagai produsen dan distributor otomotif di Indonesia, melalui pemberian fasilitas pembiayaan kepemilikan kendaraan bermotor yang diproduksi dan dipasarkan oleh Astra. Selain itu, Perseroan juga memberikan fasilitas pembiayaan kepemilikan kendaraan bermotor yang diproduksi dan dipasarkan oleh perusahaan di luar grup Astra dan untuk kendaraan bermotor bekas semua merek.</p>
<p>STRATEGI PERSEROAN</p>	<p>Pertumbuhan industri otomotif diperkirakan masih menantang, sehingga menyebabkan kompetisi cenderung akan tetap ketat. Tantangan eksternal datang juga dari semakin menjamurnya perusahaan multifinance yang berbasis bank yang mengakibatkan kompetisi yang semakin ketat. Peluang pengembangan Perseroan semakin terbuka lebar di era digital ini dengan bermunculan FinTech (Financial Technology) sehingga membuka peluang bisnis bagi Perseroan dalam menggarap pembiayaan berbasis digital. Tahun 2018, OJK juga memberikan peluang bagi Perseroan dalam menggarap pasar lebih besar lagi dengan dikeluarkannya ketentuan nomor 35/POJK.05/2018 mengenai aturan DP (Down Payment) yang disesuaikan dengan nilai NPF perusahaan pembiayaan.</p> <p>Dari sisi internal, rencana memperluas jaringan serta memaksimalkan kinerja aplikasi digital mobile yang didukung dengan teknologi informasi & manajemen risiko yang baik merupakan kekuatan Perseroan yang dapat digunakan untuk menghadapi persaingan usaha. Potensi database pelanggan yang besar dapat dijadikan modal untuk program loyalitas dan retensi pelanggan dengan peluang pengembangan CRM (Customer Relationship Management). Di tahun 2019 Perseroan juga akan melakukan perluasan organisasi serta melakukan inisiatif-inisiatif dalam rangka menghadapi perubahan generasi pada Sumber Daya Manusia.</p> <p>Dalam merumuskan kebijakan manajemen, Perseroan menggunakan pendekatan tiga pilar 3P yaitu Product Excellence, People Excellence dan Process & Facility Excellence dengan tetap berpedoman pada filosofi Perseroan yaitu misi, visi dan nilai-nilai Perseroan. Kebijakan manajemen yang disusun ini sesuai dengan arah kebijakan Accelerate Asset Growth & Profitability serta untuk mencapai tujuan Perseroan.</p>

KINERJA KEUANGAN PENERBIT	LAPORAN POSISI KEUANGAN	<i>dalam miliar Rupiah</i>		
		Keterangan	31 Desember	
			2020	2019
	ASET			
	Kas dan setara kas			
	- Pihak ketiga	742	435	
	- Pihak berelasi		92	
	Piutang pembiayaan konsumen - setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai			
	- Pihak ketiga	25.626	25.261	
	- Pihak berelasi	62	9	
	Piutang pembiayaan Murabahah - setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai			
	- Pihak ketiga	1.774	2.605	
	Investasi bersih dalam sewa pembiayaan - setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai			
	- Pihak ketiga	1.978	2.536	
	- Pihak berelasi	84	111	
	Tagihan pembiayaan anjak piutang - setelah dikurangi penyisihan kerugian penurunan nilai			
	- Pihak ketiga	79	7	
	Piutang lain-lain			
	- Pihak ketiga	261	221	
	- Pihak berelasi	2	12	
	Beban dibayar dimuka			
	- Pihak ketiga	18	31	
	- Pihak berelasi	10	9	
	Aset derivatif	26	58	
	Aset pajak tangguhan - bersih	224	128	
	Investasi pada entitas asosiasi	293	283	
	Aset tetap - setelah dikurangi akumulasi penyusutan	233	187	
	JUMLAH ASET	31.436	31.985	
	LIABILITAS			
	Utang penyalur kendaraan			
	- Pihak ketiga	-	3	
	Utang lain-lain			
	- Pihak ketiga	618	642	
	- Pihak berelasi	78	114	
	Akrual			
	- Pihak ketiga	221	276	
	Liabilitas pajak			
	- Pajak penghasilan badan	146	137	
	- Pajak lainnya	17	23	
	Liabilitas derivatif	535	561	
	Pinjaman			
	- Pihak ketiga	14.382	15.291	
	- Pihak berelasi	184	145	
	Surat berharga yang diterbitkan			
	- Obligasi	7.847	7.322	
	- Sukuk Mudharabah	175	175	
	Imbalan kerja	332	270	
	Jumlah Liabilitas	24.535	24.959	

PENAWARAN UMUM OBLIGASI BERKELANJUTAN V ASTRA SEDAYA FINANCE
DENGAN TINGKAT BUNGA TETAP TAHAP II TAHUN 2021

PT Astra Sedaya Finance

Maret 2021



RAHASIA DAN TERBATAS

	Keterangan	31 Desember	
		2020	2019
KINERJA KEUANGAN PENERBIT (Lanjutan)	EKUITAS		
	Modal saham - nilai nominal Rp 1.000 per saham		
	- Modal dasar 1.500.000.000 saham		
	- Modal ditempatkan dan disetor penuh 950.439.958 saham	950	950
	Agio saham	1.987	1.987
	Saldo laba		
	- Telah ditentukan penggunaannya	1	1
	- Belum ditentukan penggunaannya	4.180	4.240
	Cadangan lindung nilai arus kas	(217)	(152)
	Jumlah Ekuitas	6.901	7.026
JUMLAH LIABILITAS DAN EKUITAS	31.436	31.985	
LAPORAN LABA RUGI KOMPREHENSIF			
<i>dalam miliar Rupiah</i>			
	Keterangan	31 Desember	
		2020	2019
	PENDAPATAN		
	Pembiayaan konsumen	4.597	4.300
	Marjin Murabahah	415	504
	Sewa pembiayaan	314	387
	Pembiayaan anjak piutang	3	1
	Bagi hasil Musyarakah	3	-
	Bunga bank	25	17
	Lain-lain - bersih	387	420
	Jumlah pendapatan - bersih	5.744	5.629
	BEBAN		
Beban bunga dan keuangan	1.891	1.955	
Beban usaha	1.027	1.089	
Beban pajak final	5	3	
Penyisihan kerugian penurunan nilai (Pemulihan)/penyisihan kerugian penurunan nilai lainnya	1.873	896	
	41	24	
Jumlah beban	4.837	3.967	
Laba sebelum bagian laba bersih entitas asosiasi dan pajak penghasilan	907	1.662	
Bagian laba bersih entitas asosiasi	29	38	
LABA SEBELUM PAJAK PENGHASILAN	936	1.700	
Beban pajak penghasilan	(218)	(414)	
LABA BERSIH	718	1.286	
Penghasilan/(rugi) komprehensif lain:			
Pos yang tidak akan direklasifikasi ke laba rugi:			
Penyesuaian tariff pajak	2	-	
Rugi aktuarial program pensiun	(1)	(13)	
Pajak penghasilan terkait	-	3	
	1	(10)	
Pos yang akan direklasifikasi ke laba rugi:			
Penyesuaian tariff pajak	(6)	-	
Cadangan lindung nilai arus kas	(76)	(238)	
Bagian cadangan lindung nilai arus kas entitas asosiasi setelah pajak	-	5	
Pajak penghasilan terkait	17	60	
	(65)	(173)	
RUGI KOMPREHENSIF LAIN TAHUN BERJALAN SETELAH PAJAK	(64)	(183)	
JUMLAH PENGHASILAN KOMPREHENSIF TAHUN BERJALAN	654	1.103	
LABA DASAR PER SAHAM (Rupiah penuh)	755	1.353	

PENAWARAN UMUM OBLIGASI BERKELANJUTAN V ASTRA SEDAYA FINANCE
DENGAN TINGKAT BUNGA TETAP TAHAP II TAHUN 2021

PT Astra Sedaya Finance

Maret 2021



RAHASIA DAN TERBATAS

KINERJA KEUANGAN PENERBIT (Lanjutan)	RASIO KEUANGAN		
	Keterangan	31 Desember	
		2020	2019
	PROFITABILITAS		
	Laba Sebelum Pajak Penghasilan / Pendapatan (%)	16,30	30,20
	Laba Bersih / Pendapatan (%)	12,50	22,85
	Laba Bersih / Ekuitas (%)	10,40	18,30
	Laba Bersih / Jumlah Aset (%)	2,28	4,02
	Pendapatan / Jumlah Aset (%)	18,27	17,60
	RASIO LIKUIDITAS DAN SOLVABILITAS		
	Pinjaman dan Surat Berharga Yang Diterbitkan Terhadap Jumlah Aset (x)	0,72	0,72
	Total Liabilitas Terhadap Ekuitas (x)	3,56	3,55
	Total Liabilitas Terhadap Aset (x)	0,78	0,78
	<i>Gearing Ratio (x)</i>	3,42	3,40
	Total Ekuitas Terhadap Jumlah Modal Disetor (x)	7,26	7,40
	RASIO PERTUMBUHAN (year-on-year)		
	Jumlah Pendapatan (%)	2,04	6,67
	Laba Bersih (%)	-44,17	15,54
	Jumlah Aset (%)	-1,72	2,83
	Jumlah Liabilitas (%)	-1,70	3,37
	Jumlah Ekuitas (%)	-1,78	0,96

DEBT CAPITAL MARKET TEAM

Ditto Pramudya

ditto.pramudya@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9559
HP: 0811200410

Sita Arvianti

sita.arvianti@mandirisek.co.id
Ph. 5296 - 9561
HP: 08159276407

Aldri Partamaputra Suyoso

aldri.suyoso@mandirisek.co.id
Ph. 5296-9638
HP: 081213322511

INVESTMENT BANKING TEAM

Juwita Lestari

juwita.lestari@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9577
HP: 08151817771

Dimas Arie Purnama

dimas.purnama@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9578
HP: 08788222327

Novi Triyogawati

novi.triyogawati@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9583
HP: 08161180527

Audi Rifqi

audi.rifqi@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9528
HP: 08118114635

FIXED INCOME RESEARCH TEAM

Handy Yuniarto

handy.yuniarto@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9568

Teddy Hariyanto

Teddy.hariyanto@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9408

Ali Hasanudin

ali.hasanudin@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9629

Yudistira Yudadisastra

yudistira@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9698

Ariestya Putri Adzhani

ariestya.adzhani@mandirisek.co.id
Ph. 5296 – 9465

DISCLAIMER:

Informasi yang terdapat dalam dokumen ini diperoleh dari sumber yang dapat dipercaya. Meskipun demikian Mandiri Sekuritas dan atau afiliasinya dan atau pegawainya tidak bertanggung jawab terhadap akurasi ataupun kelengkapan informasi ataupun pendapat yang terdapat dalam dokumen ini. Dokumen ini bukan dan tidak dimaksudkan sebagai penawaran umum atau undangan umum kepada pihak manapun. Informasi ini hanya ditujukan sebagai pre-marketing dari Mandiri Sekuritas. Pihak manapun yang menerima dokumen ini, dilarang untuk menyebarkan, menduplikasi, atau memperbanyak dengan cara apapun tanpa persetujuan terlebih dahulu dari Mandiri Sekuritas. Untuk keterangan lebih lanjut, mohon menghubungi telepon kami: 021-526 3445 atau faksimili kami: 021-527 5701.