PT INDOKRIPTO KOIN SEMESTA TBK

24 Juni 2025

Sector **: *Financials***

Sub-Sector **: *Financial Holdings***

Perkiraan Jadwal Penawaran Umum Perdana Saham

Perkiraan Tanggal Efektif :

30 Juni 2025

Perkiraan Masa Penawaran Umum :

2 Juli 2025 - 7 Juli 2025

Perkiraan Tanggal Penjatahan :

7 Juli 2025

Perkiraan Tanggal Distribusi Saham :

8 Juli 2025

Perkiraan Tanggal Pencatatan Saham di BEI :

9 Juli 2025

STRUKTUR PENAWARAN UMUM PERDANA SAHAM

Jumlah Saham yang Ditawarkan :

Sebanyak-banyaknya 2.205.882.400 (dua miliar dua ratus lima juta delapan ratus delapan puluh dua ribu empat ratus) saham biasa atas nama dengan nilai nominal Rp100 (seratus Rupiah) setiap saham atau mewakili sebanyak-banyaknya 15% (lima belas persen) dari modal ditempatkan dan disetor penuh setelah Penawaran Umum, yang selanjutnya dicatatkan pada BEI pada Tanggal Pencatatan.

Nilai Nominal :

Rp100 per lembar saham

Harga Penawaran :

Rp100 - Rp105 per lembar saham

Jumlah Penawaran Umum :

Sebanyak-banyaknya adalah sebesar Rp231.617.652.000 (dua ratus tiga puluh satu miliar enam ratus tujuh belas juta enam ratus lima puluh dua ribu Rupiah).

Penjamin Emisi :

PT Ciptadana Sekuritas Asia

Kegiatan Usaha Utama

Perseroan merupakan perusahaan holding yang melakukan investasi pada Perusahaan Anak yang bergerak dalam bidang Bursa Berjangka dan Bursa Aset Kripto, yaitu CFX dan jasa Kustodian Aset Kripto, yaitu ICC. Selain itu, Perseroan juga memberikan jasa konsultasi manajemen kepada Perusahaan Anak seperti perencanaan bisnis, strategi bisnis dan investasi, manajerial operasional perusahaan serta konsultasi keuangan perusahaan.

Kegiatan usaha Perseroan dan Perusahaan Anak terbagi dalam 3 segmen bisnis, yaitu:

Bursa Berjangka dan Bursa Aset Kripto: Perusahaan Anak, CFX menjalankan kegiatan usaha Bursa Berjangka dan Bursa Aset Kripto yaitu pengembangan produk (derivatif), standarisasi sistem, dan keanggotaan serta menjadi Lembaga Aset Kripto yang menerima pelaporan, memfasilitasi transaksi, pengawasan pasar *(real-time)* dari Anggota Bursa. CFX bertanggung jawab dalam mengawasi pelaksanaan transaksi Pasar Aset Keuangan Digital agar berjalan dengan tertib, teratur dan transparan.

Pengelola Tempat Penyimpanan: Berdasarkan Peraturan OJK No. 27/2024, maksimum 30% (tiga puluh persen) dari total Aset Kripto yang dimiliki oleh Konsumen disimpan oleh Pedagang dan sisanya disimpan oleh Konsumen Aset Kripto. Oleh karena itu, ICC memfasilitasi dengan menyediakan Tempat Penyimpanan Aset Kripto, bertindak sebagai lembaga kustodian untuk Aset Kripto dimana Aset Kripto milik Pedagang Aset Kripto akan disimpan di hot storage atau cold storage milik ICC.

Jasa Konsultasi Manajemen: Perseroan memberikan jasa konsultasi manajemen kepada Perusahaan Anak, yaitu CFX dan ICC. Jasa konsultasi manajemen tersebut mencakup jasa konsultasi seperti perencanaan bisnis, strategi bisnis dan investasi, manajerial operasional perusahaan serta konsultasi keuangan perusahaan.

Rencana Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum Perdana Saham

Seluruh dana yang diperoleh dari Penawaran Umum ini setelah dikurangi biaya-biaya yang berhubungan dengan Penawaran Umum ini akan digunakan untuk:
A. Sekitar 85% (delapan puluh lima persen) akan diberikan kepada Perusahaan Anak, yaitu CFX, dalam bentuk penyertaan modal yang akan digunakan untuk modal kerja (Operational Expenditure) atas kegiatan operasional.

- **Sekitar 45% (empat puluh lima persen)** akan digunakan untuk biaya infrastruktur teknologi.
- **Sekitar 40% (empat puluh persen)** akan digunakan untuk biaya provisi likuiditas bursa.
- **Sekitar 15% (lima belas persen)** akan digunakan untuk beban umum dan administrasi lainnya terkait kegiatan operasional CFX.

B. Sisanya akan diberikan kepada Perusahaan Anak, yaitu ICC, dalam bentuk penyertaan modal yang akan digunakan untuk modal kerja (Operational Expenditure) atas kegiatan operasional.

- **Sekitar 80% (delapan puluh persen)** akan digunakan untuk biaya infrastruktur teknologi.
- **Sekitar 20% (dua puluh persen)** akan digunakan untuk beban umum dan administrasi lainnya terkait kegiatan operasional ICC.

Kebijakan Dividen

Perseroan berencana untuk membagikan dividen kas **sebanyak-banyaknya sampai dengan 70% (tujuh puluh persen) dari laba tahun berjalan setelah menyisihkan untuk cadangan wajib mulai tahun buku 2026.** Besarnya pembagian dividen akan bergantung pada hasil kegiatan usaha dan arus kas Perseroan serta prospek usaha, kebutuhan modal kerja, belanja modal dan rencana investasi Perseroan di masa yang akan datang.

Keunggulan Kompetitif

- **Pertama dan satu-satunya Bursa Berjangka dan Bursa Aset Kripto di dunia.** Saat Prospektus ini diterbitkan, berdasarkan siaran pers BAPPEBTI tertanggal 12 Januari 2024, CFX merupakan Bursa Aset Kripto satu-satunya di dunia dan telah mendapatkan izin usaha Bursa Berjangka Aset Kripto dari BAPPEBTI yang saat ini pengaturan dan pengawasannya beralih ke OJK sebagaimana diatur pada Peraturan OJK No.27/2024.
- **Legalitas yang memadai sebagai Bursa Berjangka dan Bursa Aset Kripto yang diakui oleh regulator di Indonesia.** CFX memiliki legalitas yang memadai sebagai Bursa Aset Kripto yang diakui oleh regulator di Indonesia melalui Keputusan Kepala BAPPEBTI Nomor 01/BAPPEBTI/SP-BBAK/07/2023 tertanggal 17 Juli 2023 tentang Persetujuan Sebagai Bursa Berjangka Aset Kripto kepada PT Bursa Komoditi Nusantara. Walaupun pengaturan dan pengawasan Aset Kripto beralih dari BAPPEBTI ke OJK, legalitas tersebut masih berlaku. Hal tersebut memberikan kepercayaan bagi Konsumen bahwa Aset Kripto yang diperdagangkan dan disimpan berada dalam posisi yang aman.
- ***First-mover advantage* pasar derivatif Kripto di Indonesia.** Sebagai bursa pertama yang meluncurkan produk derivatif kripto di Indonesia, CFX memiliki *first-mover advantage* untuk memimpin pangsa pasar di industri ini dengan cara membangun *brand awareness*, memperkuat kepercayaan pengguna, serta menetapkan standar industri untuk perdagangan derivatif kripto yang diregulasi di Indonesia.
- **Memperkuat kredibilitas pasar kripto di Indonesia.** CFX memberikan transparansi dan legitimasi bagi pelaku usaha Aset Kripto dengan melakukan pengawasan terhadap transaksi Aset Kripto di Indonesia. Hal ini memberikan keunggulan kompetitif bagi Pedagang untuk berkompetisi dengan pelaku usaha Aset Kripto global terutama dalam hal perlindungan Konsumen Aset Kripto di Indonesia.
- **Pengelola Penyimpanan Aset Kripto yang bekerja sama dengan seluruh Pedagang berlisensi di Indonesia.** ICC merupakan Tempat Pengelola Penyimpanan Aset Kripto berlisensi di Indonesia yang telah bekerja sama dengan seluruh Pedagang yang telah memperoleh izin dari OJK dan ditunjuk untuk menyimpan 70% dari seluruh Aset Kripto Pelanggan. Hal ini dapat menciptakan rasa aman dan nyaman bagi Pelanggan.

Strategi Usaha

Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan dan Perusahaan Anak menerapkan strategi-strategi sebagai berikut:

- **Menyediakan program sosialisasi dan edukasi bagi masyarakat untuk meningkatkan kepercayaan dan adopsi terhadap Aset Kripto.** Perseroan dan Perusahaan Anak menyadari bahwa lambatnya adopsi teknologi blockchain dan Aset Kripto oleh masyarakat dan industri disebabkan oleh kurangnya pemahaman dan pengetahuan atas Aset Kripto. Perseroan telah melakukan edukasi kepada masyarakat mengenai Aset Kripto, dengan harapan pengetahuan yang lebih baik akan mendorong adopsi Aset Kripto di Indonesia.
- **Memberikan laporan yang akurat dan akuntabel.** Perseroan dan Perusahaan Anak selalu berkomitmen untuk memastikan bahwa semua data dan informasi yang disajikan benar dan dapat dipertanggungjawabkan. Laporan harus dapat dipertanggungjawabkan kepada pemangku kepentingan.
- **Pengembangan dan peningkatan SDM.** Perseroan dan Perusahaan Anak menyadari bahwa kualitas seluruh sumber daya manusia Perseroan dan Perusahaan Anak memiliki dampak bagi kinerja dan prospek usaha Perseroan dan Perusahaan Anak. Oleh sebab itu, Perseroan dan Perusahaan Anak secara berkesinambungan melakukan perekrutan sumber daya manusia yang berkualitas untuk masing-masing fungsi yang dibutuhkan
- **Peningkatan tata kelola dan kepatuhan terhadap peraturan yang berlaku.** Bekerja sama dengan BAPPEBTI dan OJK, Perseroan dan Perusahaan Anak senantiasa berkomitmen untuk membuat regulasi yang mendukung inovasi, tetapi tetap melindungi kepentingan investor dan menjaga integritas pasar. Perseroan dan Perusahaan Anak juga menjaga integritas dan independensi dengan para Pedagang dengan tetap patuh terhadap seluruh peraturan yang berlaku.
- **Peningkatan sistem keamanan.** Keamanan adalah hal yang terpenting dalam industri Aset Kripto untuk memperoleh kepercayaan dari Pedagang dan Konsumen. Hal tersebut dapat ditingkatkan untuk menjadi tindakan preventif atas serangan siber dan kegagalan sistem yang dapat terjadi di kemudian hari.
- **Riset dan pengembangan ekosistem pasar.** Perseroan akan melakukan riset dan pengembangan ekosistem pasar yang sejalan dengan visi Perseroan untuk mempercepat adopsi aset digital melalui pengembangan produk yang inovatif dan aman. Perseroan akan bekerja sama dengan Anggota Bursa dan universitas untuk mengembangkan *whitepaper* yang bertujuan untuk bisa meningkatkan edukasi pasar terkait investasi kripto di Indonesia.

Prospek Usaha

Perseroan: Untuk prospek usaha ke depan, Perseroan dan Perusahaan Anak akan berfokus pada kegiatan usaha yang dilakukan saat ini, yaitu usaha di bidang Bursa Berjangka, Bursa Aset Kripto dan jasa Kustodian Aset Kripto. Selain memainkan peran untuk meregulasi serta memantau Konsumen, Perusahaan Anak juga berfokus pada kegiatan usaha yang mendorong pertumbuhan dan perkembangan aset pasar digital Indonesia, serta memainkan peran penting dalam memastikan ekosistem kripto yang aman dan inovatif di Indonesia.

Industri dan Perekonomian Nasional: Inovasi dalam bisnis dan perusahaan di Indonesia telah berkembang dengan pesat, terutama di bidang transaksi seperti pelaporan, pemantauan, dompet digital, serta layanan lainnya. Berbagai platform mulai mengandalkan teknologi *blockchain*, baik sebagai fondasi utama maupun sebagai strategi pendukung, untuk meningkatkan efisiensi dan keandalan layanan mereka. Adanya perkembangan dalam minat pada pemerintah, institusi, dan para pembuat kebijakan terhadap perkembangan regulasi di tingkat global, yang dimana hasil diskusi sepanjang tahun 2023 mengarah pada perluasan yang signifikan dalam pengembangan blockchain dan Aset Kripto

Prospek Industri Kripto: Berdasarkan *Global Crypto Adoption Index* 2024, sekitar 50% (lima puluh persen) dari 10 negara teratas dalam jumlah pelanggan Aset Kripto, berada di wilayah Asia Tengah, Selatan, dan Oseania telah menjadi kawasan terkemuka dalam hal pertumbuhan adopsi Aset Kripto di tingkat masyarakat (*grassroots crypto adoption*). Pada tahun 2024, Indonesia yang masuk pada bagian wilayah ini naik 4 tingkat dari peringkat 7 pada tahun 2023 ke peringkat 3 di tahun 2024 dalam aspek jumlah pelanggan Aset Kripto yang menegaskan adanya potensi besar untuk industri kripto di Indonesia.

Risiko Usaha

Risiko utama yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap kelangsungan usaha Perseroan dan Perusahaan Anak:

- **Risiko keamanan atau serangan siber.** Terdapat potensi ancaman yang dihadapi oleh Konsumen Aset Kripto, CFX, dan sistem *blockchain* terkait dengan upaya peretasan atau tindakan yang bertujuan untuk mencuri, merusak, atau mengganggu Aset Kripto dan infrastruktur digital yang mendukungnya. Terdapat beberapa kasus dimana terjadi pencurian Aset Kripto oleh peretas yang berhasil mendapatkan akses ke *private key* milik pemilik pengguna dan peretas dapat mengirim Aset Kripto dari *Wallet* Pengguna ke Wallet milik peretas.

Risiko usaha yang bersifat material baik secara langsung maupun tidak langsung yang dapat mempengaruhi hasil usaha dan kondisi keuangan Perseroan dan Perusahaan Anak:

- **Risiko ketergantungan dengan cloud service provider.** Kegiatan bursa dan kustodian Aset Kripto, dilaksanakan melalui *cloud server* yang utamanya digunakan sebagai pengawasan transaksi nasabah yang dilakukan melalui Pedagang, pemrosesan data, dan *match order* terkait dengan transaksi derivatif Aset Kripto yang dilakukan oleh Pialang Aset Kripto. Sehingga, penyediaan cloud server yang memiliki sistem kapasitas yang memadai, sistem data recovery yang baik serta memiliki keamanan teknologi informasi (*IT security*) yang kuat sangatlah penting.
- **Risiko ketergantungan terhadap fluktuasi harga dan likuiditas perdagangan Aset Kripto.** Volatilitas pasar yang tinggi telah menjadi ciri khas Aset Kripto. Pasar Aset Keuangan Digital memungkinkan adanya perubahan harga yang fluktuatif, yang dapat memengaruhi volume perdagangan dan dapat mengakibatkan kerugian ataupun keuntungan yang cukup signifikan.
- **Risiko dalam memperoleh, mempertahankan, dan memperbarui segala perizinan dan persetujuan yang diatur oleh pemerintah.** Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan dan Perusahaan Anak membutuhkan berbagai macam izin dan persetujuan untuk menjalankan kegiatan operasionalnya. Saat ini transaksi Aset Kripto berada di bawah yurisdiksi OJK.
- **Risiko adopsi Aset Kripto di Indonesia.** Masa depan kripto sangat bergantung pada adopsi teknologi *blockchain* dan Aset Kripto oleh masyarakat dan industri. Jika adopsi gagal meningkat, Aset Kripto mungkin kehilangan nilainya seiring waktu.
- **Risiko kelangkaan sumber daya manusia.** Perseroan dan Perusahaan Anak berkeyakinan bahwa sumber daya manusia menjadi aset penting untuk mendukung keberhasilan Perseroan dan Perusahaan Anak. Dalam industri kripto di Indonesia yang baru berkembang, jumlah talenta dalam ranah digital yang memiliki pengetahuan, *skill*, serta pengalaman dalam industri kripto masih cukup langka.
- **Risiko teknologi.** Sistem *blockchain* adalah sistem yang mendasari Aset Kripto, dimana terdapat berbagai potensi masalah yang dapat muncul akibat kekurangan, kerentanan, atau kegagalan teknologi. Hal ini dapat berdampak signifikan pada keamanan, stabilitas dan keberlanjutan ekosistem Aset Kripto.
- **Risiko ketergantungan terhadap Pedagang.** Dalam menjalankan kegiatan usahanya sebagai Bursa Aset Kripto, CFX memiliki peran utama dalam melakukan pengawasan dan pemantauan atas seluruh ekosistem kripto, termasuk memonitor kegiatan dan kepatuhan Pedagang. Salah satu peran CFX yaitu mengawasi Pedagang dalam menerapkan kebijakan *Anti-Money Laundering (AML), Know Your Customer (KYC),* dan *Customer Due Diligence (CDD)* yang ketat untuk mencegah aktivitas ilegal.

Risiko umum :

- **Risiko kondisi perekonomian secara makro.** Perubahan dalam perekonomian makro, seperti pertumbuhan Produk Domestik Bruto (PDB), inflasi, serta kebijakan fiskal dan moneter, dapat berdampak signifikan pada industri kripto yang mana dapat memengaruhi kegiatan bisnis Perseroan dan Perusahaan Anak.
- **Risiko fluktuasi tingkat suku bunga.** Fluktuasi tingkat suku bunga dapat dipengaruhi oleh upaya bank sentral dalam merespons terhadap inflasi dimana tingkat suku bunga akan dinaikkan untuk menjaga dan mengendalikan inflasi. Dalam hal terjadi kenaikan atas tingkat suku bunga, maka hal ini akan mengakibatkan sentimen investor di pasar dimana investor akan memilih berinvestasi pada instrumen tradisional yang lebih aman atau instrumen berbasis utang.
- **Risiko fluktuasi nilai mata uang asing.** Fluktuasi nilai mata uang asing dapat memengaruhi Pasar Aset Keuangan Digital dengan berbagai cara. Salah satu dampak utama yaitu terhadap volatilitas harga Aset Kripto dimana perubahan nilai mata uang asing dapat memperburuk volatilitas ini.
- **Risiko kebijakan pemerintah serta perubahan-perubahannya.** Dalam menjalankan kegiatan usahanya, Perseroan dan Perusahaan Anak diatur oleh setiap peraturan BAPPEBTI, peraturan OJK, maupun peraturan pemerintah dan kementerian yang dapat memengaruhi operasional kegiatan usaha Perseroan dan dapat memberikan dampak material yang merugikan kegiatan usaha, pendapatan usaha dan prospek usaha Perseroan.
- **Risiko ketentuan mengenai Aset Kripto dari negara lain.** Regulasi Kripto diatur oleh pemerintah dari masing-masing negara, badan internasional, dan lembaga industri yang bekerja sama untuk menciptakan kerangka kerja yang memastikan keamanan, transparansi, dan kepatuhan dalam industri kripto.

Risiko bagi investor :

- **Risiko Likuiditas Saham.** Sebelum dilaksanakannya Penawaran Umum, saham Perseroan belum pernah diperdagangkan secara publik dan terdapat kemungkinan bahwa perdagangan saham Perseroan secara publik setelah Penawaran Umum tidak dapat berkembang atau dipertahankan.
- **Risiko harga saham yang dapat berfluktuasi.** Harga saham setelah Penawaran Umum dapat berfluktuasi dan mungkin diperdagangkan pada harga yang secara signifikan berada di bawah harga Penawaran Umum dan tidak menarik, tergantung dari banyak faktor.
- **Risiko kemampuan Perseroan membayar dividen di masa depan akan bergantung pada laba ditahan, kondisi keuangan, arus kas dan kebutuhan modal kerja di masa depan.** Jumlah dividen yang dibayarkan Perseroan di masa depan, apabila ada, akan bergantung pada laba ditahan, kondisi keuangan, arus kas dan kebutuhan modal kerja serta belanja modal Perseroan, komitmen kontrak dan biaya terkait dengan ekspansi Perseroan.

Struktur Pemegang Saham

Struktur pemegang saham COIN sebelum dan setelah Penawaran Umum Perdana Saham akan menjadi sebagai berikut :

Keterangan	Nilai Nominal Rp100,- per Saham					
	Sebelum Penawaran Umum Perdana Saham			Setelah Penawaran Umum Perdana Saham		
	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%	Jumlah Saham	Jumlah Nilai Nominal (Rp)	%
Modal Dasar	**20,000,000,000**	**2,000,000,000,000**		**20,000,000,000**	**2,000,000,000,000**	
Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh:						
MPI	3,527,001,000	352,700,100,000	28.22%	3,527,001,000	352,700,100,000	23.98%
BNI	2,931,249,000	293,124,900,000	23.45%	2,931,249,000	293,124,900,000	19.93%
BM	1,166,750,000	116,675,000,000	9.33%	1,166,750,000	116,675,000,000	7.93%
TAN	750,000,000	75,000,000,000	6.00%	750,000,000	75,000,000,000	5.10%
Others (<5%)	4,125,000,000	412,500,000,000	33.00%	4,125,000,000	412,500,000,000	28.05%
Masyarakat	-	-	0.00%	2,205,882,400	220,588,240,000	15.00%
Jumlah Modal Ditempatkan dan Disetor Penuh	**12,500,000,000**	**1,250,000,000,000**	**100%**	**14,705,882,400**	**1,470,588,240,000**	**100%**
Jumlah Saham dalam Portepel	**7,500,000,000**	**750,000,000,000**		**5,294,117,600**	**529,411,760,000**	

Sumber : Perusahaan

Ikhtisar Data Keuangan Penting

Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian

(dalam miliaran Rupiah)

Keterangan	31 Desember		
	2024	2023	2022
Total Aset	1,527	505	50
Total Liabilitas	235	320	-
Total Ekuitas	1,292	184	50

Sumber : Perusahaan

Laporan Laba Rugi dan Penghasilan Komprehensif Lain Konsolidasian

(dalam jutaan Rupiah)

Keterangan	31 Desember		
	2024	2023	2022
Pendapatan	101,289	36	-
Beban pokok penjualan	(61,563)	(683)	(68)
Laba (rugi) bruto	39,725	(647)	(68)
Laba (rugi) neto	42,966	(1,077)	(27)
Laba (rugi) komprehensif	42,980	(1,077)	(27)

Sumber : Perusahaan

Ikhtisar Data Keuangan Penting

Rasio-Rasio Keuangan

Keterangan	31 Desember		
	2024	2023	2022
Rasio Pertumbuhan (%)			
Pendapatan	281257.27%	100.00%	-
Laba (Rugi) Usaha	-6243.43%	848.69%	-100.00%
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan	-4089.38%	3903.92%	-100.00%
Total Aset	202.58%	909.58%	-0.05%
Total Liabilitas	-26.60%	100.00%	-
Total Ekuitas	600.60%	268.91%	-0.05%
Rasio Usaha (%)			
Laba (Rugi) Usaha / Pendapatan	39.22%	-1796.20%	-
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Pendapatan	42.42%	-2991.71%	-
Laba (Rugi) Tahun Berjalan / Pendapatan	42.42%	-2991.71%	-
Laba (Rugi) Usaha / Total Aset	2.60%	-0.13%	-0.14%
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan / Total Aset	2.81%	-0.21%	-0.05%
Laba (Rugi) Tahun Berjalan / Total Aset	2.81%	-0.21%	-0.05%
Laba (Rugi) Usaha / Total Ekuitas	3.08%	-0.35%	-0.14%
Laba (Rugi) Sebelum Pajak Penghasilan / Total Ekuitas	3.33%	-0.58%	-0.05%
Laba (Rugi) Tahun Berjalan / Total Ekuitas	3.33%	-0.58%	-0.05%
Rasio Keuangan (%)			
Total Liabilitas / Total Ekuitas	18.19%	173.67%	-
Total Liabilitas / Total Aset	15.39%	63.46%	-
Aset Lancar / Liabilitas Jangka Pendek	162.75%	79.30%	100.00%
Interest Coverage Ratio	1179.02%	84.40%	-520.86%
Debt Service Coverage Ratio	25.61%	1.07%	-520.86%

Sumber : Perusahaan

Proyeksi PER dan PBV

Proyeksi PER dan PBV COIN setelah Penawaran Umum Perdana Saham akan menjadi sebagai berikut :

COIN	FY23	Post-IPO		
		FY24 Annualized		
Harga Penawaran	-	100	102	105
Jumlah saham yang ditawarkan (juta lembar)	-	2,206	2,206	2,206
Potensi perolehan dana IPO (dalam jutaan Rupiah)	-	220,588	225,000	231,618
Outstanding Shares (juta lembar)	12,500	14,706	14,706	14,706
Market Capitalization (dalam jutaan Rupiah)	-	1,470,588	1,500,000	1,544,118
Total Aset (dalam jutaan Rupiah)	504,518	1,747,162	1,751,574	1,758,192
Total Liabilitas (dalam jutaan Rupiah)	320,164	234,993	234,993	234,993
Total Ekuitas (dalam jutaan Rupiah)	184,354	1,512,169	1,516,581	1,523,199
Book Value Per Share (BVPS)	14.75	102.83	103.13	103.58
Pendapatan (dalam jutaan Rupiah)	36	101,289	101,289	101,289
Laba Bersih (dalam jutaan Rupiah)	-1,077	42,966	42,966	42,966
Earning Per Share (EPS)	-0.09	2.92	2.92	2.92
PER (X)		34.23	34.91	35.94
PBV (X)		0.97	0.99	1.01

Sumber : Perusahaan | Research Team Phintraco Sekuritas | *as of June 23th, 2025

Relative Valuation

COIN bergerak di sub-sektor *Financial Holdings*, oleh sebab itu kami melakukan *relative valuation* dengan *peers* dibidang usaha yang serupa, dengan harga penawaran di Rp100 dan Rp105:

Harga Penawaran Rp100

Ticker	Nama Perusahaan	Financial Date	Market Cap (trillion IDR)	ROA (%)	ROE (%)	NPM (%)	DER (X)	PER (X)	PBV (X)
COIN	PT Indokripto Koin Semesta Tbk	31-Dec	1.47	2.46	2.84	42.42	0.16	34.23	0.97
VICO	Victoria Investama Tbk	31-Mar	2.21	0.26	2.69	2.51	8.74	25.42	0.69
BCAP	MNC Kapital Indonesia Tbk	31-Mar	2.30	0.44	2.64	3.27	4.78	17.51	0.46
PEGE	Panca Global Kapital Tbk	31-Mar	0.32	28.15	32.70	51.06	0.16	4.99	1.63
	Weighted Average^			**2.18**	**4.64**	**6.07**	**6.29**	**20.31**	**0.64**

Sumber: Perusahaan | Research Team Phintraco Sekuritas | ^Based on market capitalization

Harga Penawaran Rp105

Ticker	Nama Perusahaan	Financial Date	Market Cap (trillion IDR)	ROA (%)	ROE (%)	NPM (%)	DER (X)	PER (X)	PBV (X)
COIN	PT Indokripto Koin Semesta Tbk	31-Dec	1.54	2.44	2.82	42.42	0.15	35.94	1.01
VICO	Victoria Investama Tbk	31-Mar	2.21	0.26	2.69	2.51	8.74	25.42	0.69
BCAP	MNC Kapital Indonesia Tbk	31-Mar	2.30	0.44	2.64	3.27	4.78	17.51	0.46
PEGE	Panca Global Kapital Tbk	31-Mar	0.32	28.15	32.70	51.06	0.16	4.99	1.63
	Weighted Average^			**2.18**	**4.64**	**6.07**	**6.29**	**20.31**	**0.64**

Sumber: Perusahaan | Research Team Phintraco Sekuritas | ^Based on market capitalization

PHINTRACO SEKURITAS
Kantor Cabang & Mitra GI BEI

DISCLAIMER : The information on this document is provided for information purpose only, It does not constitute any offer, recommendation or solicitation to any person to enter into any transaction or adopt any trading or investment strategy, nor does it constitute any prediction of likely future movement in prices, Users of this document should seek advice regarding the appropriateness of investing in any securities, financial instruments or investment strategies referred to on this document and should understand that statements regarding future prospects may not be realized, Opinion, Projections and estimates are subject to change without notice, Phintraco Sekuritas is not an investment adviser, and is not purporting to provide you with investment advice, Phintraco Sekuritas accepts no liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from the use of this report or its contents, This report may not be reproduced, distributed or published by any recipient for any purpose.