

**SOSIALISASI PERATURAN OTORITAS JASA KEUANGAN
NOMOR 33 TAHUN 2015
TENTANG
BENTUK DAN ISI PROSPEKTUS DALAM RANGKA PENAMBAHAN MODAL
PERUSAHAAN TERBUKA DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK
TERLEBIH DAHULU**

Jakarta, Maret 2016

Pokok Perubahan

- Sistematika pengaturan lebih terstruktur berdasarkan urutan bab-bab dalam prospektus
- Mengakomodir perkembangan praktek pengungkapan, misal *backdoor listing* melalui *rights issue*, keterangan pembeli siaga, penyetoran modal dalam bentuk selain uang tunai (*inbreng*)
- Harmonisasi dengan pengungkapan prospektus dengan *Asean Disclosure Standards* dan praktek negara lain yang relevan

POKOK POKOK PERUBAHAN ISI PROSPEKTUS HMETD

KETENTUAN UMUM

Pasal 5

- (1) Perusahaan Terbuka harus mengungkapkan seluruh bagian yang terdapat dalam Prospektus dan menyusun Prospektus sesuai urutan sebagaimana diatur dalam Peraturan Otoritas Jasa Keuangan ini.
- (2) Pengungkapan seluruh bagian yang terdapat dalam Prospektus sebagaimana dimaksud pada ayat (1) dapat dikecualikan, jika pengungkapan tersebut tidak relevan atau tidak dapat diterapkan oleh Perusahaan Terbuka.

BENTUK PROSPEKTUS

- Informasi pada bagian kulit muka Prospektus
- Daftar isi
- Ringkasan Prospektus
- Penawaran Umum
- Penggunaan dana yang diperoleh dari hasil Penawaran Umum
- Pernyataan utang
- Ikhtisar data keuangan penting
- Analisis dan pembahasan oleh manajemen
- Faktor risiko
- Kejadian penting setelah tanggal laporan Akuntan
- Keterangan tentang Perusahaan Terbuka, kegiatan usaha, serta kecenderungan dan prospek usaha
- Ekuitas
- Kebijakan dividen
- Perpajakan
- Keterangan mengenai Pembeli Siaga dan/atau calon Pengendali Perusahaan Terbuka (jika ada)
- Keterangan tentang Perwaliamanatan, dalam hal penerbitan HMETD untuk Efek bersifat utang yang dapat atau wajib dikonversi menjadi saham
- Keterangan tentang penanggung, dalam hal penerbitan HMETD untuk Efek bersifat utang yang dapat atau wajib dikonversi menjadi saham
- Lembaga dan Profesi Penunjang Pasar Modal serta profesi lain
- Tata cara pemesanan saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas lainnya dan
- Penyebarluasan Prospektus dan formulir pemesanan pembelian saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas lainnya

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

Kulit Muka/Dalam Prospektus

Pasal 7 dan 8

- pernyataan yang menyatakan pemegang saham utama akan melaksanakan atau tidak melaksanakan HMETD yang dimiliki dan informasi nama pihak yang akan menerima pengalihan HMETD (jika ada)
- Bentuk dan jumlah objek penyetoran dalam hal penyetoran atas saham dalam bentuk lain selain uang, nama lengkap Pihak yang bertindak sebagai Pembeli Siaga/calon Pengendali (jika ada)
- dalam hal Prospektus mencantumkan nama pihak yang membantu Perusahaan Terbuka dalam penyusunan Prospektus, pihak dimaksud harus membuat pernyataan bahwa telah memberikan persetujuan tertulis mengenai pencantuman nama pihak tersebut dalam Prospektus dan tidak mencabut persetujuan tersebut.

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN PENAWARAN UMUM

Pasal 11

- Uraian RUPS yang menyetujui penambahan modal dengan HMETD
- Keterangan tentang HMETD
- uraian mengenai penyetoran atas saham dalam bentuk lain selain uang (jika ada) yang paling sedikit memuat atau mengungkapkan:
 - Keterangan tentang objek penyetoran
 - Ringkasan hasil penilaian dari Penilai , antara lain kesimpulan nilai dan pendapat kewajaran atas transaksi penyetoran
- Keterangan tentang waran yang menyertai penambahan modal dengan HMETD

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN PENAWARAN UMUM

Pasal 11...lanjutan

- dalam hal saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas lainnya yang akan diterbitkan memiliki sifat yang sama dengan saham yang dicatatkan di Bursa Efek, mengungkapkan:
 - Historis kinerja saham di Bursa Efek yang berisi harga tertinggi, harga terendah, dan total volume perdagangan, setiap bulan dalam periode 12 bulan terakhir sebelum PP disampaikan kepada OJK; dan
 - Informasi mengenai penghentian perdagangan saham Perusahaan Terbuka yang terjadi dalam 3 (tiga) tahun terakhir, atau sejak dicatatkan jika dicatatkan kurang dari 3 (tiga) tahun di Bursa Efek (jika ada)

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN PENGGUNAAN DANA

Pasal 13

- Keterangan tentang penggunaan dana setelah dikurangi dengan biaya-biaya dibuat secara rinci seperti pengembangan sarana yang ada, diversifikasi, penambahan modal kerja dan sebagainya
- keterangan mengenai sumber dana lain yang akan digunakan untuk membiayai suatu kegiatan apabila dana hasil Penawaran Umum tidak mencukupi.
- Dalam hal tidak terdapat Pembeli Siaga atau Pembeli Siaga hanya berkomitmen untuk mengambil sebagian sisa saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas, mengungkapkan:
 - Urutan prioritas penggunaan dana apabila dana yang diperoleh tidak mencukupi untuk mendanai seluruh rencana penggunaan dana; dan
 - Risiko dan rencana manajemen dalam hal dana yang diperoleh dari Penawaran Umum tidak sesuai rencana

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN PENGGUNAAN DANA

Pasal 14

Dalam hal terdapat Pihak yang melakukan penyetoran modal dalam bentuk selain uang yang dapat mengakibatkan Pihak tersebut menjadi **Pengendali baru** Perusahaan Terbuka dan **meningkatkan ekuitas Perusahaan Terbuka sebesar 100%** (seratus persen) atau lebih, Prospektus harus paling sedikit memuat atau mengungkapkan:

- Setoran modal berbentuk saham perusahaan lain :
 - 1) laporan keuangan perusahaan lain tersebut;
 - 2) informasi keuangan proforma yang diperiksa Akuntan;
 - 3) informasi tentang faktor risiko;
 - 4) keterangan tentang perusahaan lain tersebut;
 - 5) kegiatan dan prospek usaha, dan
 - 6) pendapat dari segi hukum perusahaan lain tersebut; dan/atau
- Setoran modal berbentuk aset, informasi yang harus diungkapkan berupa keterangan mengenai aset tersebut serta risiko dan prospek usaha atas penggunaan aset tersebut.

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN PERNYATAAN UTANG

Pasal 15

- pinjaman yang diterima oleh Perusahaan Terbuka dan/atau Perusahaan Anak, dan/atau pinjaman yang diterima untuk kepentingan Perusahaan Terbuka dan/atau Perusahaan Anak yang material
- ada atau tidak adanya pelanggaran atas persyaratan dalam perjanjian kredit yang dilakukan oleh Perusahaan Terbuka atau Perusahaan Anak dalam Kelompok Usaha Perusahaan Terbuka yang berdampak material terhadap kelangsungan usaha Perusahaan Terbuka
- ada atau tidak adanya keadaan lalai atas pembayaran pokok dan/atau bunga pinjaman setelah tanggal laporan keuangan terakhir sampai dengan tanggal efektifnya Pernyataan Pendaftaran, termasuk perkembangan terakhir dari negosiasi dalam rangka restrukturisasi utang
- tidak terdapat pembatasan yang merugikan hak-hak pemegang saham publik

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING

Pasal 17

- Data keuangan 2 (dua) tahun terakhir ditambah interim (jika ada) yang meliputi laporan posisi keuangan, laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lainnya, serta laporan arus kas;
- Dalam hal terdapat data keuangan periode interim, pengungkapan disajikan dengan perbandingan periode interim yang sama dari tahun buku sebelumnya (tidak harus diaudit), kecuali untuk laporan posisi keuangan
- bentuk dan isi laporan sebagaimana pada huruf c harus sama dengan yang disajikan dalam laporan keuangan
- rasio keuangan
- Ikhtisar data keuangan penting yang disajikan harus konsisten dengan laporan keuangan Perusahaan Terbuka termasuk nama pos yang digunakan

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN ANALISIS DAN PEMBAHASAN OLEH MANAJEMEN

Pasal 19

- Analisis kinerja keuangan komprehensif yang mencakup perbandingan kinerja keuangan dalam 2 (dua) tahun buku terakhir
- Bahasan mengenai operasi per segmen operasi (jika ada) dikaitkan dengan kondisi keuangan Perusahaan Terbuka secara keseluruhan
- Bahasan mengenai likuiditas Perusahaan Terbuka
- Bahasan mengenai sumber dan jumlah arus kas dari aktivitas operasi, investasi, dan pendanaan serta pola arus kas dikaitkan dengan karakteristik dan siklus bisnis Perusahaan Terbuka
- Bahasan mengenai pembatasan yang ada terhadap kemampuan Perusahaan Anak untuk mengalihkan dana kepada Perusahaan Terbuka dan dampak dari adanya pembatasan tersebut terhadap kemampuan Perusahaan Terbuka dalam memenuhi kewajiban pembayaran tunai
- Bahasan mengenai komitmen investasi barang modal yang material yang dilakukan

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN ANALISIS DAN PEMBAHASAN...lanjutan

Pasal 19

- Bahasan mengenai risiko fluktuasi kurs mata uang asing atau suku bunga acuan pinjaman dan pengaruhnya terhadap hasil usaha atau keadaan keuangan Perusahaan Terbuka pada masa yang akan datang
- Bahasan dalam hal laporan keuangan yang mengungkapkan peningkatan yang material dari penjualan atau pendapatan bersih, yang meliputi pembahasan tentang sejauh mana kenaikan tersebut dapat dikaitkan dengan kenaikan harga, volume atau jumlah barang atau jasa yang dijual, atau adanya produk atau jasa baru, disertai uraian mengenai penyebab kenaikan harga atau volume tersebut
- Bahasan mengenai dampak perubahan harga terhadap penjualan dan pendapatan bersih Perusahaan Terbuka serta laba operasi Perusahaan Terbuka selama 2 (dua) tahun terakhir atau selama Perusahaan Terbuka menjalankan usaha jika berdirinya kurang dari 2 (dua) tahun, serta dampak inflasi dan perubahan kurs valuta asing, jika material

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN ANALISIS DAN PEMBAHASAN...lanjutan

Pasal 19

- Bahasan terkait perubahan kebijakan akuntansi dalam jangka waktu 2 (dua) tahun terakhir atau sejak berdirinya bagi perusahaan yang berdiri kurang dari 2 (dua) tahun buku
- Bahasan mengenai kebijakan pemerintah dan institusi lainnya dalam bidang fiskal, moneter, ekonomi publik, dan politik yang berdampak langsung maupun tidak langsung terhadap kegiatan usaha dan investasi Perusahaan Terbuka dan Perusahaan Anak yang tercermin di laporan keuangan
- Bahasan mengenai jumlah pinjaman yang masih terutang pada tanggal laporan keuangan terakhir, kebutuhan pinjaman musiman, analisis jatuh tempo pinjaman, fasilitas pinjaman dari perbankan, pembatasan penggunaan pinjaman dan jaminan
- Bahasan mengenai investasi barang modal yang dikeluarkan dalam rangka pemenuhan persyaratan regulasi dan isu lingkungan hidup (jika ada)

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN FAKTOR RESIKO

Pasal 21

- Risiko utama yang mempunyai pengaruh signifikan terhadap kelangsungan usaha Perusahaan Terbuka
- Risiko usaha yang bersifat material baik secara langsung maupun tidak langsung yang dapat mempengaruhi hasil usaha dan kondisi keuangan Perusahaan Terbuka, antara lain persaingan, perubahan teknologi, kelangkaan sumber daya, pasokan bahan baku
- Risiko umum yang timbul antara lain karena kondisi perekonomian secara makro dan global, perubahan kurs valuta asing, kepatuhan terhadap peraturan perundangan yang berlaku terkait bidang usaha Perusahaan Terbuka, tuntutan atau gugatan hukum, ketentuan negara lain

Pasal 22

- Pengungkapan faktor risiko dilakukan secara rinci disertai uraian tentang dampak masing-masing risiko terhadap kinerja Perusahaan Terbuka

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN KETERANGAN PERUSAHAAN TERBUKA, KEGIATAN USAHA SERTA KECENDERUNGAN DAN PROSPEK USAHA

Pasal 24

Keterangan Perusahaan Terbuka:

- Permodalan dan pemegang saham
 - kepemilikan saham dan struktur permodalan **terakhir**
 - posisi Perusahaan Terbuka dan Perusahaan Anak dalam Kelompok Usaha Perusahaan Terbuka dalam bentuk diagram dan presentase kepemilikannya
 - keterangan tentang Pengendali, baik langsung maupun tidak langsung, sampai kepada pemilik individu, dan/atau pemegang saham utama
- Pengurus dan pengawasan: nama dan DRH Direksi dan Dewan Komisaris Perusahaan Terbuka serta Sekretaris Perusahaan, Komite Audit &/ komite lainnya
- Keterangan ringkas tentang Perusahaan Anak yang material serta kegiatannya
- Perkara yang mempunyai dampak material terhadap kelangsungan usaha, kegiatan usaha dan/atau operasional Perusahaan Terbuka (jika ada);
- Perjanjian penting

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN KETERANGAN PERUSAHAAN TERBUKA...lanjutan

Pasal 24

Kegiatan usaha Perusahaan Terbuka serta kecenderungan dan prospek usaha:

- Uraian singkat mengenai kegiatan usaha utama Perusahaan Terbuka atau Kelompok Usaha Perusahaan Terbuka (jika Perusahaan Terbuka merupakan entitas induk);
- Setiap kecenderungan yang signifikan dalam produksi, penjualan, persediaan, beban, dan harga penjualan sejak tahun buku terakhir yang mempengaruhi kegiatan usaha dan prospek keuangan Perusahaan Terbuka;
- Setiap kecenderungan, ketidakpastian, permintaan, komitmen, atau peristiwa yang dapat diketahui yang dapat mempengaruhi secara signifikan penjualan bersih atau pendapatan usaha, pendapatan dari operasi berjalan, profitabilitas, likuiditas atau sumber modal, atau peristiwa yang akan menyebabkan informasi keuangan yang dilaporkan tidak dapat dijadikan indikasi atas hasil operasi atau kondisi keuangan masa datang

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN KETERANGAN PERUSAHAAN TERBUKA...lanjutan

Pasal 24

Kegiatan usaha Perusahaan Terbuka serta kecenderungan dan prospek usaha:

- Masa berlaku dari hak paten, hak merek, lisensi, waralaba, dan konsesi yang dimiliki dan/atau dikuasai Perusahaan Terbuka dan/atau Perusahaan Anak serta pentingnya hal tersebut bagi Perusahaan Terbuka
- Besarnya ketergantungan terhadap pemasok tertentu;
- Besarnya ketergantungan terhadap satu dan/atau sekelompok pelanggan;
- Besarnya ketergantungan terhadap kontrak dengan pemerintah;
- Sifat musiman dari kegiatan usaha (jika ada);
- Keadaan persaingan dalam industri dan kedudukan Perusahaan Terbuka dalam persaingan tersebut (jika ada sumber data yang layak dipercaya); dan
- Uraian tentang prospek usaha Perusahaan Terbuka dikaitkan dengan industri, perekonomian secara umum, dan pasar domestik atau internasional, yang dapat disertai data pendukung kuantitatif jika ada sumber data yang layak dipercaya

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN KETERANGAN MENGENAI PEMBELI SIAGA DAN/ATAU CALON PENGENDALI PERUSAHAAN TERBUKA

Pasal 28

- Nama Pembeli Siaga dan/atau calon Pengendali Perusahaan Terbuka;
- Alamat domisili atau kantor pusat Pembeli Siaga dan/atau calon Pengendali Perusahaan Terbuka;
- Bidang usaha (jika ada);
- Status badan hukum (jika ada);
- Susunan pengurus dan pengawas (jika ada);
- Struktur permodalan atau informasi yang setara;
- Penerima manfaat dari calon Pengendali baru (jika ada);
- Sumber dana yang digunakan oleh Pembeli Siaga dan/atau calon Pengendali Perusahaan Terbuka;
- Sifat hubungan Afiliasi dengan Perusahaan Terbuka (jika ada);

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN KETERANGAN MENGENAI PEMBELI SIAGA...lanjutan

Pasal 28..lanjutan

- Keterangan mengenai porsi yang akan diambil oleh Pembeli Siaga dan/atau calon Pengendali Perusahaan Terbuka;
- Uraian tentang persyaratan penting dari perjanjian pembelian sisa Efek atau persetujuan untuk membeli Efek oleh Pembeli Siaga; dan
- Uraian tentang persetujuan dari pihak yang berwenang (jika ada)

ISI PROSPEKTUS – PERUBAHAN PENTING

BAGIAN TATA CARA PEMESANAN SAHAM DAN/ATAU EFEK BERSIFAT EKUITAS

Pasal 32

- Informasi bahwa pihak yang berhak memesan
- Distribusi HMETD dan tata cara pelaksanaan HMETD
- Pemesanan pembelian tambahan dan penjatahan
- Persyaratan pembayaran serta batas waktu pembayaran
- Bukti tanda terima pemesanan pembelian
- Kriteria pembatalan pemesanan;
- Pengembalian uang pemesanan yang mencakup:
 - ✓ Tingkat bunga yang akan digunakan sebagai dasar perhitungan ganti rugi atas keterlambatan pengembalian uang pemesanan dengan menyebutkan persentase tingkat bunga, atau pengukur lainnya; dan
 - ✓ Tata cara yang akan digunakan dalam melakukan pengembalian uang pemesanan dan ganti rugi

TERIMA KASIH