

Andika Wijaya, S.H.
Wida Peace Ananta, S.H., M.H.

IPO

RIGHT ISSUE

&

PENAWARAN UMUM OBLIGASI



Penerbit

SINAR GRAFIKA

DAFTAR ISI

BAB 1	PENDAHULUAN	1
A.	Pendanaan Perusahaan Melalui Pasar Modal	1
B.	Pengertian IPO, Penawaran Umum Obligasi & <i>Rights Issue</i>	4
C.	Sejarah IPO, Penawaran Umum Obligasi & <i>Right Issue</i>	6
D.	Kedudukan Otoritas Jasa Keuangan Terkait IPO, Penawaran Umum Obligasi dan <i>Rights Issue</i>	14
E.	Para Pihak yang Berperan dalam IPO, Penawaran Umum Obligasi dan <i>Rights Issue</i>	20
1.	Emiten	20
2.	Bursa Efek	20
3.	Lembaga Kliring dan Penjaminan	21
4.	Lembaga Penyimpanan dan Penyelesaian	22
5.	Perusahaan Efek	22
6.	Lembaga Penunjang Pasar Modal	23
7.	Profesi Penunjang Pasar Modal	24
F.	Pemenuhan Syarat Legal dalam Proses <i>Go Public</i>	26
BAB 2	TRANSFORMASI PT TERTUTUP MENJADI PT TERBUKA	28
A.	Transformasi Perseroan Terbatas sebagai Kebutuhan Bisnis	28
B.	Transformasi PT Melalui RUPS	31
C.	Transformasi Tanpa Melalui RUPS	32
D.	Mekanisme Perubahan Anggaran Dasar PT	33
E.	Pedoman Tata Kelola (<i>Good Corporate Governance</i>) PT Terbuka	36
F.	Prosedur Penunjukan Direksi dan Komisaris	41
G.	Prosedur Pelaksanaan Fungsi Nominasi dan Remunerasi ...	43

H. Pembentukan Komite Audit	46
I. Pembentukan Unit Audit Internal	50
J. Penunjukan <i>Corporate Secretary</i>	54
BAB 3 PERJANJIAN-PERJANJIAN TERKAIT IPO, PENAWARAN UMUM OBLIGASI DAN <i>RIGHTS ISSUE</i>	57
A. Arti Penting Perjanjian	57
B. Peran Notaris dalam Pembuatan Perjanjian	59
C. Peran Konsultan Hukum Terkait Perjanjian dalam Rangka IPO, Penawaran Umum Obligasi dan/atau <i>Rights Issue</i>	62
D. Perjanjian yang Dipergunakan dalam Penawaran Umum Atas Ekuitas	64
1. Perjanjian Penjaminan Emisi Ekuitas	64
2. Perjanjian Pengelolaan Administrasi Saham	67
3. Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek	69
4. Perjanjian Pendaftaran Efek Bersifat Ekuitas di KSEI	71
E. Perjanjian yang Dipergunakan dalam Penawaran Umum Atas Obligasi	73
1. Surat Pengakuan Utang	73
2. Perjanjian Penjaminan Emisi Obligasi	74
3. Perjanjian Perwaliamanatan	74
4. Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek Bersifat Utang	77
5. Perjanjian Pendaftaran Obligasi di KSEI	78
6. Perjanjian Agen Pembayaran Obligasi	79
7. Perjanjian Pemeringkatan Efek	80
8. Perjanjian Penanggungan (Bila Ada)	83
BAB 4 <i>LEGAL DUE DILIGENCE & LEGAL OPINION</i>	85
A. Latar Belakang	85
B. Konsultan Hukum Pasar Modal	87
C. Standar Profesi Himpunan Konsultan Hukum Pasar Modal	91
1. Keahlian	92
2. Independensi dan Objektivitas	93
3. Sikap Profesional	93

D.	Uji Tuntas Dari Segi Hukum (<i>Legal Due Diligence</i>)	94
1.	Pengertian dan Istilah	94
2.	Prinsip-Prinsip yang Harus Diterapkan	95
3.	Standar Uji Tuntas	96
4.	Materi Uji Tuntas	98
5.	Standar Laporan Uji Tuntas	105
E.	<i>Legal Opinion</i>	106
BAB 5	PROSPEKTUS	111
A.	Definisi	111
B.	Syarat Umum Pembuatan Prospektus	112
C.	Jenis Prospektus	114
1.	Prospektus Awal	114
2.	Prospektus Ringkas	116
3.	Prospektus Final	117
D.	Prospektus dalam Rangka Penawaran Umum Atas Efek Bersifat Ekuitas	119
E.	Prospektus dalam Rangka Penawaran Umum Atas Efek Bersifat Utang	124
F.	Prospektus dalam Rangka Penambahan Modal Perusahaan Terbuka dengan Memberikan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu (<i>Rights Issue</i>)	127
G.	Prospektus dalam Rangka Penawaran Umum Atau Pemberian Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu oleh Emiten dengan Aset Skala Kecil Atau Menengah	130
BAB 6	INITIAL PUBLIC OFFERING	136
A.	Efek Bersifat Ekuitas	136
1.	Pengertian	136
2.	Modal & Saham	137
3.	Saham yang Dilepas ke Publik adalah Saham dalam Portepel	139

B.	Pernyataan Pendaftaran	140
1.	Pengertian	140
2.	Dokumen Pernyataan Pendaftaran	141
3.	Proses Pengajuan Pernyataan Pendaftaran	144
4.	Pengajuan Pernyataan Pendaftaran secara Elektronik..	146
5.	Perubahan atau Penambahan Informasi atas Pernyataan Pendaftaran	141
C.	Pelaksanaan Penawaran Awal (<i>Bookbuilding</i>)	149
D.	Efektifnya Pernyataan Pendaftaran	150
E.	Penawaran Umum Perdana Atas Efek Bersifat Ekuitas	153
1.	Penawaran Umum Dilakukan Pasca Efektifnya Pernyataan Pendaftaran	153
2.	Mekanisme Perdagangan Saham Berdasarkan Peraturan Bursa Efek Indonesia	154
F.	Penundaan Masa Penawaran Umum	157
G.	Penjatahan Efek	160
1.	Penjatahan Pasti	160
2.	Penjatahan Terpusat	161
H.	Penyerahan Efek	162
I.	Laporan Realisasi Penggunaan Dana	163

BAB 7	PROSES PENAWARAN UMUM ATAS EFEK BERSIFAT UTANG ATAU OBLIGASI.....	166
A.	Efek Bersifat Utang/Obligasi	166
B.	Pernyataan Utang	168
C.	Peran dan Fungsi Wali Amanat	171
D.	Pemeringkatan Efek	172
E.	Rapat Umum Pemegang Obligasi	175
F.	Pernyataan Pendaftaran	176
G.	Penawaran Umum Atas Efek Bersifat Utang dan Pelaksanaan Penjatahan	182
H.	Realisasi Penggunaan Dana Hasil Penawaran Umum	183

BAB 8	PENAMBAHAN MODAL PT TERBUKA MELALUI PEMBERIAN <i>RIGHTS ISSUE</i>.....	185
A.	Pengertian <i>Rights Issue</i>	185
B.	Pemberian <i>Rights Issue</i> kepada <i>Existing Shareholders</i>	186
C.	RUPS untuk Melakukan <i>Rights Issue</i>	189
1.	Persetujuan RUPS bersifat wajib	189
2.	Keterbukaan Informasi (<i>Disclosure</i>) kepada Pemegang Saham	189
3.	Perubahan Atas Hal-Hal yang Telah Diputuskan oleh RUPS	191
4.	Jangka Waktu Pelaksanaan <i>Rights Issue</i> Pasca RUPS ..	191
D.	Penggunaan Dana <i>Rights Issue</i>	192
1.	Perlunya Pembeli Siaga	192
2.	Penggunaan Dana untuk Transaksi Afiliasi dan/atau Transaksi yang Mengandung Benturan Kepentingan.	194
3.	Penggunaan Dana untuk Transaksi Material	195
E.	Pernyataan Pendaftaran (<i>Registration Statement</i>)	196
F.	Efektifnya Pernyataan Pendaftaran	205
G.	Pencatatan, Perdagangan, dan Distribusi <i>Rights Issue</i>	205
1.	Perlunya Pencatatan Efek.....	205
2.	Distribusi <i>Rights Issue</i>	206
3.	Perdagangan Efek Berdasarkan Pemberian <i>Rights Issue</i>	207
H.	Penjatahan Tambahan Saham dan/atau Efek Bersifat Ekuitas Lainnya.....	207
I.	Laporan Pelaksanaan <i>Rights Issue</i>	208
BAB 9	PENCATATAN EFEK (<i>LISTING</i>) DI BURSA EFEK	209
A.	Pencatatan Efek (<i>Listing</i>)	209
B.	Penawaran Umum yang Tidak Memenuhi Syarat Pencatatan Efek.....	211

C. Syarat Pencatatan Efek Bersifat Ekuitas.....	213
1. Ketentuan Umum Pencatatan Awal bagi Calon Perusahaan Tercatat	213
2. Prosedur Pencatatan Awal.....	216
3. Prosedur Pencatatan bagi Calon Perusahaan Tercatat yang Melakukan Penawaran Umum	220
4. Persyaratan Pencatatan pada Papan Utama	222
5. Persyaratan Pencatatan pada Papan Pengembangan ..	224
6. Biaya Pencatatan Saham pada Bursa Efek	226
D. Syarat Pencatatan Efek Bersifat Utang.....	227
1. Persyaratan Pencatatan Efek Bersifat Utang	227
2. Prosedur Pencatatan Efek Bersifat Utang.....	228
3. Biaya Pencatatan Efek Bersifat Utang	228
E. Kewajiban Penyampaian Informasi	229
F. Pencoretan Pencatatan (<i>Delisting</i>) Efek.....	231
1. Pengertian Penghapusan Pencatatan (<i>Delisting</i>)	231
2. Prosedur <i>Voluntary Delisting</i>	232
3. Prosedur <i>Forced Delisting</i>	234
G. Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) Atas Efek.....	236
1. Persyaratan Umum Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>)....	236
2. Persyaratan Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) pada Papan Utama	238
3. Persyaratan Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) pada Papan Pengembangan	239
4. Prosedur Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) dan Biayanya	241

DAFTAR PUSTAKA.....	247
---------------------	-----

LAMPIRAN.....	249
---------------	-----

A. Formulir Dokumen Pernyataan Pendaftaran (untuk Penawaran Umum atas Ekuitas Atau Utang).....	251
1. Surat Pengantar Pernyataan Pendaftaran	252
2. Pernyataan Emiten.....	254

3.	Pernyataan Penjamin Pelaksana Emisi Efek.....	257
4.	Pernyataan Profesi Penunjang Pasar Modal.....	259
B.	Formulir Dokumen Pernyataan Pendaftaran (Untuk Penawaran Umum HMETD/ <i>Rights Issue</i>).....	261
1.	Surat Pengantar Pernyataan Pendaftaran	262
2.	Pernyataan Perusahaan Terbuka.....	264
3.	Pernyataan Profesi Penunjang Pasar Modal.....	267
C.	Formulir Dokumen Pencatatan (<i>Listing</i>) Saham dan Efek Bersifat Ekuitas Pada Bursa Efek.....	269
1.	Permohonan Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek	270
2.	Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek	274
3.	Surat Pernyataan	278
4.	Surat Pernyataan Pemenuhan Persyaratan Komisaris Independen.....	279
5.	Surat Pernyataan Pemenuhan Persyaratan Direktur Independen.....	280
6.	Surat Pernyataan Pemenuhan Persyaratan Kualifikasi Direksi dan Komisaris.....	282
7.	Permohonan Pencatatan Saham	283
8.	Laporan Hasil Penjatahan dan Komposisi Pemegang Saham.....	285
D.	Formulir Dokumen Pencatatan (<i>Listing</i>) Efek Bersifat Utang Pada Bursa Efek.....	288
1.	Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek	289
2.	Daftar Isian Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek	291
3.	Perjanjian Pendahuluan Pencatatan Efek.....	295
4.	Permohonan Pencatatan Efek Bersifat Utang.....	298
5.	Surat Pernyataan	300
E.	Formulir Dokumen Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) Efek Pada Bursa Efek	301
1.	Permohonan Pencatatan Kembali (<i>Relisting</i>) Saham..	302
2.	Laporan Komposisi Pemegang Saham.....	306

3. Surat Pernyataan	308
4. Surat Pernyataan Pemenuhan Persyaratan Direktur Tidak Terafiliasi	309
5. Surat Pernyataan Direksi dan Komisaris tentang Pe- menuhan Persyaratan Reputasi Direksi dan Komisaris ..	311
PROFIL PENULIS	313