



Bank Digital milik BRI *Right Issue* (AGRO)

Edisi Agustus 2022

**KETERBUKAAN INFORMASI KEPADA PEMEGANG SAHAM DALAM RANGKA
PENAMBAHAN MODAL DENGAN MEMBERIKAN HAK MEMESAN EFEK TERLEBIH DAHULU X
("PMHMETD X") PT BANK RAYA INDONESIA TBK**



**PT Bank Raya Indonesia Tbk
("Perseroan")**

Kegiatan Usaha:
Kegiatan umum di Bidang Perbankan

Kantor Pusat:
Gedung Bank Raya
JL Warung Jati Barat No. 139, Jakarta 12740
Telp.: (021) 79199980
Faks.: (021) 79199950

Go Digital ...

Pada tanggal 16 Agustus 2022, [Keterbukaan Informasi](#) terkait PMHMETD X (Right Issue X) AGRO sudah bisa diakses lewat website Idx.

Sayangnya, AGRO meralat [RUPSLB](#)nya dari semula 22 September 2022 menjadi 29 September 2022.

Yuk, Kita bahas beberapa point pentingnya.



PT Bank Raya Indonesia Tbk
(Perseroan)

Sekilas Right Issue AGRO

Highlight

| | |
|--|---|
| Jumlah Saham yang diterbitkan | 3.500.000.000 Saham Baru atau sebesar 15,39% dari modal ditempatkan dan disetor penuh Perseroan. |
| Nilai Nominal (<i>ini bukan harga tebus</i>) | Rp. 100 |
| Harga Tebus | ??? (belum ada informasi) |
| Jumlah Dana yang akan diterima | ??? (belum ada informasi) |
| Rasio (Lama:Baru) | ??? (belum ada informasi) |
| Pembeli Siaga | ??? (belum ada informasi) |

Harga tebus akan diinformasikan pada Prospektus PMHMETD X yang normalnya bisa kita akses mendekati hari RUPSLB. Ada ketentuan terkait harga tebus ini dimana dalam informasinya disebutkan:

“Selanjutnya, harga pelaksanaannya paling sedikit sama dengan batasan harga terendah saham yang diperdagangkan di Pasar Reguler dan Pasar Tunai sebagaimana diatur Peraturan Nomor II-A tentang Perdagangan Efek Bersifat Ekuitas”



PT Bank Raya Indonesia Tbk
("Perseroan")

Tujuan Right Issue:

Mengutip dari keterbukaan informasi AGRO:

*"Perseroan berencana membangun pondasi keuangan yang kuat untuk business model yang baru melalui **penguatan permodalan** yang selanjutnya dapat digunakan sebagai **ekspansi modal kerja dalam menyalurkan pinjaman maupun memperkuat pendanaan kepada segmen market yang baru**, terutama segmen Gig Economy. Selain itu, Perseroan juga diwajibkan untuk memiliki modal inti minimum berdasarkan Peraturan OJK No. 12/POJK.03/2020 tentang Konsolidasi Bank Umum ("POJK No. 12/2020")"*

| | <u>31 Maret 2022</u> |
|----------------------------|----------------------|
| Modal | |
| Modal Inti (Tier 1) | |
| Modal Inti Utama (CET-1) | 2.165.771.362 |
| Modal Inti Tambahan (AT-1) | - |
| Total Modal Inti (Tier 1) | <u>2.165.771.362</u> |
| Modal Pelengkap (Tier 2) | 52.384.509 |
| Total Modal | <u>2.218.155.871</u> |

Saat ini modal inti AGRO sebesar Rp. 2.165.771.362 yang artinya masih kurang sekitar Rp. 834.228.638.000 untuk mencapai ketentuan OJK sebesar Rp. 3 Triliun pada akhir 2022.

*Apakah AGRO akan mencari sekitar Rp. 834 Milyar saja ?
Kemungkinannya kecil.*

Menurut kami, AGRO akan mencari lebih dari itu.



PT Bank Raya Indonesia Tbk
("Perseroan")

Ketika resmi bertransformasi menjadi bank digital, AGRO memutuskan untuk mengganti nama menjadi Bank Raya Indonesia pada akhir 2021. Tidak hanya itu, AGRO pun tancap gas melakukan penambahan modal dengan Rights Issue IX sebanyak 2,15 miliar saham (9,96% dari seluruh modal ditempatkan dan disetor penuh) dengan harga tebus Rp.1.100 pada November 2021.

9 bulan telah berlalu sejak Right Issue IX berhasil diselenggarakan. AGRO merilis realisasi penggunaan dana hasil Right Issue sebagai berikut.



LAMPIRAN Peraturan DIR No. 30/PGIR.04/2015

LAPORAN REALISASI PENGGUNAAN DANA HASIL PENAWARAN UMUM TERBATAS VI
PT Bank Raya Indonesia Agronaga Tbk
Per 30 Juni 2022

Saluran dalam rupiah

| No. | Jenis Penawaran Umum | Tanggal Efektif | Total Realisasi Hasil Penawaran Umum | | | Rencana Penggunaan Dana Menurut Prospektus | | | | | Realisasi Penggunaan Dana Menurut Prospektus | | | | | Saldo Dana Hasil Penawaran Umum |
|-----|--|-----------------|--------------------------------------|----------------------|--------------|--|---|---|----|--------------|--|----|----|-------|------------|---------------------------------|
| | | | Jumlah Hasil Penawaran Umum | Biaya Penawaran Umum | Hasil Bersih | Kredit Digital | | | | Total | Kredit Digital | | | Total | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 | 16 | 17 |
| 1 | Penawaran Umum (IPO) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2 | Penawaran Umum Langgitan | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3 | Penawaran Umum Dengan Hak Memesan Efek Terlebih Dahulu | Des 2021 | 1.139.998,76 | 9.199,98 | 1.130.798,72 | 1.130.798,72 | - | - | - | 1.130.798,72 | 162.772,07 | - | - | - | 162.772,07 | 988.027,65 |
| | Jumlah | | | | | | | | | | | | | | | |

Dari Rp. 1,1 Triliun yang didapatkan, baru terpakai Rp. 162 Miliar (14%) untuk kredit digital. AGRO sepertinya belum fokus menyalurkan dana secara agresif hingga saat ini. Melainkan masih fokus pada **perbaikan kualitas kredit**, terbukti dari **rasio kredit macet bruto (NPL Gross)** dari **3,98%** pada desember 2021, membaik menjadi **1,40%** di Maret 2022. Kami meyakini, NPL ini masih akan terus ditekan. Tentunya, ini akan mengorbankan modal/ekuitas.



PT Bank Raya Indonesia Tbk
("Perseroan")

Menghitung-hitung skenario

Skenario 1 jika:

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Rasio (lama:baru) | 6,5 : 1 |
| Jumlah Dana yang dicari | Rp. 1 Triliun |
| Harga Tebus | Rp. 285 |
| Harga Cum Date RI | Rp. 705 (harga 31/8/22) |
| Harga Teoritis | Rp. 649 |

Skenario 2 jika:

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Rasio (lama:baru) | 6,5 : 1 |
| Jumlah Dana yang dicari | Rp. 2 Triliun |
| Harga Tebus | Rp. 571 |
| Harga Cum Date RI | Rp. 705 (harga 31/8/22) |
| Harga Teoritis | Rp. 687 |

Skenario 3 jika:

| | |
|-------------------------|-------------------------|
| Rasio (lama:baru) | 6,5 : 1 |
| Jumlah Dana yang dicari | Rp. 2,5 Triliun |
| Harga Tebus | Rp. 714 |
| Harga Cum Date RI | Rp. 705 (harga 31/8/22) |
| Harga Teoritis | Rp. 687 |

Skenario 1 adalah skenario **pesimis**, dimana kami ragu jika Dana yang dicari hanya sekitar Rp. 1 Triliun, belum lagi dikurangi biaya penawaran umum serta investasi teknologi. Skenario 2 adalah skenario **Netral** dimana sudah memenuhi ketentuan modal inti serta memiliki ruang untuk investasi teknologi. Meskipun demikian,,

menurut kami skenario paling mungkin terjadi adalah skenario 3. Pertimbangan kami adalah 2 Bank digital lainnya seperti ARTO dan BBHI yang lebih dulu gencar melakukan Right Issue telah memiliki ekuitas di atas Rp. 5 Triliun (*dapat dilihat di slide berikutnya*), dengan target dana Right Issue Rp. 2,5 Triliun, sehingga ekuitas AGRO akan berada di atas Rp. 5 Triliun. Terlebih saat ini AGRO sedang gencar-gencarnya **melakukan perbaikan kredit, ekspansi kredit digital, juga memperkuat teknologi.**

Skenario manakah yang bakal terjadi ???



PT Bank Raya Indonesia Tbk
("Perseroan")

AGRO vs Everybody

| Nama Bank | Ekosistem/ Kolaborasi | Market Cap (Rp) | Ekuitas |
|-----------|--------------------------|-----------------|---------|
| AGRO | Bank BRI | 16,04 T | 2,46 T |
| ARTO | Gojek Tokopedia | 116,74 T | 8,28 T |
| BBYB | Akulaku Silvr | 11,54 T | 2,14 T |
| BBHI | Mega Corpora | 73,01 T | 6,27 T |

Terlepas dari right issue, kami percaya AGRO masih berpeluang untuk bersaing sebagai bank digital. Tinggal melihat seberapa lihai memanfaatkan ekosistem besar BRI untuk penyaluran kredit serta seberapa cepat masyarakat Indonesia terbiasa dengan model bisnis bank digital. Pantau terus perkembangan ekspansi serta perbaikan kualitas kredit dari AGRO yah...

MONIKA

ASISTEN  PanenSAHAM

Disclaimer On

Pandangan di atas merupakan pandangan dari PanenSAHAM, dan kami tidak bertanggung jawab atas keuntungan atau kerugian yang diterima oleh investor dalam bertransaksi. Semua keputusan ada di tangan investor. Tujuan pandangan investasi ini bertujuan untuk memberikan edukasi dan bukanlah rekomendasi untuk melakukan pembelian maupun penjualan atau aktivitas lain yang memiliki hubungan dengan transaksi di pasar modal. Investasi saham memiliki resiko dan imbal hasil yang tinggi, para investor diwajibkan untuk mempelajari sebelum mengambil keputusan.

