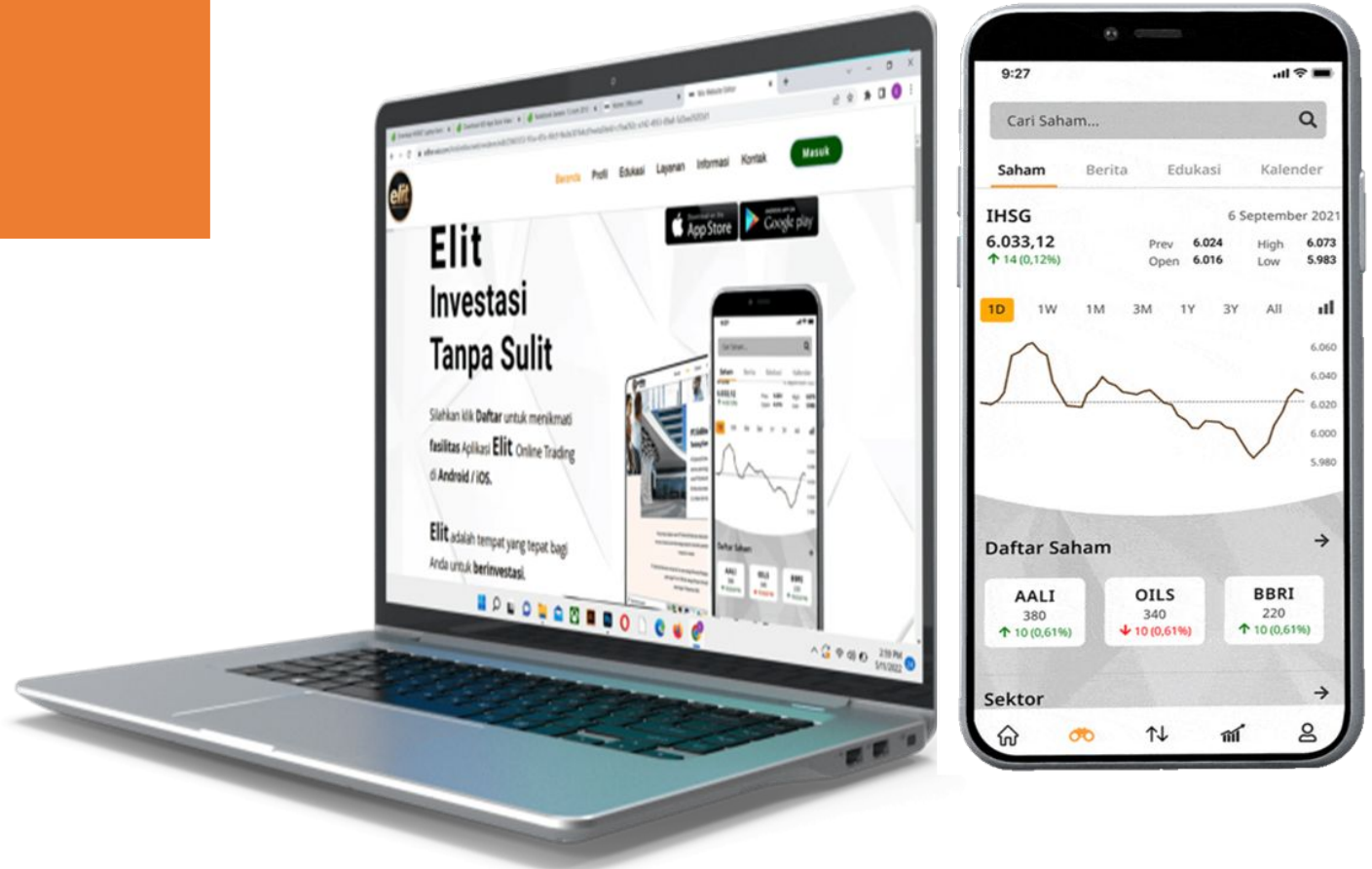


Rights Issue PANI 2025: Harga Turun, Peluang Diskon, dan Free Float Berpotensi Naik

After Market

Divisi Riset

PT Erdikha Elit Sekuritas
5 Desember 2025





TUJUAN RIGHTS ISSUE PANI

- Menambah modal
- Membiayai ekspansi
- Akuisisi saham CBDK
- Penyertaan modal ke tiga anak usaha
- Memperkuat struktur permodalan grup



Rights Issue PANI 2025: Harga Turun, Peluang Diskon, dan Free Float Berpotensi Naik

- Emiten properti terafiliasi Aguan
- Fokus akuisisi saham PT Bangun Kosambi Sukses Tbk (CBDK)
- Harga rights issue direvisi turun
- Potensi dampak ke valuasi dan free float saham



DETAIL RIGHTS ISSUE TERBARU

- Jumlah saham baru: 1,21 miliar lembar
- Harga pelaksanaan baru: Rp12.975 per saham (revisi turun)
- Estimasi dana terhimpun: ±Rp15,7 triliun
- Dana termasuk hasil pemesanan tambahan dan pembeli siaga
- Jumlah saham lebih sedikit dibanding rencana awal



PERAN PEMBELI SIAGA

- Pemegang saham pengendali: PT Multi Artha Pratama
 - Hanya menyerap sebagian hak
- Sisa saham diserap oleh:
 - BCA Sekuritas
 - Trimegah Sekuritas
- Total standby buyer:
 - Hingga 228 juta lembar saham
- Rights issue dijamin terserap penuh



HARGA TEORITIS PANI PASCA RIGHTS ISSUE

- Harga saham sebelum ex-right: Rp13.825
- Harga rights issue: Rp12.975
- Rasio rights issue: 1 : 13,94
- Harga teoritis setelah rights issue: ±Rp13.779
- Potensi penurunan nilai bagi yang tidak ikut:
 - ±Rp46 per saham
 - Sekitar -0,33%
- Potensi diskon bagi yang ikut rights:
 - Sekitar 6,15%



DAMPAK TERHADAP FREE FLOAT

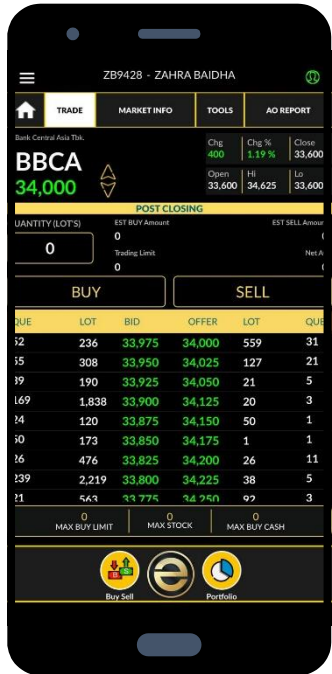
- Estimasi free float jika standby buyer aktif penuh:
 - Tetap di sekitar 12,22%
- Jika partisipasi publik lebih besar:
 - Free float berpotensi naik ke 12,73% – 16,33%
- Kenaikan free float membuka peluang:
 - Likuiditas meningkat
 - Potensi masuk indeks global di masa depan



DAMPAK KE AKUISISI CBDK

- Porsi dana ke CBDK diturunkan:
 - Dari estimasi optimal 44,1%
 - Menjadi 37,77% – 41,37%
- Sebagian saham tetap di pemilik lama:
 - Agung Sedayu
 - Tunas Mekar Jaya
- Kepemilikan masing-masing di bawah 5%
- Saham dapat dianggap sebagai free float minor
- Likuiditas saham CBDK berpotensi meningkat

TERIMA KASIH



Disclaimer On

Investasi maupun perdagangan (trading) efek berpotensi memberikan keuntungan, sekaligus mengandung risiko. Setiap keputusan investasi dan trading merupakan tanggung jawab masing-masing individu yang membuat keputusan tersebut. Harap berinvestasi sesuai profil risiko pribadi.

