

Modul 3 – Manajemen Pembiayaan  
Sindikasi

# **ANALISIS PEMBIAYAAN SINDIKASI**

**DR. AHMAD SUBAGYO**

# OUTLINE

1. Fee dalam Pembiayaan Sindikasi
2. Pengelolaan Pembiayaan Sindikasi
3. Bank sebagai Lead Manager
4. Bank sebagai Peserta
5. Bank sebagai Agent
6. Pinjaman Sindikasi dalam Valas

# 1. FEE DALAM PEMBIAYAAN SINDIKASI



Dalam sindikasi selain marjin/Bagi Hasil, dikenal beberapa jenis fee yang akan dibebankan kepada debitur yang besarnya ditetapkan berdasarkan kelaziman pasar dan hasil negosiasi

# MANAGEMENT FEE

***Management Fee***, dapat dibedakan mjd 2, yaitu:

- *Arrangement Fee*, yaitu fee yang harus dibayar oleh debitur kepada arranger, karena jasa-jasanya meng-arranger pembiayaan sindikasi.
- *Participation Fee*, yaitu fee yang harus dibayar kepada masing-masing participant (proporsional dengan share masing-masing), karena yang bersangkutan ikut dalam membiayai Pembiayaan sindikasi.

# AGENCY FEE

***Agency Fee*, yaitu fee yang harus dibayar debitur kepada bank/lembaga pembiayaan yang bertindak sebagai agent dalam sindikasi.**

**Biasanya besarnya ditetapkan dalam jumlah absolut (bukan prosentase) dan dibayar setiap tahun.**

# COMMITMENT FEE

***Commitment Fee*, yaitu fee yang harus dibayar oleh debitur kepada bank peserta sindikasi, karena ysb telah memberikan commitment atas pemberian Pembiayaan sindikasi tersebut.**

**Besarnya ditetapkan secara prosentase yang dihitung atas dasar un-drawn portion/disponible pinjaman**

# RENEWAL FEE

***Renewal Fee***, yaitu fee yang harus dibayar oleh debitur kepada bank peserta sindikasi (proporsional dengan share masing-masing) untuk perpanjangan (renewal) fasilitas sindikasi.

# CANCELLATION FEE

***Cancellation Fee***, yaitu fee yang harus dibayar oleh debitur kepada bank, jika debitur membatalkan (meng-cancel) sebagian/seluruh Pembiayaan yang telah disetujui bersama. Besarnya ditetapkan secara prosentase tertentu yang dihitung dari jumlah Pembiayaan yang dicancel.

# CONTOH LENGKAP KALKULASI

Total pinjaman sindikasi sebesar equivalen **USD 100 juta**

Management fee/front end fee/arrangement fee sebesar 1 % flat dari total pinjaman

Lead manager mengambil share USD 15 juta dengan participation fee  $\frac{3}{4}$  %

Co lead manager terdiri atas 4 bank peserta masing-masing mengambil share USD 10 juta dengan share  $\frac{3}{4}$  %

Manager terdiri dari 6 bank peserta masing-masing mengambil share USD 5 juta dengan fee  $\frac{1}{2}$  %

Participant terdiri dari 15 bank peserta masing-masing mengambil share USD 1 juta dengan fee  $\frac{1}{4}$  %

Praecipium fee sebesar  $\frac{1}{4}$  %

# PERHITUNGAN

Management fee/front end fee/ arrangement fee:

= 1%\*USD. 100 juta = USD.1,000,000

Preacipium fee untuk lead manager (arranger) =  $\frac{1}{4}\%$  \* USD. 100juta  
= USD. 250,000

Sisa = USD. 750,000

Participation fee :

Lead manager :  $\frac{3}{4}\%$  x USD. 15,000,000 = USD. 112,500

Co lead Mgr : 4 x  $\frac{3}{4}\%$  x USD.10,000,000 = USD. 300,000

Manager : 6 x  $\frac{1}{2}\%$  x USD.5,000,000 = USD. 150,000

Participants : 15\* $\frac{1}{4}\%$ \*USD.1000,000 = USD. 37,500

= USD. 600,000

Sisa = USD. 150,000

# KETERANGAN:

Sisa sebesar USD. 150.000 yang belum dialokasikan tersebut disebut : “POOL”. Pool ini kemudian dibagikan kepada management group (dhi lead manager and co lead manager) secara proporsional terhadap share/jumlah kepesertaan dan commitmentnya.

# **JUMLAH SHARE LEAD MANAGER DAN CO LEAD MANAGER**

**= USD.15juta + USD.40juta = USD.55juta**

**Pool share bagi lead manager**

$$= 15/55 \times \text{USD.150.000}$$

$$= \text{USD. } 41.000$$

**Pool share bagi co lead Mgr**

$$= 40/55 * \text{USD.150.000}$$

$$= \underline{\text{USD. } 109.000}$$

$$\text{USD. } 150.000$$

# REKAPITULASI :

Dari hasil kalkulasi/perhitungan tersebut masing-masing participant menerima fee sebagai berikut :

Lead manager	= praecipium	USD. 250,000	
	participation	USD. 112,500	
	pool share	<u>USD. 41,000</u>	
		USD.403,500	untuk 1 bank
Co lead manager	= participation	USD. 75,000	
	pool share	<u>USD. 27,250</u>	
		USD.102,250	untuk 4 bank
Manager	= participation	USD. 25,000	untuk 6 bank
Participants	= participation	USD. 2,500	untuk 15 bank

## 2. PENGELOLAAN PEMBIAYAAN SINDIKASI

- Penetapan apakah debitur perlu disindikasikan atau tidak, dilakukan kasus per kasus.
- Pengelolaan seluruh kegiatan Pembiayaan sindikasi menjadi tugas dan tanggung jawab Kantor Pusat/Divisi Pembiayaan tanpa memperhatikan besarnya Pembiayaan dan status kepesertaannya dalam format arrangers.
- Debitur sindikasi yang bermasalah dikelola oleh Divisi Pembiayaan, khususnya unit yang ditugaskan menangani Pembiayaan bermasalah.

# DALAM VALAS

Pembiayaan sindikasi boleh dilakukan baik dalam valuta rupiah maupun valuta asing, dengan minimal penyertaan dari PT. Bank BPD Rp. 5 milyar atau equivalenatnya.

Untuk sindikasi dalam valuta asing agar dilakukan pemeriksaan terlebih dahulu dananya ke Divisi Treasury.

# MITRA SINDIKASI

Pembiayaan sindikasi dapat dilakukan dengan Bank-bank Milik Pemerintah, Bank Swasta Nasional, Bank Swasta Asing, maupun Lembaga Pembiayaan Lainnya.

Wewenang memutuskan sejalan dengan pengelolaannya sesuai ketentuan.

# 3. BANK SEBAGAI LEAD MANAGER (1)

## 1. Permohonan

- Divisi Pembiayaan melakukan approach kepada calon debitur (*prospective borrower*) untuk membicarakan kemungkinan pemberian Pembiayaan, termasuk kemungkinan pemberian Pembiayaan secara sindikasi.
- Prospective borrower dapat berinisiatif untuk menyampaikan aplikasi Pembiayaan sebagaimana lazimnya yang ditujukan kepada Bank sebagai Lead Manager

### **3. BANK SEBAGAI LEAD MANAGER (2)**

#### 2. Analisa

Aplikasi Pembiayaan yang diterima selanjutnya diteliti dan dianalisa sesuai prosedur Pembiayaan yang berlaku untuk Pembiayaan Non Retail.

## **3. BANK SEBAGAI LEAD MANAGER (3)**

### **3. Persetujuan**

**Setelah menerima keputusan persetujuan Pembiayaan dari pejabat Pembiayaan yang berwenang dan diputus untuk disindikasikan, maka langkah selanjutnya yang dilakukan oleh Divisi Pembiayaan adalah :**

- Mempersiapkan offering letter dan permintaan mandat dari borrower
- Apabila borrower menyetujui term & condition yang ditawarkan, maka borrower menyiapkan surat persetujuan dan penyerahan mandat kepada LM untuk meng-arrange Sindikasi

### 3. BANK SEBAGAI LEAD MANAGER (4)

- Mengirimkan invitation letter info memo kepada bank-bank lain yang diundang untuk ikut dalam pembiayaan sindikasi
- Setelah diterima jawaban keikutsertaan dari bank-bank lain dan telah ditetapkan share masing-masing participant, maka ditunjuk notaris/lawyer untuk mempersiapkan draft PK (Loan Agreement), yang selanjutnya didistribusikan kepada borrower dan bank peserta untuk diteliti
- Setelah draft disetujui, notaris/lawyer mempersiapkan final draft PK (Loan Agreement)
- Mempersiapkan loan signing yang meliputi penentuan tanggal dan tempat penandatanganan, membuat daftar peserta yang akan hadir dan mempersiapkan fasilitas lain yang diperlukan

**Selanjutnya penandatanganan loan agreement dilaksanakan oleh Direksi atau pejabat yang dikuasakan**

### **3. BANK SEBAGAI LEAD MANAGER (5)**

#### **4. Pemantauan**

Proses pemantauan yang dilakukan sejak pelaksanaan perjanjian Pembiayaan dan selanjutnya juga ditangani oleh divisi Pembiayaan dengan mempedomani ketentuan Pemantauan Nasabah pada BP Pembiayaan/kredit Umum.

# 4. BANK SEBAGAI PESERTA

Permohonan

Analisis

Persetujuan

Pemantauan

## 5. BANK SEBAGAI AGENT

Fungsi agent baru mulai berperan dalam Pembiayaan sindikasi, setelah perjanjian Pembiayaan ditandatangani. Tugas maupun kewajiban yang terpenting bagi agent adalah melaksanakan apa yang telah digariskan di dalam perjanjian Pembiayaan. Biasanya dan sebaiknya mengenai ketentuan-ketentuan yang menetapkan hak dan kewajiban Agent secara tegas dimasukkan di dalam perjanjian Pembiayaan

# FUNGSI-FUNGSI POKOK AGENT :

- Melaksanakan pencatatan administrasi/pembukuan
- Memastikan dilaksanakannya ketentuan dan persyaratan didalam Perjanjian Pembiayaan
- Mengcollect dana dari para peserta sindikasi berkaitan dengan penarikan/drawdown yang akan dilakukan oleh debitur/borrower
- Mengecek atas pemenuhan kewajiban borrower seperti dalam hal akan melakukan drawdown, pemenuhan covenants, dan sebagainya
- Melaksanakan quotation untuk penetapan marjin/Bagi Hasil Pembiayaan yang sedang berjalan, termasuk pula mengenai perubahan periode hari marjin/Bagi Hasil
- Melaksanakan penagihan management fee/front end fee