

PT Bank Oke Indonesia Tbk

Credit Rating(s)

General Obligation (GO) idA-/Stable

Rating Period

September 20, 2022 – September 1, 2023

Published Rating History

-

PEFINDO has assigned its "idA-" rating to PT Bank Oke Indonesia Tbk (DNAR or OK Bank Indonesia). The outlook for the corporate rating is "stable".

The rating reflects the OK Bank Indonesia's strategic importance to its group, OK Financial Group, strong capitalization, and adequate liquidity profile. The rating is constrained by the Bank's below average profitability indicators, modest asset quality profile, and concentrated funding profile.

The rating may be raised if OK Bank Indonesia significantly and sustainably improves its business position while continuously improving its asset quality and profitability indicators. The rating may also be raised if the Bank strengthens its synergy with OK Financial Group in a sustainable manner, which will also result in higher contribution to the Group. Conversely, the rating may be lowered if its business position worsens substantially, or its asset quality and profitability indicators suffer significant deterioration. Downward shift in terms of parent support may also put the rating under pressure.

OK Bank Indonesia is an Indonesian commercial bank focusing on the corporate, commercial, and retail segments. As of June 30, 2022, it had 284 employees, one head office, 4 branches and 11 sub-branches. Its shareholders consisted of APRO Financial Co. Ltd (90.5%), public (8.5%), and treasury stocks (1.0%). APRO Financial Co. Ltd. is part of OK Financial Group, a Korean financial group focusing on saving bank, consumer finance and credit-specialized finance business.

Rating Definition

An obligor rated idA has a strong capacity to meet its long-term financial commitments relative to those of other Indonesian obligors. However, it is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than higher-rated obligors. The minus (-) sign indicates that the rating is relatively weak within its category.

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2022 (Audited)	Dec-2021 (Audited)	Dec-2020 (Audited)	Dec-2019 (Audited)
Total assets [IDR bn]	8,510.6	7,721.3	6,275.2	5,108.9
Total equity [IDR bn]	3,045.9	3,039.7	2,521.9	2,021.8
Total gross loans [IDR bn]	6,712.2	5,519.2	4,299.9	3,276.7
Total customer deposits [IDR bn]	5,335.1	4,539.7	3,638.3	3,037.1
Net interest revenue [IDR bn]	206.7	321.2	249.0	209.0
Net income (loss) [IDR bn]	5.1	17.5	7.9	(16.9)
NIR/average earning assets [%]	5.3	4.9	4.7	4.7
Operating expense/op. income [%]	97.2	95.3	95.8	102.2
ROAA [%]	*0.1	0.2	0.1	(0.4)
NPL (3-5)/gross loans [%]	3.1	3.4	3.3	2.6
Loan loss reserves/NPL (3-5) [%]	54.9	45.6	30.7	23.2
Risk-weighted CAR [%]	45.2	50.9	54.0	41.3
Gross loans/total deposits (LDR) [%]	125.8	121.6	118.2	107.9
USD exchange rate [IDR/USD]	14,848	14,269	14,105	13,883

*) annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

Contact Analysts:

adrian.noer@pefindo.co.id

reza.firdaus@pefindo.co.id

DISCLAIMER

The rating contained in this report or publication is the opinion of PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) given based on the rating result on the date the rating was made. The rating is a forward-looking opinion regarding the rated party's capability to meet its financial obligations fully and on time, based on assumptions made at the time of rating. The rating is not a recommendation for investors to make investment decisions (whether the decision is to buy, sell, or hold any debt securities based on or related to the rating or other investment decisions) and/or an opinion on the fairness value of debt securities and/or the value of the entity assigned a rating by PEFINDO. All the data and information needed in the rating process are obtained from the party requesting the rating, which are considered reliable in conveying the accuracy and correctness of the data and information, as well as from other sources deemed reliable. PEFINDO does not conduct audits, due diligence, or independent verifications of every information and data received and used as basis in the rating process. PEFINDO does not take any responsibility for the truth, completeness, timeliness, and accuracy of the information and data referred to. The accuracy and correctness of the information and data are fully the responsibility of the parties providing them. PEFINDO and every of its member of the Board of Directors, Commissioners, Shareholders and Employees are not responsible to any party for losses, costs and expenses suffered or that arise as a result of the use of the contents and/or information in this rating report or publication, either directly or indirectly. PEFINDO generally receives fees for its rating services from parties who request the ratings, and PEFINDO discloses its rating fees prior to the rating assignment. PEFINDO has a commitment in the form of policies and procedures to maintain objectivity, integrity, and independence in the rating process. PEFINDO also has a "Code of Conduct" to avoid conflicts of interest in the rating process. Ratings may change in the future due to events that were not anticipated at the time they were first assigned. PEFINDO has the right to withdraw ratings if the data and information received are determined to be inadequate and/or the rated company does not fulfill its obligations to PEFINDO. For ratings that received approval for publication from the rated party, PEFINDO has the right to publish the ratings and analysis in its reports or publication, and publish the results of the review of the published ratings, both periodically and specifically in case there are material facts or important events that could affect the previous ratings. Reproduction of the contents of this publication, in full or in part, requires written approval from PEFINDO. PEFINDO is not responsible for publications by other parties of contents related to the ratings given by PEFINDO.

PT Bank Oke Indonesia Tbk

Credit Rating(s)

General Obligation (GO) idA-/Stable

Rating Period

September 20, 2022 – September 1, 2023

Published Rating History

-

PEFINDO memberikan peringkat "idA-" kepada PT Bank Oke Indonesia Tbk (DNAR atau OK Bank Indonesia). Prospek untuk peringkat perusahaan adalah "stabil".

Peringkat tersebut mencerminkan status OK Bank Indonesia sebagai anak perusahaan strategis dari OK Financial Group, permodalan yang kuat, serta profil likuiditas yang memadai. Peringkat dibatasi oleh indikator profitabilitas yang dibawah rata-rata, profil kualitas aset yang kurang baik, dan profil pendanaan yang terkonsentrasi.

Peringkat dapat dinaikkan jika OK Bank Indonesia dapat secara signifikan dan berkelanjutan meningkatkan posisi bisnisnya dan secara bersamaan terus memperbaiki indikator kualitas aset dan profitabilitas. Peringkat dapat juga dinaikkan jika OK Bank Indonesia dapat memperkuat sinergi dengan OK Financial Group secara substansial, yang juga akan menghasilkan kontribusi yang lebih tinggi kepada Grup. Sebaliknya, peringkat dapat diturunkan jika posisi bisnis memburuk secara substansial, atau indikator kualitas aset dan profitabilitas bank mengalami pelemahan yang signifikan. Penurunan tingkat dukungan dari induk juga dapat menyebabkan tekanan terhadap peringkat.

OK Bank Indonesia adalah bank komersial yang memiliki fokus pada segmen korporasi, komersial dan ritel. Per 30 Juni 2022, OK Bank Indonesia memiliki 284 karyawan, satu kantor pusat, 4 kantor cabang dan 11 kantor cabang pembantu. Pemegang saham bank adalah APRO Financial Co. Ltd (90,5%), masyarakat (8,5%), dan saham treasuri (1,0%). APRO Financial Co. Ltd. adalah bagian dari OK Financial Group, grup keuangan dari Korea yang memiliki fokus di *saving bank*, pembiayaan konsumen, dan bisnis keuangan dengan spesialisasi pada kredit.

Rating Definition

Obligor dengan peringkat idA memiliki kemampuan yang kuat dibandingkan obligor Indonesia lainnya untuk memenuhi komitmen keuangan jangka panjangnya. Walaupun demikian, kemampuan obligor mungkin akan mudah terpengaruh oleh perubahan buruk keadaan dan kondisi ekonomi dibandingkan obligor dengan peringkat lebih tinggi. Tanda kurang (-) menunjukkan bahwa peringkat yang diberikan relatif lemah dan di bawah rata-rata kategori yang bersangkutan.

Financial Highlights

As of/for the year ended	Jun-2022 (Audited)	Dec-2021 (Audited)	Dec-2020 (Audited)	Dec-2019 (Audited)
Total assets [IDR bn]	8,510.6	7,721.3	6,275.2	5,108.9
Total equity [IDR bn]	3,045.9	3,039.7	2,521.9	2,021.8
Total gross loans [IDR bn]	6,712.2	5,519.2	4,299.9	3,276.7
Total customer deposits [IDR bn]	5,335.1	4,539.7	3,638.3	3,037.1
Net interest revenue [IDR bn]	206.7	321.2	249.0	209.0
Net income (loss) [IDR bn]	5.1	17.5	7.9	(16.9)
NIR/average earning assets [%]	5.3	4.9	4.7	4.7
Operating expense/op. income [%]	97.2	95.3	95.8	102.2
ROAA [%]	*0.1	0.2	0.1	(0.4)
NPL (3-5)/gross loans [%]	3.1	3.4	3.3	2.6
Loan loss reserves/NPL (3-5) [%]	54.9	45.6	30.7	23.2
Risk-weighted CAR [%]	45.2	50.9	54.0	41.3
Gross loans/total deposits (LDR) [%]	125.8	121.6	118.2	107.9
USD exchange rate [IDR/USD]	14,848	14,269	14,105	13,883

*) annualized

The above ratios have been computed based on information from the company and published accounts. Where applicable, some items have been reclassified according to PEFINDO's definitions.

Contact Analysts:

adrian.noer@pefindo.co.id
reza.firdaus@pefindo.co.id

DISCLAIMER

Peringkat yang dimuat dalam laporan atau publikasi ini adalah pendapat PT Pemeringkat Efek Indonesia (PEFINDO) yang diberikan berdasarkan hasil pemeringkatan pada saat tanggal dibuatnya peringkat. Peringkat merupakan opini ke depan mengenai kemampuan pihak yang diperingkat dalam memenuhi kewajiban finansialnya secara penuh dan tepat waktu, berdasarkan asumsi yang dibuat saat pemberian peringkat. Peringkat bukan merupakan rekomendasi bagi pemodal untuk mengambil keputusan investasi (baik keputusan untuk membeli, menjual, atau menahan efek utang apapun yang diterbitkan berdasarkan atau berhubungan dengan peringkat atau keputusan investasi lainnya) dan/atau opini atas nilai kewajaran efek utang dan/atau nilai entitas yang diberikan peringkat oleh PEFINDO. Semua data dan informasi yang diperlukan dalam proses pemeringkatan diperoleh dari pihak yang meminta pemeringkatan yang dianggap dapat dipercaya keakuratan dan kebenarannya dan dari sumber lain yang dianggap dapat diandalkan. PEFINDO tidak melakukan audit, uji tuntas, atau verifikasi secara independen dari setiap informasi dan data yang diterima dan digunakan sebagai dasar dalam proses pemeringkatan. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas kebenaran, kelengkapan, ketepatan waktu, dan keakuratan informasi dan data yang dimaksud. Keakuratan dan kebenaran informasi dan data menjadi tanggung jawab sepenuhnya dari pihak yang memberikan informasi dan data yang dimaksud. PEFINDO dan setiap anggota Direksi, Komisaris, Pemegang Saham, serta Karyawannya tidak bertanggung jawab kepada pihak manapun atas segala kerugian, biaya-biaya dan pengeluaran yang diderita atau timbul sebagai akibat penggunaan isi dan/atau informasi dalam laporan atau publikasi ini, baik secara langsung maupun tidak langsung. PEFINDO menerima imbalan untuk jasa pemeringkatan umumnya dari pihak yang meminta dilakukannya jasa pemeringkatan, dan PEFINDO sudah menginformasikan biaya pemeringkatan sebelum penetapan peringkat. PEFINDO memiliki komitmen dalam bentuk kebijakan dan prosedur untuk menjaga obyektivitas, integritas, dan independensi dalam proses pemeringkatan. PEFINDO juga memiliki code of conduct untuk menghindari benturan kepentingan dalam proses pemeringkatan. Peringkat bisa berubah di masa depan karena peristiwa yang belum diantisipasi sebelumnya pada saat peringkat diberikan pertama kali. PEFINDO berhak menarik peringkat jika data dan informasi yang diterima tidak memadai dan/atau perusahaan yang diperingkat tidak memenuhi kewajibannya kepada PEFINDO. Atas peringkat yang sudah mendapat persetujuan publikasi dari pihak yang diperingkat, PEFINDO berhak untuk mempublikasi peringkat dan analisisnya dalam laporan atau publikasi ini serta mempublikasikan hasil kaji ulang terhadap peringkat yang telah dipublikasikan, baik secara berkala maupun secara khusus dalam hal terdapat fakta material atau kejadian penting yang dapat mempengaruhi hasil pemeringkatan sebelumnya. Reproduksi isi publikasi ini, secara penuh atau sebagian, harus mendapat persetujuan tertulis dari PEFINDO. PEFINDO tidak bertanggung jawab atas publikasi yang dilakukan oleh pihak lain terkait peringkat yang diberikan oleh PEFINDO.