



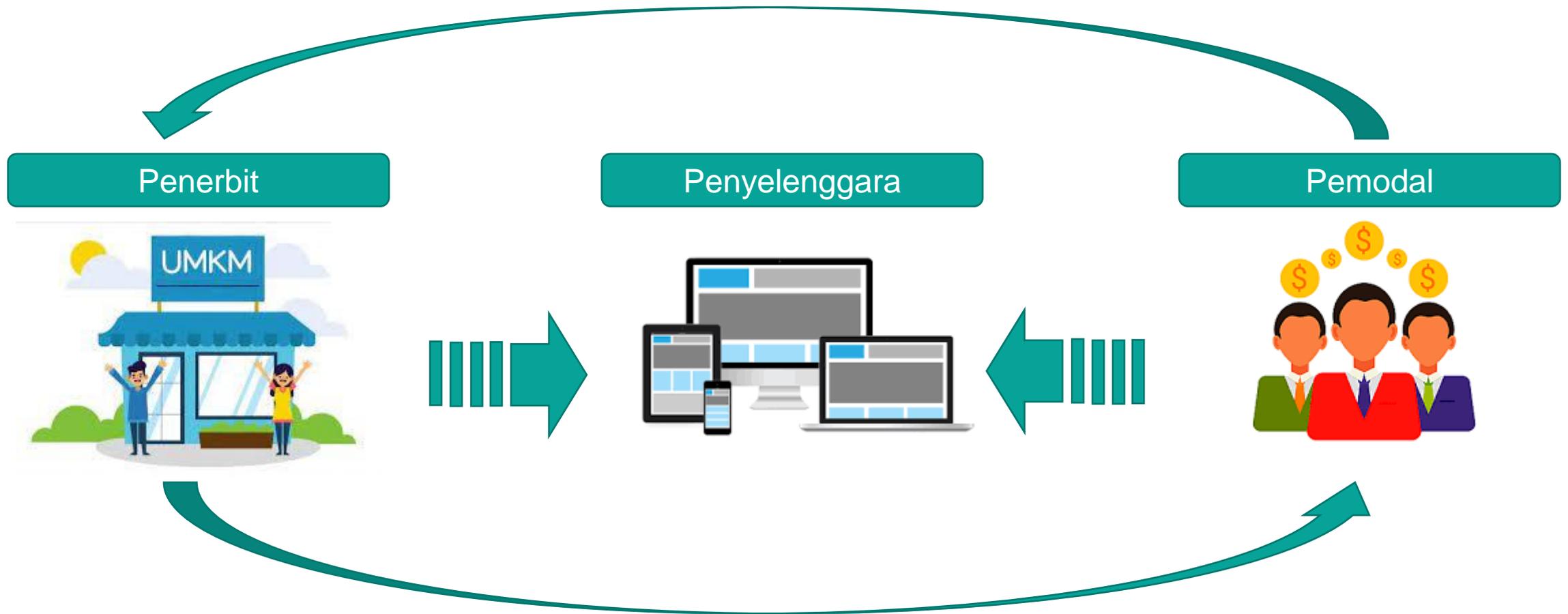
# Securities Crowd Funding Syariah Bagi Usaha Mikro, Kecil dan Menengah (UMKM)

*Workshop Securities Crowdfunding (SCF) Syariah  
Komite Nasional Ekonomi dan Keuangan Syariah (KNEKS)  
Gedung Keuangan Negara - Surabaya*

*6 Juli 2023*



# Penawaran Efek Melalui Layanan Urun Dana Berbasis Teknologi Informasi (*Securities Crowdfunding*)



# Pendanaan UMKM

Kebijakan OJK untuk mendorong pendanaan UMKM di Pasar Modal



## POJK Nomor 53/POJK.04/2017

1. Emiten dengan Aset Skala Menengah  
 $\leq$  Rp250 miliar
2. Emiten dengan Aset Skala Kecil  
 $\leq$  Rp50 miliar

## POJK Nomor 57/POJK.04/2020

Penerbit UMKM  $\leq$  Rp10 miliar

# Latar Belakang





## POJK 57/2020 tentang Penawaran Efek melalui Layanan Urun Dana Berbasis Teknologi Informasi:

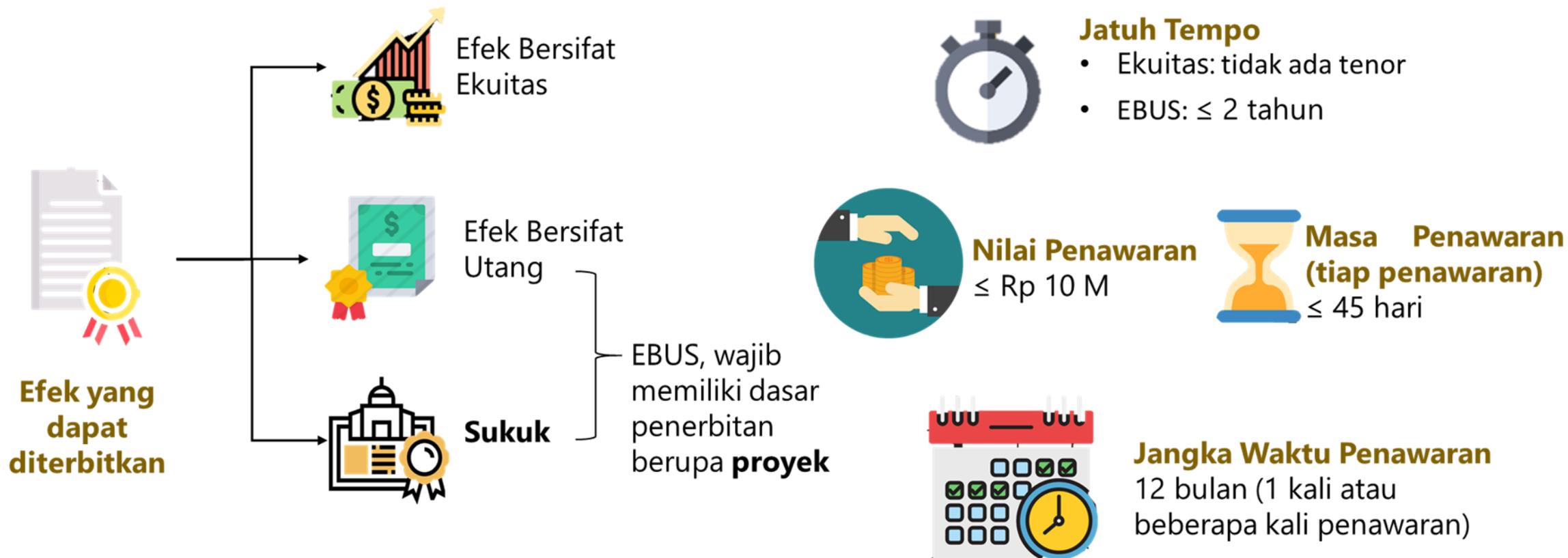
Layanan Urun Dana adalah penyelenggaraan layanan **penawaran efek** yang dilakukan oleh **penerbit** untuk menjual efek secara langsung kepada **pemodal** melalui jaringan **sistem elektronik** yang bersifat **terbuka**.

### Pihak yang terlibat



**POJK 16/2021** mengatur tentang Perubahan Atas Peraturan Otoritas Jasa Keuangan Nomor 57/POJK.04/2020 tentang Penawaran Efek Melalui Layanan Urun Dana Berbasis Teknologi Informasi

# EFEK DALAM LAYANAN URUN DANA



## Larangan

- Ekuitas: penerbit dilarang menggunakan  $> 1$  penyelenggara;
- EBUS: penerbit dilarang melakukan penghimpunan dana baru sebelum memenuhi kewajibannya kepada investor (kecuali penawaran bertahap)

# PENYELENGGARA LAYANAN URUN DANA

## Bentuk Badan Hukum

Perseroan Terbatas (PT) atau koperasi.

### Perizinan

Penyelenggara wajib mengajukan perizinan ke OJK.



### Permodalan

≥ Rp2,5 M

### Penyelenggara Syariah

Jika penyelenggara merupakan entitas syariah, wajib memiliki anggaran dasar sesuai prinsip Syariah & Dewan Pengawas Syariah (DPS) yang memiliki izin Ahli Syariah Pasar Modal (ASPM)



### Pelaporan ke OJK

Wajib menyampaikan

- laporan tengah tahunan,
- laporan tahunan, dan
- laporan insidental.

### Kepemilikan Saham

- Kepemilikan asing maksimal 49%
- Perubahan Pengendalian wajib dilaporkan kepada OJK

# PENERBIT PADA LAYANAN URUN DANA

## Bentuk Badan Hukum

- Ekuitas (saham): PT
- EBUS: PT atau badan usaha lainnya



## Kekayaan bersih

≤ Rp10 M (tidak termasuk tanah dan bangunan).

## Persyaratan Penerbitan

Menyampaikan dokumen/informasi kepada penyelenggara

## Larangan Penerbit

- Badan usaha dikendalikan suatu kelompok usaha (konglomerasi)
- PT Tbk. atau anak PT Tbk
- Selama di SCF jumlah pemegang **saham** > 300 pihak & modal disetor > Rp 30 M (menjadi Perusahaan Publik)



## Pelaporan ke Penyelenggara

- Laporan tahunan bagi penerbit saham;
- Laporan triwulanan bagi Penerbit EBUS;
- Laporan insidentil.

## Penerbit Syariah

Jika penerbit saham merupakan entitas syariah, wajib memiliki anggaran dasar sesuai prinsip syariah & DPS



**PENERBIT**



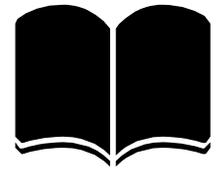
**KEWAJIBAN  
PENERBIT**

- Menyerahkan dokumen dan/atau informasi kepada Penyelenggara (a.l. akta pendirian, jenis dan jumlah Efek yang ditawarkan, rencana bisnis atau Proyek dan proyeksi pendapatannya).
- Menyampaikan laporan keuangan (paling rendah disusun berdasarkan standar akuntansi keuangan entitas mikro kecil menengah).



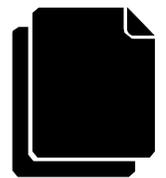
**PERSYARATAN  
PENERBIT**

- Dilarang merupakan:
- Badan usaha yang dikendalikan baik langsung maupun tidak langsung oleh suatu kelompok usaha (konglomerasi).
  - PT Tbk. atau anak PT Tbk.
  - Badan usaha dengan kekayaan bersih  $\geq$  Rp10 miliar (tidak termasuk tanah dan bangunan tempat usaha).



**LAPORAN  
PENERBIT**

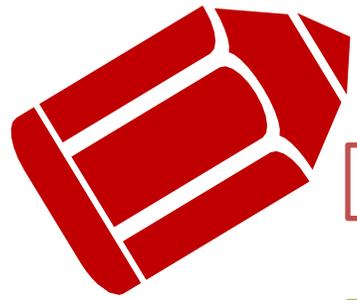
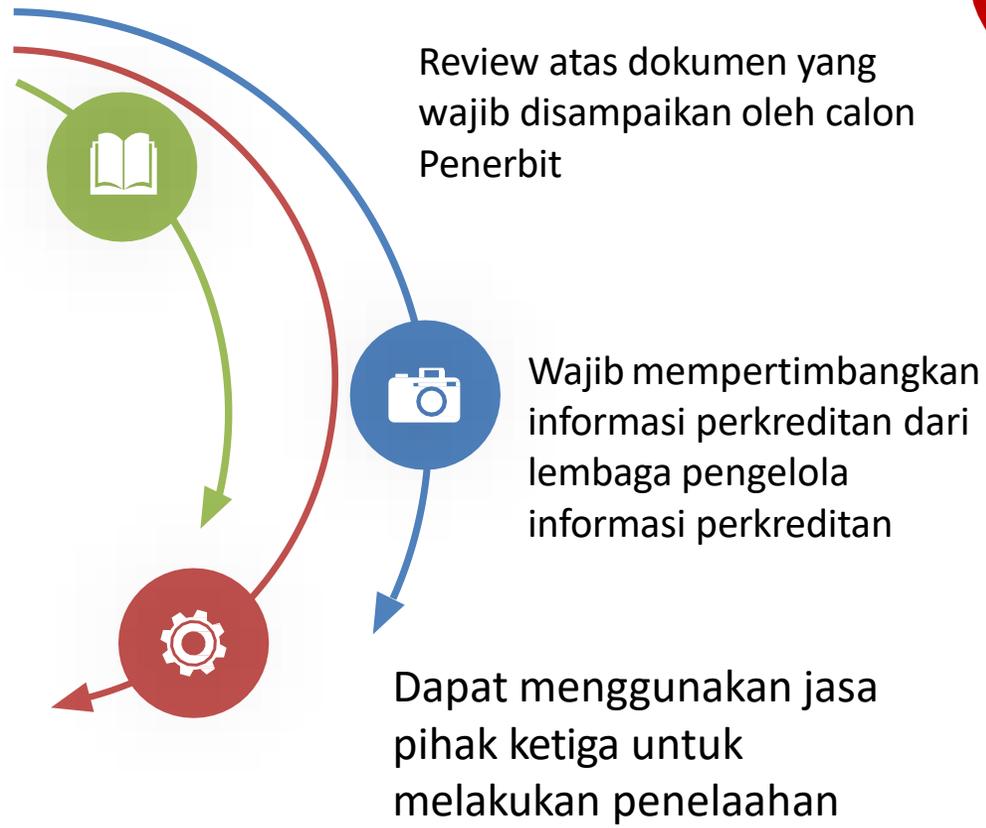
- Laporan Penerbit disampaikan kepada Penyelenggara dan dimuat dalam situs web Penyelenggara.
- Laporan: 9
  1. Laporan tahunan bagi Penerbit Saham.
  2. Laporan Triwulanan bagi Penerbit EBUS.
  3. Laporan insidentil.



**PENGECUALIAN  
PELAPORAN**

Penerbit saham dapat meminta kepada Penyelenggara untuk dibebaskan dari kewajiban penyampaian laporan tahunan jika memenuhi kondisi tertentu.

## PENELAAHAN OLEH PENYELENGGARA



Cakupan review atas dokumen Penerbit paling sedikit mengenai:

- Aspek legalitas penerbit
- Kegiatan usaha dan/atau Proyek dan proyeksi pendapatan
- Perizinan terkait kegiatan usaha dan/atau Proyek
- Laporan keuangan Penerbit
- Khusus Efek syariah, review atas anggaran dasar berdasarkan Prinsip Syariah dan pengangkatan DPS oleh RUPS
- Khusus Sukuk, memastikan telah memperoleh Pernyataan Kesesuaian Syariah

# PEMODAL PADA LAYANAN URUN DANA

## Kewajiban Pemodal

01

Memiliki rekening efek pada Bank Kustodian yang khusus untuk menyimpan efek SCF

02

Memiliki kemampuan untuk membeli efek penerbit

03

Memenuhi kriteria pemodal dan batasan pembelian efek.

## Kriteria Pemodal

01

Jika penghasilan  $\leq$  Rp 500 Jt: investasi maks 5% dari penghasilan per tahun;

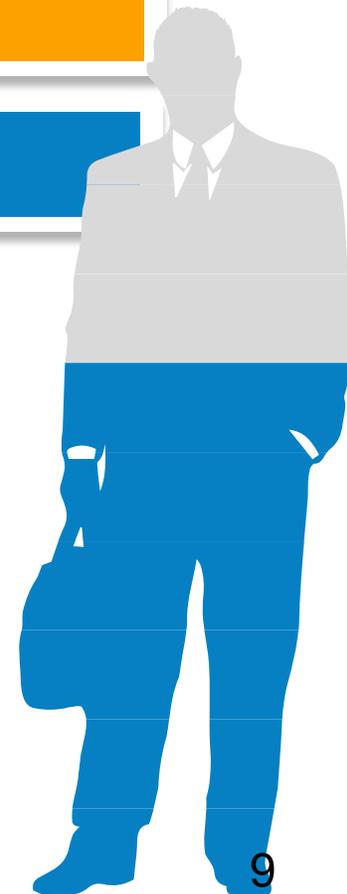
02

Jika penghasilan  $>$  Rp 500 Jt: investasi maks 10% dari penghasilan per tahun

03

Kriteria di atas dikecualikan bagi:

- ✓ pemodal berupa badan hukum & memiliki pengalaman investasi  $\geq$  2 tahun;
- ✓ EBUS & nilai penjaminannya  $\geq$  125% dari nilai penghimpunan dana



# PENERAPAN PRINSIP SYARIAH EFEK EKUITAS DALAM LAYANAN URUN DANA



**Penerbit  
Syariah**

**Efek Syariah** yang diterbitkan oleh penerbit yang merupakan entitas syariah yang memiliki:

- anggaran dasar yang menyatakan kegiatan dan jenis usaha berdasarkan prinsip syariah;
- DPS.



**Penetapan  
Efek Syariah**

**Penetapan Efek Syariah** oleh penyelenggara yang merupakan entitas yang menjalankan kegiatan usaha berdasarkan prinsip syariah atas efek yang diterbitkan penerbit umum melalui mekanisme dan prosedur tertentu.

**SEOJK Nomor 3/SEOJK.04/2022** tentang Mekanisme dan Prosedur Penetapan Efek Bersifat Ekuitas sebagai Efek Syariah dalam Layanan Urun Dana

# PENERAPAN PRINSIP SYARIAH SUKUK DALAM LAYANAN URUN DANA



## Opini syariah

Penerbitan sukuk harus mendapatkan pernyataan kesesuaian syariah dari Tim Ahli Syariah (TAS) atau DPS yang memiliki izin ASPM



## SDM Penyelenggara

- Penyelenggara wajib menunjuk TAS yang memiliki izin ASPM;
- Penyelenggara wajib menunjuk pihak yang bertanggung jawab melakukan pengawasan pemenuhan prinsip syariah, jika tidak memiliki DPS



## Proyek

Proyek yang menjadi dasar sukuk tidak bertentangan dengan prinsip syariah di pasar modal

# PENERAPAN PRINSIP SYARIAH SUKUK DALAM LAYANAN URUN DANA



## Layanan

Penyelenggara wajib menyediakan *escrow account* dari bank syariah.



## Keterbukaan Penerbit

Penerbit wajib menyampaikan informasi:

- jenis akad syariah;
- skema transaksi syariah;
- harga, besaran nisbah bagi hasil, marjin, imbal jasa atau imbal hasil.



## Perjanjian

Terdapat perjanjian yang berisi kondisi jika terjadi kegagalan penerbit dalam memenuhi kewajiban terkait dengan aspek kesyariahan.

# PENERAPAN APU PPT DALAM LAYANAN URUN DANA



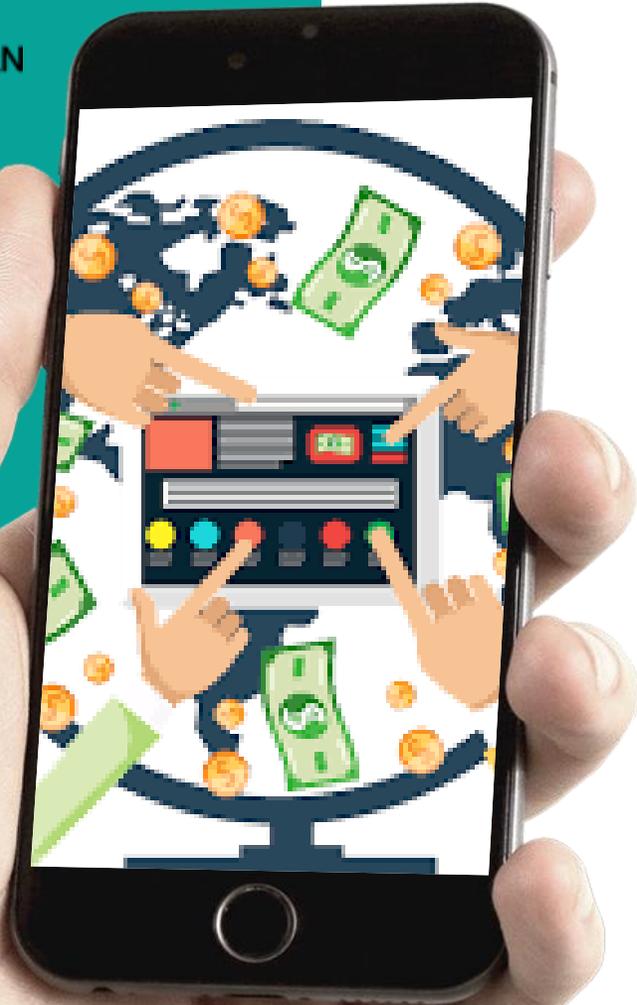
## Landasan

Penyelenggara wajib menerapkan program anti pencucian uang dan pencegahan pendanaan terorisme di sektor jasa keuangan terhadap Pengguna sesuai dengan ketentuan pada SEOJK Nomor 17/SEOJK.14/2022



## Pedoman

Penyelenggara wajib menyampaikan pedoman pedoman atau standar prosedur operasional terkait penerapan program anti pencucian uang dan pencegahan pendanaan terorisme.



# Manfaat Layanan Urun Dana



## Bagi Penerbit

1. Alternatif pembiayaan bagi UMKM
2. Membantu Start-up untuk berkembang melalui pembiayaan Pasar Modal



## Bagi Penyelenggara

Membantu perusahaan start-up teknologi finansial untuk berkembang di industri Pasar Modal



## Bagi Pemodal

1. Alternatif investasi bagi Pemodal
2. Pemilik suatu perusahaan dengan modal minim (Efek Saham)

# Risiko pada Layanan Urun Dana

Risiko Pemodal



Risiko Penerbit

Risiko proyek tidak berjalan

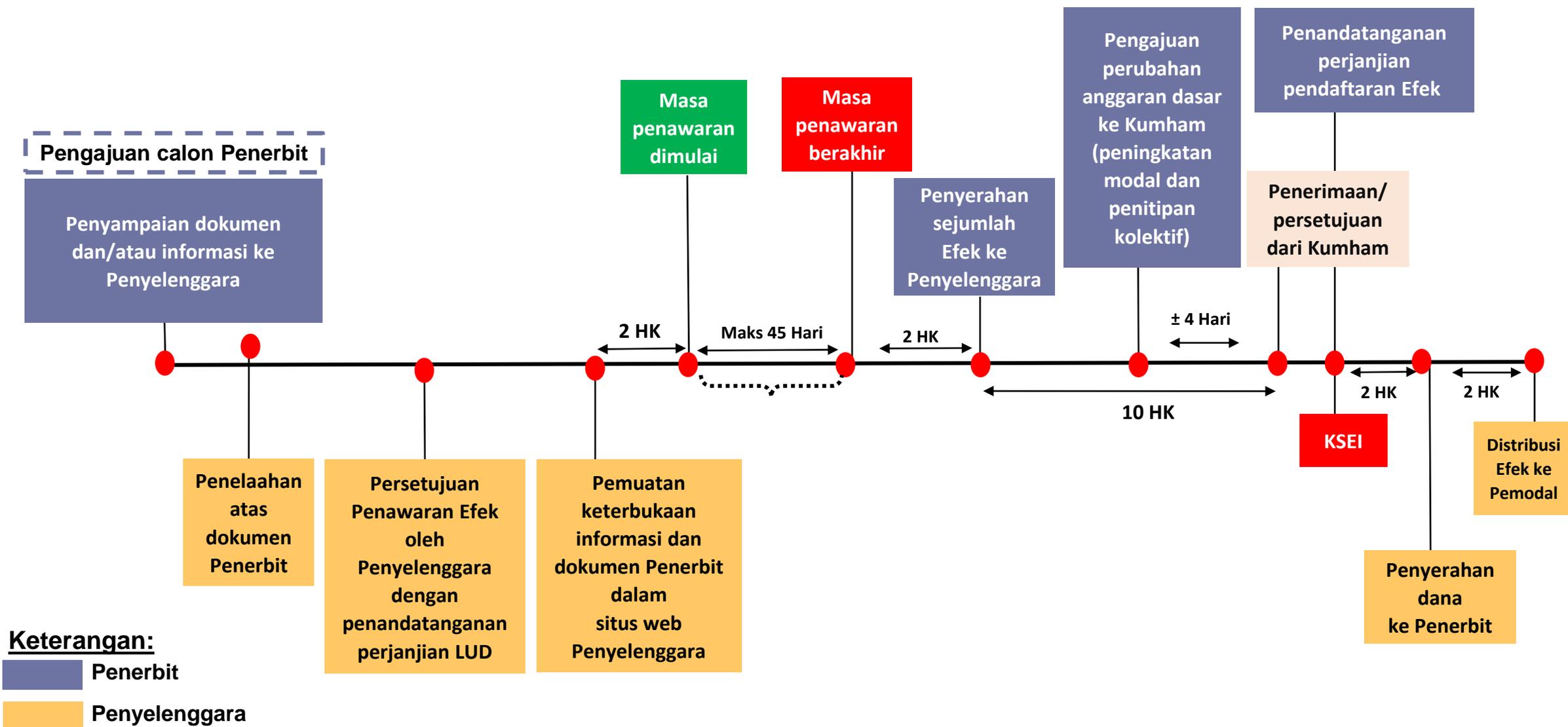
Risiko saham tidak likuid

Risiko kegagalan operasional  
Penyelenggara

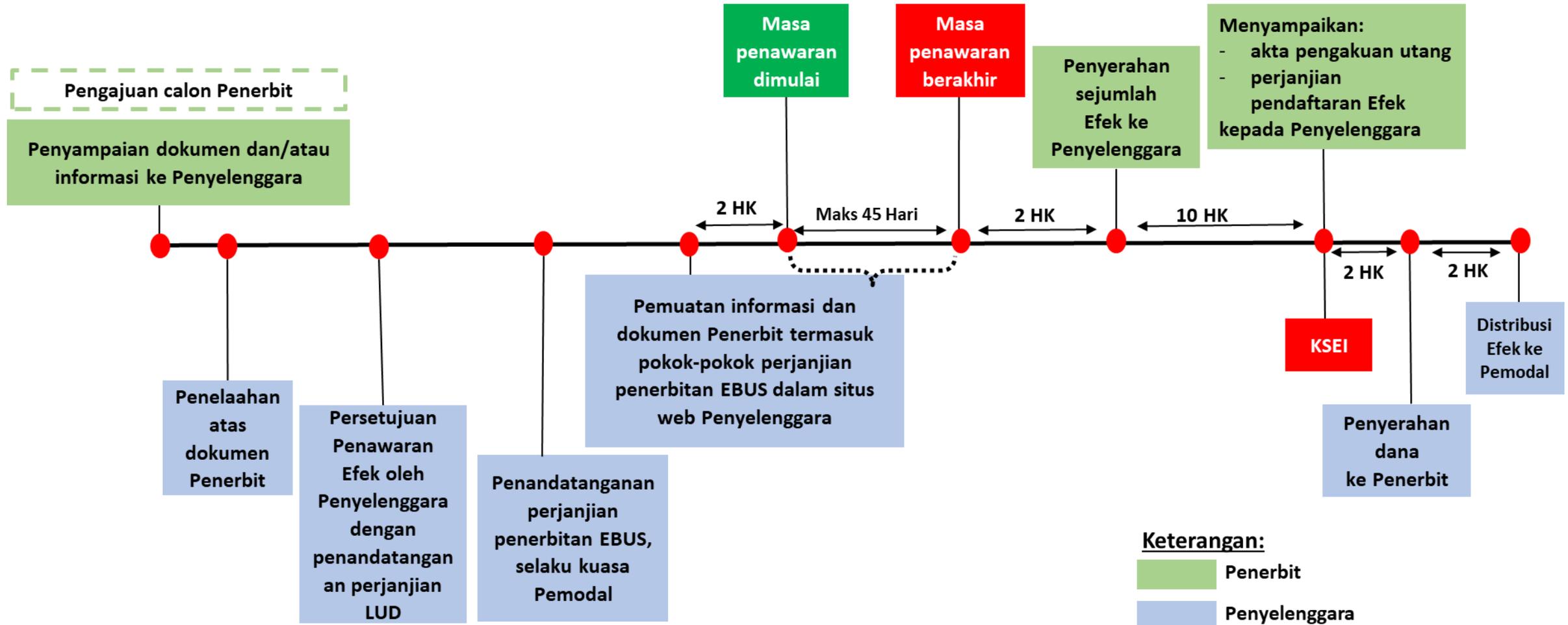
Risiko tidak mendapatkan dividen

Risiko gagal melakukan penghimpunan dana

# Timeline Penerbitan Efek Bersifat Ekuitas



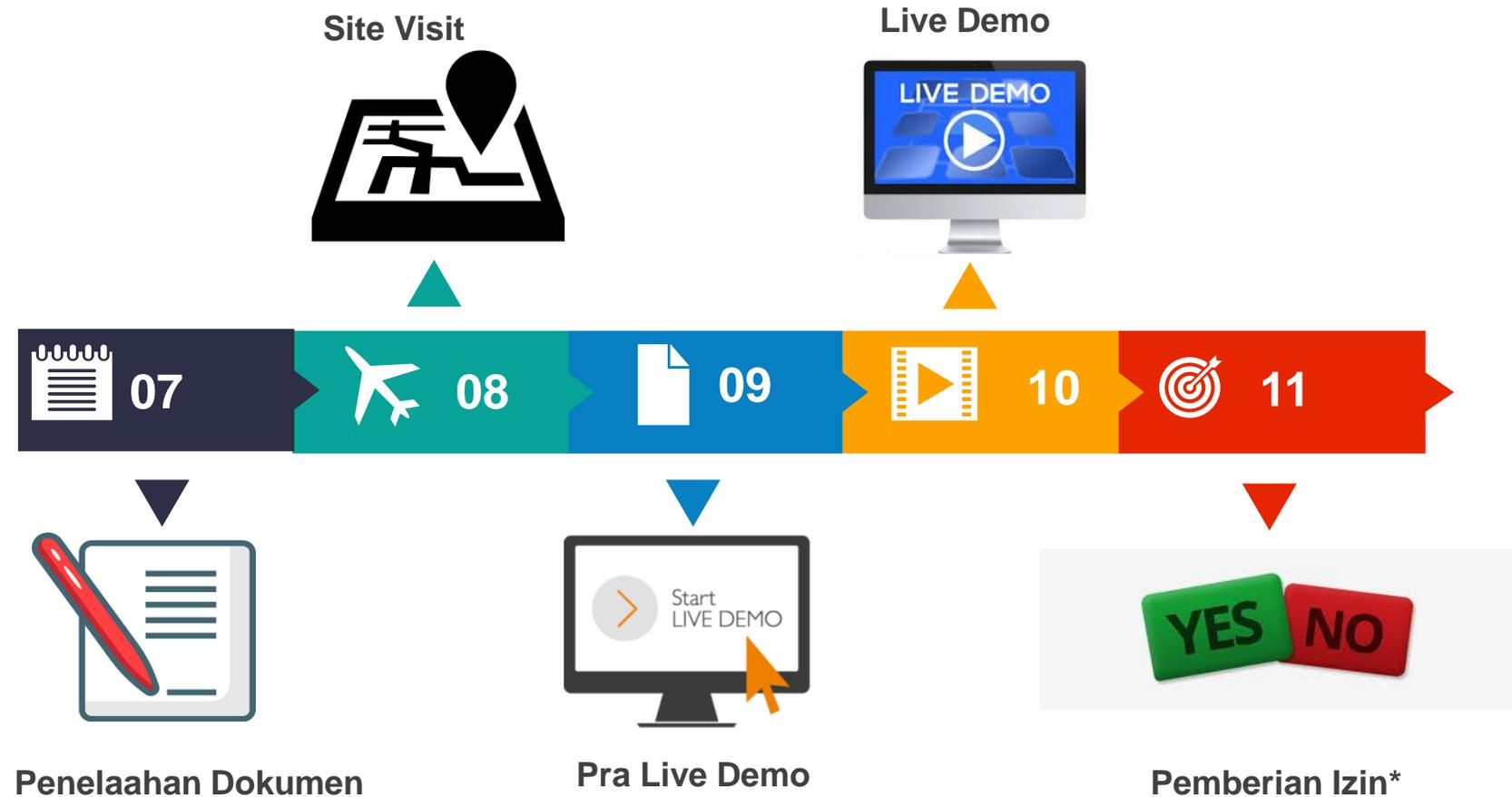
# Timeline Penerbitan EBUS



# Alur Penelaahan Perizinan Penyelenggara Layanan Urun Dana



# Alur Penelaahan Perizinan Penyelenggara Layanan Urun Dana



\*20 hari kerja sejak dokumen lengkap

# Pengawasan Penyelenggara Layanan Urun Dana

Offsite



## Laporan Tengah Tahunan (Laporan Berkala)

paling lambat akhir bulan pertama setelah tanggal laporan tengah tahunan  
Memuat paling sedikit : Ikhtisar data keuangan penting, Kegiatan operasional, Laporan pengaduan, Laporan pelanggaran (jika ada)



## Laporan Tahunan (Laporan Berkala)

paling lambat akhir bulan keempat setelah periode pelaporan berakhir  
Memuat paling sedikit : Laporan keuangan, Laporan kegiatan penyelenggaraan LUD, Laporan pengaduan, Informasi terkait manajemen Penyelenggara, termasuk struktur organisasi, dan Tata Kelola



## Laporan Insidentil

paling lambat 2 (dua) hari kerja setelah terdapatnya kejadian atau informasi material

Pemeriksaan Kepatuhan

Onsite

# Data Penyelenggara Layanan Urun Dana

No	Nama Penyelenggara	Berizin SCF	No	Nama Penyelenggara	Berizin ECF
1	PT Investasi Digital Nusantara (Bizhare)	SCF	1	PT Numex Teknologi Indonesia (ICX d.h LandX)	ECF
2	PT Crowddana Teknologi Indonusa (Crowddana)	SCF	2	PT Dana Saham Bersama (Danasaham)	ECF
3	PT Shafiq Digital Indonesia (Shafiq)	SCF	3	PT Dana Rintis Indonesia (Udana)	ECF
4	PT Dana Investasi Bersama (FundEx)	SCF	4	PT Santara Daya Inspiratama (Santara)	ECF
5	PT Likuid Jaya Pratama (Ekuid)	SCF			
6	PT LBS Urun Dana (LBS)	SCF			
7	PT Fintek Andalan Solusi Teknologi (Fulusme)	SCF			
8	PT Amantra Investama Indodana (Visiku)	SCF			
9	PT Angel Investor Indonesia	SCF			
10	PT Halalvestor Global Asia (Vestora)	SCF			
11	PT Urun Bangun Negeri (URUN RI)	SCF			
12	PT Dana Aguna Nusantara (Danamart)	SCF			

# Data Penyelenggara Layanan Urun Dana

<b>SECURITIES CROWDFUNDING</b> 	Detail	2019	2020	2021	2022	28 Apr 2023
	Penyelenggara	3	4	7	14	16
	Penerbit	49	127	196	340	383
	Pemodal	5,110	51,540	94,346	138,208	147,142
	Total Fund Raising	IDR60.51 billion	IDR187.27 billion	IDR416.32 billion	IDR735.76 billion	IDR828.58 billion

Nama Penyelenggara dan Platform	Total Fund Raising (IDR)
PT Santara Daya Inspiratama (Santara)	147,850,243,400
PT Investasi Digital Nusantara (Bizhare)	166,547,268,850
PT Crowddana Teknologi Indonusa (Crowddana)	77,428,010,000
PT Numex Teknologi Indonesia (LandX)	221,086,010,000
PT Dana Saham Bersama (Dana Saham)	2,000,000,000
PT Shafiq Digital Indonesia (SHAFIQ)	166,547,268,850
PT Dana Investasi Bersama (FundEx)	7,263,650,000
PT LBS Urun Dana (LBS Urun Dana)	7,279,000,000

Nama Penyelenggara dan Platform	Total Fund Raising (IDR)
PT Likuid Jaya Pratama (Ekuid)	0
PT Dana Rintis Indonesia (Udana)	0
PT Fintek Andalan Solusi Teknologi (Fulusme)	0
PT Amantra Investama Indodana (Visiku)	0
PT Angel Investor Indonesia (Aindo)	0
PT Halalvestor Global Asia (Vestora)	0
PT Urun Bangun Negeri (Urun RI)	0
PT Dana Aguna Nusantara (Danamart)	0
<b>TOTAL</b>	<b>828,583,482,250</b>

Note:

- SCF data have been fully funded and are accumulated as of April 28, 2023 (not including SCF in pipeline)
- Source: ALUDI

# Terimakasih

