



<b>INDIKASI STRUKTUR SUKUK MUDHARABAH</b>	<b>Penerbit</b>	: PT Permodalan Nasional Madani (Persero) ("Perseroan")
	<b>Nama Instrumen</b>	: Sukuk Mudharabah Berkelanjutan I PNM Tahap I Tahun 2021 ("Sukuk Mudharabah")
	<b>Target Dana PUB</b>	: Rp6.000.000.000.000 (enam triliun Rupiah)
	<b>Nilai Emisi Tahap I</b>	: Sebanyak-banyaknya sebesar Rp2.000.000.000.00 (dua triliun Rupiah)
	<b>Tenor</b>	: Seri A: 370 Hari Kalender Seri B: 3 tahun Seri C: 5 tahun
	<b>Kisaran Imbal Hasil</b>	: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Seri A: 370 Hari Kalender: 6,00% - 6,75%</li> <li>• Seri B: 3 tahun: 7,00% - 7,75%</li> <li>• Seri C: 5 tahun: 8,00% - 8,75%</li> </ul>
	<b>Rating</b>	: idA+(sy) (Single A plus syariah) dari PT Pemeringkat Efek Indonesia
	<b>Pembayaran Pendapatan Bagi Hasil</b>	: Triwulanan (3 bulanan)
	<b>Jaminan</b>	: Sukuk Mudharabah ini tidak dijamin dengan suatu agunan khusus namun dijamin dengan seluruh harta kekayaan perseroan baik berupa barang bergerak maupun barang tidak bergerak, baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari sesuai dengan ketentuan dalam pasal 1131 dan 1132 kitab undang-undang hukum perdata Indonesia. hak pemegang sukuk mudharabah adalah paripassu tanpa hak preferen dengan hak-hak kreditur perseroan lainnya, baik yang ada sekarang maupun yang akan ada di kemudian hari kecuali hak-hak kreditur perseroan yang dijamin secara khusus dengan kekayaan perseroan baik yang telah ada maupun yang akan ada di kemudian hari, dengan memperhatikan peraturan perundang-undangan yang berlaku.
	<b>Rencana Penggunaan Dana</b>	: Dana yang diperoleh dari hasil Penawaran ini, setelah dikurangi dengan biaya-biaya emisi, akan digunakan seluruhnya oleh Perseroan untuk modal kerja yang akan disalurkan pada pembiayaan syariah sesuai kegiatan usaha Perseroan yang tidak bertentangan dengan prinsip-prinsip syariah.
	<b>Agen Pembayaran</b>	: PT Kustodian Sentral Efek Indonesia
	<b>Konsultan Hukum</b>	: Marsinih Martoatmodjo Iskandar Law Office
	<b>Wali Amanat</b>	: PT Bank Mega Tbk
	<b>Notaris</b>	: Ir. Nanette Cahyanie Handari Adiwarsito, S.H.
<b>Akuntan Publik</b>	: KAP Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo & Rekan (Crowe Indonesia)	

<p><b>SEKILAS MENGENAI PERSEROAN</b></p>	<p><b>RIWAYAT SINGKAT PERSEROAN</b></p> <p>Perseroan adalah suatu badan usaha milik Negara yang berbentuk perseroan terbatas persero, didirikan dengan nama Perusahaan Perseroan (Persero) PT Permodalan Nasional Madani berdasarkan Peraturan Pemerintah No. 38 tanggal 25 Mei 1999 tentang Penyertaan Modal Negara Republik Indonesia Untuk Pendirian Perusahaan Perseroan (Persero) Dalam Rangka Pengembangan Koperasi, Usaha Kecil dan Menengah ("<b>PP No. 38/1999</b>") dan Akta Pendirian yang dimuat dalam Akta Perseroan Terbatas Perusahaan Perseroan (Persero) PT Permodalan Nasional Madani Disingkat PT PNM (Persero) No. 1 tanggal 1 Juni 1999, dibuat dihadapan Ida Sofia, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah memperoleh pengesahan Menteri Kehakiman sebagaimana dimaksud dalam Keputusan Menteri Kehakiman No. C-11.609.HT.01.01.TH.99 tanggal 23 Juni 1999, telah didaftarkan pada Kantor Pendaftaran Perusahaan Kodya Jakarta Pusat di bawah No. 4758/BH09.05/VIII/99 tanggal 27 Agustus 1999 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 73 tanggal 10 September 1999, Tambahan Tambahan No. 5681.</p> <p>Anggaran Dasar sebagaimana dimuat dalam Akta Pendirian tersebut telah diubah beberapa kali, dengan perubahan terakhir yang dimuat dalam Akta Pernyataan Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Selaku Rapat Umum Pemegang Saham PT Permodalan Nasional Madani (Persero) No. 12 tanggal 12 Januari 2021 dibuat di hadapan Hadijah, S.H., Notaris di Jakarta, yang laporan perubahan anggaran dasar telah diterima dan dicatat dalam sistem administrasi badan hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia sebagaimana dimaksud dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0033759 tanggal 20 Januari 2021, telah didaftarkan pada Daftar Perseroan No. AHU-0010923.AH.01.11.Tahun 2021 tanggal 20 Januari 2021 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 008 tanggal 25 Januari 2021, Tambahan No. 003593.</p> <p>Maksud dan tujuan Perseroan adalah untuk melakukan kegiatan usaha di bidang pemberdayaan dan pengembangan usaha mikro, kecil, menengah dan koperasi termasuk namun tidak terbatas pada usaha dengan prinsip syariah untuk menghasilkan jasa yang bermutu tinggi dan berdaya saing kuat untuk mendapatkan/mengejar keuntungan guna meningkatkan nilai Perseroan dengan menerapkan prinsip-prinsip perseroan terbatas. Untuk mencapai maksud dan tujuan tersebut, Perseroan dapat melaksanakan kegiatan usaha (i) jasa pembiayaan termasuk namun tidak terbatas pada kredit program dan/atau pembiayaan sistem tanggung renteng, (ii) penyertaan kepada Lembaga Keuangan Mikro/Syariah (LKM/S) dan (iii) Bank Perkreditan Rakyat/Syariah (BPR/S), serta jasa manajemen dan kemitraan.</p> <p>Perseroan berkedudukan dan berkantor pusat di Menara Taspen Lantai 10, Jalan Jendral Sudirman Kav. 2 Jakarta Pusat dan mempunyai 1 (satu) Kantor Pusat, 62 (enam puluh dua) Kantor Cabang UlaMM, 924 (sembilan ratus dua puluh empat) unit/outlet UlaMM dan 2.668 (dua ribu enam ratus enam puluh delapan) Cabang Mekaar yang tersebar di seluruh wilayah Negara Republik Indonesia.</p> <p>Berdasarkan Akta Pernyataan Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Selaku Rapat Umum Pemegang Saham PT Permodalan Nasional Madani (Persero) No. 28 tanggal 20 November 2020 dibuat di hadapan Hadijah, S.H., Notaris di Jakarta, yang telah memperoleh persetujuan Menteri Hukum dan Hak Asasi Manusia sebagaimana dibuktikan dengan Surat Keputusan No. AHU-0079386.AH.01.02.Tahun 2020 tanggal 27 November 2020, telah didaftarkan pada Daftar Perseroan No. AHU-0199612.AH.01.11.Tahun 2020 tanggal 27 November 2020 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 096 tanggal 30 November 2020, Tambahan No. 045073 jo. Akta Pernyataan Keputusan Menteri Badan Usaha Milik Negara Selaku Rapat Umum Pemegang Saham PT Permodalan Nasional Madani (Persero) No. 12 tanggal 12 Januari 2021 dibuat di hadapan Hadijah, S.H., Notaris di Jakarta, yang laporan perubahan anggaran dasar telah diterima dan dicatat dalam sistem administrasi badan hukum Kementerian Hukum dan Hak Asasi Manusia sebagaimana dimaksud dalam Surat Penerimaan Pemberitahuan Perubahan Anggaran Dasar No. AHU-AH.01.03-0033759 tanggal 20 Januari 2021, telah didaftarkan pada Daftar Perseroan No. AHU-0010923.AH.01.11.Tahun 2021 tanggal 20 Januari 2021 serta telah diumumkan dalam Berita Negara Republik Indonesia No. 008 tanggal 25 Januari 2021, Tambahan No. 003593, struktur permodalan dan pemegang saham Perseroan sampai dengan tanggal Prospektus ini diterbitkan adalah sebagai berikut:</p>
--	---

Nama Pemegang Saham	Jumlah Saham		Nilai Saham		Persentase (%)
	Seri A	Seri B	Seri A @Rp1.000.000,00	Seri B @Rp1.000.000,00	
Modal Dasar – Rp9.200.000.000.000,00	1	9.199.999	1.000.000,00	9.199.999.000.000,00	
<b>Modal Ditempatkan dan Modal Disetor</b>					
Negara Republik Indonesia	1	3.799.999	1.000.000,00	3.799.999.000.000,00	100,00
<b>Jumlah Modal Ditempatkan dan Modal Disetor</b>	<b>1</b>	<b>3.799.999</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>3.799.999.000.000,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Saham Dalam Portepel</b>	-	<b>5.400.000</b>	-	<b>5.400.000.000.000,00</b>	

<p><b>KEGIATAN USAHA DAN PROSPEK USAHA PERSEROAN</b></p>	<p><b>KEGIATAN USAHA PERSEROAN</b></p> <p>Maksud dan tujuan Perseroan adalah menyediakan jasa pembiayaan termasuk kredit program dan jasa manajemen untuk pengembangan usaha kecil, menengah dan koperasi termasuk tetapi tidak terbatas pada usaha dengan prinsip syariah untuk menghasilkan jasa yang bermutu tinggi dan berdaya saing kuat untuk mendapatkan/mengejar keuntungan guna meningkatkan nilai Perseroan dengan menerapkan prinsip-prinsip perseroan terbatas.</p> <p>Perseroan didirikan sebagai realisasi komitmen nyata pemerintah untuk mengembangkan, memajukan dan memelihara Usaha Mikro, Kecil, Menengah dan Koperasi (UMKMK) sebagai salah satu pilar penopang perekonomian Indonesia. Perseroan menjadi sebuah solusi strategis dalam pengembangan akses permodalan dan program peningkatan kapasitas bagi para pelaku Usaha Mikro, Kecil, Menengah, dan Koperasi (UMKMK). Perseroan memiliki tujuan untuk menjadi yang terdepan dalam proses melahirkan pelaku-pelaku UMKMK yang tangguh, mandiri dan mampu menciptakan lapangan kerja baru. Secara strategis, Perseroan diarahkan untuk memberikan solusi finansial maupun non finansial bagi sektor UMKMK.</p> <p>Perseroan berpegang kepada prinsip-prinsip ekonomi pasar dalam memberikan solusi permodalan kepada pelaku UMKMK dengan menerapkan studi kelayakan yang memadai dalam setiap solusi finansial yang diberikannya. Hal ini dilakukan untuk menjaga keberlangsungan usaha, efektifitas operasional serta meningkatkan daya saing perusahaan. Sedangkan dalam hal pelayanan kepada para pemangku kepentingan, Perseroan menerapkan pendekatan solusi non konvensional yang berbeda dengan pelayanan yang diberikan oleh industri perbankan. Secara strategis, solusi non finansial yang diberikan Perseroan kepada para pelaku UMKMK telah memberikan dampak positif kepada pelaku UMKMK dalam mengelola aspek permodalan usaha mereka. Hal ini memberikan positioning yang unik bagi PNM dalam industri pembiayaan di Indonesia.</p> <p>Kegiatan usaha utama yang dilakukan oleh Perseroan dan Perusahaan Anak adalah jasa pembiayaan, jasa manajemen dan pembiayaan modal ventura. Perseroan dan Perusahaan Anak difokuskan kepada penyaluran dana untuk Usaha Mikro, Kecil, Menengah dan Korporasi UMKMK.</p> <p><b>A. Perseroan</b></p> <p>Pendapatan Perseroan merupakan komponen terbesar dari pendapatan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak, menghasilkan lebih dari 90% pendapatan Perseroan dan Perusahaan Anak. Perseroan bergerak dalam bidang jasa pembiayaan dan juga jasa manajemen untuk kreditur UMKMK.</p> <p>Pada saat Prospektus ini diterbitkan, Perseroan tidak memiliki ketergantungan terhadap kontrak-kontrak dengan Pemerintah untuk kelangsungan kegiatan usaha Perseroan dan Perusahaan Anak.</p> <p>Perseroan secara umum mengelola beberapa layanan, yaitu dijabarkan sebagaimana berikut ini:</p> <p><b>i. Jasa Pembiayaan</b></p> <p>Bidang usaha ini diupayakan secara langsung melalui UlaMM dan Mekaar maupun tidak langsung melalui Bank Perkreditan Rakyat/Syariah (BPR/S), Koperasi (KPS/USP), dan Lembaga Keuangan Mikro/Syariah (LKM/S) lainnya, termasuk pembiayaan <i>Channeling</i> melalui LKM/S serta pembiayaan Kredit Program eks-Kredit Likuiditas Bank Indonesia (KLBI).</p>
--	--

**ULaMM**

Unit Layanan Modal Mikro (“ULaMM”) adalah jasa pembiayaan secara langsung yang difokuskan untuk industri UMKMK pertama didirikan sebagai *pilot project* pada pertengahan tahun 2008. ULaMM memberikan pinjaman dari Rp10.000.000 (sepuluh juta Rupiah) sampai dengan Rp500.000.000 (lima ratus juta Rupiah) dalam skema konvensional atau dengan skema syariah dengan menggunakan jaminan berupa aset bergerak atau aset tetap seperti kendaraan, gedung, rumah dan tanah. Berikut adalah daftar produk yang ditawarkan ULaMM:

**Dana Komersil**

**KONVENSIONAL:**

- MM 10
- MM 25
- MM 50
- MM 50 PRIMA
- MM 100
- MM 200
- KM 200+

**SYARIAH:**

- MM 10 MURABAHAH
- MM 25 MURABAHAH
- MM 50 MURABAHAH
- MM 50 PRIMA MURABAHAH
- MM 100 MURABAHAH
- MM 200 MURABAHAH

**Dana SUP**

**KONVENSIONAL:**

- MM SUP 50
- MM SUP 500

**PRODUK KHUSUS UNTUK DAERAH TERTENTU:**

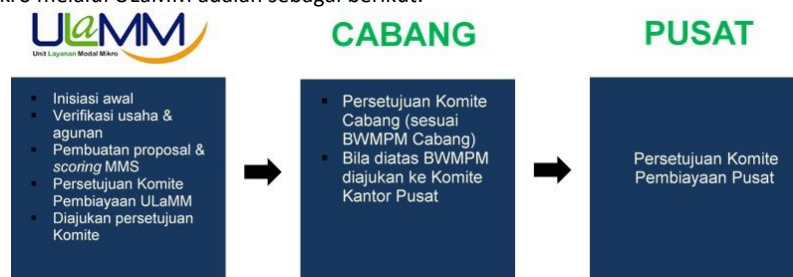
- MM PRO CABANG PEKANBARU
- MM PAS CABANG DENPASAR

**SYARIAH:**

- MM SUP 50 SYARIAH
- MM SUP 500 SYARIAH

Selain memberikan jasa pembiayaan, ULaMM juga memberikan dukungan teknis bagi peminjam melalui divisi tersendiri yang memberikan jasa pengembangan kapasitas usaha. Semenjak jasa pembiayaan dalam produk ULaMM dicetuskan pada tahun 2008, ULaMM menjadi jasa pembiayaan terbesar Perseroan.

Proses pembiayaan mikro melalui ULaMM adalah sebagai berikut:



Jumlah pembiayaan Perseroan melalui ULaMM secara stabil meningkat sejak pertama dibentuk pada tahun 2008. Dana yang tersalurkan melalui ULaMM telah meningkat pesat, berawal dari sekitar Rp10 miliar, sekarang sudah lebih dari Rp29,99 triliun. Produk ULaMM telah menjadi kontributor utama dari meningkatnya kinerja Perseroan dalam beberapa tahun terakhir.

Kolektibilitas pinjaman Perseroan melalui ULaMM diklasifikasikan menjadi 5 tingkat, mulai dari kolektibilitas 1 (lancar) hingga kolektibilitas 5 (macet), dengan kriteria sebagai berikut:

Kategori	Kolektibilitas	Hari Tunggakan			
		1	s/d	30	Hari
Lancar	1	1	s/d	30	Hari
Dalam Perhatian Khusus	2	31	s/d	90	Hari
Kurang Lancar	3	91	s/d	180	Hari
Diragukan	4	181	s/d	270	Hari
Macet	5	Lebih dari 270			Hari

Pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019, jumlah persentase pinjaman untuk ULaMM yang termasuk dalam kolektibilitas 1 masing-masing adalah sebesar 88,35% dan 86,18% serta tingkat NPL pembiayaan ULaMM masing-masing adalah sebesar 2,57% dan 2,77%. Kualitas pinjaman dari ULaMM yang diberikan Perseroan per 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

(dalam jutaan Rupiah)

Kolektibilitas	31 Desember			
	2020	Persentase (%)	2019	Persentase (%)
1	6.259.959	88,35	5.922.617	86,18
2	643.280	9,08	759.359	11,05
3	1.573	0,02	13.395	0,19
4	3.427	0,05	22.869	0,33
5	177.098	2,50	153.969	2,24
<b>Jumlah</b>	<b>7.085.337</b>	<b>100,00</b>	<b>6.872.209</b>	<b>100,00</b>

ULaMM Syariah telah beroperasi sejak ULaMM didirikan. Meski demikian, sampai 2018, pembiayaan syariah baru dapat dilayani oleh 51 Unit ULaMM Syariah dari total 626 Kantor Unit ULaMM yang ada. Oleh karena itu, Perseroan pun terus melakukan inisiatif untuk memberikan pelayanan yang lebih baik dalam pembiayaan syariah.

Pada awal tahun 2019, untuk meningkatkan pertumbuhan dan jangkauan layanan pembiayaan syariah, diluncurkan Program Layanan Syariah yang memungkinkan pembiayaan syariah disalurkan melalui seluruh Kantor Unit ULaMM, sehingga pada akhir tahun 2019 pembiayaan syariah dapat dilayani oleh 229 Kantor Unit yang terdiri dari 57 Unit ULaMM Syariah dan 172 Unit Layanan Syariah. Jumlah Unit Layanan Syariah tersebut masih akan terus bertambah pada masa mendatang seiring dengan meningkatnya permintaan atas pembiayaan dengan pola syariah.

Berikut data Non Performing Financing (NPF) untuk ULaMM Syariah per 31 Desember 2020, 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

Periode	No. of Account	Outstanding (Rp)	NPF (Rp)	%
31 Des 2020	17.621	896.699.270.067	15.255.442.153	1,70
31 Des 2019	8.153	676.813.735.691	24.470.506.185	3,62
31 Des 2018	5.913	441.119.538.701	14.212.473.241	3,22

#### Mekaar

Mekaar adalah jasa pembiayaan secara langsung yang difokuskan untuk kelompok wanita pra-sejahtera yang tidak memiliki modal untuk membuka usaha maupun modal untuk mengembangkan usaha, yang didirikan sebagai *pilot project* pada akhir tahun 2015.

Mekaar memberikan pinjaman yang besarnya bervariasi dari Rp2 juta sampai dengan Rp5 juta dalam skema konvensional dengan jangka waktu pinjaman maksimal 12 (dua belas) bulan. Pembiayaan Mekaar tidak mensyaratkan agunan fisik melainkan bersifat tanggung-renteng kelompok, yaitu dengan syarat kedisiplinan mengikuti proses persiapan dan pertemuan kelompok. Pertemuan kelompok wajib dilaksanakan setiap minggu dan pertemuan tersebut sekaligus merupakan tempat pembayaran angsuran mingguan.

Proses pembiayaan mikro melalui Mekaar adalah sebagai berikut:



Kolektibilitas pinjaman Perseroan melalui Mekaar diklasifikasikan menjadi 5 tingkat, mulai dari kolektibilitas 1 (lancar) hingga kolektibilitas 5 (macet), dengan kriteria sebagai berikut:

Kategori	Kolektibilitas	Hari Tunggakan			
Lancar	1	0	s/d	30	Hari
Dalam Perhatian Khusus	2	31	s/d	60	Hari
Kurang Lancar	3	61	s/d	90	Hari
Diragukan	4	91	s/d	120	Hari
Macet	5	121			Hari

Pada 31 Desember 2020, jumlah pembiayaan Mekaar yang telah disalurkan Perseroan tercatat lebih dari Rp60 triliun, jauh meningkat dari jumlah saat pertama didirikan pada tahun 2015 sekitar sebesar Rp1,7 miliar. Tingkat NPL pembiayaan Mekaar pada 31 Desember 2020 dan 2019 masing-masing adalah sebesar 0,13% dan 0,14%. Kualitas pinjaman dari Mekaar yang diberikan Perseroan per 31 Desember 2020 dan 2019 adalah sebagai berikut:

(dalam jutaan Rupiah)

Kolektibilitas	31 Desember			
	2020	Persentase %	2019	Persentase %
1	14.745.485	95,81	11.169.378	99,79
2	624.307	4,06	7.947	0,07
3	1.893	0,01	5.688	0,05
4	13.245	0,09	6.740	0,06
5	4.656	0,03	3.241	0,03
<b>Jumlah</b>	<b>15.389.586</b>	<b>100,00</b>	<b>11.192.995</b>	<b>100,00</b>

Untuk merespons pasar, sejak akhir tahun 2018, mulai terbentuk pembiayaan PNM Mekaar Syariah melalui konversi di beberapa cabang di wilayah Aceh, Padang, dan Nusa Tenggara Barat. Selama tahun 2019, pembiayaan PNM Mekaar Syariah terus berkembang mencapai 2.668 cabang yang tersebar di berbagai wilayah lainnya di Indonesia. Hingga akhir tahun 2020, PNM Mekaar Syariah telah memiliki 3,6 juta nasabah atau sebesar 46,5% dari total 7,8 juta Number of Account (NoA) nasabah PNM Mekaar.

Berikut data Non Performing Financing (NPF) untuk Mekaar Syariah per 31 Desember 2020, 2019 dan 2018 adalah sebagai berikut:

Periode	No. of Account	Outstanding (Rp)	NPF (Rp)	%
31 Des 2020	3.628.158	7.282.441.562.694	10.671.910.883	0,15
31 Des 2019	2.764.475	5.113.563.789.364	9.837.933.415	0,19
31 Des 2018	410.875	642.190.211.928	5.157.582.600	0,80

**ii. Jasa Manajemen/Pengembangan Kapasitas Usaha (Capacity Building)**

Bidang usaha ini merupakan salah satu layanan non-finansial yang dijalankan oleh Perseroan dengan tujuan meningkatkan kinerja LKM/S atau ULaMM yang dikelolanya dan mempertinggi nilai tambahnya. Program Pengembangan Kapasitas Usaha ("PKU") merupakan bagian yang terintegrasi dari bisnis ULaMM dengan mengkombinasikan bisnis pembiayaan dan pendampingan usaha guna meningkatkan kualitas pengelolaan usaha (*capacity building*), yang dilakukan secara berkelanjutan melalui kegiatan pelatihan, pendampingan, dan monitoring. Hal ini merupakan keunggulan sekaligus pembeda Perseroan dari bank atau lembaga keuangan lainnya.

Aktivitas pembinaan atau jasa manajemen dilakukan melalui Divisi Pengembangan Kapasitas Usaha dan Jasa Manajemen. Dalam membantu peningkatan kapasitas (*capacity building*) para pelaku UMKMK, telah dilakukan secara intensif melalui program PKU dalam bentuk pelatihan, pendampingan, dan konsultasi.

Pelatihan ini khusus ditujukan kepada nasabah ULAMM yang dilakukan melalui kantor cabang Perseroan di seluruh Indonesia. Pelaksanaan pelatihan ini disesuaikan dengan kebutuhan para calon peserta di daerahnya masing-masing, termasuk tema, materi dan pola pelaksanaannya. Ada pelatihan yang bersifat kelas, ada pula yang berupa workshop atau dialog interaktif. Materi yang disampaikan juga beragam, ada yang menyajikan materi terkait ketrampilan teknis seperti administrasi keuangan, manajemen usaha, atau menyangkut masalah teknis produksi dan pemasaran.

Kegiatan PKU sudah dimulai sejak tahun 2010, dimulai sebagai proyek. Selama tahun 2018, melalui Divisi Pengembangan Kapasitas Usaha dan Pengembangan Kelompok, Perseroan telah melaksanakan serangkaian program kegiatan pelatihan dan pendampingan usaha sebanyak 1.511 kali di seluruh wilayah operasional Perseroan di Indonesia dengan jumlah peserta dari kalangan UMK sebanyak 59.297 peserta. Angka ini setara dengan peningkatan sebesar 43,7% dari tahun sebelumnya.

**Program Pendampingan Sentra Usaha (Klasterisasi Industri)**

Untuk memaksimalkan manfaat Program PKU, Perseroan juga melaksanakan Program Pendampingan Sentra Usaha atau Klasterisasi Industri sektoral untuk mengembangkan potensi unggulan lokal. Program ini dirancang sedemikian rupa sehingga memiliki cakupan yang komprehensif. Program ini merupakan program pendampingan intensif kepada sekelompok UMK yang dikelompokkan ke dalam satu industri sejenis atau ke dalam suatu rantai produksi, sehingga memberikan kemudahan kepada pelaku UMK untuk mengembangkan program pemasaran dan *knowledge sharing*. Kegiatan pelatihan mencakup aspek keuangan, aspek produksi dan aspek pemasaran, termasuk penguatan aspek kelembagaan. Setelah melakukan pelatihan, Perseroan juga terus melakukan pendampingan agar pelatihan yang telah diberikan dapat diterapkan dengan baik. Program Pendampingan Sentra Usaha ini dijalankan dalam suatu periode tertentu antara 6 - 11 bulan.

Pada tahun 2018, Divisi Pengembangan Kapasitas Usaha dan Pengembangan Kelompok telah membentuk 101 klaster baru. Klaster tersebut antara lain klaster petani sayuran, klaster SSKA (Sistem Integrasi Sapi dan Kelapa Sawit), klaster pembuat dan pedagang makanan kecil, klaster peternak ikan, klaster kerajinan kain tapis Lampung, klaster petani tebu, klaster pengrajin bordir, dan lain-lain.

**B. Perusahaan Anak**

**PNM Investment Management (“PNMIM”)**

PNMIM telah berpengalaman sebagai manajer investasi untuk berbagai kelompok usaha dan institusi keuangan di Indonesia. PNMIM menawarkan rangkaian produk dan jasa investasi yang dibuat sesuai dengan kebutuhan klien. Selaku pengelola reksa dana, Manajer Investasi telah mengelola 109 (seratus sembilan) Reksa Dana. Per Maret 2021 total dana kelolaan Manajer Investasi adalah sebesar Rp 15,814 Triliun.

**PNM Venture Capital (“PNM VC”)**

PNM VC merupakan Perusahaan Anak Perseroan yang bergerak dalam bidang usaha modal ventura untuk membiayai usaha skala kecil, menengah, dengan pola penyertaan modal, obligasi konversi dan pembiayaan bagi hasil.

**PROSPEK USAHA PERSEROAN**

Ditengah pandemi Covid-19 saat ini, pertumbuhan ekonomi Indonesia pada triwulan IV-2020 menunjukkan peningkatan sebesar 0,42% (qoq) dari triwulan sebelumnya. Dari sisi produksi pertumbuhan tertinggi pada Lapangan Usaha Pertanian, Kehutanan dan Perikanan, sedangkan dari sisi pengeluaran, pertumbuhan tertinggi dicapai oleh Komponen Pengeluaran Konsumsi Pemerintah (PK-P). Namun jika dibandingkan dengan periode yang sama tahun sebelumnya maka pertumbuhan ekonomi Indonesia masih mengalami kontraksi pertumbuhan sebesar 2,19% (yoy). Diharapkan pertumbuhan ekonomi Indonesia pada awal triwulan I-2021 akan lebih baik lagi sehingga dapat menjadi dasar yang kuat untuk kelanjutan pertumbuhan ekonomi yang lebih baik sampai akhir tahun 2021.

Sesuai dengan APBN pada tahun 2021, Pemerintah menargetkan pertumbuhan ekonomi sebesar 4,5% - 5,5%, inflasi 3,0% dan tingkat suku bunga dikisaran 7,9%. Fokus pemerintah pada tahun 2021 diarahkan untuk mendukung pemulihan ekonomi nasional termasuk mendukung pemulihan UMKM dimana kontribusi UMKM terhadap PDB Nasional sebesar 61,07% dan sekitar 97% tenaga kerja nasional bergantung pada sektor ini. Diharapkan dukungan Pemerintah pada sektor UMKM akan mendukung percepatan pemulihan ekonomi nasional tahun depan.

Sejalan dengan program Pemerintah untuk mendukung UMKM dalam rangka percepatan pemulihan ekonomi nasional, Perseroan terus berupaya membantu para nasabah dalam menghadapi kondisi saat ini melalui berbagai langkah kebijakan yang telah dan akan terus dilakukan pada tahun-tahun mendatang. Perseroan berharap dengan adanya dukungan dari seluruh pemangku kepentingan, pemberdayaan kepada para nasabah tetap dapat dilakukan guna mewujudkan komitmen Pemerintah dalam mengembangkan, memajukan, serta memelihara UMKM. Perseroan berkomitmen untuk senantiasa berupaya menjadi lembaga keuangan terdepan yang mampu melahirkan pelaku-pelaku UMKM tangguh dan mandiri, melalui melalui pengembangan akses permodalan serta pelaksanaan pelatihan dan pendampingan usaha bagi para pelaku UMKM di seluruh Indonesia.

Ditengah kondisi ekonomi saat ini Perseroan berhasil menjangkau 7.802.806 nasabah aktif PNM Mekaar. Dan dari sisi kinerja keuangan, Perseroan juga mampu menunjukkan kinerja yang cukup baik pada triwulan IV 2020.

Peluang Inovasi :

- a. PNM melakukan pendampingan kepada nasabah terpilih dengan tujuan peningkatan kapasitas dan memberi nilai lebih pada produk nasabah agar dapat masuk ke pasar yang lebih luas sehingga bisa meningkatkan kesejahteraannya. Sehingga, produk pendampingan ini yang membedakan PNM dengan pesaingnya.
- b. Pengembangan produk dan teknik manajemen risiko yang dapat melayani segmen pasar UMK dan Ultra Mikro yang belum dapat dijangkau oleh bank dan lembaga keuangan lainnya.
- c. Pengembangan produk untuk nasabah PNM Mekaar “Naik Kelas”, yakni nasabah-nasabah PNM Mekaar yang sudah lama bergabung dan menunjukkan rekam jejak baik, memiliki usaha serta kemampuan bayar mencukupi.

Untuk menghadapi situasi persaingan, maka Perusahaan menerapkan strategi :

- a. Program retensi untuk nasabah yang loyal, yaitu memberikan penambahan pembiayaan (top up) dan juga memberikan tingkat suku bunga yang lebih kompetitif bagi nasabah-nasabah loyal dan memiliki riwayat pembayaran lancar;
- b. Merger dan relokasi ULaMM untuk lebih mengefektifkan kinerja dan luas jangkauan. Pada akhir Desember 2020, jumlah kantor layanan ULaMM ada sebanyak 689 kantor;
- c. Untuk mendukung upaya penetrasi dan pertumbuhan jumlah nasabah PNM Mekaar sesuai amanah pemegang saham, di akhir tahun 2020, Perseroan membuka kantor cabang PNM Mekaar untuk memperluas jangkauan layanan, dimana pada akhir Desember 2020 jumlahnya mencapai 2.668 kantor Mekaar yang tersebar di 34 provinsi.

#### **Strategi Usaha**

Kondisi yang dialami pebisnis, terutama skala mikro dan kecil, juga sedikit banyak berpengaruh pada performa Perseroan secara umum, Perseroan meluncurkan sejumlah strategi, yaitu di antaranya:

#### **Aspek Bisnis**

- a. Fokus pada pembiayaan PNM ULaMM dengan plafon Rp 100 juta ke bawah dan juga segmen usaha ultra mikro karena segmen ini masih sedikit dimasuki oleh bank umum;
- b. Bekerjasama dan bersinergi dengan BUMN lain dan lembaga-lembaga donor, mengembangkan program-program kemitraan serta melakukan aktivitas pengembangan kapasitas usaha UMK dan pengembangan kelompok;
- c. Mendirikan dan mengoperasikan kantor cabang PNM Mekaar baru dan kantor ULaMM baru untuk memperluas jangkauan jaringan serta mengoptimalkan produktivitas jaringan kantor tersebut.
- d. Selain mengupayakan diversifikasi pendanaan dengan melakukan mixed pendanaan pasar modal dan perbankan yang bertujuan untuk menurunkan suku bunga pinjaman (lending rate) ke nasabah. Diversifikasi sumber pendanaan diperlukan untuk tidak menjadikan pendanaan dari perbankan menjadi satu-satunya sumber pendanaan bagi Perusahaan.
- e. Melakukan riset pasar untuk mengetahui kebutuhan pelanggan sehingga dapat direspon dalam bentuk produk baru yang kompetitif dan memberikan tingkat keuntungan yang optimum;
- f. Melakukan sinergi bisnis antara induk dan anak perusahaan.



	<p><b>Aspek Operasional</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Mengembangkan sistem IT baru sesuai dengan perkembangan bisnis perusahaan;</li> <li>Menjalin sinergi dengan BUMN/Anak Usaha BUMN dalam penyediaan sistem dan infrastruktur digitalisasi front end pembiayaan PNM Mekaar</li> <li>Melakukan peningkatan dan perbaikan berkelanjutan atas infrastruktur, organisasi dan proses bisnis (melalui sejak inisiasi sampai dengan monitoring);</li> <li>Fokus pada pengembangan jaringan di luar Jawa dan daerah yang belum jenuh dengan layanan pembiayaan, serta mengoptimalkan unit yang sudah eksisting sehingga dapat tumbuh dan bertahan menghadapi persaingan yang semakin ketat.</li> </ol> <p><b>Aspek Tanggung Jawab Sosial</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Perusahaan berkomitmen untuk terus meningkatkan penyaluran program kemitraan yang merupakan bagian dari tanggung jawab sosial perusahaan;</li> <li>Penyaluran dana bagi program bina lingkungan untuk disalurkan kepada korban bencana alam, sektor pendidikan dan pelatihan, kesehatan, pelestarian alam dan sarana ibadah.</li> </ol> <p><b>Aspek Sumber Daya Manusia</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Melakukan rekrutmen yang sesuai dengan kebutuhan perusahaan bekerjasama dengan mitra perusahaan (anak perusahaan) sebagai penyedia jasa alihdaya/outsourcing;</li> <li>Melakukan pemetaan bakat/Talent Mapping;</li> <li>Memberikan pelatihan kepada karyawan perusahaan secara rutin baik secara tatap muka atau jarak jauh dengan sistem e-learning.</li> </ol>														
<p><b>KINERJA KEUANGAN PERSEROAN</b></p>	<p><b>IKHTISAR DATA KEUANGAN PENTING</b></p> <p>Tabel berikut ini menunjukkan ikhtisar data keuangan penting Perseroan yang diambil dari laporan keuangan Perseroan untuk tahun-tahun berakhir pada tanggal 31 Desember 2020 dan 2019 yang bersumber dari laporan keuangan Perseroan tertanggal 31 Desember 2020 dan 2019. Laporan keuangan Perseroan disusun dan disajikan sesuai dengan Standar Akuntansi Keuangan (SAK) di Indonesia.</p> <p>Laporan posisi keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada tanggal 31 Desember 2020 serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2020 telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Kosasih, Nurdiyaman, Mulyadi, Tjahjo dan Rekan berdasarkan standar audit yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia (“IAPI”) dalam laporannya yang ditandatangani oleh Tjahjo Dahono, S.E., CPA dengan opini wajar tanpa modifikasian.</p> <p>Laporan posisi keuangan konsolidasian Perseroan dan Perusahaan Anak pada tanggal 31 Desember 2019 serta laporan laba rugi dan penghasilan komprehensif lain untuk tahun yang berakhir pada 31 Desember 2019 telah diaudit oleh Kantor Akuntan Publik Husni, Mucharam &amp; Rasidi berdasarkan standar audit yang ditetapkan Institut Akuntan Publik Indonesia (“IAPI”) dalam laporannya yang ditandatangani oleh Drs. Supandi, CA., CPA.</p> <p><b>Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian</b></p> <p style="text-align: right;"><i>(dalam Rupiah)</i></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th rowspan="2" style="text-align: center;">Keterangan</th> <th colspan="2" style="text-align: center;">31 Desember</th> </tr> <tr> <th style="text-align: center;">2020</th> <th style="text-align: center;">2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Jumlah Aset</td> <td style="text-align: right;">31.664.889.050.308</td> <td style="text-align: right;">24.906.517.086.099</td> </tr> <tr> <td>Jumlah Liabilitas</td> <td style="text-align: right;">26.077.979.249.069</td> <td style="text-align: right;">22.042.024.348.398</td> </tr> <tr> <td>Jumlah Ekuitas</td> <td style="text-align: right;">5.586.909.801.239</td> <td style="text-align: right;">2.864.492.737.701</td> </tr> </tbody> </table>	Keterangan	31 Desember		2020	2019	Jumlah Aset	31.664.889.050.308	24.906.517.086.099	Jumlah Liabilitas	26.077.979.249.069	22.042.024.348.398	Jumlah Ekuitas	5.586.909.801.239	2.864.492.737.701
Keterangan	31 Desember														
	2020	2019													
Jumlah Aset	31.664.889.050.308	24.906.517.086.099													
Jumlah Liabilitas	26.077.979.249.069	22.042.024.348.398													
Jumlah Ekuitas	5.586.909.801.239	2.864.492.737.701													

<b>Laporan Posisi Keuangan Konsolidasian</b>			
<i>(dalam Rupiah)</i>			
Keterangan	31 Desember		
	2020	2019	
Pendapatan Bunga dan Syariah - bersih	3.915.456.491.990	3.328.993.783.032	
Laba Usaha	399.135.154.357	1.291.318.693.197	
Laba Tahun Berjalan	358.594.645.337	977.310.694.479	
Laba Komprehensif Lain Tahun Berjalan	351.671.971.625	972.195.201.493	
<b>Rasio Pertumbuhan, Usaha dan Keuangan</b>			
Keterangan	31 Desember		
	2020	2019	
<b>Rasio Pertumbuhan</b>			
Pendapatan bunga dan Syariah	13,83	56,82	
Laba tahun berjalan	-63,31	1.341,50	
Jumlah aset	27,13	41,90	
Jumlah liabilitas	18,31	40,76	
Jumlah ekuitas	95,04	51,27	
<b>Rasio Usaha</b>			
Laba sebelum pajak penghasilan/pendapatan bunga dan syariah	7,12	26,22	
Pendapatan bunga dan syariah/rata-rata aset	19,82	23,19	
Laba tahun berjalan/pendapatan bunga dan syariah	6,40	19,85	
Laba tahun berjalan/total aset (ROA)	1,13	3,92	
Laba tahun berjalan/total ekuitas (ROE)	6,42	34,12	
<b>Rasio Keuangan</b>			
Jumlah liabilitas/aset (x)	0,82	0,88	
Jumlah liabilitas/ekuitas (x)	4,67	7,69	
<b>Rasio Likuiditas</b>			
Gearing ratio (x)	3,24	5,87	
Non Performing Financing (x)	0,97	1,25	
<b>FAKTOR RISIKO</b>	<p>Dalam melaksanakan kegiatan utama Perseroan, pembiayaan kepada usaha mikro dan kecil, risiko utama yang dihadapi Perseroan adalah ketidakmampuan nasabah/debitur untuk membayar kembali fasilitas pembiayaan yang diberikan, baik pokok pinjaman maupun bunganya, sehingga menyebabkan tidak tertagihnya piutang pembiayaan kepada nasabah yang akan menurunkan pendapatan dan kinerja Perseroan.</p>		
	I. Risiko Utama Perseroan		
	Risiko utama Perseroan adalah risiko pembiayaan/kredit		
	II. Risiko-risiko yang terkait dengan kegiatan usaha Perseroan		
	1) Risiko Pasar		
	2) Risiko Likuiditas		
	3) Risiko Operasional		
	4) Risiko Hukum		
	5) Risiko Reputasi		
	6) Risiko Strategi		
	7) Risiko Kepatuhan		
8) Risiko Pandemi			
9) Risiko Persaingan Usaha			
10) Risiko Investasi pada Perusahaan Anak			

	<ul style="list-style-type: none"> <li>11) Risiko perubahan teknologi</li> <li>12) Risiko Sumber Daya Manusia</li> <li>13) Risiko terkait kebijakan Pemerintah</li> <li>14) Risiko terkait ketentuan negara lain atau peraturan internasional</li> </ul> <p>III. Risiko-risiko yang terkait dengan kegiatan usaha perusahaan anak</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) Risiko pembiayaan/ kredit</li> <li>2) Risiko pasar</li> <li>3) Risiko Likuiditas</li> <li>4) Risiko operasional</li> <li>5) Risiko Hukum</li> <li>6) Risiko Reputasi</li> <li>7) Risiko Strategi</li> <li>8) Risiko Kepatuhan</li> </ul> <p>IV. Risiko umum</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) Risiko terkait perekonomian secara makro atau global</li> <li>2) Risiko terkait kegagalan dalam memenuhi peraturan dan undang-undang</li> </ul> <p>V. Risiko investasi</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>1) Risiko yang dihadapi investor pembeli Sukuk Mudharabah adalah tidak likuidnya Sukuk Mudharabah yang ditawarkan pada penawaran umum ini yang antara lain disebabkan karena tujuan pembelian Sukuk Mudharabah sebagai investasi jangka panjang.</li> <li>2) Risiko gagal bayar disebabkan kegagalan Perseroan untuk melakukan pembayaran bunga serta utang pokok pada waktu yang telah ditetapkan, atau kegagalan Perseroan untuk memenuhi ketentuan lain yang ditetapkan dalam kontrak Sukuk Mudharabah yang merupakan dampak dari memburuknya kinerja dan perkembangan usaha Perseroan.</li> </ul>														
<p><b>INDIKASI JADWAL</b></p>	<table border="0"> <tr> <td><b>Masa Penawaran Awal (<i>bookbuilding</i>)</b></td> <td>: 11 – 23 Juni 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Pernyataan Efektif dari OJK</b></td> <td>: 30 Juni 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Indikasi Penawaran Umum</b></td> <td>: 2 – 5 Juli 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Indikasi Tanggal Penjatahan</b></td> <td>: 6 Juli 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Indikasi Tanggal Pembayaran dari Investor ke JLU</b></td> <td>: 7 Juli 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Indikasi Tanggal Distribusi secara Elektronik</b></td> <td>: 8 Juli 2021</td> </tr> <tr> <td><b>Indikasi Tanggal Pencatatan di BEI</b></td> <td>: 9 Juli 2021</td> </tr> </table>	<b>Masa Penawaran Awal (<i>bookbuilding</i>)</b>	: 11 – 23 Juni 2021	<b>Pernyataan Efektif dari OJK</b>	: 30 Juni 2021	<b>Indikasi Penawaran Umum</b>	: 2 – 5 Juli 2021	<b>Indikasi Tanggal Penjatahan</b>	: 6 Juli 2021	<b>Indikasi Tanggal Pembayaran dari Investor ke JLU</b>	: 7 Juli 2021	<b>Indikasi Tanggal Distribusi secara Elektronik</b>	: 8 Juli 2021	<b>Indikasi Tanggal Pencatatan di BEI</b>	: 9 Juli 2021
<b>Masa Penawaran Awal (<i>bookbuilding</i>)</b>	: 11 – 23 Juni 2021														
<b>Pernyataan Efektif dari OJK</b>	: 30 Juni 2021														
<b>Indikasi Penawaran Umum</b>	: 2 – 5 Juli 2021														
<b>Indikasi Tanggal Penjatahan</b>	: 6 Juli 2021														
<b>Indikasi Tanggal Pembayaran dari Investor ke JLU</b>	: 7 Juli 2021														
<b>Indikasi Tanggal Distribusi secara Elektronik</b>	: 8 Juli 2021														
<b>Indikasi Tanggal Pencatatan di BEI</b>	: 9 Juli 2021														

**DEBT CAPITAL MARKET TEAM**

**Ditto Pramudya**  
[ditto.pramudya@mandirisek.co.id](mailto:ditto.pramudya@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9559

**Sita Arvianti**  
[sita.arvianti@mandirisek.co.id](mailto:sita.arvianti@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9561

**Syarif Edwin**  
[syarif.edwin@mandirisek.co.id](mailto:syarif.edwin@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9641

**Inge Kencana**  
[inge.kencana@mandirisek.co.id](mailto:inge.kencana@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9558

**Aldri Partamaputra Suyoso**  
[aldri.suyoso@mandirisek.co.id](mailto:aldri.suyoso@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9638

**INVESTMENT BANKING TEAM**

**Juwita Lestari**  
[juwita.lestari@mandirisek.co.id](mailto:juwita.lestari@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 - 9577

**Novi Triyogawati**  
[novi.triyogawati@mandirisek.co.id](mailto:novi.triyogawati@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9583

**Dimas Arie Purnama**  
[Dimas.purnama@mandirisek.co.id](mailto:Dimas.purnama@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9578

**Siti Nabila Yusianti**  
[siti.yusianti@mandirisek.co.id](mailto:siti.yusianti@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 - 9465

**Fitri Annisa**  
[Fitri.Annisa@mandirisek.co.id](mailto:Fitri.Annisa@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 - 3445

**FIXED INCOME RESEARCH TEAM**

**Handy Yuniarto**  
[handy.yuniarto@mandirisek.co.id](mailto:handy.yuniarto@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9568

**Ali Hasanudin**  
[ali.hasanudin@mandirisek.co.id](mailto:ali.hasanudin@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9629

**Yudistira Yudadisastra**  
[yudistira@mandirisek.co.id](mailto:yudistira@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9698

**Teddy Hariyanto**  
[teddy.hariyanto@mandirisek.co.id](mailto:teddy.hariyanto@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9408

**Ariestya Adzhani**  
[ariestya.adzhani@mandirisek.co.id](mailto:ariestya.adzhani@mandirisek.co.id)  
Ph. 5296 – 9408

**DISCLAIMER:**

Informasi yang terdapat dalam dokumen ini diperoleh dari sumber yang dapat dipercaya. Meskipun demikian Mandiri Sekuritas dan atau afiliasinya dan atau pegawainya tidak bertanggung jawab terhadap akurasi ataupun kelengkapan informasi ataupun pendapat yang terdapat dalam dokumen ini. Dokumen ini bukan dan tidak dimaksudkan sebagai penawaran umum atau undangan umum kepada pihak manapun. Pihak manapun yang menerima dokumen ini, dilarang untuk menyebarkan, menduplikasi, atau memperbanyak dengan cara apapun tanpa persetujuan terlebih dahulu dari Mandiri Sekuritas. Untuk keterangan lebih lanjut, mohon menghubungi telepon kami: 021-526 3445 atau faksimili kami: 021-526 5701.