



**TINJAUAN PERBANDINGAN KELEMBAGAAN KOPERASI  
SEBELUM DAN SETELAH DIUNDANGKANNYA  
UNDANG-UNDANG NOMOR 4 TAHUN 2023 TENTANG PPSK  
(STUDI KASUS *SHADOW BANKING* KSP INDOSURYA)**

**TUGAS AKHIR - SKRIPSI**

Diajukan untuk melengkapi dan memenuhi syarat  
guna menyelesaikan Program Sarjana Hukum

Oleh:

**FIKRI ACHMAD HASAN**

**NIM 11000120130631**

**FAKULTAS HUKUM  
UNIVERSITAS DIPONEGORO  
SEMARANG**

**2024**

## HALAMAN PENGESAHAN

**Tinjauan Perbandingan Kelembagaan Koperasi Sebelum dan Setelah  
Diundangkannya Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 Tentang PPSK  
(Studi Kasus *Shadow Banking* KSP Indosurya)**

TUGAS AKHIR – SKRIPSI

Diajukan untuk melengkapi tugas-tugas dan memenuhi syarat-syarat guna  
menyelesaikan Program Sarjana Hukum

Oleh:


**FIKRI ACHMAD HASAN**


NIM 11000120130631

Tugas Akhir dengan judul di atas telah disahkan  
dan disetujui untuk diperbanyak

Pembimbing I

Pembimbing II

  
Rintami Njatrijanti, S.H., M.Hum.  
NIP 196108171987032001

  
Hendra Sapteno, S.H., M.Hum.  
NIP 195910051986031001

## HALAMAN PENGUJIAN

**Tinjauan Perbandingan Kelembagaan Koperasi Sebelum dan Setelah  
Diundangkannya Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 Tentang PPSK  
(Studi Kasus *Shadow Banking* KSP Indosurya)**

Disiapkan dan disusun  
Oleh:

**FIKRI ACHMAD HASAN**  
NIM 11000120130634


Telah diujikan di depan Dewan Penguji pada tanggal 20 Juni 2024

Dewan Penguji

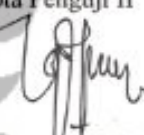
Ketua

  
**Rinitami Njatrijani, S.H., M.Hum.**  
NIP 196108171987032001

Anggota Penguji I

  
**Hendro Saptono, S.H., M.Hum.**  
NIP 195910051986031001

Anggota Penguji II

  
**Agung Basuki Prasetyo, S.H., M.S.**  
NIP 196201291986031001

Mengesahkan:  
Dekan Fakultas Hukum  
Universitas Diponegoro,

  
**Prof. Dr. Retno Saraswati, S.H., M.Hum.**  
NIP 196711191993032002

Mengetahui:  
Ketua Program Studi Sarjana Hukum

  
**Dr. Aditya Y. Sulistyawah, S.H., M.H.**  
NIP 198407092008121002

## PERNYATAAN

Dengan ini saya menyatakan bahwa Penulisan Hukum ini tidak pernah diajukan untuk memperoleh gelar kesarjanaan di suatu Perguruan Tinggi lain. Sepanjang pengetahuan saya di dalamnya tidak terdapat karya atau pendapat yang pernah ditulis atau diterbitkan oleh orang lain, kecuali yang secara tertulis diacu dalam naskah ini dan disebutkan dalam daftar pustaka.

Semarang, ... Mei 2024



Fikri Achmad Hasan

NIM 11000120130631

## HALAMAN MOTO DAN PERSEMBAHAN

*“Hidup adalah pilihan. Akan selalu ada opsi selain mengeluh.  
Hadapi atau lari, konsekuensi menyertai.”*

*“Kalau perkara kecil saja harus diselesaikan dengan drama,  
maka perkara besar hanya akan selesai dengan perang dunia”*

**- Diskartes**

Lembaran kata-kata ini disusun dan dipersembahkan kepada keluarga, terkhusus ibu dan ayah Penulis yang tak ternilai rasa kasih sayangnya.

Teruntuk semua insan yang telah kebersamai Penulis pada setiap pahit manis perjalanannya, tawa bahagia hingga air mata sedihnya, persembahan ini seperti lagu syukur yang abadi, melukiskan rasa terima kasih yang tak terhingga.

## KATA PENGANTAR

Puji dan syukur Penulis panjatkan kepada Allah SWT, Tuhan Yang Maha Kuasa, atas limpahan anugerah-Nya, sehingga Penulis dapat menyelesaikan Tugas Akhir Skripsi berjudul **“Tinjauan Perbandingan Kelembagaan Koperasi Sebelum dan Setelah Diundangkannya Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 Tentang PPSK (Studi Kasus Shadow Banking KSP Indosurya)”**. Tugas Akhir Skripsi tersebut dapat Penulis selesaikan guna memenuhi syarat untuk mencapai derajat Sarjana Hukum. Penulis sangat menyadari bahwa tanpa adanya rahmat dari Allah SWT dan dukungan dari semua pihak, Penulisan Tugas Akhir Skripsi ini tidak akan selesai hingga kini.

Selama proses pengerjaan Tugas Akhir Skripsi, Penulis menerima banyak dukungan, masukan, dan bimbingan dari banyak pihak baik secara langsung maupun tidak langsung. Oleh karena itu, Penulis mensyukuri segala dukungan tersebut dan mengucapkan terima kasih kepada:

1. Prof. Dr. Yos Johan Utama, SH, M.Hum. selaku Rektor Universitas Diponegoro periode 2019 – 2024.
2. Prof. Dr. Retno Saraswati, S.H., M.Hum. selaku Dekan Fakultas Hukum Universitas Diponegoro
3. Bapak Muhyidin, S.Ag., M.Ag., M.H. selaku Ketua Bagian Hukum Perdata Fakultas Hukum Universitas Diponegoro
4. Ibu Rinitami Njatrijani, S.H., M.Hum. dan bapak Hendro Saptono, S.H., M.Hum. selaku Dosen Pembimbing penulisan Tugas Akhir Skripsi yang telah

banyak meluangkan waktu, memberikan bimbingan, ilmu, serta saran dengan penuh kesabaran dan memudahkan Penulis, sehingga Tugas Akhir Skripsi ini dapat selesai dengan baik.

5. Bapak dan Ibu dosen beserta staf/karyawan Fakultas Hukum Universitas Diponegoro yang telah memberikan ilmu dan dukungan, salah satunya berupa kemudahan administrasi selama Penulis menjalani pendidikan Sarjana Hukum.
6. Bapak dan Ibu Penulis serta keluarga besar Abu Choliz yang telah memberikan berbagai dukungan selama Penulis mengerjakan Tugas Akhir Skripsi ini.
7. Keluarga Mahasiswa Tembalang Kudus dan Business Law Association Universitas Diponegoro yang merupakan organisasi tempat Penulis berkembang saat menjalani semester akhir perkuliahan. Dengan adanya kedua organisasi tersebut, Penulis dapat mengasah kemampuan berpikir kritis dan kemampuan menulis yang menjadi bekal dalam pembuatan Tugas Akhir Skripsi. Selain itu, Penulis mendapatkan banyak teman, sehingga tidak merasa sendirian ketika berjuang di tanah rantau.
8. Bang Dody Adi Nugroho selaku mentor Penulis sejak SMA. Terima kasih atas segala dukungan serta dorongan motivasi belajarnya, sehingga Penulis dapat melanjutkan cita-citanya untuk belajar dan mengembangkan diri di Fakultas Hukum Universitas Diponegoro.
9. Kakanda Andhika Diskartes selaku mentor Penulis. Terima kasih atas segala ilmu dan wejangannya, sehingga Penulis dapat memiliki *mindset* dan mental kuat untuk menjalani kehidupan yang penuh tantangan.

10. Seluruh pihak yang telah memberikan dukungan kepada Penulis dalam proses Penulisan Tugas Akhir Skripsi ini, yang tidak bisa disebutkan satu persatu.

Penulis memiliki harapan besar bahwa penulisan Tugas Akhir Skripsi ini dapat memberikan manfaat bagi pengembangan ilmu hukum, terkhusus bidang hukum perdata bisnis dan lembaga keuangan. Penulis merasa bahwa seluruh dokumen Tugas Akhir Skripsi ini masih jauh dari kata sempurna. Oleh karena itu, segala masukan dan saran dari semua pihak akan sangat membantu bagi Penulis.

Semarang, ... Mei 2024

Penulis,

**Fikri Achmad Hasan**

NIM 11000120130631



**TINJAUAN PERBANDINGAN KELEMBAGAAN KOPERASI  
SEBELUM DAN SETELAH DIUNDANGKANNYA  
UNDANG-UNDANG NOMOR 4 TAHUN 2023 TENTANG PPSK  
(STUDI KASUS SHADOW BANKING KSP INDOSURYA)**

**ABSTRAK**

Penelitian dalam Tugas Akhir Skripsi ini bertujuan untuk mengetahui bagaimana perkembangan lembaga keuangan di Indonesia khususnya perbandingan kelembagaan koperasi *close-loop* dan koperasi *open-loop* pasca diundangkannya Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 Tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan serta kaitannya dengan praktik *shadow banking* yang dilakukan oleh KSP Indosurya.

Tugas Akhir Skripsi ini menggunakan penelitian hukum yuridis normatif, yaitu penelitian yang menggunakan data sekunder sebagai sumber data kajiannya. Penelitian ini memanfaatkan data sekunder berupa bahan kepustakaan yang relevan. Dalam penelitian ini, analisis data dilakukan secara kualitatif, selanjutnya hasil penelitian dijabarkan secara deskriptif. Dengan demikian hasil analisis data tersebut dapat ditarik suatu kesimpulan guna menjawab permasalahan dalam penelitian ini.

Tugas Akhir Skripsi ini mempunyai dua kesimpulan. Pertama, Undang-Undang Nomor 4 Tahun 2023 tentang Pengembangan dan Penguatan Sektor Keuangan (UU PPSK) memberikan dampak pada kelembagaan koperasi, yaitu pemurnian koperasi simpan pinjam (*close-loop*) dan transformasi koperasi konvensional menjadi koperasi sektor jasa keuangan (*open-loop*). Kelembagaan KSP dan KSJK pasca UU PPSK dapat dibandingkan dalam beberapa aspek, di antaranya dasar hukum pengaturannya, ruang lingkup kegiatan usaha dan layanannya, permodalannya, serta perizinan, persyaratan, dan alur pendaftarannya. Proses penilaian transisi koperasi pasca UU PPSK dapat dibandingkan dalam beberapa aspek, seperti layanan usaha, penghimpunan dan penyaluran dana, layanan pembayaran, layanan keuangan lainnya, dan izin jaringan layanan. Kedua, dalam Putusan Pengadilan Nomor 779/Pid.B/2022/PN.Jkt.Brt, KSP dan dilanjutkan dalam Putusan Kasasi 2113 K/Pid.Sus/2023, KSP Indosurya telah terbukti menjadi lembaga yang melakukan *shadow banking*, yaitu bertentangan dengan Pasal 16 ayat (1) *jo.* Pasal 46 ayat (1) Undang-Undang Nomor 10 Tahun 1998 tentang Perubahan atas Undang-Undang Nomor 7 Tahun 1992 Tentang Perbankan. Berdasarkan fakta-fakta yang telah terbukti, sejak awal pembentukannya kelembagaan KSP Indosurya telah bertentangan dengan Undang-Undang Perkoperasian. Hal tersebut dapat dilihat dari penyimpangan operasional yang dilakukan oleh KSP Indosurya, yaitu dalam hal pendirian dan keanggotaan koperasi, perangkat organisasi, permodalan koperasi, hingga kegiatan usahanya, termasuk dalam hal penerbitan berbagai produk simpanan.

**Kata Kunci:** Lembaga Keuangan, Koperasi, *Shadow Banking*

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PENGUJIAN .....	iii
PERNYATAAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	vi
ABSTRAK .....	ix
DAFTAR ISI .....	x
DAFTAR TABEL .....	xii
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Penelitian .....	1
B. Rumusan Masalah .....	9
C. Tujuan dan Manfaat Penelitian .....	10
1. Tujuan Penelitian .....	10
2. Manfaat Penelitian .....	11
D. Metode Penelitian .....	12
1. Metode Pendekatan .....	12
2. Spesifikasi Penelitian .....	12
3. Jenis Data .....	13
4. Metode Pengumpulan Data .....	17
5. Metode Analisis Data .....	17
E. Sistematika Penulisan .....	18
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	22
A. Kegiatan Lembaga Keuangan Bank dan Bukan Bank .....	22
1. Sistem Keuangan Nasional dan Lembaga Keuangan .....	22
2. Kegiatan dan Peran Lembaga Keuangan .....	23
3. Lembaga Keuangan Bank .....	24
4. Lembaga Keuangan Bukan Bank .....	27
B. Sejarah, Definisi, Prinsip, dan Bentuk Koperasi .....	30

1. Sejarah dan Dasar Hukum Koperasi di Indonesia.....	30
2. Definisi Koperasi.....	33
3. Prinsip-prinsip Koperasi.....	34
4. Bentuk dan Jenis Koperasi .....	36
5. Ketentuan Tentang Koperasi Simpan Pinjam .....	37
C. Perbankan Bayangan ( <i>Shadow Banking</i> ) serta Perbedaan antara Bank dan Koperasi .....	39
1. Perbankan Bayangan ( <i>Shadow Banking</i> ) .....	39
2. Perbedaan antara Bank dan Koperasi.....	40
BAB III HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	41
A. Perbandingan Kelembagaan Koperasi .....	41
1. Pembaruan Konsep Koperasi Pasca Undang-Undang PPSK.....	41
2. Perbandingan Koperasi Simpan Pinjam ( <i>Close-loop</i> ) sebelum dan setelah UU PPSK.....	42
3. Perbandingan Berbagai Aspek antara Koperasi <i>Close-loop</i> dan Koperasi <i>Open-loop</i> .....	50
4. Proses Transisi Koperasi Pasca Undang-Undang PPSK.....	72
B. Praktik <i>Shadow Banking</i> dan Kelembagaan KSP Indosurya sebelum diundangkannya UU PPSK .....	76
1. Permasalahan dalam Kasus KSP Indosurya.....	76
2. Ringkasan Kasus KSP Indosurya .....	76
3. Praktik <i>Shadow Banking</i> dan Penyimpangan Operasional Kelembagaan KSP Indosurya sebelum diundangkannya UU PPSK dalam Putusan Kasasi Mahkamah Agung Republik Indonesia Nomor 2113 K/Pid.Sus/2023.....	82
BAB IV PENUTUP.....	98
DAFTAR PUSTAKA .....	100

## DAFTAR TABEL

Tabel 1 - Perbandingan Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ) sebelum dan setelah UU PPSK .....	47
Tabel 2- Perbandingan Dasar Hukum Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ) dan Koperasi Sektor Jasa Keuangan ( <i>open-loop</i> ).....	53
Tabel 3 - Perbandingan ruang lingkup usaha dan layanan Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ) dan Koperasi Sektor Jasa Keuangan ( <i>open-loop</i> ).....	59
Tabel 4 - Besaran Modal Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ).....	61
Tabel 5 - Besaran Modal Koperasi Sektor Jasa Keuangan ( <i>open-loop</i> ) .....	63
Tabel 6 - Perbandingan Permodalan Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ) dan Koperasi Sektor Jasa Keuangan ( <i>open-loop</i> ).....	69
Tabel 7 - Parameter Penilaian antara Koperasi Simpan Pinjam ( <i>close-loop</i> ) dan Koperasi Sektor Jasa Keuangan ( <i>open-loop</i> ).....	74
Tabel 8 – Ringkasan keuangan dalam kasus KSP Indosurya .....	81