

Fraud

- Types of fraud
- Those responsible for detecting and preventing fraud
- Journal entries testing (JET)

Anti-money laundering

- Subjects of financial monitoring
- Transactions with money and (or) other property, subject to financial monitoring
- Signs of suspicious transaction criteria

Fraud

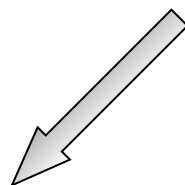
I. Types of fraud

Fraud is an intentional act by one or more individuals among management, those charged with governance, employees or third parties involving the use of deception to obtain an unjust or illegal advantage.

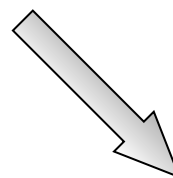
Fraud risk factors are events or conditions that indicate an incentive or pressure to commit fraud or provide an opportunity to commit fraud.

Fraud is a wide legal concept, but the auditor's main concern is with fraud that causes a material misstatement in financial statements.

2 types of fraud causing material misstatements in FS



Fraudulent financial reporting



Misappropriation of assets

Fraud

I. Types of fraud

Fraudulent financial reporting involves intentional misstatements, including omissions of amounts or disclosures in financial statements, to deceive financial statement users.

This may include:

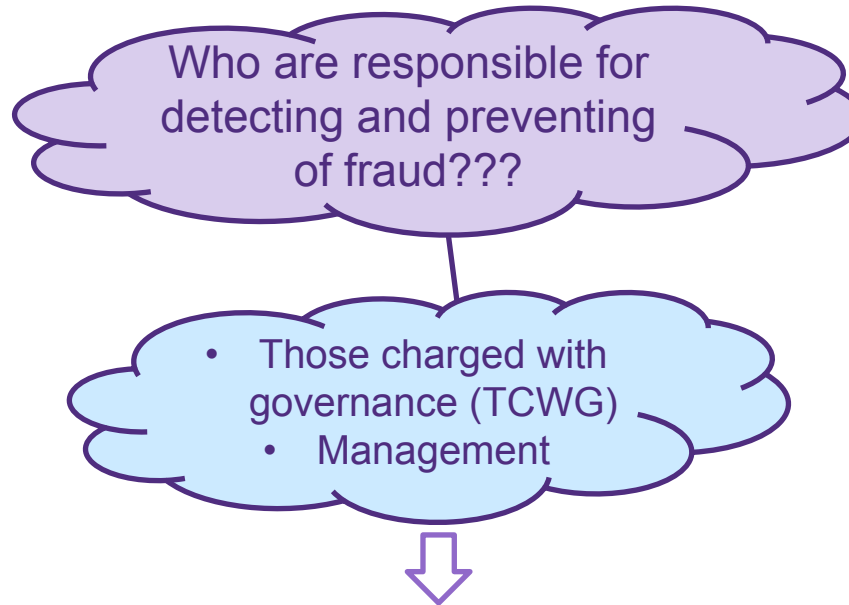
- Manipulation, falsification or alteration of accounting records/supporting documents
- Misrepresentation (or omission) of events or transactions in the financial statements
- Intentional misapplication of accounting principles

Such fraud may be carried out by overriding controls that would otherwise appear to be operating effectively, for example, by recording fictitious journal entries or improperly adjusting assumptions or estimates used in financial reporting.

Misappropriation of assets involves the theft of an entity's assets and is often perpetrated by employees in relatively small and immaterial amounts. However, it can also involve management who are usually more capable of disguising or concealing misappropriations in ways that are difficult to detect.

Fraud

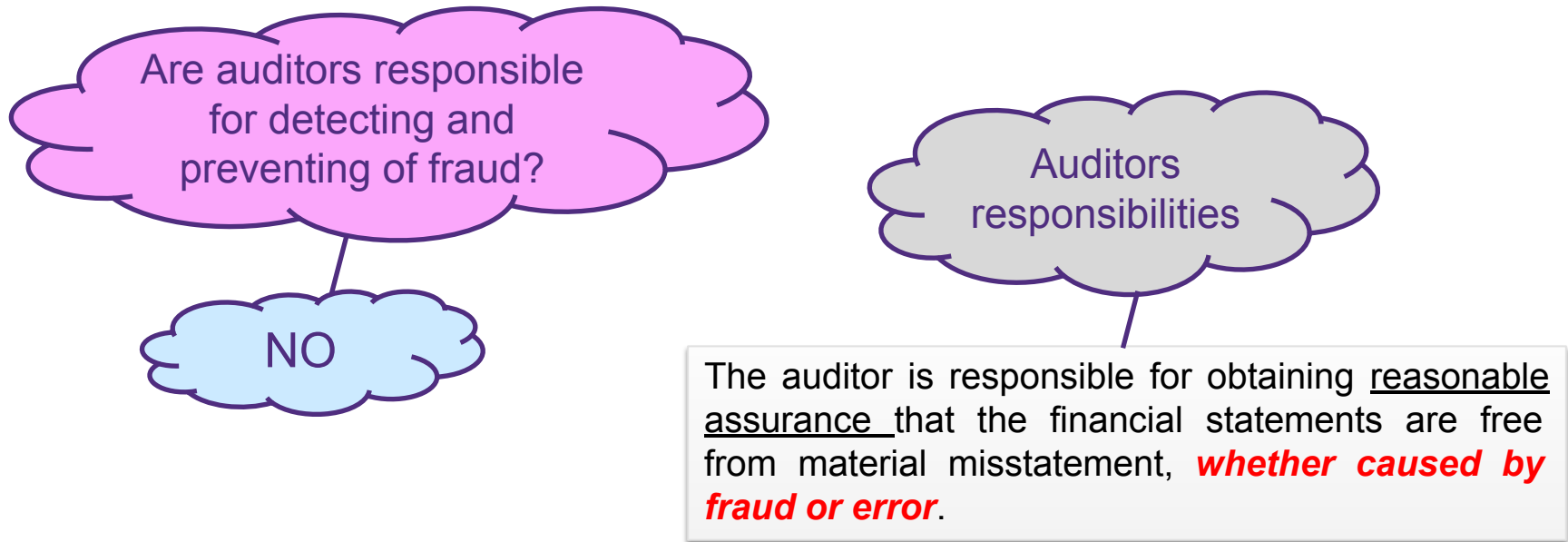
II. Those responsible for detecting and preventing of fraud



- Implementation of controls to **reduce opportunities for fraud** to take place
- Persuade individuals not to commit fraud because of the likelihood of **detection and punishment**
- Creation of **culture of honesty and ethical behavior**
- TCWG should consider **the potential for override of controls** or other inappropriate influence over the financial reporting process, such as efforts by management to manage earnings in order to influence the perceptions of analysts as to the entity's performance and profitability.

Fraud

II. Those responsible for detecting and preventing of fraud



The risk of not detecting a material misstatement from fraud is higher than from error because of the following reasons:

- Fraud may involve **sophisticated schemes** designed to conceal it.
- Fraud may be perpetrated by individuals in **collusion (сговоре)**.
- Management fraud is harder to detect because management is in a position to **manipulate accounting records** or **override control procedures**.

Fraud

III. Journal entries testing (JET)

Material misstatement of financial statements due to fraud often involve the manipulation of the financial reporting process by recording **inappropriate or unauthorized journal entries**. This may occur

1. throughout the year or
2. at period end, or
3. by management making adjustments to amounts reported in the financial statements that are not reflected in journal entries, such as through consolidating adjustments and reclassifications.

Auditor's consideration of the risks of material misstatement associated with **inappropriate override of controls over journal entries** is important since automated processes and controls may reduce the risk of inadvertent error but do not overcome the risk that individuals may inappropriately override such automated processes, for example, by changing the amounts being automatically passed to the general ledger or to the financial reporting system.

Furthermore, where IT is used to transfer information automatically, there may be little or no visible evidence of such **intervention in the information systems**.

Fraud

III. Journal entries testing (JET)

When identifying and selecting journal entries and other adjustments for testing and determining the appropriate method of examining the underlying support for the items selected, the following matters are of relevance:

- ✓ **The assessment of the risks of material misstatement due to fraud**
 - Fraud may assist the auditor to identify specific classes of journal entries and other adjustments for testing
- ✓ **Controls that have been implemented over journal entries and other adjustments**
 - effective controls over the preparation and posting of journal entries and other adjustments may reduce the extent of substantive testing
- ✓ **The entity's financial reporting process and the nature of evidence that can be obtained**
 - routine processing of transactions involves a combination of manual and automated steps and procedures
- ✓ **The characteristics of fraudulent journal entries or other adjustments**
 - inappropriate journal entries or other adjustments often have unique identifying characteristics
- ✓ **The nature and complexity of the accounts**
- ✓ **Journal entries or other adjustments processed outside the normal course of business**
 - non standard journal entries may not be subject to the same level of internal control as those journal entries used on a recurring basis to record transactions such as monthly sales, purchases, etc.

Fraud

III. Journal entries testing (JET)

Main procedures performed in JET:

- Entries ending in round numbers
- Entries with unusual posting date or times
- Entries with no description
- Entries associated with unusual or non-routine events
- Entries that affect earnings
- Preparers who recorded few entries
- Entries prepared by senior management or IT staff
- Entries with no preparer or nonsensical user names and entries prepared by persons who ordinarily would not be expected to prepare entries



JET



Fraud

III. Journal entries testing (JET)

IMPORTANT!!!

1. All selected transactions **MUST HAVE** notes
2. Notes should be detailed with the reference to working paper where you have covered the risk
 - *Example: Note – Contribution to charter capital. Here, please give REFERENCE to Equity wp.*
3. In case of not performing one of the JET procedures listed in the previous slide (due to absence of some information, e.g. performer of transaction) you cannot miss the procedure at all, instead you **MUST** write the general note and write how you covered that risk or propose to include the identified issue into Management letter point (MLP)

Anti-money laundering

I. Subjects of financial monitoring

Money laundering is the process of making illegally-gained proceeds (i.e. "dirty money") appear legal (i.e. "clean").

Most anti-money laundering laws openly conflate money laundering (which is concerned with *source* of funds) with terrorism financing (which is concerned with *destination* of funds) when regulating the financial system.

The **Financial Action Task Force (on Money Laundering) (FATF)** is an intergovernmental organization founded in 1989 on the initiative of the G7 to develop policies to combat money laundering. In 2001 the purpose expanded to act on terrorism financing following the **September 11 terrorist attack**. It monitors countries' progress in implementing the FATF Recommendations by 'peer reviews' ('mutual evaluations') of member countries. The FATF Secretariat is housed at the headquarters of the OECD in Paris.

Anti-money laundering

I. Subjects of financial monitoring

Money laundering is the process of making illegally-gained proceeds (i.e. "dirty money") appear legal (i.e. "clean").

Most anti-money laundering laws openly conflate money laundering (which is concerned with *source* of funds) with terrorism financing (which is concerned with *destination* of funds) when regulating the financial system.

ЗАКОН РЕСПУБЛИКИ КАЗАХСТАН “О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма”

Дата вступления Закона в силу – 28 августа 2009 года

**Комитет по финансовому мониторингу Министерства финансов
Республики Казахстан**

<http://www.kfm.gov.kz/ru/help-sfm/sfm-rules/>

Anti-money laundering

I. Subjects of financial monitoring

Subjects of financial monitoring include:

1. banks, organizations engaged in certain types of banking operations, except for the operator interbank money transfer system;
2. exchanges;
3. insurance (reinsurance) organizations, insurance brokers;
4. a single accumulative pension fund and voluntary pension savings funds;
5. professional participants of the securities market, central depository;
6. notaries performing notarial actions with money and (or) other property;
7. lawyers, other independent legal professionals - in cases where they are from or on behalf of a client engaged in operations with money and (or) other property
8. accounting organizations and professional accountants, carries on business in the field of accounting, **auditing organizations**;
9. organizers of gambling and lotteries;
10. mail operators providing money transfer services;
11. microfinance institutions;
12. the operators of electronic money, than banks.



Çàêĩ

Anti-money laundering

II. Transactions with money and (or) other property, subject to financial monitoring

№	Операции с деньгами и (или) иным имуществом, подлежащие финансовому мониторингу	Пороговая сумма (\leq)
1	получение выигрыша по результатам проведения пари, азартной игры в игорных заведениях и лотереи, в том числе в электронной форме	$\leq 1\,000\,000$ тенге
2	покупка, продажа и обмен наличной иностранной валюты через обменные пункты	$\leq 7\,000\,000$ тенге
3	получение денег по чеку или векселю как разовая операция, так и операция, осуществляемая в течение семи последовательных календарных дней	$\leq 7\,000\,000$ тенге
4	снятие с банковского счета или зачисление на банковский счет клиента денег, как разовая операция, так и операция, осуществляемая в течение семи последовательных календарных дней	$\leq 7\,000\,000$ тенге
5	зачисление или перевод на банковский счет клиента денег, осуществляемые физическим или юридическим лицом, имеющим соответственно регистрацию, место жительства или место нахождения в оффшорной зоне, а равно владеющим счетом в банке, зарегистрированном в оффшорной зоне, либо перевод денег клиентом в пользу указанной категории лиц, как разовая операция, так и операция, осуществляемая в течение семи последовательных календарных дней;	$\leq 2\,000\,000$ тенге

Anti-money laundering

II. Transactions with money and (or) other property, subject to financial monitoring

№	Операции с деньгами и (или) иным имуществом, подлежащие финансовому мониторингу	Пороговая сумма (\leq)
6	переводы денег за границу на счета (во вклады), открытые на анонимного владельца, поступление денег из-за границы со счета (вклада), открытого на анонимного владельца, совершенные как разовая операция, так и операция, осуществляемая в течение семи последовательных календарных дней;	$\leq 2\,000\,000$ тенге
7	переводы денег за границу на счета (во вклады), открытые на анонимного владельца, поступление денег из-за границы со счета (вклада), открытого на анонимного владельца, совершенные как разовая операция, так и операция, осуществляемая в течение семи последовательных календарных дней;	$\leq 2\,000\,000$ тенге
8	платежи и переводы денег, осуществляемые клиентом в пользу другого лица на безвозмездной основе;	$\leq 6\,000\,000$ тенге
9	приобретение (продажа), ввоз в Республику Казахстан либо вывоз из Республики Казахстан культурных ценностей;	$\leq 30\,000\,000$ тенге
10	операции, совершаемые юридическими лицами, с момента государственной регистрации которых прошло менее трех месяцев;	$\leq 7\,000\,000$ тенге



Anti-money laundering

II. Transactions with money and (or) other property, subject to financial monitoring

№	Операции с деньгами и (или) иным имуществом, подлежащие финансовому мониторингу	Пороговая сумма (≤)
11	ввоз в РК либо вывоз из РК наличной валюты, документарных ценных бумаг на предъявителя, векселей, чеков, за исключением ввоза или вывоза, осуществляемого НБРК, банками и Национальным оператором почты;	≤ 7 000 000 тенге
12	осуществление страховой выплаты или получение страховой премии	≤ 7 000 000 тенге
13	внесение, перечисление добровольных пенсионных взносов в единый накопительный пенсионный фонд и (или) добровольный накопительный пенсионный фонд, а также осуществление пенсионных выплат из единого накопительного пенсионного фонда и (или) добровольного накопительного пенсионного фонда за счет добровольных пенсионных взносов;	≤ 7 000 000 тенге
14	получение или предоставление имущества по договору финансового лизинга;	≤ 30 000 000 тенге
15	сделки по оказанию услуг, в том числе подряда, перевозки, транспортной экспедиции, хранения, комиссии, доверительного управления имуществом, за исключением сейфовых услуг по имущественному найму (аренде) сейфовых ячеек;	7 000 000 тенге
16	купля-продажа и иные операции с драгоценными металлами, драгоценными камнями и изделиями из них;	7 000 000 тенге
17	сделки с недвижимым и иным имуществом, подлежащие обязательной государственной регистрации;	150 000 000 тенге
18	Сделки с ценными бумагами	45 000 000

Anti-money laundering

III. Signs of suspicious transaction criteria

Признаки критериев подозрительной операции (**вне зависимости от суммы транзакции**):

1. Совершение операции (сделки), не имеющей очевидного экономического смысла
2. Совершение действий, направленных на уклонение от процедур финансового мониторинга, предусмотренных Законом
3. Совершение операции (сделки), имеющей основание полагать, что данная операция (сделка) направлена на финансирование терроризма и (или) экстремизма
4. Совершение операции, по которой имеются основания полагать, что она направлена на обналичивание денег, полученных незаконным путем
5. Операции, по которым получателем денег либо товаров (работ, услуг, охраняемой информации, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, имущества, переданного в имущественный найм (аренду) является нерезидент, не являющийся стороной по договору, предусматривающему импорт (экспорт) резидентом товаров (работ, услуг, охраняемой информации, исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности, имущества, переданного в имущественный найм (аренду)



ïðèçíàèè