

AML, CFT and KYC

Mukunda Subedi
CRO

What is ML and CFT

Money Laundering (ML) is the process of creating the appearance that money obtained from criminal activity launder to make it clean and legitimate

Combating the Financing of Terrorism (CFT) involves investigating, analyzing, deterring, and preventing sources of funding for illegal activities



Money Laundering vs Terrorist Financing

Money Laundering

Where do these funds come from?

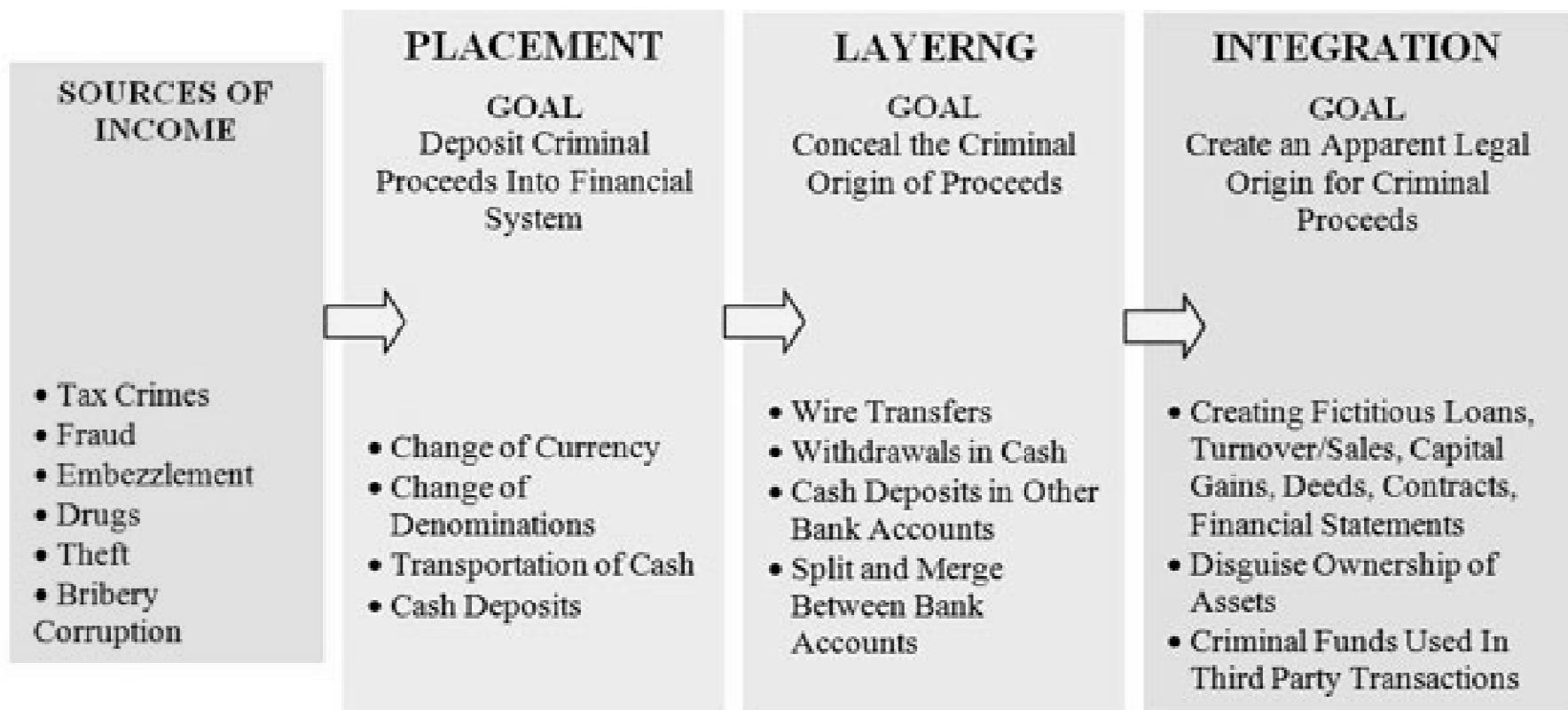


Terrorist Financing

Where are these funds going to?



Process of Money Laundering



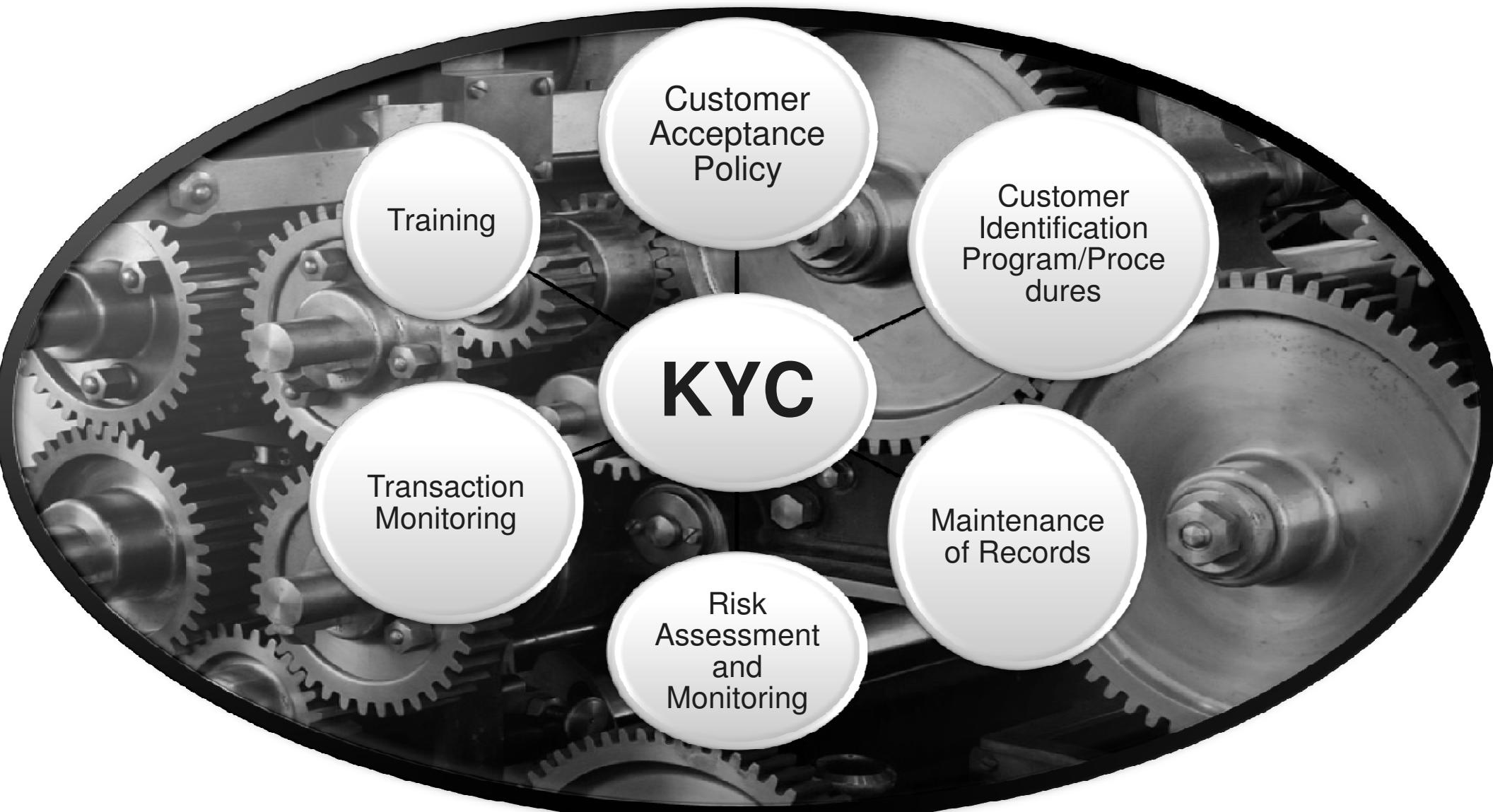
What is KYC

Know Your Customer (KYC) is the process for identifying and verifying the identity of the Customers and their Financial Dealings

KYC prevents the banks from being used; intentionally or unintentionally; by criminal elements for Money Laundering and Financing on Terrorism.



AML/KYC Components



Key Identifier

Know the Prospective customer that:

- Who created and Validated the EXISTENCE
- Where is it's BIRTH and LIVING
- What is the IDENTITY number
- Who are the close CONTROLLER/BENEFICIAL
- How to CONTACT
- What is his/her/its BUSINESS
- How it LOOKS LIKE/APPEARANCE
- Is it providing real information- verify with independent documents

When KYC Applies?

1. Account Opening
2. New Relationship
3. One Off Transaction
4. Electronic/Wire Transaction
5. Cards Business
6. Suspicious Transaction
7. KYC Update
8. When customer profile does not meet with volume of transaction
9. Beneficial Owners
10. 10% and More Holders
11. Changes on Signatories, Mandate Holders, Beneficial Owners



Customer Identification Procedures (CIP)

The **CIP** enables the bank to form a reasonable belief to know the true identity of each customer. CIP specify about identifying information that will be obtained from each customer on account opening.

Key Components of CIP

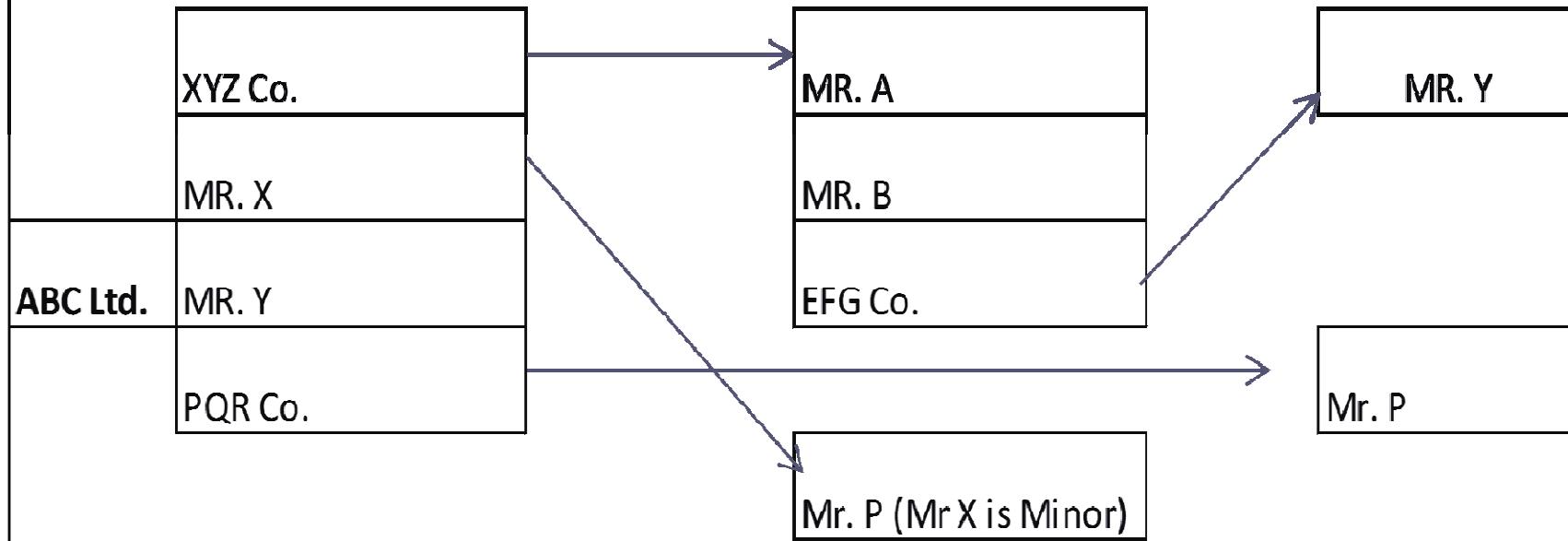
1. Collecting the Identification Documents
2. Screening the Customers
3. Assessing the Customer Risk Profiles
4. Obtaining the additional information
5. Reconfirming the identification information

Checklist (Example)

1. Copy of Citizenship Certificate
2. Birth Certificates
3. Registration Certificates
4. Address verification documents
5. Tax Verifying and Financial Verifying Documents
6. Photo
7. Thumb Impressions
8. Three Generation ID Documents on PEP account
9. License

Identifying Beneficial Owners

Holding 10% & More

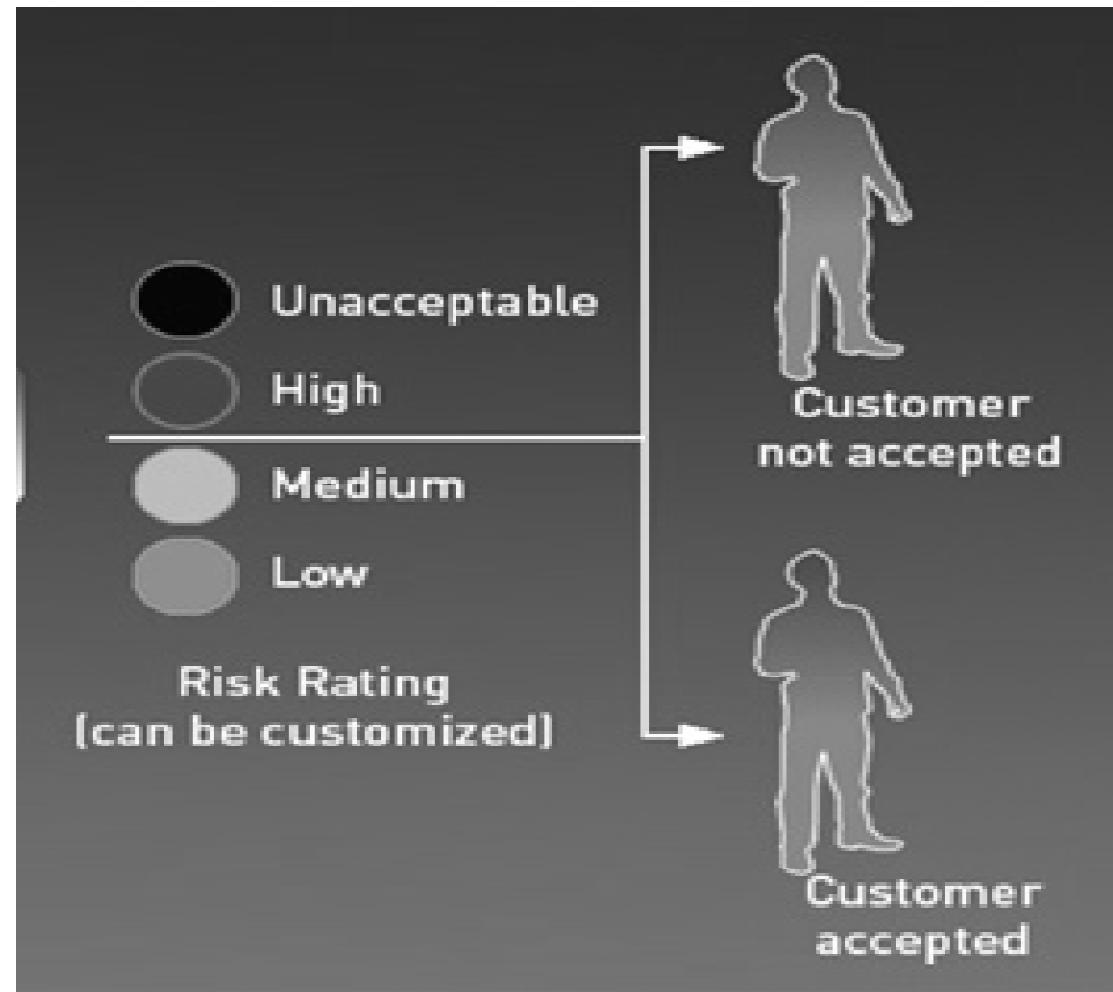


Risk Assessment

Customers' Risk

Types

- High Risk
- Medium Risk
- Low Risk



High Risk Customers

1. PEPs and their family Members
2. High Ranked Officials and their Family Members
3. High Net Worth Persons
4. Non face- to- face Customers
5. High Cash transactions Customers
6. Customers domiciled in high risk countries
7. Trusts, Charities, Non-Profit Organizations, NGOs/INGOs
8. Those with dubious reputation
9. Suspicious Customers



CDD

Customer Due Diligence through:

- Know Your Customer
- Know the Beneficial Owner
- Risk Profiling
- Documents updates and verifications
- Relationship Accept, Reject
- Relationship Terminate or Continue
- Transactions Monitoring
- Business match with Profile

ECDD

- High Risk Accounts
- High Net Worth Persons,
- PEPs, High Ranked Officials and their family members
- Non face to face customers
- High Cash transactions customers
- Suspicious customers

Transaction Monitoring

1. Verify the transactions as per estimated value/balance
2. Ensuring the disclosure of source
3. High value, non legitimate and complex transactions
4. Frequent transaction below TTR Limit
5. Frequent a/c deposit/withdraw other than by account holder
6. Number of transaction unusual with a/c type
7. Frequent Inward remittance and wire transfer then after



Suspicious Transactions

Ways of Suspicious Information Detection

Individual Account History

1. Threshold based detection
2. Situation/activity based detection
3. Transaction Information from other accounts in Peer Group

Faces of Suspicious Transaction

1. Unclear Economic or Business Concerns
2. Large amount of Cash and High Frequency
3. Transactions conducted differently than usual/relevant customer
4. Complex Transactions

Suspicious Transaction Report (STR)

Category	2011/012	2012/013	2013/014	2014/015	2015/016
STR Reported	437	333	425	517	1588
STR Analyzed	53	144	696	228	1001
Disseminations	46	66	140	133	138
STRs Postponed	7	78	556	95	868

STR should be reported within 3 days of identification

Common Identity of STR

- Business related transactions on personal saving account
- High Cash Transactions
- High turnover on Student or Housewife accounts
- Frequent TTR reporting not justifying the business nature or person's value
- Frequent Inward Remit (\$, Pound, GBP)
- Complete transactions movements and inter related account transactions,
- False information by customer. And many more.....

Relationship Suspension

If customer can not provide adequate Information and Documents-

Block the Account, Suspend the Relationship and Report as Suspicious Account/Transactions

NRB's Unified Dir. No 19- Key Provisions...

Beneficial Owner

- ग्राहक पहिचान गर्दा कानूनी व्यक्ति वा प्रवन्धको तहगत संरचना वा स्वामित्व रहेको देखिएमा प्रत्येक तहको र त्यस्तो व्यक्ति वा प्रवन्ध उपर नियन्त्रण गर्ने व्यक्ति अर्कै रहेको देखिएमा त्यस्ता व्यक्तिका अतिरिक्त **10%** वा सोभन्दा बढि शेयर भएको, नियन्त्रण रहेको वा मताधिकार रहेको प्राकृतिक व्यक्तिको समेत पहिचान गर्नु पर्नेछ ।

Third Party Deposit

- ग्राहक बाहेक अन्य कुनै व्यक्तिले ग्राहकको खातामा नगदै जम्मा गर्न आएमा रकम जम्मा गर्ने व्यक्तिको पहिचान हुन सक्ने विवरण तथा कागजात लिनुका साथै नगद जम्मा गर्नुको प्रयोजन समेत खुलाउनु पर्नेछ ।

Thumb Print

- प्राकृतिक व्यक्तिको हकमा खातावाला र खाता सञ्चालक व्यक्ति अन्य रहेकोमा निजको समेत । तर, नावालकको हकमा खाता सञ्चालकको मात्र लिन बाधा पर्ने छैन ।
- कानूनी व्यक्ति वा प्रवन्धको हकमा खाता सञ्चालक ।

Dir No 19- New Provisions-----

Customers' and Beneficial Owner Updates

- इजाजतपत्रप्राप्त बैंक तथा वित्तीय संस्थाले ऐनको दफा ७८. को उपदफा (१) बमोजिम विद्यमान ग्राहक तथा वास्तविक धनीको सम्बन्धमा भएको पहिचान तथा सम्पुष्टिको पुनरावलोकन गरी २०७५ आषाढ महिनाभित्र ऐन, नियमावली तथा यस निर्देशन बमाजिम अद्यावधिक गरिसक्नु पर्नेछ ।

Monitoring of Card/E-Transactions

- इजाजतपत्रप्राप्त बैंक तथा वित्तीय संस्थाले आफुले जारी गरेका विद्युतीय उपकरण वा कार्डको विदेशमा भएको प्रयोग ग्राहकले आफुलाई दिएको जानकारी वा उद्देश्य अनुरूप भए/नभएको र विदेशी बैंक वा वित्तीय संस्थाले जारी गरेको विद्युतीय उपकरण वा कार्यको प्रयोग आफ्नो संयन्त्र मार्फत् भएको प्रयोगको समेत निरन्तर अनुगमन गर्नु पर्नेछ । यसरी अनुगमन गर्दा शंकास्पद देखिएमा त्यस्तो विद्युतीय उपकरण वा कार्डको प्रयोगमा रोक लगाई वित्तीय जानकारी इकाई लगायत सम्बन्धित अन्य निकायमा तत्काल जानकारी गराउनु पर्नेछ ।

०

Correspondent Banking

- इजाजतपत्रप्राप्त बैंक तथा वित्तीय संस्थाले सीमापार करेस्पोण्डेन्स बैंकिङ सम्बन्ध तथा कारोबारको समय समयमा समीक्षा गर्नु पर्नेछ । सो समीक्षाबाट करेस्पोण्डेन्स बैंकले AML/CFT Measures को परिपालना गरे नगरेको यकिन गर्नु पर्नेछ र करेस्पोण्डेन्स बैंकले AML/CFT Measures को परिपालना गरेको नपाइएमा सो बैंकसँगको सम्बन्ध अन्त्य गर्नु पर्नेछ ।

Dir No 19- New Provisions-----

Compliance Officer's Role

- ऐन, नियमावली र यस निर्देशन बमोजिमको कार्य प्रभावकारी रूपमा गर्न नीति, कार्यविधि र प्रणाली मस्यौदा तर्जमा गरी पेश गर्ने,
- विभाग, पदाधिकारी तथा कर्मचारीवाट ऐन, नियमावली र यस निर्देशन बमोजिम प्राप्त अस्वभाविक वा शंकास्पद कारोबार सम्बन्धी सूचना विश्लेषण तथा जाँचबुझ गर्ने,
- कार्यान्वयन अधिकारीले ऐन, नियमावली तथा यस निर्देशन बमोजिमको विषय कार्यान्वयन गर्ने सिलसिलामा माग गरेको आवश्यक सूचना, जानकारी, कागजात, अभिलेख वा विवरण उपलब्ध नगर्ने सम्बन्धित बैंक वा वित्तीय संस्थाका पदाधिकारी वा कर्मचारीलाई विभागीय कारबाहीको सिफारिश गर्नु पर्नेछ र सो सिफारिश बमोजिम सम्बन्धित बैंक वा वित्तीय संस्थाले कारबाही गर्नु पर्नेछ । यसरी गरिएको कारबाहीको जानकारी वित्तीय जानकारी इकाईलाई गराउनु पर्नेछ ।

Fines and Penalties

क्र.सं.	पालना नभएको व्यवस्था	कारबाही
१	नीति तथा कार्यविधि नभएमा	<ul style="list-style-type: none"> पहिलो पटकका लागि स्पष्टीकरण सोधिने । दोस्रो पटकदेखि रु. १० लाख वा गाम्भीर्यताको आधारमा रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने ।
२	ग्राहक पहिचान सम्बन्धी व्यवस्था कार्यान्वयन नभएमा	<ul style="list-style-type: none"> पहिलो पटकका लागि स्पष्टीकरण सोधिने । दोस्रो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । तेश्रो पटकदेखि रु. ५० लाख वा गाम्भीर्यरता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।
३	जानीवुभी बेनामी वा काल्पनिक नाममा कारोबार गरेको पाइएमा	<ul style="list-style-type: none"> रु. ५० लाख वा गाम्भीर्यरता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।

४	<p>ऐनको परिच्छेद दख को व्यवस्था पालना भएको नपाइएमा</p> <ul style="list-style-type: none"> • सम्पत्ति तथा कोष रोकका सम्बन्धी विशेष व्यवस्था • आतङ्ककारी व्यक्ति, समूह वा सङ्गठनको रुपमा सूचीकृत 	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि रु. २० लाख जरिवाना गर्ने । ● दोस्रो पटकका लागि रु. ५० लाख जरिवाना गर्ने । ● तेस्रो पटकदेखि रु. २ करोड वा गाम्भीर्यता अनुसार रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने । ● पटक पटक प्रणालीगत समस्या भएमा कारोबार वा व्यवसायमा आंशिक वा पूर्ण रोक लगाउने वा इजाजतपत्र निलम्बन वा खारेज गर्ने सम्मको कारबाही गर्ने ।
५	उच्चपदस्थ व्यक्तिको पहिचान हुने प्रणालीको व्यवस्था नभएमा	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । ● दोस्रो पटकका लागि रु. २० लाख जरिवाना गर्ने । ● तेस्रो पटकदेखि रु. १ करोड वा गाम्भीर्यता अनुसार रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने ।
६	वास्तविक धनीको पहिचान गर्ने, वृहत ग्राहक पहिचान गर्ने तथा ग्राहक पहिचान अद्यावधिक गर्ने व्यवस्था नभएमा	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । ● दोस्रो पटकका लागि रु. २० लाख जरिवाना गर्ने । ● तेस्रो पटकदेखि रु. १ करोड वा गाम्भीर्यता अनुसार रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने ।

७	जोखिम व्यवस्थापन समितिले तोकिए बमोजिम कार्य गरेको नपाइएमा	<ul style="list-style-type: none"> ● रु. १० लाख वा गाम्भीर्यता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।
८	वायर ट्रान्सफर र रेमिटान्स गर्दा ग्राहकको पहिचान हुन नसकेमा	<ul style="list-style-type: none"> ● रु. १० लाख वा कारोबार रकम जुन वढी हुन्छ सो बराबर वा गाम्भीर्यता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।
९	वायर ट्रान्सफर र रेमिटान्स गर्दा वास्तविक धनीको पहिचान हुन नसकेमा	<ul style="list-style-type: none"> ● रु. २० लाख वा कारोबार रकम जुन वढी हुन्छ सो बराबर वा गाम्भीर्यता अनुसार थप ।
१०	यस निर्देशन बमोजिम AML/CFT का विधि (Measures) लाई रुजु/एकिन नगरी करेस्पोण्डेन्ट बैंकिङ सम्बन्धी कारोबार गरेमा	<ul style="list-style-type: none"> ● रु. १० लाख वा कारोबार रकम जुन वढी हुन्छ सो बराबर वा गाम्भीर्यता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।
११	निरन्तर अनुगमन सम्बन्धी व्यवस्था नभएमा	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । ● दोस्रो पटकदेखि रु. २० लाख वा गाम्भीर्यता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।

१२	सीमा कारोबारको विवरण वित्तीय जानकारी इकाईमा तोकिएको समयमा पेश नगरेमा	<ul style="list-style-type: none"> पहिलो पटकका लागि रु. २० लाख जरिवाना गर्ने । दोस्रो पटकका लागि रु. ५० लाख जरिवाना गर्ने । तेस्रो पटकदेखि रु. १ करोड वा गाम्भीर्यता अनुसार रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने ।
१३	शंकास्पद कारोबारको पहिचान गर्ने संयन्त्र/प्रणाली नभएमा तथा शंकास्पद कारोबार प्रतिवेदन तोकिएको ढाँचा र समयमा पेश नगरेमा	<ul style="list-style-type: none"> पहिलो पटकका लागि रु. २० लाख जरिवाना गर्ने । दोस्रो पटकका लागि रु. ५० लाख जरिवाना गर्ने । तेस्रो पटकदेखि रु. १ करोड वा गाम्भीर्यता अनुसार रु. ५ करोडसम्म जरिवाना गर्ने ।
१४	कार्यान्वयन अधिकारीको व्यवस्था नगरेमा	<ul style="list-style-type: none"> रु. २० लाख जरिवाना गर्ने ।
१५	जोखिम व्यवस्थापन समितिले पेश गर्नुपर्ने प्रतिवेदन समयमा पेश नगरेमा तथा संचालक समितिले गर्नुपर्ने समीक्षा नगरेमा	<ul style="list-style-type: none"> पहिलो पटकका लागि स्पष्टीकरण सोधिने । दोस्रो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । तेश्रो पटकदेखि रु. ५० लाख वा गाम्भीर्यरता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।

१६	संस्थागत तथा कर्मचारीको क्षमता अभिवृद्धि नगरेमा	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि स्पष्टीकरण सोधिने । ● दोस्रो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । ● तेश्रो पटकदेखि रु. २० लाख वा गाम्भीर्यरता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।
१७	तोकिएका विवरणहरूको अभिलेख नराखिएमा वा तोकिएको समयसम्म सुरक्षित नराखिएमा	<ul style="list-style-type: none"> ● पहिलो पटकका लागि स्पष्टीकरण सोधिने । ● दोस्रो पटकका लागि रु. १० लाख जरिवाना गर्ने । ● तेश्रो पटकदेखि रु. २० लाख वा गाम्भीर्यरता अनुसार थप जरिवाना गर्ने ।

(४) बैंक तथा वित्तीय संस्थालाई यस बुँदा बमोजिम कारवाही वा सजाय भएमा र त्यस्तो सजाय उत्त संस्थाको कुनै पदाधिकारी वा कर्मचारीको काम कारवाहीको कारणले भएको देखिएमा त्यस्तो पदाधिकारी वा कर्मचारीलाई सम्बन्धित बैंक तथा वित्तीय संस्थाले प्रचलित कानून वा संस्थाको विनियमावली बमोजिम कारवाही गर्नु पर्नेछ ।

Indicator of Suspicious Transaction

Type	Indicators
Cash Transaction	Unusual, Small but High Frequency, Different Person in One's Benefit, Not related with the business purposes
Fund Transfer	To/From High Risk Centers; Multiple Incomings and One Outgoing; Using Multiple Accounts by same person;
Customer Behavior	Unusual; Getting abnormal information from Bank; Not intending to provide documents; Account Opened for Short Period; Account close immediately after requesting additional information; Tries to be closed with bank staffs, Customer comes on rush time/hurry always etc,
Others	Tax Evasions; Life Style; Unbelievable Source of Income; Repeated Transaction below threshold limit, Under Investigations; Earn from Illegal Activities; Loan Pre-Paid

KYC Guidelines

Document for Personal Accounts

Document for Personal Accounts	
1	Account Opening Form
2	Signature Specimen Card
3	Citizenship Certificate (True Copy Verified)
4	Photo
5	Thumb Impression
6	Citizenships of Family members (in case of High Risk Account)
7	PAN Certificate (if Available)
8	Self Declaration- If customer could not provide House Number, Telephone Number, Email, Passport, Associated Occupation, PAN
9	Birth Certificate (in case of Minor)

KYC Guidelines

Document Checklist for Indian/Foreigner/ Refugees Accounts	
1	Account Opening Form
2	Photo
3	Thumb Impression
4	Copy of Passport
5	Copy of identity card issued by Government of Nepal or other Government Authority (for Refugees)
6	National Identity of Indian Nationals (If not Passport) and Letter of Indian Embassy

KYC Guidelines

Sole Proprietorship Firm/Partnership Firm	
1	Account Opening Form
2	Signature Specimen Card
3	Firm Registration Certificate/Renewed Firm Registration Certificate
4	Firm License (if applicable)
5	Pan Certificate
6	Audit Report of Last Fiscal Year
7	Tax Clearance letter of last Fiscal Year/Tax Submission Form
8	Identification of Authorized Signatories, Thumb Impression, and 2 Photo
9	Details of Branch Office (If Available)
10	Partnership Deed
11	Identifications of Owner and Partners

KYC Guidelines

Company	
1	Account opening form
2	Specimen Card
3	Company Registration Certificate
4	MOA(Prabanapatra) and AOA(Niyamawali)
5	Latest Share Register (लगत) for Pvt. Ltd
6	Renewed License (if applicable)
7	PAN Certificate and Tax Clearance
8	Board Resolution
9	Audit Report Last Fiscal Year
10	Personal Identification of Beneficial Owners and Authorized Person
11	Information of Parent Company (In case of Subsidiary Company)
12	Details of Branch Office (If Available)

KYC Guidelines

Club/Societies/Association/NGO	
1	Account Opening Form
2	Signature Specimen Card
3	Registration Certificate/ Renewed Registration Certificate
4	Bidhan/ By-Laws/ Constitution
5	PAN Certificate
6	Executive Committee's Decision
7	Audit Report Last Fiscal Year
8	Tax Clearance Certificate or Tax Submission Form
9	Personal Identity of Executives



Thank You