



# ENRON SCANDAL

# THE BIGGEST FRAUD EVER HAPPENED



# Hello!

## Nice to meet you

Kelompok 1 / 8D Akuntansi

- Asriana Halifah (01)
- Erwin Eriawan (07)
- Hasan Sadikin (13)
- Lugis Andrianto (19)
- Nugraha Purna (25)
- R. Fajar Kurniawan (31)
- Willy David (38)



# 1.

## BACKGROUND



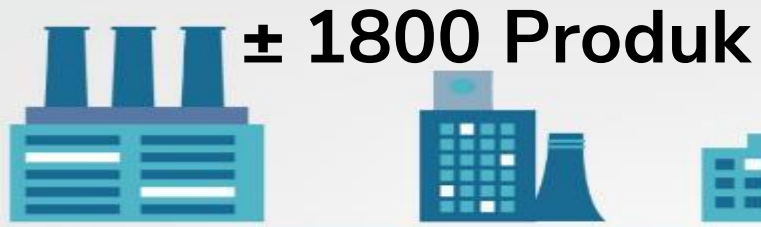
# Enron's Brief History



*1930: Northern Natural Gas Company*

*1979: Internorth*

*1985: Internorth & Houston Natural Gas → Enron*



## Enron's Businesses



**Batu Bara**



**Listrik**



**Minyak dan Gas Bumi**



**Pulp Kertas**



**Alumunium & Baja**



**Obat-obatan**



**Kayu**



**Air**



**Telekomunikasi**



**Plastik**



# Enron's Glory Days

- *2000: Melaporkan profit sebesar \$1,01 Milyar*
- *2001: 7 Perusahaan terbesar di U.S. menurut Fortune Magazine*
- *Perusahaan Amerika paling inovatif selama 6 tahun berturut-turut menurut Fortune Magazine*
- *Stock Price tertinggi: 80-90\$ pada 2000-2001*

# Microsoft Corporation

NASDAQ: MSFT - 14 Mar 07.16 GMT-4

64,71 USD ↓0,22 (0,34%)  
Sebelum jam perdagangan normal: 64,52 ↓0,29%

1 hari

5 hari

1 bulan

3 bulan

1 tahun

5 tahun

**maks**

65,78 27 Jan 2017



Buka 65,01  
Tinggi 65,20  
Rendah 64,57

Kap pasar 501,59 M  
Rasio P/E 30,47  
Div. yield 2,41%

# Enron's Fall

*30 November 2001: Operasi Enron di  
Eropa Bangkrut*

*2 Desember 2001: Enron Co.  
menyatakan diri bangkrut*

*Harga saham turun menjadi 26 sen  
Melaporkan kerugian sebesar \$ 650  
juta*



# Some of Enron's Dirty Little Secrets

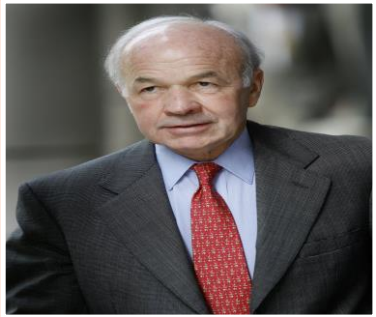
- *Manipulasi Laporan Keuangan*
- *Penyalahgunaan Special Purpose Entity*
- *Kolusi dengan auditor independen*
- *Berbagai macam fraud*
- *Pencucian uang*

# 2.

KEY PERSON



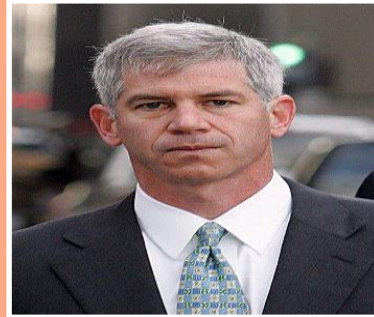
# KEY PERSON



Kenneth L. Lay  
Founder & CEO of Enron



Jeffrey Keith Skilling  
President & COO of Enron



Andrew Fastow  
CFO of Enron Corp.



Richard A. Causey  
CAO of Enron

# KEY PERSON



Sherron Watkins  
Whistle-blower



David Duncan  
Accountant of Arthur  
Andersen

# 3.

## CAUSES



# Paradigm Shift

- *Paradigm Shift merupakan perubahan basic concept*
- *Enron, melakukan paradigm shift dalam bisnis jual beli komoditas energi*

# What Enron did?

- *Tadinya, gas alam dan listrik dimonopoli oleh pemerintah*
- *Enron menggunakan “Wall Street Magic” untuk mengubah komoditas energi menjadi bisa diperjual belikan secara online seperti obligasi dan saham bernama “derivatif”*
- *Pada zaman itu, derivatif masih belum terkenal seperti sekarang*

# Plus Minus Derivatif



## Plus

- Memungkinkan aktivitas jual beli komoditas hanya dengan menggunakan kontrak pada tanggal exercise
- Transaksi dapat dilakukan tanpa harus tatap muka langsung



## Minus

- Barangnya nggak ada, hanya ada kontrak
- Risikonya tinggi, fluktuasi harga sangat mempengaruhi nilai dari kontrak derivatif



# What Enron fail to do?

## *Kunci Kesuksesan Transaksi Derivatif:*

- *Diperlukan keahlian manajemen risiko yang tinggi*
- *Enron berhasil dalam “inventing” bisnis ini, namun gagal dalam tahap “implementing”*

# What Enron did to hide it?

- *Kegagalan dalam bisnis tersebut membuat Enron mempunyai ide “kreatif” untuk menyembunyikan kerugiannya*
- *Caranya dengan melakukan partnership dan joint venture untuk tempat persembunyian kerugiannya*
- *Partnership dilakukan dengan 2 perusahaan, yaitu Blockbuster dan Canadian Bank*
- *Enron bikin kontrak dengan Canadian Bank sebesar \$115 juta yang dibayar dengan profit dari Blockbuster untuk 10 tahun pertama*

# What Enron did to hide it?

- *Blockbuster tidak pernah untung, karena itu Enron mencatat selisih harga atas kontrak tersebut sebagai income.*
- *Income Enron yang besar membuat harga sahamnya naik.*
- *Kebetulan waktu itu yang mengaudit Enron adalah KAP Arthur Andersen.*
- *Arthur Andersen, selain mengaudit juga bertindak sebagai konsultan manajemen Enron.*

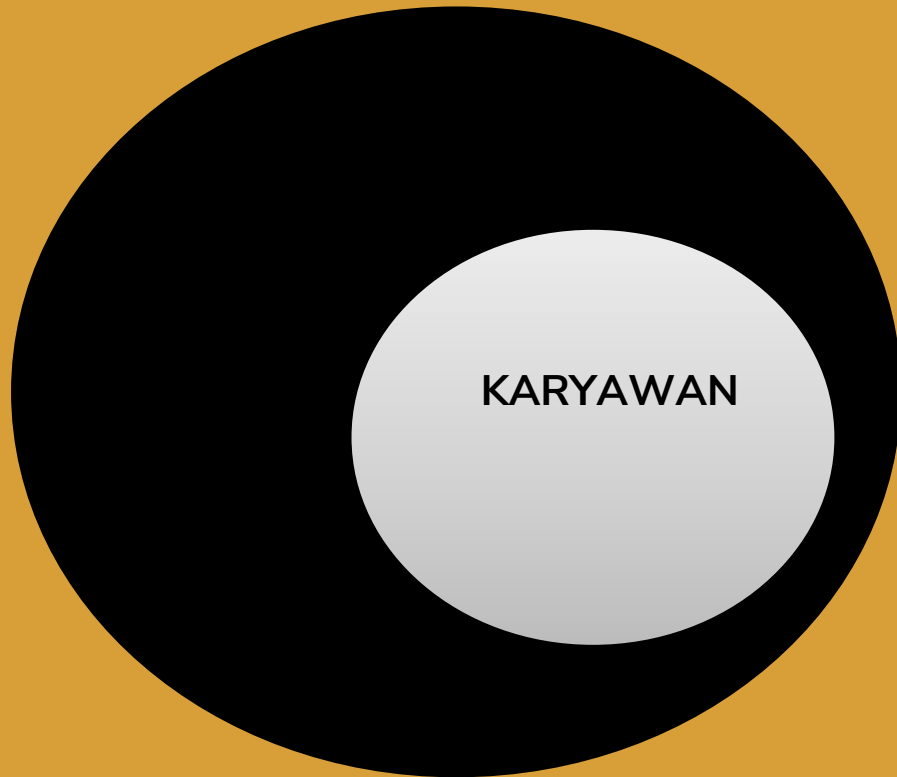
# 4.

## THE IMPACT



# Dampak SISTEMIK

## (Internal dan Eksternal)



### EKSTERNAL

KAP ARTHUR ANDERSEN

PEMERINTAH

PEREKONOMIAN

## Dampak Bagi Enron Company

**Bangkrut**, dengan beban hutang hampir senilai US \$ 31,2 milyar.

## Dampak Bagi Karyawan

Para karyawan menjadi pengangguran dan lebih merana lagi bahwa dana pensiun tidak bisa cair karena bentuknya sebagai saham setelah jatuh nilainya adalah nol.

Begitu juga nasibnya dengan **investor** (JP Morgan Chase dan Citigroup) yang merugi atas investasi mereka.

## Dampak Bagi KAP Andersen

Dibekukan oleh pemerintah.

KAP Andersen terus menerima konsekwensi negatif dari kasus Enron berupa kehilangan klien, pembelotan afiliasi yang bergabung dengan KAP yang lain dan pengungkapan yang meningkat mengenai keterlibatan pegawai KAP Andersen dalam kasus Enron.

## Dampak Lain:

Pemerintah Amerika menerbitkan Undang-Undang Sarbanes Oxley

Dampak bagi akuntan publik antara lain:

1. Membentuk Public Accounting Oversight Board (PCAOB) yang bertujuan untuk mengawasi audit atas perusahaan publik dan melindungi kepentingan investor.
2. Melarang jasa non audit- Hukum secara spesifik telah melarang KAP untuk melakukan 8 jenis jasa non Audit.
3. Perputaran partner- pemimpin (Lead) atau coordinating partner audit atau concurring reviewer tidak dapat memberikan jasa audit kepada klien yang sama lebih dari 5 tahun berturut-turut.
4. Laporan kepada komite audit – Auditor diharuskan untuk melaporkan kepada komite audit perihal semua kebijakan akuntansi yang berlaku, perlakuan informasi keuangan dan informasi penting lainnya yang telah didiskusikan dengan management.
5. Penugasan auditor dibutuhkan 1 tahun cooling of period.

## Dampak Lain:

Dampaknya bagi manajemen seluruh perusahaan:

1. Mengharuskan adanya sertifikasi CEO/CFO atas laporan berkala yang disampaikan SEC.
2. Setiap laporan tahunan diharuskan untuk melampirkan laporan dari management mengenai penaksiran internal control.
3. Auditor independent diharuskan melakukan atestasi dan melaporkan penaksiran manajemen.
4. Pengungkapan yang harus dilakukan antara lain :
  - a. Keharusan bagi direktur, pejabat perusahaan dan pihak yang memiliki saham perusahaan dengan jumlah minimum 10% untuk menyampaikan perubahan ekuitas yang dimiliki.
  - b. Pengungkapan tambahan untuk keuangan off balance sheet dan kontijensi.
  - c. Pengungkapan oleh perusahaan secara real time



# 5.

## MITIGATION



## Sarbanes-Oxley Act (2002)

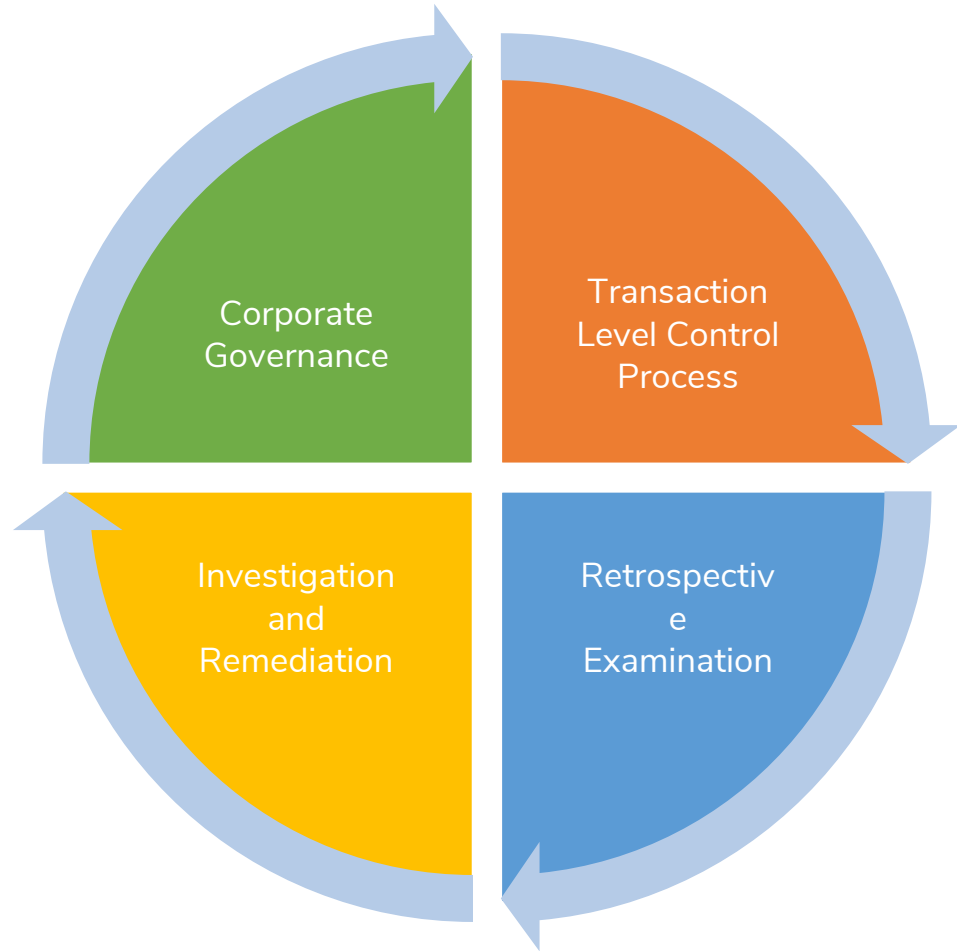
- a.Membentuk *public company board* untuk melakukan pengawasan terhadap *public company*;
- b.Mensyaratkan salah seorang anggota komite audit adalah orang yang ahli dalam bidang keuangan;
- c.Perusahaan harus melakukan *full disclosure* kepada para pemegang saham berkaitan dengan transaksi keuangan yang bersifat kompleks;
- d.*Chief Executive Officer* (CEO) dan *Chief Financial Officer* (CFO) harus melakukan sertifikasi validitas pembuatan laporan keuangan perusahaan;
- e.Kantor Akuntan Publik dilarang menerima tawaran jasa lainnya, seperti konsultasi, ketika sedang melaksanakan audit pada perusahaan yang sama;

## Sarbanes-Oxley Act (2002)

- f. Perusahaan harus mempunyai kode etik yang terdaftar pada SEC;
- g. Memberikan perlindungan kepada individu yang melaporkan adanya tindakan menyimpang kepada pihak berwenang; dan
- h. Penasihat hukum perusahaan harus mengungkapkan adanya penyimpangan kepada pejabat senior dan kepada dewan komisaris.

Peraturan 3% SPE dinaikkan menjadi 10%

# Fraud Prevention Cycle





Thank you very much  
for your time

