



ХАРАКТЕРНИ ОСОБЕНОСТИ НА СИСТЕМАТА ЗА УПРАВЛЕНИЕ НА РИСКА ОТ НОРМАТИВНО НЕСЪОТВЕТСТВИЕ В ДЕЙНОСТТА НА БАНКОВИТЕ ИНСТИТУЦИИ В БЪЛГАРИЯ

Доц. д-р Емил Асенов¹

Катедра „Финансов контрол“

Университет за национално и световно
стопанство (УНСС) – София

Ключови думи:

Риск от
несъответствие
(compliance risk)

Функция по
спазване на
нормативните
изисквания
(compliance
function)

Юридически риск

Нормативни
актове

Резюме

В публикацията се изследват характерните особености на „риска от нормативно несъответствие“, известен още като „compliance risk“ в дейността на финансовите институции. Практиката сочи, че този риск може да бъде източник на сериозни загуби за онези от тях, които съзнателно осъществяват практики и трансакции, с цел да бъдат избегнати регулаторни изисквания. За да осъществяват превенция на риска от нормативно несъответствие, финансовите институции трябва да изградят и поддържат в дейността си функция по спазване на нормативните изисквания („compliance function“). Прилагането на тази функция предполага изграждане на системата за управление на риска. Рискът от неспазване на нормативно несъответствие присъства и в българската банкова практика и вече е обект на нормативно регулиране. Целта на настоящата статия е да се обозначат структурите, целите, задачите, инструментите и показателите за оценка на системата за управление на „риска от нормативно несъответствие“.

Въведение

Понятието „риск от нормативно несъответствие“ (compliance risk)² е широко разпространено в практическата дейност на търговските банки. Наред с това понятие, във финансовата практика често се ползват и други като „риск от неспазване на нормативните изисквания“, „нормативен риск“, „юридически риск“ и т.н. Чрез тях се дефинира рискът, свързан със законови и регулаторни санкции, съществени

¹ E-mail: asenov_acad@abv.bg

² Производно от английското „compliance“ – подчинявам, съобразявам се.

финансови загуби³ или загуба от влошена репутация в резултат на неспазване на законите, наредбите, вътрешните правила и стандарти, кодекси за бизнес поведение, приложим към банковата дейност.

Спазването на законите, правилата и стандартите обхваща широк кръг въпроси, които се отнасят до наблюдение на стандартите за добро пазарно поведение, управление на конфликти на интереси, еднакво отношение и третиране на клиентите, като се осигурява подходяща информация за тях⁴.

Законите, правилата и стандартите са правни средства за постигане на предписаните в тях цели. Нормативните актове във финансовия сектор обичайно се отнасят до специфични области като превенцията срещу изпирането на пари и финансирането на тероризма. В техния обхват може да бъдат включени и данъчни закони, които са свързани със структурирането на банкови продукти или консултации за клиенти. Практическият опит сочи, че финансовите институции, които съзнателно участват в транзакции на клиенти с цел да бъдат избегнати регулаторни изисквания, данъчни задължения или улесняване на нелегитимно управление, могат да бъдат изложени на значителен риск от неспазване на нормативните изисквания⁵.

1. Фактори, които определят появата на риск от нормативно несъответствие

Появата на риска от несъответствие се обуславя от действието на два вида фактори, които могат да бъдат както вътрешни, така и външни по отношение на кредитните институции. Вътрешните фактори могат да бъдат:

- а) невъзможност на кредитните институции да съобразят дейността си с изискванията на действащото законодателство;
- б) несъответствие между вътрешните документи на кредитните институции със законодателството, както и неспособност на кредитните институции своевременно да коригират своите дейности и вътрешните документи в съответствие с промените в законодателството;

³ От 2009 до 2015 год. банките от САЩ и Европа са платили 230 млрд. долара за правни разходи. Източник www.capital.bg/.../2453905_evropeiskite_banki_sa_izpraveni_pred_globi_za_oshte_52/

⁴ Така например Комисията за защита на потребителите (КЗП) в своята практика е наложила девет акта за нарушения на законодателството при рекламиране на потребителски кредити на банки, кредитни институции. Някои от тях, които са посочили в рекламните си съобщения лихвен процент или друга цифра, свързана със стойността на кредита, като не са информирали потребителите за годишния процент на разходите по кредита (ГПР). Източник: http://www.kzp.bg/index.php?mode=viewd&group_id=1&document_id=343

⁵ Поради нарушаване на нормативните изисквания дори най-старата банка в Швейцария, основаната през 1741 год. – Wegelin & Co, бе принудена през 2014 год. да прекрати дейността си. Резултатите от разследването показаха, че в продължение на близо десет години е помагала на граждани на САЩ да укриват данъци на обща сума 1.2 млрд. долара. Банката се съгласи да плати на американските власти компенсации и глоби за 57.8 млн. долара. Източник: <http://www.mediapool.bg/nai-starata-shveitsarska-banka-obyavi-che-prekratuyavadeinost-news201303.html>

в) неефективна организация на правната дейност в кредитните институции, което води до грешки, като резултат от действия на служителите или управителните органи;

г) нарушение на действащите договори, по които кредитните институции са страна;

д) липса на правно проучване от страна на кредитните институции на въпроси, които се отнасят до разработването и прилагането на нови технологии и условия за извършване на банкови операции, на финансови иновации и технологии.

Външните фактори, които могат да предизвикат появата на риска от неспазване на нормативните изисквания, най-често се отнасят до:

а) несъвършенството на правната система на съответната страна (отсъствие на правно регулиране, противоречиви законодателни решения, прекомерна динамика и промени в регулирането, несъвършени методи на държавно регулиране и/или надзор, неправилно прилагане на правото на чужди държава и/или международното право), невъзможност за решаване отделни въпроси чрез преговори и в резултат на което се стига до обжалване законодателни и административни решения от страна на кредитните институции в съда;

б) нарушение на договорите от страна на клиенти и контрагенти на кредитна институция;

в) кредитната институция, нейните филиали, дъщерни дружества и техните партньори и клиенти се намират под юрисдикцията на различни държави.

Факторите, които обуславят появата на риска от несъответствие, бележат устойчива тенденция на нарастване. Повечето от анкетираните банки са посочили, че очакват регулирането на банковата дейност през следващите години да бъде по-сложно и обременяващо. Според тях то ще се характеризира с по-широк обхват, с по-голяма сложност, с по-тежки последици при неспазване на разпоредбите. Резултатите сочат, че 92% от анкетираните банки предвиждат бъдещите разпоредби да бъдат с нарастваща сложност, други 91% очакват регулаторните органи да разширят обхвата на регулиране в нови области. В същото време 81% от банките очакват санкциите, които произтичат от неспазване на нормативните изисквания, да бъдат по-тежки⁶.

2. Източници за появата на риска от нормативно несъответствие

Източниците на риска от неспазване на нормативните изисквания могат да бъдат идентифицирани в по-широк глобален мащаб. Международната експанзия на банките повишава ефективността както

⁶ Източник: Economist Intelligence Unit survey, 2006: <http://www.acegroup.com/se-en/assets/cro-risk-report.pdf>

на вътрешните, така и на глобалните пазари, но същевременно може да създаде трудности за регулаторния и надзорния процес. Например чрез трансгранични операции и сделки могат да се прикрият реалните проблеми на банката и те да останат извън обсега и вниманието на националните надзорни органи. Така например дейността на дъщерни компании, разположени в страни с по-слабо регулиране и надзор, може да носи загуби и да води до отслабване на капитала на конкретна международна банка, като тези факти да останат скрити от надзорната инстанция в страната, където е нейното седалище. Ето защо рискът от несъответствие може да се провокира от асиметрията и различията в условията за регулация на банковата дейност в отделните държави и липсата на достатъчна координация между тях. Източниците на риска могат да бъдат следните:

- несъгласуван или противоречив подход на регулация и надзор към отделните видове финансови институции;
- недостатъчност и последователност в определяне на рисковете към различните видове финансови институции;
- различията относно критериите и параметрите за регулиране на дейността на различните категории финансови институции;
- отсъствие на координация на органите за регулиране и надзор във финансовия сектор.

Ето защо условията за регулиране и надзор се нуждаят в различните държави от координация, за да се осигури благоприятна среда за осъществяване на банковата дейност.

Естествено е да съществуват и други виждания относно източниците на „риска от несъответствие“. Така например в „Operational Risk: Regulation, Analysis and Management“ са посочени три основни групи източници:⁷

- 1) нарушаване на правата на банката, нейните служители, изпълнители;
- 2) несигурност по отношение на изискванията на правната система и последиците от неспазването;
- 3) относителната неефективност на правната система⁸.

Възможно е една първоначална и по-обща оценка на природата на посочените източници на риска да даде основание той да бъде класифициран като юридически особено ако се има предвид фактът, че потенциалната отговорност на кредитните институции при възникване на рисковите събития е преди всичко юридическа. Трябва обаче да се има предвид фактът, че банките оперират в далеч по-сложна социална среда, която изисква спазването на разнообразен и обширен набор от

⁷ Hadjiemmanuil Ch. Legal Risk and Fraud: Capital Charges, Control and Insurance // Operational Risk: Regulation, Analysis and Management / Ed. by Carol Alexander. Edinburgh, 2003. P. 74–100.

⁸ Относно други класификации на източниците на риска виж – Shyamala Gopinath: Changing Dynamics of Legal Risks in the Financial Sector // <http://www.bis.org/review/>

нормативни изисквания – закони, правила и стандарти. Нормативната рамка, в която оперират кредитните институции, се изгражда от различни източници – „основно законодателство, правила и стандарти, създадени от законодателя и надзорния орган, пазарни споразумения, добри практики, издадени от банковата индустрия, вътрешни кодекси за бизнес поведение, приложими към служителите на банката. По тези причини функцията по спазването на нормативните изисквания обхваща не само формално уредените със закон разпоредби, а и по-широки стандарти на професионален морал и етичен кодекс“⁹. Тези обстоятелства изискват да се приеме една по-широка рамка на източниците на потенциалния риск, която надхвърля обхвата на обичайните източници на правно регулиране. В случая можем да приемем, че юридическият риск е елемент, съставна част от „риска от несъответствие“. Юридическият риск е важна, основополагаща част от риска от несъответствие, но той все пак има по-тесни рамки, които се свързват преди всичко с една (макар и най-значимата) част от инструментите за регулиране на финансовите и банкови практики. Рискът от несъответствие притежава един много по-широк набор от потенциални източници, които неизбежно ще нарастват в бъдеще.

Нарастващото разнообразие от инструменти за регулиране, навлизането чрез тях на нови термини, на качествени критерии за оценка създават обаче и друга гранична област при оценката на риска. Тя възниква като следствие от процеса на все по-широкото реципиране на етични принципи и изисквания, ценностни категории в качеството им на инструмент за нормативно регулиране. Те предполагат изграждането и поддържането в банките на корпоративна култура, която да акцентира върху стандартите за честност и почтеност¹⁰. При извършването на дейността си банките трябва да поддържат високи стандарти и през цялото време да се стремят да спазват както духа, така и „буквата на закона“. Недооценяването на потенциалното влияние на тези стандарти върху мотивацията на акционерите, клиентите, служителите и пазара води до значително увреждане на репутацията на банките, дори и тогава, когато законът не е формално нарушен. Ето защо този риск понякога бива определян и като риск на „честността“ (или на порядъчността – integrity), доколкото репутацията на банката е тясно свързана със спазването на принципите на порядъчност и справедливост в нейната дейност. Това е една от причините да липсва ясно и напълно категорично терминологично разграничение между риска от неспазване на нормативните изисквания, от една страна, и риска на репутацията от друга.

⁹ Базелски комитет по банков надзор, „Указания за контрола по спазването на нормативните изисквания в банките“; м. април 2005 год.

¹⁰ Така например за периода от 2009 до 2015 год. европейските банки са изплатили глоби в размер на 102 млрд. долара. Според Morgan Stanley е необходимо още 52 млрд. долара да бъдат допълнително отделени с цел изплащане на глоби и обезщетения за нарушения при международната валутна търговия и заблуда на клиенти при продажбата на щатски ипотечни ценни книжа, които бяха в основата на финансовия срив през 2008 г. Тези разходи могат да ограничат изплащането на дивиденди от банките през следващите години, Източник: http://www.capital.bg/biznes/kompanii/2015/01/14/2453905_evropeiskite_banki_sa_izpravneni_pred_globi_zha_oshte_52

Рискът от несъответствие вече има широко присъствие в банковата практика. В проучване, проведено от „The Economist Intelligence Unit“ през 2006 година сред 175 големи банки от Северна Америка, Европа и Азия, се посочва, че на над една трета от тях се налага да работят по съответствие с нормативните изисквания, произтичащи от десет или повече национални регулатора. Над три четвърти от банките в проучването посочват необходимост от съответствие с нормативните изисквания, които се отнасят до четири и повече национални регулатора. Показателен е случаят с „Deutsche Bank“, която работи в 73 страни и като резултат трябва да решава повече от 350 регулаторни казуса всяка година¹¹.

С цел да се осъществява превенция върху риска от несъответствие всяка финансова институция е необходимо да изгради функция по спазване на нормативните изисквания. Съгласно препоръките на Базелския комитет по банков надзор функцията по спазване на нормативните изисквания е отговорност на борда на директорите на търговските банки, които следва ясно да дефинират политиката на банките за спазване на нормативните изисквания, включително и чрез официален документ, с който се въвежда постоянна и ефективна функция на съответствието.

3. Нормативно регулиране системата за управление на риска от нормативно несъответствие в България

Търговските банки трябва да организират функцията по спазване на нормативните изисквания, като установят приоритетите за управление на риска от несъответствие, така че тази функция да е съобразена с нейната стратегия и структури за управление на риска.

В съответствие с новите нормативни изисквания¹² относно реализация на функцията по спазване на нормативните изисквания всички търговски банки в България трябва да изградят като част от своята структура служба за нормативно съответствие, която да осигури адекватно идентифициране, измерване и управление на риска, свързан с нормативното съответствие¹³.

Службите за нормативно съответствие в банките трябва да бъдат независими от бизнес линиите и структурните звена, попадащи в обхвата на дейностите, които тя наблюдава и контролира.

Службите за нормативно съответствие трябва да разполагат с подходящ статут и с достатъчно правомощия и ресурси за изпълнение на своите функции, включително достъп до цялата информация, която е необходима за осъществяване на нейната дейност.

¹¹ Така например от 2012 до 2014 година Дойчебанк е изразходвала 7 млрд. евро за глоби и извънсъдебни споразумения. Източник: <http://bnr.bg/finance/post/100478477/>

¹² С приемането на изменения и допълнения на Наредба № 10 на БНБ от 24 април 2019 г. за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките (обнародвана в „Държавен вестник“, бр. 40 от 17 май 2019 г.

¹³ Изискване, посочено в чл. 15 на Наредба № 10 на БНБ от 24 април 2019 г. за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките.

Целите в дейността на службата за нормативно съответствие са следните:

1. идентифициране и измерване на риска, свързан с нормативното съответствие, на който банката е изложена или може да бъде изложена;
2. извършване на редовна оценка на промените в законовите и подзаконовите актове, приложими за банката, и влиянието, което имат върху дейността ѝ;
3. консултиране на управителния и контролния орган на банката при приемането на мерки за постигане на съответствие с приложимите закони, правила, разпоредби и стандарти и изготвяне оценка на въздействието на промените в нормативните и регулаторните изисквания върху дейността на банката;
4. извършване на проверка за съответствието на всички нови продукти и нови процедури със закона и приложимите нормативни актове;
5. докладване относно риска, свързан с нормативното съответствие на управителните и контролните органи;
6. сътрудничество и обмен на информация със структурата за управление на риска относно риска, свързан с нормативното съответствие, и неговото управление.

Във връзка с реализацията на функцията по спазване на нормативните изисквания на Управителният орган от всяка банка е необходимо да се приемат вътрешни правила и годишен план за дейността на службата за нормативно съответствие.

4. Статус и роля на лицата, на които е възложено ръководството на службите за нормативно съответствие

Службите за нормативно съответствие на търговските банки е необходимо да се ръководят от лице с добра репутация, висше юридическо или икономическо образование и най-малко 5 години професионален опит по специалността в банковия или финансовия сектор¹⁴. С оглед на реализацията на своите служебни задачи ръководителят на службата за нормативно съответствие е необходимо да бъде пряко подчинен на управителния орган на банката. По принцип ръководителят на службата трябва да носи отговорност относно:

- поддържане на необходимите знания относно релевантните към дейността на банката изисквания на нормативни актове и тяхното тълкуване;

¹⁴ Изискване, посочено в чл. 15 на Наредба № 10 на БНБ от 24 април 2019 г., за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките.

- формулиране и актуализиране на политиката и процедурите на банката по осигуряване на отговорностите, произтичащи от банковите регулации и тяхното тълкуване;
- координация и обучение на персонала на банката относно политиката и процедурите за контрол на риска от неспазване на нормативните изисквания;
- мониторинг и контрол на жалбите на клиентите, които се отнасят до нормативното регулиране;
- реализация на постоянни програми за анализ на съответствието на системите в банката, съответстващи на законите и регулативните актове;
- при въвеждане в практиката на банката на изисквания на нови нормативни актове „провеждане на тестове за чувствителност към новите регулаторни правила“¹⁵.

Световната банкова практика сочи че към лицата, които носят отговорност за управлението и контрола върху риска от несъответствие, по принцип се предявяват достатъчно високи професионални изисквания за квалификация и опит.

5. Цели, инструменти и показатели за оценка на дейността на системата за управление на риска от нормативно несъответствие

Целта на системата за управление на риска от несъответствие и на ръководството на банките трябва да бъде упражняване на контрол върху нивото на риска и превенция срещу появата на рискови събития, които могат да се отразят негативно на интересите на банката. Основният приоритет е гарантирането безопасността на активите и собствения капитал чрез намаляване (изключване) на възможни загуби, включително под формата на парични плащания, базирани на съдебни решения, които могат да доведат до неочаквани загуби. Управлението на риска от несъответствие може да има следните конкретни цели:

- идентифициране, измерване и определяне на приемливо ниво на риска от несъответствие;
- непрекъснат мониторинг на риска от неспазване на нормативните изисквания;
- мерки за поддържане на риска от несъответствие на ниво, което не е заплаха за финансовата стабилност на банката и интересите на акционерите, кредиторите и вложителите;
- спазването от страна на всички служители на вътрешните актове и регламентите на банката;

¹⁵ Миланова Е. Време ли е за Базел IV и какви са ефектите върху банките в България? Икономически алтернативи, УНСС, 2019 год., бр. 1, стр. 14.

- изключване участието на банката или нейни служители в незаконни дейности, включително и легализация на пари от престъпления и финансирането на тероризма.

Управлението на риска от несъответствие в банките протича в следните етапи:

- идентифициране на риска от неспазване на нормативните изисквания;
- оценка на риска от неспазване на нормативните изисквания;
- мониторинг на риска от неспазване на нормативните изисквания;
- контрол и минимизация на риска от неспазване на нормативните изисквания.

Целите и задачите на управлението на риска от несъответствие могат да бъдат достигнати, като се ползват следните инструменти:

- съставяне на „рисков профил“ на банката;
- използване на система от карти за оценка на резултатите;
- система на пълномощията за вземането на решения в банката;
- наблюдение на оперативните показатели на риска;
- информационна система;
- система за контрол.

Важна задача на службите за нормативно съответствие е също така координация на взаимоотношенията с институциите за банков надзор и регулиране, която се осъществява чрез:

1. координация и отчетност на външните проверки;
2. координация на периодичните срещи с местните регулатори и подготовка за презентации на банката;
3. отговорност за координацията на коригиращите действия и отчетност към регулаторите относно резултатите от техните инспекции;
4. координация с юридическите отдели и различните бизнес подразделения на банката по отношение на нови проекти, инициативи, придобивките за осигуряване на съответствия, отнасящи се до изисквания в банковите регулации;
5. съвместна дейност със службите за вътрешен контрол и координация на необходимите дейности за гарантиране на ефективния вътрешен одит;
6. надзор за съответствие при изучаването на законодателните и нормативните актове, регулиращи дейността на банката;
7. надзор на службите (функциите), отговарящи за контрол на качеството на кредитиране в банката.

За да е възможна идентификация и оценка на риска от несъответствие, банките трябва да изградят необходимия набор от специфични показатели. Основната цел на тази система от показатели е да гарантира приемането на верни управленски решения по отношение дейностите на банката, за да се намали въздействието на риска върху банката като цяло.

Банките могат да използват следните показатели:

- увеличение (намаление) на броя на жалбите и исковете към банката;
- увеличение (намаление) в случаите на нарушаване на законодателството, включително и на законодателството относно рекламната дейност, банковата тайна и ограничаване на монополната дейност;
- увеличаване (намаляване) на броя и размера на паричните плащания от страна на банката в следствие на съдебни решения;
- решения на органи на държавна власт и управление, както и съотношението на броя и размера на съдебните искове, за които са направени плащанията от страна на банката или обратно в полза на банката;
- прилагане на санкции и принудителни мерки към банката на регулаторните и надзорните органи и динамиката на тези интервенции.

В заключение трябва да се посочи, че рискът от нормативно несъответствие без съмнение присъства и в българската банкова практика. Дейността на българските банкови институции се осъществява в регулаторна среда, която е близка по своите характеристики на тази в другите страни – членки на Европейския съюз. Законът за БНБ, Законът за кредитните институции (ЗКИ), издадените за тяхното прилагане подзаконови нормативни актове и редица европейски регулации формират една мащабна и разнообразна по своето съдържание правна рамка.

В периода на глобална финансова криза и спад на икономическата активност българската банкова система показва своята гъвкавост и ефективност. Формираните през годините стабилни фундаменти, наред с натрупаните буфери под формата на капитал и провизии, позволиха на банковата система да посрещне негативните ефекти от кризата и да запази добро финансово състояние и стабилност. Казусът обаче, свързан с фалита на Корпоративна търговска банка, показва, че рискът от неспазване на нормативните изисквания е един от най-опасните и значими рискове в банковия сектор в България. Фалитът на една от големите български банки, причинен от прилагани дълго време порочни практики за присвояване на активи, бе показателен за наличието на сериозни слабости в системата на националния банков надзор. Ето защо приемането на нормативни изисквания относно управлението на риска от нормативно несъответствие е необходимо и навременно. Подобна стъпка е наложителна и с оглед на регулаторните изисквания, които се

поставят пред България в процеса на нейното присъединяване към Евроразоната.

Бъдещият процес на реципиране на европейските регулации във финансовата сфера без съмнение няма да бъде лишен от проблеми и трудности. Той ще постави кредитните институции в България в много по-сложна и динамична нормативна среда. Ето защо е необходимо те своевременно да постигнат необходимия по-висок капацитет, свързан с управлението на функцията по спазване на нормативните изисквания в Евроразоната.

Библиографска справка:

1. *Базелски комитет по банков надзор, „Указания за контрола по спазването на нормативните изисквания в банките“; м. април, 2005 год.*
2. *Миланова Е. Време ли е за Базел IV и какви са ефектите върху банките в България?; Икономически алтернативи, УНСС 2019 год., бр. 1.*
3. *Наредба № 10 на БНБ от 24 април 2019 г. за организацията, управлението и вътрешния контрол в банките (Обнародвана в „Държавен вестник“, бр. 40 от 17 май 2019 г.).*
4. *Benefits IMF Working Paper 04/204. International Monetary Fund, Washington. Financial Institution Letter, FIL-52-2003; <https://www.fdic.gov>.*
5. *Brunnermeier, M., A. Crockett, C. Goodhart, A. Persaud, H. Shin, 2009. The Fundamental Principles of Financial Regulation: 11th Geneva Report on the World Economy.*
6. *Economist Intelligence Unit survey, 2006 <http://www.acegroup.com/se-en/assets/cro-risk-report.pdf>*
7. *Goodhart, C., 2008a. “The Regulatory Response to the Financial Crisis”, CESifo Working Paper 2257.*
8. *Hadjimmanuil, Ch. Legal Risk and Fraud: Capital Charges, Control and Insurance //Operational Risk: Regulation, Analysis and Management / Ed. by Carol. Alexander. Edinburgh, 2003. P. 74–100.*
9. *Kaufmann, D., A. Kraay, M. Mastruzzi, 2003. Governance Matters III: Governance Indicators for 1996–2002. World Bank, Washington.*
10. *Laeven, L., R. Levine, 2008. Bank Governance, Regulation, and Risk Taking. Brown University mimeo.*
11. *Podpiera, R., 2004. Does Compliance with Basel Core Principles Bring any Measurable.*
12. *Shyamala, Gopinath: Changing Dynamics of Legal Risks in the Financial Sector // <http://www.bis.org/review/>*

**SPECIFIC CHARACTERISTICS OF COMPLIANCE RISK MANAGEMENT
SYSTEM IN THE OPERATIONS OF BANKING INSTITUTIONS IN
BULGARIA**

Assoc. Prof. Emil Asenov, PhD

Department of Financial Control

University of National and World Economy – Sofia

Keywords:	Summary
<i>Compliance risk Compliance function Legal risk Regulations</i>	<i>The paper examines the specific characteristics of compliance risk in the operations of financial institutions. Empirical evidence suggests that this risk could be a source of significant losses for those financial institutions which are knowingly engaged in practices and transactions to avoid regulatory requirements. To prevent compliance risk, financial institutions should establish and maintain in their operations a compliance function. The implementation of this function involves establishing a risk management system. Compliance risk is also present in Bulgarian banking practice and is already a subject of regulation. The aim of this article is to outline the structures, objectives, tasks, tools and indicators for the assessment of a compliance risk management system.</i>