

**ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА**  
**ЦЕНТЪР ЗА МАГИСТЪРСКО ОБУЧЕНИЕ**  
**КАТЕДРА „ФИНАНСИ“**

---

---

**УТВЪРЖДАВАМ:**

**Ректор:**

**( Проф. д-р Пл. Илиев)**

**У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А**

**ПО ДИСЦИПЛИНАТА: “КОРПОРАТИВЕН РИСК МЕНИДЖМЪНТ”;**

**ЗА СПЕЦ: „Корпоративни финанси“; ОКС „магистър“**

**КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 5; СЕМЕСТЪР: 9;**

**ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 210 ч.; в т.ч. аудиторна 45 ч.**

**КРЕДИТИ: 7**

**РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН**

<i>ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ</i>	<i>ОБЩО(часове)</i>	<i>СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)</i>
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ:		
Т. ч.		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия/ лабораторни упражнения)	15	1
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	165	-

Изготвили програмата:

1. ....  
(гл.ас. д-р Атанас Камеларов)

2. ....  
(проф. д-р Стефан Вачков)

Ръководител катедра: .....  
„Финанси“ (проф. д-р Стефан Вачков)

## **I. АНОТАЦИЯ**

Учебната дисциплина „Корпоративен риск мениджмънт” запознава студентите с базисните концепции на риск мениджмънта в съвременните корпорации. Обучението по дисциплината формира знания относно: същността и дефинирането на рисковете, мотивацията на корпоративния риск мениджмънт, рамката на предприемаческия риск мениджмънт и на рисковото управление в корпорациите, процесната организация на риск мениджмънта. Поставя се специален акцент върху третирането на рисковете, произтичащи от финансовите решения в корпорациите и върху управлението на пазарните рискове. Освен теоретични познания, дисциплината „Корпоративен риск мениджмънт” развива аналитични умения у студентите за идентификацията на ключовите рискови фактори, за оценяване на съществените рискове в бизнес организациите, за диагностика на корпоративния рисков профил, както и за намиране на решения за ограничаване и/или смекчаване на конкретни рискове. Придобитите знания и умения могат да бъдат надградени и допълвани в други специални дисциплини, сред които „Капиталово бюджетиране“, „Корпоративно застраховане“ и „Финансови деривати“.

## **II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ**

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
<b>1. БАЗИСНИ КОНЦЕПЦИИ ЗА РИСКА</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
1.1.	Разграничение между несигурност, неопределеност и риск			
1.2.	Подходи към дефиниране на рисковете			
1.3.	Рискови измерители – подходи и инструментариум			
<b>2. ОСНОВИ НА РИСК МЕНИДЖМЪНТА В КОРПОРАЦИИТЕ</b>		<b>4</b>	<b>1</b>	
2.1.	Мотивация на риск мениджмънта в корпорациите			
2.2.	Предприемачески риск мениджмънт (моделът ERM) – обхват, цели и компоненти			
2.3.	Рамка на рисковото управление (risk governance) в корпорациите			
2.4.	Структурно изграждане на риск мениджмънта в корпорациите			
<b>3. ПРОЦЕСНА ОРГАНИЗАЦИЯ НА РИСК МЕНИДЖМЪНТА</b>		<b>4</b>	<b>1</b>	
3.1.	Рисков апетит и стратегическото бизнес планиране			
3.2.	Формулиране на рискови политики			
3.3.	Фази на риск мениджмънта			
3.4.	Рисков контрол. Мониторинг и репортинг на рисковете			
<b>4. ИДЕНТИФИКАЦИЯ, ОЦЕНКА И КЛАСИФИКАЦИЯ НА РИСКОВЕТЕ</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
4.1.	Идентификация на рисковете – рискови фактори и установяване на рискови събития			
4.2.	Оценяване на рисковете – критерии и инструментариум			
4.3.	Позициониране и приоритезация на рисковете			
4.4.	За класификацията на рисковете в корпорациите			
<b>5. ИНСТРУМЕНТИ ЗА ТРЕТИРАНЕ НА РИСКОВЕТЕ</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
5.1.	За селективното третиране на рисковете в корпорациите			

5.2.	Стратегии и механизми за избягване и ограничаване на рисковете			
5.3.	Възможности за трансфер и споделяне на рисковете			
5.4.	Хеджиране на рисковете			
5.5.	Оптимизиране на рисковия профил и оправдан стопански риск			
<b>6. БИЗНЕС РИСКОВЕ</b>		<b>4</b>	<b>1</b>	
6.1.	Представа за бизнес рисковете			
6.2.	Класификация на бизнес рисковете			
6.3.	Идентификация на рисковите фактори и събития			
6.4.	Оценка на бизнес рисковете			
6.5.	Третиране на бизнес рисковете			
<b>7. РИСКОВЕ ПРИ ФИНАНСОВИТЕ РЕШЕНИЯ В КОРПОРАЦИИТЕ</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
7.1	Управление на рисковете при решения за финансиране на корпорациите			
7.2	Управление на рисковете при решенията за инвестиции			
7.3	Управление на рисковете при управление на оборотния капитал и паричната наличност			
<b>8. ПАЗАРНИ РИСКОВЕ</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
8.1.	Дефиниция и класификация на пазарните рискове			
8.2.	Установяване експозицията към пазарните рискове			
8.3.	Измерители на пазарния риск			
8.4.	Третиране на пазарните рискове			
<b>9. ДИАГНОСТИКА НА РИСКОВИЯ ПРИФИЛ НА КОРПОРАЦИЯТА</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	
9.1.	Анализ на балансите и показатели за оценка на финансовото състояние			
9.2.	Модели за кредитен скоринг			
9.3.	Рейтингови оценки и риск от миграция			
9.4.	Структурни и редуцирани модели за фирмена неплатежоспособност			
<b>Общо:</b>		<b>30</b>	<b>15</b>	

### **III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ:**

<b>№. по ред</b>	<b>ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА</b>	<b>Брой</b>	<b>ИАЗ ч.</b>
<b>1.</b>	<b>Семестриален (текущ) контрол</b>		
1.1.	Казус с практическа насоченост	<b>1</b>	<b>35</b>
1.2.	Междинен тест	<b>1</b>	<b>40</b>
<b>Общо за семестриален контрол:</b>			<b>75</b>
<b>2.</b>	<b>Сесиен (краен) контрол</b>		
2.1.	Изпитен тест с отворени и затворени въпроси	<b>1</b>	<b>90</b>
<b>Общо за сесиен контрол:</b>			<b>90</b>
<b>Общо за всички форми на контрол:</b>			<b>165</b>

#### **IV. ЛИТЕРАТУРА**

##### **ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Hopkin, P. Fundamentals of Risk Management: Understanding, evaluating, and implementing effective risk management (4<sup>th</sup> Ed.). London, The Institute of Risk Management, 2017.
2. Merna, T., F. Al-Tani. Corporate risk management (2<sup>nd</sup> Ed.). Chichester, John Wiley & Sons, Ltd, 2008.

##### **ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:**

1. Altman, E., A. Saunders. Credit risk measurement: Developments over the last 20 years.// Journal of Banking & Finance, Vol. 21, 1998, pp. 1721-1742.
2. Banks, E., R. Dunn. Practical Risk Management. Chichester, John Wiley & Sons, Ltd, 2003.
3. COSO. Enterprise Risk Management – Integrated Framework. The Committee of Sponsoring
4. IRGC. Risk Governance Towards an Integrative Approach. White Paper №1, Geneva, International Risk Governance Council, 2006.
5. ISO 31000:2009. Risk Management – Principles and guidelines. Geneva, ISO 2009, [www.iso.org](http://www.iso.org).
6. Nocco, B., R. Stulz. Enterprise Risk Management: Theory and Practice. Journal of Applied Corporate Finance, Vol. 18, № 4, 2006, pp. 8-20.
7. Olsson, C. Risk Management in Emerging Markets. London, Pearson Education Ltd, 2002. Organizations of the Treadway Commission, 2004.
8. Smith, C., R. Stulz. The Determinants of Firms' Hedging Policies. The Journal of Financial and Quantitative Analysis, Vol. 20, No. 4, 1985, pp. 391-405.
9. The New Corporate Finance: Where Theory Meets Practice (2<sup>nd</sup> Ed.). Edited by Donald H. Chew, Jr. Boston, Irwin/McGraw-Hill, 1999.