

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - ВАРНА
ФАКУЛТЕТ „ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН“
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

Приета от ФС (протокол № 11 от 25.04.2024 г.):

Приета от КС (протокол № 8 от 11.04.2024 г.):

УТВЪРЖДАВАМ:

Декан:

(доц. д-р Д. Георгиева)

У Ч Е Б Н А П Р О Г Р А М А

ПО ДИСЦИПЛИНАТА: „РЕГУЛИРАНЕ НА ФИНАНСОВИТЕ ИНОВАЦИИ“

ЗА СПЕЦ: „Финанси и иновации“; ОКС „магистър“ – редовно обучение

КУРС НА ОБУЧЕНИЕ: 5 за СС и СНУ, 6 за ДНДО и СПН

СЕМЕСТЪР: 10 за СС и СНУ, 12 за ДНДО и СПН

ОБЩА СТУДЕНТСКА ЗАЕТОСТ: 210 ч.; в т.ч. аудиторна 60 ч.

КРЕДИТИ: 7

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ	ОБЩО (часове)	СЕДМИЧНА НАТОВАРЕНОСТ (часове)
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ, в т.ч.:		
• ЛЕКЦИИ	30	2
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	30	2
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	150	-

Изготвили програмата:

1.
(проф. д-р Ст. Вачков)

2.
(доц. д-р Недялко Вълканов)

Ръководител катедра:
„Финанси“ (доц. д-р Стоян Киров)

I. АНОТАЦИЯ

Лекционният курс формира знания за актуалните регулаторни предизвикателства, произтичащи от все по-осезаемото навлизане на виртуалните платежни системи, алтернативните доставчици на трансферни операции, платформите за колективно финансиране и кредитиране, децентрализираните финанси. Създават се умения за идентификация и анализ на новата значимост на отделни нефинансови рискове. Акцентира се върху някои от най-актуалните европейски регулации по отношение на платежната инфраструктура, изкуствения интелект и търговията с криптоактиви. Чрез запознаване с възможностите за внедряване на високотехнологични *compliance* решения и използването на изкуствения интелект, блокчейн и обработката на големи данни за постигане на ефективен финансов надзор, студентите разширяват своите познания в сферата на финансовото регулиране. Дисциплината спомага за изграждане на цифрова, гражданска и предприемаческа компетентности.

II. ТЕМАТИЧНО СЪДЪРЖАНИЕ

No. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ	БРОЙ ЧАСОВЕ		
		Л	СЗ	ЛУ
1.	Предизвикателства от променената среда в сектора на финансовите услуги	3	3	
1.1.	Нови равнища на конкуренция и партньорство във финансовия сектор			
1.2.	Сегментът на алтернативните финанси			
1.3.	Необходимост от надграждане на традиционния регулаторен инструментариум			
2.	За значимостта на нефинансовите рискове	3	3	
2.1.	Гранулиране на операционния риск			
2.2.	Киберзаплахи и измами в онлайн пространството			
2.3.	Нарушаване на санкционни режими и изпиране на пари чрез криптовалути и виртуални платежни системи			
3.	Платформи за споделено кредитиране и групово финансиране	3	3	
3.1.	Новата децентрализирана алтернатива на банковото кредитиране			
3.2.	Регулации на ЕС спрямо платформите за групово финансиране и споделено кредитиране			
4.	Новата платежна инфраструктура	3	3	
4.1.	Дигитални банки и финтех компании			
4.2.	Виртуални платежни системи			
4.3.	Платежната регулация PSD 2 и обновената ѝ версия PSD 3			
4.4.	Отворено банкиране			
5.	Децентрализирани финанси /DeFi/	3	3	
5.1.	Възможности на технологията на разпределения регистър с данни /DLT/			
5.2.	P2P финансови услуги, базирани на публичен блокчейн			
5.3.	Демократизация на финансовите услуги			
5.4.	Регулиране на първичното предлагане на токени /ICO/			
6.	Регулиране на търговията с криптоактиви	3	3	
6.1.	Пакет за цифровите финансови услуги на ЕС			
6.2.	Регламент относно пазарите на криптоактиви (MiCA)			
6.3.	Акт относно оперативната устойчивост на цифровите технологии (DORA)			
7.	Регулиране на изкуствения интелект	3	3	

7.1.	Първи регулаторни инициативи в сферата на изкуствения интелект			
7.2.	Въздействие върху финансовия сектор			
7.3.	Изкуствен интелект за нуждите на финансовото регулиране.			
8.	Високотехнологични compliance решения	3	3	
8.1.	Същност и позициониране на compliance функцията			
8.2.	Compliance риск			
8.3.	„Умни“ технологии за превенция на измами и нарушения			
8.4.	Платформена Compliance среда /СааР/			
9.	Регулаторни технологии /RegTech/	3	3	
9.1.	Поява и еволюция на RegTech. Разновидности на RegTech			
9.2.	Аутсорсинг на дейностите по осигуряване на регулаторна експертиза – възможности и потенциални уязвимости			
10.	Надзорни технологии /SupTech/	3	3	
10.1.	Интегриране на високотехнологични иновации в сферата на финансов надзор			
10.2.	Регулаторни пясъчници и иновационни хъбове.			
10.3.	Концепция за вграден надзор			
10.4.	Роботизирани регулатори			
	Общо:	30	30	

III. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

Но. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Междинен тест	1	20
1.2.	Практическа задача	1	20
1.3.	Индивидуално задание за текущ контр	1	20
	Общо за семестриалното оценяване:	3	60
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	90
	Общо за сесийното оценяване:	1	90
	Общо за всички форми на контрол:	4	150

IV. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА (ОСНОВНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Вълканов, Н. (2019). Compliance в помощ на финансовото регулиране. Варна: Наука и икономика.

ПРЕПОРЪЧИТЕЛНА (ДОПЪЛНИТЕЛНА) ЛИТЕРАТУРА:

1. Andenas, M., Chiun, Ir. (2013). The Foundations and Future of Financial Regulation: Governance for Responsibility.
 2. Auer, R. (2019). Embedded Supervision: How to Build Regulation into Blockchain Finance, Bank for International Settlements.
 3. Bank for International Settlements (2005). Compliance and the Compliance Function in Banks, Basel.
 4. Poule, J-B, A. Kannan, N. Spitz et. al. (2024). EU Banking and Financial Regulation. Elgar Financial Law and Practice series.
 5. Vachkov, St., N. Valkanov (2021). Regulation, Competition and Partnership in the Financial Sector. *Izvestiya. Journal of Varna University of Economics*, No 3, Vol. 65, pp. 259-276.
- Valkanov, N. (2022). Alternative Finance in the New Digital World - Some Regulatory Challenges. *Izvestia Journal of the Union of Scientists - Varna. Economic Sciences Series*, Varna: Union of Scientists – Varna, Issue 11, Vol. 2, pp. 29-38.

Април 2024 г.