

ИКОНОМИЧЕСКИ УНИВЕРСИТЕТ - В А Р Н А
ФАКУЛТЕТ „ФИНАНСОВО-СЧЕТОВОДЕН“
КАТЕДРА „ФИНАНСИ“

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

УТВЪРЖДАВАМ:

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

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“ – дистанционно 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 12 ч.

КРЕДИТИ: 7

РАБОТЕН ЕЗИК: български

РАЗПРЕДЕЛЕНИЕ НА СТУДЕНТСКАТА ЗАЕТОСТ СЪГЛАСНО УЧЕБНИЯ ПЛАН

ВИД УЧЕБНИ ЗАНЯТИЯ	ОБЩО (часове)
АУДИТОРНА ЗАЕТОСТ, в т.ч.:	12
• ЛЕКЦИИ	6
• УПРАЖНЕНИЯ (семинарни занятия)	6
ИЗВЪНАУДИТОРНА ЗАЕТОСТ	198

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

№. по ред	НАИМЕНОВАНИЕ НА ТЕМИТЕ И ПОДТЕМИТЕ
1.	Предизвикателства от променената среда в сектора на финансовите услуги
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
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
3.1.	Новата децентрализирана алтернатива на банковото кредитиране
3.2.	Регулации на ЕС спрямо платформите за групово финансиране и споделено кредитиране
4.	Новата платежна инфраструктура
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/
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
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
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
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/
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/
10.1.	Интегриране на високотехнологични иновации в сферата на финансовия надзор
10.2.	Регулаторни пясъчници и иновационни хъбове.
10.3.	Концепция за вграден надзор
10.4.	Роботизирани регулатори

III. МЕТОДИ НА ПОДГОТОВКА И ПРОВЕЖДАНЕ НА ОБУЧЕНИЕ

Учебни ресурси. За подготовката по дисциплината студентите могат да ползват: електронни лекционни материали; електронни материали за упражнения; мултимедийни презентации в допълнение към някои от темите, аудио и видео материали, както и допълнителни материали, достъпни чрез платформата за дистанционно обучение.

Учебни дейности. Обучението по дисциплината включва предоставяне на пълен комплект електронни учебни материали по всяка тема, възможност за дистанционно изготвяне на задание за текущ контрол, както и осигуряване на обратна връзка със студентите чрез платформата за електронно обучение.

IV. ФОРМИ НА КОНТРОЛ

Но. по ред	ВИД И ФОРМА НА КОНТРОЛА	Брой	ИАЗ ч.
1.	Семестриално оценяване		
1.1.	Междинен тест	1	30
1.2.	Практическа задача	1	30
1.3.	Индивидуално задание за текущ контрол	1	38
Общо за семестриалното оценяване:		3	98
2.	Сесийно оценяване		
2.1.	Изпит	1	100
Общо за сесийното оценяване:		1	100
Общо за всички форми на контрол:		4	198

V. ЛИТЕРАТУРА

ЗАДЪЛЖИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Електронни учебни материали по дисциплината „Регулиране на финансовите иновации“, качени в платформата за електронно и дистанционно обучение на ИУ – Варна.

ДОПЪЛНИТЕЛНА ЛИТЕРАТУРА:

1. Вълканов, Н. (2019). Compliance в помощ на финансовото регулиране. Варна: Наука и икономика.
2. Andenas, M., Chiun, Ir. (2013). The Foundations and Future of Financial Regulation: Governance for Responsibility.
3. Auer, R. (2019). Embedded Supervision: How to Build Regulation into Blockchain Finance, Bank for International Settlements.
4. Bank for International Settlements (2005). Compliance and the Compliance Function in Banks, Basel.
5. Poule, J-B, A. Kannan, N. Spitz et. al. (2024). EU Banking and Financial Regulation. Elgar Financial Law and Practice series.
6. 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.
7. 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.