

ВЪПРОСНИК

за комплексен държавен изпит на специалност
„ФИНАНСИ“
за придобиване на ОКС „Бакалавър“

Последна актуализация: 30 март 2026 г.

ТЕМА 1. ВЪВЕДЕНИЕ В КОРПОРАТИВНИТЕ ФИНАНСИ

Управление на финансовата дейност на компанията. Специфика на финансовото управление при различните форми на организация на бизнеса. Концепцията за „времевата стойност на парите“. Бъдеща и настояща стойност на парични потоци.

ТЕМА 2. КАПИТАЛОВО БЮДЖЕТИРАНЕ

Фази на капиталовото бюджетиране, базова терминология и класификация на инвестиционните проекти. Формиране на паричните потоци. Техники за анализ и оценка на инвестиционните проекти.

ТЕМА 3. КОРПОРАТИВНИ АКЦИИ И ОБЛИГАЦИИ

Основни характеристики на акциите. Първична и вторична емисия на акции. Корпоративни облигации – характеристика, базови параметри и видове. Технология на емитирането на облигации.

ТЕМА 4. ОСНОВНИ КОНЦЕПЦИИ ЗА ПАРИТЕ

Произход, същност и функции на парите. Измерване на паричното предлагане. Видове пари.

ТЕМА 5. ПАРИ И ИКОНОМИЧЕСКА АКТИВНОСТ

Класическа количествена теория. Интерпретации на количествената теория от Дж. М. Кейнс и М. Фридман. Насоки за паричната политика според Неокейнсиянския модел, Теорията за рационалните очаквания и Теорията за реалния бизнес цикъл. Покупателна сила на парите и инфлация.

ТЕМА 6. ПРЕДЛАГАНЕ И ТЪРСЕНЕ НА ПАРИ

Създаване на пари и парична мултипликация. Инструменти за регулиране на паричното предлагане. Търсене на пари – същност, модели и функционални зависимости.

ТЕМА 7. РАВНОВЕСИЕ НА ПАЗАРА НА ПАРИ И СТРАТЕГИЯ НА ПАРИЧНАТА ПОЛИТИКА

Влияние на паричното предлагане и търсенето на пари върху равновесието на паричния пазар. Междинни и крайни цели на паричната политика. Избор на стратегия на паричната политика.

ТЕМА 8. ЦЕНТРАЛНО БАНКЕРСТВО

Произход и функции на централната банка. Статут и независимост на централната банка. Европейска централна банка и Европейска система на централните банки.

ТЕМА 9. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ И ПАЗАРНИ ДЕФЕКТИ

Природа на финансовите пазари и инструменти. Идеална пазарна структура – неокласически модел на Ароу-Дебрю. Пазарната реалност и моделът „Ароу-Дебрю“. Пазарни дефекти (фрикции) и необходимост от финансово посредничество.

ТЕМА 10. ТЕОРЕТИЧНИ ОСНОВИ НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО

Теории за банковото посредничество: Гърли и Шоу (1960), Лиланд и Пайл (1977), Стиглиц и Уайс (1981), Даймънд (1984). Теоретични възгледи за небанковото посредничество: Мертон и Боди (1995), Алън и Сантомеро (1997). Финтех 3.0 и теоретично обяснение на съвременните дигитални промени в структурата на финансовото посредничество.

ТЕМА 11. ИНСТИТУЦИОНАЛНА СТРУКТУРА НА ФИНАНСОВОТО ПОСРЕДНИЧЕСТВО – СЪЩНОСТ И БАЗИСНИ МОДЕЛИ

Финансови институции и институционална структура на посредничеството. Ролята на финансовата инфраструктура. Банково- и пазарно-ориентирани модели: емпирично детерминиране, базисни компоненти, конвергенция. Модел на платформено (финтех) посредничество. Навлизане на бигтех във финансите: бизнес моделът (Data Network Activity - DNA). Смарт контракти, блокчейн и прекъсване на посредничеството.

ТЕМА 12. ИНВЕСТИЦИОННО ПОСРЕДНИЧЕСТВО НА КАПИТАЛОВИТЕ ПАЗАРИ

Инвестиционно банкиране и инвестиционни банкови фирми. Брокерски фирми и индустрия на брокерските услуги на дребно. Фондови борси – специфики като посредници, системи за търговия, предизвикателства и промени в борсовата индустрия.

ТЕМА 13. БАНКОВОТО ПРЕДПРИЯТИЕ

Стопанска природа, ръководство и управление. Концепции за банковите функции. Системен подход към банковите функции.

ТЕМА 14. ОБЩА ПРЕДСТАВА ЗА РЕГУЛИРАНЕТО НА БАНКИТЕ

Обществените интереси и целите на банковото регулиране. Ключови регулации в банкирането (легална дефиниция на „банка“, минимални изисквания за банкова дейност, стандарти за собствен капитал и ликвидност).

ТЕМА 15. БАНКОВО ПРОИЗВОДСТВО

Фази, граници и фактори на банковото производство. Банковите производствени центрове – основни компетенции и иновации.

ТЕМА 16. БАНКОВИ УСЛУГИ

Дефиниране на „банков продукт“ и „банкова услуга“. Особенности на банковите услуги. Дигитализация на банковите продукти и услуги.

ТЕМА 17. КОНКУРЕНЦИЯ И ПАРТНЬОРСТВА В БАНКОВАТА СФЕРА

Традиционни и иновативни конкуренти на банките. Дигитализация и бизнес партньорства.

ТЕМА 18. ВЪВЕДЕНИЕ В БАНКОВИТЕ СДЕЛКИ

Регламентация на банковите сделки. Бизнесполето „Дребно банкиране“. Дефиниране и позициониране на дребното банкиране. Продуктов асортимент и дистрибуционна платформа.

ТЕМА 19. ЧАСТНО БАНКИРАНЕ И УПРАВЛЕНИЕ НА БОГАТСТВОТО

Продуктов асортимент на частното банкиране. Респектът на частните банки. Избрани сфери на финансовото планиране. Специални услуги за богати фамилии и клиенти.

ТЕМА 20. БИЗНЕСБАНКИРАНЕ

Основи на корпоративното кредитиране. Заеми за оборотен капитал и инвестиционно кредитиране. Формиране цената на корпоративните заеми. Депозитни сделки на банките. Цена на депозитния ресурс и ценообразуване на депозитните продукти и услуги.

ТЕМА 21. КЕШ МЕНИДЖМЪНТ, СИНДИКИРАНО И ВЪНШНОТЪРГОВСКО ФИНАНСИРАНЕ

Кеш-мениджмънт: щрихи към комплексния профил, кеш-пулинг и услуги за финансови институции. Синдикирани заеми – видове мандатни контракти, йерархия в синдиката и ценообразуване. Финансиране на експорта – акредитив, акцепт, инкасо и банкова гаранция.

ТЕМА 22. СДЕЛКИ С ЦЕННИ МЕТАЛИ И ИНСТРУМЕНТИ НА ПАРИЧНИЯ ПАЗАР
Сделки на банките с ценни метали. Специфика на пазара на ценни метали. Базова терминология. Сделки на дребно. Депозити и кредити в ценни метали. Банкови сделки на паричния пазар. Специфика на използваните инструменти. Суапови сделки.

ТЕМА 23. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН БИЗНЕС

Същност и функции на застраховането. Характеристики на застрахователните отношения. Рискови обстоятелства и застраховаеми събития. Ограничаване отговорността на застрахователите.

ТЕМА 24. ЗАСТРАХОВАТЕЛЕН ПАЗАР

Управление и организация на застрахователните компании. Застрахователни посредници. Същност и видове презастраховане. Регулиране на застрахователната дейност.

ТЕМА 25. ЗАСТРАХОВАТЕЛНИ ПРОДУКТИ

Видове и параметри на общозастрахователните продукти. Рискови и спестовни животнозастраховки – разпространение и особености. Ценообразуване на застрахователни продукти.

ТЕМА 26. ФИНАНСОВ АНАЛИЗ

Същност и видове. Анализ на финансовите показатели. Система на DuPont и обобщаване на показателите.

ТЕМА 27. ФИНАНСИРАНЕ НА КОРПОРАЦИИТЕ И ЦЕНА НА КАПИТАЛА

Видове и характеристика на източниците на финансиране. Цена на капитала – същност и изчисляване. Цена на капитала и инвестиционни решения.

ТЕМА 28. КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Понятие и измерване. Ефект върху стойността на фирмата. Капиталова структура, възвръщаемост и финансов риск. Практически аспекти при избора на капиталова структура.

ТЕМА 29. ОЦЕНЯВАНЕ НА КОМПАНИИ

Принципи на създаване на стойност. Методи за оценяване на компаниите. Основни измерители на стойността.

ТЕМА 30. УПРАВЛЕНИЕ НА ОБОРОТНИЯ КАПИТАЛ

Характеристика, особености и политика при управлението на оборотния капитал. Управление на материалните запаси – видове запаси, разходи и определяне на оптималния размер. Управление на вземанията – особености, условия на продажбата на кредит и оптимална кредитна политика. Управление на паричната наличност – мотиви за поддържане на парични средства, разходи и определяне на оптималната парична наличност.

ТЕМА 31. ФИНАНСОВИ ПАЗАРИ И ИНСТРУМЕНТИ

Спекулативни и финансови пазари. Местни пазари на ценни книжа и техните инструменти.

ТЕМА 32. ЦЕНООБРАЗУВАНЕ НА БЕЗРИСКОВИТЕ ДЪЛГОВИ ИНСТРУМЕНТИ С ФИКСИРАН ДОХОД И ВРЕМЕВА СТРУКТУРА НА ЛИХВЕНИТЕ ПРОЦЕНТИ

Дисконтиране и сегашна стойност. Цени и лихвени проценти на облигациите. Константен фактор на дисконтиране и доходност до падежа. Доходност и възвръщаемост. Времева структура при сигурност. Теории за времевата структура на лихвените проценти. Времетраене (Duration). Матуритетен риск и риск от дефектиране. Пасивен облигационен мениджмънт. Активен облигационен Мениджмънт.

ТЕМА 33. РИСК И ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ

Вариация на възвръщаемостта на актив, ковариация между два актива и вариация на портфейл от активи. Индексен модел. Въведение и приемания. Оценяване на историческите бети. Пазарен модел. Разлика между риск на индивидуален актив и риск на портфейл от активи. Пазарно равновесие: Модел за оценка на капиталовите активи – МОКА. Арбитражна ценова теория (АЦТ).

ТЕМА 34. ЕФЕКТИВНИ (ОПТИМАЛНИ) ПАЗАРИ

Въведение към оптималните пазари. Определение и тест на Фама. Обзор на аномалиите на фондовия пазар. Пасивен, активен мениджмънт и Asset Allocation.

ТЕМА 35. МЕТОДИ ЗА ОЦЕНКА НА КОРПОРАТИВНИТЕ АКЦИИ

Дивидентно-дисконтни модели за оценка. Интерпретация на показателите за доходност (P/E, Earnings Ratios). Сравнителна диагностика на DCF моделите (FCFE срещу FCFF) в условия на несигурност.

ТЕМА 36. МЕЖДУНАРОДНА ВАЛУТНА СИСТЕМА И МЕЖДУНАРОДНИ ФИНАНСОВИ ИНСТИТУЦИИ (МВФ И ГРУПА НА СВЕТОВНАТА БАНКА)

Контури на международната валутна система. Златният стандарт и нестабилността на финансовата система. Бретън-Уудската валутна система и следвоенният валутен ред. Ямайските споразумения и преходът към плаващи валутни курсове. Създаване, цели и управление на МВФ и Световната банка. Ресурси, дейности и инструментариум на МВФ и Световната банка.

ТЕМА 37. ВАЛУТЕН КУРС, ВАЛУТНА ПОЛИТИКА И ВАЛУТНИ РЕЖИМИ

Валута и валутен курс. Статусите „международна валута“ и „резервна валута“. Основни детерминанти на валутните курсове. Валутна политика и валутно регулиране. Инструментариум на валутното регулиране (административно-правни и икономически и пазарни мерки). Де юре и де факто класификации на валутните режими. Фиксирани, междинни и плаващи валутни споразумения.

ТЕМА 38. ПЛАТЕЖЕН БАЛАНС И МЕЖДУНАРОДНА ИНВЕСТИЦИОННА ПОЗИЦИЯ. МЕЖДУНАРОДНО ДВИЖЕНИЕ НА КАПИТАЛА

Нормативите на Ръководство №7 по Платежен баланс и международна инвестиционна позиция на МВФ. Значимост, дефиниране и компоненти на платежния баланс и международната инвестиционна позиция. Причини, форми и съвременни детерминанти на международното движение на капитала. Динамика, движение и посоки на частните и държавни капитали.

ТЕМА 39. ВАЛУТНА ИНТЕГРАЦИЯ. ЕВРОПЕЙСКА ВАЛУТНА ИНТЕГРАЦИЯ. ЕВРОЗОНАТА – КРИТЕРИИ И МЕХАНИЗМИ

Общи характеристики на валутната интеграция. Оптимални валутни зони – традиционен и алтернативен подход. Идеи и планове за валутна интеграция в Европа след Втората световна война. Еврозона - критерии за конвергентност и механизми.

ТЕМА 40. ФИНАНСОВА ГЛОБАЛИЗАЦИЯ, КРИЗИ И РЕФОРМИ ЗА ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ

Финансовата глобализация – причини, измерения, ефекти. Измерения и дълбочина на финансовите кризи през 20 и 21 в. Реформи за финансова стабилност. Институционални и законодателни промени. Заплахи пред международната финансова стабилност.

ТЕМА 41. ПУБЛИЧНИ ФИНАНСИ, ПУБЛИЧЕН СЕКТОР И ОБЩЕСТВЕН ИЗБОР

Икономическа необходимост от държава и публичен сектор. Структура, роля и отличителни черти на публичния сектор. Ефективност на използване на ресурсите в публичния сектор. Пазарни провали (дефекти) – типология и обща характеристика. Механизъм на публичния избор, парадокс на Кондорсе и теорема за невъзможността.

ТЕМА 42. ДЪРЖАВНИ РАЗХОДИ И ПРИХОДНА СИСТЕМА НА ПУБЛИЧНИЯ СЕКТОР

Дефиниране, роля и класификация на публичните разходи. Теории за растежа на държавните разходи: модел на дългосрочното развитие на Ростоу и Мъсгрейв, закон на Вагнер, хипотеза на Пийкок и Вайсман, модел на Баумол. Други обяснения за динамиката на държавните разходи. Дефиниране, роля и характеристики на публичните приходи. Източници, методи и форми за акумулиране на държавни приходи. Приходна система на България.

ТЕМА 43. ДЪРЖАВЕН БЮДЖЕТ

Икономически и политически рамки на бюджета. Принципи за изграждане на бюджета. Бюджетна система (структура) и бюджетен процес. Анализ на отделните звена от бюджетната структура на България. Бюджетни взаимоотношения между вертикалните нива на публичния сектор. Методи на бюджетно планиране. Програмно-целево бюджетно планиране - етапи и предимства.

ТЕМА 44. БЮДЖЕТЕН ДЕФИЦИТ, ДЪРЖАВНИ ЗАЕМИ И ДЪРЖАВЕН ДЪЛГ

Бюджетно салдо – понятие и видове. Първичен, вътрешен и касов дефицит. Стратегии за балансиране на бюджета – характеристики, приложно поле, негативи. Дългови дефиниции. Индикатори за дългова тежест. Държавен дълг и икономическа активност.

ТЕМА 45. МЕСТНИ ФИНАНСИ И ФИСКАЛНА ДЕЦЕНТРАЛИЗАЦИЯ

Вертикална структура на публичния сектор. Финанси на централната власт и местни финанси. Характеристики на местните публични блага. Понятие, типове и необходимост от децентрализация. Ползи и рискове на фискалната децентрализация. Приходи и разходи на местните власти в България: обща характеристика.

ТЕМА 46. ХАРАКТЕР И СЪДЪРЖАНИЕ НА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Предмет, принципи и модели на социалното осигуряване. Допълващи понятия. Организационни аспекти на осигурителните системи. Осигурители и осигурени лица.

ТЕМА 47. РИСКЪТ В СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ – ПРОЯВЛЕНИЕ И ЗАЩИТА

Рисковете в осигурителната съвкупност и стратегии за тяхното управление. Компенсиране на последствията от осигурителните рискове. Режимы за защита на доходите при проявление на осигурителните рискове.

ТЕМА 48. ФИНАНСИРАНЕ НА ОСИГУРИТЕЛНИТЕ СИСТЕМИ. ФОНДОВА ОРГАНИЗАЦИЯ

Финансирането, като елемент на преразпределителните отношения. Определяне на размера на необходимите средства и източници за финансиране. Системи за финансиране. Фондовете в осигурителните системи.

ТЕМА 49. КРАТКОСРОЧНО СОЦИАЛНО ОСИГУРЯВАНЕ

Характерни особености на временната неработоспособност. Осигуряване за общо заболяване и майчинство и трудова злополука и професионално заболяване. Осигуряване срещу риска безработица. Осигуряване във фонд “Гарантирани вземания на работниците и служителите“.

ТЕМА 50. АДМИНИСТРИРАНЕ НА СОЦИАЛНОТО ОСИГУРЯВАНЕ

Институциите в социалното осигуряване. Основни моменти на контрола в осигуряването. Контрол за спазване на законодателството в задължителното осигуряване. Вътрешен финансов контрол. Държавно регулиране и надзор в допълнителното социално осигуряване.

ТЕМА 51. АНАЛИТИЧНА РАМКА НА ДАНЪЧНО ОБЛАГАНЕ

Същност и елементи в организацията на данъка. Функции на институциите по администрирането и обезпечаването му. Класификация на данъците. Принципи на данъчното облагане. Алтернативи на данъка и техните характеристики.

ТЕМА 52. ПРЕХВЪРЛЯЕМОСТ НА ДАНЪКА

Понятие и видове прехвърляемост. Икономическа прехвърляемост на пазарите на производствени фактори и на готова продукция. Фактори, от които зависи прехвърляемостта. Прехвърляемост при несъвършена конкуренция.

ТЕМА 53. ОБЛАГАНЕ С ДАНЪК ВЪРХУ ДОБАВЕНАТА СТОЙНОСТ (ДДС)

Особености на ДДС. Начини за начисляване на данъка. Организация на ДДС в България – видове регистрации и доставки по закона за данъка върху добавената стойност (ЗДДС). Определяне на данъчната основа и данъчното задължение според ЗДДС. Правилото за данъчен кредит.

ТЕМА 54. ОБЛАГАНЕ С КОРПОРАТИВЕН ПОДОХОДЕН ДАНЪК

Избор на икономическа база на корпоративния данък. Определяне на основните елементи в организацията му у нас. Данъчни постоянни, данъчни временни разлики и други суми при определяне на данъчната основа. Преотстъпване на данъка. Организация на облагане с алтернативен, данък при източника и данъци върху разходите съгласно закона за корпоративно подоходно облагане (ЗКПО).

ТЕМА 55. ОБЛАГАНЕ С ЛИЧЕН ПОДОХОДЕН ДАНЪК

Обхват на личния доход – критерият „Н-S“. Оценка на критерия „Н-S“. Системи на облагане с личен подоходен данък. Заместващ и подоходен ефект на личния подоходен данък. Изборът „работа-почивка (свободно време)“. Организация на облагане в България съгласно закона за данъците върху доходите на физическите лица (ЗДДФЛ).

ЛИТЕРАТУРА:

1. Благойчева, Хр. Осигурителни системи и фондове. Трето допълнено и преработено издание, Изд. „Наука и икономика“ при ИУ-Варна, 2016
2. Брусарски, Р. Теория на публичните финанси. София, 2007 г.
3. Вачков, Ст. Банките в лабиринта на регулаторните реформи. // Рафаилов, Д., Ст. Вачков, Л. Георгиев, Ст. Киров, Н. Вълканов, Кр. Найденова, Пл. Джапаров. Финансовата инфраструктура – състояние, проблеми, иновационен потенциал. Варна: Наука и икономика (глава трета) 2020.
4. Вачков, Ст. Откъм „светлата страна“ на банковото регулиране. // Рафаилов, Д., Ст. Вачков, Л. Георгиев, Ст. Киров, Н. Вълканов, Кр. Найденова, Пл. Джапаров. Финансовата инфраструктура – състояние, проблеми, иновационен потенциал. Варна: Наука и икономика (глава четвърта), 2020.
5. Вачков, Ст. Пандемични рефлексии върху продуктите иновации в банкирането. // Сборник доклади от Тринадесета научно-приложна конференция с международно участие “Инвестиции в бъдещето’2021”, Варна, 2021, 47-54.
6. Вачков, Ст. Как банките се грижат за финансовото здраве на своите клиенти? // Сборник доклади от

- Четиринадесета научно-приложна конференция с международно участие “Инвестиции в бъдещето'2023”, Варна, 2023, 34-42.
7. Вачков, Ст. Кризисни рефлексии върху финансовото здраве на банковите клиенти. // Киров, Ст., Ст. Вачков, Л. Георгиев, М. Моравенов, Д. Рафаилов, Д. Петров, Л. Найденов, Н. Вълканов. Covid-19 рефлексии върху финансовата стабилност. Варна: Наука и икономика (глава пета), 2023.
 8. Вачков, Ст. и др. Въведение във финансите. Варна: Наука и икономика, 2022.
 9. Георгиев, Л. Финансовото посредничество: от традициите към дигиталните технологии. В: Дигитализация на банковите услуги – възможности и предизвикателства. Варна: Наука и икономика, 2024.
 10. Георгиев, Л. Финтех и диверсификация на финансовото посредничество. Тринадесета онлайн научно-приложна конференция с международно участие „Инвестиции в бъдещето 2021”, Варна, 2021. с. 67-76.
 11. Георгиев, Л., Н. Вълканов. Финансово посредничество. Трето допълнено и преработено издание, ИК „Стено”, Варна, 2014.
 12. Голева, П. Застрахователно договорно право: Обща част. Специална част. София: Феня, 2011.
 13. Иванов, И. и др. Социално осигуряване. София: ИК Труд и Право, 2024.
 14. Илиев, Б, Ерусалимов, Р. и Василев, В. Основни принципи на застраховането. Свищов: АИ „Ценов“, 2008.
 15. Йорданов, Й. Финансови инвестиции. Второ издание. "Лотос 23", Варна, 2009.
 16. Камеларов, Ат. Теория на парите (курс лекции). Варна, Е-Литера СОФТ, 2017.
 17. Лъондев, А. Финансов мениджмънт. Пловдив: ВУСИ, 2020.
 18. Мишкин, Фр. Теория на парите, банковото дело и финансовите пазари. Отворено общество, С., 1999.
 19. Мъсгрейв, Р и П. Мъсгрейв. Държавни финанси - теория и практика. София: “Отворено общество”, 1998.
 20. Найденов, Л. Брутният външен дълг на България в ретроспектива и перспектива. В: Ролята на финансовата и счетоводната информация в подкрепа на малките и средни предприятия (сборник студии). В. Търново, 2010.
 21. Найденов, Л. Качествени характеристики на регионалната данъчна свобода. Годишник. СА "Д. А. Ценов", Свищов: Д. А. Ценов, №125, 2022, с. 39-64.
 22. Найденов, Л. Субсидиарност и регионална разходна свобода. В: Вачков, Ст. (ред.) Финансови измерения на икономическата свобода (сборник студии). Варна, 2009.
 23. Стиглиц, Дж. Икономика на държавния сектор. София: “Стопанство”, 1996.
 24. Христосков, Й., Социално осигуряване, УИ „Паисий Хилендарски“, 2022.
 25. Bodie, Z., Kane, A. and Alan J. Marcus. Essentials of Investments, IRWIN, Boston, MA, 1992.
 26. Börner, Chr. Bankstrategien im Firmenkundengeschäft, 1. Aufl., Gabler Verlag, Wiesbaden, 2005.
 27. Brigham, E., J. Huston, Fundamentals of financial management. 16th ed., Cengage Learning, 2021.
 28. Brown, C., P. Jackson. Икономика на публичния сектор. София: PSSA, 1998.
 29. Cruz A., Deschamps, M. et al. Fundamentals of Taxation. McGraw Hill, 2023.
 30. Daykin, Chr. Financial Governance and Risk Management of Social Security, ISSA, 2008.
 31. Diamond, P., P. Orszag, Saving Social Security: A Balanced Approach, The Brookings Institution, Washington, 2005.
 32. Dixon, R., Financial Markets: The Guide For Business, CHAPMAN & HALL, 1992.
 33. Feldstein, M., J.B. Liebman. Social Security, National Bureau of Economic Research, 2001.
 34. Georgiev, L. Fintechs, banks, and financial re-intermediation. Economic Alternatives, Issue 3, 2024, 587-608.
 35. Gruber, J. Public Finance and Public Policy. 7 ed., Worth Publishers, 2022.
 36. Hartmann-Wendels, Th., A. Pfingsten, M. Weber. Bankbetriebslehre, 6. Aufl., Wiesbaden: Springer Verlag, 2014.
 37. Haugen, R. A., Modern Investment Theory, Prentice Hall, NJ 07458, 1997.
 38. Heffeman, S. Modern Banking, 2. Ed., John Wiley & Sons, New York, 2004.
 39. Hillman, A. Public Finance and Public Policy: Responsibilities and Limitations of Government. Cambridge University Press, 2003.
 40. Jones S., Rhoades-Catanach, S. et al. Principles of Taxation for Business and Investment Planning. McGraw-Hill, 2023.
 41. Krugman, P., M. Obstfeld, M. Melitz. International Finance: Theory and Policy, Global Edition, 12th edition, Pearson. 2023.
 42. Krugman, P., Obstfeld, M., Melitz, M. International Economics: Theory and Policy, 12th edition, Published by Pearson, 2021.
 43. Mishkin, Fr. S, B. Casu. The Economics of Money, Banking, and Financial Markets, 17th. Ed., Addison Wesley, Reading, Massachusetts, 2006.
 44. Pieters, D. Social Security: An Introduction to the Basic Principles. Kluwer Law International, 2006.
 45. Pilbeam, K. International Finance, Bloomsbury Publishing, 2023.
 46. Rejda, G. E., & McNamara, M. J. Principles of risk management and insurance (14th ed.). Pearson, 2019.
 47. Rosen, H., T. Gayer. Public Finance. 10 ed., McGraw-Hill Education, 2013.
 48. Ross, S., R. Westerfield, J. Jordan. Fundamentals of Corporate finance. 14th ed., McGraw-Hill, 2024.
 49. Stiglitz, J. Pareto Efficient and Optimal Taxation and the New New Welfare Economics. NBER Working Paper, № 2189, 1988.
 50. Stiglitz, J. The Invisible Hand and Modern Welfare Economics. NBER Working Paper, № 3641, 1991.