

СТАНОВИЩЕ

от доц. д-р Венета Христова Матеева

професионално направление: 3.8. Икономика,

научна специалност „Икономика и управление (индустрия)“,

Месторабота: ВТУ „Св. св. Кирил и Методий“, катедра „Стопанско управление“, Велико

Търново,

Контактна информация: +359 887 000 853; vchristova@ts.uni-vt.bg

Регистрационен номер в регистър за научната дейност: 44561 –

<https://cris.nacid.bg/public/scientist-preview/37806>

Член на научно жури, съгласно заповед на Началника на НВУ „Васил Левски“ № РД- 06-141/02.05.2025 г. за защита на дисертационен труд за придобиване на образователна и научна степен „доктор“ в област на висшето образование 3. „Социални, стопански и правни науки“, професионално направление 3.7. „Администрация и управление“, научна специалност на докторската програма „Организация и управление извън сферата на материалното производство (сигурност и отбрана)“

на дисертационния труд на Станислав Перминов

на тема **„Доверително управление в банковата система “**,

представен за придобиване на образователната и научна степен „доктор“ по докторска програма „Организация и управление извън сферата на материалното производство (сигурност и отбрана)“, в област на висшето образование 3. „Социални, стопански и правни науки“, професионално направление 3.7. „Администрация и управление“.

ВЕЛИКО ТЪРНОВО
2025

1. Актуалност и значимост на разработвания научен проблем

Темата за доверителното управление в банковата система има подчертана актуалност, породена от динамиката на съвременния бизнес, който изисква постоянни подобрения в управленските технологии, особено при финансовите услуги. Пандемията и глобалните предизвикателства стимулираха и стимулират използването на нови подходи в управлението на активи, включително пасивно управление. Растежът на пазара на доверително управление е обусловен от развитието на финансовите услуги, особено в условия на глобална преструктуризация и нови финансови инструменти. Юридическите и икономическите аспекти на доверителното управление варират значително между отделните държави, което създава нужда от допълнителни изследвания.

Значимостта на научният проблем се подкрепя от факта, че доверителното управление е ключова част от банковата и финансовата сфера. Същевременно все още съществуват нюанси в разбирането относно същността на понятието. Изследването предлага методология за определяне на връзката между доверителното управление и икономическото развитие на дадена страна, както и осъществява анализ на регионалните специфики и различните правни модели на доверително управление предоставя стратегически насоки за бъдещо развитие. Дисертацията извежда три възможни сценария за бъдещото развитие на пазара на доверителни услуги и предлага подходи за прогнозиране на рентабилността в банковата система. Това прави темата изключително актуална и практически значима както за финансовите институции, така и за икономическата политика и регулации.

2. Оценка на научните резултати и приносите на дисертационния труд

Дисертационният труд се отличава с добра научна стойност и практически значимост в областта на доверителното управление в банковата система. Изследването демонстрира интегриран и многопластов подход към проблемите на доверителното управление, съчетавайки теоретични анализи с практически препоръки. Това го прави значимо и с принос към банковата и финансовата теория и практика, като предоставя ценни насоки за бъдещи политики и стратегии. Постигнати са научни резултати, които обогатяват съществуващите знания. Дисертацията допринася за по-дълбоко концептуално разбиране на доверителното управление, неговите икономически и правни аспекти, както и регионалните

специфики на неговото приложение. Изследването използва системно-структурен анализ, сравнителен анализ, количествени и качествени методи, което осигурява обективно разглеждане на процесите в сектора. Анализиран е различният правен режим на доверително управление в отделните държави, като е направена структурирана класификация на моделите и подходите към управлението на активи. Изведени са три възможни сценария за развитие на пазара на доверителни услуги, като са предложени конкретни стратегии за управление на риска и подобрене на рентабилността. Изследването включва детайлна оценка на световния пазар, анализ на географската структура и различните финансови инструменти, както и оценка на тенденциите и регулаторните механизми.

Това ми дава основание да приема обособените научни приноси, а именно:

- Обогатена е и е развита финансовата теорията в областта на доверителното управление в банковата система.
- Усъвършенствана е методология за определяне на видовете разпределения на доверителното управление в банковата система.
- Генерирано е ново знание за повишаване на ефективността на използването на доверителни услуги в банковата система.

Що се отнася до втората група приноси, научно-приложните, прави впечатление, че е представена подробна методология за определяне на влиянието на доверителното управление върху икономическата стабилност и растеж; изследвани са моделите на управление в Северна Америка, Европа и Азия, като са отчетени специфичните икономически условия и традиции на управление; изведени са индикатори за прогнозиране на рентабилността и ефективността на различни финансови инструменти, които могат да се използват от банки и финансови институции; предложен е иновационен модел за намаляване на разходите в банковата дейност чрез автоматизация и финансово реструктуриране и не на последно място, са определени механизми за повишаване на прозрачността, както и методи за подобряване на регулациите и защита на инвеститорите. На тази основа подкрепям и изведените като втора група приноси от докторанта в автореферата:

- Изведени са три възможни сценария за развитието на пазара на доверителни услуги.
- Предложена е форма за намаляване на разходите в банковата дейност.

- Предложен е подход за прогнозиране на рентабилността и доходността при управление на активи под доверително управление.

По дисертационният труд са публикувани общо 6 публикации като 3 са самостоятелни и 3 в съавторство. Общата им наукометрия отговаря на минималните национални изисквания за придобиването на ОНС „Доктор“ и дори ги надвишава. Тяхната тематика е пряко свързана с темата на дисертацията. Трудовете са публикувани в списания и конференции с отворен достъп, което позволява широко разпространение на резултатите от дисертационния труд на докторанта.

3. Критични бележки

По отношение на дисертационния труд, основното изложение и аргументацията на изводите нямам съществени бележки и препоръки.

4. Заключение

Представеният дисертационен труд „Доверително управление в банковата система” на Станислав Перминов, докторант към институт „Научноизследователска и иновационна дейност“ на НВУ „Васил Левски“ в област на висшето образование 3. „Социални, стопански и правни науки“, Професионално направление 3.7. „Администрация и управление“, научна специалност по докторска програма „Организация и управление извън сферата на материалното производство (сигурност и отбрана)“, е цялостно, завършено и добросъвестно осъществено научно изследване по актуален и значим за стопанската практика проблем. Той отговаря на изискванията на Закона за развитието на академичния състав в Република България за придобиване на образователна и научна степен „Доктор” по определената научна специалност.

5. Окончателна оценка

Въз основа на посоченото по-горе имам основание да дам категорична положителна оценка и с пълна убеденост да препоръчвам на почитаемото Научно жури да присъди на докторант Станислав Перминов образователната и научна степен „доктор” по докторска програма „Организация и управление извън сферата на материалното производство (сигурност и отбрана)“.

04.06.2025 г.

Член на научното жури:

(доц. д-р Венета Христова)

OPINION

from Assoc. Prof. Dr. Veneta Hristova Mateeva

professionally direction: 3.8. Economy,

scientific specialty "Economics and Management (Industry)",

Place of work: VTU "St. Cyril and Methodius", Department of "Business Administration",

Veliko Tarnovo,

Contact information: +359 887,000,853 ; vhristova @ ts . uni - vt . bg

Registration number in register for scientific activity : 44561 –

<https://cris.nacid.bg/public/scientist-preview/37806>

Member of the scientific jury , according to the order of the Head of the National Higher Educational Institution "Vasil Levski" No. RD- 06-141/02.05.2025 Mr. for protection on dissertation labor for acquisition of educational and scientific degree "doctor" in area on higher education 3. "Social, economic and legal sciences", professional field 3.7. "Administration and Management", scientific specialty on the doctoral program "Organization and management beyond the material sphere" production (security and defense)"

on the dissertation labor on Stanislav Perminov

on the topic " **Fiscal management in the banking system** ",

presented for acquisition on educational and scientific degree "PhD" in doctoral program

"Organization and Management Outside the Sphere of Material Production (Security and Defense) ", in the field of higher education 3. "Social, Economic and Law Sciences", professional direction 3.7. "Administration and Management" .

VELIKO TARNOVO

2025

1. Relevance and significance of the developed scientific problem

The topic of fiscal management in the banking system has a pronounced relevance, caused by the dynamics of modern business, which requires constant improvements in management technologies, especially in financial services. The pandemic and global challenges have stimulated and stimulate the use of new approaches to asset management, including passive management. The growth of the trust management market is determined by the development of financial services, especially in conditions of global restructuring and new financial instruments. The legal and economic aspects of trust management vary significantly between countries, which creates a need for additional research.

The significance of the scientific problem is supported by the fact that fiscal management is a key part of the banking and financial sphere. At the same time, there are still nuances in understanding the essence of the concept. The study proposes a methodology for determining the relationship between trust management and the economic development of a given country, as well as carrying out an analysis of regional specifics and various legal models of trust management, providing strategic guidelines for future development. The dissertation outlines three possible scenarios for the future development of the trust services market and offers approaches to predicting profitability in the banking system. This makes the topic extremely relevant and practically significant for both financial institutions and economic policy and regulations.

2. Appraisal of scientific results and the contributions of dissertation

The dissertation is distinguished by good scientific value and practical significance in the field of fiscal management in the banking system. The study demonstrates an integrated and multi-layered approach to the problems of fiscal management, combining theoretical analyses with practical recommendations. This makes it significant and contributes to banking and financial theory and practice, providing valuable guidelines for future policies and strategies. Scientific results have been achieved that enrich existing knowledge. The dissertation contributes to a deeper conceptual understanding of fiscal management, its economic and legal aspects, as well as the regional specifics of its application. The study uses system-structural analysis, comparative analysis, quantitative and qualitative methods, which provides an objective examination of the processes in the sector. The different legal regime of fiscal management in individual countries has been analyzed, and a structured classification of models and approaches to asset management has

been made. Three possible scenarios for the development of the fiscal services market have been derived, and specific strategies for risk management and profitability improvement have been proposed. The study includes a detailed assessment of the global market, analysis of the geographical structure and various financial instruments, as well as an assessment of trends and regulatory mechanisms.

This gives me reason to accept the individual scientific contributions, namely:

- Financial theory in the field of fiduciary management in the banking system has been enriched and developed.
- A methodology for determining the types of fiscal management allocations in the banking system has been improved.
- New knowledge has been generated to increase the efficiency of the use of fiscal services in the banking system.

As for the second group of contributions, the scientific and applied ones, it is striking that a detailed methodology for determining the impact of fiduciary management on economic stability and growth is presented; management models in North America, Europe and Asia are studied, taking into account the specific economic conditions and management traditions; indicators for predicting the profitability and effectiveness of various financial instruments that can be used by banks and financial institutions are derived; an innovative model for reducing costs in banking through automation and financial restructuring is proposed and, last but not least, mechanisms for increasing transparency are determined, as well as methods for improving regulations and protecting investors. On this basis, I also support the contributions presented as a second group by the PhD student in the dissertation abstract:

- Three possible scenarios for the development of the fiscal services market have been derived.
- A form of reducing costs in banking activities has been proposed.
- An approach is proposed for predicting profitability and yield in asset management under fiscal management.

A total of 6 publications have been published on the dissertation, 3 of which are separate and 3 in co-authorship. Their overall scientometrics meets the minimum national requirements for the acquisition of the educational and scientific "PhD" and even exceeds them. Their subject matter is directly related to the topic of the dissertation. The works have been published in open access journals and conferences, which allows for wide dissemination of the results of the PhD

dissertation.

3. Critical remarks

I have no significant comments or recommendations regarding the dissertation, the main presentation, and the argumentation of the conclusions.

4. Conclusion

The presented dissertation work "Fiscal Management in the Banking System" by Stanislav Perminov, a PhD student at the Institute of Research and Innovation of the Vasil Levski National Military University in the field of higher education 3. "Social, Economic and Law Sciences", Professional Direction 3.7. "Administration and Management", scientific specialty under the PhD program "Organization and Management Outside the Sphere of Material Production (Security and Defense)", is a comprehensive, completed and conscientiously carried out scientific research on a current and significant problem for business practice. It meets the requirements of the Act on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria for the acquisition of an educational and scientific degree "PhD" in the specified scientific specialty.

5. Final assessment

Based on the above, I have reason to give a categorical positive assessment and with full conviction to recommend to the esteemed Scientific Jury to award PhD student Stanislav Perminov the educational and scientific degree "PhD" in the PhD program "Organization and Management Outside the Sphere of Material Production (Security and Defense)".

04.06.2025

Member of the scientific jury:

(Assoc. Prof. Dr. Veneta Hristova)