



РЕЦЕНЗИЯ

От: Проф. д-р Румен Йорданов Брусарски
Научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и
застраховка (публични финанси)“
УНИВЕРСИТЕТ ЗА НАЦИОНАЛНО И СВЕТОВНО СТОПАНСТВО

Относно: конкурс за **професор** в УНСС по научна специалност
„Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка
(публични финанси)“, професионално направление 3.8.
Икономика

1. Информация за конкурса

Конкурсът е обявен за нуждите на катедра „Финанси“, Финансово-счетоводен факултет на УНСС съгласно Решение на АС №5/01.06.2022 г. Участвам в състава на научното жури по конкурса съгласно Заповед №2397/28.09.2022 г. на Заместник-ректора по НИД и международното сътрудничество на УНСС.

2. Информация за кандидатите в конкурса

Единствен участник в конкурса е доц. д-р Пресияна Стойкова Ненкова, редовен преподавател в катедра „Финанси“, Финансово-счетоводен факултет на УНСС.

Пресияна Ненкова е завършила ВИИ „Карл Маркс“, специалност „Финанси и кредит“ през 1994 г. и УНСС, специалност „Право“ през 1998 г. Притежава Удостоверение за юридическа правоспособност (2002 г.) От 1997 г. тя е асистент в катедра „Финанси“ на УНСС. През 2002 г. защитава дисертационен труд на тема „Местни публични блага – алтернативи при определяне на формата на доставяне“ и придобива ОНС „Доктор“. От 2000 г. до 2003 г. г-жа Ненкова е старши асистент, а от 2003 до 2006 г. – главен асистент. През 2006 г. тя е избрана за доцент в катедра „Финанси“ на УНСС. Пресияна Ненкова владее английски език. Специализирала е в

Harrow House College, UK, в University of Leicester, UK, в Institute for Computer Based Learning at Harington-Watt University, UK и в South Bank University, UK. Г-жа Ненкова е била научен секретар (2001 – 2012 г.) и заместник-ръководител на катедра „Финанси“ (2012 – 2015 г.). От 2015 г. до момента доц. Ненкова е ръководител на катедра „Финанси“. Тя е член на Факултетния съвет на ФСФ (2003 г. – сега) и на Академичния съвет на УНСС (2003 – 2006 г.; 2015 – 2019 г. и 2019 г. – сега). От 2019 г. до момента доц. Ненкова е Председател на Управителния съвет на Института по публични финанси (ЮЛНЦ). Член е на Редакционния съвет на списание „Народностопански архив“ (2016 – 2020 г.), основател, главен редактор и член на Редакционната колегия на списание Finance, Accounting and Business Analysis journal (FABA journal) от януари 2019 г. (електронно издание), член на Съюза на икономистите в България, Българска асоциация за Европейски изследвания, Научноизследователски център по парични и икономически изследвания към УНСС, The Friends of ERA (Academy of European Law) Association, International Institute of Municipal Clerks. Доц. Ненкова е член на Програмния съвет по научноизследователска дейност в УНСС (разширен състав), Научния съвет към Института по икономика и политики, УНСС и Консултативния съвет на Научноизследователския център за парични и икономически изследвания при УНСС.

3. Изпълнение на изискванията за заемане на академичната длъжност

Кандидатът преизпълнява количествените изисквания за заемане на академичната длъжност „професор“ в УНСС – при минимален праг от 1 070 точки, доц. Ненкова събира (общо) 2 855,6 точки.

Минималните национални изисквания по чл. 2б, ал. 1-4 от ЗРАСРБ и чл. 1а, ал. 1 от ППЗРАСРБ (раздел I от картата) са изпълнени, допълнителните изисквания на УНСС съгласно чл. 2б, ал. 5 от ЗРАСРБ и чл. 1а, ал. 2-3 от ППЗРАСРБ (раздел II от картата) – също (като преобладаващата част от минималните прагове са надскочени).

Съветът по хабилитация на УНСС (Протокол № 4 / 11.05.2022 г.) постановява:

- „Кандидатурата на доц. д-р Пресияна Стойкова Ненкова ..., съответства на количествените и качествените изисквания, приети от АС“;
- „... дава положително становище за потенциалния кандидат в конкурса доц. д-р Пресияна Стойкова Ненкова и предлага на катедра

„Финанси“, ФСФ, да иницира на свое заседание конкурс за заемане на академична длъжност „професор“ в УНСС.

4. Оценка на учебно-преподавателската дейност

Г-жа Ненкова има над 25 години преподавателски стаж в УНСС. Титуляр е на лекционни курсове по Публични финанси и Местни финанси в ОКС „Бакалавър“ и Фискална децентрализация, Публични финанси, Техника на данъчното облагане и Данъчно облагане и данъчна политика в ОКС „Магистър“. Всички курсове на доц. Ненкова са на високо академично ниво (съвременни учебни програми, библиография, материали за самостоятелна подготовка и методи на преподаване). За последните шест години учебната натовареност на кандидата възлиза на 1030 ч. лекции, в т.ч.:

- 513 ч. пред студенти от ОКС „Бакалавър“;
- 517 ч. пред студенти от ОКС „Магистър“.

През цялата си преподавателска кариера Пресияна Ненкова води курсове в областта на публичните финанси. В този смисъл преподавателският опит и академичната компетентност на кандидата напълно съответстват на научната специалност, по която е обявен конкурса за професор в УНСС – „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (публични финанси)“. Автор е на самостоятелно разработен учебник (Ненкова, П. Местни финанси. София: ИК – УНСС, 2020. ISBN:978-619-232-352-3.), който съответства на утвърдените учебни програми по дисциплините, за които е предназначен. В учебника подробно и задълбочено са разгледани въпросите от проблемната област както в абстрактно-теоретичен, така и в чисто практически план. Доц. Ненкова ръководи и рецензира дисертационни трудове и дипломни работи. Има трима успешно защитили докторанти (2014 г., 2016 г. и 2018 г.).

Колегата Ненкова е уважаван и високо ценен университетски преподавател.

5. Обща характеристика на представените научни трудове/публикации

Изследователската работа на кандидата след заемането на академичната длъжност „доцент“ през 2006 г. е съсредоточена главно в областта на фискалната децентрализация, местните финанси и фискалната политика.

За участие в настоящия конкурс доц. Ненкова представя 33 бр. научни трудове (публикации), както следва:

- хабилитационен труд (монография) – 1 бр.;
- студии – 5 бр., от които:
 - студии, публикувани в научни издания, реферирани и индексирани в световноизвестни бази данни с научна информация (Scopus/WoS) – 1 бр.;
 - студии, индексирани в други международни бази данни с научна информация, публикувани в научни списания или редактирани колективни томове – 3бр.;
- статии – 11 бр., от които:
 - статии, публикувани в научни издания, реферирани и индексирани в световноизвестни бази данни с научна информация (Scopus/WoS) – 1бр.;
 - статии, индексирани в други международни бази данни с научна информация, публикувани в научни списания – 8 бр.;
- научни доклади – 10 бр., от които:
 - доклади, публикувани в сборници от научни конференции, проведени в чужбина – 7бр.;
- глави от колективни монографии – 5 бр.;
- университетски учебник – 1 бр.

Получените *научни и научно-приложни резултати* от изследователската дейност на кандидата могат да бъдат систематизирани в следните направления:

- в областта на фискалната децентрализация:
 - същностни промени във финансовата организация на вертикалния публичен сектор през последните три десетилетия;
 - финансови различия на местно ниво и вертикално фискално несъответствие в публичния сектор на българската икономика – причини и варианти за тяхното стесняване;
 - преразпределителен ефект на общата изравнителна субсидия за общините, предназначена да коригира хоризонталния дисбаланс;
 - подходи за разпределяне на данъчните приходи между нивата на управление;
 - вертикална фискална структура.
- в областта на местните финанси:
 - разходни отговорности на местните власти и подходящи за тяхното финансиране инструменти;
 - разходна ефективност на местно ниво в България;

- финансиране на общинските инвестиции;
- приходна база на местно ниво и финансова обезпеченост на местните власти.
- в областта на фискалната политика:
 - ефективност на публичните разходи;
 - резултати от провежданата фискална политика;
 - неравенство в разпределението на дохода и директно преразпределително въздействие на данъците и социалните трансфери.

Резултатите от научните изследвания на кандидата в конкурса за професор са добре известни на научната общност – към картата за изпълнение на количествените изисквания за заемане на академичната длъжност „професор“ в УНСС са представени доказателства за цитирания в издания, реферирани и индексирани в Scopus и Web of Science (10), в издания, индексирани в други международни бази данни с научна информация (29) и в монографии и колективни томове с научно рецензиране (38).

Представеният от кандидата *хабилитационен труд* (Ненкова, П. Фискална децентрализация в България – вертикално несъответствие и хоризонтални различия. София: ИК – УНСС, 2021. 279 страници. ISBN: 978-619-232-474-2. Рецензенти: проф. д. ик. н. Велчо Стоянов, проф. д-р Богомил Манов, доц. д-р Георги Манлиев) е сериозно научно изследване с теоретичен и практико-приложен характер.

Цел на монографичния труд е да се проучи българския опит в провеждането на фискална децентрализация, да се открият положителните страни и да се идентифицират проблемите на финансовата организация на вертикалния публичен сектор. Акценти в изследването са възможностите за стесняване на резултатното несъответствие в разпределението на разходни отговорности и финансови ресурси между нивата на управление, и на финансовите различия между местните териториални единици.

Монографията включва увод, три глави, заключение, приложения и справка за използваната литература. *Първа глава* представя общия научен контекст на анализа и прави критичен обзор на литературата, която осигурява методологичната основа за изследване на резултатите от изграждане на децентрализирана система на публичните финанси. *Втора глава* съдържа задълбочен анализ на резултатите от процеса на фискална децентрализация в България за периода 2003 – 2019 г. с открояване на фискалната роля на местния публичен сектор, определяне на финансовата самостоятелност на местните власти и обособяване на спецификите на системата на държавните трансфери като основен инструмент за

сметчаване на дисбалансите на децентрализираните публични финанси. Чрез използването на съвкупност от показатели е измерена степента на фискалната децентрализация в България и е очертано нейното позициониране спрямо останалите европейски страни. В *трета глава* се разкриват последователно състоянието на фискалните дисбаланси във вертикалния публичен сектор в България, и причините, които ги пораждаат. Определени са приходоизточниците, които водят до най-големи различия между общините, а така установените резултати се използват в следващата част на изследването, в която се измерва преразпределителния ефект на общата изравнителна субсидия и се търси отговор на въпроса доколко изравнителната формула е конструирана така, че да отрази както съществуването на такива приходоизточници, така и тяхната роля при формиране на финансовите различия на местно ниво. Направена е оценка на въздействието на фискалната децентрализация върху финансовите различия на местно ниво в България, т.е. дали предприетите действия в посока на децентрализиране на публичните финанси водят до стесняване или разширяване на хоризонталния дисбаланс и на степента в която предоставяната субсидия за местни дейности успява да сметчи финансовите различия между общините. В последната част на трета глава, като логично следствие от извършеното изследване се предлагат добре обосновани решения за намаляване на „вертикалната фискална дупка“ и за постигане на по-голяма хоризонтална справедливост по отношение на собствените местни приходи чрез предоставяната обща изравнителна субсидия за общините в България.

6. Оценка на научните и научно-приложни приноси

Научните и научно-приложни приноси на кандидата съответстват на изискванията за заемане на академичната длъжност „професор“ в УНСС. Те могат да бъдат обобщени в *три основни направления*:

- фискална децентрализация:
 - обогатяване на научното познание в областта на публичните финанси (*Публикация В.3-1. – Монографичен труд*);
 - критичен обзор на теоретичните и емпиричните научни изследвания, чрез който е разкрит сложния многоаспектен характер на фискалната децентрализация и са открити предизвикателствата в процеса на нейното провеждане, както и специфичните проблеми при изграждането на децентрализирана система на публичните финанси (*Публикация В.3-1. – Монографичен труд, глава 1*);

- емпиричен анализ на резултатите от предприетите реформи и последствията от непредприетите действия за децентрализиране на публичните финанси в България; обосноваване на необходимостта от преосмисляне и преформулиране на политиката за фискална децентрализация (*Публикация В.3-1. – Монографичен труд, глава 2*);
- измерване на преразпределителния ефект на изравнителните механизми, прилагани в периода 2007 – 2019 г., съответно на степента, в която последващата намеса на държавата чрез предоставяната обща изравнителна субсидия успява да намали различията между общините; насоки за преодоляване на определени слабости и недостатъци в начина на конструиране на изравнителната субсидия (*Публикация В.3-1. – Монографичен труд, глава 3*);
- критичен анализ на предимствата и недостатъците на трите подхода за вертикално структуриране на данъчните постъпления в публичния сектор; сравнително проучване на практиката при изграждане на вертикалните данъчни системи в страните от ОИСР (*Публикация Г.9-2.*);
- проучване и извеждане на актуалните тенденции в процеса на децентрализация на публичните финанси (*Публикации: Г.6-1; Г.7-5; Г.7-6; Г.7-12; Г.7-13; Г.10-2; Г.10-3*).
- местни финанси:
 - изчерпателно разглеждане и разработване на въпросите на местните финанси чрез критичен обзор и синтез на академичната литература, допълнени с представяне на конкретни решения от българската и чуждестранната практика (*Публикация Е.20-1. – учебник*);
 - открояване на възможностите за подобряване на изпълнението и повишаване на ефективността в изразходването на ресурсите на местно ниво чрез изчисляване и сравняване на техническата ефективност на общините в България (*Публикация Г.7-4.*);
 - установяване на основните проблеми, съпътстващи осъществяването на инвестиции на местно ниво и извеждане на предизвикателствата, пред които са изправени общините в България по отношение на генерирането на приходи, необходими за финансиране на общинската инфраструктура (*Публикации Г.9-4.; Г.7-15.; Г.7-17.; Г.7-19.*).
- фискална политика:

- идентифициране на детерминантите на неравенството в разпределението на дохода в страните от Балканския регион и оценка на ролята на данъчната и социалната политика за намаляване на неравенството чрез открояване на директното преразпределително въздействие на фискалните инструменти – данъци и социални трансфери (*Публикация Г.9-1.*);
- сравнително изследване на ефективността на публичните разходи и макроикономическото представяне на държавите-членки на ЕС и балканските страни (*Публикация Г.8-1.; Публикация Г.7-9.*);
- обогатяване на съществуващите и формиране на нови знания за провежданата фискална политика в страните от Балканския регион (*Публикации Г.9-3., Г.7-7., Г.7-10. и Г.7-1.*).

7. Критични бележки и препоръки

Нямам критични бележки. Препоръчвам на кандидата да запази темпото на своята учебно-преподавателска и (особено) научноизследователска работа и след заемането на академичната длъжност „професор“ в УНСС.

8. Заключение

Въз основа на направените констатации за научната и преподавателската дейност на кандидата, **предлагам доц. д-р Пресияна Стойкова Ненкова за академичната длъжност „професор“ в УНСС по професионално направление 3.8. „Икономика“, научна специалност на УНСС „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ (публични финанси).**

14.11.2022 г.
гр. София

Подпис:



REVIEW

From: *Professor Dr. Rumen Jordanov Brusarski*
Scientific specialty „Finance, Money Circulation, Credit and Insurance (public finance)“
UNIVERSITY OF NATIONAL AND WORLD ECONOMY

Regarding: competition for academic position **Professor** at UNWE, scientific specialty "Finance, Money Circulation, Credit and Insurance (public finance)" in the scientific field 3.8. Economics

1. Information about the competition

The competition call is issued for the needs of the Department of Finance, Faculty of Finance and Accountancy, UNWE, in implementing Decision № 5/01.06.2022 of the Academic Council. I am sitting part on the scientific jury for the competition pursuant to Order № 2397/28.09.2022 of the UNWE Vice-Rector for Research and International Cooperation.

2. Information about the competition participants

There is only one participant in the competition, Assoc. Prof. Dr. Presiana Nenkova, a full-time lecturer at the Department of Finance, Faculty of Finance and Accountancy, UNWE.

Presiana Nenkova is a graduate of the Karl Marx Higher Institute of Economics, majoring in Finance and Credit in 1994, and from the UNWE, majoring in Law in 1998. She holds a License for Professional Competence in Law (2002). She is an assistant lecturer at the UNWE Department of Finance from 1997. In 2002 she successfully presented her dissertation on "Local Public Goods: Alternatives in Determining the Form of Delivery" and obtained her educational and scholarly title of PhD.

From 2000 to 2003 Mrs. Nenkova was a senior assistant lecturer and from 2003 to 2006 - a chief assistant lecturer. In 2006, she was elected to the position of Associate Professor in the UNWE Department of Finance. Presiana Nenkova is fluent in English. She has specialized at Harrow House College, UK, at the University of Leicester, UK, at the Institute for Computer Based

Learning at Heriot-Watt University, UK and at South Bank University, UK. Mrs. Nenkova has served as Scientific Secretary (2001-2012) and Deputy Head of the Department of Finance (2012-2015).

Assoc. Prof. Nenkova has been the Head of the Department of Finance since 2015. She is a member of the Faculty Council of the Faculty of Finance and Accountancy (2003 - present) and the Academic Council of the UNWE (2003 - 2006; 2015 - 2019 and 2019 - present). Assoc. Prof. Nenkova has been the Chairman of the Board of the Institute of Public Finance (a non-profit legal entity) since 2019. She is a member of the Editorial Board of the journal *Narodnostopanski Arhiv* (Economic Archive) (2016 - 2020), founder, Editor-in-Chief and member of the Editorial Board of the Finance, Accounting and Business Analysis journal (the FABA journal) since January 2019 (electronic edition), member of the Union of Economists in Bulgaria, the Bulgarian Association for European Studies, the Scientific Research Centre for Monetary and Economic Studies at the UNWE, the Friends of ERA (Academy of European Law) Association, and the International Institute of Municipal Clerks. Assoc. Prof. Nenkova is a member of the Program Council for Scientific Research Activity at the UNWE (extended board composition), the Scientific Council at the Institute of Economy and Policies at the UNWE and the Advisory Board of the Scientific Research Centre for Monetary and Economic Studies at the UNWE.

3. Fulfilment of the requirement for occupying the academic position

The candidate exceeds the quantitative requirements for the academic position of Professor at the UNWE; while the minimum threshold is set at 1 070 points, Assoc. Prof. Nenkova scores 2 855.6 points (in total).

The minimum national requirements under Art. 2b, paragraphs 1 - 4 of the Law on the Development of Academic Faculty in the Republic of Bulgaria (ZRASRB) and Article 1a, paragraph 1 of the Rules on Implementing the Law on the Development of Academic Faculty in the Republic of Bulgaria (PPZRASRB) (Section I of the scorecard) have been met, and so are the additional requirements of the UNWE under Article 2b, paragraph 5 of the Law on the Development of Academic Faculty in the Republic of Bulgaria and Article 1a, paragraphs 2-3 of the Rules on Implementing the Law on the Development of Academic Faculty in the Republic of Bulgaria (Section II of the scorecard), exceeding the majority of the minimum thresholds in each one of the scorecard sections.

The Habilitation Council of the UNWE (Minutes No. 4/11.05.2022) states:

- "The candidature of Assoc. Prof. Dr. Presiana Stoykova Nenkova ..., meets the quantitative and qualitative requirements adopted by the AC";
- "... issues a positive opinion about Assoc. Prof. Dr. Presiana Stoykova Nenkova as a potential candidate in the competition and proposes to the Department of Finance, Faculty of Finance and Accounting, to initiate, at its meeting, a competition for the academic position of Professor at the UNWE."

4. Assessment of teaching and tuition performance

Mrs. Nenkova has over 25 years of teaching experience at the UNWE. She holds lectureships in Public Finance and Local Government Finance in the Bachelor's degree programs and in Fiscal Decentralization, Public Finance, Taxation Technique, and Taxation and Tax Policy in the Master's degree programs. All courses taught by Assoc. Prof. Nenkova are of a high academic level (up-to-date curricula, bibliography, self-study materials and teaching methods). For the past six years, the candidate's teaching load amounted to 1030 hours of lectures, including:

- 513 hours with students in the Bachelor's degree programs; and
- 517 hours with students in the Master's degree programs.

Throughout her teaching career, Presiana Nenkova has taught courses in the field of public finance. In this sense, the teaching experience and academic competence of the candidate fully correspond to the scientific specialty in which the competition for a professorship at the UNWE was called, i.e. "Finance, Money Circulation, Credit and Insurance (public finance)". She is the author of an independently developed textbook (Nenkova, P. Local Government Finance. Sofia: Publishing Complex – UNWE, 2020. ISBN:978-619-232-352-3.), which corresponds to the approved curricula of the disciplines for which it is intended. The textbook thoroughly and in detail addresses the issues of the problem area both in abstract-theoretical and purely practical terms. Assoc. Prof. Nenkova supervises and reviews dissertations and master theses. Three of the PhD students she tutored defended successfully their dissertations (2014, 2016 and 2018).

My colleague Nenkova is a respected and highly regarded university lecturer.

5. General characteristics of the scientific works/ publications submitted

The candidate's research work since taking up the academic position of Associate Professor in 2006 has focused mainly on fiscal decentralization, local government finance and fiscal policy.

For this competition, Assoc. Prof. Nenkova submitted *33 scientific writings* (publications) as follows:

- A habilitation thesis (monograph) – one;
- studies – five, including:
 - studies published in scientific journals, indexed in world-renowned databases with scientific information (Scopus/WoS) – one;
 - studies, indexed in other international databases with scientific information, published in scientific journals or edited collective volumes – three;
- articles – eleven, including:
 - articles published in scientific journals, indexed in world-renowned databases with scientific information (Scopus/WoS) – one;
 - articles, indexed in other international databases with scientific information, published in scientific journals – eight;
- conference papers – ten, including:
 - papers, published in books of proceedings from scientific conferences held abroad – seven;
- chapters in collective monographs – five;
- university textbook – one.

The scientific and applied-science results obtained through the candidate's research activity can be systematized in the following areas:

- in the field of fiscal decentralization:
 - substantive changes in the financial organization of the vertical public sector over the past three decades;
 - financial disparities at the local government level and vertical fiscal mismatch in the public sector of the Bulgarian economy: causes and options for narrowing them;
 - redistributive effect of the general equalization grant provided to municipalities and intended to correct horizontal imbalances;
 - approaches to tax revenue allocation between levels of government;
 - vertical fiscal structure.
- in the field of local government finance:

- spending responsibilities of local governments and appropriate instruments to finance them;
- cost efficiency at the local government level in Bulgaria;
- municipal investment financing;
- local revenue base and financial self-sufficiency of local authorities.
- in the area of fiscal policy:
 - public spending efficiency;
 - fiscal policy outcomes;
 - income inequality and direct redistributive impact of taxes and social transfers.

The research results achieved by the applicant in the competition for acquiring the academic position Professor are well known to the scientific community - evidence of citations in publications indexed in Scopus and Web of Science (10), in publications indexed in other international databases with scientific information (29) and in monographs and peer-reviewed collective volumes (38) have been attached to the scorecard for fulfilling the quantitative requirements for holding the academic position of Professor at the UNWE.

The candidate's habilitation thesis (Nenkova, P. Fiscal Decentralization in Bulgaria – Vertical Discrepancy and Horizontal Differences. Sofia: Publishing Complex – UNWE, 2021. 279 pages. ISBN: 978-619-232-474-2. Reviewers. Prof. D.Sc. Velcho Stoyanov, Prof. Dr. Bogomil Manov, Assoc. Prof. Dr. Georgi Manliev) is a robust scientific research work of theoretical, practical, and applied-science nature.

The aim of the monographic work is to study the Bulgarian experience in the implementing fiscal decentralization, to highlight the positive aspects and to identify the problems of the financial organization of the vertical public sector. The emphasis of the study is put on the possibilities for narrowing the resulting discrepancy in the distribution of expenditure responsibilities and financial resources between levels of government and the financial disparities between local territorial units.

The monograph consists of an introduction, three chapters, a conclusion, appendices and a reference list of the literature sources used. *Chapter One* presents the general scientific context of the analysis and critically reviews the literature that provides the methodological basis for examining the outcomes of public finance decentralization. *Chapter Two* provides an in-depth analysis of the results of the fiscal decentralization process in Bulgaria in the period 2003 – 2019, highlighting the fiscal role of the local public sector, determining the financial autonomy of local authorities and differentiating the specificities of the state transfer system as a key instrument for mitigating the imbalances of

decentralized public finances. Through a set of indicators, the extent of fiscal decentralization in Bulgaria is measured and its situation relative to other European countries is outlined.

Chapter Three reveals consistently the state of the vertical public sector imbalances in Bulgaria and the reasons that give rise to them. The revenue sources that lead to the largest disparities among municipalities are determined, and the results so identified are used in the next section, which measures the redistributive effect of the general equalization grant and seeks to answer the question of whether the equalization formula is designed so as to reflect both the existence of such revenue sources and their role in shaping financial disparities at the local government level. An assessment of the impact of fiscal decentralization on local fiscal disparities in Bulgaria is provided, i.e. whether the actions taken towards decentralization of public finances lead to a narrowing or a widening of the horizontal imbalance and the extent to which the general equalization grant succeeds to mitigate the fiscal differences between municipalities. In the last part of the third chapter, as a logical consequence of the research carried out, well-founded solutions are proposed to reduce the "vertical fiscal gap" and to achieve greater horizontal equity in terms of own local revenues through the general equalization grant provided to municipalities in Bulgaria.

6. Evaluation of the scientific and applied science contributions

The scientific and applied science contributions of the candidate correspond to the requirements for holding the academic position of Professor at the UNWE. They can be summarized as falling into *three main areas*:

- Fiscal decentralization:
 - enriching the scientific knowledge in the field of public finance (*Publication C.3-1. Monograph*);
 - a critical review of theoretical and empirical research, which reveals the complex multifaceted nature of fiscal decentralization and highlights the challenges in the process of its implementation, as well as the specific problems in building a decentralized public finance system (*Publication B.3-1. Monograph, Chapter 1*);
 - empirical analysis of the results of the reforms undertaken and the consequences of the actions not taken to decentralize public finances in Bulgaria; justification of the need to reconsider and redesign the policy of fiscal decentralization (*Publication B.3-1. Monograph, Chapter 2*);

- measurement of the redistributive effect of the equalization mechanisms implemented in the period 2007-2019, respectively the extent to which the subsequent intervention of the state through the general equalization grant has been able to reduce disparities among municipalities; guidelines for overcoming certain weaknesses and shortcomings in the way the general equalization grant is constructed (*Publication C.3-1. Monograph, Chapter 3*);
- a critical analysis of the advantages and disadvantages of the three approaches to the vertical tax revenue structuring in the public sector; a comparative study of practices with vertical tax systems in OECD countries (*Publication D.9-2.*);
- study and identification of the current trends in the public finance decentralization process (*Publications D.6-1; D.7-5; D.7-6; D.7-12; D.7-13; D.10-2; D.10-3*).
- local finances:
 - a comprehensive examination and elaboration of local finance issues through a critical review and synthesis of the academic literature, complemented by the presentation of concrete solutions from Bulgarian and foreign practices (*Publication F.20-1. Textbook*);
 - highlighting opportunities for improving performance and increasing efficiency in local resource spending by calculating and comparing the technical efficiency of municipalities in Bulgaria (*Publication D.7-4.*);
 - identifying the main problems accompanying the implementation of investments at the local government level and highlighting the challenges faced by municipalities in Bulgaria in terms of generating the revenues needed to finance municipal infrastructure (*Publications D.9-4.; D.7-15.; D.7-17.; D.7-19.*).
- fiscal policy:
 - identifying the determinants of inequality in income distribution in the Balkan countries and assessing the role of tax and social policies in reducing inequality by highlighting the direct redistributive impact of the fiscal instruments – taxes and social transfers (*Publication D.9-1.*);
 - a comparative study of the efficiency of public spending and the macroeconomic performance of EU Member States and Balkan countries (*Publication D.8-1.; Publication D.7-9.*);

- o enriching the existing body of knowledge and generating new knowledge on fiscal policies in the Balkan countries (*Publications D.9-3., D.7-7., D.7-10. and D.7-1.*).

7. Critical comments and recommendations

I have no critical comments. I recommend the candidate to keep up the pace of her teaching and (especially) research work after assuming the academic position of Professor at the UNWE.

8. Conclusion

On the basis of the findings made about the candidate's scientific and teaching activities, I **nominate Assoc. Prof. Dr. Presiana Stoykova Nenkova for the academic position of Professor at the UNWE** in professional field 3.8. Economics, scientific specialty “Finance, Monetary Circulation, Credit and Insurance (public finance).

14.11.2022

Sofia

.....

/Professor Dr. Rumen Brusarski/