



С Т А Н О В И Щ Е

От: доц. д-р Любомир Борисов Георгиев, Икономически университет – Варна,
кат. „Финанси”, научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение,
кредит и застраховка”

Относно: конкурс за заемане на академичната длъжност „**професор**” по
научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка
(фондови пазари, финансов инженеринг и деривати с фиксиран доход)” в УНСС

1. Информация за конкурса

Конкурсът е обявен за нуждите на катедра „Финанси” при Финансово-счетоводен факултет на УНСС съгласно Решение на АС № 7/09.12.2020 г. и е публикуван в Д.В., бр. 1/05.01.2021 г. Участвам в състава на научното жури по конкурса съгласно Заповед № 447/04.03.2021 г. на Зам.-ректора по НИД и международно сътрудничество на УНСС и решенията на първото му заседание от 09.03.2021 г.

2. Кратка информация за кандидатите в конкурса

Единственият кандидат в конкурса е доц. д-р Тодор Стефанов Недев. Той придобива образователната и научна степен (ОНС) “доктор” през 1991 г. по научна специалност 05.02.05 след успешна защита на дисертационен труд. Д-р Т. Недев е редовен преподавател на основен трудов договор в катедра “Финанси” при УНСС - гр. София от 1992 г. Избран е на академичната длъжност доцент през 2006 г., която заема досега.

3. Изпълнение на изискванията за заемане на академичната длъжност

Доц. д-р Тодор Недев е изпълнил количествените и качествените изисквания за заемане на академичната длъжност „професор“ в УНСС, съгласно ЗРАСРБ и Правилника за организацията и провеждането на конкурси за придобиване на научни степени и за заемане на академични длъжности в УНСС.

Кандидатът доц. д-р Т. Недев е предоставил необходимите доказателства за изпълнение на количествените изисквания като:

I. Покрива задължителните условия на ЗРАСРБ (чл.24):

1. Придобил е ОНС “доктор” по научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” през 1991 г.

2. Редовен асистент е към катедра „Финанси” на УНСС от 1992 г., а от 2006 г. до момента заема академичната длъжност „доцент” с натрупан трудов стаж по нея от 14 години.

3. Представя за участие в конкурса публикуван самостоятелен монографичен труд - „*Базови стратегии с опции и фючърси*” (Издателски комплекс - УНСС, София, 2014, 157 с., ISBN 978-954-644-995-5), рецензиран от две хабилитирани в същото научно направление лица.

4. Ръководил е пет докторанти, двама от които са придобили ОНС „доктор”.

II. Кандидатът преизпълнява многократно *Националните минимални изисквания* съгласно ЗРАСРБ (чл. 26) и Правилника за приложението му (чл.1а, ал.1) за заемане на академичната длъжност „професор”. При изискуем минимум 550 се отчитат 2 026 точки. Покрива допълнителните изисквания за УНСС, свързани с учебната, както и с научно-изследователската дейност: сумата от набраните точки по всички конкретни показатели за изпълнение на допълнителните *количествени изисквания* е 926 при минимален изискуем праг от 420 точки (в съответствие с Правилника за организацията и провеждането на конкурси за придобиване на научни степени и за заемане на академични длъжности в УНСС).

Доц. д-р Тодор Недев е изпълнил и *качествените изисквания* за заемане на академичната длъжност „професор” в УНСС: той е утвърден изследовател, което се доказва от качествените характеристики на представените за участие в конкурса публикации, както и от участията му в множество изследователски проекти, авторитетни научни и научно-практически конференции; утвърден лектор в УНСС по редица дисциплини. Освен това притежава значителен практически опит – в периода 1991-1996 г. д-р Т. Недев работи на редица отговорни позиции в *държавната администрация*: съветник в Министерство на индустрията, търговията и услугите; началник на отдел „Пазарни проучвания и прогнози” и на управление „Анализи на търговската дейност” в Министерството на търговията; зам.-министър на Министерството на търговията и външноикономическото сътрудничество. Заема ключови управленски позиции и в *бизнеса*: 1999 – юли 2001 г. - управител на консервна фабрика „Мизия - КЗ” - ООД; 1997-1998 г. - изпълнителен директор на винарска изба „Букет - Телиш” АД - с. Телиш, Плевенска област; 1995-1996 г. - член на Съвета на директорите на Търговска банка „Експресбанк” АД, гр. Варна; от 2004 г. - управител на *Austrotherm* България ЕООД – София.

4. Оценка на учебно-преподавателската дейност на кандидата

Доц. д-р Тодор Недев е уважаван университетски преподавател, участващ в обучението на студенти от образователно-квалификационните степени „бакалавър“ и „магистър“ в УНСС. Чете лекции и води семинарни занятия по дисциплините:

- „*Борси и борсови операции*”;
- „*Корпоративни финанси*”;
- „*Фондови пазари*”;
- „*Финансови пазари*”;
- „*Финансов инженеринг*”;
- „*Деривати с фиксиран доход*”.

Посочените дисциплини са в областта на обявения конкурс и осигуряват пълна учебна натовареност на кандидата в съответствие с установените нормативи. По две от дисциплините доц. д-р Т. Недев е написал и издал самостоятелни учебници – „*Борси и борсови сделки*“ (2008) и „*Фондови пазари*” (2012) . Има *изпълнена* учебна заетост през последните пет години. Същевременно е бил *научен ръководител и рецензент* на дипломни работи и магистърски тези в областта на финансовите пазари и финансовия инженеринг.

Отразеното до тук дава основание да се твърди, че по характер и съдържание преподавателската дейност на доц. д-р Т. Недев напълно съответства на тематиката и научната област на обявения конкурс. Едновременно с това то го характеризира като опитен и утвърден преподавател с изграден авторитет в академичната общност.

5. Кратка характеристика на представените научни трудове/публикации

Кандидатът доц. д-р Т. Недев е представил за участие в конкурса общо 20 публикации, от които 10 на английски език. Извън монографичния труд те включват:

- 1 самостоятелна монография;
- 1 глава от колективна монография (на английски език);
- 1 статия в научно издание, реферирано и индексирено в световноизвестни бази данни с научна информация;
- 13 статии и доклади (един в съавторство) в нереферирани списания с научно рецензиране или публикувани в редактирани колективни томове (8 на английски език);
- 1 студия в нереферирани списания с научно рецензиране или публикувани в редактирани колективни томове;
- 2 учебника.

В съдържателен аспект публикациите са посветени на изключително актуални проблеми на теорията и практиката на капиталовите (фондовите) пазари и иновациите за защита на пазарните участници от многобройните съвременни рискове. В качествено отношение научната продукция на доц. д-р Т. Недев се характеризира с целенасоченост и задълбоченост. Прави впечатление, че над 80 % от публикациите са самостоятелни разработки. Това е достатъчно силен аргумент в подкрепа на самостоятелността на научните постижения и приносите на автора, както и че кандидатът за академичната длъжност „професор” се е доказал като компетентен изследовател, който разкрива и анализира проблемите на борсовата търговия, финансовия инженеринг, базовите стратегии с опции и фючърси в годините след глобалната финансова криза и на тази основа формулира изводи и обосновава свои идеи. Следва специално да бъдат открити и оригиналните виждания на кандидата за конкурентността на пазара на електроенергия в България и възможностите за управление на риска чрез фючърси и опции на европейската енергийна борса.

Научната продукция на доц. д-р Т. Недев отговаря по тематика и съдържание на обявения конкурс за заемане на академичната длъжност “професор” по научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка (фондови пазари, финансов инженеринг и деривати с фиксиран доход)” и по подходящ начин е обвързана с учебните дисциплини, по които той осъществява преподавателската си дейност. Научните публикации не повтарят тези за заемане на академичната длъжност „доцент“, посветени са на актуални проблеми на съвременните финансови (фондови) пазари и ролята на деривативните инструменти за хеджиране на рисковете, като в тях се открояват интересни и значими оценки, изводи и препоръки. Публикувани са в авторитетни специализирани университетски и други издания. Самостоятелните учебници на доц. д-р Т. Недев са на високо академично равнище, издържани са в методическо и съдържателно отношение, което е едно от най-важните условия за ефективното

обучение на студентите. Участието му с научни доклади в редица конференции и други престижни научни форуми убеждава, че той е добре познат в нашите научни среди и има нужното признание. Научните достижения на доц. д-р Т. Недев са познати на научната общност, което се доказва от представената справка за цитирания (21 на брой).

6. Синтезирана оценка на основните научни и научно-приложни приноси на кандидата

Съдържащите се в монографичния и в другите трудове *научни и научно-приложни приноси* са изведени от автора на основата на съставните им части и следва да подчертаем, че действително се съдържат в тях. В допълнение на горното ще изтъкна, че изследванията на доц. Т. Недев са в актуална и полемична област на финансите (пазари, иновации, инженеринг, хеджиране) в които той се вписва като задълбочен и аналитичен изследовател със собствено мнение и богата теоретична култура.

7. Заключение

Задълбоченият анализ на документите и трудовете на доц. д-р Тодор Стефанов Недев дава основание да се твърди, че:

1. Отговаря на критериите и изискванията на ЗРАСРБ и ППЗРАСРБ за заемане на академичната длъжност “професор”.

2. Изпълнява изискванията на Правилника за организацията и провеждането на конкурси за придобиване на научни степени и за заемане на академични длъжности в УНСС (в частта им за заемане на академичната длъжност „професор”).

Всичко това ми дава основание убедено да гласувам ЗА присъждане на академичната длъжност “професор” по професионално направление 3.8 „Икономика”, научна специалност 05.02.05 „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” (фондови пазари, финансов инженеринг и деривати с фиксиран доход) в УНСС на кандидата доц. д-р Тодор Стефанов Недев и да препоръчам на уважаемите членове на научното жури да подкрепят това решение.

10. 04. 2021 г.
Гр. Варна

Подпис:
(доц. д-р Любомир Б. Георгиев)



S T A T E M E N T

From: Assoc. Prof. Dr. Lyubomir Borisov Georgiev, University of Economics – Varna, Finance Department, scientific specialty 05.02.05 “Finance, monetary circulation, credit and insurance”

Subject: Competition for academic position “**Professor**” in scientific specialty 05.02.05 “Finance, monetary circulation, credit and insurance (stock exchanges, financial engineering and fixed income derivatives)” at UNWE

8. Information about the competition

The competition is announced for the needs of Department of Finance at the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, according to Decision of the Academic Council № 7/09.12.2020 and published in State Gazette, issue 1/05.01.2021. I participate as a member of the scientific jury for the competition in accordance with Order № 447/04.03.2021 of the Vice-Rector for Scientific Research Activities and International Cooperation of the UNWE and according to its decisions taken at its first meeting on 09.03.2021.

9. Brief information about the candidates in competition

The only candidate in the competition is Assoc. Prof. Dr. Todor Stefanov Nedev. In 1991 he obtained the educational and scientific degree (ESD) "Doctor" in scientific specialty 05.02.05 after a successful defence of his dissertation. Dr. T. Nedev is a full-time lecturer on a basic employment contract in the Department of Finance at UNWE – Sofia since 1992. He was elected to the academic position of Associate Professor in 2006, which he holds until now.

10. Fulfilment of the requirements for holding the academic position

Assoc. Prof. Dr. Todor Nedev fulfils the quantitative and qualitative requirements for holding the academic position of "Professor" at UNWE, according to LDASRB and the Regulations for the organization and conduct of competitions for obtaining scientific degrees and for holding academic positions at UNWE.

The candidate Assoc. Prof. Dr. Todor Nedev has presented the necessary proofs for fulfilment of the quantitative requirements as he:

I. Meets the obligatory requirements under the LDASRB (art. 24):

1. He acquired the ESD “Doctor” in scientific specialty 05.02.05 “Finance, monetary circulation, credit and insurance” in 1991.
2. He has been a full-time assistant at the Department of Finance at the UNWE since 1992, and since 2006 he holds the academic position of “Associate Professor” with 14 years of work experience.
3. For his participation in the competition, he presents a published independent monographic work – “*Basic Strategies with Options and Futures*” (Publishing complex –

UNWE, Sofia, 2014, 157, ISBN 978-954-644-995-5), reviewed by two habilitated in the same scientific field reviewers.

4. He has supervised five doctoral students, two of whom have acquired ESD “Doctor”.

II. The candidate repeatedly overfills the *National Minimal Requirements* according to the LDASRB (art. 2b) and the Rules for its application (art. 1a, par. 1) for holding the academic position of “Professor”. With a required minimum threshold of 550, 2 026 points are reported. He fulfils the additional requirements of UNWE, related with the teaching, as well as with scientific and research activity: the sum of the points scored on all specific indicators for fulfillment of the additional *quantitative requirements* is 926 with a minimum required threshold of 420 points (in compliance with the Regulations for the organization and conduct of competitions for obtaining scientific degrees and for holding academic positions at UNWE).

Assoc. Prof. Dr. Todor Nedev has fulfilled the *qualitative requirements* for holding the academic position of "Professor" at UNWE: he is an established researcher, which is proved by the qualitative characteristics of the publications submitted for participation in the competition, as well as by his participation in numerous research projects, authoritative scientific and scientific-practical conferences; time-tested lecturer at UNWE in a number of disciplines. In addition, he has a considerable practical experience – during the period 1991-1996 Dr. T. Nedev holds a number of responsible positions in *the state administration*: adviser at the Ministry of Industry, Trade and Services; Head of the “Market Research and Forecasts” Department and of the “Analysis of the Trade Activity” Department at the Ministry of Trade; Deputy Minister of the Ministry of Trade and Foreign Economic Cooperation. He holds key managerial position in the *business* as well: 1999 – July 2001 - manager of a canning factory “Miziya - KZ” Ltd. 1997-1998 – executive director of wine-cellar “Buket - Telish” - Telish village, Pleven region; 1995-1996 - a member of the Board of Directors of Commercial bank “Expressbank” JSC, Varna; since 2004 - manager of *Austrotherm Bulgaria Ltd.* – Sofia.

11. Assessment of the educational and teaching activities of the candidate

Assoc. Prof. Dr. Todor Nedev is a respected university lecturer involved in the students` teaching in the educational and qualification degrees "Bachelor" and "Master" at UNWE. He lectures and conducts seminars in following disciplines:

- „*Exchanges and Exchange Operations*”;
- „*Corporate Finance*”;
- „*Stock Exchanges*”;
- „*Financial Markets*”;
- „*Financial Engineering*”;
- „*Fixed Income Derivatives*”.

Pointed above disciplines are in the field of the announced competition and provide the candidate a full teaching load in compliance with the established norms. In two of the disciplines Assoc. Prof. Dr. T. Nedev has written and published two independent textbooks – “*Exchanges and Exchange Transactions*” (2008) and “*Stock Markets*” (2021). He has a *completed* teaching employment during last five years. Meanwhile he has been a supervisor and reviewer of diploma works and master`s theses in the field of financial markets and financial engineering.

Reflected so far gives grounds to claim that by their nature and content, the teaching activities of Assoc. Prof. Dr. T. Nedev fully correspond to the subject and scientific field of the announced competition. Meanwhile, it characterizes him as an experienced and approved lecturer with affirmed authority in the academic community.

12. Brief characteristics of the provided scientific works/publications

The candidate Assoc. Prof. Dr. T. Nedev participates in the competition with 20 publications in total, 10 of which in English. Outside the monographic work, they include:

- 1 independent monograph;
- 1 chapter from a collective monograph (in English);
- 1 article in peer-reviewed scientific journal with indexation in world-famous databases with scientific information
- 13 articles and reports (one collective) in non-peer reviewed journals with scientific review or publications in edited collective volumes (8 in English);
- 1 study in non-peer reviewed journals with scientific review and published in edited collective volumes;
- 2 textbooks.

Regarding their content, the publications are devoted to exclusively actual problems of the theory and practice of capital (stock) markets and innovations for protection of market participants from many of the contemporary risks. In terms of quality, the scientific production of Assoc. Prof. Dr. T. Nedev is characterized by purposefulness and depth. It is impressive that over 80% of the publications are self-developed. This is a strong enough argument in support of the independence of scientific achievements and contributions of the author, as well as that the candidate for the academic position "Professor" has proven to be a competent researcher who reveals and analyses the problems of stock trading, financial engineering, basic strategies with options and futures in the years after the global financial crisis and on this basis formulates conclusions and substantiates his ideas. The candidate's original views on the competitiveness of the electricity market in Bulgaria and the opportunities for risk management by futures and options on the European energy exchange should also be highlighted.

The scientific production of Assoc. Prof. Dr. T. Nedev corresponds by its topic and content to the announced contest for holding the academic position "Professor" in scientific specialty 05.02.05 "Finance, monetary circulation, credit and insurance (stock exchanges, financial engineering and fixed income derivatives)" and it is appropriately linked to the academic disciplines in which he carries out his teaching activities. Scientific publications do not reproduce these used for holding the academic position "Associate Professor" and are devoted to actual problems of the modern financial (stock) markets and the role of derivative instruments for hedging the risks, as they highlight interesting and significant assessments, conclusions and recommendations. They have been published in authoritative specialized university and other issues. The independent textbooks of Assoc. Prof. Dr. T. Nedev are at high academic level and they are sustained in methodological and content terms, which is one of the most important conditions for effective student learning. His participation with scientific reports in a number of conferences and other prestigious scientific forums convinces that he is well known in our scientific circles and has the necessary recognition. The scientific

achievements of Assoc. Prof. Dr. T. Nedev are known to the scientific community, which is evidenced by the presented citations reference (21 in number).

13. Synthesized assessment of the main scientific and scientifically applied contributions of the candidate

The *scientific and scientific-applied contributions* contained in the monographic and other works are derived by the author on the basis of their constituent parts and it should be emphasized that they are actually contained in them. In addition to the mentioned above, I will point out that the research activities of Assoc. Prof. T. Nedev fall in one actual and polemical field of finance (markets, innovations, engineering, hedging) where In addition to the above, I highlight that the research of Assoc. Prof. T. Nedev is in a topical and polemical field of finance (markets, innovation, engineering, hedging) in which he fits as an in-depth and analytical researcher with his own opinion and rich theoretical culture.

14. Conclusion

The comprehensive analysis of the documents and works of Assoc. Prof. Dr. Todor Stefanov Nedev gives grounds to claim that:

1. He responds to the criteria and requirements of the LDASRB and Regulations for Application of LDASRB for holding the academic position “Professor”.
2. He fulfills the requirements of the Regulations for the organization and conduct of competitions for obtaining scientific degrees and for holding academic positions at UNWE (in their part for holding the academic position “Professor”).

All this gives me a reason to convincingly vote FOR the award of the academic position “Professor” in professional field 3.8 “Economics”, scientific speciality 05.02.05 “Finance, monetary circulation, credit and insurance (stock exchanges, financial engineering and fixed income derivatives)” at UNWE to the candidate Assoc. Prof. Todor Stefanov Nedev and to recommend to the distinguished members of the Scientific Jury to support this decision.

10. 04. 2021
Varna

Signature:
(Assoc. Prof. Dr. Lyubomir B. Georgiev)