



РЕЦЕНЗИЯ

От: проф. д-р Андрей Боянов Захариев, научна специалност „Финанси, парично обръщение кредит и застраховка (Финанси)“, катедра „Финанси и кредит“ при Стопанска академия „Димитър А. Ценов“

Относно: конкурс за заемане на академична длъжност „професор“ професионално направление 3.8. Икономика, научна специалност „Финанси, парично обръщение кредит и застраховка“ (банково дело и международни финанси) в УНСС.

1. Информация за конкурса

Обявата за конкурса е за нуждите на катедра „Финанси“ при УНСС, съгласно Решение на АС № 3/10.07.2019 г. Възлагането на участие в състава на научното жури е по силата на Заповед № 2488/12.11.2019 г. на Ректора на УНСС.

2. Информация за кандидатите в конкурса

Като единствен кандидат в конкурса се явява доц. д-р Силвия Трифонова Трифонова – Праматарова. Тя е преподавател в катедра „Финанси“ на УНСС на академична длъжност „доцент“.

Доц. Трифонова е родена на 30.04.1973 г. в гр. Русе. Придобива магистърска степен в специалност „Финанси“ в УНСС през 1995 г. Придобива допълнително обучение през 1996 г. в Университета „Екол Политехник“ (Ecole Polytechnique), Франция, в специалност „Икономика“. Съгласно документите по конкурса са приложени доказателства за научни специализации в чужбина във високо ранкирани задгранични научни и академични организации: Атинския Университет (University of Athens), Гърция (1998 г.), Университета в Кеймбридж (University of Cambridge), Колеж „Селуин“ (Selwyn College), Кеймбридж, Великобритания (2000 г.) и Института за световен икономикс в Кил (Kiel Institute for World Economics), Кил, Германия (2006 г.). В различни години тя е печелила стипендиантски конкурси и програми в Министерството на образованието и науката, Фондация „Отворено общество“, Британския съвет в България, Фондация „Екол Политехник“ (Париж), Фондация „Атанас Буров“ и др.

Академична длъжност „доцент“ кандидата по конкурса **придобива през 2006 г.** към катедра „Финанси“ на УНСС. Конкурсът е регистриран с протокол № 9 от 09.05.2006 г. от Научна комисия при Висшата атестационна комисия (ВАК) към Министерския съвет на Република България. Нейната **образователна и научна степен**

„доктор” по научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” е съгласно Диплома № 27760 от 31.12.2001 г. от Научна комисия, с протокол № 15 от 30.10.2001 г. при ВАК. Дисертационният ѝ труд “Паричен съвет – състояние и перспективи” заслужава през 2001 год. номинация от Фондация „Еврика” за научна награда.

В УНСС тя е член на Контролния съвет на УНСС от декември 2019 г. Доц. Трифонова е заместник-декан по качеството и международното сътрудничество на Финансово-счетоводния факултет (ФСФ) на УНСС от ноември 2019 г. За периода ноември 2011 г. – ноември 2019 г. е заемала изборната длъжност Председател на Общото събрание на ФСФ на УНСС, а в периода февруари 2007 г. – ноември 2011 г. е Заместник-декан по международното сътрудничество на факултета. От ноември 2019 г. е Председател на Факултетната комисия за осигуряване и оценяване на качеството във ФСФ на УНСС. На национално ниво от февруари 2014 г. заема позицията Председател на Контролния съвет на Националния браншов синдикат „Висше образование и наука“ към КНСБ. Инициатор и първи директор на Съвместната магистърска програма по „Европейски бизнес и финанси” между УНСС, София и Университета Нотингам Трент (Nottingham Trent University), Великобритания (2006 – 2009 г.). Има учебна и административна ангажираност в ОКС „Магистър” в УНСС. Отчита мобилност по Програма „Еразъм+” в Италия, Полша, Чешката република, Франция, Хърватия, Гърция, Португалия и др. Ангажирана е като координатор на двустранни договори между УНСС и задгранични университети. Постоянен председател е на Организационния комитет на Международната научна конференция на младите учени „Икономиката на България и Европейския съюз” на ФСФ на УНСС. Член е на редакционни съвети на българска и международна научна периодика.

ИЗВОД: Като кандидат по конкурса доц. д-р Силвия Трифонова – Праматарова разполага със забележителна обществена и академична кариера, която е представя като генерационен лидер сред учените в България в демократичния период на развитие след 1989 год.

3. Изпълнение на изискванията за заемане на академичната длъжност

Изпълнение на количествените изисквания

Доц. д-р Силвия Трифонова Трифонова - Праматарова изпълнява категорично задължителните условия по ЗРАСРБ (чл. 29).

1. Придобила е образователната и научна степен „доктор“ по научна специалност „Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка“ през 2001 г.
2. Заема академична длъжност „доцент” 13 години и 5 мес.
3. Представя публикуван монографичен труд „Управление на риска в банката”. Същият не повтаря в съдържателен аспект трудовете за придобиване на ОНС „доктор“ и академичната длъжност „доцент”.

4. Автор е на множество други оригинални научни трудове с приноси за развитие на финансовата наука и практика в пъти превишаващи националните и университетски минимални критериални изисквания.

След заемане на академичната длъжност „доцент”, от позиция на вътрешната за УНСС критериална система за академично развитие доц. Силвия Трифонова – Праматарова регистрира следните документално подкрепени показатели:

1. Приравнена аудиторна заетост като хабилитирано лице от над 800 часа.
2. Разработени 12 учебни курсове, от които 7 бр. на български и 5 бр. на английски език.
3. Публикуван е самостоятелен учебник „Европейска парична и финансова интеграция“ с обем 448 стр. и учебник за дистанционно обучение „Международни финанси” в съавторство с участие от доц. Трифонова със 197 издателски стр.
4. Представя публикувани статии и доклади – 51 броя, от които 4 бр. в научна периодика, реферирани и индексирани в Scopus и/или Web of Science, 11 бр. публикувани в научни списания, реферирани и индексирани в други международни бази данни с научна информация, 6 доклада, публикувани в сборници от научни конференции, проведени в чужбина или в България, организирани от международни научни или професионални организации и 30 бр., публикувани в специализирани научни списания с редколегия.
5. Представя публикувана самостоятелна монография, представена като хабилитационен труд и 7 бр. участия в колективни монографии.
6. Обезпечава 5 курса лекции на английски език.
7. Научно ръководи трима успешно защитили докторанти.
8. Ръководи пет научноизследователски, образователни и научно-приложни проекти, в т.ч. 3 национални и 2 университетски.
9. Има участие в 19 научноизследователски, образователни и научно-приложни проекти, в т.ч. 5 международни, 5 национални и 9 университетски.
10. Представя доказателства за участие с доклади в 7 национални конференции в страната.
11. Представя доказателства за участие с доклади в 23 международни конференции в страната, в т.ч. в 5 международни конференции, организирани от международни организации.
12. Представя доказателства за участие с доклади в 10 международни конференции в чужбина.
13. Представя 2 студии, публикувани в научни издания, реферирани и индексирани в световно известни бази данни и 13 студии, публикувани в нереперирани списания с научна рецензия.

14. Научно творчество на доц. Трифонова е цитирано в 61 публикации, в т.ч. 9 цитирания, установени в научни издания, реферирани и индексирани в международни бази данни с научна информация, 48 цитирания в монографии, 4 цитирания в специализирани научни списания с редколегия.
15. Доц. Трифонова е член на Управителния съвет на Българската макроикономическа асоциация.
16. Член е на Съвета на настоятелите на Фондация „Атанас Буров”.
17. Член е на Балканския институт за стратегически прогнози и управление на риска.

ИЗВОД: Не се установява фактическо неизпълнение по нито една позиция от националната, респ. вътрешната за УНСС рамка за заемане на академичната длъжност „професор“. От картата за изпълнение на количествените изисквания за заемане на академичната длъжност „Професор” в УНСС по професионални направления с акредитирани докторски програми в научна област 3. Социални, стопански и правни науки доц. д-р Силвия Трифонова – Праматарова отчита в раздел I. Национални минимални изисквания съгласно ЗРАСРБ (чл.26) и Правилника за приложението му (чл.1а, ал.1) общо 2745,07 точки, а по раздел II. Допълнителни изисквания за УНСС съгласно ЗРАСРБ (чл.26, ал.5) и Правилника за приложението му (чл.1а, ал.2-3) общо 1256,25 точки. Кумулативният еквивалент от метрични показатели по отчетни позиции е 4001,32 точки, което надвишава в пъти минималните националните (по ППЗРАС) и допълнителните (вътрешни) за УНСС изисквания.

Изпълнение на качествените изисквания

Съветът по хабилитация при УНСС е дал положително становище за кандидата в конкурса доц. д-р Силвия Трифонова – Праматарова (Вж. препис – извлечение от Протокол №2 от заседание на Съвета по хабилитация на УНСС, проведено на 15.05.2019 г.). Като кандидат за заемане на академична длъжност „професор” установявам пълно съответствие за доц. Силвия Трифонова – Праматарова на количествените и качествените изисквания, приети от АС на УНСС.

ИЗВОД: Доц. Трифонова е автор на обем публикации, които многократно надхвърлят изискваните.

4. Оценка на учебно-преподавателската дейност

Кандидатката по конкурса има богат преподавателски опит. Той е в мащаб значително над минималните изисквания за придобиването на академичната длъжност „професор”. По конкурса се отчита учебна натовареност лекции в ОКС “бакалавър“ и ОКС “магистър“: 2014/2015 г. - 613 ч.; 2015/2016 г. - 567 ч.; 2016/2017 г.- 384 ч.; 2017/2018 г.- 330ч.; 2018/2019 г. – 233 ч.

Доц. Трифонова води лекции и упражнения по следните учебни дисциплини в ОКС „бакалавър“ и ОКС „магистър“: „Международни финанси“ – сега; „International Finance“ (на английски език) – сега; „Управление на банковия риск“ – сега; „Bank Risk Management“ (на английски език) – сега; „International Financial Management“ (на английски език) – сега; „Международни финансови организации“ – сега; „Международни финансови организации и програми“ – сега; „Банково дело“; „Европейски икономически и паричен съюз“; „Европейска монетарна и финансова интеграция“; „Основи на финансите“ – в Регионален център за дистанционно обучение (РЦДО) – Хасково – сега; „Финанси“ – в РЦДО-Хасково – сега; „Парична теория и парична политика – първо ниво“; „Парична теория и парична политика – второ ниво“.

И тримата ѝ докторанти са катедра „Финанси“ на УНСС и вече имат успешно защитени докторски дисертации.

ИЗВОД: Преподавателската дейност и академичната профилираност на доц. С. Трифонова напълно съответства на конкурса като научна специалност и академична длъжност.

5. Обща характеристика на представените научни трудове/публикации

Доц. Трифонова участва в конкурса с 83 бр. публикации.

Откроявам две основни направления в изследователската дейност на кандидатката „Банково дело“ и „Международни финанси“. **В синтетичен план потвърждавам отличими научни и/или научно-приложни резултати по тематични направления, както следва:**

А/ Тематично направление „Банково дело“

Основните научни резултати в това тематично направление могат да се проследят в следните области:

Първо, *управление на банковите рискове. (Публикации № 1, 23, 26, 27, 29, 44, 50, 54, 58, 73)*

Второ, *развитие на платежните и сетълмент системи. (Публикации № 11, 38, 49, 51, 52, 53, 67, 74, 84).*

Трето, *иновации в сферата на банкирането и финансите. (Публикации № 30, 35, 46, 47, 76).*

Четвърто, *развитие на банковата и финансовата система. (Публикации № 13, 18, 19, 43, 55, 64, 68, 79, 68).*

Б/ Тематично направление „Международни финанси“

От публикациите на доц. С. Трифонова се обособяват основни научни резултати в тематично направление „Международни финанси“ в 4 области:

Първо, *съвременната неконвенционална парична политика на водещите централни банки по света. (Публикации № 2, 3, 5).*

Второ, *функционирането и въздействието на режима на паричен съвет. (Публикация № 7).*

Трето, функционирането на Европейския икономически и паричен съюз (ИПС), единния вътрешен пазар, членството на България в ЕС и перспективата за присъединяване на страната към еврозоната. (Публикации № 16 и 69).

Четвърто, влиянието на международните икономически процеси и най-вече на глобалната финансова криза върху българската икономика. (Публикации № 6, 22, 41, 42, 37 и 70).

Преценка от рецензента на монографията като самостоятелен обект на рецензиране.

Представената по конкурса като хабилитационен труд монография на тема „Управление на риска в банката” е в обем 418 страници. В нея са проучени и цитирани 204 литературни източници. В структурно отношение монографията включва увод, шест глави, заключение, библиография и 9 приложения. За постигане на целите и задачите на изследването в монографичния труд са използвани разнообразни научноизследователски методи: теоретико-методологичен анализ, сравнителен анализ, историко-логически подход, емпиричен анализ, системен подход, критичен анализ.

В труда детайлно са анализирани теоретико-методологичните основи и особеностите на практическото управление на рисковете в банките. На първо място, е идентифицирана цялата съвкупност от множество видове банкови рискове, класифицирани според редица критерии, с изведени техни специфични особености и конкретизиране на различни вътрешни и външни рискови фактори. На второ място, задълбочено са изследвани проблемните аспекти и особеностите на всеки един от етапите в цялостния процес на управление на банковите рискове, като този процес е прецизиран през призмата на различните теоретико-методологични концепции, и е възприет като интегриран подход. На трето място, е направен анализ на регулаторната рамка относно управлението на банковите рискове в България, и на нейните изменения във връзка с хармонизирането ѝ с европейските банкови директиви.

Основно място в труда е отделено на анализа на измерването на банковите рискове, което е ключов въпрос в банковия риск мениджмънт. Направен е подробен сравнителен анализ на методите и подходите за измерване на банковите рискове, в т.ч. както на традиционните статистически измерители на риска, така и на съвременните методи и подходи за оценка на риска. Специално внимание е отделено на ключовите методи и модели, които понастоящем кредитните институции използват за измерване на банковите рискове, а именно: концепцията „стойност под риск” (Value at Risk, VaR), базирана на метода „вариация-ковариация” (Var/CoVar), метода на историческа симулация и метода на симулация Монте Карло, стресирана стойност под риск (stressed VaR), алтернативи на VaR като условна стойност под риск (CVaR), факторни модели, анализ на чувствителността, метод „делта-Var”, подход на стрес тестове, сценариен анализ и др.

Научен интерес представлява анализът на реалното практическо приложение на методологията за изчисляване на измерителя „стойност под риск“ по метода „вариация – ковариация“ при оценката на валутния риск в банките, заедно с изследването на рисковите фактори, конкретните етапи в процеса по метрифициране и необходимите специфични техники за осигуряване на мярката за стойност под риск. Изведени са проблемните аспекти при регулирането на кредитния риск на банките и при прилагането на различните методи, подходи и модели за оценка на кредитния риск, регулирането на кредитния риск от контрагента, на пазарния риск и на операционния риск на банките. Прагматичното изследване на тези въпроси има за ефект разработването на система от рейтинги за оценка на кредитоспособността на банковите клиенти. Предвид на сътресенията в международната финансова система от 2007-2008 г. е направен анализ на глобалната регулаторна рамка Базел III и нейното отражение върху банковия сектор в България. Приложен е емпиричен анализ на структурата на рисковата експозиция на банките в България, в т.ч. към отделните видове банкови рискове, с извеждане на промените в рисковите експозиции на банките под влияние на кризата.

Въз основа на направения анализ в монографичния труд на доц. С. Трифонова са изведени обобщения и препоръки относно риск-мениджмънта на банките в България. Набелязани са предложения във връзка с коректното приложение на съвременните методи, подходи и модели за измерване, управление и контрол на банковите рискове, така че да се получи по-добра представа за състоянието на рисковите експозиции, рисковия профил, капиталовата позиция и финансовата устойчивост на банките. Обобщени са основните съвременни тенденции и проблемни аспекти в сферата на риск-мениджмънта в банките в България. Формулирани са изводи и препоръки по отношение на провежданата цялостна политика от банките в страната, процеса на управление на присъщите им рискове в кредитната и другите дейности, съблюдаването на изискванията на международната регулаторна рамка Базел III, и перспективите в развитието на банките с оглед на присъединяването на България към еврозоната и към Банковия съюз.

ИЗВОД: Представените трудове и публикации, монографичния труд и подготвени за тях резюмета са на изключително професионално и научно-дидактическо ниво. От позицията на рецензент с опит в десетки процедури в множество висши училища поставям подготвената от доц. д-р Силвия Трифонова – Праматарова документация и доказателства по критериалните системи на едно от челните места спрямо всички останали известни ми кандидати за конкурси в системата на висшето образование в Република България.

6. Оценка на научните и научно-приложни приноси

След внимателен прочит на многостраничната научна продукция на доц. д-р Силвия Трифонова – Праматарова си позволявам да отлича следните **научни и научно-приложни приноси.**

A/ Тематично направление „Банково дело“

1. Обогаляване на съществуващата финансова литература с цялостно теоретико-методологично и практико-приложно научно изследване на рисковете, съпътстващи дейността на банките, и на съвременните методи, подходи и модели за оценката и управлението им по примера на съвременната българска банкова практика.
2. Критичен анализ на съществуващата регулаторна и надзорна рамка за банките в международен и национален аспект, специфичните особености, проблемните аспекти и качествените промени, които настъпват в нея през последните десетилетия под влияние на световните кризисни процеси.
3. Дообогатяване на съществуващата теория на банковия риск-мениджмънт с изведени теоретико-методологични основи и концептуални постановки на управлението на банковите рискове в контекста на теорията за банковото регулиране.
4. Критичен анализ на съвременните практико-приложни аспекти на измерването и управлението на кредитния, пазарния, ликвидния и операционния риск на банките, с набелязани предложения за коректното приложение на съвременните методи и подходи за оценка, и техники за управление и контрол на банковите рискове.
5. Анализ на проблемните аспекти при управлението на рисковете в платежните системи – кредитен, ликвиден, операционен, системен, правен и др., и на оценката на степента на адекватност на правилата и процедурите на платежните системи, с очертаване на възможни решения за осигуряването на сигурност, надеждност, непрекъсваемост и ефективност на платежните системи, и формулиране на препоръки относно действията при извънредни ситуации.
6. Обогаляване на съществуващите знания във финансовата сфера чрез задълбочен анализ на съвременните финансови иновации, които качествено променят начина на правене на бизнес във всяка сфера на икономиката, с критичен анализ на предимствата и недостатъците на широко навлезлите през последните години дигитални валути.

Б/ Тематично направление „Международни финанси“

1. За първи път в българската специализирана финансова литература е извършен цялостен и задълбочен теоретико-методологичен и практико-приложен, в т.ч. критичен анализ на съвременната неконвенционална парична политика, предприета от водещите централни банки по света – ЕЦБ, ФРС, АЦБ и ЯЦБ в отговор на глобалната финансова криза, и на въздействието на тази политика върху развитите и развиващите се държави, и най-вече върху България.
2. Дообогатяване на съществуващите знания с теоретична аргументация и емпирично потвърждение на различните трансмисионни канали на единната европейска парична политика, и с прецизиране на рисковете пред ценовата стабилност от гледище на двата стратегически стълба на политиката, и

- проследяване промените на паричния пазар, ключовите лихвени проценти и управлението на ликвидността на банковия сектор в еврозоната под влияние на глобалната финансова криза.
3. Изведени проблемни аспекти на разпространението и въздействието на неконвенционалната парична политика на водещите централни банки по света върху развитите и развиващите се икономики чрез разнообразни трансмисионни монетарни канали, с разкриване на особеностите в България, и с критичен анализ на рисковете при провеждането на неконвенционалната парична политика.
 4. Критично преосмисляне на актуалните промени в обхвата и съдържанието на различните видове валутно-курсони режими, с разкриване на съвременните аспекти на кредитните механизми, програми и подходи за стабилизация, както и на отношенията между България и ключовите международни финансови институции.
 5. Разработена методология за количествена оценка и анализ на ефектите от видовете валутно-курсони режими и в частност от режима на паричен съвет, върху правителствените публични финанси и управлението на държавния дълг, с формулиране на изводи и препоръки относно фискалната и дълговата политика в страните с паричен съвет и с други валутно-курсони режими.
 6. Критичен анализ и оценка на икономическите ефекти на микро- и на макрониво в резултат от функционирането на паричния съвет в България, с акцент върху промените и тенденциите, които протичат във финансовия сектор и икономиката на страната, с извеждане и обобщаване на мерките на паричната политика на БНБ в условията на паричен съвет спрямо глобалната финансова криза.

ИЗВОД: Депозирани научни трудове по конкурса са в достатъчен обем, надвишаващ в пъти изискванията на нормативната уредба. Техните качествени характеристики, безспорна дълбочина на анализа, методическа издържаност, богатство от приноси и широки възможности за приложение в практиката са атестат за наличие на подготвен, мотивиран и научно изграден кандидат по конкурса.

7. Критични бележки и препоръки

Не се установяват.

8. Лични качества

Като учен, изследовател и педагог доц. д-р Силвия Трифонова е сред най-ярките представители на своята академична генерация в УНСС и страната. Нейните познания на професионално ниво по английски и френски език ѝ позволяват да бъде особено активен гадител на мостове в европейската зона за висше образование.

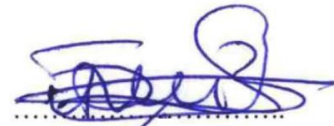
ИЗВОД: В личен план познавам доц. д-р Силвия Трифонова като млад учен от нейни участия в научни форуми в СА „Д. А. Ценов”. Свидетел съм на нейните перфектни организационни качества в национални и международни научни форуми. Нейната енергия и способност да генерира научни идеи и изследвания е на световно научно ниво. Намирам изготвената по конкурса документация с доказателства, изяви и справки за напълно отговаряща на нормативните изисквания за заемане на академичната длъжност „професор”.

Заклучение

При прецизен преглед на научните публикации и учебната дейност на доц. д-р Силвия Трифонова Трифонова – Праматарова установявам, че тя изцяло отговаря на регулаторните изисквания за заемане на академичната длъжност „професор” (Заб. Същите са определени в ЗРАСБР (чл.29) и Допълнителните изисквания на УНСС, съгласно ЗРАСБР (чл.15 ал.1) и ППЗРАСБР (чл.60 ал.4)). Депозираните по конкурса научни изследвания съдържат впечатляващи научни и научно-приложни приноси. Всичко посочено по-горе ми дава основание да дам положителна оценка и с пълна убеденост да предложа на членовете на уважаемото Научно жури да гласуват за избирането на Силвия Трифонова Трифонова – Праматарова на академичната длъжност „професор” по професионално направление 3.8. “Икономика”, научна специалност 05.02.05 “Финанси, парично обръщение, кредит и застраховка” (Банково дело и Международни финанси).

05.02.2020 г. / гр. Свищов

Подпис:



(Проф. д-р Андрей Боянов Захариев)



UNIVERSITY OF NATIONAL AND WORLD ECONOMY

R E V I E W

From: **Prof. Andrey Boyanov Zahariev, PhD**, Scientific specialty “Finance, monetary circulation, credit and insurance (Finance)”, Department of Finance and Credit, “Dimitar A. Tsenov” Academy of Economics

Regarding: Competition for academic position “Professor”, professional field 3.8. “Economics”, scientific specialty “Finance, monetary circulation, credit and insurance” (Banking and International Finance) in the UNWE.

1. Information about the competition

The announcement of the competition is for the needs of the Department of Finance at the UNWE, according to the Decision of the Academic Council № 3/10.07.2019. The assignment to participate in the scientific jury is by virtue of an Order № 2488/12.11.2019 of the Rector of the UNWE.

2. Information about the candidates in the competition

Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova Trifonova - Pramatarova is the only candidate in the competition. She is a lecturer in the Department of Finance of the UNWE in the academic position “Associate Professor”.

Assoc. Prof. Trifonova was born on 30.04.1973 in Ruse. She received her Master’s Degree in Finance from the UNWE in 1995. She received additional training in 1996 at the University “Ecole Polytechnique”, France, in specialty “Economics”.

According to the documents for the competition, evidence of scientific specializations abroad in highly ranked foreign scientific and academic organizations has been enclosed: University of Athens, Greece (1998), University of Cambridge, Selwyn College, Cambridge, UK (2000) and Kiel Institute for World Economics, Kiel, Germany (2006). In various years she has won scholarships and programs at the Ministry of Education and Science, the “Open Society” Foundation, the British Council in Bulgaria, the “Ecole Polytechnic” Foundation (Paris), the “Atanas Burov” Foundation and others.

The academic position “Associate Professor” was **acquired by the candidate in 2006** at the Department of Finance of the UNWE. The competition was registered with Protocol № 9 of 09.05.2006 by the Scientific Commission of the Supreme Attestation Commission (SAC) of the Council of Ministers of the Republic of Bulgaria. Her **educational and scientific degree “Doctor”** in the scientific specialty “Finance, monetary circulation, credit and insurance” is according to Diploma № 27760 of December 31, 2001 by the

Scientific Committee, with Protocol № 15 of October 30, 2001 at the Supreme Attestation Commission. Her thesis “Currency Board – State and Perspectives” deserves in 2001 nomination from the “Eureka” Foundation for a scientific award.

At the UNWE, she is a member of the UNWE Control Council from December 2019. Assoc. Prof. Trifonova is the Vice-Dean for Quality and International Cooperation of the Faculty of Finance and Accounting (FFA) of the UNWE from November 2019. For the period November 2011 – November 2019 she was elected as a Chairperson of the General Assembly of the FFA of UNWE, and in the period February 2007 – November 2011 she was a Vice-Dean for International Cooperation of the Faculty.

Since November 2019 she has been the Chairperson of the Faculty Committee for Quality Assurance and Evaluation at the FFA of the UNWE. At the national level, since February 2014, she has taken the position of Chairperson of the Control Council of the National Trade Union for Higher Education and Science at the Confederation of Independent Trade Unions of Bulgaria. Initiator and first director of the Joint Master Degree Programme in “European Business and Finance” between the UNWE, Sofia, and the Nottingham Trent University, UK (2006 - 2009). She has a teaching and administrative involvement in the Master’s Degree at the UNWE. She has mobility on “Erasmus+” Programme in Italy, Poland, Czech Republic, France, Croatia, Greece, Portugal, etc. She is engaged as a coordinator of bilateral agreements between the UNWE and foreign universities. She is a regular chairperson of the Organizing Committee of the International Scientific Conference of Young Scientists “Economy of Bulgaria and the European Union” of the FFA at the UNWE. She is a member of editorial boards of Bulgarian and international scientific periodicals.

CONCLUSION: As a candidate for the competition, Assoc. Prof. Silvia Trifonova - Pramatarova has a remarkable public and academic career, presenting her as a generational leader among scientists in Bulgaria in the democratic period after 1989.

3. Fulfilling the requirements for holding the academic position

Fulfilling the quantitative requirements

Assoc. Prof. Silvia Trifonova Trifonova - Pramatarova, PhD, fully complies with the mandatory conditions under the Law on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria (Art. 29).

1. She received her education and scientific degree “PhD” in scientific specialty “Finance, monetary circulation, credit and insurance” in 2001.
2. Holds the academic position “Associate Professor” for 13 years and 5 months.
3. Submits a published monograph work “Risk Management in the Bank”. It does not repeat, in a substantive aspect, the works for acquiring the education and scientific degree “PhD” and the academic position “Associate Professor”.
4. She is the author of many other original scientific works with contributions to the development of financial science and practice at times exceeding national and university minimum criteria.

After occupying the academic position “Associate Professor”, from the position of the UNWE internal criteria system for academic development, Assoc. Prof. Silvia Trifonova - Pramatarova registered the following documented supported indicators:

1. Auditorium employment as a habilitated person equal of more than 800 hours.
2. 12 training courses have been developed, 7 of which in Bulgarian and 5 in English.
3. A separate textbook “European Monetary and Financial Integration” with a volume of 448 pages was published and a textbook for distance learning “International Finance” co-authored with the participation of Assoc. Prof. Trifonova with 197 publishing pages.
4. Submits published articles and papers – 51 issues, of which 4 issues in scientific periodicals, referenced and indexed in Scopus and/or Web of Science, 11 issues published in scientific journals, referenced and indexed in other international scientific information databases, 6 papers published in collections of scientific conferences held abroad or in Bulgaria, organized by international scientific or professional organizations and 30 papers published in specialized scientific journals with editorial boards.
5. Submits a published separate monograph, presented as habilitation work and 7 participations in collective monographs.
6. Provides 5 courses of lectures in English.
7. Scientifically supervises three successfully defended PhD students.
8. Managers five research, educational and applied research projects, including 3 national and 2 university.
9. Has participated in 19 research, educational and applied research projects, including 5 international, 5 national and 9 university.
10. Provide evidence of participation with papers at 7 national conferences in the country.
11. Present evidence of participation with papers at 23 international conferences in the country, including in 5 international conferences organized by international organizations.
12. Provides evidence of participation with papers at 10 international conferences abroad.
13. Provides 2 studies published in scientific journals, referenced and indexed in world-renowned databases, and 13 studies published in non-refereed scientific peer-reviewed journals.
14. Scientific creativity of Assoc. Prof. Trifonova has been cited in 61 publications, including 9 citations in scientific publications, abstracted and indexed in international databases of scientific information, 48 citations in monographs, 4 citations in specialized scientific journals with editorial boards.
15. Assoc. Prof. Trifonova is a member of the Managing Board of the Bulgarian Macroeconomic Association.

16. Member of the Board of Trustees of the “Atanas Burov” Foundation.

17. Member of the Balkan Institute for Strategic Forecasting and Risk Management.

CONCLUSION: No actual non-fulfillment of any of the national or respectively the UNWE internal criteria system for the occupation of the academic position “Professor” is reported. From the card for fulfillment of the quantitative requirements for occupation of the academic position “Professor” at the UNWE in professional fields with accredited doctoral programs in the area of study 3. Social sciences, economics and law Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova - Pramatarova, reports in section I. National minimum requirements according to the Law on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria (art.2b) and the Regulations for its implementation (art.1a, para 1) total 2745.07 points, and in section II. Additional requirements for the UNWE in accordance with the Law on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria (Art. 2b, para. 5) and the Rules for its implementation (Art. 1a, para. 2-3) total 1256,25 points. The cumulative equivalent of metric indicators for reporting positions is 4001.32 points, which exceeds by several times the minimum national (according to Rules for the implementation of Law on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria) and the additional (internal) requirements for the UNWE.

Fulfilling the quality requirements

The UNWE Habilitation Council gave a positive opinion on the candidate in the competition Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova - Pramatarova (See transcript-extract from Protocol № 2 from the meeting of the UNWE Habilitation Council held on 15.05.2019). As a candidate for occupation of the academic position „Professor” I establish full compliance for Assoc. Prof. Silvia Trifonova - Pramatrova with the quantitative and qualitative requirements, adopted by the Academic Council of the UNWE.

CONCLUSION: Assoc. Prof. Trifonova is the author of a number of publications that far exceed the required.

4. Assessment of the educational and teaching activities

The candidate in the competition has extensive teaching experience. It is well above the minimum requirements for acquiring the academic position “Professor”.

The competition reports the academic employment of lectures at Bachelor’s and Master’s degrees: 2014/2015 - 613 hours; 2015/2016 - 567 hours; 2016/2017 - 384 hrs; 2017/2018 - 330 hrs; 2018/2019 - 233 hrs.

Assoc. Prof. Trifonova gives lectures and seminars in the following subjects at Bachelor’s and Master’s Degrees: “International Finance” (in Bulgarian) – now; “International Finance” (in English) – now; “Bank Risk Management” (in Bulgarian) – now; “Bank Risk Management” (in English) – now; “International Financial Management” (in English) – now; “International Financial Organizations” (in Bulgarian) – now; “International Financial Organizations and Programs” (in Bulgarian) – now; “Banking”; “European

Economic and Monetary Union”; “European Monetary and Financial Integration”; “Fundamentals of Finance” – at the Regional Center for Distance Learning (RCDL) - Haskovo – now; “Finance” – at the RC DL-Haskovo – now; “Monetary Theory and Monetary Policy – First Level”; “Monetary Theory and Monetary Policy – Second Level”.

Her all three PhD students are from the UNWE’s Department of Finance and already have successfully completed their PhD theses.

CONCLUSION: The teaching activity and academic profile of Assoc. Prof. S. Trifonova fully corresponds to the competition as a scientific specialty and academic position.

5. General characteristics of the provided scientific works/publications

Assoc. Prof. Trifonova participates in the competition with 83 publications.

I highlight two major areas of the candidate’s research activity “**Banking**” and “**International Finance**”. **In synthetic terms, I confirm distinct scientific and/or applied scientific results in thematic areas as follows:**

A/ Thematic area „Banking”

The main scientific results in this thematic area can be traced in the following areas:

First, *banking risk management. (Publications № 1, 23, 26, 27, 29, 44, 50, 54, 58, 73)*

Second, *development of payment and settlement systems. (Publications № 11, 38, 49, 51, 52, 53, 67, 74, 84).*

Third, *innovations in banking and finance. (Publications № 30, 35, 46, 47, 76).*

Fourth, *development of the banking and financial system. (Publications № 13, 18, 19, 43, 55, 64, 68, 79, 68).*

B/ Thematic area “International Finance”

Among the publications of Assoc. Prof. S. Trifonova the main scientific results in the thematic area “International Finance” are distinguished in 4 areas:

First, *the current unconventional monetary policy of the leading central banks in the world. (Publications № 2, 3, 5).*

Second, *the functioning and impact of the currency board arrangement. (Publication № 7).*

Third, *the functioning of the European Economic and Monetary Union (EMU), the single internal market, Bulgaria’s EU membership and the prospect of Bulgaria’s accession to the euro area. (Publications № 16 and 69).*

Fourth, *the impact of international economic processes, and in particular the global financial crisis on the Bulgarian economy. (Publications № 6, 22, 41, 42, 37 and 70).*

Judgment by the reviewer of the monograph as a separate subject for review

The monograph on risk management in the bank submitted for the competition as a habilitation work is 418 pages. It has examined and cited 204 literary sources. Structurally, the monograph includes an introduction, six chapters, a conclusion, a bibliography, and 9 annexes. Various research methods have been used to achieve the goals

and objectives of the research in the monograph work: theoretical-methodological analysis, comparative analysis, historical-logical approach, empirical analysis, systematic approach, critical analysis.

The theoretical and methodological foundations and peculiarities of practical risk management in banks are analyzed in detail in the monograph. First, the whole set of multiple types of banking risks, classified according to a number of criteria, has been identified, with their specific features and different internal and external risk factors. Secondly, the problematic aspects and peculiarities of each of the stages in the overall process of banking risk management have been thoroughly studied, refining this process through the prism of different theoretical and methodological concepts, and adopted as an integrated approach. Thirdly, an analysis of the regulatory framework on banking risk management in Bulgaria and its changes in relation to its harmonization with the European banking directives have been made.

Emphasis is placed on the analysis of the measurement of banking risks, which is a key issue in bank risk management. A detailed comparative analysis of the methods and approaches for measuring bank risks has been made, including both traditional statistical risk indicators and current risk assessment methods and approaches. Particular attention is paid to the key methods and models currently used by credit institutions to measure banking risks, namely: the Value at Risk (VaR) concept based on the Variance-Covariance (Var/CoVar) method, historical simulation and Monte Carlo simulation method, stressed VaR, alternatives to VaR such as Conditional value at risk (CVaR), factor models, sensitivity analysis, Delta-Var method, stress testing approach, scenario analysis and more.

Scientific interest is the analysis of the actual practical application of the methodology for calculating the value at risk by the method “variance-covariance” in the assessment of currency risk in banks, together with the study of risk factors, the specific stages in the evaluation process and the necessary specific techniques for securing the measure of value at risk. The problematic aspects in the regulation of bank credit risk and in the application of different methods, approaches and models for credit risk assessment, counterparty credit risk regulation, market risk and operational risk of banks are presented. A pragmatic study of these issues has the effect of developing a rating system to assess the creditworthiness of bank customers. In view of the turmoil in the international financial system during 2007-2008, an analysis of the Basel III global regulatory framework and its impact on the banking sector in Bulgaria has been made. An empirical analysis of the risk exposure structure of banks in Bulgaria has been applied, including to different types of banking risks, with changes in risk exposures of banks due to the crisis.

On the basis of the analysis made in the monograph work of Assoc. Prof. Trifonova, summaries and recommendations on risk management of banks in Bulgaria are presented. Suggestions are being made regarding the correct application of modern methods, approaches and models for measuring, managing and controlling banking risks, so as to gain a better understanding of the risk exposure status, risk profile, capital position and financial

sustainability of banks. The main contemporary trends and problematic aspects in the field of risk management in banks in Bulgaria are summarized. Conclusions and recommendations have been formulated regarding the overall banks' policy in the country, the process of managing their inherent risks in credit and other activities, compliance with the requirements of Basel III regulatory framework, and the prospects for the performance of banks with a view to Bulgaria's accession to the euro area and the Banking Union.

CONCLUSION: The submitted works and publications, the monographic work and the summaries prepared for them are at an extremely professional and scientific-didactic level. From the position of a reviewer with experience in dozens of procedures in many higher education institutions, I place the prepared by Dr. Silvia Trifonova - Pramatarova documentation and evidence on the criteria systems in one of the leading positions in relation to all other known applicants for competitions in the higher education system in Republic of Bulgaria.

6. Assessment of the scientific and applied scientific contributions

After a careful reading of the multilateral scientific production of Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova - Pramatarova, I dare to distinguish the following **scientific and applied scientific contributions**.

A/ Thematic area „Banking”

1. Enrichment of the existing financial literature with a comprehensive theoretical, methodological and practical applied scientific study of the risks accompanying the activities of the banks, as well as of the modern methods, approaches and models for their evaluation and management by the example of the contemporary Bulgarian banking practice.
2. Critical analysis of the existing regulatory and supervisory framework for banks in the international and national aspect, the specific features, the problematic aspects and the qualitative changes that have taken place in it in recent decades under the influence of the global crisis processes.
3. Enriching the existing theory of banking risk management with derived theoretical and methodological foundations and conceptual statements of banking risk management in the context of the theory of banking regulation.
4. Critical analysis of the contemporary practical aspects of measuring and managing the credit, market, liquidity and operational risk of banks, with proposals for the correct application of modern assessment methods and approaches, and techniques for managing and controlling banking risks.
5. Analysis of the problematic aspects of risk management in the payment systems – credit, liquidity, operational, systemic, legal, etc., and assessment of the adequacy of payment systems rules and procedures, outlining possible solutions for securing payment systems' security, reliability, continuity and efficiency, and formulation of recommendations for actions in emergency situations.
6. Enriching the existing knowledge in the financial sphere by a thorough analysis of the modern financial innovations that qualitatively change the way of doing

business in every sphere of the economy, with a critical analysis of the advantages and disadvantages of the digital currencies, widely used in recent years.

B/ Thematic area “International Finance”

1. For the first time in the specialized financial literature in Bulgaria, a comprehensive and thorough theoretical, methodological and practical application was carried out, including a critical analysis of the current unconventional monetary policy undertaken by the leading central banks of the world – the ECB, the Fed, the BoE and the BoJ in response to the global financial crisis, and the impact of this policy on developed and developing countries, and especially on Bulgaria.
2. Upgrading existing knowledge through theoretical reasoning and empirical confirmation of the different transmission channels of the single European monetary policy, and refining the risks to price stability from the perspective of the two strategic pillars of the policy, and tracking the changes in money market, key interest rates and liquidity management of the euro area banking sector under the influence of the global financial crisis.
3. Problematic aspects of the proliferation and impact of the unconventional monetary policy of the leading central banks around the world on the developed and developing economies through various transmission monetary channels, revealing the peculiarities in Bulgaria, and with a critical analysis of risks in the conduct of unconventional monetary policy.
4. Critical rethinking of current changes in the scope and content of different types of exchange rate regimes, revealing the contemporary aspects of credit mechanisms, programs and approaches to stabilization, as well as the relations between Bulgaria and the key international financial institutions.
5. Methodology developed for quantitative assessment and analysis of the effects of the types of exchange rate regimes, and in particular of the currency board regime, on government public finances and government debt management, with formulation of conclusions and recommendations on fiscal and debt policy in the countries with currency board and other exchange rate regimes.
6. Critical analysis and evaluation of the economic effects at micro- and macro- level as a result of the functioning of the currency board in Bulgaria, with an emphasis on changes and trends in the country’s financial sector and economy, with a summary of the monetary policy measures of the BNB in a currency board system against the global financial crisis.

CONCLUSION: The submitted scientific works in the competition are in sufficient volume, exceeding many times the requirements of the legislative framework. Their qualitative characteristics, indisputable depth of analysis, methodological endurance, richness of contributions and wide possibilities for application in practice are a certificate for the presence of a prepared, motivated and scientifically constructed candidate in the competition.

7. Critical remarks and recommendations

They are not established.

8. Personal qualities

As a scientist, researcher and lecturer Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova is among the most prominent representatives of her academic generation in the UNWE and in the country. Her proficiency in English and French enables her to be a particularly active bridge builder in the European Higher Education Area.

CONCLUSION: I personally know Assoc. Prof. Dr. Silvia Trifonova as a young scientist from her participation in scientific forums at the Academy of Economics “D. A. Tsenov”. I have witnessed her perfect organizational skills in national and international scientific forums. Her energy and ability to generate scientific ideas and research is world-class. I find the documentation prepared at the competition with proofs, statements and references for fully fulfilling the normative requirements for occupying the academic position “Professor”.

Conclusion

Upon careful review of the scientific publications and academic activities of Assoc. Prof. Dr. Sylvia Trifonova Trifonova - Pramatarova, I find that she fully complies with the regulatory requirements for occupying the academic position “Professor” (Note: the same are defined in the Law on the Development of Academic Staff in the Republic of Bulgaria (Art. 29) and the Additional Requirements of the UNWE, pursuant to the respective Law (Art. 15, para. 1) and Rules for the Implementation of the respective Law (Art. 60, para. 4)). Research submitted in the competition contains impressive scientific and applied contributions. All of the above gives me a reason to give a positive assessment and with complete conviction to offer the members of the distinguished Scientific Jury to vote for the election of Silvia Trifonova Trifonova - Pramatrova to the academic position “Professor” in the professional field 3.8. “Economics”, scientific specialty 05.02.05 “Finance, monetary circulation, credit and insurance” (Banking and International Finance).

05.02.2020 / Svishtov

Signature:



(Prof. Andrey Boyanov Zahariev, PhD)