



## **РЕЦЕНЗИЯ**

**От:** Доц. д-р Марко Любомиров Тимчев  
Катедра „Счетоводство и анализ“  
Университет за национално и световно стопанство – гр.София  
Професионално направление: 3.8. Икономика  
Научна специалност: „Счетоводна отчетност, контрол и анализ на стопанската дейност“

**Относно:** дисертационен труд за присъждане на образователна и научна степен „доктор“ по научна специалност „Счетоводна отчетност, контрол и анализ на стопанската дейност“, професионално направление 3.8. Икономика в УНСС.

**Основание** за представяне на рецензията: Участие в състава на научното жури по защита на дисертационен труд съгласно Заповед № 75/18.01.2022г. на Заместник-ректора по научноизследователска дейност и международно сътрудничество на УНСС.

Автор на дисертационния труд:	<b>Петко Георгиев Ганчев</b>
Тема на дисертационния труд:	<b>„Методологични проблеми на анализа на дълготрайните нематериални активи на предприятието“</b>

### **1. Информация за дисертанта**

Дисертантът се е обучавал като докторант в самостоятелна форма на обучение срещу индивидуално заплащане, по докторска програма „Счетоводна отчетност, контрол и анализ на стопанската дейност“ (Счетоводна отчетност и анализ), професионално направление 3.8. „Икономика“, към катедра „Счетоводство и анализ“, Финансово – счетоводен факултет на УНСС, със срок на обучение от 3 (три) години, на основание на Заповед № 1039/08.05.2020 г.

Петко Георгиев Ганчев придобива средно образование през 2000 г. в Професионална гимназия по икономика, гр. Пазарджик. Придобива висше

образование ОКС „Бакалавър“ във ВСУ „Черноризец Храбър“ – гр.Варна (2002 – 2007 г.) и придобива ОКС „Магистър“ по , спец. „Финансов анализ и контрол“ в СА „Димитър А. Ценов“ – гр. Свищов (2007 – 2009 г. ).

Владее английски език.

Петко Георгиев Ганчев като докторант в самостоятелна форма на докторантура е изпълнявал съвестно, успешно и в установените срокове индивидуалния си план. Положил е успешно и в срок всички докторантски изпити. Петко Ганчев е представил шест публикации по темата на дисертационния труд.

## **2. Обща характеристика на представения дисертационен труд**

Дисертационният труд е разработен в обем от 165 стандартни страници. Състои се от въведение, изложение в три глави, заключение, списък на използваната литература и нормативни актове, справка за основните приноси в дисертационния труд, списък на публикациите по темата на дисертационния труд и декларация за оригиналност.

Темата на изследване в представения дисертационен труд е актуална и концептуално обоснована – „Методологични проблеми на анализа на дълготрайните нематериални активи в предприятието“. Правилно са поставени и дефинирани наукометричните параметри на дисертационния труд - обект, предмет, теза, хипотези, цели и задачи, свързани с методологията на анализа на дълготрайните нематериални активи в предприятието.

**В глава първа на дисертационния труд** е направено изследване на проблеми, свързани със същността на нематериалните активи като обект на анализ. Изследвана се субординацията между нематериалните активи, икономическия цикъл и възвръщаемостта на нематериалните активи. Представен е нетрадиционен модел на стъпаловидна структура на нематериалните активи. Направено е изследване на същността, функциите и задачите на анализа на нематериалните активи на предприятието. Изследвани са метода, методологията и способите за анализ на нематериалните активи. Изследвани са същността, спецификата, функциите, задачите и методологията за оценка, респ. оценяване на нематериалните активи. Представени са подходи, методи и техники за оценяване на нематериалните активи по примера на интелектуалните продукти. Оценките на нематериалните активи са разгледани в два ключови аспекта – аспект на първоначална оценка и аспект на последваща оценка. Изследвани са възможностите за прилагане на подходи, методи и техники за оценяване на нематериалните активи - пазарен подход,

приходен подход, разходен подход, както и прилежащите им методи и модели.

Глава първа на представения дисертационен труд има теоретико-методологичен характер. Направено е сполучливо изследване и задълбочена характеристика на същността, спецификата и класификацията на нематериалните активи като обект на стопански анализ и оценка. Изследвани са същността, функциите и задачите на финансово-стопанския анализ и оценката във връзка с нематериалните активи на предприятието.

**В глава втора от дисертационния труд** е направено изследване на методологията на анализа на нематериалните активи на предприятието. Изложението има теоретико-методологичен и определен приложен характер. Направено е аргументирано предложение за включване на нематериалните активи в състава на обектите на анализа на предприятието. Предложен е модел за анализ на осигуреността на предприятието с нематериални активи. Предложена е специфична методология за анализ на използването на нематериалните активи. Предложени са модели и показатели за анализ на екстензивното, анализ на интензивното и анализ на интегралното използване на нематериалните активи. Сред предложените показатели могат да бъдат открити: коефициент на екстензивно използване на нематериалните активи, коефициент на интензивно използване на нематериалните активи според иновационните мощности и коефициент на интегрално използване на нематериалните активи. Предложена е метрика за анализ на ефективността от използването на нематериалните активи с конкретни показатели: рентабилност на правата по франчайз договор; процент на отчисления от франчайзополучателя за франчайзодателя; функция на очакваните доходи и сегашната капиталова стойност на предприятието; репутация на действащо предприятие.

В глава втора на дисертационния труд са предложени модели за финансово-счетоводен анализ на рентабилността на нематериалните активи. Предложен е метод за анализ на нематериалните активи (RILA). Предложени са две ключови съотношения на метод RILA, интерпретирани в теоретичен и в апробиран аспект. Предложените съотношения са дефинирани посредством кратни модели от тип „частно“. Посредством метод на моделиране е предложен разширен модел RILA, даващ възможност за анализ по фактори: нетна печалба; приходи от продажби; авторски и сродни права; телевизионни и филмови права; патенти; модели; търговски марки; лицензионни права и договори; франчайз договори; репутация и бизнес комбинации. Представени са

същността, спецификата и принципите на предложения модел за анализ на рентабилността на нематериалните активи RILA. Посредством тест-алгоритъм са представени етапите на метода RILA – прецизиране на проблема; конструиране на хипотези; проверка на хипотези; информационен етап; заключителен етап; оценка и верификация на резултатите.

В глава втора на дисертационния труд са предложени и обобщени в подходяща методическа схема три раздела на методика за анализ на нематериалните активи на предприятието: 1) Методика за анализ на осигуреността, използването и ефективността от използването на нематериалните активи; 2) Методика за анализ на рентабилността на нематериалните активи, усъвършенствана с метод RILA; 3) Методика за анализ на рентабилността на нематериалните активи посредством адаптиран модел „Дюпон“. Представени са детайлизирани методически схеми на показателите за анализ на рентабилността на нематериалните активи по метода RILA, като са моделирани връзките и зависимостите между тях.

В глава втора на дисертационния труд е предложен показател за анализ на рентабилността на база приходи от продажби с детайлизация по видове нематериалните активи (ROSI). Изследвани са възможностите за детерминиран анализ на предложения модел на рентабилността на приходите от продажби (ROSI).

В глава втора на дисертационния труд е направено сполучливо изследване на методологията за анализ на нематериалните активи. Предложени са модели и метод за усъвършенстване на методологията за анализ на рентабилността, съобразени със специфичните особености на нематериалните активи.

**Третата глава на дисертационния труд** е с приложна насоченост. В нея авторът доказва, че предложената методология и методика за анализ на нематериалните активи е верифицируема и приложима в дейността на предприятията. Разработените и предложени от докторанта показатели за анализ на нематериалните активи са апробирани както следва:

- Аргументиран е стремеж към изследване на показателите за анализ на нематериалните активи в конкретни предприятия с определяне на контролни параметри и еталонни стойности.
- Направена е верификация на предложената методология за анализ на осигуреността с нематериалните активи.
- Направен е сполучлив опит за верификация на предложената методология за анализ на ефективността от използването на нематериалните активи.

- Направена е верификация на предложената методология и методика за анализ на рентабилността, определена на база нематериални активи.

- Направена е верификация на моделите за анализ на рентабилността на база приходи от продажби и на модел за анализ на рентабилността на приходите от продажби на нематериалните активи – по продуктови групи от търговски марки.

- Направен е детерминиран анализ на рентабилността, изчислена на база на приходите от продажби на нематериалните активи по продуктови групи от търговски марки.

- Направен е критичен анализ и верификация на модела „Дюпон“, като е направено предложение за неговото усъвършенстване посредством интегриране на методологията за анализ на нематериалните активи.

**Заклучението на дисертационния труд** съдържа изводи, оценки и предложения на докторанта, както и резултати от съдържанието на трите глави, които са база за формулиране на по-важните постижения и приноси на дисертационния труд.

### **3. Оценка на получените научни и научно-приложни резултати**

В представения дисертационен труд е направено самостоятелно научно изследване, като са постигнати следните научни и научно-приложни резултати:

- 1) Направена е характеристика на същността и особеностите на нематериалните активи като обект на анализ и оценка;

- 2) Направена е теоретико-методологична характеристика на същността, функциите и задачите на анализа и оценката на нематериалните активи на предприятието;

- 3) Направено е задълбочено изследване на методологията и методиката за анализ и оценка на нематериалните активи като са предложени методи, модели, показатели и насоки за усъвършенстване;

- 4) Направена е сполучлива верификация на предложените методи и модели в научното изследване, като са направени обосновани изводи и препоръки.

- 5) Целта на научното изследване е постигната, използвана е съвременна и нетрадиционна методология, постигнати са достоверни резултати, някои от които с приносен характер.

### **4. Оценка на научните и научно-приложни приноси**

Могат да бъдат открити следните моменти от дисертационния труд с характер на научно-приложни приноси:

1) Предложена е методология за анализ на дълготрайните активи на предприятието с включване на дълготрайните нематериални активи като обект на анализ. Предложена е система от показатели за анализ на рентабилността на нематериалните активи по видове и продуктови групи.

2) Разработен и предложен е метод за анализ на рентабилността на нематериалните активи – RILA, включващ седем етапа. Моделът е съобразен със съществуващия инструментариум за анализ на рентабилността на база активи.

3) Разработен и предложен е показател за анализ на рентабилността на база приходи от продажби на нематериалните активи – ROSI с възможности за детайлизация в различни аспекти.

4) Направено е предложение за адаптиране на модела за анализ на рентабилността „Дюпон“ съобразно със спецификата на нематериалните активи.

5) Изследвани са възможностите за оценяване на нематериалните активи. Направено е предложение за избор на оценка на нематериалните активи в зависимост от конкретната ситуация. Изследвана е и връзката между метода RILA и показателя ROSI.

## **5. Оценка на публикациите по дисертацията**

Представени са следните публикации по дисертационния труд:

1) Ганчев, П., „Подходи на финансово-счетоводния анализ на нематериалните активи – сравнителен преглед“, доклад, XI международна конференция на младите учени „Икономиката на България и Европейския съюз: Конкурентоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2015 г.

2) Ганчев, П., „Усъвършенстване на анализа на рентабилността на активите“, доклад, XII международна конференция на младите учени, „Икономиката на България и Европейския съюз: Конкурентоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2016 г.

3) Ганчев, П., „Анализ на използването и ефективността на нематериалните активи на предприятието“, доклад, XIII международна конференция на младите учени: „Икономиката на България и Европейския съюз: Конкурентоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2017 г.

4) Ганчев, П., „Метод RILA и методика за анализ на използването и рентабилността на нематериалните активи“, статия, Колективна монография на ФСФ на УНСС, София, 2018 г., с.313 – 330.

5) Ганчев, П., „Анализ на рентабилността на собственият капитал на предприятието (Модел, обвързан с дълготрайните нематериални активи)“, статия, Колективна монография на ФСФ на УНСС, София, 2019 г., с. 468 – 484.

6) Ганчев, П., „Дигитализацията и влиянието на анализа на нематериалните активи“, статия, Международна научно-практическа конференция „Дигиталната трансформация в контрола и анализа – рискове и възможности“, СА „Д. А. Ценов“, Свищов, 2021 г. (под печат, приложена е служебна бележка).

Представените публикации са изцяло ориентирани към тематиката на дисертационния труд. В тях се третират и интерпретират ключови аспекти и проблеми, свързани с насоки за усъвършенстване на методологията и методиката за анализ на нематериалните активи на предприятието.

## **6. Оценка на автореферата**

Авторефератът на дисертацията е изготвен в съответствие с установените изисквания и представя достатъчно точно съдържанието и приносните моменти в нея. Самооценките на научните приноси в преобладаващата им част отговарят на действителните постижения и резултати.

## **7. Критични бележки, препоръки и въпроси**

При обсъждането на дисертацията в научното звено, предлагащо я за защита – катедра „Счетоводство и анализ“ при Финансово–счетоводен факултет на УНСС, в качеството ми на вътрешен рецензент имах бележки и препоръки, които са отразени добросъвестно, коректно и в необходимата степен. Намирам разработката за завършена по формат и съдържание. Считам, че работата отговаря на изискванията за дисертационен труд.

Предлагам на докторанта по време на защитата на дисертационния труд да направи оценка на възможностите за интегриране на методологията за анализ на нематериалните активи в системата за комплексен икономически анализ на предприятието и в профила на балансираната система от показатели за анализ на ефективността.

## **8. Заключение**

С представения дисертационен труд докторантът Петко Георгиев Ганчев прави успешно самостоятелно научно изследване. Резултатите от изследването са представени, аргументирано, разбираемо и точно.

Дисертационният труд има елементи с приносен, теоретичен и практико-приложен характер.

Всичко това ми дава основание да направя заключение, че дисертацията отговаря на изискванията на *Закона за развитие на академичния състав* и да предложи на членовете на Научното жури да дадат положителна оценка за присъждане на образователна и научна степен „Доктор“ на Петко Георгиев Ганчев по научна специалност „Счетоводна отчетност, контрол и анализ на стопанската дейност“.

**21.02.2022 г., София**

**Подпис:**

**ДОЦ.Д-Р МАРКО ТИМЧЕВ**





**R E V I E W**

By: Assoc. Prof. Marko Lyubomirov Timchev, PhD  
Accounting and Analysis Department  
University of National and World Economy (UNWE) – city of Sofia  
Professional area: 3.8. Economics  
Academic specialty: Accounting, Control and Analysis of Economic Activity

Subject: dissertation for awarding academic and education degree **“doctor”** in *academic specialty* “Accounting, Control and Analysis of Economic Activity”, professional area 3.8. Economics, at UNWE.

**Reason** for submission of the review: member of the academic jury for dissertation defence appointed by Order No 75/18.01.2022 of the deputy rector of UNWE in charge of research and development and international cooperation.

Author of the dissertation: **Petko Georgiev Ganchev**  
Topic of the dissertation: **Methodological Issues of the Analysis of Enterprise’s Intangible Long-Term Assets**

**1. Details of the author of the dissertation**

The author of the dissertation has studied as a doctoral candidate under the conditions of independent form of study in return for individual payment, under doctoral program Accounting, Control and Analysis of Economic Activity (Accounting and Analysis), professional area 3.8. Economics, at the Accounting and Analysis Department, Faculty of Finance and Accounting of UNWE, with duration of the course of study: 3 (three) years, by Order No 1039/08.05.2020.

Petko Georgiev Ganchev obtains secondary education in 2000 in the Vocational High School of Economics, city of Pazardzhik. He acquires higher education – education and qualification degree Bachelor in Varna Free University “Chernorizets Hrabar” – city of Varna (2002 – 2007) and education and qualification degree Master, specialty “Financial Analysis and Control”, in the Academy of Economics “D. A. Tsenov” – city of Svishtov (2007 – 2009).

He is fluent in English language.

As an individual doctoral candidate, Petko Georgiev Ganchev has performed his individual curriculum diligently, successfully and in timely manner. He has successfully passed all doctoral exams in due course. Petko Ganchev has submitted six publications on the topic of the dissertation.

## **2. General description of presented dissertation**

The dissertation contains 165 standard pages. It consists of introduction, exposition in three chapters, conclusion, list of literature and legal references, schedule of main contributions to the dissertation, list of publications on the topic of the dissertation and author's declaration of originality.

The topic of research in the dissertation is relevant and conceptually substantiated – Methodological Issues of the Analysis of Enterprise's Intangible Long-Term Assets. The scientific metrics of the dissertation – object, subject, thesis, hypotheses, objectives and tasks, related to the methodology of analysis of enterprise's intangible long-term assets, are properly established and defined.

**The first chapter of the dissertation** presents a study of the issues related to the nature of intangible assets as an object of the analysis. It studies the subordination among intangible assets, economic cycle and return on intangible assets. Unconventional model of intangible assets' step-formed structure is presented. The author has studied the nature, functions and tasks of the analysis of the enterprise's intangible assets. The method, methodology and tools for analysis of intangible assets are also studied. The author further studies the nature, specificity, functions, tasks and methodology for assessment and valuation of intangible assets, respectively. He presents intangible asset valuation approaches, methods and techniques by the example of intellectual products. The valuations of intangible assets are considered in two key aspects – the aspect of initial measurement and the aspect of subsequent measurement. The opportunities for applying intangible asset valuation approaches, methods and techniques are studied – market approach, income approach, cost approach and their related methods and models.

The first chapter of the dissertation is of theoretical-methodological nature. It presents successful study and profound description of the nature, specificity and classification of intangible assets as objects of business analysis and evaluation. The nature, functions and tasks of the financial and business analysis and the valuation of the enterprise's intangible assets are studied.

**The second chapter of the dissertation** makes a study of the methodology for analysis of the enterprise's intangible assets. The exposition is of theoretical-methodological and specific applied nature. It presents well-

substantiated suggestions for inclusion of intangible assets in the composition of analysis objects of the enterprise. The author suggests a model for analysis of enterprise's provision of intangible assets. He also offers models and indicators for analysis of the integral use of intangible assets. The following indicators may be highlighted: intangible assets extensive use ratio, intangible assets intensive use ratio, depending on the innovation capacities, and intangible assets integral use ratio. The chapter describes intangible assets efficient use analysis metrics with specific indicators: return on franchise rights; franchisee's allocation percentage for the franchiser; function of expected revenue and the present equity value of the enterprise; goodwill of going concern.

Models for financial and accounting analysis of return on intangible assets are suggested in the second chapter of the dissertation. The author offers a method for analysis of intangible assets (RILA). Two key ratios of the RILA method are described and interpreted in theoretical and approbated aspect. Suggested ratios are defined by means of divisible models of "quotient" type. By means of modelling method, the author presents an extended RILA model allowing for analysis by factors: net profit; sales revenue; copyrights and neighbouring rights; TV and movie rights; patents; designs, trademarks; license rights and agreements; franchise agreements; goodwill and business combinations. The nature, specificity and principles of suggested RILA method for analysis of return on intangible assets are described. By means of test-algorithm, the author presents the stages of the RILA method – specification of the issue; construction of hypotheses; verification of hypotheses; information stage; final stage; assessment and verification of results

The second chapter of the dissertation suggests three sections of the methodology for analysis of enterprise's intangible assets summarized in appropriate methodic chart: 1) Methods for analysis of provision, use and efficient use of intangible assets; 2) Methods for analysis of return on intangible assets improved with the RILA method; 3) Methods for analysis of return on intangible assets by means of adapted DuPont model. Detailed methodic diagrams of the indicators for analysis of the return on intangible assets according to the RILA method are presented and the relationships and dependencies between them are modelled.

The second chapter of the dissertation offers an indicator for analysis of sales revenue-based return with classification of intangible assets by types (ROSI). The opportunities for determination analysis of the suggested model of return on sales revenue (ROSI) are studied.

The second chapter of the dissertation makes successful study of the methodology for analysis of intangible assets. It suggests models and a method

for improvement of the methodology for analysis of return, while taking into account the specific features of intangible assets.

**The third chapter of the dissertation** is of applied nature. Here the author proves that the applied methodology and methods for analysis of intangible assets can be verified and applied in the business of the enterprises. The analysis indicators of intangible assets developed and suggested by the doctoral candidate were approbated as follows:

- Commitment to study of the indicators for analysis of intangible assets in specific enterprises is proved, while identifying control parameters and reference values.
- Verification of suggested methodology for analysis of the intangible asset provision is made.
- Successful attempt for verification of suggested methodology for analysis of the efficient use of intangible assets is made.
- Verification of suggested methodology for analysis of intangible asset-based return is made.
- Verification of the models for analysis of sales revenue-based return and of the model for analysis of intangible asset sales revenue-based return – by brand product groups, is made.
- Determination analysis of return calculated on the basis of intangible asset sales revenue by brand product groups is carried out.
- Critical analysis and verification of the DuPont model is made with a suggestion for its improvement by integrating the methodology for analysis of intangible assets.

**The conclusion of the dissertation** contains inferences, assessments and suggestions made by the doctoral candidate and outlines the results of the content of the three chapters used as a basis for formulation of more important achievements and contributions of the dissertation.

### **3. Assessment of achieved scientific and scientific-applied results**

The dissertation that is subject to review presents independent research and the following scientific and scientific-applied results are achieved:

- 6) The author makes description of the nature and characteristics of intangible assets as an object of analysis and valuation;
- 7) The author makes theoretical-methodological characteristic of the nature, functions and tasks of the analysis and valuation of enterprise's intangible assets;
- 8) The author carries out comprehensive study of the methodology and methods for analysis and valuation of intangible assets by suggesting methods, models, indicators and guidelines for improvement;

9) The author makes successful verification of suggested methods and models in the research by providing well-founded conclusions and recommendations.

10) The objective of the research is achieved, modern and unconventional methodology is used, reliable results are achieved, some of which are of contributory nature.

#### **4. Assessment of scientific and scientific-applied contributions**

The following aspects of the dissertation can be highlighted as scientific-applied contributions:

6) The author suggests methodology for analysis of enterprises long-term assets, including intangible long-term assets as an object of analysis. He suggests a system of indicators for analysis of return on intangible assets by types and product groups.

7) The author develops and applies a method for analysis of return on intangible assets – RILA, which comprises seven stages. The model is in compliance with the existing instrumentation for analysis of asset-based return.

8) The author develops and suggests an indicator for analysis of intangible asset sales revenue-based return – ROSI, with option for detailed classification in various aspects.

9) The author makes suggestion to adapt the DuPont model for analysis of return in accordance with the specificity of intangible assets.

10) The author studies the possibilities for valuation of intangible assets. He makes suggestion for selection of intangible asset valuation, depending on the respective situation. He studies the relationships between the RILA method and the ROSI indicator.

#### **5. Assessment of the publications for the dissertation**

The following publications for the dissertation are presented:

7) Ганчев, П., „Подходи на финансово-счетоводния анализ на нематериалните активи – сравнителен преглед“, доклад, XI международна конференция на младите учени „Икономиката на България и Европейския съюз: Конкурентоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2015 г. [Ganchev, P., “Approaches of the Financial and Business Analysis of Intangible Assets – Benchmark Review”, report, 11<sup>th</sup> International Conference of Young Scientists “Economy of Bulgaria and the European Union: Competitiveness and Innovations”, organised by the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, Sofia, 2015]

8) Ганчев, П., „Усъвършенстване на анализа на рентабилността на активите“, доклад, XII международна конференция на младите учени,

„Икономиката на България и Европейския съюз: Конкуренетоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2016 г. [Ganchev, P., “Improvement of the Analysis of Return on Assets”, report, 12<sup>th</sup> International Conference of Young Scientists, “Economy of Bulgaria and the European Union: Competitiveness and Innovations”, organised by the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, Sofia, 2016]

9) Ганчев, П., „Анализ на използването и ефективността на нематериалните активи на предприятието“, доклад, XIII международна конференция на младите учени: „Икономиката на България и Европейския съюз: Конкуренетоспособност и иновации“, организирана от ФСФ на УНСС, София, 2017 г. [Ganchev, P., “Analysis of the Use and the Efficient Use of Enterprise’s Intangible Assets”, report, 13<sup>th</sup> International Conference of Young Scientists, “Economy of Bulgaria and the European Union: Competitiveness and Innovations”, organised by the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, Sofia, 2017]

10) Ганчев, П., „Метод RILA и методика за анализ на използването и рентабилността на нематериалните активи“, статия, Колективна монография на ФСФ на УНСС, София, 2018 г., с.313 – 330. [Ganchev, P., “RILA Method and Methods for Analysis of Use and Return on Intangible Assets”, article, joint monography of the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, Sofia, 2018, page 313 - 330]

11) Ганчев, П., „Анализ на рентабилността на собственият капитал на предприятието (Модел, обвързан с дълготрайните нематериални активи)“, статия, Колективна монография на ФСФ на УНСС, София, 2019 г., с. 468 – 484. [Ganchev, P., “Analysis of the Enterprise’s Return on Equity (Intangible Long-Term Assets-Bound Model)”, article, joint monography of the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, Sofia, 2019, page 468 – 484]

12) Ганчев, П., „Дигитализацията и влиянието на анализа на нематериалните активи“, статия, Международна научно-практическа конференция „Дигиталната трансформация в контрола и анализа – рискове и възможности“, СА „Д. А. Ценов“, Свищов, 2021 г. [Ganchev, P., “Digitalisation and the Impact of the Analysis of Intangible Assets”, article, International Research Conference “Digital Transformation in Control and Analysis – Risks and Opportunities”, Academy of Economics D. A. Tsenov, Svishtov, 2021 (in process of printing, certificate is enclosed)]

Submitted publications are fully relevant to the topic of the dissertation. They test and interpret key aspects and issues related to the guidelines for improvement of the methodology and methods for analysis of the enterprise’s intangible assets.

## **6. Assessment of the author's paper**

The author's paper to the dissertation is made in accordance with the requirements and presents its content and contributions precisely enough. The self-assessments of the scientific contributions are substantially in compliance with the actual achievements and results.

## **7. Critical remarks, recommendations and questions**

During the discussions on the dissertation within the academic unit presenting it for defence – Accounting and Analysis Department at the Faculty of Finance and Accounting of UNWE, in my capacity of internal reviewer, I expressed my remarks and recommendations, which are diligently and correctly taken into account to the necessary extent. I found the work complete in terms of form and substance. I believe that the work meets the requirements to dissertation works.

I would like to suggest that during the defence of the dissertation the doctoral candidate should assess the possibilities for integration of the methodology for analysis of intangible assets within the system for complex economic analysis of the enterprise and within the profile of the balances system of indicators for efficiency analysis.

## **8. Conclusion**

With his dissertation, the doctoral candidate Petko Georgiev Ganchev makes successful individual research. The research results are presented in well-grounded, understandable and correct manner. The dissertation contains elements of contributory, theoretical and practically applied nature.

Based on the above, I have to make the conclusion that the dissertation meets the requirements of the *Development of the Academic Staff in the Republic of Bulgaria Act (DASRB)* and to suggest the members of the Academic Jury to give positive assessment for awarding the education and academic degree “doctor” to Petko Georgiev Ganchev in academic specialty “Accounting, Control and Analysis of Economic Activity”.

21.02.2022, Sofia

Signature: