

СТАНОВИЩЕ

от член на научно жури доц. д-р Десислава Стоилова за придобиване на образователна и научна степен „доктор” от кандидат Орлин Иванов Попов, по обявена процедура от ВУАРР - Пловдив

1. Обща информация

Настоящото становище относно дисертационен труд на тема „Оценяване на инвестиции в ресторантьорството в България“, разработен от Орлин Иванов Попов, е изготвено на основание заповед № 115/22.04.2021 г. на Ректора на ВУАРР - Пловдив.

2. Общо представяне на дисертационния труд

Представеният дисертационен труд на тема „Оценяване на инвестиции в ресторантьорството в България“ е с общ обем от 153 страници, структурирани в увод, изложение в три глави, заключение и библиографска справка, съдържаща 97 литературни и информационни източници.

Първа глава „Теоретични основи на бизнес оценяването“ представя същността и специфичните особености на бизнес оценяването. Очертана е регулаторната рамка и са посочени основните предизвикателства при бизнес оценяването в България.

Във втора глава „Съвременни подходи за оценяване на инвестиции в ресторантьорството“ са представени основните подходи и методи за бизнес оценяване. Разгледани са метода на отрасловите мултипликатори (*The Rule of Thumb Valuation Method*), метода на сделките (*Comparable Precedent Transaction Analysis*), метода на пазарните сравнения (*Guideline Publicly Traded Company Method*), метода на дисконтираните парични потоци (*Discounted Cash Flows Method*), както и някои стохастични модели за оценяване риска в ресторантьорството, с акцент върху метода „Паричен поток под риск“ (*Cash Flow at Risk - CFaR*).

В трета глава „Конструиране на риск базирани модели за оценяване на инвестиции в ресторантьорство“ са представени резултатите от бизнес оценката на най- голямата верига ресторанти в България - „Happy Bar & Grill“, извършена на базата на реални финансови данни и при прилагане на три различни метода (метод на отрасловите мултипликатори, метод на пазарните сравнения и метод на дисконтираните парични потоци). Конструиран е стохастичен модел за оценяване на бизнес риска от промени в очаквания оперативен паричен поток на верига от заведения за бързо хранене локализирана в гр. Пловдив. Използвани са реални данни от дейността на заведенията и е приложен подхода „Паричен поток под риск“ (CFaR) за прогнозиране на най-лошия сценарий за дефицит в нетните оперативни парични потоци в краткосрочен план.

3. Преценка на структурата и съдържанието на дисертационния труд и мнение относно коректността на автореферата на дисертацията

В структурно и съдържателно отношение разработката създава предпоставки за постигане на поставените цел и задачи на научното изследване. Обектът и предметът на изследването са формулирани ясно и конкретно. Използвани са подходящи

изследователски методи. Налице е ясна връзка между изследователската теза, резултатите от изследването и основните приноси в дисертационния труд. Авторефератът е добре разработен, отразява коректно съдържанието и структурата на дисертационния труд, както и основните изводи и резултати от изследването.

4. Определяне и оценяване на научните и научно - приложните приноси в дисертационния труд

Представеният дисертационен труд на тема „Оценяване на инвестиции в ресторантьорството в България“ съдържа следните резултати с характер на приноси, които обогатяват икономическата теория и практика:

- 1) На основата на аналитично проучване на съвременните подходи и методи за бизнес оценяване е идентифицирана подходяща комбинация от методи за бизнес оценяване на фирмите от ресторантьорския сектор в България.
- 2) Комбинацията от методи е приложена за изготвяне на бизнес оценка на най- голямата верига ресторанти в България - „Happy Bar & Grill“. Оценката е извършена на основата на реални финансови данни и при прилагане на три различни метода (метод на отрасловите мултипликатори, метод на пазарните сравнения и метод на дисконтираните парични потоци).
- 3) Конструиран е стохастичен модел за оценяване на бизнес риска от промени в очаквания оперативен паричен поток на ресторантите в краткосрочен времеви интервал. Използвани са реални данни от дейността на верига от заведения за бързо хранене и е приложен подхода „Паричен поток под риск“ (CFaR) за прогнозиране на най-лошия сценарий за дефицит в нетните оперативни парични потоци.

5. Критични бележки и препоръки

В представения дисертационен труд не се забелязват съществени пропуски и слабости, които да поставят под въпрос качеството на разработката.

6. Въпроси към дисертанта

При публичната защита на дисертационния труд докторантът би могъл да вземе отношение по следния въпрос:

Какво е въздействието на извънредните противоепидемични мерки за ограничаване на разпространението на COVID-19 върху бизнес оценката на веригата ресторанти „Happy Bar & Grill“?

7. Заключение

В заключение трябва да се посочи, че разработеният дисертационен труд на тема „Оценяване на инвестиции в ресторантьорството в България“ има характер на научна разработка и показва, че докторант **Орлин Иванов Попов** притежава знания и умения за самостоятелно научно изследване.

С оглед на горепосоченото предлагам на уважаемото научно жури да присъди на **Орлин Иванов Попов** образователната и научна степен „доктор“ по професионално направление 3.8. Икономика, научна специалност „Финанси и банково дело“.

25.05.2021

Изготвил становището:

/доц.д-р Д. Стоилова/