



## РЕЦЕНЗИЯ

От доц. д-р Яна Красиминова Събева  
Философски факултет на СУ „Св. Климент Охридски“  
Член на научно жури, назначено със заповед РД-38-413 от 14.7.2023 на  
Ректора на СУ „Св. Климент Охридски“

**Относно:** публична защита на дисертационен труд за присъждане на образователна и научна степен „доктор“ в професионално направление 2.3 Философия/Философия с преподаване на английски език

**Дисертант:** Дженгизхан Каптан, редовен докторант към катедра „Логика, етика, естетика“

**Тема на дисертацията:** Философия на устойчивото финансиране (The Philosophy of Sustainable Finance)

**Научен ръководител:** проф. д-р Александър Гънгов, СУ „Св. Климент Охридски“

### 1. Общо представяне на процедурата

Дисертацията „Философия на устойчивото финансиране“ е представена на вътрешно обсъждане, което е преминала успешно. Докторантът е отчислен с право на защита.

Съгласно изискванията на Закона за развитие на академичния състав на Република България и Правилника за прилагането му, Дженгизхан Каптан е представил три статии за участие в процедурата:

1. The Philosophy of Sustainable Finance: Reflections through a Marxian Framework. SPhR Vol. XV, No. 1, 2022
2. Biopsychopolitics – A Marxian perspective on society and individual. SPhR Vol. XV, No. 2, 2022 (приета за публикуване)
3. Net-zero paradigm in capitalist economy: A critical assessment. Filosofiya (предстои публикуване).



## **2. Представяне на дисертанта въз основа на подадената документация**

### **2.1 Образование**

Дженгизхан Каптан има бакалавърска степен по „Публична администрация“ от Анадолския университет в Турция (1999 г.). Също така той има магистърски степени по психология от университета Лийдс-Бекет, Великобритания (2019 г.) и „Бизнес администрация“ от университета „Астън“ във Великобритания (2021 г.).

От 2020 г. Дженгизхан Каптан е редовен докторант към докторска програма „Философия на английски език“, катедра „Логика, етика, естетика“ на Софийския университет „Св. Климент Охридски“.

### **2.2 Професионален опит**

Дженгизхан Каптан има дългогодишен професионален опит във финансовия сектор, който датира от 1995 г. Трудовата му биография е свързана с водещи международни финансови институции като Raiffeisen Bank International AG, Австрия (от 2008 г. до момента), Denizbank AG, Австрия (2006 – 2008 г.), Denizbank A.S., Турция (2003-2005 г.), İktisat Bankası A.S., Турция (1998 -2002 г.) и Yapi ve Kredi Bankası A.S., Турция (1995 – 1998 г.)

## **3. Характеристика на дисертационния труд**

### **3.1 Тема на дисертацията**

В представения дисертационен труд Дженгизхан Каптан изследва устойчивото финансиране. Към него авторът подхожда от гледна точка на философията и нейният инструментариум. Този подход за анализ осигурява нови перспективи на изследването, които имат потенциала да реализират не само научна, но и практико-приложна стойност.

С оглед активния обществен дебат по темата за устойчивото финансиране и нуждата от научни изследвания и експертни становища, дисертацията е изключително актуална и съдържа потенциал за развитие в различни посоки. Без преувеличение можем да кажем и че



тя също така има основополагащо значение за теорията и практиката с оглед развитието и трансформациите, през които преминават световната икономика и компаниите.

### 3.2 Характеристика и оценка на основните части на дисертационния труд

Дисертацията е с общ обем 184 страници. От тях авторският текст е 170 страници. Текстът е разделен на увод (с. 2 -12 ) и шест глави (с. 13-170). Приложена е и библиография (с.171-181). Струва си да се отбележи добрата структура на текста. Съдържанието на отделните глави е представено изчерпателно и балансирано. Поздравления заслужават и прецизният език и уместният стил, които съчетават в себе си изискванията за научност и четимост. Към дисертацията е приложен и автореферат (на български и на английски език) в обем 49 страници текст плюс библиография. Авторефератът отразява вярно и изчерпателно съдържанието на дисертацията и приносните моменти.

Темата на дисертацията, нейната полезност и актуалност са представени задълбочено и аргументирано в **увода**. Там фигурира и ключова цел на изследването – да бъде показано как „философията може да предостави холистичен поглед върху определена област – в нашия случай, устойчивото финансиране.... Една от основните цели на това изследване е да покаже, че философията, наред с други неща, си сътрудничи с други науки, представлявайки източник, който дава на тези науки аспекти, които те трябва да вземат предвид“ (с.2). В тази връзка е и идеята на автора „да разработи и представи какво означава устойчивото финансиране от философска перспектива“ (с. 3). Авторът също така твърди, че то е „процес и неизбежна фаза на капитализма“ (с.3), и е убеден, че „изследването и разработването на тази специфична фаза е задача на философията“ (с. 3). Убедена съм, че постигането на тези цели и задачи ще има висока научна и практико-приложна стойност.

В увода Каптан си поставя за цел да „позиционира устойчивото финансиране и ESG както исторически, така и философски, а след това да проучи ограниченията и присъщите възможности на тези инициативи, които претендират да трансформират света чрез финансови дейности, посветени на опазването на околната среда (E), подобряване на социалния живот (S) и предоставяне на управление (G), което гарантира тези характеристики“ (с.6). Тук той отново подчертава, че в условията на колаборация с други науки и техните инструменти, философията би могла да даде ценен принос (с.6).



В увода ясно е формулиран изследователският подход при анализа на устойчивото финансиране. А именно - приложението на диалектиката на Маркс, „чиито корени се срещат при Хегел“. Изследването се стреми да очертае неговите рамки “отвъд капиталистическите парадигми“.

В увода е представена философска позиция (с.7-11). Познавайки се на Маркс, авторът изказва мнение, капитализмът води до бедност и е в основата на обществена и икономическа несправедливост. Според него, натрупването на капитал е пречка за развитието на обществото и производството (с.10). Тук той поставя и един от основните въпроси на дисертацията, а именно – дали е възможна устойчивост в рамките на капиталистическата система (с.10-11).

**Глава първа** на дисертационния труд (с.13-27) е посветена на методологията на изследването. Авторът подчертава, че теоретичната основа на дисертацията е изградена съгласно диалектиката на Хегел и Маркс и „критическият подход, който диалектиката включва“ (с.13). Този подход според дисертанта позволява да бъде разбрана по-добре същността на концепцията за устойчивост, да се постигне по-добър анализ на неравноправието и несправедливостта. За постигането на целта си, авторът заявява намерението си да направи преглед на диалектичната логика и обясни разликите между Маркс и Хегел (с.13).

В първа глава е подчертано социалното значение на устойчивото финансиране като основен мотив то да бъде изследвано. Заложен е неговият обхват: процеса на финансиране на дружества от различни институции или инвестициите в определени финансови продукти като например зелени облигации. Това е важно с оглед разбирането на устойчивото финансиране от гледна точка на акционерите.

В първа глава са очертани още две цели на изследването: „да предостави солидна основа за епистемологията на устойчивото финансиране, а след това и онтологични прозрения“ (с.26) и да анализира устойчивото финансиране на базата на нов прочит и разбиране на рамката на Маркс.



Авторът поставя като важна задача на дисертацията „да обясни устойчивото финансиране посредством неговите собствени процеси, без намесата на външни страни“ (с.27) .

Като общ коментар на съдържанието на първа глава би следвало да се каже, че теоретичните постановки са представени изчерпателно за целта и задачите, които си поставя дисертанта. Текстът е много добре структуриран и дава ясни насоки за характера и обхвата на изследването.

**Втора глава** (с.28-64) представя обстойно същността на устойчивото финансиране и неговото историческо развитие. От гледна точка на изчерпателността и качеството на текста, това е една от най-приносните части на изследването.

Тази част от дисертацията започва с дефиниция на устойчивото финансиране на Европейската комисия, представена на с. 28. Та заслужава внимание с оглед адекватността ѝ спрямо поставените задачи. На нея авторът се опира при провеждане на изследването.

Във втора глава се анализира развитието на концепциите „устойчивост“ и „устойчиво финансиране“, включително на процеса по тяхното налагане в общественото съзнание и дневен ред. Подобен анализ е изключително необходим, защото освен че подпомага изпълнението на задачите на изследването, той хвърля светлина върху някои процеси, които протичат на глобално равнище и оказват влияние върху дейността на компаниите и финансовите институции днес.

Като обща оценка може да се каже, че историческият преглед на развитието на концепциите за устойчивост и устойчиво финансиране е представен систематизирано и задълбочено. Анализът съответства на обхвата и задачите на дисертационния труд.

Във втора глава е отделено обширно място на концепцията за корпоративна социална отговорност - КСО (с. 40-45). Темата е представена изключителна адекватно. Тя е важна не само с оглед настоящото изследване. КСО засяга както основния бизнес на компаниите, така и тяхната корпоративна репутация и влияе върху пазарното им позициониране и представяне. В тази връзка съвсем правилно е разгледан въпроса за въздействието, което оказва обкръжаващата среда върху компаниите при изграждането на КСО програми.

Разгледани са също така приносите на КСО за компаниите и за обществото, както и ролята ѝ в изграждането на корпоративната репутация. Проследена е и промяната във възприятието и прилагането на КСО по време и след пандемията от COVID-19 (с.44). При анализа на същността и на комуникацията на КСО, дисертантът много правилно е уловил



нейната двойственост. А именно, че „КСО по своята същност представлява неравенството в скрита форма, като същевременно насърчава етиката и грижата за другите“ (с.44).

Във втора глава са представени и ключови исторически събития, свързани с климатичните промени, които са допринесли за възприемането и развитието на устойчивото финансиране: срещата на върха в Рио от 1992 г., чиято цел е „стабилизиране на концентрациите на парникови газове в атмосферата на ниво, което би предотвратило опасна антропогенна намеса в климатичната система“ (с.46); приемането на протокола от Киото през 1997 г. и неговите цели за намаляване на емисиите на парникови газове, в т.ч. е акцентирано върху факта, че финансовата система е привлечена като участник в изграждането и прилагането на концепцията за устойчивост. Разгледано е и приемането през 2015 г. на Програмата за устойчиво развитие до 2030 г. Анализирани са срещите COP26 и COP27. В тази част на текста, отлично впечатление прави факта, че авторът анализира събитията от настоящето с оглед историческия контекст и развитие на темата за устойчивото финансиране, вкл. еволюцията финансиране – устойчиво финансиране. Също така похвално е, че авторът прави задълбочен анализ на цялостните механизми и мотивите, които стоят зад решението на дадена компания да вземе решение за развитие и прилагане на устойчива политика, в т.ч. рентабилността и растежа, което безспорно е един от приносните моменти в текста.

**Трета глава** (с. 65-93) има два основни акцента. Следвайки исторически преглед на устойчивото финансиране направен в глава втора, тук авторът прави преглед на текущата ситуация по отношение на намаляването на използването на изкопаеми горива в промишлеността. Този анализ е важен за целите на дисертацията, защото има пряка връзка с прилагането на концепцията за устойчиво финансиране. Тук авторът засяга едни изключително актуален аспект на проблема: разминаването между естествения за компаниите стремеж към печалба и това, което се комуникира пред обществеността като „зелена икономика“ и „устойчивост“. Този проблем има два аспекта. Първият, нека го наречем „икономически“, е свързан с рентабилността, вкл. на различни технологии. Вторият е комуникационен и е свързан с начина, по който се комуникира идеята за „екологична“ политика и „устойчивост“. Към момента ставаме свидетели на конфронтация между стремеж към печалба и устойчив начин на живот. Тази конфронтация, която е уловена отлично в дисертацията, тепърва ще изправя едни срещу други политики, бизнеси и цели държави. Тя е



в основата на поставянето на етикети „екологичен“ и „неекологичен“. Тук в текста се маркира един изключително важен въпрос – за знанието, в случая за познаването на същността на устойчивото финансиране. Този въпрос е разгледан в четвърта глава.

Вторият акцент в тази част от текста са принципите на устойчивото финансиране. Тази част от дисертацията показва отличното разбиране на основни икономически понятия и адекватното им представяне в контекста на изследването. Авторът последователно обяснява понятията „финанси“, „устойчиво финансиране“ и „кредитна система“. Той прави разграничение между различните видове капитал. Съвсем правилно отделя внимание на рейтинговите системи, които са едни от основните двигатели в процеса по отпускане и разпределение на средства. Тук важно значение има устойчивата политика, която се явява вид „гарант“ за отпускане на средства. Авторът съвсем правилно отбелязва, че устойчивото финансиране има „скрити характеристики“ и подчертава ролята на рейтинговите системи в процеса на кредитиране. Също така съвсем правилно е отчетена ролята на рентабилността и растежа, които са част от концепцията за устойчивост и в частност - устойчивото финансиране.

Авторът подчертава основната цел на устойчивото финансиране отвъд отговорността за опазване на природата. Тя според него е печалбата - „устойчивото финансиране, като цяло, насърчава собствениците на капитал и се стремят да генерират повече печалба за своите компании“ (с. 92). Подкрепям и тезата на автора, че „от гледна точка на кредитори, банки и други финансови институции, основното съображение при финансиране на устойчиви трансакции или фирми е рентабилността“ (с.93).

В четвърта глава (с.94-123), авторът анализира някои дефицити на капиталистическата система. Те са свързани основно с потенциала за реализация на глобални екологични цели. Той се спира върху целта за нулеви нетни емисии на въглерод до 2050 г. (с.94). Цитирани са различни източници в подкрепа на тезата, че тази цел едва ли ще бъде достигната в първоначално заложената степен. Маркирани са основни проблеми в лицето на липса на сигурни технологии, компенсации и популярния greenwashing.

В тази глава авторът разглежда един изключително важен въпрос – за знанието, и по-конкретно за знанието в областта на устойчивото финансиране (с.100). Липсата на знание, както казва самият той, е в основата на неравенството. Освен това, знанието е в основата и на инвеститорския интерес, респ. в основата на просперитета на компаниите. Тук е загатнат един изключително важен проблем, отново свързан с комуникацията. Факт е, че устойчивото



финансиране има нужда от мащабни информационни кампании на глобално и на местно ниво, пред различни аудитории. Само така би се осигурило неговото разбиране и респ. адекватно прилагане.

В четвърта глава авторът прави преглед на инвестициите и някои скорешни събития, с оглед очертаване на актуални тенденции в устойчивото финансиране (с. 102-105). Той се спира и на темата за регулацията и дерегулацията в контекста на устойчивото финансиране и по-специално, дали регулативната база е адекватна с оглед постигане на определени екологични цели (с.108-112). Този аспект е съвсем уместен с оглед факта, че постигането на определени цели е пряко свързано със съществуващата регулаторна рамка.

В тази глава на дисертацията авторът пространно засяга процеса на финансиализация, от гледна точка на потенциалното му въздействие върху устойчивото финансиране (с.112-120). За илюстрация той използва икономическото противоборство САЩ – Китай и стига до извода, че следващата голяма арена ще бъде „финансиализацията на природата“ (с.119).

Авторът разглежда връзката регулация – дерегулация – финансиализация. Той стига до извода, че слабата регулация води до по-голяма финансиализация на икономиката.

Основният извод на автора е за нуждата от глобална трансформация, вкл. на политическо, икономическо и социално ниво.

В глава пета (с.124-160) авторът прави заявка за преосмисляне на рамката на Маркс чрез „систематизация, която включва дисциплините на биопсихологията и социалната психология във връзка с философската област“ (с.124). Според него има нужда от преразглеждане на концепцията за индивида в обществото, „тъй като социалният аспект вече е ключът към разбирането“ за него. За целта той въвежда термина биопсихополитика (с.125), която е „ориентир и основа за социален и индивидуален анализ и за взаимовръзката между индивида и обществото“ (с. 125). Чрез този термин дисертантът си поставя за цел да надгради „базирания на управлението биологичен подход на Фуко“ и да разясни „недостатъците на психополитиката на Бюнг-Чул Хан, която той представя като почти антитеза на биополитиката“ (с.126). Той подчертава, че въпреки че термина „биопсихополитика“ се опира на „концепциите на Фуко и Хан, съдържанието му е коренно различно“ (с.126). Основната идея на биопсихополитиката е от една страна да „изследва влиянието на централната нервна система върху поведението и психологията и е предизвикателство за подхода на Фуко, основан на „правителствеността“. От друга страна,





чрез него се обясняват някои дефицити на психополитиката на Бюнг-Чул Хан, разглеждани като противоречащи на биополитиката.

В глава пета са подробно представени концепциите на Фуко за биополитиката (с.127-135) и на Бюнг-Чул Хан за психополитика (с. 136-138). Тук е отделено място за приложенията на биопсихополитиката (с. 141 – 144), които са подкрепени със съответните примери. Те са свързани със собствеността върху социалните производителни сили във връзка с дискриминацията (с.144) и с класовото съзнание по отношение на неравенството (с.145).

Като обобщение за тази част от текста следва да подчертая, че въвеждането на термина „биопсихополитика“ е важен приносен момент, като дисертантът успява да представи не само неговата научна, но и практическа стойност.

Глава пета съдържа и раздел, озаглавен „Социална феноменология“ (с.148). Там понятието е представено във връзка с устойчивостта и устойчивото финансиране. Авторът заключава, че е необходимо да се развива социалната философия и социалната феноменология в „посока, която приема неизбежната роля на морала и отговорността“.

**Глава шеста** (с.162- 170) е посветена на обобщение на съдържанието на дисертацията и предложения и насоки за бъдещи задачи и изследвания. Тук авторът отново подчертава, че анализът на устойчивото финансиране е извършен от гледна точка на философията, като използвания метод е диалектиката на Хегел и Маркс, както анализ „от външното проявление към същността“. Тук авторът прави и разграничение между философията и критическата социална теория, предлагайки сътрудничество между тези две области и други науки.

#### **4. Научни приноси**

Дисертацията има съществен принос в анализа на устойчивото финансиране, което коренно променя развитието и перспективите пред световната икономика и бизнес. Днес то функционира в условията на активен научен и обществен дебат и нуждата от качествени изследвания по темата е очевидна. Представянето на устойчивото финансиране и неговите роля и функции в съвременните условия в контекста на философията прави дисертацията ценна и уникална за българската наука.

Дисертантът е формулирал научни приноси, които аз напълно приемам. С оглед тяхната значимост, бих искала да поставя акцент върху следните:



- Настоящото изследване, посветено на детайлния анализ на устойчивото финансиране с помощта на философски инструментариум е новаторско и има съществен научен и практико-приложен принос;
- В дисертацията аргументирано е представен нов термин - „биопсихополитика“;
- Чрез анализ дисертантът изчерпателно представя основните елементи на устойчивото финансиране, което е изключително важно с оглед изграждането на различни видове стратегии за развитие, управление и комуникация;
- С помощта на диалектиката на Маркс като инструмент за анализ е показано, че целта на устойчивото финансиране е печалба и растеж.

#### **5. Критически бележки и препоръки**

Бих препоръчала на дисертанта да обмисли публикуването на работата си, както и да продължи изследванията си в областта на устойчивото финансиране и философията.

#### **6. Заключение**

Дисертационният труд на Дженгизхан Каптан на тема „Философия на устойчивото финансиране“ представлява задълбочено и качествено изследване. Дисертацията съдържа научни резултати, които представляват оригинален принос. Същевременно, тя има огромен потенциал за приложение в практиката.

Дисертантът демонстрира отлична способност за провеждане на стойностно научно изследване. Работата му показва обширни теоретични знания, подкрепени с професионален опит и умения.

**Гореизложеното ми дава основание напълно убедено да препоръчам на уважаемите членове на научното жури да дадат своята положителна оценка за присъждане на образователна и научна степен „доктор“ на Дженгизхан Каптан. В качеството си на член на научното жури, аз ще гласувам положително.**

15 септември 2023 г.

Гр. София

Доц. д-р Яна Събева