

РЕЦЕНЗИЯ

на представения ми за рецензиране дисертационен труд на тема:

„Ограничения в свободното движение на капитали в контекста на превенцията срещу изпиране на пари“

за присъждане на образователната и научна степен „доктор“ в ПН 3.6. Право

Рецензент: доц. д-р Валентина Александрова Голева

Кандидат: Петко Пламенов Палазов

Докторантът Петко Пламенов Палазов е зачислен със заповед №1738/09.10.2020 г. на ректора на ЮЗУ „Неофит Рилски“ като задочен докторант по Право на Европейския съюз (ПН 3.6. Право) в катедра „Международно право и международни отношения“. Тема на дисертационния труд: „Ограничения в свободното движение на капитали в контекста на превенцията срещу изпирането на пари“, с научен ръководител проф. д.н. Габриела Белова-Ганева. Кандидатът е допуснат до публична защита със заповед за назначаване на научно жури и представя всички изискуеми документи по ЗРАСРБ и вътрешния правилник на ЮЗУ.

1. Биографични и професионални данни

Петко Палазов е магистър по Право (СУ, 2012) и по Право на Европейския съюз (СУ, 2014). Професионалният му опит обхваща позиции в НАП, Министерство на икономиката, БНП Париба Лични Финанси и Неткредит ООД, което демонстрира експертиза в областта на финансовото, административното и европейското право. Притежава специализации по финансово регулиране и устойчиво развитие (University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership) и сертификат за експерт по превенция на изпирането на пари. Владее английски и испански език (C1).

Докторантът представя 6 публикации, свързани с темата на дисертацията, в това число статии в научни сборници и международни конференции. Сред тях се открояват:

- *Исторически преглед и развитие на свободното движение на капитали в правото на ЕС* (2021);
- *Генезис и развитие на правото на ЕС в областта на противодействието на изпирането на пари* (2023);
- *Is de-risking one of the indications for an emerging competition between the free movement of capital and AML regulations?* (2021).

Публикациите показват тематична последователност и активна ангажираност в проблематиката на изследването.

Проверка с Turnitin (iThenticate) отчита 17% сходство, в рамките на допустимите норми, което удостоверява оригиналност и самостоятелност на изследването. Справката по Минималните национални изисквания (МНИ) показва пълно покритие и надвишаване на точките по показатели А (дисертационен труд) и Г (публикации).

2. Характеристика на научните и научно-приложните приноси на кандидата

Представеният труд „Ограничения в свободното движение на капитали в контекста на превенцията срещу изпирането на пари“ представлява оригинално и задълбочено изследване, изградено от увод, три глави, заключение, библиография и приложения.

- Първа глава анализира свободното движение на капитали като фундаментална свобода на вътрешния пазар на Европейския съюз (European Union – EU), включително неговото историческо развитие и правна уредба по членове 63–65 от Договора за функционирането на Европейския съюз (Treaty on the Functioning of the European Union – TFEU).
- Втора глава проследява еволюцията на правната рамка за борба с изпирането на пари, обхващаща петте Директиви на Европейския съюз и преминаването към регламентен режим чрез Регламент (ЕС) 2024/1624 относно предотвратяването на използването на финансовата система за целите на изпирането на пари или финансирането на тероризма (Anti-Money Laundering Regulation – AMLR) и Регламент (ЕС) 2024/1620 за създаване на Европейския орган за борба с изпирането на пари (Anti-Money Laundering Authority – AMLA).
- Трета глава изследва взаимодействието между свободата на движение на капитали и мерките срещу изпирането на пари, като акцентира върху имплицитните ограничения, произтичащи от тяхното прилагане – явления като „избягване на риска“ (De-risking), прекомерна административна тежест и фрагментация на вътрешния пазар.

В приложенията са включени въпросници, профили на респонденти и анализ на резултатите от проведеното емпирично изследване, което разширява приложния обхват на дисертацията.

Трудът е изключително актуален, тъй като обхваща приетия Законодателен пакет на Европейския съюз за борба с изпирането на пари от 2024 г. (EU Anti-Money Laundering Package 2024), което придава на изследването висока практическа и концептуална стойност.

3. Основни приноси на кандидата

3.1. Научно-теоретични приноси

1. Формулиране на нов научен проблем. Авторът идентифицира и теоретично обосновава зоната на напрежение между свободното движение на капитали и политиките за борба с изпирането на пари. Анализът на тази взаимовръзка представлява нов принос в българската правна литература, тъй като досега двете сфери са били разглеждани поотделно.
2. Теза за функционално допълване. В труда се поддържа тезата, че мерките срещу изпирането на пари не са просто изключения от свободата на капитали, а са необходим инструмент за нейното устойчиво функциониране, чрез гарантиране на прозрачност и стабилност на финансовите потоци.
3. Историко-догматичен принос. Подробно е проследено развитието на правната уредба на движението на капитали и е показано как въвеждането на директивите

срещу изпирането на пари (Anti-Money Laundering Directives – AMLD I–V) постепенно интегрира превантивните мерки в самата логика на вътрешния пазар.

4. Класификация и систематизация. Авторът създава собствена типология на капиталовите потоци с потенциален риск от пране на пари, както и класификация на ограничителните мерки с най-силно въздействие. Изведено е и понятието за „имплицитни ограничения“, които възникват не от самите норми, а от тяхното прилагане.

Критичен анализ: Докторантът правилно очертава рамките на изследването, но бъдещо разширяване към дигиталните активи и проектите за дигитално евро (Digital Euro) би обогатило анализа на съвременните форми на капиталово движение.

3.2. Научно-приложни приноси

- Дисертацията е сред първите трудове в България, които анализират новата регулаторна архитектура на Европейския съюз, включително създаването на AMLA и преминаването от регулиране с директиви към регламентиране с регламенти.
- Емпиричен принос. Проведеното качествено изследване чрез дълбочинни интервюта с 21 респонденти (представители на банковия и частния сектор, адвокати и експерти по съответствие) разкрива реалните административни и икономически последици от AML режима, като подчертава явления като „охлаждащ ефект“ и „изключване от финансовите услуги“.
- Практически предложения. Авторът предлага въвеждането на технологични решения за регулаторно съответствие (Regulatory Technology – RegTech) и надзорни технологии (Supervisory Technology – SupTech), които могат да намалят разходите и да повишат ефективността на контрола.

Критичен анализ: Макар изследването да е методологически последователно, би било желателно в бъдеще да се включи и количествена емпирика (например статистика на Финансови разузнавателни звена – Financial Intelligence Unit – FIU) с цел обективизиране на резултатите.

3.3. Значимост и оригиналност

Дисертационният труд има ясно изразен интердисциплинарен характер и предлага нов модел на балансиране между икономическата свобода и правната сигурност. Той запълва празнина в българската научна литература, като свързва принципите на вътрешния пазар с финансовия надзор и противодействието на финансовите престъпления.

4. Приноси за внедряване и социален ефект

Резултатите от изследването могат да намерят практическо приложение при:

- изготвянето на вътрешноведомствени правила за оценка на риска в публичните институции;
- оптимизация на процедурите за комплексна проверка на клиенти (Know Your Customer – KYC) и мерките за надлежна проверка (Customer Due Diligence – CDD) от задължените лица;

- преподавателска дейност по финансово, банково и европейско право.

5. Критични бележки и препоръки

- Икономическият анализ в първа глава може да бъде по-синтезиран, за да се акцентира върху правния аспект на анализа и съдебната практика по чл. 63–65 TFEU.
- Емпиричният дял може да бъде разширен с по-голяма извадка и количествен анализ.
- Трябва да се задълбочи анализът на цифровото евро и регламента за пазарите на криптоактиви (Markets in Crypto-Assets Regulation – MiCA).
- При обсъждането на RegTech и SupTech е желателно да се уточнят критериите за оперативна съвместимост и достъпност за малки и средни предприятия (Micro, Small and Medium-sized Enterprises – MSMEs).
- Библиографията следва да включва повече международни рецензирани източници.

6. Имам следния въпрос към докторанта: Как, според Вас, следва да бъде постигнат оптимален баланс между свободното движение на капитали по чл. 63–65 ДФЕС и засилените регулаторни механизми за борба с изпирането на пари в рамките на AML пакета от 2024 г., като се вземат предвид явленията „de-risking“, имплицитните ограничения при прилагането на мерките и възможностите на цифровите технологии (RegTech/SupTech) да минимизират нарушаването на финансовите свободи?

7. Заключение

Дисертационният труд на Петко Пламенов Палазов представлява цялостно, задълбочено и актуално научно изследване, съчетаващо висока теоретична стойност с практическа приложимост. Той обогатява българската правна доктрина с нови концепции за баланса между свобода и контрол в рамките на европейския вътрешен пазар.

Изследването е методологически издържано, логически последователно и напълно съответства на изискванията на Закона за развитие на академичния състав и на Правилника на ЮЗУ „Неофит Рилски“.

На основание на гореизложеното давам категорично положителна оценка и ще гласувам за това на кандидата Петко Пламенов Палазов да бъде присъдена образователната и научна степен „доктор“ по ПН 3.6. Право.

15.12.2025 г.

Рецензент: _____

Благоевград

доц. д-р Валентина Александрова Голева

REVIEW

Of the dissertation submitted for evaluation on the topic:
“Restrictions on the Free Movement of Capital in the Context of Anti-Money Laundering Prevention”

For the award of the educational and scientific degree “Doctor” in Professional Field 3.6. Law

Reviewer: Assoc. Prof. Dr. Valentina Aleksandrova Goleva

Candidate: Petko Plamenov Palazov

Petko Plamenov Palazov was enrolled by Order No. 1738/09.10.2020 of the Rector of South-West University “Neofit Rilski” as a part-time doctoral student in European Union Law (Professional Field 3.6. Law) at the Department of International Law and International Relations. The topic of the dissertation is “Restrictions on the Free Movement of Capital in the Context of Anti-Money Laundering Prevention,” with scientific supervisor Prof. Dr. habil. Gabriela Belova-Ganeva. The candidate has been admitted to public defense pursuant to the order appointing the scientific jury and has submitted all required documents under the Act on the Development of the Academic Staff in the Republic of Bulgaria and the university's internal regulations.

1. Biographical and Professional Data

Petko Palazov holds a Master’s degree in Law from Sofia University (2012) and a Master’s degree in European Union Law from the same university (2014). His professional experience includes positions at the National Revenue Agency, the Ministry of Economy, BNP Paribas Personal Finance, and Netcredit Ltd., demonstrating his expertise in financial, administrative, and European Union law. He has completed specialized courses in financial regulation and sustainable development at the University of Cambridge Institute for Sustainability Leadership and holds a certificate in anti-money laundering prevention. He is proficient in English and Spanish at the C1 level.

The doctoral candidate presents six publications related to the dissertation topic, including articles in academic collections and international conference proceedings. Notable among them are:

- *Historical Review and Development of the Free Movement of Capital in EU Law* (2021);
- *Genesis and Development of EU Law in the Field of Anti-Money Laundering* (2023);
- *Is de-risking one of the indications for an emerging competition between the free movement of capital and AML regulations?* (2021).

These publications show consistent themes and ongoing scholarly involvement with the topic.

A Turnitin (iThenticate) check reports 17% similarity, which is within acceptable standards, confirming originality and independent authorship.

The report on the Minimum National Requirements shows full compliance and exceeds the points needed for indicators A (dissertation) and G (publications).

2. Characteristics of the Scientific and Applied Contributions of the Candidate

The dissertation “Restrictions on the Free Movement of Capital in the Context of Anti-Money Laundering Prevention” is an original and comprehensive study that features an introduction, three chapters, a conclusion, a bibliography, and appendices.

- **Chapter One** analyses the free movement of capital as a fundamental freedom of the EU internal market, including its historical development and legal framework under Articles 63–65 of the Treaty on the Functioning of the European Union (TFEU).
- **Chapter Two** traces the development of the EU’s anti-money laundering framework, covering the five EU Anti-Money Laundering Directives and the shift to a regulatory regime through Regulation (EU) 2024/1624 on preventing the use of the financial system for money laundering or terrorist financing, and Regulation (EU) 2024/1620 establishing the Anti-Money Laundering Authority (AMLA).
- **Chapter Three** explores the interaction between the free movement of capital and anti-money laundering measures, focusing on implicit restrictions arising from their application—phenomena such as de-risking, disproportionate administrative burdens, and fragmentation of the internal market.

The appendices include questionnaires, respondent profiles, and an analysis of empirical results, thereby extending the dissertation's practical scope.

The study is extremely timely, as it analyses the 2024 EU Anti-Money Laundering Legislative Package, which gives the research substantial practical and conceptual relevance.

3. Main Contributions of the Candidate

3.1. Theoretical Contributions

1. **Formulation of a New Research Problem.** The author analytically identifies and supports the tension between the free movement of capital and anti-money laundering policies. This perspective makes a new contribution to Bulgarian legal scholarship, where those two areas have mainly been studied separately.
2. **Thesis of Functional Complementarity.** The dissertation argues that anti-money laundering measures are not merely exceptions to the free movement of capital but are necessary instruments for its sustainable functioning by ensuring transparency and financial stability.
3. **Historical-Dogmatic Contribution.** The study traces in detail the development of the legal framework governing capital movements. It demonstrates how the AML Directives (AMLD I–V) progressively integrate preventive measures into the architecture of the internal market.
4. **Classification and Systematization.** The author presents a unique typology of capital flows that may pose potential money-laundering risks and a categorization of restrictive

measures with the most significant regulatory impact. The concept of “implicit restrictions,” which arise not from legal norms themselves but from their enforcement, is also clarified.

Critical Note: The candidate correctly delineates the research's boundaries, though future expansion into the digital asset sphere and the Digital Euro project would further enrich the analysis.

3.2. Applied Scientific Contributions

- **Timely integration of the 2024 AML Package.** The dissertation is among the first in Bulgaria to analyse the new EU regulatory architecture, including the establishment of AMLA and the shift from directives to regulations.
- **Empirical Contribution.** The qualitative research based on in-depth interviews with 21 respondents (banking and private-sector representatives, lawyers, and compliance experts) reveals the actual administrative and economic effects of the AML regime, highlighting phenomena such as the “chilling effect” and “financial exclusion.”
- **Practical Recommendations.** The author suggests implementing regulatory technology (RegTech) and supervisory technology (SupTech) solutions to lower compliance costs and improve oversight efficiency.

Critical Note: Although methodologically coherent, the research could benefit from the inclusion of quantitative data (such as statistics of the Financial Intelligence Unit) to further objectify the findings.

3.3. Significance and Originality

The dissertation demonstrates a clear interdisciplinary character and proposes a novel model for balancing economic freedom and legal certainty. It fills a notable gap in Bulgarian academic literature by linking internal-market principles with financial supervision and the prevention of financial crime.

4. Applicability and Social Impact

The study's findings could be practically used in:

- the development of institutional rules for risk assessment in public agencies;
- the optimization of customer due diligence (CDD) and Know Your Customer (KYC) procedures by obligated entities;
- academic teaching in the fields of finance, banking, and European Union law.

5. Critical Remarks and Recommendations

- The economic analysis in Chapter One can be further synthesized to highlight the legal assessment and case law under Articles 63–65 TFEU.

- The empirical section could be expanded with a bigger sample and more quantitative analysis.
- The analysis of the Digital Euro and the Markets in Crypto-Assets Regulation (MiCA) should be further developed.
- When discussing RegTech and SupTech, the criteria for interoperability and accessibility for micro, small, and medium-sized enterprises should be clarified.
- Including more peer-reviewed international sources would enhance the bibliography.

6. Question to the Doctoral Candidate

How, in your opinion, can an optimal balance be achieved between the free movement of capital under Articles 63–65 TFEU and the enhanced regulatory measures for fighting money laundering within the 2024 AML Package? Consider the phenomena of de-risking, the implicit restrictions arising from the implementation of measures, and the potential of digital technologies (RegTech/SupTech) to reduce disruptions to financial freedoms.

7. Conclusion

Petko Plamenov Palazov's dissertation presents a comprehensive, insightful, and timely scientific study that combines high theoretical value with practical relevance. It enhances Bulgarian legal doctrine with new ideas about balancing freedom and control within the EU internal market.

The study is methodologically solid, logically consistent, and fully adheres to the requirements of the Act on the Development of the Academic Staff and the Regulations of South-West University “Neofit Rilski.”

Based on the above, I give a precise positive evaluation and will vote in favor of awarding Petko Plamenov Palazov the educational and scientific degree “Doctor” in Professional Field 3.6. Law.

15 December 2025,

Blagoevgrad

Reviewer: _____

**Assoc. Prof. Dr. Valentina Aleksandrova
Goleva**