

REVIEW
of the Foreign Scientific Consultant
on the dissertation of Sagyngul Izbasarovna Kopzhassarova
entitled: «Invalidity of the Debtor’s Transactions during the Rehabilitation
and Bankruptcy Procedure»
submitted for the degree of Doctor of Philosophy (PhD)
under the educational programme «8D04201 – Jurisprudence»

1. Relevance of the Dissertation and Its Scientific Novelty.

The dissertation research devoted to the invalidity of a debtor’s transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings is both timely and relevant to the current development of the legal system of the Republic of Kazakhstan.

In the context of changing economic relations, increasing financial risks, and the growing complexity of corporate structures, the effectiveness of legal mechanisms aimed at preventing abuses in the pre-bankruptcy and bankruptcy periods becomes especially important. Among such mechanisms, the institution of challenging a debtor’s transactions plays a central role, since it directly affects the protection of creditors’ interests and the fairness of insolvency procedures.

Current practice in the application of legislation on rehabilitation and bankruptcy shows that the proper functioning of transaction avoidance mechanisms largely determines the effectiveness of these procedures. It helps prevent the artificial withdrawal of assets, limits unjustified preferences among creditors, and supports a more equitable distribution of the insolvency estate. For this reason, the topic under consideration is closely linked to the core principles of insolvency law, including equality of creditors, good faith of the parties, preservation of the insolvency estate, and legal certainty.

The relevance of the dissertation is also confirmed by developments in judicial practice. Bankruptcy disputes remain legally and factually complex, while approaches to the assessment of a debtor’s transactions are still not fully consistent. The absence of sufficiently clear criteria for the application of special insolvency-related grounds of invalidity often leads to divergent judicial decisions and reduces predictability in law enforcement.

The importance of the study is further reinforced by its connection with broader legal and economic reforms in Kazakhstan aimed at increasing transparency, strengthening the corporate sector, and improving the effectiveness of legal institutions. In this regard, the improvement of legal mechanisms for challenging a debtor’s transactions should be seen not only as a matter of legal doctrine, but also as an element of economic stability and investment confidence.

An additional strength of the dissertation lies in its engagement with international standards and comparative materials. The reference to UNCITRAL principles and foreign approaches to insolvency regulation makes it possible to assess

the national legal framework in a broader context, identify existing gaps, and suggest directions for its further development.

The study is also relevant because this issue has not yet received sufficiently comprehensive treatment in Kazakhstani legal scholarship. Although there are important studies devoted to the general civil law grounds of invalidity of transactions, the general and special grounds for challenging transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings have not been examined in a sufficiently systematic way. This creates difficulties in both legal theory and judicial practice.

The scientific novelty of the dissertation lies in its systematic analysis of the general and special grounds for challenging transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings. The author examines the relationship between special insolvency-related grounds and general civil law grounds of invalidity, identifies the specific features of their application, and proposes clearer criteria for their interpretation in practice.

The novelty of the research is also reflected in the development of conceptual proposals aimed at clarifying the legal content of the relevant grounds, improving the consistency of their application, and contributing to the unification of judicial practice. The conclusions of the dissertation have both theoretical value and clear practical significance, as they are directed at improving the effectiveness of rehabilitation and bankruptcy procedures and ensuring a balanced protection of the interests of all participants in insolvency proceedings.

Overall, the dissertation of S.I. Kopzhassarova is a relevant, well-grounded, and well-structured study that makes a meaningful contribution to the development of civil and insolvency law in the Republic of Kazakhstan.

2. The Scientific Results Formulated in the Dissertation and Their Substantiation.

The dissertation presents a coherent and well-structured set of scientific findings that reflect the author's consistent approach to the analysis of invalidity of a debtor's transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings. The conclusions reached in the study are relevant both for legal theory and for law-enforcement practice in the field of insolvency.

Among the main scientific results of the dissertation is the further development of doctrinal approaches to the subject of challenging transactions in insolvency proceedings. In particular, the author expands the analytical framework for understanding the legal scope of transaction avoidance and clarifies the criteria for assessing the debtor's conduct during the pre-rehabilitation and pre-bankruptcy periods.

An important result of the study is the identification of shortcomings in the normative certainty of the special grounds for invalidating a debtor's transactions. The dissertation convincingly demonstrates that the lack of sufficiently clear

legislative criteria creates difficulties in judicial practice and justifies the need for a more systematic and consistent application of the relevant provisions.

The dissertation also formulates conclusions aimed at refining certain evaluative concepts used in rehabilitation and bankruptcy legislation and at resolving methodological difficulties that arise in court practice. Particular attention is paid to the temporal limits for challenging transactions and to the specific features of exercising the relevant powers within insolvency procedures.

A significant scientific contribution of the research is the substantiation of the special legal nature of the institution of invalidation of a debtor's transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings, as well as its distinction from general civil law concepts of invalid transactions.

The reliability of the scientific results is supported by the use of a comprehensive research methodology, including the analysis of current legislation, judicial practice, doctrinal sources, and international experience. The conclusions of the dissertation are logically developed, internally consistent, and sufficiently substantiated.

3. The Theoretical and Practical Significance of the Doctoral Dissertation.

The theoretical significance of the dissertation lies in its contribution to the development of scholarly understanding of the invalidity of a debtor's transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings under the law of the Republic of Kazakhstan. The scientific propositions and conclusions formulated in the study deepen the existing doctrinal approaches to this issue and help to build a more coherent understanding of the legal nature of both general and special grounds for challenging transactions in insolvency.

The dissertation is also theoretically important because it addresses several unresolved issues in insolvency law, including the relationship between general civil law rules on invalidity of transactions and special insolvency-related grounds for challenging them. In this respect, the study strengthens the conceptual framework of the relevant legal institution and provides a basis for its further scholarly development.

The practical significance of the dissertation is reflected in the possibility of using the author's conclusions and proposals in the application of rehabilitation and bankruptcy legislation, as well as in the further improvement of the relevant regulatory framework.

The findings of the research have clear practical value and may be used in several areas, including the modernization of the legislation of the Republic of Kazakhstan on rehabilitation and bankruptcy, the law-enforcement practice of specialized economic courts and insolvency administrators, legal education in the field of civil and insolvency law, and professional training programs for judges, insolvency administrators, and other legal practitioners.

4. Assessment of the Methodological Framework and the Consistency between the Aim, Structure, and Content of the Dissertation.

The author employs an appropriate and well-balanced methodological approach that corresponds to the objectives of the research. The study combines general methods of legal analysis with more specific techniques commonly used in legal scholarship.

In particular, the dissertation relies on doctrinal analysis, comparative legal research, and the examination of judicial practice. This combination of methods allows the author to address both the theoretical and practical aspects of the problem and to provide a sufficiently comprehensive analysis of the invalidity of a debtor's transactions in rehabilitation and bankruptcy proceedings.

They confirm the doctoral candidate's meaningful contribution to the study of current issues in the legal regulation of rehabilitation and bankruptcy procedures.

General Assessment of the Dissertation.

The dissertation of S.I. Kopzhassarova entitled «Invalidity of the Debtor's Transactions during the Rehabilitation and Bankruptcy Procedure» is an independently completed and well-structured scholarly study distinguished by internal coherence and conceptual consistency. The research contains substantiated conclusions and practice-oriented results that contribute to the development of insolvency law doctrine and to the improvement of legal practice in the Republic of Kazakhstan.

The study is characterized by a comprehensive approach to the analysis of the invalidity of a debtor's transactions, careful attention to legislation and judicial practice, and the use of comparative and international legal materials. The author's proposals demonstrate originality, sound reasoning, and practical relevance, and reflect the doctoral candidate's academic maturity and research independence.

Based on the above, I believe that Sagyngul Izbasarovna Kopzhassarova's dissertation entitled «Invalidity of the Debtor's Transactions during the Rehabilitation and Bankruptcy Procedure» meets the requirements for dissertations submitted for the degree of Doctor of Philosophy (PhD) in the educational program «8D04201 – Jurisprudence» and is recommended for public defence.

Foreign scientific consultant:


Dr hab., professor of University
of Gdansk
(Gdansk, Poland)

16/02/2026

Edvardas Juchnevičius



dr hab. Edvardas Juchnevičius
profesor Uniwersytetu Gdańskiego



University of Gdańsk
prof. Marii Janion 7
80-309 Gdańsk
NIP 5840203239
REGON 000001330

ОТЗЫВ

зарубежного научного консультанта на диссертационную работу Копжасаровой Сагынгуль Избасаровны на тему: «Недействительность сделок должника при проведении процедуры реабилитации и банкротства», представленное на соискание степени доктора философии (PhD) по образовательной программе «8D04201 – Юриспруденция»

1. Актуальность диссертационной работы и её новизна.

Диссертационное исследование, посвященное недействительности сделок должника в процедурах реабилитации и банкротства, является своевременным и актуальным для современного развития правовой системы Республики Казахстан.

В условиях трансформации экономических отношений, роста финансовых рисков и усложнения корпоративных структур особое значение приобретает эффективность правовых механизмов, направленных на предотвращение злоупотреблений в предбанкротный и банкротный периоды. Среди таких механизмов центральное место занимает институт оспаривания сделок должника, поскольку именно он непосредственно влияет на защиту интересов кредиторов и справедливость процедур несостоятельности.

Современная практика применения законодательства о реабилитации и банкротстве показывает, что надлежащее функционирование механизмов оспаривания сделок во многом определяет результативность соответствующих процедур. Это позволяет предотвращать искусственный вывод активов, ограничивать предоставление необоснованных преимуществ отдельным кредиторам и обеспечивать более справедливое распределение конкурсной массы. По этой причине рассматриваемая тема тесно связана с ключевыми принципами права несостоятельности, включая равенство кредиторов, добросовестность сторон, сохранность конкурсной массы и правовую определенность.

Актуальность диссертации подтверждается и развитием судебной практики. Банкротные споры по-прежнему остаются сложными как в юридическом, так и в фактическом плане, а подходы к оценке сделок должника пока не отличаются достаточным единообразием. Отсутствие достаточно четких критериев применения специальных банкротных оснований недействительности нередко приводит к различным судебным решениям и снижает предсказуемость правоприменения.

Значимость исследования усиливается и его связью с более широкими правовыми и экономическими реформами в Казахстане, направленными на повышение прозрачности, укрепление корпоративного сектора и совершенствование правовых институтов. В этом смысле совершенствование механизмов оспаривания сделок должника следует рассматривать не только как

вопрос юридической доктрины, но и как элемент экономической стабильности и инвестиционной привлекательности. Дополнительным достоинством диссертации является обращение к международным стандартам и сравнительно-правовым материалам. Использование принципов UNCITRAL и зарубежных подходов к регулированию несостоятельности позволяет оценить национальную правовую модель в более широком контексте, выявить существующие пробелы и определить направления ее дальнейшего развития.

Исследование актуально и потому, что данная проблематика пока не получила достаточно комплексного освещения в казахстанской юридической науке. Несмотря на наличие значимых работ, посвященных общегражданским основаниям недействительности сделок, общие и специальные основания оспаривания сделок в процедурах реабилитации и банкротства до настоящего времени не были исследованы в достаточной степени системно. Это создает трудности как для теории, так и для судебной практики.

Научная новизна диссертации заключается в системном анализе общих и специальных оснований оспаривания сделок в процедурах реабилитации и банкротства. Автор рассматривает соотношение специальных банкротных и общегражданских оснований недействительности, выявляет особенности их применения и предлагает более четкие критерии их толкования на практике.

Новизна исследования проявляется также в разработке концептуальных предложений, направленных на уточнение правового содержания соответствующих оснований, повышение последовательности их применения и содействие унификации судебной практики. Выводы диссертации обладают как теоретической ценностью, так и выраженной практической значимостью, поскольку направлены на повышение эффективности процедур реабилитации и банкротства и обеспечение сбалансированной защиты интересов всех участников отношений несостоятельности.

В целом диссертация С.И. Копжасаровой представляет собой актуальное, обоснованное и хорошо структурированное исследование, вносящее значимый вклад в развитие гражданского и конкурсного права Республики Казахстан.

2. Сформулированные в диссертации научные результаты и их обоснованность.

В диссертации представлен целостный и логично выстроенный комплекс научных результатов, отражающий последовательный подход автора к анализу недействительности сделок должника в процедурах реабилитации и банкротства. Полученные выводы имеют значение как для юридической теории, так и для правоприменительной практики в сфере несостоятельности.

К числу основных научных результатов диссертации относится дальнейшее развитие доктринальных подходов к предмету оспаривания сделок в процедурах несостоятельности. В частности, автор расширяет аналитическую рамку понимания правового содержания оспаривания сделок и уточняет

критерии оценки поведения должника в предреабилитационный и предбанкротный периоды.

Важным результатом исследования является выявление недостатков нормативной определенности специальных оснований признания сделок должника недействительными. В диссертации убедительно показано, что отсутствие достаточно четких законодательных критериев создает сложности в судебной практике и обосновывает необходимость более системного и последовательного применения соответствующих норм.

В работе также сформулированы выводы, направленные на уточнение отдельных оценочных понятий, используемых в законодательстве о реабилитации и банкротстве, а также на разрешение методологических трудностей, возникающих в судебной практике. Особое внимание уделено временным пределам оспаривания сделок и особенностям реализации соответствующих полномочий в рамках процедур несостоятельности.

Существенным научным результатом исследования является обоснование особой правовой природы института признания недействительными сделок должника в процедурах реабилитации и банкротства, а также его отличия от общегражданских конструкций недействительности сделок.

Достоверность полученных научных результатов подтверждается использованием комплексной методологии исследования, включающей анализ действующего законодательства, судебной практики, доктринальных источников и международного опыта. Выводы диссертации логически выстроены, внутренне согласованы и в достаточной степени обоснованы.

3. Теоретическая и практическая значимость докторской диссертации.

Теоретическая значимость диссертации заключается в ее вкладе в развитие научного понимания недействительности сделок должника в процедурах реабилитации и банкротства по праву Республики Казахстан. Сформулированные в работе научные положения и выводы углубляют существующие доктринальные подходы к данной проблематике и способствуют формированию более целостного представления о правовой природе как общих, так и специальных оснований оспаривания сделок в несостоятельности.

Диссертация имеет и самостоятельное теоретическое значение, поскольку затрагивает ряд нерешенных вопросов права несостоятельности, включая соотношение общегражданских правил о недействительности сделок и специальных банкротных оснований их оспаривания. В этом аспекте исследование укрепляет концептуальную основу соответствующего правового института и создает базу для его дальнейшего научного развития.

Практическая значимость диссертации выражается в возможности использования выводов и предложений автора в правоприменении

законодательства о реабилитации и банкротстве, а также в дальнейшем совершенствовании соответствующей нормативной базы.

Результаты исследования обладают очевидной прикладной ценностью и могут быть использованы по нескольким направлениям, включая модернизацию законодательства Республики Казахстан о реабилитации и банкротстве, правоприменительную практику специализированных экономических судов и администраторов процедур несостоятельности, юридическое образование в сфере гражданского и конкурсного права, а также программы повышения квалификации судей, администраторов банкротства и иных практикующих юристов.

4. Оценка методологической базы, соответствие цели и плана диссертационной работы её содержанию.

Автор использует адекватный и сбалансированный методологический подход, соответствующий целям исследования. В работе сочетаются общие методы юридического анализа и специальные методы, традиционно применяемые в правовой науке.

В частности, диссертация опирается на доктринальный анализ, сравнительно-правовой метод и анализ судебной практики. Такое сочетание позволяет охватить как теоретические, так и практические аспекты рассматриваемой проблематики и обеспечивает достаточно всестороннее исследование недействительности сделок должника в процедурах реабилитации и банкротства.

Использование сравнительно-правового материала и международных стандартов усиливает аналитическую основу исследования и позволяет оценить национальное регулирование в более широком контексте. Одновременно детальный анализ законодательства и судебной практики обеспечивает практическую обоснованность выводов.

Автор демонстрирует критическое отношение к существующим научным подходам в отечественной и зарубежной доктрине. Научная литература проанализирована и систематизирована, что способствует логичности и последовательности выводов.

Структура диссертации логична и соответствует поставленным целям и задачам исследования. Работа хорошо организована, главы и разделы взаимосвязаны и последовательно раскрывают тему, что облегчает восприятие исследования.

5. Личный вклад докторанта в исследуемую проблему.

Личный вклад докторанта выражается в разработке целостного и аргументированного комплекса предложений, направленных на совершенствование законодательства Республики Казахстан о реабилитации и банкротстве, прежде всего в части регулирования недействительности сделок должника. Автор формулирует конкретные предложения по внесению

изменений и дополнений в Закон Республики Казахстан «О реабилитации и банкротстве». При разработке указанных предложений докторант опирается на детальный анализ отечественной и зарубежной правоприменительной практики, а также современных доктринальных подходов в гражданском и конкурсном праве. Особую ценность представляет использование сравнительно-правового анализа, который позволяет оценить зарубежные модели оспаривания сделок и определить их релевантность для национальной правовой системы.

Выводы и предложения, представленные в диссертации, демонстрируют достаточную степень самостоятельности исследования, научную оригинальность и практическую направленность. Они подтверждают существенный вклад докторанта в разработку актуальных вопросов правового регулирования процедур реабилитации и банкротства.

Характеристика общего уровня диссертационной работы.

Диссертация С.И. Копжасаровой на тему «Недействительность сделок должника при проведении процедуры реабилитации и банкротства» представляет собой самостоятельно выполненное и хорошо структурированное научное исследование, отличающееся внутренней логикой и концептуальной целостностью. Работа содержит обоснованные выводы и практико-ориентированные результаты, которые вносят вклад в развитие доктрины права несостоятельности и совершенствование правоприменительной практики в Республике Казахстан.

Исследование характеризуется комплексным подходом к анализу недействительности сделок должника, вниманием к законодательству и судебной практике, а также использованием сравнительно-правовых и международно-правовых материалов. Предложения автора отличаются оригинальностью, аргументированностью и практической значимостью и отражают академическую зрелость докторанта и ее самостоятельность как исследователя.

На основании изложенного считаю, что диссертация Сагынгуль Избасаровны Копжасаровой на тему «Недействительность сделок должника при проведении процедуры реабилитации и банкротства» соответствует требованиям, предъявляемым к диссертациям, представляемым на соискание степени доктора философии (PhD) по образовательной программе «8D04201 – Юриспруденция», и рекомендуется к публичной защите.

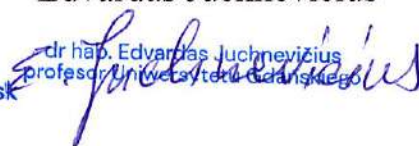
Зарубежный научный консультант:

Dr. hab., профессор
Гданьского университета
(г. Гданьск, Польша)
16/02/2026



 University of Gdańsk
prof. Marii Janion 7
80-309 Gdańsk
NIP 5840203239
REGON 000001330
e-mail: edvardas.juchnevicius@prawo.ug.edu.pl

Edvardas Juchnevicius



Jana Bażyńskiego Str. 6
80-309 Gdańsk
www.prawo.ug.edu.pl