РЕЦЕНЗИЯ

от

от доц. д-р Михаил Александров Малчев, Секция по гражданскоправни науки, Института за държавата и правото при БАН, област на висше образование 3. Социални, стопански и правни науки, професионално направление 3.6. Право.

Член на научно жури съгласно Заповед № РД-09-31/04.03.2026 г. на Директора на Института за държавата и правото при БАН.

Относно:

Дисертационен труд на тема „НАСЛЕДЯВАНЕ НА ДЯЛОВЕ В ООД“, с автор Людмил Николаев Карауланов
за присъждане на образователната и научна степен „доктор”
в професионално направление 3.6. Право, докторска програма „Стопанско/търговско право”

Представеният дисертационен труд на тема „Наследяване на дялове в ООД”, разработен от Людмил Николаев Карауланов, докторант в задочна форма, отчислен с право на защита, отговаря на нормативно установените изисквания, заложени в актовете, регламентиращи условията и реда за придобиване на образователна и научна степен “доктор”.

• Информация за докторанта

Людмил Николаев Карауланов е докторант в задочна форма на докторантура към Секция по гражданскоправни науки на Института за държавата и правото при БАН, докторска програма „Стопанско/търговско право”, с научен ръководител доц. д-р Вълчин Даскалов. Придобива юридическо образование в Юридическия факултет на Софийски университет „Св. Климент Охридски“ с отличен успех от семестриалните и държавните изпити. Професионалният дългогодишен юридически опит на Людмил Николаев Карауланов е като адвокат. Това е допринесло за практическата на насоченост и ценност на дисертационния му труд.

• Обща характеристика на представения дисертационния труд

Разработеният от докторанта дисертационен труд е в обем от 384 стандартни страници, разделени в увод, три самостоятелни части и заключение. Структурата на всяка отделна част се състои от озаглавени глави, параграфи, точки и подточки. Трите основни части следват логическата последователност на правните проблеми. Анализът логично е придружен със съответните изводи на дисертанта към разглеждането на всеки от съществените въпроси, който подход заслужава подкрепа. Библиографската справката на литературните източници показва, че са използвани общо 207 източници, които са обособени в две основни групи: източници на български език (монографии, учебници, коментари и наръчници, студии и статии) – 140 броя и източници на чужд език (монографии, учебници, коментари и наръчници, студии и статии) – 67 броя.

В изследването са направени общо 536 бележки под линия. Към дисертационния труд са представени т. н. от автора „екскурси“, които не са предмет на оценка и анализ в настоящата рецензия. Същите целят да осигурят допълнителна аналитична дълбочина и контекст за пълноценното разбиране на основните изводи на автора. Тъй като основният текст на дисертационния труд е достатъчно ясен, пълен и обоснован, не намирам за необходимо да отделям внимание на т. н. „екскурси“.

Уводът, целта и задачите, методите на изследване, историческият обзор, сравнителноправно изследване, обсъждането, анализът, изводите, приносите и предложенията de lege ferenda са важна част от съдържанието на дисертационния труд.

Първата част на дисертацията е посветена на характеристиките на дружеството с ограничена отговорност относими към наследяването. Структурирана е в две отделни глави, всяка от които включва параграфи, точки и подточки. Обсъжда се правната природа на дружеството с ограничена отговорност като основна отправна точка за разбиране на отношенията между дружеството, съдружниците и наследниците. В тази част се прави подробен анализ на съдържанието на дружествния дял и на членството като основни понятия за осмисляне на наследяването на дяловото участие в дружеството с ограничена отговорност. Анализират се различието между винкулацията на дела и на членството, съответно между правните последици при разпореждане с тях без предоставено съгласие. Извършен е последователно исторически и сравнителноправен преглед на наследяването на дружествените дялове в различни европейски държави. Изтъкват се ролята на дружеството с ограничена отговорност като водещ инструмент за реализиране на икономическа дейност. Представят се съвременните тенденции към икономическа приемственост и частноправна автономия при наследяването.

Втората част, озаглавена „Особености при наследяване на

дружествени дялове", представя в пълнота особеностите при наследяване на дружествени дялове. В структурно отношение тя съдържа три глави. Отделено е внимание на основанието за наследствено правоприемство и удостоверяване на наследствени права, субективното право на наследяване, субектите на правото на наследяване и дружествения дял като обект на наследяване. Основен акцент е поставен на разработената от автора концепция за правото с инструментална функция. Тя включва своеобразни правомощия на наследника да поиска членство в дружеството с ограничена отговорност въз основа на наследен дружествен дял, наследяването на неимуществените права като част от съдържанието на дружествения дял, както и анализ на спецификите при приемането на наследство, включващо дружествен дял. Отделено е специално внимание на правните последици и външните отражения на наследяването, тъй като последното засяга съществуващите правата на трети лица. Заслужава подкрепа подходът на докторанта да анализира евентуалните ограничения, възникващи от претенции на необходимите наследници спрямо наследника на дружествен дял по завещание. Интересно и достъпно са представени въпроси, свързани със съдебната защита на правата на наследниците и вписванията в ТРРЮЛНЦ. Предмет на разглеждане са и въпросите на данъчното облагане на наследени дружествени дялове. Представени в пълнота са и въпросите на международното частно право, касаещи темата.

Третата част, озаглавена „Полагане на наследения дял в членствената среда", се състои от две глави. В първата глава е направен детайлен преглед на управлението и разпореждането с наследен дружествен дял. Включително са изследвани въпросите, свързани със съпритежанието върху наследени дялове до извършването на подялба, поделянето и разделянето на наследен дружествен дял, разпореждането с придобит по наследство дружествен дял и осребряването на наследен дружествен дял. Предмет на разглеждане във втората глава са няколко важни специални хипотези.

Обсъждат се проблемите, разрешенията и правните последици при прекратяване на еднолично дружество с ограничена отговорност поради смърт на едноличния собственик на капитала. Обстойно са изследвани и проблемите при наследяването по завет на дружествен тях, както и неговата полезност при планиране на наследяването на дружествен дял от страна на бъдещия наследодател. Правилен е подходът на автора да представи и анализира специални, но практически все по – приложими, случаи, свързани с обсъжданата тема. По този начин фокусът директно се поставя върху обществено значими въпроси, които занимават обществото и съдебната практика. Тази трета част сполучливо се концентрира върху анализа на възникването на ново членство, основано на наследения дружествен дял. Авторът новаторски определя способа за това като „полагане“ на наследения дял обратно в членствената среда. В тази насока се доразвива неговата концепция относно винкулацията на дружествен дял при наследяването.

Предметът на изследване в дисертационния труд обхваща правната природа на дружественията дял, включително съдържанието на понятието, дружественията дял като особен обект на правото, инструменталната функция на дружественията дял, връзката между дял от капитала и дружествен дял, както и имуществените и неимуществените компоненти на дела. Авторът акцентира върху наличието на субективното право да се поиска членство. В тази насока аргументирано отграничава хипотезите на правно прекратяване на дружествен дял поради прекратяване на участието (с личен аргумент или поради изключване) от хипотезата на наследяване, при която дружественият дял не се прекратява като обект, а продължава да съществува поради правото на наследниците да поискат членство въз основа на него. Наследяването на дружественията дял включва последния като обект на наследяване, правното положение на наследниците след смъртта на наследодателя, инструменталното право на наследниците, приемането на

наследство, включващо дружествен дял, в това число – и от недееспособни лица. При анализа са установени редица слабости на нормативната уредба, които авторът логично предлагала да бъде отстранени чрез допълнението и усъвършенстването ѝ.

Дисертационният труд има за цел да извърши цялостен и систематичен анализ на правната уредба на наследяването на дружествени дялове в дружеството с ограничена отговорност съгласно българското право, като се идентифицират празноти и противоречия в нормативната база и съдебната практика. С оглед на това да се изгради теоретична концепция за дружествения дял като особен обект на правото, инструменталното право на наследниците на наследниците като самостоятелен правен институт и определяне на съдържанието, обхвата и съществуването на дружествения дял извън членственото правоотношение. За постигане на основните цели авторът последователно обосновава свои изводи по всеки от формулираните въпроси.

При изследване и анализиране на темата на дисертационния труд, се очертава тезата, че разработването на ясни процедурни стъпки за приемане на наследници като съдружници и упражняване на техните права е от съществено значение за адекватното практическото приложение на института.

За постигане на целите на дисертационния труд и за изпълнение на заложените в него задачи, са прецизно подбрани и коректно използвани следните методи:

- научен анализ и синтез;
- емпиричен метод на изследване;
- исторически и сравнително-правен метод,
- нормативен метод,
- критичен метод на изследване.

Правните аспекти на наследяването на дружествени дялове,

включително и проявлението им при редица специалните хипотези, свързани с наследяването от малолетни, непълнолетни и ограничено запретени лица, наследяването по завет на дружествени дялове, данъчните аспекти на наследяването и трансграничното наследяване, съпритежанието на наследени дялове, упражняването на членствени права от няколко наследници, поделянето на наследен дружествен дял, разпореждането с дял преди възникване на членство и осребряването на наследен дял по чл. 125, ал. 3 ТЗ и други, са изчерпателно представени и анализирани.

На основата на проведено задълбочено проучване и анализ, докторантът прави аргументирани и конкретни предложения за усъвършенстване на действащата нормативната уредба, посветена на изследваната тема.

• Актуалност и значимост на разработената тема

Темата е обширна по обхват, включва въпроси от търговското и наследственото право. Научно предизвикателство при нейното разработване е да не се затъне в излишни подробности, които да размият проблемите. Намирам, че дисертантът се е справил добре с анализа на института, като не е изпуснал общата картина и важната проблематика, а същевременно е обхванал цялостно важните аспекти при наследяване на дружествени дялове в дружеството ограничена отговорност. Сполучливо се открояват акцентите в научното изследване.

Като общ извод за актуалността и важността на избраната тема на дисертацията трябва да се посочи, че тя е от същностно значение за практиката и науката, като е неразработвана до момента в своята цялост.

До сега в доктрината има само една защитена докторска дисертация, която разглежда наследяването на дружествени дялове и акции (дисертационният труд на д-р Ани Кънева), но нейният по-широк предметен обхват не позволява задълбочен анализ на специфичните проблеми при

наследяването в именно на дружествени дялове, което в сравнение с наследяването на акции, предизвиква много повече проблеми в практиката и дискусии в теорията. Публикувани ни са и няколко студии и статии, свързани с темата (публикации на проф. д-р Ангел Калайджиев, проф. д-р Георги Стефанов, проф. д-р Григор Григоров, доц. д-р Ани Станева, доц. д-р Кристиан Таков, доц. д-р Николай Колев, д-р Мария Балабанова и други), но в тях редица ключови аспекти остават недостатъчно разработени или изобщо незасегнати. Например, сред въпросите, които не са били предмет на научно изследване, са сравнителноправният анализ на европейските модели на наследяване на дружествени дялове, теоретичната концепция за правната природа на дружественият дял като особен обект на правото, дефинирането на специалното право на наследниците, което авторът нарича „инструментално“, трансграничните аспекти и приложението на Регламент (ЕС) № 650/2012. Прави впечатление, че изследваните в дисертационния труд аспекти на института, са детайлно анализирани и притежават, несъмнено висока степен на значимост. В дисертационния труд се изследват и представят ключови въпроси от съществено значение не само за засегнатите лица от наследяването на дружествени дялове, но и за обществото като цяло.

С особено висока значимост, могат да бъдат определени формулираните от докторанта предложения и решения, насочени към постигане на по-висока степен на яснота и предвидимост при наследяването на дружествени дялове. Дисертационният труд съдържа, например, конкретни предложения за точно уреждане на процедурата, при която наследниците на дружествени дялове да могат да придобият членствени права в дружеството с ограничена отговорност. В тази насока се предлага развитие на регламентацията относно съдържанието на дружественият договор, което да може да предвижда, че съгласие на общото събрание за възникване на членство не е необходимо, като членството възниква

автоматично след предоставяне на писмено съгласие за обвързаност от дружествения договор по чл. 122 ТЗ от приобретателя или притежателя на дяловете. Заслужа подкрепа и предложението за детайлна уредба, която да дава възможност лица с ограничена дееспособност могат да бъдат съдружници в дружество с ограничена отговорност, когато дружественият договор го предвижда.

- **Приносен характер на дисертационния труд**

С разработване на представената тема, се осигурява запълване на съществуваща празнота в теоретично и практическо отношение. Авторът проявява самостоятелно отношение към изследваната проблематика и умее убедително да аргументира собствени тези. Научният апарат е достатъчно богат, а цитирането е точно и добросъвестно.

Представеният дисертационен труд представлява първото по рода си комплексно и цялостно изследване, в теоретичен и в практически план, на наследяването на дружествени дялове. Принос представляват изведените и формулирани от автора изводи за приложението на института и становището му за актуализиране и усъвършенстване на нормативната рамка, непосредствено свързана с изследваните въпроси. Освен това ценно е изследването на трансграничните случаи на наследяване на дружествени дялове, което изисква координация между различни правни системи.

• Оценка на получените научни резултати

Безспорна научна ценност е комплексно научно изследване на наследяването на дружествени дялове. Това предполага формулираната от автора цялостна концепция за правната природа на дружествения дял като особен обект на специалното правото за неговото наследяване и упражняване от наследниците. Изследването предлага конкретни решения на въпроси, които затрудняват правоприлагането, и формулира мотивирани предложения за изменение на Търговския закон и свързаното

законодателство. Освен това е анализирана и връзката между материалноправната и процесуалноправната уредба на института. По този начин се постига по-убедително изложение на тезите на автора и пълнота на обсъдените практически въпроси.

Целите и поставените задачи на изследването са успешно изпълнени в разработения дисертационен труд. Формулираните цели са постигнати посредством изпълнението на конкретни задачи, сред които са:

- анализ и сравнение между действащата национална уредба на наследяване на дружествени дялове и регламентациите му в чуждестранни законодателства;
- разработване на цялостна теория за правната природа на дружествения дял като особен обект на правото на наследниците, включително определяне на съдържанието, обхвата и съществуването на дружествения дял извън членственото правоотношение;
- очертаване на същностните характеристики на право на наследниците като самостоятелно правно явление;
- детайлен анализ на всички относими по – важни разпоредби, като чл. 125, ал. 3 ТЗ, чл. 129, ал. 1 ТЗ, чл. 137, ал. 1, т. 2 ТЗ, включително определяне на обхвата и последиците от прилагането им;
- разработването на ясни процедурни стъпки за приемане на наследници като съдружници и упражняване на техните права;
- формулиране на предложения за надграждане и подобряване на действащата нормативна рамка относно наследяването на дружествени дялове.

Отлично впечатление прави пълнота и задълбочеността на изследване на разработената тема. Също така конкретно формулираните изводи от анализа, с оглед постигане на оптималната яснота за същностните характеристики на института на наследяването на дружествени дялове.

Намирам, че най - съществените приносни моменти, които са

показателни и за практическите перспективи на изследването, са свързани с изследваните в третата част от дисертацията особени хипотези при наследяване на дружествени дялове. Тази част от дисертацията е ценен материал за бъдеща научна работа върху проблемите на: управлението и разпореждането с наследен дружествен дял, включително правния режим при съпритежание на наследени дялове от няколко наследници (поделянето и разделянето на наследен дружествен дял, разпореждането с придобит по наследство дружествен дял и осребряването му); правния режим на едноличното дружество с ограничена отговорност при смърт на едноличния собственик на капитала (прекратяване или продължаване на дружеството, правата на наследниците, ликвидацията и вписванията); наследяването по завет на дружествени дялове. Все по - широкото практическо разпространение на тези случаи ще предполага още по - задълбочен научен анализ, а и по - адекватна законодателна уредба.

• Оценка на публикациите по дисертацията

Докторантът е реализирал двойно повече от необходимия по обем и брой публикации, които са пряко свързани с темата на дисертационния труд и отразяват части от него. В количествено и качествено отношение, публикациите напълно отговарят на изискванията за придобиване на ОНС „доктор“.

• Оценка на автореферата

Към дисертационния труд е изготвен и представен автореферат, който е с обем от 29 страници. Авторефератът коректно отразява съдържанието на дисертационния труд. В него са включени общата характеристика на разработката, структурата и съдържанието й. Представено е кратко изложение на дисертационния труд. Акцентирано е и върху постигнатите резултати. Общата ми оценка за автореферата е, че той представя конкретно

и в необходимата пълнота основните моменти от дисертационния труд.

• Критични бележки, препоръки и въпроси

Имам несъществени критични бележки в техническо отношение към използваните от автора дълги и сложни изречения за изразяване на застъпените от него тези. В тази насока препоръчвам по-кратки и ясни изречения. Смятам и че използваното съкращения в текста на дисертационния труд (ДД, ЕСК и т. н.) следва да отпадне. Подобни съкращения са характерни за лекции, учебни помагала и други публикации, които не претендират за високо академично ниво.

На фона на моята положителна оценка за разработения от докторанта дисертационен труд, искам да отправя препоръка за отпечатването му като монография. Освен това препоръчвам последователното налагане в доктрината чрез специално посветени публикации на разработените от автора понятия като „винкулация“, „инструментално право“ и „правен диморфизъм“.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ:

Предвид изпълнението на всички нормативно установени изисквания за разработване и защита на дисертационен труд за присъждане на ОНС „доктор“, съгласно изискванията на ЗРАСРБ, и на правилника за неговото прилагане, Правилника за условията и реда за придобиване на научни степени и звания и за заемане на академични длъжности в Института за държавата и правото при БАН, и с оглед на цялостната оценка на посочените по-горе приноси в представения дисертационен труд, **убедено давам висока оценка на дисертационния труд и гласувам положително „за“ присъждане на образователна и научна степен “доктор” на Людмил Николаев Карауланов** в област на висше образование 3. „Социални, стопански и правни науки”, професионално направление 3.6. „Право”,

докторска програма „Стопанско/търговско право”.

гр. София Рецензент:…….

28.04.2026 г. (доц. д-р Михаил Малчев)

REVIEW

by

by Assoc. Prof. Dr. Mihail Aleksandrov Malchev, Section of Civil Law Sciences, Institute of State and Law at the Bulgarian Academy of Sciences, field of higher education 3. Social, economic and legal sciences, professional field 3.6. Law.

Member of the scientific jury according to Order No. RD-09-31/04.03.2026 of the Director of the Institute of State and Law at the Bulgarian Academy of Sciences.

Subject:

Dissertation on the topic "INHERITANCE OF SHARES IN A LLC", with author Lyudmil Nikolaev Karaulanov

for awarding the educational and scientific degree "doctor"

in professional field 3.6. Law, Doctoral Program "Commercial/Commercial Law"

The presented dissertation on the topic "Inheritance of Shares in an LLC", developed by Lyudmil Nikolaev Karaulanov, a part-time doctoral student, dismissed with the right to defend, meets the regulatory requirements set out in the acts regulating the conditions and procedure for acquiring the educational and scientific degree "doctor".

• Information about the doctoral student

Lyudmil Nikolaev Karaulanov is a part-time doctoral student of doctoral studies at the Section of Civil Law Sciences of the Institute of State and Law at the Bulgarian Academy of Sciences, doctoral program "Commercial/Commercial Law", with scientific supervisor Assoc. Prof. Dr. Valchin Daskalov. He obtained a legal education at the Faculty of Law of Sofia University "St. Kliment Ohridski" with excellent results in the semester and state exams. Lyudmil Nikolaev Karaulanov's long-term professional legal experience is as a lawyer. This has contributed to the practical focus and value of his dissertation work.

• General characteristics of the presented dissertation work

The dissertation work developed by the doctoral student is in the volume of 384 standard pages, divided into an introduction, three independent parts and a conclusion. The structure of each separate part consists of titled chapters, paragraphs, points and subpoints. The three main parts follow the logical sequence of the legal problems. The analysis is logically accompanied by the corresponding conclusions of the dissertation student regarding the consideration of each of the essential issues, which approach deserves support. The bibliographical reference of the literary sources shows that a total of 207 sources were used, which are divided into two main groups: sources in Bulgarian (monographs, textbooks, commentaries and manuals, studies and articles) - 140 pieces and sources in foreign languages (monographs, textbooks, commentaries and manuals, studies and articles) - 67 pieces. A total of 536 footnotes were made in the study. The dissertation work is accompanied by so-called "excursions" by the author, which are not the subject of evaluation and analysis in this review. They aim to provide additional analytical depth and context for a full understanding of the author's main conclusions. Since the main text of the dissertation work is sufficiently clear, complete and substantiated, I do not find it necessary to pay attention to the so-called "excursions".

The introduction, purpose and objectives, research methods, historical overview, comparative law study, discussion, analysis, conclusions, contributions and proposals de lege ferenda are an important part of the content of the dissertation work.

The first part of the dissertation is devoted to the characteristics of the limited liability company relevant to inheritance. It is structured in two separate

chapters, each of which includes paragraphs, points and sub-points. The legal nature of the limited liability company is discussed as the main starting point for understanding the relations between the company, the partners and the heirs. This part provides a detailed analysis of the content of the share and membership as basic concepts for understanding the inheritance of the shareholding in the limited liability company. The difference between the vinculation of the share and the membership, respectively between the legal consequences of disposing of them without consent, is analyzed. A consistent historical and comparative law review of the inheritance of the shares in various European countries is carried out. The role of the limited liability company as a leading instrument for the implementation of economic activity is emphasized. The modern trends towards economic continuity and private law autonomy in inheritance are presented.

The second part, entitled “Features of the inheritance of shares”, presents in full the features of the inheritance of shares. Structurally, it contains three chapters. Attention is paid to the grounds for inheritance and certification of inheritance rights, the subjective right of inheritance, the subjects of the right of inheritance and the share as an object of inheritance. The main emphasis is placed on the author's developed concept of law with an instrumental function. It includes a kind of authority of the heir to request membership in the limited liability company on the basis of an inherited share, the inheritance of non-property rights as part of the content of the share, as well as an analysis of the specifics when accepting an inheritance including a company share. Special attention is paid to the legal consequences and external effects of inheritance, since the latter affects the existing rights of third parties. The doctoral student's approach to analyzing possible restrictions arising from claims of necessary heirs against the heir of a company share by will deserves support. Issues related to the judicial protection of the rights of heirs and entries in the Commercial registerare presented in an interesting and accessible manner. The subject of consideration is also the issues of taxation of inherited company shares. The issues of international private law concerning the topic are also fully presented.

The third part, entitled "Placement of the inherited share in the membership environment", consists of two chapters. The first chapter provides a detailed overview of the management and disposal of an inherited company share. The issues related to co-ownership of inherited shares until the division, the division and division of an inherited share, the disposal of an inherited share and the

cashing in of an inherited share are also examined. The second chapter discusses several important special hypotheses. The problems, solutions and legal consequences of the termination of a sole proprietorship with limited liability due to the death of the sole owner of the capital are discussed. The problems of inheritance by will of a share are also thoroughly studied, as well as its usefulness in planning the inheritance of a share by the future testator. The author's approach is correct to present and analyze special, but practically increasingly applicable, cases related to the topic under discussion. In this way, the focus is directly placed on socially significant issues that concern society and judicial practice. This third part successfully concentrates on the analysis of the emergence of a new membership based on the inherited share. The author innovatively defines the method for this as "placing" the inherited share back into the membership environment. In this direction, his concept regarding the binding of a company share upon inheritance is further developed.

The subject of research in the dissertation covers the legal nature of the company share, including the content of the concept, the company share as a special object of law, the instrumental function of the company share, the relationship between a share of the capital and a company share, as well as the property and non-property components of the case. The author emphasizes the existence of the subjective right to request membership. In this direction, he argues that the hypotheses of legal termination of a company share due to termination of participation (with a personal argument or due to exclusion) are distinguished from the hypothesis of inheritance, in which the company share is not terminated as an object, but continues to exist due to the right of the heirs to request membership on its basis. The inheritance of the company share includes the latter as an object of inheritance, the legal status of the heirs after the death of the testator, the instrumental right of the heirs, the acceptance of an inheritance including a company share, including by incapacitated persons. The analysis identified a number of weaknesses in the regulatory framework, which the author logically proposed to be eliminated by supplementing and improving it.

The dissertation aims to conduct a comprehensive and systematic analysis of the legal framework of the inheritance of company shares in a limited liability company under Bulgarian law, identifying gaps and contradictions in the regulatory framework and case law. In order to build a theoretical concept of the company share as a special object of law, the instrumental right of the heirs of

the heirs as an independent legal institution and determining the content, scope and existence of the company share outside the membership relationship. To achieve the main goals, the author consistently substantiates his conclusions on each of the formulated questions.

When studying and analyzing the topic of the dissertation, the thesis emerges that the development of clear procedural steps for accepting heirs as partners and exercising their rights is of essential importance for the adequate practical application of the institute.

To achieve the goals of the dissertation and to fulfill the tasks set in it, the following methods have been precisely selected and correctly used:

- scientific analysis and synthesis;

- empirical research method;

- historical and comparative legal method,

- normative method,

- critical research method.

The legal aspects of the inheritance of company shares, including their manifestation in a number of special hypotheses related to the inheritance by minors, minors and limitedly prohibited persons, the inheritance by will of company shares, the tax aspects of inheritance and cross-border inheritance, co-ownership of inherited shares, exercise of membership rights by several heirs, division of an inherited company share, disposal of a share before the emergence of membership and the cashing in of an inherited share under Art. 125, para. 3 of the Commercial Code and others, are comprehensively presented and analyzed.

Based on a thorough study and analysis, the doctoral student makes reasoned and specific proposals for improving the current regulatory framework dedicated to the researched topic.

• Relevance and significance of the developed topic

The topic is extensive in scope, includes issues of commercial and inheritance law. A scientific challenge in its development is not to get bogged down in unnecessary details that would blur the problems. I find that the dissertation candidate has coped well with the analysis of the institute, not missing the

general picture and important issues, and at the same time has comprehensively covered the important aspects of inheriting company shares in a limited liability company. The highlights of the scientific research are successfully highlighted.

As a general conclusion about the relevance and importance of the chosen topic of the dissertation, it should be noted that it is of essential importance for practice and science, as it has not been developed in its entirety to date.

So far, there has been only one defended doctoral dissertation in the doctrine, which examines the inheritance of company shares and stocks (the dissertation work of Dr. Ani Kaneva), but its broader subject scope does not allow for an in-depth analysis of the specific problems in the inheritance of company shares, which, compared to the inheritance of stocks, causes many more problems in practice and discussions in theory. Several studies and articles related to the topic have also been published (publications by Prof. Dr. Angel Kalaidzhiev, Prof. Dr. Georgi Stefanov, Prof. Dr. Grigor Grigorov, Assoc. Prof. Dr. Ani Staneva, Assoc. Prof. Dr. Kristian Takov, Assoc. Prof. Dr. Nikolay Kolev, Dr. Maria Balabanova and others), but in them a number of key aspects remain insufficiently developed or not touched upon at all. For example, among the issues that have not been the subject of scientific research are the comparative law analysis of the European models of inheritance of company shares, the theoretical concept of the legal nature of the company share as a special object of law, the definition of the special right of heirs, which the author calls "instrumental", the cross-border aspects and the application of Regulation (EU) No. 650/2012. It is striking that the aspects of the institute studied in the dissertation work are analyzed in detail and have, undoubtedly, a high degree of significance. The dissertation explores and presents key issues of significant importance not only for the persons affected by the inheritance of company shares, but also for society as a whole.

Of particular importance can be identified the proposals and solutions formulated by the doctoral student, aimed at achieving a higher degree of clarity and predictability in the inheritance of company shares. The dissertation contains, for example, specific proposals for the precise regulation of the procedure by which the heirs of company shares can acquire membership rights in the limited liability company. In this regard, it is proposed to develop the regulation regarding the content of the partnership agreement, which could provide that the consent of the general meeting for the emergence of

membership is not necessary, as membership arises automatically after the written consent to be bound by the partnership agreement under Art. 122 of the Commercial Code by the acquirer or holder of the shares is provided. The proposal for detailed regulation that would enable persons with limited legal capacity to be partners in an limited liability company, when the partnership agreement provides for it, also deserves support.

• Contribution of the dissertation work

By developing the presented topic, an existing gap in theoretical and practical terms is filled. The author demonstrates an independent attitude to the researched issues and is able to convincingly argue his own theses. The scientific apparatus is sufficiently rich, and the citation is accurate and conscientious.

The presented dissertation work represents the first of its kind, a complex and comprehensive study, in theoretical and practical terms, of the inheritance of company shares. The contribution is represented by the conclusions drawn and formulated by the author for the application of the institute and his opinion on updating and improving the regulatory framework, directly related to the researched issues. In addition, the study of cross-border cases of inheritance of company shares is valuable, which requires coordination between different legal systems.

• Evaluation of the obtained scientific results

A complex scientific study of the inheritance of company shares is of undoubted scientific value. This implies the author's comprehensive concept of the legal nature of the company share as a special object of the special right for its inheritance and exercise by the heirs. The study offers specific solutions to issues that complicate law enforcement, and formulates motivated proposals for amending the Commercial Code and related legislation. In addition, the relationship between the substantive and procedural legal framework of the institute is analyzed. In this way, a more convincing presentation of the author's theses and completeness of the discussed practical issues is achieved.

The goals and tasks of the study have been successfully fulfilled in the developed dissertation work. The formulated goals have been achieved through the implementation of specific tasks, including:

- analysis and comparison of the current national regulation of inheritance of company shares and its regulations in foreign legislation;

- development of a comprehensive theory of the legal nature of the company share as a special object of the right of heirs, including determining the content, scope and existence of the company share outside the membership relationship;

- outlining the essential characteristics of the right of heirs as an independent legal phenomenon;

- detailed analysis of all relevant and important provisions, such as Art. 125, para. 3 of the Commercial Code, Art. 129, para. 1 of the Commercial Code, Art. 137, para. 1, item 2 of the Commercial Code, including determining the scope and consequences of their application;

- development of clear procedural steps for accepting heirs as partners and exercising their rights;

- formulation of proposals for upgrading and improving the current regulatory framework regarding the inheritance of company shares.

An excellent impression is made by the completeness and thoroughness of the research on the developed topic. Also, the specifically formulated conclusions from the analysis, with a view to achieving optimal clarity about the essential characteristics of the institute of inheritance of company shares.

I find that the most significant contributions, which are also indicative of the practical prospects of the study, are related to the special hypotheses in the inheritance of company shares studied in the third part of the dissertation. This part of the dissertation is valuable material for future scientific work on the problems of: the management and disposal of an inherited company share, including the legal regime in the case of joint ownership of inherited shares by several heirs (the division and separation of an inherited company share, the disposal of an inherited company share and its cashing); the legal regime of a sole proprietorship with limited liability upon the death of the sole owner of the capital (termination or continuation of the company, the rights of the heirs, liquidation and entries); inheritance by will of company shares. The increasingly widespread practical distribution of these cases will imply an even more in-depth scientific analysis, as well as a more adequate legislative framework.

• Evaluation of the publications on the dissertation

The doctoral candidate has produced twice as many publications as are required in terms of volume and number, which are directly related to the topic of the dissertation and reflect parts of it. In quantitative and qualitative terms, the publications fully meet the requirements for acquiring the ONS "doctor".

• Evaluation of the abstract

A 29-page abstract has been prepared and submitted for the dissertation. The abstract correctly reflects the content of the dissertation. It includes the general characteristics of the development, its structure and content. A brief presentation of the dissertation is presented. The emphasis is also on the achieved results. My overall assessment of the abstract is that it presents specifically and in the necessary completeness the main points of the dissertation.

• Critical notes, recommendations and questions

I have insignificant critical notes in a technical sense regarding the long and complex sentences used by the author to express the theses he advocates. In this regard, I recommend shorter and clearer sentences. I also believe that the use of abbreviations in the text of the dissertation (DD, ESK, etc.) should be eliminated. Such abbreviations are typical of lectures, textbooks and other publications that do not claim a high academic level.

Against the background of my positive assessment of the dissertation work developed by the doctoral student, I would like to make a recommendation for its printing as a monograph. In addition, I recommend the consistent imposition in the doctrine through specially dedicated publications of the concepts developed by the author such as "vinculation", "instrumental law" and "legal dimorphism".

CONCLUSION:

Given the fulfillment of all statutory requirements for the development and defense of a dissertation for the award of the ONS "Doctor", in accordance with the requirements of the ZRASRB, and the regulations for its implementation, the Regulations on the conditions and procedure for acquiring scientific degrees and titles and for occupying academic positions at the Institute of State and Law at the Bulgarian Academy of Sciences, and in view of the overall assessment of the

above-mentioned contributions in the presented dissertation, I confidently give a high assessment of the dissertation and vote positively "for" the award of the educational and scientific degree "Doctor" to Lyudmil Nikolaev Karaulanov in the field of higher education 3. "Social, economic and legal sciences", professional field 3.6. "Law", doctoral program "Economic/commercial law".

Sofia Reviewer:…….

28.04.2026 (Assoc. Prof. Dr. Mihail Malchev)