

Dr hab. Waldemar Dotkuś prof. UE  
Ul Petrażyckiego 9 A  
52 419 Wrocław

Wrocław 14 09 2018 r.

## RECENZJA

rozprawy doktorskiej Pani mgr Elżbiety Sobów pt. *"Aport przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części w świetle prawa bilansowego"* napisanej pod kierunkiem prof. dr. hab. Edwarda Nowaka

Podstawą opracowania recenzji jest pismo prof. dr hab. Ewy Stańczyk-Hugiart, Pani Dziekan Wydziału Zarządzania, Informatyki i Finansów Uniwersytetu Ekonomicznego we Wrocławiu z dnia 29 czerwca 2018 roku

### 1. Ocena wyboru tematu i koncepcji rozprawy.

Trwającym od prawie trzydziestu lat procesom transformacji podmiotów gospodarczych w Polsce towarzyszy szereg różnorodnych problemów. W tym, związanych z wyceną podmiotów lub zorganizowanych ich części. Luki i niedopowiedzenia w krajowym prawie gospodarczym akcelerują problemy związane z procedurami wyceny oraz samą kwalifikacją zasobów będących we władaniu podmiotów, a będących składowymi aportów. Ekwiwalentność zamiany aportu na instrumenty finansowe ( akcje, udziały) to pochodna wielu składowych rozpatrywanych w zmiennym otoczeniu i obciążona ryzykiem. Temu też zagadnieniu poświęcona pozostała rozprawa doktorska Pani mgr Elżbiety Sobów.

Należy uznać, że podjęcie przez Doktorantkę tematyki aportu wypełnia pewną lukę i przybliża, tak teoretykom jak i praktykom, zagadnienia związane z kwalifikacją zasobów oraz szacowaniem wartości aportów w świetle prawa bilansowego

Cel pracy został sformułowany przez Autorkę w sposób bardzo ogólny. „Głównym celem rozprawy jest rozpoznanie problemów z zakresu prawa

bilansowego związanych z ujęciem aportu przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części w księgach rachunkowych i prezentacji (w) sprawozdaniu finansowym, a także wskazanie sposobów ich rozwiązania”. ( s. 5). Autorka wyznaczyła także trzy cele pomocnicze dla zrealizowania tak postawionego celu.

1. Zdefiniowanie zdolności aportowej przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz przedmiotu aportu.
2. Prezentacja metod i procesu wyceny majątku na potrzeby aportu.
3. Zidentyfikowanie istotnych problemów ewidencji, wyceny i prezentacji w sprawozdaniu finansowym skutków aport. ( s.5).

Przyjęte w pracy, do ewentualnego potwierdzenia, tezy brzmią : „...prawidłowe ustalenie wartości przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części warunkuje przeprowadzenie aportu oraz, że aport przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części wymaga zastosowania szczególnych rozwiązań przewidzianych prawem bilansowym”. ( s.5). Rozpoznanie problemów w połączeniu ze sposobami ich rozwiązywania to zadanie bardzo ambitne z uwagi na różnorodność podmiotów oraz celów towarzyszących stronom w procesie wnoszenia aportu. Ponieważ nie ma jednego „szablonu” zachowania odnoszącego się do tak złożonego procesu Autorka przyjęła uproszczone założenie, i swoje rozważania i konkluzje sprowadziła do wybranych studiów przypadku oraz analizy działań towarzyszących procesowi wnoszenia aportu w jednej spółce.

Struktura pracy przyporządkowana została realizacji wyznaczonych celów. Praca liczy 202 strony, składa się z trzech rozdziałów, wstępu oraz zakończenia. Wszystkie rozdziały skorelowane zostały z celem głównym oraz celami pomocniczymi.

Zamieszczono w pracy także spis wykorzystanej literatury ( 108 pozycji książkowych, artykułów, leksykonów, oraz aktów prawne i innych źródeł internetowych).

## 2. Ocena treści rozprawy i realizacji celu badawczego.



Wyznaczone przez Doktorantkę cele należy uznać nie tylko za ambitne ale i trudne w realizacji. Struktura dysertacji została skorelowana z celem głównym jak i celami cząstkowymi

Przyjęte przez Autorkę metody badawcze (głównie studia literaturowe, analiza przypadków, metody indukcji oraz dedukcji) świadczą o umiejętności doboru i użyciu właściwego instrumentarium badawczego w dociekaniach naukowych skorelowanych z wyznaczonymi celami.

Z analizy treści poszczególnych rozdziałów wynika, że ich konstrukcja jest logiczna, zwarta i harmonijna. W rozdziale I Autorka podejmuje próbę realizacji wyznaczonych przez siebie celów teoriopoznawczych. Celem pierwszego rozdziału opartego o wyczerpujące studia literaturowe była przede wszystkim identyfikacja pojęcia „aport” tak z punktu widzenia aksjologii jak i nauk ekonomicznych, oraz pojęcia „zdolność aportowa”. Z tego zadania Autorka wywiązała się dobrze prezentując myśli i poglądy wielu autorów. W tym rozdziale położono nacisk na prezentację różnych definicji przedsiębiorstwa i jego zorganizowanej części, a także zaprezentowano kryteria oceny zdolności aportowej zasobów niepieniężnych. Niestety odczuwa się pewien niedosyt polegający na bardzo lakonicznych konkluzjach Autorki wynikających z przeprowadzonej kwerendy literatury przedmiotu.

Rozdział II poświęcony został dogłębnej analizie problemu wartości przedsiębiorstwa i metod szacowania.

Przeprowadzone przez Doktorantkę klasyczne studium literaturowe, aktów normatywnych i norm zawodowych zostało poszerzone zostało analizą przypadków. Spółka „Alfa” SA została poddana szczegółowej obserwacji z punktu widzenia zrealizowanego w niej procesu ujawniania zasobów i wyceny. Szkoda jednak, że nie poznaliśmy Spółki „ALFA” od strony jej specyfiki, organizacji itp.

Rozdział trzeci, kluczowy z punktu widzenia realizowanego celu pracy, poświęcony został istotnym, z punktu widzenia wyceny i prezentacji bilansowej, takim zagadnieniom jak: wartość firmy, amortyzacja środków trwałych w przypadku ujemnej wartości firmy, różnice kursowe czy też problem rezerw.

Empiryczna część rozprawy objęła nie tylko wspomnianą już Spółkę „ALFA” ale i wnioski z przeprowadzonych przez Autorkę wywiadów co należy podkreślić jako istotny wkład Autorki w tworzoną dysertację.



Rezultaty badań w formie konkluzji stanowią wkład Autorki w badania naukowe nad poruszonym problemem a charakteryzuje je szersze postrzeganie szeroko rozumianego zagadnienia jakim jest aport.

Należałoby jednak zapytać Autorkę, czy sformułowane wnioski po przeprowadzeniu badań w jednym podmiocie, nad wniesionym aportem, można odnieść do wszystkich sytuacji, w których mamy do czynienia z transakcją wnoszeniem aportu?

Ten ostatni rozdział ma charakter postulatywny, zawiera propozycje udoskonalenia procesu wnoszenia aportem przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części. Swoisty mix użyteczności i przywołań różnych, prawnie dopuszczonych rozwiązań powoduje, że adresatami pracy mogą być praktycy oraz słuchacze studiów różnego typu. Dzięki temu rozprawa odznacza się racjonalnością oraz praktyczną użytecznością i jest również odpowiedzią na pilne zapotrzebowanie ze strony służb finansowo-księgowych.

W trakcie czytania pracy pojawiło się kilka uwag i spostrzeżeń, zatem i pytań, które kierują do Autorki dysertacji.

- Na stronie 4 Autorka podkreśla wagę wyceny przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części twierdząc, że prawidłowa wycena warunkuje przeprowadzenie aportu. Czym jest, zdaniem Doktorantki, prawidłowa wycena, zważywszy, że w transakcjach wnoszenia aportu mamy do czynienia z dwiema stronami?

- Czy zdaniem Autorki, powtórzonym za A. Kamelą-Sowińską, wycena za pomocą metod dochodowych uznawana może być za jedną z najbardziej wiarygodnych? (por. str. 80)

- W rozdziale I.1 po prezentacji różnych definicji przedsiębiorstwa Autorka nie precyzuje swojego stanowiska i ostatecznie nie definiuje, czym jest Jej zdaniem, przedsiębiorstwo. Podobnie na zakończenie podrozdziału 1.2.1. brak jest stanowiska Autorki na temat zdolności aportowej wkładów niepieniężnych. Również, brak opinii Doktorantki w tej sprawie dostrzega się po prezentacjach opinii innych autorów (por. str. 27). Prosi się o ustosunkowanie Autorki w tej kwestii.

- Na stronie 28 Autorka formułuje taką oto myśl: „...wniesienie do spółki wkładu nie mającego zdolności aportowej powoduje stratę bilansową już w momencie podjęcia działalności gospodarczej przez spółkę, która w takim przypadku musi zostać

pokryta z zysku danej spółki”. ( s. 28). O jakich zasobach tu mowa, które nie mając zdolności aportowej są wnoszone do spółki?

- Autorka w rozdziale 2.3. podrozdziale 2.3.1 prezentuje proces wyceny Spółki „ALFA” SA. Proszę o charakterystykę: Spółki (profil produkcyjny, zasięg terytorialny itd.), strony uczestniczące w transakcji aportowej, podmiotu wyceniającego spółkę oraz strony zlecającej wycenę.

- Proszę o doprecyzowanie, jaki był moment na który dokonano oszacowania. Tabele 2.6., 2.7. ( str. 108) nie informują o tym.

- Kto określał pozycję konkurencyjną Spółki „ALFA” i jakimi metodami ( str. 116)?

- Kto zbierał i wykonywał obliczenia służące ustaleniu wartości znaku firmowego Spółki „ALFA” ? ( por. str. 121).

Proszę także o ustosunkowanie się do problemu aportów w tworzonych spółkach powszechnie określanych mianem „start-up”.

### 3. Ocena wykorzystania źródeł oraz formalnej strony dysertacji.

Przedstawiona do zrecenzowania praca liczy 202 strony. Na 108 pozycji literaturowych 16 to pozycje obcojęzyczne. Autorka nie uniknęła błędu przywołując ( na stronie 83) obszerne fragmenty z „Notesu studenta”(por. [http:// notatki.e-klasa.info/208/91/01/metode-zyskow](http://notatki.e-klasa.info/208/91/01/metode-zyskow)). Poza tym pozostałe przywołane źródła internetowe uznać należy za wiarygodne.

Strukturę pracy, a także proporcje rozdziałów ( przy występujących drobnych powtórzeniach), należy uznać za właściwą mimo, że niektóre fragmenty pracy mają charakter czysto odtwórczy ( np. podrozdział 2.4 ). Język jakim posługuje się Doktorantka jest komunikatywny i poprawny. W kilku przypadkach niepotrzebnie użyto formy osobowej.

Analiza tekstu, z punktu widzenia formalnego tj.: techniki pisania, odsyłaczy, stylistyki itd., wskazuje na staranność i zachowanie standardów wydawniczych. Drobne przeoczenia literowe , brak, w przypadku niektórych tabel podanych źródeł, w żaden sposób nie zmieniają opinii recenzującego o poprawności jakiej dochowała Autorka przy pisaniu pracy.



#### 4. Ocena końcowa pracy

W rozprawie został przedstawiony, inspirujący do dalszych dyskusji nad kształtem ustawy o rachunkowości, problem aportu oraz szacowania jego wartości. Sformułowane przez Autorkę dysertacji ostrzeżenia oraz wskazane ścieżki postępowania poparte badaniami empirycznymi przeprowadzonymi przez Panią mgr Elżbietę Sobów, potwierdzają zasadność Jej wniosków i uwag.

Doktorantka wykazała się umiejętnością formułowania problemów badawczych, oraz grupowania ostrzeżeń, których adresatem są podmioty gospodarcze. Sygnałów wysyłanych do osób uczestniczących w procesach tej szczególnej „wymiany” a będących pochodną przeprowadzonych studiów literaturowych, analizy aktów prawnych i badań empirycznych. Uważam, że recenzowana praca, wobec niewielu polskojęzycznych pozycji literaturowych z tego obszaru tematycznego, uzupełnia występującą lukę i posłuży tym, którzy profesjonalnie zajmują się problematyką wnoszenia aportem przedsiębiorstw lub ich zorganizowanych części. Wątpliwości i uwagi sformułowane w recenzji nie umniejszają pozytywnej opinii, a potwierdzają ważkość problematyki zawartej w pracy.

Praca Pani Elżbiety Sobów pt. *„Aport przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części w świetle prawa bilansowego”* w pełni odpowiada wymogom stawianym rozprawom doktorskich jakie określono zapisami ustawy z dnia 14 marca 2003 roku o stopniach i tytule naukowym oraz stopniach i tytule w zakresie sztuki ( DzU. Nr 65/2003r. poz. 595) i uzasadnia nadanie stopnia doktora. Wnoszę przeto o dopuszczenie recenzowanej pracy Pani mgr Elżbiety Sobów do publicznej obrony.



Waldemar Dotkuś