

16.08.2025 r.

Uniwersytet Gdański  
Wydział Zarządzania  
dr hab. Arleta Szadziewska, prof. UG

Sopot, 30.08.2025 r.

## Recenzja

rozprawy doktorskiej mgr Mai Piesiewicz

pt. „*Ujawnienia kapitałów w raportach zintegrowanych polskich spółek giełdowych*”

*napisanej pod kierunkiem dr hab. Marleny Ciechan-Kujawy prof. UMK  
oraz promotora pomocniczego dr. hab. Jacka Kwiatkowskiego prof. UMK  
w Katedrze Rachunkowości Zarządczej Wydziału Nauk Ekonomicznych i Zarządzania  
Uniwersytetu Mikołaja Kopernika w Toruniu*

Podstawą sporządzenia recenzji jest pismo Przewodniczącej Rady Dyscypliny Naukowej Ekonomia i Finanse prof. dr hab. Magdaleny Osińskiej z dnia 06.06.2025 r. w sprawie powierzenia mi oceny rozprawy doktorskiej mgr Mai Piesiewicz na podstawie decyzji Rady Dyscypliny Naukowej Ekonomia i Finanse UMK z dnia 21.05.2025 r. Została ona przygotowana w oparciu o Ustawę z dnia 20 lipca 2018 r. „Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce” (Dz.U. z 2023 r. poz. 742 z późn. zm.) oraz &25 Uchwały nr 38 Senatu UMK w Toruniu z dnia 26 września 2023 r., pkt. 2,3,5. Recenzja ma na celu ustalenie, czy przedłożona do oceny rozprawa stanowi oryginalne rozwiązanie problemu naukowego oraz oryginalne rozwiązanie w zakresie zastosowania wyników własnych badań naukowych w sferze gospodarczej i społecznej. Ponadto ma ona wskazać czy kandydatka posiada ogólną wiedzę teoretyczną w dyscyplinie Ekonomia i Finanse oraz umiejętność samodzielnego prowadzenia pracy naukowej. Przy jej sporządzeniu zostały przyjęte następujące kryteria:

- 1) ocena formalnej strony pracy,
- 2) wybór problematyki badawczej, tematu, celów rozprawy i pytań badawczych,
- 3) ocena wykorzystanych metod badawczych,
- 4) ocena struktury i zawartości merytorycznej, w tym ocena czy rozprawa doktorska stanowi oryginalne rozwiązanie problemu naukowego,
- 5) wniosek końcowy.



## 1. Ocena formalnej strony pracy

Praca przedłożona do recenzji liczy 209 stron. Zasadnicza część rozprawy przedstawiona na 184 stronach, obejmuje wstęp, sześć rozdziałów i zakończenie. Na pozostałych 25 stronach zaprezentowano bibliografię, spisy aktów prawnych, tabel, schematów i wykresów oraz załącznik zawierający wykaz spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie sporządzających raporty zintegrowane w latach 2020-2022. Do pracy dołączono również wymagane streszczenie w języku angielskim.

Struktura pracy została podporządkowana realizowanym celom badawczym, a także uzyskaniu odpowiedzi na postawione we wstępie pytania badawcze. Pierwsze trzy rozdziały mają charakter teoretyczny. Czwarty przedstawia metodykę przeprowadzonego postępowania badawczego. W dwóch następnych rozdziałach, tj. piątym i szóstym, opisano wyniki analizy jakościowej oraz analizy ilościowej dotyczącej identyfikacji kluczowych czynników wpływających na ujawnienia kapitałów w raportach zintegrowanych. Proporcje objętościowe poszczególnych rozdziałów są różne, co wynika z charakteru przedstawianych treści oraz odmiennej złożoności omawianych zagadnień. Niemniej całość wywodów tworzy spójną merytorycznie całość, co oceniam pozytywnie. Tytuły rozdziałów i podrozdziałów są sformułowane w sposób zwięzły. Odzwierciedlają one omawiane w poszczególnych częściach pracy zagadnienia.

W pracy zamieszczono 42 tabele, 4 schematy oraz 6 wykresów, które zwiększają przejrzystość omawianych zagadnień. Wykorzystana literatura przedmiotu jest obszerna, aktualna i bezpośrednio związana z tematyką pracy. Łącznie uwzględniono 232 pozycje (monografie, artykuły naukowe, wytyczne raportowania) oraz 6 regulacji prawnych. Ponad 65% z nich (około 152 pozycje) to publikacje anglojęzyczne. Jednakże w dokonanym przeglądzie literatury zabrakło odniesień do dorobku polskich badaczy, w szczególności do prac dr Katarzyny Kobieli-Pionnier, która od wielu lat prowadzi badania z tego obszaru. Niemniej przeprowadzona analiza literatury przedmiotu zawierającej zagadnienia teoretyczne, jak i wyniki badań empirycznych umożliwiła ustalenie wiedzy z zakresu ujawnień kapitałów oraz wskazanie deficytu badań uwzględniających czynniki różnicujące rodzaje kapitałów, formy ich ujawnień oraz ich przepływów w sprawozdawczości zintegrowanej. Taka sytuacja dotyczy w szczególności spółek giełdowych funkcjonujących w



Polsce (notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie) sporządzających tego typu raporty.

Tekst został dobrze sformatowany, tabele, schematy i wykresy są przejrzyste. Język jakim została napisana rozprawa jest zrozumiały i w zasadzie poprawny stylistycznie (oprócz występowania niewielkich błędów). Biorąc to pod uwagę edytorską stronę pracy oceniam pozytywnie.

## **2. Ocena wyboru podjętej problematyki badawczej, tematu, celów rozprawy i pytań badawczych**

Raportowanie zintegrowane stanowi jeden z kierunków rozwoju sprawozdawczości przedsiębiorstw. Celem takiego sposobu sporządzania sprawozdań jest przedstawienie holistycznego obrazu prowadzonej w podmiotach działalności uwzględniającej również ich wkład w zrównoważony rozwój gospodarczy. Powstało ono na skutek krytyki sprawozdań finansowych oraz coraz częściej publikowanych przez firmy odrębnych raportów zawierających dodatkowe informacje o środowiskowych i społecznych aspektach ich funkcjonowania. Raport zintegrowany w odróżnieniu od innych ma łączyć informacje finansowe i niefinansowe wskazując na tworzenie wartości podmiotu w perspektywie krótko, średnio i długookresowej. Według wytycznych Międzynarodowej Rady Raportowania Zintegrowanego (IIRC) dąży on do integracji wymiarów strategicznych, operacyjnych i zrównoważonego rozwoju organizacji, prezentując spójną narrację na temat tego, jak tworzy ona wartość w czasie, uwzględniając czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego. Informacje zawarte w raportach zintegrowanych mogą zatem stanowić podstawę do oceny długoterminowej rentowności strategii jednostki, ryzyka jej działalności, uzyskanych wyników i modelu biznesowego. Raportowanie zintegrowane jest nowym podejściem do przedstawiania obrazu funkcjonowania organizacji uwzględniającym tworzenie wartości dla organizacji i innych interesariuszy w oparciu o wykorzystanie kapitałów. Według wytycznych IIRC są to zasoby i relacje, które podmiot wykorzystuje lub na które wpływa w procesie tworzenia wartości (wskazano ich sześć jako klasyfikację pomocniczą). Jednakże zainteresowanie dokonywaniem ujawnień w raportach zintegrowanych wśród praktyków i w środowisku akademickim jest dużo mniejsze niż w przypadku raportowania niefinansowego. Wynika to z późniejszego okresu pojawienia się koncepcji raportowania zintegrowanego, a także niewielkiej

liczby przedsiębiorstw sporządzających tego typu raporty ze względu na problemy dotyczące interpretacji i implementacji wytycznych opracowanych przez IIRC. Ponadto przeprowadzone badania są wybiórcze, skupiały się głównie na ocenie jakości i zgodności raportów zintegrowanych z wytycznymi IIRC, sposobie ujawniania kapitałów oraz zakresie przedstawianych informacji na temat zaangażowania przedsiębiorstw w zrównoważony rozwój. Niewielu zaś badaczy, jak słusznie stwierdza Doktorantka, zajmowało się analizą czynników różnicujących zarówno rodzaje i formy samych kapitałów, jak i ich przepływów. Dlatego też uważam, że prawidłowo zidentyfikowano lukę badawczą wskazując na brak kompleksowych badań z tego obszaru. Co więcej, podjęta w pracy problematyka badawcza nadal jest mało rozpoznana, w szczególności na gruncie polskim, i wymaga prowadzenia dalszych badań. Ma ona również duże znaczenie zarówno z teoretycznego, jak i praktycznego punktu widzenia oraz posiada znamiona nowości i oryginalności dla rozwoju dyscypliny Ekonomia i Finanse.

Temat pracy został sformułowany w sposób prawidłowy odzwierciedlając jej zawartość. Jednakże mam pytanie, czy badane spółki posiadały wyłącznie kapitał polski czy również zagraniczny? Moim zdaniem lepszym określeniem zamiast „spółki polskie”, byłoby użycie sformułowań „spółki funkcjonujące w Polsce” lub „spółki notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie”.

Głównym celem rozprawy jest *„identyfikacja i ocena ujawnień kapitału finansowego i kapitałów niefinansowych w raportach zintegrowanych polskich spółek giełdowych”*.

Oprócz wcześniej wskazanej uwagi, cel główny pracy został poprawnie sformułowany.

Do realizacji celu głównego w rozprawie przyjęto cztery cele szczegółowe, takie jak:

- 1) identyfikacja rodzajów kapitałów raportowanych przez spółki,
- 2) identyfikacja form ujawnień kapitałów,
- 3) identyfikacja ujawnień przepływów kapitałów,
- 4) ustalenie czynników różnicujących praktyki ujawniania kapitałów.

Wskazane powyżej cele szczegółowe zostały poprawnie sformułowane pod względem metodycznym. Odzwierciedlają one tok postępowania badawczego realizowanego przez Doktorantkę w pracy, a także wskazują jakie zagadnienia i zależności będą podlegały analizie. Pozwoliły również na sformułowanie następujących pytań badawczych:

- 1) w jaki sposób polskie spółki giełdowe prezentują kapitały i ich przepływy w raportach zintegrowanych?
- 2) jakie czynniki istotnie różnicują praktyki polskich spółek giełdowych w zakresie ujawniania kapitałów?

Sformułowane w pracy pytania badawcze określiły zakres badania oraz wskazały informacje niezbędne do rozwiązania problemu badawczego. Poza wcześniej już wskazaną uwagą są one poprawne.

Podsumowując stwierdzam, że problematyka podjęta w rozprawie doktorskiej jest aktualna, ważna i rzadko podejmowana w badaniach naukowych, zarówno w Polsce, jak i na świecie. Ponadto znajduje ona swoje uzasadnienie zarówno w warstwie naukowej, jak i praktycznej. Temat pracy, cel główny, cele szczegółowe oraz pytania badawcze (oprócz wskazanej drobnej uwagi) są poprawne, ściśle ze sobą powiązane oraz adekwatne do rozwiązania przyjętego problemu badawczego.

### 3. Ocena wykorzystanych metod badawczych

We wstępie Doktorantka bezpośrednio nie wskazała jakie metody badawcze zostały wykorzystane w pracy. Jednakże analiza treści pracy pozwala stwierdzić, że dla realizacji celów oraz uzyskania odpowiedzi na pytania badawcze dobrano i zastosowano następujące metody badawcze:

- 1) studia literaturowe,
- 2) analizę treści raportów zintegrowanych wybranych do badania spółek giełdowych,
- 3) metody statystyczne, takie jak: regresja ujemna dwumianowa oraz regresja liniowa.

Oceniam pozytywnie dokonaną przez Doktorantkę analizę zagranicznej literatury przedmiotu. Natomiast zabrakło mi przeglądu literatury polskiej, który pozwoliłby na lepsze zidentyfikowanie luki badawczej.

Drugą zastosowaną metodą badawczą jest analiza treści (*content analysis*), która umożliwiła uzyskanie odpowiedzi na pierwsze pytanie badawcze oraz realizację trzech celów szczegółowych. Metoda ta jest szeroko stosowana do pomiaru przedstawianych w raportach informacji środowiskowych i społecznych. Chociaż Doktorantka nie wskazała bezpośrednio na użycie tej metody to prawidłowo ją wykorzystwała. Analiza treści wymaga bowiem odpowiedniego

zakodowania zmiennych objętych pomiarem w celu ich prawidłowej identyfikacji. Taka lista zmiennych kontrolnych dla każdej kategorii kapitału została przez Autorkę opracowana. Na tej podstawie sprawdzono formę dokonywanych ujawnień kapitałów, ich zakres oraz częstotliwość występowania w raportach zintegrowanych badanych spółek.

W celu identyfikacji czynników wpływających na ujawnienia kapitałów w raportach zintegrowanych badanych spółek sformułowano trzy hipotezy oraz zbudowano ogólny model badawczy. Do ich empirycznej weryfikacji wykorzystano metody regresji ujemnej dwumianowej oraz regresji liniowej. Takie podejście umożliwiło Doktorantce realizację czwartego celu szczegółowego pracy oraz uzyskanie odpowiedzi na drugie pytanie badawcze. Dobór i zastosowanie wskazanych metod statystycznych należy uznać za uzasadnione i poprawne.

Podsumowując stwierdzam, że zastosowane w pracy metody badawcze należy uznać za właściwe z punktu widzenia realizacji celów pracy oraz uzyskania odpowiedzi na pytania badawcze. Niemniej powinny one zostać bezpośrednio wskazane we wstępie pracy.

#### **4. Ocena struktury i zawartości merytorycznej pracy, w tym ocena czy rozprawa doktorska stanowi oryginalne rozwiązanie problemu naukowego**

Zasadnicza część rozprawy składa się ze wstępu, sześciu rozdziałów i zakończenia. Wszystkie wymienione elementy są ze sobą powiązane stanowiąc logiczną całość. Struktura pracy jest przejrzysta i ukierunkowana na realizację celów pracy oraz uzyskanie odpowiedzi na pytania badawcze. Tytuły rozdziałów i podrozdziałów są sformułowane w zwięzły sposób odzwierciedlając ich zawartość.

**Wstęp** liczący 4 strony posiada standardowy układ. Zawiera on następujące elementy, takie jak: uzasadnienie wyboru tematu, identyfikację luki badawczej, przedstawienie problemu badawczego, sformułowane cele (główny i szczegółowe) oraz opis treści poszczególnych rozdziałów. Niemniej zabrakło w nim wskazania sformułowanych hipotez badawczych, które dopiero zostały przedstawione w piątym rozdziale pracy. Nie opisano również zastosowanych metod badawczych.

W pracy można wyróżnić trzy warstwy. Pierwszą stanowi warstwa teoretyczno-przeładowa, obejmująca trzy pierwsze rozdziały rozprawy. Drugą – metodologiczną - opisano w czwartym rozdziale. Ostatnią zaś - empiryczną - przedstawiono w rozdziale piątym i szóstym.



W pierwszym rozdziale pracy Doktorantka przedstawiła teoretyczne podstawy raportowania zintegrowanego oraz koncepcję stanowiącą podstawę takiego sposobu sporządzania raportów. Omówiła również genezę raportowania zintegrowanego, jego cele oraz wytyczne opracowane przez IIRC. Ponadto w ostatnim podrozdziale zaprezentowano rozwój raportowania zintegrowanego na świecie oraz dokonano analizy raportów dostępnych w bazie IFRS *Integrated Reporting Examples Database*. Stwierdzam, że zagadnienia omówione w tym rozdziale stanowią tło do rozważań zaprezentowanych w drugiej części pracy. Jednakże zabrakło w nim wskazania ograniczeń i słabości raportowania zintegrowanego. W związku z tym poproszę Doktorantkę na obronie o odpowiedź na podane poniżej pytania.

1. *Jakie występują ograniczenia raportowania zintegrowanego w praktyce gospodarczej?*
2. *Jakie trudności i wyzwania są związane ze sporządzaniem raportów zintegrowanych?*

**Rozdział drugi** prezentuje znaczenie kapitałów w raportowaniu zintegrowanym. Po omówieniu różnych podejść do definiowania pojęcia kapitału w literaturze przedmiotu, co oceniam pozytywnie, Autorka szczegółowo omawia definiowanie oraz znaczenie każdego z sześciu zaproponowanych przez IIRC kapitałów. Niemniej nie umieściła w tej części pracy sposobu definiowania tego pojęcia według wytycznych IIRC. Ponadto IIRC wyraźnie podkreśla, że „celem raportu zintegrowanego nie jest kwantyfikacja ani monetyzacja wartości organizacji w danym momencie, wartości, którą tworzy, zachowuje lub traci w danym okresie, ani też jej wykorzystania czy wpływu na wszystkie kapitały”. Stąd moje kolejne pytania do Doktorantki podane poniżej.

1. *Jak według IIRC definiowane jest pojęcie kapitałów? W jaki sposób dokonać pomiaru zmian w poszczególnych kapitałach? (zaproponowanych przez IIRC)*
2. *W jaki sposób organizacja ma przedstawić w raporcie zintegrowanym wpływ poszczególnych kapitałów na tworzenie wartości organizacji?*

W ostatniej części tego rozdziału przedstawiono analizę przepływów kapitałów i ich znaczenie w funkcjonowaniu przedsiębiorstwa z uwzględnieniem ich roli w budowaniu długoterminowej wartości organizacji.

Uwzględniając analizę treści tego rozdziału stwierdzam, że zagadnienia zawarte w tej części pracy są ważne z punktu widzenia realizacji celów pracy. Niemniej jednak brakuje w nich analizy



krytycznej do pomiaru i prezentowania w raporcie zintegrowanym poszczególnych kategorii kapitałów, co nie wpływa na moją pozytywną ocenę tego rozdziału pracy.

W **trzecim rozdziale** dokonano przeglądu literatury na temat badań dotyczących ujawniania kapitałów w raportach zintegrowanych wykorzystując w tym celu zasoby bazy Web of Science. Procedura ta została dobrze opisana w podrozdziale 3.1. Na tej podstawie Autorka zidentyfikowała kluczowe zagadnienia podejmowane przez badaczy dotyczące raportowania zintegrowanego, wskazała ograniczenia tych badań, a także obszary wymagające prowadzenia dalszych prac badawczych. Biorąc pod uwagę cele rozprawy (główny i szczegółowe) podrozdział ten miał duże znaczenie dla przeprowadzenia badań własnych. Jednakże w tej części pracy zabrakło uwzględnienia wyników z tego obszaru polskich badaczy. Trudno zatem zgodzić się ze stwierdzeniem Autorki na stronie 71, że „*nadal – zarówno w Polsce, jak i na świecie, brakuje badań dotyczących ujawnień przepływów między różnymi rodzajami kapitałów, które zarysowałyby powiązania i dynamikę zmian różnych kapitałów*”. Analiza literatury przedmiotu zawierająca badania polskich naukowców, dokonana w kolejnym, dodatkowym podrozdziale, pozwoliłaby na lepsze zidentyfikowanie luki badawczej.

Podsumowując treści przedstawione w trzech pierwszych rozdziałach stwierdzam, że Doktorantka, pomimo wskazanych uwag, posiada bardzo dobrą znajomość zagadnień będących przedmiotem rozprawy. Ponadto dokonany przegląd literatury zagranicznej wskazuje na umiejętność syntetycznego jej wykorzystania do przeprowadzenia własnych badań empirycznych.

**Czwarty rozdział** pracy stanowiący warstwę metodologiczną przedstawia metodykę badań własnych. W pierwszym podrozdziale w sposób przejrzysty opisano procedurę badawczą, która obejmowała wybór podmiotów do próby, ustalenie zmiennych będących przedmiotem badania w analizie treści oraz dobór metod statystycznych niezbędnych do zidentyfikowania czynników mających wpływ na praktyki ujawniania kapitałów w raportowaniu zintegrowanym. Na pozytywną ocenę zasługuje również wskazanie tych etapów procesu badawczego, które miały umożliwić uzyskanie odpowiedzi na sformułowane w pracy pytania badawcze oraz weryfikację hipotez badawczych. Drugi podrozdział zawiera charakterystykę próby badawczej. Autorka wskazuje podmioty, których raporty podlegały analizie, określając ich przynależność branżową, liczbę raportów oraz doświadczenie w raportowaniu zintegrowanym. Jednakże zabrakło w nim informacji



niezbędnych do ustalenia czynników różnicujących ujawnianie kapitałów w raportach zintegrowanych, takich m.in. jak: rentowność badanych przedsiębiorstw, suma aktywów oraz wyniki finansowe w badanym okresie. Dane te nie zostały również podane w kolejnych rozdziałach pracy.

Podsumowując oceniam pozytywnie opis etapów procesu badawczego. Choć moim zdaniem rozdział ten powinien uwzględniać szerszą charakterystykę próby badawczej.

**Dwa następne rozdziały, tj. piąty i szósty, są kluczowe dla realizacji celu głównego pracy.** Zostały one poświęcone wynikom badań empirycznych przeprowadzonych przez Autorkę dysertacji. Pierwszy z wymienionych przedstawia analizę treści (ilościową i jakościową) wybranych do badania raportów zintegrowanych pod kątem kompletności dokonywanych ujawnień na temat poszczególnych kapitałów oraz ich przepływów. W tym celu Autorka opracowała własną listę kontrolną ujawnień w ramach sześciu kapitałów, która jest wartościowym narzędziem umożliwiającym ocenę kompletności prezentowanych w sprawozdawczości zintegrowanej informacji. Przeprowadzona analiza zawartości raportów zintegrowanych według zaproponowanej listy, a także analiza opisów zawartych w raportach zintegrowanych, umożliwiły uzyskanie odpowiedzi na pierwsze pytanie badawcze. Oceniam zatem pozytywnie wkład pracy Doktorantki związany z przeprowadzeniem tej części badań empirycznych oraz ich przedstawieniem w dysertacji. Niemniej lektura tej części pracy skłoniła mnie do sformułowania dwóch pytań do Doktorantki podanych poniżej.

- 1. Czy informacje opisowe zawarte w raportach zintegrowanych badanych spółek nie miały charakteru zarządzania wrażeniem?*
- 2. Jaka jest różnica między raportem zintegrowanym a raportem zrównoważonego rozwoju według nowej dyrektywy CSRD?*

**Ostatni rozdział pracy, zawierający również wyniki badań empirycznych, stanowi odpowiedź na drugie pytanie badawcze.** Autorka, wykorzystując odpowiednio dobrane metody statystyczne, zidentyfikowała kluczowe czynniki różnicujące ujawnienia kapitałów w raportach zintegrowanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Otrzymane wyniki poszerzają dotychczasowy stan wiedzy z tego obszaru.

Podsumowując treści przedstawione w dwóch ostatnich rozdziałach pracy stwierdzam, że Doktorantka odpowiednio dobrała i wykorzystwała metody badawcze do rozwiązania problemu badawczego. Ponadto, opisując otrzymane rezultaty badań empirycznych, wskazała również, które z nich stanowią odpowiedź na sformułowane we wstępie pytania badawcze. Takie podejście zwiększyło przejrzystość omawianych zagadnień.

**W zakończeniu** Autorka odnosi się do postawionych we wstępie pytań badawczych. Wskazuje też na ograniczenia przeprowadzonych badań formułując na tej podstawie kierunki dalszych prac badawczych. Dodatkowo wskazała również rekomendacje dla praktyki gospodarczej, regulatorów oraz samych przedsiębiorstw.

**Podsumowując ocenę merytoryczną**, pomimo wymienionych wcześniej uwag, stwierdzam, że Doktorantka posiada szeroką wiedzę teoretyczną w zakresie problematyki objętej rozprawą oraz wykazała się umiejętnością samodzielnego prowadzenia pracy naukowej. Ponadto, w celu rozwiązania problemu badawczego, zaproponowała autorską listę kontrolną ujawnień sześciu kapitałów, która stanowi oryginalne narzędzie umożliwiające ocenę kompletności informacji prezentowanych w sprawozdaniach zintegrowanych przedsiębiorstw.

## 5. Wniosek końcowy

Przedstawione w niniejszej recenzji uwagi nie umniejszają wartości recenzowanej rozprawy, która wpisuje się w aktualny nurt pogłębienia i rozszerzenia wiedzy na temat ujawniania kapitałów w raportach zintegrowanych przedsiębiorstw. Moim zdaniem dysertacja jest wartościowym opracowaniem naukowym o istotnych walorach poznawczych, do których w szczególności zaliczam:

- bardzo ważny, aktualny i wciąż za mało rozpoznany, w szczególności na gruncie polskim, wybór problematyki badawczej,
- dokonanie właściwego przeglądu literatury zagranicznej na temat ujawnień kapitałów w raportowaniu zintegrowanym,
- ustalenie praktyk dokonywania ujawnień na temat kapitałów w raportach zintegrowanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie za lata 2020-2022, w oparciu o zaproponowaną autorską listę kontrolną ujawnień sześciu kapitałów,

- wskazanie kluczowych czynników różnicujących dokonywanie ujawnień w raportach zintegrowanych spółek giełdowych w Polsce, co poszerzyło dotychczasowy stan wiedzy z tego obszaru.

W świetle powyższych ustaleń stwierdzam, że recenzowana praca stanowi udaną próbę rozwiązania problemu badawczego w dyscyplinie Ekonomia i Finanse. Spełnia również wszystkie wymagania określone w art. 187 ustawy z dnia 20 lipca 2018 r. Prawo o szkolnictwie wyższym i nauce (Dz. U. z 2023 r., poz. 742 wraz z późn. zm.). Stawiam zatem wniosek o dopuszczenie pracy mgr Mai Piesiewicz zatytułowanej „*Ujawnienia kapitałów w raportach zintegrowanych polskich spółek giełdowych*” do publicznej obrony.

Arleta Szadzińska