

# УНІФІКАЦІЯ ОБЛІКОВО-АНАЛІТИЧНИХ ПРОЦЕДУР: МІЖНАРОДНИЙ ДОСВІД ТА ВІТЧИЗНЯНА ПРАКТИКА

УДК 657.1

Bogusława Bek-Gaik, PhD<sup>1</sup>,

Joanna Turlej, MSc<sup>1</sup>, Iryna Borshchuk, PhD<sup>2</sup>

<sup>1</sup>Faculty of Management, AGH University of Science  
and Technology, Cracow, Poland

<sup>2</sup>Institute of Economics and Management,  
Lviv Polytechnic National University, Lviv, Ukraine

## KIERUNKI ZMIAN SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

© Bek-Gaik B., Turlej J., Borshchuk I., 2012

**Досліджено сучасну концептуальну спрямованість розвитку моделі фінансової звітності, її функціональну роль на фінансових ринках та об'єктивність характеристики бізнесу. Наведено адаптивні підходи до підвищення прозорості і суттєвості інформації фінансової звітності, досягнення тісних взаємозв'язків між її елементами.**

**The growing requirements for financial statements and expectations the users resulted in the evolution of financial reporting model. This article describes a change in the presentation of financial statements proposed by the IASB / FASB. These changes concern the increasing range of information about the achievements of those handed users and a form of communication between the company and its owners.**

**1. Wprowadzenie.** Rola sprawozdania finansowego w gospodarce jest niepodważalna. Sprawozdanie finansowe jako finalny produkt systemu rachunkowości stanowi podstawowe źródło informacji o sytuacji finansowej jednostki i jej dokonaniach. Różnego rodzaju interesariusze (użytkownicy) na podstawie informacji sprawozdawczych podejmują różnorodne decyzje gospodarcze. Fundamentalnym celem sprawozdań finansowych jest przekazywanie wiarygodnych informacji o wyniku finansowym oraz zasobach jednostki. Sprawozdanie finansowe jest efektywne tylko wtedy, kiedy prezentowane w nim informacje są niezależne, przejrzyste, przydatne i nie wprowadzają użytkowników w błąd. Rosnące wymogi wobec sprawozdań finansowych i oczekiwania użytkowników spowodowały ewolucję modelu sprawozdawczości finansowej.

Celem niniejszego artykułu jest pokazanie kierunków zmian jakie nastąpiły w sprawozdawczości finansowej w ostatnim okresie czasu.

**2. Rola informacyjna sprawozdań finansowych.** W MSR 1<sup>1</sup> sprawozdanie finansowe zostało zdefiniowane jako ustrukturyzowana prezentacja sytuacji finansowej i transakcji dokonywanych przez jednostkę gospodarczą. Głównym celem sprawozdania finansowego jest zatem dostarczenie dla szerokiego kręgu interesariuszy użytecznych informacji o sytuacji finansowej, efektywności finansowej i przepływach pieniężnych jednostki gospodarczej. Aby cel ten mógł zostać zrealizowany, sprawozdanie finansowe powinno zapewnić informacje o aktywach, zobowiązaniach, kapitale własnym, przychodach i kosztach (w tym zyski i straty), wkładach dokonanych przez właścicieli i wypłatach na rzecz właścicieli (występujących w charakterze udziałowców), przepływach pieniężnych.

---

<sup>1</sup> Międzynarodowy Standard Rachunkowości 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, MSR 1 (2007) [w:] Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR), Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 339/3, z dnia 18.12.2008 r.

Należy również podkreślić, że sprawozdanie finansowe jest także podstawowym źródłem informacji do przeprowadzenia analizy finansowej, którą można określić jako interpretację danych sprawozdawczych, w celu oceny standingu finansowego jednostki gospodarczej.

W polskim systemie rachunkowości sprawozdanie finansowe może być sporządzane według:

- Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), które są zatwierdzone przez Unię Europejską<sup>2</sup>,
- Ustawy o Rachunkowości (UoR) z dnia z dnia 29 września 1994 r. z późniejszymi zmianami – zgodnie z art. 3 ust. 3 UoR „w sprawach nieuregulowanych przepisami ustawy, przyjmując zasadę (politykę) rachunkowości, jednostka może stosować krajowe standardy rachunkowości wydane przez uprawniony w myśl ustawy Komitet Standardów Rachunkowości. W przypadku braku odpowiedniego standardu krajowego może stosować Międzynarodowe Standardy Rachunkowości”<sup>3</sup>.

Model sprawozdawczości finansowej według MSR 1 i Ustawy o rachunkowości przedstawiony został w tabeli nr 1.

*Tabela 1*

### Model sprawozdawczości finansowej

Pełne sprawozdanie finansowe powinno składać się z:	
zgodnie z MSR nr 1	zgodnie z Ustawą o rachunkowości art. 45 ust 2
<ul style="list-style-type: none"> <li>– sprawozdania z sytuacji finansowej na koniec roku,</li> <li>– sprawozdania z całkowitych dochodów za dany okres,</li> <li>– sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres,</li> <li>– sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres,</li> <li>– informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających,</li> <li>– sprawozdania z sytuacji finansowej na początek najwcześniejszego porównawczego okresu, w którym jednostka zastosowała zasady (politykę) rachunkowości retrospektywnie lub dokonała retrospektywnego przekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym, lub przeklasyfikowała pozycje w swoim sprawozdaniu finansowym.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– bilansu,</li> <li>– rachunku zysków i strat,</li> <li>– informacji dodatkowej, obejmującej wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.</li> </ul> <p>Ponadto jednostki określone w art. 64 ust. 1 zobligowane są do sporządzenia zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym oraz rachunku przepływów pieniężnych.</p>

Źródło: Opracowanie własne

Sprawozdanie finansowe musi charakteryzować się odpowiednimi cechami jakościowymi świadczącymi o jego prawidłowości, mianowicie powinno charakteryzować się rzetelnością (wiarygodnością), zrozumiałością (przejrzystością), istotnością zawartych w nim danych (przydatnością), kompletnością, sprawdzalnością, jednolitością, terminowością, ciągłością. Ponadto, musi spełniać podstawowe wymogi jakościowe szczegółowo opisane w MSR 1, jak również nie może być sprzeczne z podstawowymi zasadami rachunkowości tj.:

- zasadą jasnego i rzetelnego obrazu,
- zasadą kontynuacji działania,
- zasadą memoriałową,
- zasadą współmierności kosztów i przychodów,
- zasadą ostrożności,
- zasadą ciągłości stosowanych metod rachunkowości,
- zasadą zakazu kompensaty.

<sup>2</sup> Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1[w:] Rozporządzenie Komisji (WE) NR 1136/2009 z dnia 25 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1, Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 311/6, z dnia 26.11.2009 r.

<sup>3</sup>Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994, Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm., art. 3.

Ponadto, sprawozdanie finansowe powinno również spełniać podstawowe potrzeby informacyjne użytkowników (interesariuszy) oraz stanowić podstawę do rozliczania kadry zarządzającej za powierzone im zadania gospodarcze w zakresie m.in. pomnażania majątku, regulowania zobowiązań kredytowych i publicznoprawnych. Aby spełnić wymóg wiarygodności i rzetelności, sprawozdanie finansowe musi być sporządzone zgodnie z obowiązującymi standardami, które decydują o jego cechach jakościowych i jednocześnie nie naruszają fundamentalnej zasady wiarygodnego i rzetelnego obrazu (*true and fair view*).

Sposób prezentacji informacji w sprawozdaniu finansowym jest kluczowy w efektywnej komunikacji tych informacji do odbiorców zewnętrznych, a efektywna prezentacja musi być tak zorganizowana, aby dawała spójny obraz ekonomiczno-finansowy jednostki<sup>4</sup>.

**3. Kierunki zmian (ewolucja).** W 2001 roku IASB<sup>5</sup> i FASB<sup>6</sup> ujęły w swych planach projekty dotyczące prezentacji danych finansowych i pracowały nad nimi niezależnie od siebie. W 2004 r. ustalono, że zadanie to powinno być realizowane wspólnie, aby promować spójność standardów stosowanych na świecie. W kwietniu 2004 r. przyjęto trzyetapowy plan działania<sup>7</sup>:

- faza A – wyznaczenie elementów tworzących sprawozdanie finansowe oraz okresów, w jakich powinny być one prezentowane,
- faza B – bliższa charakterystyka poszczególnych elementów sprawozdania ze wskazaniem zakresu dezagregacji danych, sum cząstkowych, oraz metod sporządzania cash flow,
- faza C – zakres śródrocznej sprawozdawczości finansowej w świetle US GAAP, a także ponowna ocena MSR 34 „Sprawozdawczość śródroczna”.

Podczas klasyfikacji informacji stosuje się tzw. podejście zarządcze, które umożliwia podział działalności przedsiębiorstwa na odrębne sekcje i kategorie, wyróżnione w tabeli nr 2.

Działalność gospodarcza obejmuje aktywa i zobowiązania, ale również wszelkie koszty, przychody i przepływy pieniężne, które związane są z tworzeniem wartości, poprzez produkcję wyrobów i świadczenia usług. Działalność operacyjna grupuje kategorie, które zarząd postrzega jako centralne z punktu widzenia funkcjonowania przedsiębiorstwa w określonej branży. Natomiast w ramach działalności inwestycyjnej przedsiębiorstwo realizuje korzyści w postaci odsetek, dywidend, wpływów z czynszów.

Zobowiązania i aktywa, jak również przychody, koszty i przepływy pieniężne związane z finansowaniem działalności ujawnia sekcja finansująca. W sekcji podatków dochodowych prezentowane są aktywa oraz zobowiązania i rezerwy odnoszące się do podatku bieżącego, jak również podatku odroczonego. W działalności zaniechanej ujmowane są aktywa i zobowiązania, oraz kategorie memoriałowe i pieniężne, które dotyczą sprzedanych bądź zakwalifikowanych do zbycia zasobów przedsiębiorstwa.

Nowa formuła sprawozdawczości stworzonej przez IASB i FASB, zakłada zatem<sup>8</sup>:

- po pierwsze – sprawozdanie finansowe, powinno stanowić spójny obraz działalności przedsiębiorstwa, co jest równoznaczne, że w każdym jego składniku należy posługiwać się takimi samymi rodzajami działalności,
- po drugie – informacje prezentowane w sprawozdaniu finansowym powinny być w odpowiedni sposób zdezagregowane, umożliwi to wówczas prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych,
- po trzecie – założono, że sprawozdanie finansowe powinno być użyteczne w ocenie płynności i bezpieczeństwa. Powinno odpowiadać na dwa zasadnicze problemy decyzyjne – decyzje związane z inwestycjami oraz decyzje w zakresie sposobu finansowania.

---

<sup>4</sup> Staff Draft of Exposure Draft, IFRS X, Financial Statement Presentation, 1 July 2010, IASB, [http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/1CCDE163-47FF-4563-A6DD\\_5A7E9FA80E08/0/FSP\\_standard\\_BC\\_and\\_guidance.pdf](http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/1CCDE163-47FF-4563-A6DD_5A7E9FA80E08/0/FSP_standard_BC_and_guidance.pdf), data odczytu 03.02.2012 r.

<sup>5</sup> Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (ang. International Accounting Standards Board) - jest odpowiedzialna za opracowywanie oraz opublikowanie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)

<sup>6</sup> Amerykańska Rada Standardów Rachunkowości Finansowej (ang. Financial Accounting Standards Board) - jest prywatną organizacją non-profit, której głównym celem jest rozwój zasad rachunkowości (GAAP) w Stanach Zjednoczonych

<sup>7</sup> J. Gierusz, Ocena przygotowanego przez IASB i FASB projektu sprawozdania finansowego, Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), SKwP, Warszawa 2010, s. 49

<sup>8</sup> E. Walińska, Bilans – propozycje nowej formuły sprawozdawczej, Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), Warszawa 2010, s. 268.

**Systematyka informacji w modelu sprawozdawczości  
finansowej proponowanym przez IASB i FASB.**

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
<b>działalność gospodarcza</b>	<b>działalność gospodarcza</b>	<b>działalność gospodarcza</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa i zobowiązania działalności operacyjnej,</li> <li>• aktywa i zobowiązania działalności inwestycyjnej</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przychody i koszty działalności operacyjnej,</li> <li>• przychody i koszty działalności inwestycyjnej</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przepływy pieniężne z działalności operacyjnej,</li> <li>• przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej</li> </ul>
<b>działalność finansująca</b>	<b>działalność finansująca</b>	<b>działalność finansująca</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa finansujące,</li> <li>• zobowiązania finansujące</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przychód z tytułu aktywów finansujących,</li> <li>• koszty z tytułu zobowiązań finansujących</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• przepływy pieniężne z aktywów finansujących</li> <li>• przepływy pieniężne ze zobowiązań finansujących</li> </ul>
<b>podatki dochodowe</b>	<b>podatki dochodowe z działalności kontynuowanej</b> (działalność gospodarcza i finansująca)	<b>podatki dochodowe</b>
<b>działalność zaniechana</b>	<b>działalność zaniechana</b> po potrąceniu podatku	<b>działalność zaniechana</b>
	<b>inne całkowite dochody po potrąceniu podatku</b>	
<b>kapitał własny</b>		<b>kapitał własny</b>

sekcje zostały pogrubione, kategorie wyróżniono kropką

Źródło: J. Gierusz, *Ocena przygotowanego przez IASB i FASB projektu sprawozdania finansowego*, Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), SKwP, Warszawa 2010., s.51-52,

Niniejszy projekt jest wspólnym projektem najważniejszych instytucji (IASB i FASB) stanowiących standardy rachunkowości na skalę światową. Celem projektu jest zbliżenie rozwiązań szczegółowych zawartych w innych standardach odnoszących się do np. tworzenia i rozwiązywania rezerw. J. Gierusz podkreśla, że analizowana koncepcja odgrywa znaczącą rolę, a skutki, które za sobą niesie dostrzegalne są w wielu obszarach<sup>9</sup>.

Nowa formuła sprawozdań finansowych zakłada również spójność na poziomie każdego wiersza, co znacząco ma ułatwić użytkownikom czytanie, analizę i interpretację sprawozdań finansowych. Przeprowadzenie analizy poziomej sprawozdań: z sytuacji finansowej, z całkowitych dochodów i z rachunku przepływów pieniężnych, w zakresie działalności gospodarczej, umożliwia uzyskanie odpowiedzi na pytanie: jakie koszty i przychody generują aktywa i zobowiązania działalności operacyjnej i inwestycyjnej oraz na jakie kwoty wpływów i wydatków to się przekłada. Przyjęte w koncepcji rozwiązania sprzyjają przede wszystkim efektywnemu zarządzaniu środkami pieniężnymi, dzięki czemu ogranicza się tryb przygotowania sprawozdania finansowego z przepływów pieniężnych jedynie do metody bezpośredniej, która powszechnie uznawana jest za lepszą, z uwagi na identyfikację głównych kierunków wydatków, jak również źródeł pozyskiwania środków pieniężnych.

Dodatkowo w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w rachunku przepływów pieniężnych wyodrębniono sekcję kapitału własnego, która ma opisywać stan aktywów netto, wartości kluczowej dla oceny dokonania przedsiębiorstwa i jego kondycji finansowej.

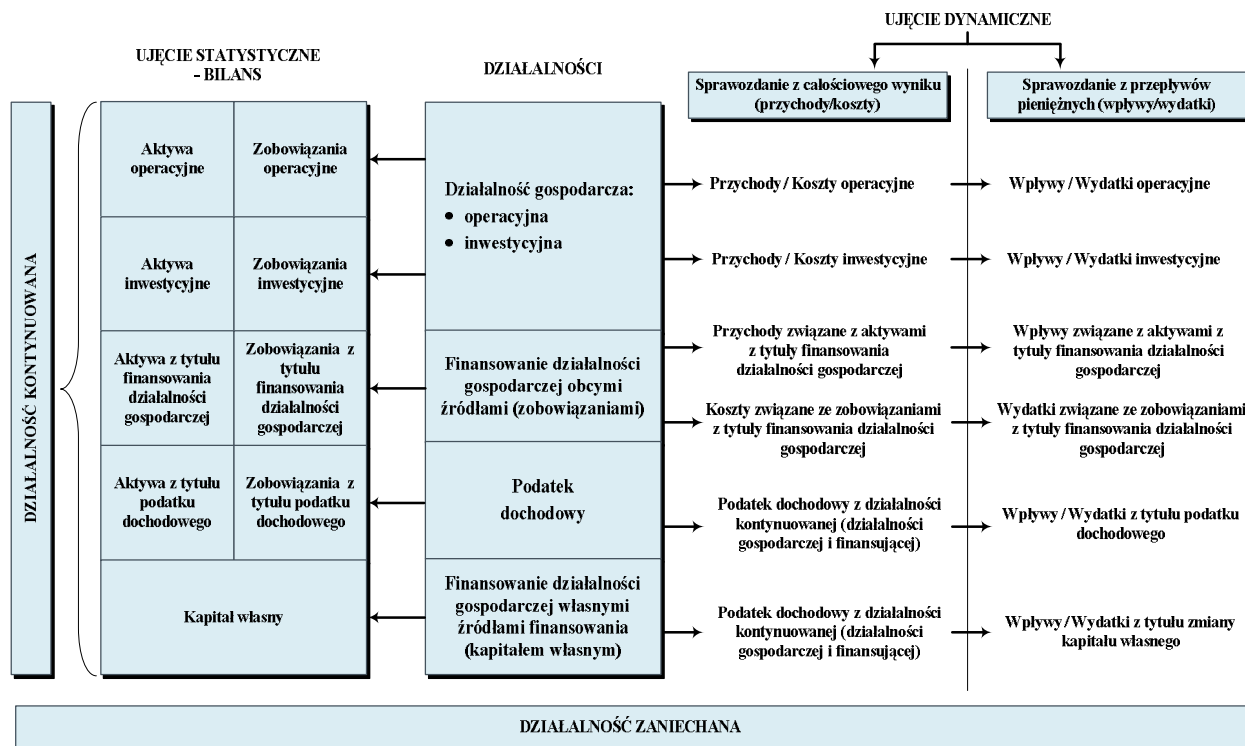
Ponadto formuła modyfikuje rachunek zysków i strat, poprzez przekształcenie go na sprawozdanie z całkowitych dochodów (ujawnienie tzw. wyniku całościowego). Sprawozdanie z całkowitych dochodów

<sup>9</sup> Por. J. Gierusz, *Ocena .....*, op. cit., 53-55

przedstawia dokonania finansowe jednostki w danym okresie. Całościowy wynik finansowy (całkowity dochód) obejmuje wynik finansowy okresu (zysk lub stratę okresu/netto) oraz zyski i straty nie odnoszone bezpośrednio na wynik finansowy okresu, lecz wykazywane na kapitale własnym (np. kapitałach z aktualizacji wyceny)

Reasumując wspólny projekt tworzony przez IASB i FASB zwiększa użyteczność decyzyjną sprawozdania finansowego podnosząc jego cechy jakościowe i przejrzystość.

Na rysunku nr 1 została przedstawiona nowa formuła bilansu, formuła ta zachowuje obowiązujące kryteria klasyfikacyjne aktywów i zobowiązań, jednakże wzbogacona jest o kluczowe kryterium jakim jest rodzaj działalności.



*Klasyfikacja elementów sprawozdania finansowego według rodzajów działalności*

*Źródło: E. Walińska, Bilans – propozycje nowej formuły sprawozdawczej,*

*Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), Warszawa 2010, s. 270*

**4. Podsumowanie.** Jak już podkreślono rola sprawozdań finansowych ciągle wzrasta a trwające procesy harmonizacji mają na celu zwiększenie przejrzystości i użyteczności sprawozdań finansowych.

Wszystkie podejmowane prace mają na celu zaspokojenie potrzeb szerokiego kręgu użytkowników oraz wypełnienie nadrzędnego celu sprawozdań finansowych sformułowanego w ramach konceptualnych, czyli cechy jawności, przejrzystości, użyteczności informacji.

Proponowane przez IASB/FASB zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego są znaczące.

Nowa formuła sprawozdania finansowego zwiększa zakres informacji o dokonaniach podmiotów przekazywanej użytkownikom oraz formę komunikacji pomiędzy przedsiębiorstwem a ich właścicielami<sup>10</sup>.

Zaproponowane zmiany przygotowane przez IASB i FASB, niewątpliwie przyczyniają się do uwypuklenia powiązań i zależności pomiędzy elementami sprawozdania finansowego, co znacząco ułatwia zrozumienie sprawozdania jako całości.

1. Gierusz J., *Ocena przygotowanego przez IASB i FASB projektu sprawozdania finansowego, Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), SKwP, Warszawa, 2010.* 2. Walińska E., *Bilans – propozycje nowej formuły sprawozdawczej, Zeszyty Teoretyczne Rachunkowości, tom 56 (112), Warszawa, 2010.* 3. *Międzynarodowy Standard Rachunkowości 1 Prezentacja sprawozdań finansowych, MSR 1 (2007) [w:] Rozporządzenie Komisji (WE) Nr 1274/2008 z dnia 17 grudnia 2008 r. zmieniające*

<sup>10</sup> Por. Gierusz J., *Ocena przygotowanego....., op. cit.*

rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR), Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 339/3, z dnia 18.12.2008 r. 4. Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1[w:] Rozporządzenie Komisji (WE) NR 1136/2009 z dnia 25 listopada 2009 r. zmieniające rozporządzenie (WE) nr 1126/2008 przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1, Dziennik Urzędowy Unii Europejskiej L 311/6, z dnia 26.11.2009 r. 5. Staff Draft of Exposure Draft, IFRS X, Financial Statement Presentation, 1 July 2010, IASB, [http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/1CCDE163-47FF-4563-A6DD\\_5A7EFA80E08/0/FSP\\_standard\\_BC\\_and\\_guidance.pdf](http://www.iasb.org/NR/rdonlyres/1CCDE163-47FF-4563-A6DD_5A7EFA80E08/0/FSP_standard_BC_and_guidance.pdf), data odczytu 03.02.2012 r. 6. Ustawa o rachunkowości z dnia 29 września 1994, Dz. U. z 2009 r., Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.

**K. Gawron**  
Maria Curie-Skłodowska University in Lublin,  
Department of Accounting

## **BALANCE SHEET EVALUATION OF ASSETS IN RELATION TO EVALUATION OF THE BANCRIPT ENTERPRISE ESTATE**

© Gawron K., 2012

**Розглянуто проблеми оцінки активів підприємства, охопленого процесом банкрутства в Польщі, згідно з положеннями балансного закону, закону про банкрутство і рекомендаціями міжнародних стандартів рахунку. Вказано відмінності в правових підходах, які можуть вплинути на достовірність та об'єктивність оцінювання.**

**The article was devoted to problems of assets evaluation in situation of bankruptcy in accordance of regulations of the Polish balance law and recommendations according to IAS. Article is pointing out differences in legal solutions, projecting onto the credibility and the objectivity of assessed value.**

**Introduction.** Functioning of the market economy is causing that every enterprise must take the risk of bankruptcy into consideration. Irrespective of the fact that bankruptcy may be rooted in outside or inside circumstances, the problem of bankruptcies is real and entails making rational decisions. Unfortunately even most rational actions on part of the management can not guarantee that the company will survive. Economy will get rid of weak entities, unable to survive economically difficult period. And so it happens in times of crisis or recession. In order to help enterprises and creditors cope with bankruptcies legal bankruptcy procedure is being applied. The article was devoted to addressing issues of evaluation of assets of bankrupt entities and problems arising from assets evaluation.

**The notion and the course of the bankruptcy lawsuit in Poland.** The bankruptcy is a legal procedure (in Poland this matter is regulated by Bankruptcy and Repair Act of 28th of February 2003 r.) initiated in case of bankruptcy of a debtor whereby all his creditors file claims. Rationale behind the procedure is fullest fulfilling of debt and if rational premises exist for preserving the substance of the enterprise<sup>1</sup>.

The bankruptcy law is providing for two separate proceedings. The first aims at declaring bankruptcy, in which the court is adjudicating whether ensuing evidences are fundamental to announcing bankruptcy of the debtor. Entity (debtor) is declared insolvent if the debtor isn't incapable to independently fulfill its financial obligations or if debtor's assets are insufficient to cover liabilities, even though debtor may still systematically be paying them off. Remaining premises reviewed by court are the multitude of

---

<sup>1</sup> Law Bankruptcy and Repair Law, dated 28 February 2003 (polish: Ustawa prawo upadłościowe i naprawcze), Journal of Laws from 2011 yr, No. 234, item , as amended., art. 1-2.