

**Edward Nowak**

Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu

---

## **DECYZYJNA I PROGNOSTYCZNA PRZYDATNOŚĆ INFORMACJI PREZENTOWANYCH W SPRAWOZDANIACH FINANSOWYCH**

---

**Streszczenie:** Artykuł jest poświęcony ocenie przydatności informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych przy podejmowaniu decyzji gospodarczych. Wskazano w nim na wartość prognostyczną informacji sprawozdawczych oraz ograniczenia prognozowania na podstawie informacji historycznych. Poruszono także problem aktualizacji informacji oraz ujawniania informacji dotyczących zdarzeń, jakie wystąpiły po dniu sporządzenia sprawozdania finansowego.

**Słowa kluczowe:** sprawozdawczość finansowa, informacje finansowe, jakość informacji.

### **1. Wstęp**

Najważniejszym źródłem informacji finansowych, ukazującym rezultaty działalności jednostki gospodarczej, są sprawozdania finansowe. Sprawozdania te zawierają bowiem dane o stanie majątkowym, sytuacji finansowej, zmianach, jakie zaszły w sytuacji majątkowo-finansowej, oraz o wynikach działalności. W sprawozdaniach finansowych znajdują odzwierciedlenie różne zdarzenia gospodarcze związane z działalnością jednostki, jakie wystąpiły w okresie sprawozdawczym. Dlatego sprawozdania finansowe umożliwiają przede wszystkim ocenę tego, co się wydarzyło w jednostce gospodarczej w przeszłości.

Informacje prezentowane w sprawozdaniach finansowych są wykorzystywane przez szerokie grono użytkowników nie tylko przy dokonywaniu oceny, ale także przy podejmowaniu decyzji ekonomicznych. Sytuacja majątkowa i finansowa jest bowiem podstawą różnych decyzji podejmowanych przez określonych interesariuszy jednostki. Podejmowane przez nich decyzje będą tym trafniejsze, im bardziej odpowiednie będą informacje, które legły u podstaw tych decyzji. Dlatego informacje prezentowane w sprawozdaniach finansowych powinny stanowić podstawy do projekcji tego, co się może wydarzyć w działalności jednostki gospodarczej w przyszłości.

Celem niniejszego artykułu jest ocena przydatności decyzyjnej i wartości prognostycznej informacji prezentowanych w obligatoryjnie sporządzanych sprawozdaniach finansowych. Problematyka ta zostanie ukazana przy uwzględnieniu norm z zakresu rachunkowości i sprawozdawczości finansowej w postaci zasad, standardów i regulacji prawnych.

## 2. Przydatność decyzyjna informacji w świetle norm rachunkowości

Założenie o priorytecie potrzeb informacyjnych różnych interesariuszy jednostki gospodarczej, które powinna zaspokoić rachunkowość, zostało sformułowane po raz pierwszy już w 1966 r. w tzw. Deklaracji Podstawowej Teorii Rachunkowości (ang. *A Statement of Basic Accounting Theory* – ASOBAT) wydanej przez Amerykańskie Stowarzyszenie Księgowych (American Accounting Association – AAA). Stowarzyszenie to definiuje rachunkowość następująco: rachunkowość jest procesem identyfikowania, pomiaru oraz komunikowania informacji ekonomicznej w celu umożliwienia podejmowania decyzji opartych na rozpoznaniu ryzyka, które się z tym wiąże. Definicja rachunkowości zawarta w ASOBAT kładzie nacisk na wykorzystanie informacji z rachunkowości w szacowaniu ryzyka związanego z podejmowaniem decyzji ekonomicznych.

Założenia koncepcyjne sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych Rady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (International Accounting Standards Board – IASB) określają, że „celem sprawozdań finansowych jest dostarczanie informacji o sytuacji finansowej, wynikach działalności oraz zmianach sytuacji finansowej, które będą użyteczne dla szerokiego kręgu użytkowników przy podejmowaniu decyzji gospodarczych” [*Międzynarodowe...* 2007, s. 49]. Podobnie cel ten został określony w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”: „celem sprawozdań finansowych o ogólnym przeznaczeniu jest dostarczanie informacji na temat sytuacji finansowej, finansowych wyników działalności i przepływów środków pieniężnych jednostki, które są użyteczne dla szerokiego kręgu użytkowników przy podejmowaniu przez nich decyzji gospodarczych” [*Międzynarodowe...* 2007, s. 406].

Rada Standardów Rachunkowości Finansowej USA (ang. Financial Accounting Standard Board – FASB) opracowała tzw. **Ramy Konceptualne Rachunkowości Finansowej** (ang. *Statement of Financial Accounting Concepts* – SFAC). W SFAC nr 1 „Cele sprawozdań finansowych przedsiębiorstw zarobkowych” (ang. *Objectives of financial reporting by business enterprises*) wydanych w 1978 r. jest zawarte stwierdzenie, że sprawozdawczość finansowa powinna dostarczać informacji, które pomogą inwestorom, wierzycielom oraz innym instrumentariuszom oszacować wielkość, terminy oraz stopień niepewności w zakresie osiągnięcia przyszłych przepływów pieniężnych netto w danym przedsiębiorstwie. Zgodnie z deklaracją SFAC nr 1 głównym celem sprawozdawczości finansowej jest dostarczanie informacji różnym

użytkownikom na potrzeby podejmowania przez nich decyzji finansowych, opartych na prognozach przepływów środków pieniężnych przedsiębiorstwa.

Ta sama FASB podobnie przedstawiła cele sprawozdań finansowych w SFAC nr 2 „Cele rachunkowości dla przedsiębiorstw niezarobkowych” w sposób następujący: „sprawozdawczość finansowa powinna dostarczać informacji użytecznych zarówno dla terażniejszych, jak i potencjalnych inwestorów, wierzycieli oraz innych użytkowników podejmujących racjonalne decyzje inwestycyjne, kredytowe itp.” Informacje te powinny pomóc inwestorom, wierzycielom i innym użytkownikom w oszacowaniu kwot, terminów i stopnia niepewności w zakresie wpływu środków pieniężnych netto do danego przedsiębiorstwa (por. [Hendriksen, van Breda 2007, s. 144-145]).

Informacje prezentowane w sprawozdaniach finansowych powinny być przydatne dla określonych użytkowników, co oznacza ich użyteczność przy podejmowaniu określonych decyzji gospodarczych. Informacje finansowe uznaje się zatem za przydatne, jeśli wpływają na decyzje gospodarcze i umożliwiają rozróżnienie alternatywnych wariantów działania. Przy tym informacje prezentowane w sprawozdaniach finansowych powinny umożliwić ocenę zdarzeń przeszłych, bieżących i przyszłych oraz potwierdzenie lub korygowanie poprzednich ocen.

W „Założeniach koncepcyjnych sporządzania i prezentacji sprawozdań finansowych” wyróżnia się dwie funkcje informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych, odnoszące się do ich przydatności przy podejmowaniu decyzji [*Międzynarodowe...* 2007, s. 53]:

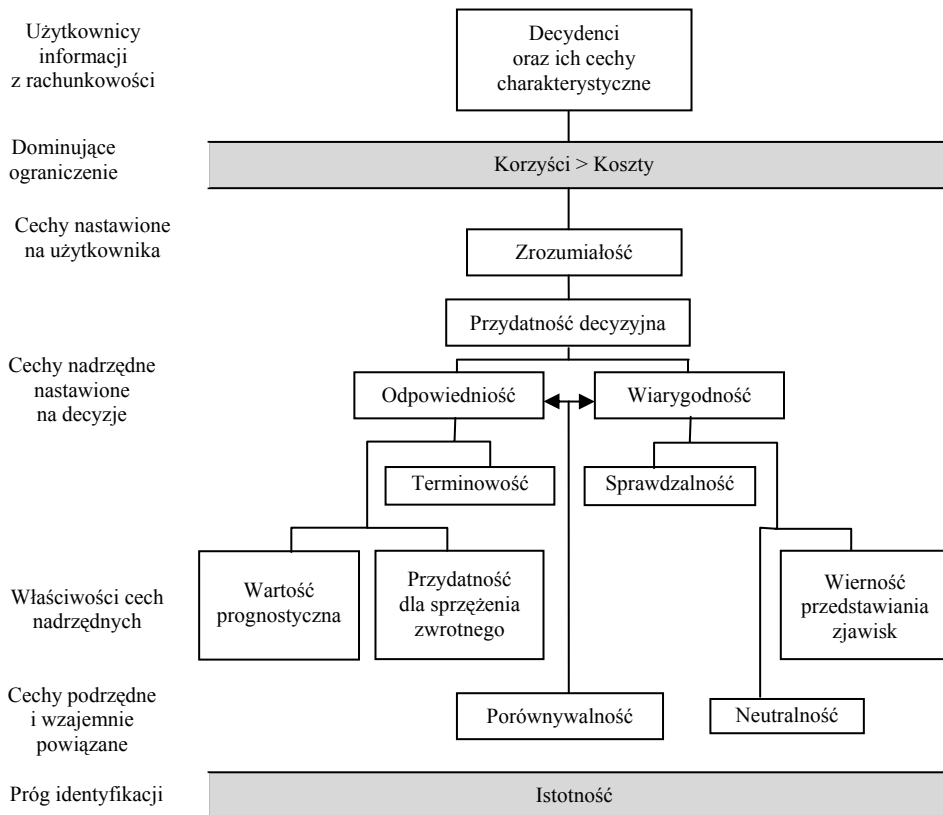
- prognostyczną funkcję informacyjną,
- potwierdzającą funkcję informacyjną.

Prognostyczna funkcja informacyjna sprawozdań finansowych polega na przydatności informacji prezentowanych w sprawozdaniach w przewidywaniu przyszłej sytuacji finansowej, wyników działalności i innych zdarzeń, które interesują bezpośrednich użytkowników informacji. Przy czym prognostyczna przydatność informacji finansowych nie jest równoznaczna ze sporządzaniem prognoz. Informacje sprawozdawcze stwarzają natomiast podstawy do przewidywania kształtowania się określonych zjawisk finansowych w przyszłości oraz wspomagają proces podejmowania decyzji gospodarczych. Przy tym sam sposób przedstawiania informacji w sprawozdaniach finansowych może wpływać na możliwość prognozowania zjawisk finansowych i informacyjne zabezpieczenie procesu podejmowania decyzji.

Potwierdzająca funkcja informacyjna sprawozdań finansowych polega na wykorzystaniu informacji zawartych w sprawozdaniach przy dokonywaniu ocen przeszłych zdarzeń. Ponadto funkcja ta wyraża się przydatnością informacji ze sprawozdań przy potwierdzaniu wcześniejszych przewidywań i wyborów decyzyjnych, a także przy weryfikowaniu poprzednich ocen, planowanych rezultatów działalności i dokonanych wyborów. W ten sposób funkcje potwierdzająca i prognostyczna sprawozdań finansowych są ze sobą powiązane. Przy tym te same informacje sprawozdawcze mogą pełnić jednocześnie funkcję prognostyczną w stosunku do przewidywanych

przyszłych zdarzeń oraz funkcję potwierdzającą w odniesieniu do wcześniejszych przewidywań.

Zgodnie z „Załoženiami koncepcyjnymi sporządzenia i prezentacji sprawozdań finansowych” na przydatność informacji wpływają dwa czynniki: charakter informacji i istotność informacji. Charakter informacji wyraża się jej treścią ekonomiczną oraz związkiem z określonymi zdarzeniami i zjawiskami gospodarczymi. W pewnych sytuacjach jedynie charakter informacji przesądza o jej przydatności decyzyjnej. Natomiast uznaje się, że informacje są istotne, jeśli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie tych informacji. Przy tym istotność informacji zależy od kwoty pozycji lub wielkości błędu ocenionego w danych okolicznościach. Dlatego istotność informacji jest w sprawozdawczości finansowej pewnym progiem lub granicą, a nie cechą jakościową informacji.



Rys. 1. Hierarchia cech jakościowych rachunkowości

Źródło: [Hendriksen, Breda 2002, s. 149].

W „Założeniach koncepcyjnych” FASB są określone podstawowe cechy jakościowe informacji z rachunkowości. Hierarchia tych cech jest przedstawiona na rysunku 1.

FASB wyróżnia cechy jakościowe informacji zorientowane na użytkownika oraz cechy zorientowane na decyzje. Przydatność informacji dla określonego użytkownika zależy w dużym stopniu od posiadanej przez niego wiedzy. Informacje zorientowane na użytkownika powinny odznaczać się zrozumiałością i komunikatywnością. Zasób informacji posiadanych przez użytkownika określa rodzaj i zakres ujawnianych mu informacji.

Nastawienie informacji na decyzje oznacza ich przydatność dla konkretnych decyzji. Przydatność decyzyjna informacji jest zatem zapewniona, jeśli informacje ułatwiają użytkownikom podejmowanie decyzji. Przy czym przydatność decyzyjna informacji jest wyznaczona przez dwie cechy: odpowiedniość i wiarygodność.

Odpowiedniość informacji jest rozumiana jako zdolność informacji do rozróżniania alternatywnych wariantów decyzyjnych oraz jej związek z działaniem, które ma ułatwić. Odpowiedniość decyzyjna informacji jest funkcją trzech cech szczegółowych: wartości prognostycznej, przydatności dla sprzężenia zwrotnego oraz terminowości. Według FASB odpowiedniość decyzyjna informacji jest głównym atrybutem informacji z rachunkowości. Wiarygodność oznacza natomiast wierność odzwierciedlenia zdarzeń oraz zapewnienie, że informacje są wolne od błędów i subiektywnych rozstrzygnięć.

Zgodnie z „Założeniami koncepcyjnymi” FASB wiarygodność informacji jest funkcją trzech cech szczegółowych: wierności odzwierciedlenia zjawisk, sprawdzalności i neutralności.

### **3. Ograniczenia przydatności informacji sprawozdawczych w prognozowaniu**

Informacje finansowe przydatne użytkownikom zewnętrznym powinny być ujawniane nie tylko w sformalizowanych sprawozdaniach finansowych, jakimi są: bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym. W sprawozdaniach tych prezentowane są bowiem jedynie informacje historyczne dotyczące działalności jednostki gospodarczej w trakcie minionego okresu sprawozdawczego. Dlatego informacje historyczne są przydatne głównie w ocenie działalności jednostki gospodarczej w przeszłości.

Sporządzanie prognoz zjawisk finansowych jedynie na podstawie informacji prezentowanych w sformalizowanych sprawozdaniach finansowych ma ograniczoną przydatność. Zazwyczaj bowiem prognozy finansowe oparte na tych informacjach są bardziej prostą ekstrapolacją trendów zaobserwowanych w przeszłości i zanotowanych bieżących wartości badanych kategorii finansowych. W sytuacji, gdy przed-

siębiorstwo znajduje się w fazie długotrwałego wzrostu, prowadzi to do zbyt optymistycznych prognoz. Natomiast w warunkach występującego zahamowania wzrostu lub kryzysu zazwyczaj zauważa się skłonność do dokonywania przesadnie pesymistycznych prognoz. Zarówno przeszacowanie, jak i niedoszacowanie prognoz dotyczących kształtowania się określonych kategorii finansowych mogą prowadzić do podejmowania błędnych decyzji.

Informacje finansowe prezentowane w obligatoryjnych sprawozdaniach mają ograniczoną przydatność do sporządzania prognoz w momentach zwrotnych działalności przedsiębiorstwa. W takich bowiem sytuacjach nie jest uzasadnione dokonywanie prognoz zjawisk finansowych na zasadzie ekstrapolacji dotychczas zaobserwowanych prawidłowości. Ekstrapolacja zaobserwowanych trendów i stwierdzonych prawidłowości zakłada bowiem występowanie pewnej inercji między stanami zjawisk finansowych w przeszłości i przyszłości. W momentach zwrotnych takie założenie jest natomiast nieuzasadnione, gdyż prowadzi ono do nietrafnych prognoz, a w konsekwencji do błędnych decyzji.

Z występowaniem momentów zwrotnych w rozwoju sytuacji finansowej jednostek gospodarczych jest związane zagadnienie sporządzania prognoz ostrzegawczych. Celem tych prognoz jest ostrzeżenie przed wystąpieniem niekorzystnych zdarzeń lub zmian w dotychczasowych prawidłowościach i relacjach strukturalnych dotyczących rozpatrywanych zjawisk finansowych. Prognozy ostrzegawcze stanowią warunki wcześniejszego podjęcia działań zapobiegawczych i przeciwdziałania skutkom pojawiających się zagrożeń dla działalności jednostki gospodarczej [Nowak 2008, s. 259].

Informacje prognostyczne mogą być uzyskiwane ze sprawozdań finansowych w dwojaki sposób: poprzez prognozowanie bezpośrednie oraz prognozowanie pośrednie [Hendriksen, von Breda 2002, s. 153-154]. Informacje prognostyczne uzyskuje się z bezpośrednich prognoz, które są dokonywane przez kierownictwo przedsiębiorstwa, a jednocześnie są ujawniane w sprawozdaniach, np. w sprawozdaniu z działalności lub też w informacji dodatkowej. Podstawowym problemem przy tym podejściu jest skłonność kierownictwa przedsiębiorstwa do ujawniania informacji dotyczących przyszłości, których oczekują użytkownicy zewnętrzni. Istotą prognozowania pośredniego jest natomiast dokonywanie prognoz przez użytkowników sprawozdań finansowych na podstawie informacji historycznych prezentowanych w sprawozdaniach, które dotyczą minionych okresów. To podejście opiera się na założeniu możliwości ekstrapolacji prawidłowości zaobserwowanych w przeszłości na przyszłe okresy.

Przewidywanie sytuacji finansowej jednostki gospodarczej polega na sporządzaniu szeregu szczegółowych prognoz. Sytuacja finansowa jest bowiem zjawiskiem złożonym, opisywanym za pomocą wielu mierników i wskaźników finansowych, które pozostają we wzajemnych zależnościach. Ponadto poszczególne składniki pre-

zentowane w sprawozdaniach finansowych charakteryzują się różnym poziomem agregacji. Przez to, prognozując kształtowanie się różnych zjawisk finansowych, należy uwzględnić powiązania występujące między nimi.

#### **4. Aktualizacja informacji sprawozdawczych. Zdarzenia po dniu bilansowym**

Prognozowanie zjawisk finansowych na podstawie informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych jest oparte na założeniu, że wykorzystuje się informacje aktualne. Informacje nieaktualne są mało przydatne przy dokonywaniu prognoz, gdyż tracą one zdolność do wpływania na wybory decyzyjne. Oczywiście, aktualność informacji nie gwarantuje ich przydatności prognostycznej i decyzyjnej, ale nie można uważać informacji nieaktualnych za przydatne. Dlatego aktualność informacji sprawozdawczych jest ważnym ograniczeniem ich wykorzystania w dokonywaniu ocen i prognoz.

Wymóg przedstawiania użytkownikom aktualnych informacji oznacza, że sprawozdania finansowe powinny być sporządzane w możliwie krótkich odstępach czasu. Chodzi o to, żeby zawczasu zostały ujawnione informacje o zmianach sytuacji jednostki gospodarczej, które mogą wpływać na przewidywanie oraz decyzje ich użytkowników.

W sprawozdaniach finansowych sporządzanych obligatoryjnie są jednakże prezentowane informacje finansowe ukazujące rezultaty działalności jednostki gospodarczej w trakcie roku obrotowego. Oczywiście, nie ma przeszkody, aby ze względu na potrzeby informacyjne różnych użytkowników, zwłaszcza wewnętrznych, sprawozdanie finansowe było sporządzane za okresy sprawozdawcze krótsze niż rok obrotowy, tj. za kwartały oraz miesiące.

W bilansie są przedstawione informacje dotyczące wartości zasobów majątkowych oraz źródeł ich finansowania ustalonych na koniec okresu sprawozdawczego. Informacje zawarte w rachunku zysków i strat ukazują osiągnięte przychody, poniesione koszty i zrealizowane wyniki finansowe w tym okresie. Rachunek przepływów pieniężnych zawiera informacje dotyczące wpływów i wydatków oraz przepływów pieniężnych w okresie sprawozdawczym. Przy tym sprawozdania te są udostępniane odbiorcom po upływie pewnego czasu od zakończenia okresu sprawozdawczego.

Wiele informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych ustala się na podstawie szacunków. Ponadto część danych zawarta w sprawozdaniach finansowych jest niepewnych, głównie z powodu braku pełnej informacji co do ich wartości w momencie dokonywania pomiaru. Jednakże w miarę upływu czasu uzyskuje się dodatkowe informacje, które zwiększają dokładność szacunków i zmniejszają stopień niepewności. W szczególności może być tak, że po dacie sporządzenia sprawozdania finansowego (po dniu bilansowym) nastąpiły zdarzenia, które w istotnym stop-

niu wpłynęły na pozycje wykazywane w sprawozdaniu lub na interpretację tych pozycji, a w konsekwencji na decyzje podjęte na podstawie tych informacji.

Problematyce księgowego ujmowania zdarzeń następujących po dniu bilansowym oraz ujawniania informacji na ten temat w sprawozdaniu finansowym jest poświęcony Międzynarodowy Standard Rachunkowości 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym”. Standard ten definiuje zdarzenia następujące po dniu bilansowym jako zdarzenia, zarówno korzystne, jak i niekorzystne, które mają miejsce między dniem bilansowym a datą zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. MSR nr 10 określa, kiedy jednostka gospodarcza powinna skorygować sprawozdanie finansowe o skutki zdarzeń następujących po dniu bilansowym oraz jakie informacje jednostka powinna ujawniać na temat daty zatwierdzenia finansowego do publikacji oraz zdarzeń następujących po dniu bilansowym.

Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 10 wyróżnia dwa rodzaje zdarzeń następujących po dniu bilansowym:

a) zdarzenia, które dostarczają dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy; są to zdarzenia następujące po dniu bilansowym wymagające dokonania korekt,

b) zdarzenia, które wskazują na stan zaistniały po dniu bilansowym; są to zdarzenia następujące po dniu bilansowym niewymagające dokonania korekt.

Zdarzenia pierwszego rodzaju wpływają bezpośrednio na kwoty pozycji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Wykazywane kwoty są następstwem szacunkowych pomiarów w warunkach posiadania niepełnej informacji na dzień bilansowy. Dokładność szacunków zwiększa się po uzyskaniu aktualnych informacji po dniu bilansowym. W takich sytuacjach jednostka gospodarcza powinna skorygować kwoty wykazywane w sprawozdaniu finansowym lub też ująć kwoty wcześniej nieuwzględnione. Chodzi o to, aby zostały ujawnione informacje odpowiednio skorygowane, zanim nastąpi ogłoszenie sprawozdania finansowego.

Zdarzenia drugiego rodzaju nie mają bezpośredniego wpływu na kwoty prezentowane w sprawozdaniu finansowym za dany rok obrotowy. Są to zdarzenia wpływające na zmiany pozycji sprawozdania finansowego między dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji. Przy tym zmiana ta nie ma związku z wartością pozycji w dniu bilansowym, lecz jest skutkiem zdarzeń, jakie następują w okresie późniejszym. Takie zdarzenia mogą w istotny sposób wpływać na oceny i decyzje podejmowane na podstawie informacji ze sprawozdań. Jednostka gospodarcza nie dokonuje wówczas korekt i nie aktualizuje informacji ujawnianych w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy. Jednostka ma jednakże obowiązek ujawnić informacje na temat każdego istotnego takiego zdarzenia w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Oprócz omówionych dwóch rodzajów zdarzeń następujących po dniu bilansowym jednostka gospodarcza może uzyskać informacje na temat uwarunkowań występujących na dzień bilansowy. Są to nowe informacje dotyczące uwarunkowań



działalności jednostki: zewnętrznych i wewnętrznych. Informacje te nie wpływają na wartości liczbowe prezentowane w sprawozdaniu finansowym. W takiej sytuacji wskazane jest dokonanie aktualizacji informacji dodatkowej. Chodzi mianowicie o dostarczenie jak najpełniejszych i najaktualniejszych informacji przydatnych przy podejmowaniu decyzji przez użytkowników sprawozdań finansowych.

## 5. Zakończenie

Informacje dostarczane przez rachunkowość a prezentowane w sprawozdaniach finansowych powinny być odpowiednie z punktu widzenia potrzeb podejmowania decyzji przez ich użytkowników. Informacje te powinny zatem wspomagać proces podejmowania decyzji. W tym sensie informacje finansowe pochodzące z rachunkowości stanowią wejście różnych systemów podejmowania decyzji i modeli decyzyjnych. Decyzje gospodarcze mają bowiem taką wartość, jaką jakość mają informacje ekonomiczne, które legły u podstaw ich podjęcia.

Decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników informacji prezentowanych w sprawozdaniach finansowych odnoszą się do przyszłości, dotyczą zamierzeń gospodarczych i oczekiwanych rezultatów działalności. Dlatego informacje dostarczane przez rachunkowość, skoro mają być pomocne przy podejmowaniu decyzji gospodarczych, powinny umożliwić sporządzanie prognoz co do przyszłych zdarzeń gospodarczych i rezultatów działalności przedsiębiorstwa. W pewnym stopniu informacje prezentowane w sprawozdaniach przedstawiają prognozy określonych zdarzeń. Odnosi się to do informacji zawartych w sprawozdaniu z działalności jednostki.

Informacje o charakterze prognostycznym stanowią informacyjne zabezpieczenie procesu podejmowania decyzji przez ich użytkowników. Dlatego wartość prognostyczna informacji sprawozdawczych jest ważną cechą jakościową, przesądzającą o ich przydatności decyzyjnej. Wartość prognostyczna informacji jest tym większa, im trafniejsze są prognozy przyszłych zdarzeń i rezultatów działalności dokonywane na podstawie tych informacji.

## Literatura

- Evanston J.L., *American Accounting Association. A Statement of Basic Accounting Theory*, AAA, New York 1966.
- SFAC 1 *Objectives of Financial Reporting by Business Enterprises*, FASB, New York 1978.
- Nowak E. (red.), *Rachunkowość w zarządzaniu ryzykiem w przedsiębiorstwie*, PWE, Warszawa 2010.
- Hendriksen E.A., van Breda M.F., *Teoria rachunkowości*, Wydawnictwo Naukowe PWN, Warszawa 2002.
- Nowak E., *Analiza sprawozdań finansowych*, PWE, Warszawa 2008.
- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)*, Stowarzyszenie Księgowych w Polsce, Warszawa 2007.

## **DECISIVE AND PROGNOSTIC USABILITY OF INFORMATION PRESENTED IN FINANCIAL STATEMENTS**

**Summary:** The article treats of the assessment of usefulness of information presented in financial statements for business decision making. The prognostic value of the information is presented and the limitation of forecasting based on the historic information is shown. The problem of information update is described as well as the problem of revealing business events which happened after the day of making the financial statement.