ACTA UNIVERSITATIS LODZIENSIS
FOLIA OECONOMICA 262, 2012

Halina Buk[*]

CZYTELNOŚĆ INFORMACJI O KAPITAŁACH WŁASNYCH PREZENTOWANYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

1. WSTĘP

Właściwe zarządzanie finansami przedsiębiorstwa wymaga szerszej informacji o poziomie i strukturze kapitałów jednostki, determinantach i przyczynach zmian kształtowania się różnych grup kapitału. Niewątpliwie, do istotniejszych informacji oczekiwanych zarówno przez inwestorów, zarządzających jak i analityków finansowych należy zaliczyć dane o poziomie i tytułach zmian w głównych pozycjach kapitału własnego. Wielkość kapitału własnego dysponowanego przez jednostkę biznesową jest bardzo ważną informacją dla oceny poprawności struktury finansowania w ogóle, a także dla oceny stopnia finansowania podstawowych grup majątku firmy.

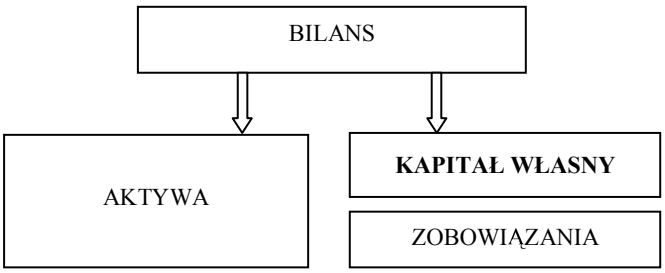
Dla spełnienia tych słusznych oczekiwań, do porządku prawnego sprawozdawczości finansowej wielu krajów na świecie wprowadzono zestawienie zmian w kapitale własnym. Zakres ujawnianych informacji w tymże sprawozdaniu przez podmioty gospodarcze funkcjonujące w Polsce jest jednak bardzo zróżnicowany, w zależności od tego czy podmioty te stosują ustawę o rachunkowości, czy też międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej.

Celem artykułu jest krytyczna analiza zawartości informacyjnej zestawienia zmian w kapitale własnym w kontekście ujawnianych informacji o dochodach podmiotów gospodarczych. Należy podkreślić, że dwoistość stosowanych aktualnie w Polsce standardów sprawozdawczości finansowej sprawia, że informacja prezentowana w tych sprawozdaniach jest coraz mniej porównywalna. Dotyczy to przede wszystkim informacji o dochodach (zyskach i stratach), jak i informacji o kapitałach własnych.

[*] Prof. dr hab., Uniwersytet Ekonomiczny w Katowicach.

2. KONCEPCJE KAPITAŁU WŁASNEGO W SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Standardy rachunkowości nie definiują wprost kapitału własnego, jednakże pojmowanie tej kategorii ekonomicznej pośrednio wynika z definicji aktywów netto. Zgodnie z art. 3 ust. 1 pkt 29 ustawy o rachunkowości[1] przez aktywa netto rozumie się „aktywa jednostki pomniejszone o zobowiązania, odpowiadające wartościowo kapitałowi (funduszowi) własnemu". Podobnie, według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej, kapitał własny to udział w aktywach jednostki pozostały po odjęciu wszystkich jej zobowiązań[2]. Zatem, kapitał własny wyjaśnia się poprzez ujęcie bilansowe majątku i kapitałów, co przedstawiono na rys. 1.



Rys. 1. Ujęcie bilansowe kapitału własnego

Źródło: opracowanie własne.

Sprawozdania finansowe powinny dać informację nie tylko o tym, jaką wielkością kapitału własnego jednostka dysponuje na określony dzień, ale także czy jednostka co najmniej zachowała kapitał, jaki ma zwrot z kapitału zainwestowanego. W literaturze przedmiotu dominują stanowiska, że o pomnażaniu kapitału decyduje przede wszystkim wypracowana w okresie sprawozdawczym wielkość zysku netto. Nie jest to teza w pełni uprawniona.

Nie podważając bilansowego podejścia do postrzegania kapitału własnego, problem tkwi przede wszystkim w poprawności wyceny kapitału własnego. W założeniach koncepcyjnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, kapitał i zysk określa się według dwóch koncepcji kapitału: finansowej i rzeczowej. Odpowiednio z każdą z tych koncepcji wiążą się następujące koncepcje zachowania kapitału:

- finansowa koncepcja zachowania kapitału,
- rzeczowa koncepcją zachowania kapitału.

[1] *Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości*, DzU 2009, nr 152, poz. 1223 z późn. zm.

[2] *Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej MSSF*. Część A. SKwP, IASB, Warszawa 2011, s. A45.

Syntetycznie przedstawiono to w tab. 1.

Zachowanie kapitału finansowego można mierzyć jednostkami pieniężnymi w wartości nominalnej albo w ujęciu stałej sile nabywczej.

W polskim prawie rachunkowości przyjęto koncepcję wyceny nominalnej. Według tej koncepcji zachowania kapitału finansowego, zysk występuje w sytuacji, gdy na koniec roku obrotowego wartość nominalna aktywów netto w wyrażeniu pieniężnym jest większa niż na początku okresu (z wyłączeniem skutków transakcji z właścicielami).[3] Zdecydowana większość podmiotów gospodarczych przy sporządzaniu sprawozdań finansowych przyjmuje właśnie taką koncepcję zachowania kapitału.

Tabela 1

Koncepcje kapitału i zachowania kapitału

Wyszczególnienie	Rodzaj kapitału	
	finansowy	rzeczowy
Koncepcja kapitału	Kapitał to synonim aktywów netto lub kapitału własnego	Kapitał to możliwości operacyjne wyrażone poprzez zdolność produkcyjną
Koncepcja zachowania kapitału	Zysk osiąga się, gdy wartość finansowa / pieniężna aktywów netto na koniec okresu obrachunkowego jest wyższa niż analogiczna wartość tych aktywów na początku tego okresu, po wyłączeniu wkładów od właścicieli, oraz środków rozdzielonych między nich w trakcie całego okresu obrachunkowego.	Zysk osiąga się, gdy fizyczne zdolności produkcyjne (lub możliwości operacyjne, bądź też zasoby lub fundusze potrzebne do osiągnięcia tej zdolności) na koniec okresu obrachunkowego przewyższają fizyczne zdolności produkcyjne na początku tego okresu, po wyłączeniu wkładów od właścicieli, oraz środków rozdzielonych między nich w trakcie całego okresu obrachunkowego.

Źródło: opracowanie własne na podstawie: *Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej MSSF*. Część A. SKwP, IASB, Warszawa 2011, s. A55.

Zgodnie z koncepcją kapitału finansowego w ujęciu siły nabywczej, przez kapitał własny należy rozumieć aktywa netto jednostki gospodarczej wyrażone w jednostkach o stałej sile nabywczej. Zysk występuje wówczas, gdy pieniężna kwota aktywów netto w ujęciu stałej siły nabywczej na koniec okresu jest większa od odpowiedniej kwoty na początek okresu sprawozdawczego (z wyłączeniem skutków transakcji z właścicielami)[4].

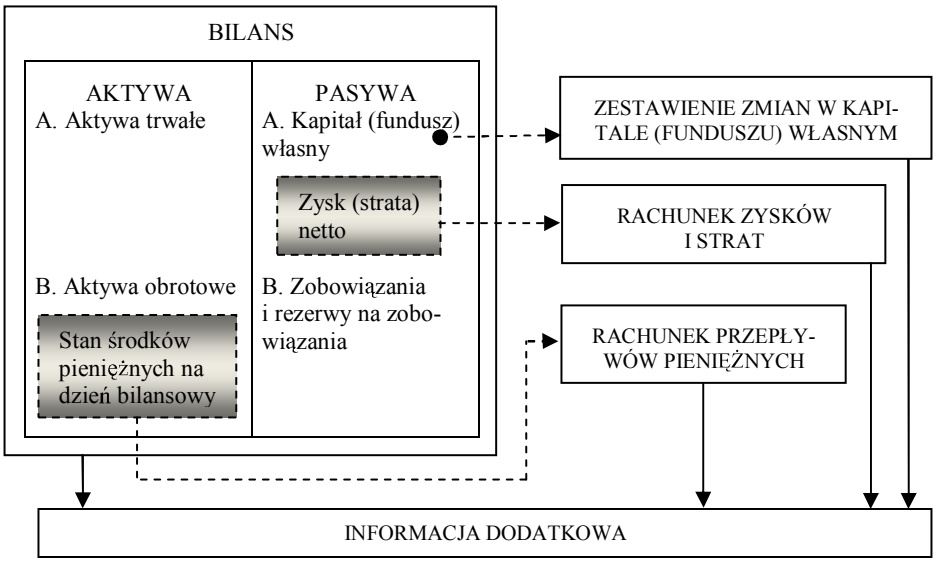
[3] E. Walińska, *Ramy konceptualne Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej*, [w:] E. Walińska (red.), *Polska praktyka rachunkowości w kontekście procesu harmonizacji międzynarodowej sprawozdawczości finansowej*, Oficyna a Wolters Kluwer Business, Warszawa 2008, s. 55.

[4] *Ibidem*, s. 55.

Według rzeczowej koncepcji kapitału, kapitał stanowią zdolności produkcyjne jednostki wyrażone wielkością produkcji, a przejawem zachowania kapitału rzeczowego jest utrzymanie zdolności operacyjnych w ciągu roku obrotowego. W tej koncepcji zysk występuje wówczas, gdy ma miejsce wzrost tych zdolności na koniec roku obrotowego w porównaniu ze zdolnościami produkcyjnymi na początek roku (z wyłączeniem skutków transakcji z właścicielami). Przyjęcie tej koncepcji kapitału wymaga zastosowania modelu wyceny według kosztu bieżącego.[5] To wyjaśnienie koncepcji kapitału oraz koncepcji zachowania kapitału jest kluczowe dla zrozumienia idei zestawienia zmian w kapitale własnym.

3. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM JAKO ELEMENT ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zestawienie zmian w kapitale własnym jest stosunkowo „młodym" sprawozdaniem w polskiej praktyce rachunkowości, gdyż ma zastosowanie dopiero od 2002 r., jest elementem rocznego sprawozdania finansowego. Zwłaszcza jest powiązane z bilansem oraz z informacją dodatkową, z racji rozwinięcia informacji o grupach kapitałów własnych (por. rys. 2).

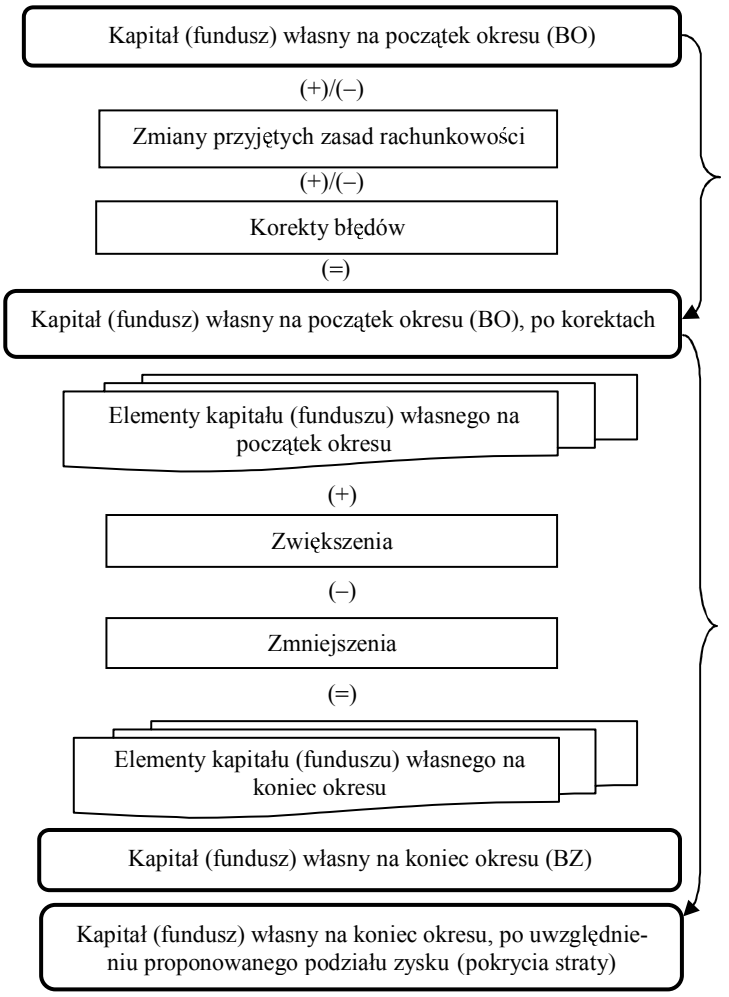


Rys. 2. Powiązanie składników sprawozdania finansowego

Źródło: W. Gos, S. Honko, P. Szczypa, *ABC sprawozdań finansowych. Jak je czytać, interpretować i analizować*, Ekonomiczna Księgarnia Internetowa CeDeWu, Warszawa 2010, s. 14.

[5] *Ibidem*, *s.* 55.

Obowiązujący format jednostkowego sprawozdania jest podany w załączniku do ustawy o rachunkowości. Sporządzają go jednostki mające obowiązek poddawania rocznego sprawozdania finansowego badaniu przez biegłego rewidenta. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym prezentuje informacje o zmianach poszczególnych grup składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy. W przypadku sporządzania zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym za inny okres sprawozdawczy, w zestawieniu wykazuje się zmiany poszczególnych pozycji kapitału własnego za bieżący okres sprawozdawczy i poprzedni rok obrotowy.



Rys. 3. Budowa zestawienia zmian w kapitale własnym

Źródło: opracowanie własne.

Kapitał (fundusz) własny składa się z kilku grup kapitałów, które są zróżnicowane w różnych typach podmiotów gospodarczych z punktu widzenia formy prawnej tych podmiotów, a więc w zależności od tego czy są to spółki kapitałowe, spółki osobowe, spółki cywilne, przedsiębiorstwa państwowe, spółdzielnie czy też osoby fizyczne. W związku z powyższym, występują pewne rozbieżności w prezentacji informacji o kapitałach (funduszach) w różnych organizacjach.

Informacja o poszczególnych grupach składników kapitału własnego wykazana w bilansie ma charakter statyczny na określone dwa momenty bilansowe, tj. na koniec roku obrotowego, jak i na koniec poprzedniego roku. W zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym przedstawiona jest bardziej wartościowa informacja o kapitałach własnych, bo o charakterze dynamicznym, pokazane są rodzaje zmian, które zmniejszały lub zwiększały wielkość poszczególnych grup kapitałów własnych. Pozwala to na analizę struktury i dynamiki poszczególnych składników kapitału. Ogólny schemat budowy zestawienia zmian w kapitale własnym według polskich standardów rachunkowości przedstawia rys. 3.

Elementy kapitału (funduszu) własnego wyróżnione w zestawieniu zmian w kapitale (funduszu) własnym pokrywają się z elementami kapitału własnego wyróżnionymi w bilansie. Powyższe oznacza, że wielkości elementów kapitału własnego wykazywane w zestawieniu na początek i koniec okresu sprawozdawczego muszą być zgodne z odpowiadającymi im wielkościami ujawnionymi w grupie A pasywów „Kapitał (fundusz) własny".

Pozycje zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym „stan na początek okresu" odpowiadają danym wynikającym z zestawienia za poprzedni rok obrotowy w pozycji „stan na koniec okresu", które są zgodne z wykazywanymi w bilansie zamknięcia za poprzedni rok obrotowy. Natomiast pozycje „stan na koniec okresu" są zgodne z odpowiadającymi im danymi bilansu za rok, którego dotyczą.

4. ZRÓŻNICOWANIE INFORMACJI O KAPITAŁACH WŁASNYCH W ZALEŻNOŚCI OD STOSOWANYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

W zestawieniu zmian w kapitale własnym[6] jednostek niebędących bankami ani zakładami ubezpieczeń, sporządzonym na podstawie ustawy o rachunkowości, prezentuje się zmiany w bieżącym i w poprzednim okresie sprawozdawczym następujących kolejnych grup pozycji kapitału własnego:

1. Kapitał (fundusz) podstawowy
2. Należne wpłaty na poczet kapitału podstawowego
3. Udziały (akcje) własne

[6] Jest to formalna nazwa sprawozdania przyjęta w ustawie o rachunkowości.

4. Kapitał (fundusz) zapasowy
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych
8. Wynik netto (zysk, strata, odpisy z zysku)

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej operują nazwą przedmiotowego sprawozdania „Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym”[7], co nie oznacza, że nie można używać innej nazwy wskazującej, o jaki rodzaj sprawozdania chodzi. Międzynarodowe standardy nie wprowadzają szczegółowej klasyfikacji kapitału własnego, ani nie wymagają prezentacji konkretnych grup kapitału własnego. Powyższe sprawia, że zawartość informacyjna sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za dany okres, sporządzonego według MSSF/MSR może się różnić w zakresie stosowanego nazewnictwa pozycji tego sprawozdania czy szczegółowości ujawnień elementów kapitału własnego.

Standardy międzynarodowe nie zawierają jednego obowiązującego wzorca sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, określają tylko minimum ujawnianych informacji. Zgodnie z MSR 1, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym przedstawia się następujące informacje[8]:

– sumę całkowitych dochodów za dany okres, pokazując oddzielnie sumy przypisane udziałowcom jednostki dominującej oraz udziałom niedającym kontroli,

– dla każdego składnika kapitału własnego skutki retrospektywnego zastosowania lub retrospektywnych przekształceń dokonanych zgodnie z MSR 8 (chodzi o korektę z tytułu zmiany polityki rachunkowości i błędów),

– dla każdego składnika kapitału własnego uzgodnienie wartości bilansowej na początek i na koniec okresu, z oddzielnym ujawnieniem zmian wynikających z:

a) wyniku,

b) pozostałych całkowitych dochodów,

c) transakcji z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców.

MSR 1 nie określa ścisłej listy ujawnianych kategorii kapitału własnego. Wskazuje tylko, że mogą to być takie, jak: opłacony kapitał podstawowy, nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną udziałów oraz kapitały rezerwowe. Poszerza się natomiast zakres informacji o pozycjach kapitału własnego, które mogą być ujawnione przez jednostkę w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym lub w informacjach dodatkowych. W większości przypadków, jednostki wybierają to drugie rozwiązanie.

Zestawienie ze zmian w kapitale własnym sporządzone według MSR 1 wykazuje o wiele większą spójność ze sprawozdaniem charakteryzującym dochody

[7] Por.: *Międzynarodowy Standard Rachunkowości 1. Prezentacja sprawozdań finansowych*, [w:] *Międzynarodowe…*, *op. cit.*, s. A433.

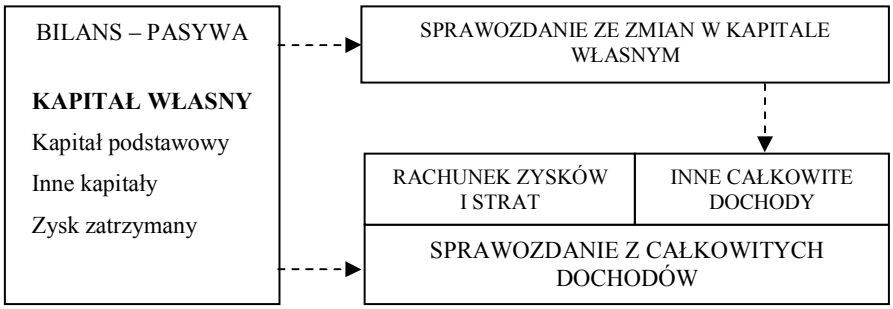
[8] *Ibidem*, s. A433.

jednostki w okresie sprawozdawczym, aniżeli ma to miejsce w przypadku stosowania ustawy o rachunkowości. Wynika to stąd, że jednostki stosujące MSR sporządzają sprawozdanie z całkowitych dochodów, składające się z dwóch części: rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów. Z kolei, informacje o dochodach, prezentowane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, można podzielić na dwie grupy:

1. Dane o dochodach, które są ujawnione w rachunku zysków i strat, a więc w części sprawozdania z całkowitych dochodów. Dane te są ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (bilansie). W bilansie sporządzonym według polskich przepisów figurują one w pozycji „zysk (strata) netto", a w bilansie sporządzonym według MSR mogą figurować w pozycji łącznej „zyski zatrzymane";

2. Dane o innych skumulowanych dochodach powstałych z porównania kosztów i przychodów, które zostały wprost odniesione na kapitał własny z pominięciem rachunku zysków i strat. Widoczne one są w drugiej części sprawozdania z całkowitych dochodów, jako „inne całkowite dochody".

Spójność informacji prezentowanych w zestawieniu zmian w kapitale własnym, sporządzonym według MSSF/MSR, zarówno z bilansem jak i ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów przedstawiono na rys. 4.



Rys. 4. Powiązanie sprawozdania ze zmian w kapitale własnym ze sprawozdaniem z całkowitych dochodów według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Źródło: jak do rys. 3.

Ujmowanie całkowitych dochodów w kapitale własnym wynika z MSR 1, który definiuje sumę całkowitych dochodów jako zmianę w kapitale własnym w ciągu okresu, która nastąpiła na skutek transakcji oraz innych zdarzeń, inna niż zmiany wynikające z transakcji dokonywanych z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców[9].

[9] MSR 1, s. A412.

5. ANALIZA INFORMACJI SPRAWOZDAWCZEJ O KAPITAŁACH WŁASNYCH NA PRZYKŁADZIE SPÓŁKI GIEŁDOWEJ STOSUJĄCEJ MSSF

Analizę czytelności informacji o kapitałach własnych, prezentowanych w formalnym sprawozdaniu finansowym, przeprowadzono na przykładzie spółki giełdowej stosującej MSR – KGHM Polska Miedź SA. Badana spółka sporządza bardzo syntetyczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, odpowiednio do równie syntetycznej informacji o grupach kapitału własnego ujawnionej w bilansie, co prezentuje tab. 2.

Tabela 2

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KGHM Polska Miedź SA 2010 r. (w tys. zł)

Pozycje	Kapitał akcyjny	Inne skumulowane całkowite dochody z tytułu:		Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
		aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne		
Stan na 1 stycznia 2010 r.	**2 000 000**	**1 489**	**125 739**	**8 276 729**	**10 403 957**
Dywidenda za 2009 r. wypłacona	–	–	–	(600 000)	(600 000)
Łączne całkowite dochody	–	119 986	(35 965)	4 568 589	4 652 520
Stan na 31 grudnia 2010 r.	**2 000 000**	**121 385**	**89 774**	**12 245 318**	**14 456 477**
Stan na 1 stycznia 2009 r.	–	10 265	508 483	8 072 544	10 591 292
Dywidenda za 2008 r. wypłacona	–	–	–	(2 336 000)	(2 336 000)
Łączne całkowite dochody	–	(8 776)	(382 744)	2 540 185	2 148 665
Stan na 31 grudnia 2009 r.	**2 000 000**	**1 489**	**125 739**	**8 276 729**	**10 403 957**

Źródło: sprawozdanie finansowe KGHM Polska SA.

W zestawieniu zmian w kapitale własnym ujawniono bardzo zgrupowane elementy kapitałów własnych (zestawiono je w tab. 3). Poza kapitałem akcyjnym wykazano łącznie inne całkowite dochody oraz zyski zatrzymane. Badana spółka przyjęła rozwiązanie polegające na ujawnieniu bardziej szczegółowych informacji o kapitałach własnych w informacji dodatkowej. Należy jednak zaznaczyć, że ta część sprawozdania nie jest obligatoryjnie publikowana.

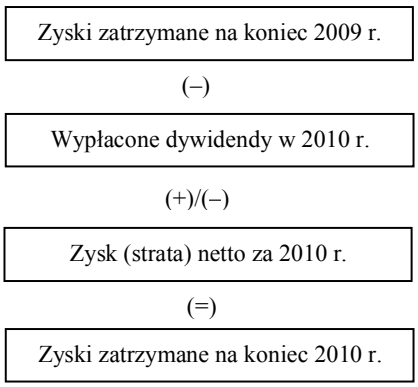
Tabela 3

Informacje o kapitałach własnym ujawnionych w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej KGHM Polska Miedź SA na dzień 31 grudnia 2010 r. (w tys. zł)

Kapitał własny	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2009	Zmiana
Kapitał akcyjny	2 000 000	2 000 000	–
Inne skumulowane całkowite dochody	211 159	127 228	83 931
Zyski zatrzymane	12 245 318	8 276 729	3 968 589
Razem kapitał własny	**14 456 477**	**10 403 957**	**4 052 520**

Źródło: opracowanie własne na podstawie sprawozdania KGHM Polska SA.

Dla analityka finansowego istotniejszą jest informacja o przyroście zysków zatrzymanych aniżeli o kwocie zysku netto wygenerowanej w okresie sprawozdawczym. Z powyższych danych wynika, że w 2010 r. zyski zatrzymane wzrosły o 3 968 589 tys. zł. Analityk musi jednak sam dociec, jakie są przyczyny różnic pomiędzy zmianą wartości zysków zatrzymanych a zysków wypracowanych w okresie sprawozdawczym. W przypadku badanej spółki, wywód nie jest trudny, gdyż wartość zysków zatrzymanych na koniec 2010 r. wynika z sumy (różnicy) algebraicznej przedstawionej na rys. 5.



Rys. 5. Ustalenie wartości zysków zatrzymanych na koniec 2010 r.

Źródło: jak do rys. 3.

Na poziom zysków zatrzymanych mogłaby też wpłynąć korekta błędów w sprawozdaniach finansowych za lata wcześniejsze.

Informacja o głównych źródłach innych całkowitych dochodów jest ujawniona w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, którego fragment przedstawiono w tab. 4.

Tabela 4

Wybrane informacje o dochodach ujawnione w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów KGHM Polska Miedź SA za 2010 r. (w tys. zł)

Pozycje	Za 2010 r.	Za 2009 r.
Zysk netto	**4 568 589**	**2 540 185**
Inne całkowite dochody z tytułu:		
Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	148 010	(10 834)
Instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(44 401)	(472 524)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(19 687)	91 838
Inne całkowite dochody za okres obrotowy, netto	**83 931**	**(391 520)**
ŁĄCZNE CAŁKOWITE DOCHODY	**4 652 520**	**2 148 665**
Zysk na akcję za okres roczny (złotych na jedną akcję)		
– podstawowy	22,84	12,70
– rozwodniony	22,84	12,70

Źródło: sprawozdanie finansowe KGHM Polska SA.

Z powyższego wynika, że spółka w 2010 r. uzyskała inne całkowite dochody o wartości 83 931 tys. zł, ale przede wszystkim w wyniku przeszacowania *in plus* wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Takiego rodzaju dochodów, do czasu upłynnienia aktywów finansowych, nie można uznawać za ostateczne. Wykorzystywanie przez KHGM instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne jest jednak nieefektywne. Świadczą o tym poniesione straty zarówno w 2010 r., jak i kilkakrotnie większe w 2009 r. Rozliczanie przez spółkę strat na tego rodzaju operacjach poprzez kapitały własne, a nie poprzez wynik finansowy okresu sprawozdawczego, przyczynia się do kreowania bardziej pozytywnego wizerunku efektywności działania spółki, mierzonego wielkością wypracowanego zysku netto.

6. PODSUMOWANIE

Zestawienie zmian w kapitale własnym, jako jeden z elementów rocznego sprawozdania finansowego, jest mało wykorzystywanym sprawozdaniem przez

analityków finansowych. Z pewnością przyczynia się do tego mała czytelność ujmowanych w tym sprawozdaniu informacji, a także to, że wiele z tych informacji można uzyskać z bilansu. Nadto, informacja o zmianach w kapitale własnym jednostki prezentowana w rocznym sprawozdaniu finansowym jest zdeterminowana stosowanymi przez jednostkę standardami rachunkowości, polskimi bądź międzynarodowymi. Syntetyczna informacja ujawniana w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym według MSR jest uboższa aniżeli w zestawieniu ze zmian w kapitale własnym sporządzonym według ustawy o rachunkowości. Zaletą stosowania MSR jest jednakże to, że więcej informacji o zmianach niektórych tytułów kapitału własnego można uzyskać w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Halina Buk

READABLE INFORMATION ABOUT EQUITY PRESENTED IN THE FINANCIAL STATEMENT

Statement of changes in equity, as one part of the financial statement, is not much used by financial analysts. Certainly, there is small readable information presented in this statement, especially the balance presented some of this information. Next, the scope of information presented in the financial statement depends on subjective accounting policy of entity. The statement of changes in equity made by international accounting standards presents too synthetically information about equity than we take in used polish accounting act. Thought, from the statement of comprehensive income we can get additional information about some component of equity. These facts are proved an example KGHM company.

Key words: equity, other comprehensive income, statement of changes in equity, readable financial information.