



<input checked="" type="checkbox"/>	Pro gradu -tutkielma
<input type="checkbox"/>	Lisensiaatintutkielma
<input type="checkbox"/>	Väitöskirja

Oppiaine	Laskentatoimi	Päivämäärä	6.4.2006
Tekijä	Antti Ristimäki	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	89
Otsikko	Tulevaisuudennäkymien raportointi tilinpäätöksessä ja osavuosikatsauksessa		
Ohjaajat	KTT Hannu Schadewitz, KTL Mikko Kepsu		

Tiivistelmä

Tutkimuksessa analysoidaan yritysjohdon tilinpäätöksissä ja osavuosikatsauksissa esittämiä tulevaisuudennäkymien arvioita ja niiden toteutumista. Tulevaisuudennäkymien raportointia säätelevät muun muassa kirjanpitolaki, arvopaperimarkkinalaki ja Helsingin pörssi ohjesääntö. Aineistona on Helsingin arvopaperipörssissä noteeratut tietoliikenne- ja elektroniikka -toimialan yritykset. Tutkitut tilinpäätökset ovat päättyneeltä tilikaudelta 2002 ja osavuosikatsaukset tilikaudelta 2003 siten, että kaikki tilastoitu ja tutkittava ennustaminen koskee tilikautta 2003.

Laskentatoimen aikaisemmista tutkimuksista johdettiin tutkimukseen hypoteesi, jonka mukaan yli 50 % yritysten esittämistä liikevaihtoennusteista toteutuisi. Tutkimusmenetelmien soveltuvuuden ja aineiston riittävyyden takia hypoteesi rajattiin koskemaan vain liikevaihtoennusteita. Tutkimuksessa analysoidaan silti näiden lisäksi myös tulos- ja kannattavuusennusteita. Tutkimusotejaottelun mukaisesti tutkimus voidaan asemoida nomoteettiseksi tutkimukseksi, sillä se on luonteeltaan sekä empiirinen että deskriptiivinen. Lisäarvoa tutkimukselle tuo kvalitatiivisten ennusteiden tutkiminen, joista ei löytynyt aikaisempaa vastaavaa laskentatoimen tutkimustietoa.

Tutkimuksesta käy ilmi, että yritysten ennusteet ovat luonteeltaan varovaisia. Ennusteiden toteutumista voi arvioida erilaisilla asteikoilla, mutta tämän tutkimuksen asteikoilla ennusteet onnistuivat keskimäärin hyvin. Liikevaihdon osalta ennusteet olivat keskimäärin lievästi optimistisia, mutta optimistisuus muuttui tilikauden loppua kohden lieväksi pessimismiksi. Tulosenusteet olivat keskimäärin lievästi optimistia. Sekä liikevaihto- että tulosenusteiden osalta oli havaittavissa ennusteiden toteutumisen paraneminen tilikauden loppua kohti.

Empiirisen aineiston perusteella voidaan esittää, että kaikista liikevaihtoennusteista toteutui yli 50 %. Näin ollen tutkimuksen hypoteesi saa tukea.

Tutkimuksen empiriaosuuden perusteella voidaan havaita, että tulevaisuudennäkymien raportointi on suhteellisen hajanaista. Tilinpäätöksen laatijoiden ja tarkastajien kannalta tulevaisuudennäkymien raportointi onkin haastavaa, koska yritysten pitäisi raportoida sellaisesta, mitä ei ole vielä tapahtunut. Tulevaisuudennäkymistä on ehkä kuitenkin luontevaa kertoa juuri sanallisesti, sillä tarkkoihin numeroarviointeihin liittyy enemmän epäonnistumisen riskiä.

Asiasanat	Ennustaminen, tulevaisuuden näkymät, raportointi, tilinpäätösinformaatio
Muita tietoja	