



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

Oppiaine	Liiketaloustiede, laskentatoimi	Päivämäärä	28.2.2005
Tekijä(t)	Mika Kärkkäinen	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	143 + 6
Otsikko	IAS 36 -standardiin perustuva arvonalentumistestauskäytäntö Konstruktiivinen tutkimus		
Ohjaaja(t)	KTL Asta Manner ja KTL Ulla-Maarit Valve		

Tiivistelmä

Euroopan unionin alueella noteeratut pörssiyritykset tekevät 1.1.2005 tai sen jälkeen alkavalta tilikaudelta IAS/IFRS -standardien mukaisen konsernitilinpäätöksen, jossa taseen omaisuuserät on merkittävä enintään niiden todelliseen arvoonsa. Omaisuuserien arvoa on testattava tilinpäätöksen ja osavuositilikaustien yhteydessä. Testausta tehdään käyttöomaisuuserille sekä liikearvolle ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamattomille aineettomille hyödykkeille. Testaamista varten tarvitaan arvonalentumistestauskäytäntö. Tämän tutkimuksen tarkoituksena on IAS 36 -standardiin perustuvan arvonalentumistestauskäytännön aikaansaaminen. Tutkimus on luonteeltaan case -tutkimus, jossa on teoreettinen ja empiirinen osuus.

Pääasiallinen tutkimuskysymys on arvonalentumistestauskäytännön rakentaminen. Alakysymyksiä ovat rahavirtaa tuottavien yksikköjen perustelevuus, arvonalentumistestausarpeen tunnistaminen, rahavirtaa tuottavan yksikön käyvän arvon ja käyttöarvon laskeminen, käyttöarvolaskelmien diskonttauskerroksien määrittäminen sekä liiketoiminnan kasvuluvun ja riskin arvioiminen.

Tutkimusmenetelmänä käytettiin konstruktiivista tutkimusta, johon sisältyi teoreettinen ja empiirinen osuus. Tiedonlähteenä olivat teoreettinen kirjallisuus, artikkelit, IAS 36 -standardi, kohdeyrityksen aineistot, asiantuntijahaastattelut sekä kohdeyrityksen asiantuntijat.

Lähtökohtana oli tutkimusongelma. Tutkimuksen tekeminen koostui tiedon keräyksestä ja muokkauksesta. Tiedon keräysvaiheessa hankittiin aiheeseen liittyvää tietoa edellä mainituista tiedon lähteistä. Tiedon muokkausvaiheessa hankitusta tiedosta muokattiin asiantuntijalausumien, kohdeyrityksen käytäntöjen ja prosessijohtamisen teorian avulla arvonalentumistestausmalli.

Tutkimuksen tuloksena voidaan nähdä eräät ratkaisut. Rahavirtaa tuottavan yksikön arvostusmenetelmäksi soveltuu kassavirtaperusteinen tuottoarvomenetelmä. Diskonttauskerroksena voidaan käyttää WACC:ia lisättyä riskipremiolla. Oman pääoman tuottovaatimus voidaan laskea CAPM:llä. Markkinoiden riskipremio on Hex-yleisindeksin ja valtion 10-vuoden obligaatiokoron pitkäaikaisen tuoton erotus. Testausarpeen tunnistamiseen voidaan käyttää toimialan ja kansantalouden tunnuslukuja sekä barometreja. Rahavirtaennusteiden kasvuluvun, inflaation ja riskin käsittelyn on oltava johdonmukaista. Testaukseen liittyy paljon arvionvaraisuutta. Arvonalentumistestauskäytäntö on määräajoin toistuva prosessi, joka voidaan esittää prosessimallina.

Tutkimuksen johtopäätöksinä voidaan pitää arvonalentumistestauskäytäntömallia. Valmis testausmalli on prosessi, jossa edetään vaiheittain arvonalentumistestausarpeen tunnistamisesta testauksen ja kerrytettävissä olevan rahamäärän määrittämisen kautta arvonalentumistappion kirjaamiseen tai peruuttamiseen ja koko tapahtumasarjan dokumentoimiseen.

Asiasanat	Arvonmäärittäminen, Testaus, Tilinpäätös, Prosessijohtaminen
Muita tietoja	Salainen 31.3.2008 saakka