



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

Oppiaine	Ltt, laskentatoimi	Päivämäärä	10.10.2005
Tekijä(t)	Juulia Manni	Matrikkelinumero	
		Sivumäärä	112
Otsikko	Korkojohdannaisten arvostaminen käypään arvoon – IAS 39 -standardin soveltaminen suomalaisissa yrityksissä		
Ohjaaja(t)	KTL Asta Manner KTL Ulla-Maarit Valve		

Tiivistelmä

Euroopan unionin alueen pääomamarkkinoilla noteeratuilta yrityksiltä edellytetään IFRS-standardien mukaisen konsernitilinpäätöksen julkistamista 1.1.2005 tai sen jälkeen alkavilta tilikausilta. Erityisen vaativina IFRS-standardeina nähdään rahoitusinstrumenttistandardit IAS 32 (Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot ja esittäminen) sekä IAS 39 (Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen). Suuri IAS 39 -standardin mukanaan tuoma muutos on, että johdannaiset on arvostettava tulosvaikutteisesti käypään arvoon.

Tutkimuksessa selvitetään, kuinka tavallisimmat korkojohdannaiset on IFRS-standardien mukaan arvostettava käypään arvoon ja minkälaisin arvostusmenetelmin suomalaisissa yrityksissä vastataan IFRS-standardien vaatimukseen. Tutkimuksessa vertaillaan myös yhdysvaltalaisen yleisesti hyväksyttävän kirjanpitoikäytännön, US GAAP:n sisältämää ohjeistusta käyvän arvon laskemiseksi IFRS-standardien antamiin ohjeisiin. Lisäksi tarkastellaan joukkovelkakirjalainan arvostamista käypään arvoon.

Tutkimusote on käsiteanalyttinen sisältäen myös vahvan toiminta-analyttisen piirteen. Tutkimuksen teoriaosassa käydään läpi IFRS-standardien käypään arvoon liittyvää sääntelyä sekä korkojohdannaisten käyvän arvon määrittämiseksi tarvittavaa teoriaa. Teoriaosuuden pääasiallisia lähteitä ovat korkojohdannaisten arvostusmalleja käsittelevä kirjallisuus sekä IFRS-standardit ja niihin liittyvä aineisto. Aiheen tuoreuden takia Internet-lähteiden osuus on suuri.

Tutkielman empiirisessä osuudessa kartoitetaan, kuinka korkojohdannaiset käytännössä arvostetaan käypään arvoon. Empiirinen osuus on toteutettu puolistrukturoidun teemahaastattelun menetelmällä. Tutkimukseen on haastateltu yhdeksän suomalaista IFRS-standardeja noudattavaa yritystä, joiden mukana on kolme Suomen suurinta pankkia. Haastatteluun selvitetään, mitä arvostusmenetelmiä yritykset käyttävät korkojohdannaisten arvostamiseen ja minkälaisia asioita yritykset ovat joutuneet pohtimaan siirtyessään noudattamaan IFRS-standardien mukaisia arvostamisperiaatteita.

IAS 39 -standardin mukaan käypien arvojen on tultava ensisijaisesti toimivilta markkinoilta. Toinen vaihtoehto on käyttää arvostusmenetelmää, jonka syötteet on pyrittävä saamaan toimivilta markkinoilta. Ongelmallista on etenkin arvostusmenetelmien syötteiden kuten korkokäyrän, korkojen volatiliiteetin sekä luottospreadin oikea määrittäminen. Lisäksi käypien arvojen laskemista vaikeuttavat muun muassa IAS 39 -standardin jatkuva muuttuminen sekä ohjelmistoihin liittyvät ongelmat. Käypien arvojen tuominen ulkoiseen laskentaan on suomalaisille yrityksille uusi ja vaikea, mutta loppujen lopuksi hyväksyttävänä nähtävä asia.

Asiasanat	IFRS-standardit, korkojohdannaiset, käypä arvo
Muita tietoja	