

fc 028013

014043/30

BLUE WHITE ALTERNATIVE INVESTMENTS OY
TASEKIRJA
31.12.2008



LXVPEEJD
L49 30/10/2009 128
COMPANIES HOUSE

COMPANIES HOUSE

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1656842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA

1 (12)

31.12.2008

TASEKIRJA 31.12.2008

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2008

SISÄLLYS	SIVU
Sisällysluettelo	1
Toimintakertomus	2
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	4
Tuloslaskelma	5
Tase	6
Litetiedot	7
Kirjanpito kirjat	11
Tositelajit ja säilytystapa	11
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	12
Tilinpäätösmerkintä	12

Tasekirja (KPL 3:8.1 §) on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §). Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt (KPL 2:10.2 §).

Tilinpäätöksen laati
Tietotili Consulting Oy, auktorisoitu tilitoimisto
Mannerheimintie 105
00280 HELSINKI

31.12.2008

TOIMINTAKERTOMUS

Vuoden 2008 aikana yhtiö on toiminut Suomen Finanssivalvonnan (Rahoitustarkastus) valtuuttamana ja valvotuna MiFID sijoituspalveluyhtiönä Suomessa ja sillä on Iso-Britannian Rahoitustarkastuksen (UK FSA) valvoma sivuliike Lontoossa. Yhtiön toimitusjohtajana ja Lontoon sivuliikkeen johtajana toimii Jaakko P. Kärki (PhD, TTL, CAIATM), yhtiön varatoimitusjohtajana ja Helsingin toimiston johtajana toimii Matti Ruohonen (FT) ja Lontoon sivuliikkeen varajohtajana toimii Drago Indjic (PhD). Yhtiön johtajat ovat kaikki asianomaisten Finanssivalvontaviranomaisten (FIN-FSA tai UK FSA) hyväksymiä. Kesä-heinäkuussa yhtiö siirtyi kokonaan Jaakko P. Kärjen omistukseen.

Vuoden 2008 aikana yhtiöllä oli kaksi sijoitusalan ammattilaista yhtiöasiakasta, joiden kanssa yhtiöllä oli asianmukaiset omaisuushoito- ja sijoitusneuvontasopimukset: Blue White Funds Société Anonyme Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé Luxembourgissa - Blue White Diamond Fund (EUR 20 miljoonaa), ja Blue White Rahastoyhtiö Oy Suomessa - Blue White Alternative Beta Rahasto (EUR 51 miljoonaa). Erittäin vaikeasta luottomarkkina- ja taloustilanteesta johtuen sijoittajat kotiuttivat varojaan liikkeistä kohteista, kuten Blue White Alternative Beta rahasto, jonka Blue White Rahastoyhtiö Oy takkautti joulukuussa.

Vuoden aikana tehtiin kaikki järjestetyt uuden Luxemburgilaisen Blue White Funds S. A. (SICAV - FIS) - Blue White Alternative Beta Fund -rahaston aloittamiseksi, mukaanlukien Luxemburgin Rahoitusvalvonnan luvat ja valtuutukset. Rahasto oli tarkoitus aloittaa syys - marraskuussa, mutta rahoitusmaailman kriisistä johtuen aloituspäivä on siirretty vuoteen 2009.

Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto vuonna 2008 oli 710.528,27 €. Yhtiön nettotulos vuonna 2008 oli -55.716,66 €.

Ollennaiset tapahtumat tilikauden päätöksen jälkeen

Ei olennaisia tapahtumia.

Arvio tulevasta kehityksestä

Tavattoman vaikeasta markkinatilanteesta johtuen yhtiön tulot tulevat olemaan aiemmin ennakoitua pienemmät, ja sen vuoksi vuoden 2009 alkupuolella yhtiö tulee vähentämään kustannuksia niin paljon kuin mahdollista. Tarkoituksena on tehostaa varainhankintaa niin pian kuin markkinaolosuhteet ovat suosiollisia, todennäköisesti vuoden 2009 toisella puolella.

Kehitys- ja tutkimustoiminta

Yhtiö jatkoi alfa- ja beta tuotteiden eriyttämiseen liittyvien uudenaikaisten sijoitus-strategioiden kehittämistä, julkaisemalla muun muassa artikkeleita "A New Investment Paradigm Alpha-Beta Separation" ja esitelmöimällä useissa alan konferensseissa Lontoossa, manner-Euroopassa ja pohjoismaissa. Yhtiö on kehittämässä uutta tieto- ja taitoperusteista tuotetta Blue White Sapphire Fund, joka antaa lisävaihtoehtoja sijoittajille.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuudet

Yhtiön merkittävimmät riskit liittyvät tuotteiden (strategioiden) tuottavuuteen nykyisillä hyvin epävakailta sijoitusmarkkinoilla. Lisäksi avainhenkilöillä ja heidän asiantuntemuksellaan ja panoksellaan on suuri merkitys hallinnoitavien varojen ja siten tulovirtojen kehitykseen, joten "avainhenkilöriski" on myös huomioitava. Merkittäviä, yrityksen tulevaisuuteen vaikuttavia riskejä, ovat myös rahoitusmarkkinoiden yleinen kehitys sekä sijoittajien kiinnostus yhtiön tuotteita kohtaan.

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde oli vuoden 2008 lopussa 35,87 % Finanssivalvonnan laskentamenetelmän mukaan.

	2008	2007
	t€	t€
1. Ensisijaiset omat varat	220	274
2. Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 1.	0	0
3. Toissijaiset omat varat	0	0
4. Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 2.	0	0
5. Tase-erät markkinariskin kattamiseksi	0	8
6. Riskipainotetut saamiset, sijoitukset sekä taseen ulkopuoliset erät	121	185
7. Vakavaraisuussuhde	35,87 %	98,10 %
8. Ensisijaiset omat varat suhteessa 6.	181,82 %	148,10 %
9. Oma pääoma	220	275
10. Ensisijaisten omien varojen ja oman pääoman erotus	0	-1

Tilivuoden 2008 aikana kiinteät kustannukset olivat 485.568,70 € ja sijoituspalvelun tuotot EUR 705.231,77 €.

Yhtiön henkilöstö

Yhtiöllä oli vuonna 2008 enimmillään seitsemän työntekijää. Vuoden lopussa yhtiöllä oli kuusi työntekijää, toimitusjohtaja mukaan lukien.

Yhtiön hallinto

Yhtiön hallitukseen kuuluivat vuoden 2008 touko-kesäkuuhun asti Kaj Rönnlund (puheenjohtaja), Jaakko P. Kärki (toimitusjohtaja), Ulf Rosenlöf ja Kathy K. Sato. Kesäkuusta 2008 lukien yhtiön hallitukseen kuuluivat Jaakko P. Kärki (puheenjohtaja), Kathy K. Sato ja uutena hallituksen jäsenenä FT Matti Ruuhonen. Asianmukaiset ilmoitukset on tehty kaupparekisteriin kesäkuussa 2008.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jaakko P. Kärki.

Yhtiön tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy ja vastaavana tilintarkastajana KHT Kjell Berts. Hänen varamiehensä on KHT Marja Tikka.

Hallituksen ehdotus koskien tilikauden tulosta

Tilikauden tappio oli 55.716,66 € verrattuna edellisen tilikauden tulokseen -111.018,09 €. Hallituksen ehdotus on, ettei osinkoa makseta ja tilikauden tulos siirretään tulostilille, jolloin yrityksen oma pääoma on 219.716,36 €.

Tilinpäätösperiaatteet

Tilinpäätöksen teossa kirjanpitolain periaatteita on noudatettu, joten tilinpäätös antaa oikean kuvan ja vaadittavat tiedot.

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma koostuu osakepääomasta sekä kertyneistä voittovaroista. Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen eri osakesarjaan, K-osakkeisiin ja E-osakkeisiin. K-osakkeita on laskettu liikkeeseen 169,000 kpl ja E-osakkeita 200,000 kpl. Tilikauden lopussa 31 joulukuuta 2008 Jaakko P. Kärki omisti kaikki K- ja E-sarjan osakkeet.

E-sarjaan kuuluvat osakkeet:

a. eivät tuota äänivaltaa yhtiökokouksessa

b. eivät oikeuta muuhun suoritukseen yhtiön purkautuessa kuin osakkeista maksetun pääoman palautukseen

c. eivät oikeuta vetoamaan lunastuslausekkeeseen

d. ovat etuoikeutetut osinkoon siten, että jakokehpoisten varojen niin salliessa näille osakkeille on maksettava osinkona määrä, joka vastaa 12 kuukauden euribor-korkoa korotettuna 2 prosenttiyksiköllä näistä osakkeista yhtiölle maksetusta määrästä, mutta muuta osinkoa näille osakkeille ei makseta

31.12.2008

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Liikevaihto	710 548,86	262 623,56
Liikevoitto tai -tappio	-52 325,89	-111 006,78
osuus %:ssa liikevaihdosta	-7,36 %	-42,30 %
(Liikevoitto / Liikevaihto)		
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä	-52 325,89	-111 006,78
osuus %:ssa liikevaihdosta	-7,36 %	-42,30 %
(Voitto ennen tilinpäätössiirtoja / Liikevaihto)		
Oman pääoman tuotto prosentteina	-19,77 %	-48,10 %
(Liikevoitto/-tappio - verot / Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo))		
Koko pääoman tuotto prosentteina	-13,65 %	-39 %
(Liikevoitto/-tappio - verot / Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo))		
Omavaraisuusaste prosentteina	65,85 %	71,90 %
(Oma pääoma / Taseen loppusumma)		
Kulu-tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia	1,05	1,4
konserniliikearvosta		
(Kaupankäyntikulut + korkokulut + hallintokulut + poistot		
+ lietoiminnan muut kulut) / (Sijoituspalvelutoiminnan tuotot - palkkiokulut)		

31.12.2008

TULOSLASKELMA

		1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Palkkiotuotot	1.	710 548,86	262 623,56
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.	-13 363,36	33,90
Valuuttatoiminnan nettotuotot		-13 363,36	33,90
Korkotuotot	3.	8 046,27	6 737,54
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		<u>705 231,77</u>	<u>269 395,00</u>
Palkkiokulut	4.	-271 939,37	-124 487,55
Korkokulut	5.	-49,59	-1 162,10
Hallintokulut			
Henkilöstökulut		-240 618,38	-753,58
Palkat ja palkkiot		-214 280,13	0,00
Eläkekulut		-2 982,32	0,00
Muut palkkakulut		-23 355,93	-753,58
Muut hallintokulut		-195 318,20	-250 254,40
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6.	-3 453,03	-3 664,85
Liiketoiminnan muut kulut	7.	-16 908,97	-79,30
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	8.	-29 272,12	0,00
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		<u>-52 325,89</u>	<u>-111 006,78</u>
Tuloverot	9.	-3 390,77	-11,31
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO)		<u>-55 716,66</u>	<u>-111 018,09</u>
VEROJEN JÄLKEEN		<u>-55 716,66</u>	<u>-111 018,09</u>
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		<u>-55 716,66</u>	<u>-111 018,09</u>

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1656842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA

6 (12)

31.12.2008

TASE		31.12.2008	31.12.2007
Vastaavaa			
Saamiset luottolaitoksilta	10.	265 528,65	247 248,15
Aineettomat hyödykkeet	11.	1 204,74	1 606,29
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	12.	11 460,95	9 789,86
Muut varat	13.	49 441,15	116 906,36
Siirtosaamiset ja muut ennakot	14.	6 049,57	7 623,99
Vastaavaa yhteensä		<u>333 685,06</u>	<u>383 174,65</u>
Vastattavaa			
VIERAS PÄÄOMA			
Muut velat	15.	1 801,45	97 241,63
Siirtovelat ja saadut ennakot	16.	112 167,25	10 500,00
OMA PÄÄOMA	17.		
Osakepääoma		169 000,00	169 000,00
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		200 000,00	200 000,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-93 566,98	17 451,11
Tilikauden voitto (tappio)		-55 716,66	-111 018,09
Vastattavaa yhteensä		<u>333 685,06</u>	<u>383 174,65</u>

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2008 LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot:

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu väliittömään hankintamenoonsa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu hyödykkeiden taloudellisten pitoaikojen mukaan. Aineettomien hyödykkeiden poistoaika on 5 vuotta ja aineellisten hyödykkeiden poistoaika noudattaa EVL:n maksimipoistoajoja.

Tutkimusmenot sekä muut pitkävaikutteiset menot

Tutkimusmenot on kirjattu kuluksi niiden syntymisvuonna.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot:

1. Palkkiotuotot

	31.12.2008	31.12.2007
Omaisuudenhoito	685 423,28	262 623,56
Muu toiminta	25 125,58	0,00
Yhteensä	710 548,86	262 623,56

Toimialanmukaiset tulot

	31.12.2008	31.12.2007
Omaisuudenhoito	685 423,28	262 623,56
Yhteensä	685 423,28	262 623,56

2. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

	31.12.2008	31.12.2007
Nettotulos valuuttatoiminnasta	-13 363,36	33,90
Yhteensä	-13 363,36	33,90

3. Korkotuotot tase-erittäin

	31.12.2008	31.12.2007
Saamiset luottolaitoksilta	8 046,27	1 114,52
Muut varat	0,00	5 623,02
Yhteensä	8 046,27	6 737,54

4. Palkkiokulut

	31.12.2008	31.12.2007
Riskienhallinta	0,00	122 504,48
Merkintäpalkkiot	0,00	1 860,16
Palkkiot neuvonantajille	48 937,07	0,00
Välityspalkkiot	223 002,30	122,91
Yhteensä	271 939,37	124 487,55

5. Korkokulut tase-erittäin

	31.12.2008	31.12.2007
Muut korkokulut	<u>49,59</u>	<u>1 162,10</u>
Yhteensä	49,59	1 162,10

6. Poistot

	31.12.2008	31.12.2007
Suunnitelman mukaiset poistot	<u>3 453,03</u>	<u>3 664,85</u>
Yhteensä	3 453,03	3 664,85

7. Liiketoiminnan muut kulut

	31.12.2008	31.12.2007
Muut	<u>16 908,97</u>	<u>79,30</u>
Yhteensä	16 908,97	79,30

8. Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista

	31.12.2008	31.12.2007
Tuloslaskelmaan kirjatut	<u>29 272,12</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	29 272,12	0,00

9. Verot

	31.12.2008	31.12.2007
Tuloverot	<u>3 390,77</u>	<u>-11,31</u>
Yhteensä	3 390,77	-11,31

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot:

Vastaavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttaan sekä konsernin sisäisiin tase-eriin

	31.12.2008	31.12.2007
Saamiset luottolaitoksilta / kotimainen valuutta	262 620,92	247 248,15
Saamiset luottolaitoksilta / ulkomainen valuutta	2 907,73	0,00
Muu omaisuus / kotimainen valuutta	61 532,87	135 926,50
Muu omaisuus / ulkomainen valuutta	<u>6 623,54</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	333 685,06	383 174,65

10. Saamiset luottolaitoksilta

	31.12.2008	31.12.2007
Kotimaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettavat	262 620,92	247 248,15
Kotimaisilta luottolaitoksilta / muut	0,00	0,00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettavat	2 907,73	0,00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / muut	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	265 528,65	247 248,15

Rahoitusvarojen todellinen arvo sekä kirjanpitoarvo

	31.12.2008	31.12.2007
Saamiset luottolaitoksilta	<u>265 528,65</u>	<u>247 248,00</u>
Yhteensä	265 528,65	247 248,00

31.12.2008

11. Aineettomat hyödykkeet

	31.12.2008	31.12.2007
Hankintameno 1.1.	2 007,86	0,00
Lisäykset	0,00	2 007,86
Vähennykset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Hankintameno 31.12.	2 007,86	2 007,86
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-401,57	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	<u>-401,57</u>	<u>-401,57</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 204,72	1 606,29

12. Aineelliset hyödykkeet

	31.12.2008	31.12.2007
Hankintameno 1.1.	13 053,14	0,00
Lisäykset	4 722,56	13 053,14
Vähennykset	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Hankintameno 31.12.	17 775,70	13 053,14
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	-3 263,28	0,00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	<u>-3 051,47</u>	<u>-3 263,28</u>
Kirjanpitoarvo 31.12.	11 460,95	9 789,86

13. Muiden varojen erittely

	31.12.2008	31.12.2007
Myyntisaamiset	46 607,15	89 976,37
Muut saamiset	<u>2 834,00</u>	<u>26 929,99</u>
Yhteensä	49 441,15	116 906,36

14. Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	31.12.2008	31.12.2007
Muut	5 508,49	7 623,99
Korkosaamiset	<u>541,08</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	6 049,57	7 623,99

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot:

Vastattavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttaan sekä konsernin sisäisiin tase-eriin

	31.12.2008	31.12.2007
Velat / kotimainen valuutta	1 801,45	93 558,49
Velat / ulkomainen valuutta	<u>0,00</u>	<u>3 683,14</u>
Yhteensä	1 801,45	97 241,63

	31.12.2008	31.12.2007
Konsernin sisäiset velat	<u>0,00</u>	<u>422,81</u>
Yhteensä	0,00	422,81

15. Muiden velkojen erittely

	31.12.2008	31.12.2007
Ostovelat	1 255,56	20 161,41
Lyhytaikaiset konsernivelat	545,89	422,81
Muut velat	<u>0,00</u>	<u>76 657,41</u>
Yhteensä	1 801,45	97 241,63

31.12.2008

16. Siirtovelat ja saadut ennakot

	31.12.2008	31.12.2007
Muut	<u>112 167,25</u>	<u>10 500,00</u>
Yhteensä	112 167,25	10 500,00

17. Oman pääoman erittelyt

	31.12.2008	31.12.2007
Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma 1.1.	<u>169 000,00</u>	<u>169 000,00</u>
Osakepääoma 31.12.	169 000,00	169 000,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	169 000,00	169 000,00
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	<u>200 000,00</u>	<u>200 000,00</u>
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	200 000,00	200 000,00
Edellisten tilikausien voitto (tappio) 1.1.	<u>-93 566,98</u>	<u>17 451,11</u>
Edellisten tilikausien voitto (tappio) 31.12.	-93 566,98	17 451,11
Tilikauden voitto (tappio)	-55 716,66	-111 018,09
Vapaa oma pääoma 31.12.2008	50 716,36	106 433,02
Oma pääoma yhteensä	219 716,36	275 433,02

Osakkeenomistajat

	Osakkeet	Äänet
K-sarja		
Jaakko Kärki	169 000,00	169 000,00
E-sarja		
Jaakko Kärki	200 000,00	0,00

Henkilötö ja hallintoelinten jäsenet

	31.12.2008	31.12.2007
Päätoimiset	4	1
Osa-aikaiset	2	0
Konsultit	<u>1</u>	<u>6</u>
Yhteensä	7	7

Johdolle tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot

	31.12.2008	31.12.2007
Hallitukset jäsenet ja toimitusjohtaja	<u>74 242,34</u>	<u>0,00</u>
Yhteensä	74 242,34	0,00

Vakuudet ja vastuusitoumukset

	31.12.2008	31.12.2007
Muusta syystä omasta puolesta annetut	<u>2 834,00</u>	<u>2 834,00</u>
Yhteensä	2 834,00	2 834,00

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1656842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA

11 (12)

31.12.2008

Eläkevastuut

Henkilöstön eläkesuoja on järjestetty ulkopuolisen eläkevakuutusyhtiön kautta.

KIRJANPITOKIRJAT

Tasekirja ja tase-erittelyt sidottuina kirjoina

Tuloslaskelma
Tase
Päiväkirja
Pääkirja

ATK-tuloslaskelma
ATK-tase
ATK-päiväkirja
ATK-pääkirja

TOSITELAJIT JA SÄILYTYSTAPA

10 Pankkitositteet
20 Ostolaskutositteet
40 Muistiotositteet
45 Palkkatositteet
41 Aloitusaidotositteet
49 Jaksotustositteet

paperitositteina
paperitositteina ja CD-levyllä
paperitositteina
paperitositteina
paperitositteina
paperitositteina

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1658842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA

12 (12)

31.12.2008

Tilinpäätöksen allekirjoitukset

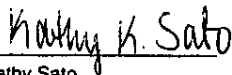
Helsingissä 01.04.2009



Jaakko Kärki
toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja



Matti Ruuhonen
hallituksen jäsen



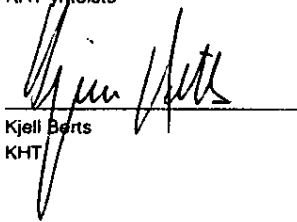
Kathy Sato
hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritellusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Vaasassa 6.4.2009

Ernst & Young Oy
KHT-yhteistö



Kjell Berts
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Blue White Alternative Investments Oy:n yhtiökokoukselle

Olemme tarkastaneet Blue White Alternative Investments Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1 - 31.12.2008. Tilinpäätös sisältää taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lain mukainen ja että varainhoito on luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Tilintarkastajan tulee suorittaa tilintarkastus Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti ja sen perusteella antaa lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää ammattieettisten periaatteiden noudattamista ja tilintarkastuksen suunnittelua ja suorittamista siten, että saadaan kohtuullinen varmuus siitä, että tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa ei ole olennaisia virheellisyksiä ja että hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja ovat toimineet osakeyhtiölain mukaisesti.

Tilintarkastustoimenpiteillä tulisi varmistua tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen lukujen ja muiden tietojen oikeellisuudesta. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan ja arvioihin riskeistä, että tilinpäätöksessä on väärinkäytöksestä tai virheestä johtuva olennainen virheellisyys. Tarvittavia tarkastustoimenpiteitä suunniteltaessa arvioidaan myös tilinpäätöksen laadintaan ja esittämiseen liittyvää sisäistä valvontaa. Lisäksi arvioidaan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleistä esittämistapaa, tilinpäätöksen laatimisperiaatteita sekä johdon tilinpäätöksen laadinnassa soveltamia arvioita.

Tilintarkastus on toteutettu Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Käsityksemme mukaan olemme suorittaneet tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvia tarkastustoimenpiteitä lausuntoamme varten.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten ja määräysten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot yhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 6/4 2009

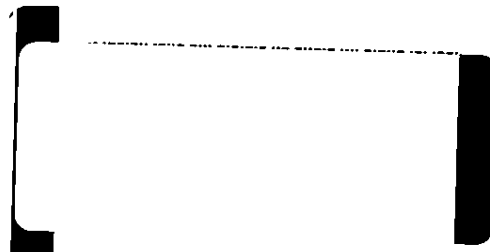

Kjell Berts,
KHT

G14043/30

BLUE WHITE ALTERNATIVE INVESTMENTS OY

TASEKIRJA
Finançais: Income Statement and
31/12/2008 *Balance sheet*

English Version



TASEKIRJA 31.12.2008

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. - 31.12.2008
Financial statement from the accounting period 1.1.-31.12.2008

SISÄLLYS	SIVU
Säilytysuutteio Table of contents	1
Toimintakertomus Annual report	2
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut Ratios describing economic performance	4
Tuloslaskelma Income Statement	5
Tase Balance Sheet	6
Litetiedot Notes	7
Kirjanpito kirjat Account books	11
Toimitajat ja säilytystapa Types of receipts and their storage	11
Tilinpäätöksen allekirjoitukset Balance Sheet Signatures	12
Tilinpäätösmerkintä Closing of the accounts	12

Tasekirja (KPL 3:8.1 §) on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §). Tilikauden kirjanpitoaineisto on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt (KPL 2:10.2 §).
Financials (Income Statement and Balance Sheet) (KPL 3:8.1 §) must be stored for at least ten (10) years after the closing of the accounts. (KPL 2:10 §) The receipts and other such accounting material must be kept for at least six years after the end of the accounting period.

Tilinpäätöksen laati
Tietoöli Consulting Oy, auktorisoitu tilitoimisto
Mannerheimintie 105
00280 HELSINKI

31.12.2008

TOIMINTAKERTOMUS

Vuoden 2008 aikana yhtiö on toiminut Suomen Finanssivalvonnan (Rahoitustarkastus) valtuuttamana ja valvomana MiFID sijoituspalveluyhtiönä Suomessa ja sillä on Iso-Britannian Rahoitustarkastuksen (UK FSA) valvoma sivuliike Lontoossa. Yhtiön toimitusjohtajana ja Lontoon sivuliikkeen johtajana toimii Jaakko P. Kärki (PhD, TTL, CAlATM), yhtiön varatoimitusjohtajana ja Helsingin toimiston johtajana toimii Matti Ruohonen (FTT) ja Lontoon sivuliikkeen varajohtajana toimii Drago Indjic (PhD). Yhtiön johtajat ovat kaikki asianomaisten Finanssivalvontaviranomaisten (FIN-FSA tai UK FSA) hyväksymiä. Kesä-heinäkuussa yhtiö siirtyi kokonaan Jaakko P. Kärjen omistukseen.

Vuoden 2008 aikana yhtiöllä oli kaksi sijoitusalan ammattilaista yhtiöasiakasta, joiden kanssa yhtiöllä oli esianmukaiset omaisuudenhoito- ja sijoitusneuvontasopimukset: Blue White Funds Société Anonyme Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé Luxembourgiassa - Blue White Diamond Fund (EUR 20 miljoonaa) ja Blue White Rahastoyhtiö Oy Suomessa - Blue White Alternative Beta Rahasto (EUR 51 miljoonaa). Erittäin vaikeasta luottomarkkina- ja taloustilanteesta johtuen sijoittajat kotiuttivat varojaan likvideistä kohteista, kuten Blue White Alternative Beta rahasto, jonka Blue White Rahastoyhtiö Oy lakkautti joulukuussa.

Vuoden aikana tehtiin kaikki järjestetyt uuden Luxemburgilaisen Blue White Funds S. A. (SICAV - FIS) - Blue White Alternative Beta Fund -rahaston aloittamiseksi, mukaanlukien Luxembourgin Rahoitusvalvonnan luvat ja valtuutukset. Rahasto oli tarkoitus aloittaa syys - marraskuussa, mutta rahoitusmaailman kriisistä johtuen aloituspäivä on siirretty vuoteen 2009.

Tuloskehitys

Yhtiön liikevaihto vuonna 2008 oli 710.528,27 €. Yhtiön nettotulos vuonna 2008 oli -55.716,66 €.

Oleelliset tapahtumat tilikauden päätöksen jälkeisenä

Ei oleellisia tapahtumia.

Arvio tulevasta kehityksestä

Tavattoman vaikeasta markkinatilanteesta johtuen yhtiön tulot tulevat olemaan aiemmin ennakoitua pienemmät, ja sen vuoksi vuoden 2009 alkupuolella yhtiö tulee vähentämään kustannuksia niin paljon kuin mahdollista. Tarkoituksena on tehostaa varainhankintaa niin pian kuin markkinaolosuhteet ovat suosiollisia, todennäköisesti vuoden 2009 toisella puoliskolla.

Kehitys- ja tutkimustoiminta

Yhtiö jatkoi alfa- ja beta tuottojen eriyttämiseen liittyvien uudenaikaisten sijoitus-strategioiden kehittämistä, julkaisemalla muun muassa artikkeleita "A New Investment Paradigm Alpha-Beta Separation" ja esittelemällä useissa alan konferensseissa Lontoossa, manner-Euroopassa ja pohjoismaissa. Yhtiö on kehittämässä uutta tieto- ja tietoperusteista tuotetta Blue White Sapphire Fund, joka antaa lisävaihtoehtoja sijoittajille.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuudet

Yhtiön merkittävimmät riskit liittyvät tuotteiden (strategioiden) tuottavuuteen nykyisillä hyvin epävakailta sijoitusmarkkinoilla. Lisäksi avainhenkilöillä ja heidän asiantuntemuksellaan ja panoksellaan on suuri merkitys hallintoavien varojen ja siten tulovirtojen kehitykseen, joten "avainhenkilörisä" on myös huomioitava. Merkittäviä, yrityksen tulevaisuuteen vaikuttavia riskejä, ovat myös rahoitusmarkkinoiden yleinen kehitys sekä sijoittajien kiinnostus yhtiön tuotteita kohtaan.

31.12.2008

ANNUAL REPORT

During 2008, the company has been operating under the supervision of Finnish Financial Supervisory Advisory Rahoitustarkastus, and it has been authorized to operate as a MiFID investment services provider in Finland. In addition, the company has a branch office in London, under the supervision of British Financial Supervisory Advisory (FSA). Jaakko P. Kärki is the chief executive officer, and the head of the London office (PhD, TTL, CAIATM), Matti Ruuhonen (PhD) being the deputy CEO and head of the Helsinki office. Draco Indjic (PhD) operates as a deputy head of the London office. The executives of the company are approved by concerned Financial Supervisorial (FIN-FSA, UK FSA). In June-July 2008, the company moved under the ownership of Jaakko P. Kärki.

During 2008, the company had two professional corporate clients for which the company has investment management and advisory contracts: Blue White Funds Société Anonyme Société d'Investissement à Capital Variable – Fonds d'Investissement Spécialisé in Luxembourg – Blue White Diamond Fund (EUR 20 Million), and Blue White Rahastoyhtiö OY in Finland – Blue White Alternative Beta Rahasto (EUR 51 Million). Due to extremely difficult credit market

In year 2008, arrangements for establishing a new fund have been done, including the Luxembourg Financial Supervisory authorizations. The new fund – Bk

Profit development

The turnover of the company was 710,528,27€ in 2008. The net profit was -55,716,66 € in 2008.

The essential events after the accounting period

No essential events

The estimation of the future development

Due to extremely difficult market position, the revenues of the company will be lower than predicted, and therefore the company will cut as much costs as possible during the early 2009. The idea is to strengthen the acquisition of funds as soon as market circumstances are more favorable, most likely during the second quarter of 2009.

Research and Development operations

The company continued developing new investment products, based on the new paradigm of separating the alpha and beta returns by publishing e.g. articles "A new investment Paradigm Alpha-Beta Separation" and by giving presentations in many industry conferences in London, Continental Europe, and Scandinavia. The company is developing a new, skills and knowledge –based product Blue White Sapphire Fund, which gives investors a wider range of choices.

The most significant risks and uncertainties

The most significant risks of the company are related to profitability of the products (strategies) in prevailing difficult market situation. In addition, the key persons and their expertise and inputs have a large importance to the development of the managed assets and therefore to the development of the cash flows. Thus, the 'key person' risk is to be noticed. The considerable risk affecting to the future of the company are the general development of the financial market and investors' interest towards the company's products.

Personnel of the company

In 2008, the company had seven employees at maximum. At the end of the year, the company had six employees, including the CEO.

The management of the company

Until May-June 2008, the board of the directors of the company included the chairman Kaj Rönnlund, the CEO Jaakko P. Kärki, Ulf Rosenlöf and Kathy K. Sato. After June 2008, the board of directors consists of the chairman Jaakko P. Kärki, Kathy K. Sato and the new board member, PhD Matti Ruuhonen. The Companies House has been notified.

The chief executive officer of the company is Jaakko P. Kärki

Vakavaraisuus
Solvency

Vakavaraisuusuhde oli vuoden 2008 lopussa 35,87 % Finanssivalvonnan laskentamenetelmän mukaan.

The solvency ratio was At the end of 2008 35,87 % according to the calculation method recommended by the Finnish Financial Supervision.

	2008	2007
	€	€
1. Ensimmäiset omat varat Primary Assets	220	274
2. Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 1.	0	0
3. Toissijaiset omat varat Secondary Assets	0	0
4. Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 2.	0	0
5. Tase-erät markkinariskin kattamiseksi Balance Sheet entries to cover the market risk	0	8
6. Riskipainotetut saamiset, sijoitukset sekä taseen ulkopuoliset erät Risk weighted receivables, investments and off-balance	121	185
7. Vakavaraisuusuhde Solvency Ratio	35.87%	98.10%
8. Ensimmäiset omat varat suhteessa 6. Primary Assets / 6.	181.82%	148.10%
9. Oma pääoma Own Capital	220	275
10. Ensimmäisten omien varojen ja oman pääoman erotus 1. minus 9.	0	-1

Tilivuoden 2008 aikana kiinteät kustannukset olivat 485.568,70 € ja sijoituspalvelun tuotot EUR 705.231,77 €.

In 2008 fixed expenses were EUR 485.568,70 and the earnings from investment management and advisory were EUR 705.231,77.

Yhtiön henkilöstöstä

Personnel

Yhtiöllä oli vuonna 2008 enimmillään seitsemän työntekijää. Vuoden lopussa yhtiöllä oli kuusi työntekijää, toimitusjohtaja mukaan lukien.

During the year of 2008 the company had a maximum of 7 employees. At the end of the year the company had 6 employees, including the CEO.

Yhtiön hallinto

The Board of Directors

Yhtiön hallitukseen kuuluivat vuoden 2008 touko-kesäkuuhun asti Kaj Rönnlund (puheenjohtaja), Jaakko P. Kärki (toimitusjohtaja), Ulf Rosenlöf ja Kathy K. Sato. Kesäkuusta 2008 lukien yhtiön hallitukseen kuuluivat Jaakko P. Kärki (puheenjohtaja), Kathy K. Sato ja uutena hallituksen jäsenenä FTT Matti Ruohonen. Asianmukaiset ilmoitukset on tehty kaupparekisteriin kesäkuussa 2008.

The Board had the following members: Until May-June 2008, Kaj Rönnlund (Chairman), Jaakko P. Kärki (managing director), Ulf Rosenlöf ja Kathy K. Sato. From June 2008 onwards Jaakko P. Kärki (Chairman), Kathy K. Sato and as a new Board member PhD Matti Ruohonen. These changes have been filed with the Companies House.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jaakko P. Kärki. The CEO/Managing Director of the Company is Jaakko P. Kärki.

Yhtiön tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy ja vastaavana tilintarkastajana KHT Kjell Berts. Hänen varamiehensä on KHT Marja Tikka.

The company's appointed Auditor is Ernst & Young Oy and the Auditor in charge is KHT Kjell Berts, and his deputy is KHT Marja Tikka.

Hallituksen ehdotus koskien tilikauden tulosta

The Board's recommendation regarding the annual P/L and dividend distribution.

Tilikauden tappio oli 55.716,66 € verrattuna edellisen tilikauden tulokseen -111.018,09 €. Hallituksen ehdotus on, ettei osinkoa makseta ja tilikauden tulos siirretään tulostilille, jolloin yrityksen oma pääoma on 219.716,38 €.

During the financial year, the company made a loss of 55.716,66 €, compared with the loss of 111,018.09 € during the previous financial year. The Board recommends that no dividends are paid and the result is booked into the accounts, whereby the company's own capital will be 219.716,38 €.

Tilinpäätösperiaatteet

Accounting and Reporting Principles

Tilinpäätöksen teossa kirjanpitolain periaatteita on noudatettu, joten tilinpäätös antaa oikean kuvan ja vaadittavat tiedot.

In the Financial Reporting, generally accepted accounting standards (Finnish GAAP) have been observed and therefore the company Financials gives a fair and unbiased view of the accounts and their details.

Oma pääoma

Own Capital

Yhtiön oma pääoma koostuu osakepääomasta sekä kertyneistä voittovaroista. Yhtiön osakkeet jakautuvat kahteen eri osakesarjaan, K-osakkeisiin ja E-osakkeisiin. K-osakkeita on laskettu liikkeeseen 169,000 kpl ja E-osakkeita 200,000 kpl. Tilikauden lopussa 31 joulukuuta 2008 Jaakko P. Kärki omisti kaikki K- ja E-sarjan osakkeet.

The company's own capital consists of share capital and accumulated retained profits/losses. The company has two share classes: ordinary K-shares with the voting rights and non-voting preference shared E-shares. The number of authorised and issued K-shares is 169,000 and E-shares is 200,000. At the end of the Financial year 31 December 2008, Jaakko P. Kärki held all K- and E-shares.

E-sarjaan kuuluvat osakkeet: E-shares:

a. eivät tuota äänivaltaa yhtiökokouksessa have no voting rights in shareholder meetings

b. eivät oikeuta muuhun suoritukseen yhtiön purkautuessa kuin osakkeista maksetun pääoman palautukseen have no rights other than repayment of the bespoke paid share capital

c. eivät oikeuta vetoamaan lunastuslausekkeeseen give no right to refer to the "first right of refusal" clause

d. ovat etuoikeutetut osinkoon siten, että jakokelpoisten varojen niin salliessa näille osakkeille on maksettava osinkona määrä, joka vastaa 12 kuukauden euribor-korkoa korotettuna 2 prosenttiyksiköllä näistä osakkeista yhtiölle maksetusta määrästä, mutta muuta osinkoa näille osakkeille ei makseta have a priority claim to the payable dividends such that the dividend to the preference shares is 12-month EURIBOR + 2 percentage points per annum, before any other dividend payment.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT
The ratios describing economic development

		1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Liikevaihto	Turnover	710,548.88	262,623.56
Liikevoitto tai -tappio osuus %:ssa liikevaihdosta (Liikevoitto / Liikevaihto)	Operating profit (loss) % of the turnover (Operating profit/turnover)	-52,325.89 -7.36%	-111,006.78 -42.30%
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä osuus %:ssa liikevaihdosta (Voitto ennen tilinpäätössiirtoja / Liikevaihto)	Profit (loss) before closing entries and taxes % of the turnover (Profit (loss) before closing entries and taxes / turnover)	-52,325.89 -7.36%	-111,006.78 -42.30%
Oman pääoman tuotto prosentteina (Liikevoitto/-tappio - verot / Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	Return of equity % (Operating profit/loss - taxes / equity) (Equity being the average of the beginning and the end of the year)	-19.77%	-48.10%
Koko pääoman tuotto prosentteina (Liikevoitto/-tappio - verot / Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	Return of capital (Operating profit/loss - taxes / Average of balance sheet total)	-13.65%	-39%
Omanvaraisuusaste prosentteina (Oma pääoma / Taseen loppusumma)	Equity ratio % (Equity / Balance sheet total)	65.85%	71.90%
Kulu-tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniarvosta) (Käytäntökulut + korkokulut + hallintokulut + poistot + liitetoiminnan muut kulut) / (Sijoituspalvelutoiminnan tuotot - palkkiokulut)	Expenses-earnings ratio (before depreciations and losses in value) (trade expenses + interest expenses + administration expenses + depreciation + other operational charges) / (operational income + management fees)	1.05	1.4

TULOSLASKELMA INCOME STATEMENT		1.1.-31.12.2008	1.1.-31.12.2007
Palkkiotuotot	1.	710,548.88	282,623.56
<i>Fee and related earnings</i>			
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2.	-13,363.36	33.90
<i>Security and currency trading net earnings</i>			
Valuuttatoiminnan nettotuotot		-13,363.36	33.90
<i>Currency trading net earnings</i>			
Korkotuotot	3.	8,048.27	6,737.54
<i>Interest earnings</i>			
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		795,231.77	269,395.00
<i>Earnings from investment Services</i>			
Palkkiokulut	4.	-271,839.37	-124,487.55
<i>Fee related expenses</i>			
Korkokulut	5.	-49.59	-1,162.10
<i>Interest expenses</i>			
Hallintokulut			
Administrative expenses			
Henkilöstökulut		-240,618.38	-753.58
Personnel related expenses			
Palkat ja palkkiot		-214,280.13	0.00
<i>Salaries and bonuses</i>			
Eläkekulut		-2,982.32	0.00
Pensions expenses			
Muut palkkakulut		-23,355.93	-753.58
Other salary expenses			
Muut hallintokulut		-195,316.20	-250,254.40
Other administrative expenses			
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	6.	-3,453.03	-3,664.85
<i>Depreciations and write-downs of tangible and intangible asset values</i>			
Liiketoiminnan muut kulut	7.	-16,908.97	-79.30
<i>Other operational charges</i>			
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	8.	-29,272.12	0.00
<i>Write-downs of receivables and credit losses</i>			
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-52,325.89	-111,095.78
<i>Operating Profit (Loss)</i>			
Tuloverot	9.	-3,390.77	-11.31
<i>Income taxes</i>			
VARSAINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		-55,716.66	-111,018.09
PROFIT (LOSS) FROM PRIMARY AND ORDINARY OPERATIONS AFTER TAXES			
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		-55,716.66	-111,018.09
PROFIT (LOSS)			

TASE		31.12.2008	31/12/2007
BALANCE SHEET			
Vastaavaa			
Assets			
Saamiset luottolaitoksilta	10.	265,528.65	247,248.15
Receivables from financial institutions			
Aineettomat hyödykkeet	11.	1,204.74	1,806.29
Intangible assets			
Aineelliset hyödykkeet			
Tangible assets			
Muut aineelliset hyödykkeet	12.	11,480.95	9,789.86
Other tangible assets			
Muut varat	13.	49,441.15	116,906.38
Other assets			
Siirtosaamiset ja muut ennakot	14.	6,049.57	7,623.99
Deferred/accrued assets and prepayments			
Vastaavaa yhteensä		<u>333,685.06</u>	<u>383,174.65</u>
Total Assets			
Vastattavaa			
Liabilities and shareholders' equity			
VIERAS PÄÄOMA			
CREDITORS			
Muut velat	15.	1,801.45	97,241.63
Other creditors			
Siirtovelat ja saadut ennakot	16.	112,167.25	10,500.00
Accrued expenses and received prepayments			
OMA PÄÄOMA	17.		
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Osaakepääoma		169,000.00	169,000.00
Share capital			
Vapaat rahastot			
Unrestricted equity			
Sijotetun vapaan oman pääoman rahasto		200,000.00	200,000.00
Unrestricted own capital (preferred shares)			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-93,566.98	17,451.11
Profit (loss) from the previous accounting periods			
Tilikauden voitto (tappio)		-55,716.66	-111,018.09
Profit (loss) from the accounting period			
Vastattavaa yhteensä		<u>333,685.06</u>	<u>383,174.65</u>
Total liabilities and shareholders' equity			

31.12.2008

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2008 LUTETIEDOT

Notes to the financial statement 31.12.2008

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot:

The notes relating to composing the final accounts and statement

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät

Valuation and depreciation principles and methods

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu välittömään hankintamenoonsa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu hyödykkeiden taloudellisten pitoaikojen mukaan. Aineettomien hyödykkeiden poistoaika on 5 vuotta ja aineellisten hyödykkeiden poistoaika noudattaa EVL:n maksimipoistoaikojä.

The tangible assets of the company have been booked at the purchase cost minus the depreciations made according to a pre-determined schedule. The planned depreciations are calculated on the basis of economic life of the assets. The depreciation period of intangible assets is five years, and the depreciation period of tangible assets follows the maximum depreciation times according to the applicable Finnish law (EVL).

Tutkimusmenot sekä muut pitkävaikutteiset menot

Research costs and other long term expenses

Tutkimusmenot on kirjattu kuluksi niiden syntymisvuonna.

Research costs are booked as expenses in the year they have been occurred.

Valuuttamääräiset erät

Currency

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpäätöspäivän kurssiin.

The with foreign currency denominated receivables and payables/debt are converted to (EURO) at the balance sheet fix rates.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot:

Notes concerning the income statement

1. Palkkiotuotot

1. Fees and related earnings

		31.12.2008	31/12/2007
Omaisuu denhoito	Investment management	685,423.28	262,623.56
Muu toiminta	Other operations	25,125.58	0.00
Yhteensä	Total	710,548.86	262,623.56

Toimintamutkais et tulot

Earnings from various operations

		31.12.2008	31/12/2007
Omaisuu denhoito	Investment management	685,423.28	262,623.56
Yhteensä	Total	685,423.28	262,623.56

2. Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

2. Net earnings from security and currency trading

		31.12.2008	31/12/2007
Nettotulos valuuttatoiminnasta	Net profit from currency operations	-13,363.36	33.90
Yhteensä	Total	-13,363.36	33.90

3. Korkotuotot tase-erittäin

3. Interest earnings according to the balance sheet items

		31.12.2008	31/12/2007
Saamiset luottolaitoksilta	Receivables from financial institutions	8,046.27	1,114.52
Muut varat	Other assets	0.00	5,623.02
Yhteensä	Total	8,046.27	6,737.54

4. Palkkikulut

4. Fee costs

		31.12.2008	31/12/2007
Riskienhallinta	Risk management and advisory	0.00	122,504.48
Merkituspalkkiot	Issuing fees	0.00	1,860.16
Palkkiot neuvonantajille	Fees to advisors	48,937.07	0.00
Välityspalkkiot	Brokerage fees	223,002.30	122.91
Yhteensä	Total	271,939.37	124,487.55

5. Korkokulut tase-erittelin			
5. Interest expenses according to the balance sheet items		31.12.2008	31/12/2007
Muut korkokulut	Other interest expenses	49.59	1,162.10
Yhteensä	Total	49.59	1,162.10
6. Poistot			
6. Depreciation		31.12.2008	31/12/2007
Suunnitelman mukaiset poistot	Depreciation according to the plan	3,453.03	3,664.85
Yhteensä	Total	3,453.03	3,664.85
7. Liiketoiminnan muut kulut			
7. Other operational charges and expenses		31.12.2008	31/12/2007
Muut	Other	16,908.97	79.30
Yhteensä	Total	16,908.97	79.30
8. Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista			
8. Credit losses and write-downs of receivables		31.12.2008	31/12/2007
Tuloslaskelmaan kirjatut	Booked into income statement	29,272.12	0.00
Yhteensä	Total	29,272.12	0.00
9. Verot			
9. Taxation		31.12.2008	31/12/2007
Tuloverot	Income taxes	3,390.77	-11.31
Yhteensä	Total	3,390.77	-11.31
Taseen vastaavia koskevat lisätiedot:			
Notes concerning the Balance sheet assets			
Vastavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttaan sekä konsernin sisäisiin tase-eritteliin			
Classification of assets to domestic and foreign currency and group of companies internal balance sheet items			
		31.12.2008	31/12/2007
Saamiset luottolaitoksilta / kotimainen valuutta	Receivables from financial institutions / domestic	262,620.92	247,248.15
Saamiset luottolaitoksilta / ulkomainen valuutta	Receivables from financial institutions / foreign	2,907.73	0.00
Muu omaisuus / kotimainen valuutta	Other assets / domestic currency	61,532.87	135,928.50
Muu omaisuus / ulkomainen valuutta	Other assets / foreign currency	6,623.54	0.00
Yhteensä	Total	333,685.06	383,174.65
10. Saamiset luottolaitoksilta			
10. Receivables from financial institutions		31/12/2008	31/12/2007
Kotimaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettavat	From domestic financial institutions / Repayable on demand	262,620.92	247,248.15
Kotimaisilta luottolaitoksilta / muut	From domestic financial institutions / others	0.00	0.00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettavat	From foreign financial institutions / Repayable on demand	2,907.73	0.00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / muut	From foreign financial institutions / others	0.00	0.00
Yhteensä	Total	265,528.65	247,248.15
Rahitusvarojen todellinen arvo sekä kirjanpitoarvo			
The real value of financial assets and book value		31.12.2008	31/12/2007
Saamiset luottolaitoksilta	Receivables from financial institutions	265,528.65	247,248.00
Yhteensä	Total	265,528.65	247,248.00

11. Aineettomat hyödykkeet		31/12/2008	31/12/2007
11. Intangible assets			
Hankintameno 1.1.	Acquisition cost 1.1	2,007.86	0.00
Lisäykset	Additional	0.00	2,007.86
Vähennykset	Deductions	0.00	0.00
Hankintameno 31.12.	Acquisition cost 31.12	2,007.86	2,007.86
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	Cumulated depreciations 1.1	-401.57	0.00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	Depreciations according to plan	-401.57	-401.57
Kirjanpitoarvo 31.12.	Book value 31.12	1,204.72	1,506.29
12. Aineelliset hyödykkeet			
12. Tangible assets		31/12/2008	31/12/2007
Hankintameno 1.1.	Acquisition cost 1.1	13,053.14	0.00
Lisäykset	Additional	4,722.56	13,053.14
Vähennykset	Deductions	0.00	0.00
Hankintameno 31.12.	Acquisition cost 31.12	17,775.70	13,053.14
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1.	Cumulated depreciations 1.1	-3,263.28	0.00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	Depreciations according to plan	-3,051.47	-3,263.28
Kirjanpitoarvo 31.12.	Book value 31.12	11,460.95	9,789.86
13. Muiden varojen erittely			
13. Classification of other assets		31.12.2008	31/12/2007
Myyntisaamiset	Accounts receivables	46,607.15	89,976.37
Muut saamiset	Other receivables	2,834.00	26,929.99
Yhteensä	Total	49,441.15	116,906.36
14. Siirtoaamiset ja maksetut ennakot			
14. Deferred assets and prepayments		31.12.2008	31/12/2007
Muut	Other	5,508.49	7,623.99
Korkosaamiset	Interest receivables	541.08	0.00
Yhteensä	Total	6,049.57	7,623.99
Taseen vastattavia koskevat liitetiedot:			
Notes concerning the Balance sheet assets			
Vastattavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttaan sekä konsernin sisäisiin tase-eriin			
Classification of liabilities to domestic and foreign currency and group of companies internal balance sheet items			
		31.12.2008	31/12/2007
Velat / kotimainen valuutta	Liabilities / domestic currency	1,801.45	93,558.49
Velat / ulkomainen valuutta	Liabilities / foreign currency	0.00	3,683.14
Yhteensä	Total	1,801.45	97,241.63
		31.12.2008	31/12/2007
Konsernin sisäiset velat	Concern's internal debts	0.00	422.81
Yhteensä	Total	0.00	422.81
15. Muiden velkojen erittely			
15. Classification of other debts		31.12.2008	31/12/2007
Ostovelat	Accounts payable	1,255.56	20,161.41
Lyhytaikaiset konsernivelat	Short term concern liabilities	545.89	422.81
Muut velat	Other debt	0.00	76,657.41
Yhteensä	Total	1,801.45	97,241.63

16. Siirtovelat ja saadut ennakot			
16. Accrued expenses and received prepayments		31.12.2008	31/12/2007
Muut	Other	112,167.25	10,500.00
Yhteensä	Total	112,167.25	10,500.00
17. Oman pääoman erittelyt			
17. Classification of equity		31/12/2008	31/12/2007
Sidottu oma pääoma			
Osakepääoma 1.1.	Share capital 1.1	169,000.00	169,000.00
Osakepääoma 31.12.	Share capital 31.12	169,000.00	169,000.00
Sidottu oma pääoma yhteensä	Total share capital	169,000.00	169,000.00
Vapaa oma pääoma		31/12/2008	31/12/2007
Sijotetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	Non-restricted reserves 1.1	200,000.00	200,000.00
Sijotetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	Non-restricted reserves 31.12	200,000.00	200,000.00
Edellisten tilikausien voitto (tappio) 1.1.	Profit (loss) from the previous accounting period 1.1	-93,566.98	17,451.11
Edellisten tilikausien voitto (tappio) 31.12.	Profit (loss) from the previous accounting period 31.12	-93,566.98	17,451.11
Tilikauden voitto (tappio)	Profit (loss) from the accounting period	-55,716.68	-111,018.09
Vapaa oma pääoma 31.12.2008		50,716.38	106,433.02
Oma pääoma yhteensä	Equity total	219,716.38	275,433.02
Osakkeenomistajat			
Shareholders			
K-sarja	K-series	Osakkeet	Äännet
Jaakko Kärki	Jaakko Kärki	169,000.00	169,000.00
E-sarja	E-series	Osakkeet	Äännet
Jaakko Kärki	Jaakko Kärki	200,000.00	0.00
Henkilöstö ja hallintoelinten jäsenet			
Personnel and members of administrative body		31/12/2008	31/12/2007
Päätöiset	Full-time	4	1
Osa-aikaiset	Part-timers	2	0
Konsultit	Consultants	1	6
Yhteensä	Total	7	7
Johdolle tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot			
Paid salaries and bonuses of the management		31.12.2008	31.12.2007
Hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja	The board of directors and CEO	74,242.34	0.00
Yhteensä	Total	74,242.34	0.00
Vakuudet ja vastuusitoumukset			
Collaterals and responsibility duties		31.12.2008	31.12.2007
Muusta syystä omasta puolesta annetut	Other, for the company's part	2,834.00	2,834.00
Yhteensä	Total	2,834.00	2,834.00

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1656842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA
31.12.2008

13 (14)

Eläkevastuut

Pension responsibilities

Henkilöstön eläkesuoja on järjestetty ulkopuolisen eläkevakuutusyhtiön kautta.

Personnel pension arrangement have been made through an external pension company.

KIRJANPITOKIRJAT

ACCOUNT BOOKS

Tasekirja ja tase-erittelyt sidottuina kirjoina

Balance sheet book and balance sheet items in bound books

Tuloslaskelma

ATK-tuloslaskelma

Income statement

IT - Income statement

Tase

ATK-tase

Balance Sheet

IT - Balance Sheet

Päiväkirja

ATK-päiväkirja

Journal

IT - Journal

Pääkirja

ATK-pääkirja

General ledger

IT - General ledger

TOSITELAJIT JA SÄILYTYSAPA

SORT OF RECEIPTS AND WAY OF STORAGE

10 Pankkitositteet

papertositteina

10 Bank receipts

paper receipts

20 Ostolaskutositteet

papertositteina ja CD-levyllä

20 Accounts payable receipts

paper receipts and CD

40 Muistotositteet

papertositteina

40 Note receipts

paper receipts

45 Palkkositteet

papertositteina

45 Salary receipts

paper receipts

41 Aloitussaldotositteet

papertositteina

41 Starting balance receipts

paper receipts

49 Jaksotustositteet

papertositteina

49 Periodization receipts

paper receipts

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307, kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus: 1656842-6
Kotipaikka: Helsinki

TASEKIRJA
31.12.2008

14 (14)

Tilinpäätöksen allekirjoitukset
Signatures of the Financial Statement
Helsingissä 01.04 2009

Helsinki



Jaakko Kärki
toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja

Matti Ruohonen
hallituksen jäsen

Kathy Sato
hallituksen jäsen

Tilinpäätömerkintä

Suoritusta ulintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Auditor's Report

Auditor has give the following report today

Vaasassa _____ 2009

Ernst & Young Oy
KHT-yhteistö

Vaasa

Ernst & Young Ltd.
Authorized Auditors

Kjell Berts
KHT