

014105 / 30.

BLUE WHITE ALTERNATIVE INVESTMENTS OY

TASEKIRJA

31.12.2009

*Accounts for the year 1.1.2009-31.12.2009
in Finnish.
English translation to be sent shortly.*

WEDNESDAY



AX1AZQ5C

A64

22/12/2010

19

COMPANIES HOUSE

31.12.2009

TASEKIRJA 31.12.2009

Tilinpäätös tilikaudelta 1.1. 31.12.2009

SISÄLLYS	SIVU
Sisällysluettelo	1
Toimintakertomus	2
Taloudellista vakaudesta kuvaavat tunnusluvut	4
Tuostaskerho	5
Tase	6
Tulotiedot	7
Kirjanpitoeritykset	11
Tositelajit ja sihtystilapa	11
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	12
Tilinpäätösmerkintä	12

Tasekirja (KPL 3:8 1 §) on säilytettävä vähintään 10 vuotta tilikauden päättymisestä (KPL 2:10 §). Tilinruuden kirjainpöytäkirja on säilytettävä vähintään kuusi vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt (KPL 2:10 2 §).

Tilinpäätöksen laati
Tietotekniikka Consulting Oy, luottamustoimihenkilö
Mannerheimintie 105
00180 HELSINKI

TOIMINTAKERTOMUS

Vuoden 2009 aikana yhtiö on toiminut Suomen Finanssivalvonnan (Rahoitustarveastus) valtuuttamana ja valvotuna MiFID sijoituspalveluyhtiönä Suomessa ja siffo on Iso-Britannian Rahoitustarkastuksen (UK FSA) valvotuna sijoituspalveluyhtiönä Lontoossa. Yhtiön toimitusjohtajana ja Lontoon sivuliikkeen johtajana toimii jaati vo P. Kätti (PhD, FTA, CFA™), yhtiön sijoitusjohtajana ja Helsingin toimiston johtajana toimii Matti Ruohonen (FTT) ja Lontoon sivuliikkeen varajohtajana toimii Drago Indje (PhD) 30 marraskuuta 2009 asti ja sen jälkeen Linus Etubi (FND MBA BSc) yhtiön johtaja ovat kaikki asianomaisten Finanssivaltovirastojen (FIN FSA tai UK FSA) hyväksymiä. Yhtiö on kokonnan jaati vo P. Kätti johtamassa.

Vuoden 2009 aikana yhtiöllä oli yksi sijoitusalan ammattilainen yhtiöasiakas, jonka kanssa yhtiöllä oli isonmuuhoiset omaisuudenhoito- ja sijoitusneuvontasopimukset Blue White Funds Société anonyme Société d'Investissement à Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé Luxembourgissa - Blue White Diamond Fund.

Uuden Luxemburgilaisen Blue White Funds S.A. (SICAV - FIS) - Blue White Alternative Beta Fund -rahaston johtaminen on alkanut vuonna 2010.

Tuloskehitys

Yhtiön katevaihto vuonna 2009 oli 211 812 03 €. Yhtiön nettotulos vuonna 2009 oli 70 000 €.

Olemaiset tapahtumat tilikauden päätöksen jälkeen

Olemaiset tapahtumat

Vakavaraisuus

Vakavaraisuussuhde oli vuoden 2009 lopussa 370,78 % Finanssivaltoviraston lisäententelemän mukaan.

	2009 €	2008 €
1 Ensisijaiset omat varat	200	220
2 Realko-omattomat voitot jotka sisältyvät 1	0	0
3 Tössiiset omat varat	0	0
4 Realko-omattomat voitot jotka sisältyvät 2	0	0
5 Tase-erät markkinanäkymien kääntymiseksi	0	0
6 Kustannuspaikotetut saamiset, sijoitukset sekä taseen ulkopuoliset erot	78	121
7 Vakavaraisuussuhde	370,78 %	35,87 %
8 Ensisijaiset omat varat suhteessa 6	371,70 %	181,82 %
9 Oma pääoma	200	220
10 Ensisijaisen oman varojen ja oman pääoman erotus	0	0

Tilivuoden 2009 aikana kuitteidit kustannukset olivat 120 828 21 € ja sijoituspalvelun tuotot EUR 241 018 51 €.

Arvio tulevasta kehityksestä

Valkoista jatkuneesta markkinatilanteesta johtuen yhtiön tulot tuleva oman oman vähemmän ennakoitua pienemmiksi ja sen vuoksi vuoden 2010 aikana yhtiö tulee vähentämään kustannuksia niin paljon kuin mahdollista. Tarkoituksena on tehostaa varainhoitoa niin paljon kuin mahdollista suhteessa, ojat suotullisissa todennäköisesti vuoden 2010 toisella puolella.

Kehitys- ja tutkimustoiminta

Yhtiö jatkoil siffo ja beta luottojen eriyttämiseen liittyvien uudenikäisten sijoitusstrategioiden kehittämistä, julkaisemista muun muassa artikkeleita "A New Investment Paradigm Alpha Beta Separation" ja esitelimöllisiä useissa alan konferensseissa Lontoossa ja manner Euroopassa. Yhtiö on kehittämässä uutta tieto- ja taloperustaisia tuotteita jotka antavat lisäarvoa sijoittajille.

31.12.2009

Merkittävimmät riskit ja epävarmuudet

Yhtiön merkittävimmät riskit liittyvät tuotteiden (strategioiden) tuottavuuteen nykyisillä hyvin epävakailta sijaintimarkkinoilla. Lisäksi avainhenkilöillä ja heidän asiantuntemuksellaan ja panoksillaan on suuri merkitys hallinnollisten varojen ja sientulojen kehitykseen, joten "avainhenkilöriski" on myös huomionväli. Tätä riskiä lieventää se seikka, että yhtiöllä on useita korkeimman taitokunnan suorittaneita ja parhaiten alan kokemuksen omaavia ammattilaisia johtajinaan. Merkittävää syyntä tulevaisuuteen vaikuttavia riskejä ovat myös rahokusmarkkinoiden väenäinen kehitys sekä sijoittajien hinnastus yhtiön tuotteita kohtaan.

Yhtiön henkilöstö

Yhtiöllä oli vuonna 2009 enimmillään viisi työntekijää. Vuoden lopussa yhtiöllä oli neljä työntekijää: toimitusjohtaja mukaan lukien.

Yhtiön hallinto

Yhtiön hallintukseen kuuluvat vuonna 2009 Jarmo P. Karri (toimitusjohtaja), Raimo K. Sato ja EET Matti Ruohonen. Asiantunnekselliset ilmoitukset on tehty kaupparekisteriin.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jaakko P. Lahti.

Yhtiön ulkoisena kirjuri toimii Ernst & Young Oy ja vastuuantilantarkastajana Eriikki Berts. Hänen kirjurihensa on EET Marja Tikka.

Hallituksen ehdotus koskien tilikauden tulosta

Tilikauden voitto oli 70 000,88 € verrattuna edellisen tilikauden tuloon 55 736,66 €. Hallituksen ehdotus on ettei omanosa maksuja ja tilikauden tulos siirretään tulostilille, jolloin yhtiön oma pääoma on 289 717,24 €.

Tilinpäätösperiaatteet

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

Oma pääoma

Yhtiön oma pääoma koostuu osakepääomasta sekä kertyneistä voittoroista. Yhtiön osakkeet jakautuvat lihteen eri osakeryhmiin: E-osakkeisiin 1 osakkeesta on lisätty luokkaan 169 000 kpl ja F-osakkeita 200 000 kpl. Tilikauden lopussa 31 joulukuuta 2009 Jaakko P. Karri omisti kaikki 1 E-sarjan osakkeet.

a) eivät tuota arvonalta yhtiölle omissa

b) eivät oikeuta muuhun suoritukseen yhtiön purautuessa kuin osakkeista maksettavan pääoman palautukseen

c) eivät oikeuta vetoamaan luvastustauskseen

d) ovat etuoikeutetut osinkoon siten, että jakolampoisten varojen niin suulessa niille osakkeille on maksettava osinkomäärä, joka vastaa 12 kuukauden euribor korkoa korotettuna 2 prosenttisuhdella niistä osakkeista, joidle maksettava määrästä, mutta muuta osinkoa niille osakkeille ei makseta.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

	11.31.12.2009	11.31.12.2008
Likeliiketo	711 812,03	710 548,86
Likeliiketo tai tappio osuus %:ssä liikelaidosta (Likeliiketo / Likeliiketo)	69 317,23 9,74 %	52 325,89 7,36 %
Voitto tai tappio ennen tilinpaalossirtoja ja veroja sekä osuus %:ssä liikelaidosta (Voitto ennen tilinpaalossirtoja / Likeliiketo)	69 317,23 9,74 %	52 325,89 7,36 %
Oman pääoman tuotto prosentteina (Likeliiketo / tappio - verot / Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	27,48 %	-19,77 %
Oman pääoman tuotto prosentteina (Likeliiketo / tappio - verot / Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	27,39 %	13,65 %
Oman osuusaste prosentteina (Oma pääoma / Taseen loppusumma)	99,37 %	65,85 %
Kulu tuotto - suhde (ennen postoja ja korvausmaksuja) konsernitilikaarista (Raapankä, nollat - korkokulut - hallintokulut - postat - fi - etoiminnan muut tulot) / (Sijoitus- ja luovutuksen tuotot - pankkiluotot)	0,65	1,05

TULOSLASKELMA

		1 1 31 12 2009	1 1 31 12 2008
Palkkiotuotot	1	141 812,03	710 548,86
Arvopaperikaupin ja valuuttatoiminnan netto-uotot	2	1 448,05	13 363,36
Valuuttatoiminnan nettotuotot		2 176,88	13 363,36
Korituotot	3	1 554,53	8 046,27
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		<u>721 919,51</u>	<u>705 231,77</u>
Palkkiokulut	4	45 773,07	271 939,37
Markkinakulut	5	0,00	49,59
Hallintokulut			
Henkilöstökulut		56 652,13	240 618,38
Palkat ja palkkiot		51 156,51	233 280,13
Eläkekulut		1 087,48	2 982,32
Muut palkkiokulut		4 408,14	23 355,93
Muut hallintokulut		50 557,85	195 316,70
Poistot ja arvonalentumiset aineellisesti ja aineettomista hyödykkeistä	6	3 447,22	3 453,03
Liiketoiminnan muut kulut	7	16 170,71	16 905,97
Arvonalentumiset tappioiden luotoista ja muista saamisista	8	0,00	-29 272,12
LIIKETOIMINNAN TULOT (TAPPIO)		<u>69 317,23</u>	<u>-52 325,89</u>
Tuloverot	9	683,65	3 390,77
VARSAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO)		<u>70 000,88</u>	<u>55 716,66</u>
VEROJEN JALKEEN		<u>70 000,88</u>	<u>55 716,66</u>
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		<u>70 000,88</u>	<u>-55 716,66</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 2009

TASE		31 12 2009	31 12 2008
Vastaavaa			
Saamiset luottolaitoksilta	10	266 655,52	265 528,65
Aineettomat hyödykkeet	11	803,22	1 204,74
Aineelliset hyödykkeet			
Muut aineelliset hyödykkeet	12	8 560,57	11 460,95
Muut varat	13	11 666,18	-9 441,15
Siirtosaamiset ja muut ennakot	14	3 840,69	6 049,57
Vastaavaa yhteensä		<u>291 566,18</u>	<u>313 685,06</u>
Vastattavaa			
VIERAS PAAOMA			
Muut velat	15	1 642,07	1 801,15
Siirtovelat ja saadut ennakot	16	706,87	112 167,25
OMA PAAOMA	17		
Osakepääoma		169 000,00	169 000,00
Vapaat rahastot			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		700 000,00	700 000,00
Edellisten tilikauden voitto (tappio)		149 283,64	93 566,98
Tilikauden voitto (tappio)		70 000,83	55 716,66
Vastattavaa yhteensä		<u>291 566,18</u>	<u>313 685,06</u>

TILINPÄÄTÖKSEN 31.12.2009 LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Arvostusperiaatteet ja menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät

Yhtiön pitävät vastaavat on arvostettu valittomään harkintamääränsä lähennettyä suunnitelman mukaisia poistoina. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu hyödykkeiden taloudellisten pitokausien mukaan. Arveellomien hyödykkeiden poistoina on 5 vuotta ja ajneellisten hyödykkeiden poistoina onoudittua EVL:n maksuvelvoitteita.

Isä B. itännän sivuliikkeen laitteiden osalta poistosuunnitelma on vuoden talousoito

Tutkimusmenot sekä muut pitkävaikutteiset menot

Tutkimusmenot on kirjattu kuluksi niiden syntymisvuonna.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahain määrät saamiset ja velat on muutettu Suomen rahain määräksi tilinpäätöskäynnin alkuun.

Tuloslaskelman koskevat liitetiedot

1 Palkkiotuotot

	31.12.2009	31.12.2008
Omaisuuksienhoito	241 727,85	685 423,28
Muu toiminta	84,18	25 125,58
Yhteensä	241 812,03	710 548,86

Toimialanmukaiset tulot

	31.12.2009	31.12.2008
Omaisuuksienhoito	241 727,85	685 423,28
Yhteensä	241 727,85	685 423,28

2 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

	31.12.2009	31.12.2008
Nettotuoto valuuttatoiminnasta	1 148,05	13 363,36
Yhteensä	1 148,05	13 363,36

3 Korkotuotot tase-erittäin

	31.12.2009	31.12.2008
Saamiset luottolaitoksilta	1 554,53	8 046,27
Muut varat	0,00	0,00
Yhteensä	1 554,53	8 046,27

4 Palkkiokulut

	31.12.2009	31.12.2008
Risvoinnin hinta	0,00	0,00
Merkintäpalkkio	0,00	0,00
Palkkiot neuvoantajille	0,00	48 937,07
Välityspalkkiot	45 773,07	223 002,30
Yhteensä	45 773,07	271 939,37

31.12.2009

5 Korkokulut tase-erittäisin

	31.12.2009	31.12.2008
Muu korkokulut	0,00	-9,59
Yhteensä	0,00	-9,59

6 Poistot

	31.12.2009	31.12.2008
Suunnitelman mukaiset poistot	3 147,22	3 153,03
Yhteensä	3 147,22	3 153,03

7 Liiketoiminnan muut kulut

	31.12.2009	31.12.2008
Liitut	16 170,71	16 903,97
Yhteensä	16 170,71	16 903,97

8 Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista

	31.12.2009	31.12.2008
Tuloslaskelman kirjaukset	0,00	29 272,12
Yhteensä	0,00	29 272,12

9 Verot

	31.12.2009	31.12.2008
Tuloverot	683,65	3 390,77
Yhteensä	683,65	3 390,77

Taseen vastaavia koskevat liitteet

Vastaavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttoon sekä konsernin sisäisiin taseisiin

	31.12.2009	31.12.2008
Saamiset luottolaitoksilta / kotimainen valuutta	257 767,11	262 620,92
Saamiset luottolaitoksilta / ulkomainen valuutta	8 893,38	2 907,73
Muu omaisuus / kotimainen valuutta	19 796,30	61 532,87
Muu omaisuus / ulkomainen valuutta	5 114,36	6 623,51
Yhteensä	291 566,18	333 685,06

10 Saamiset luottolaitoksilta

	31.12.2009	31.12.2008
Kotimaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettava	257 767,11	262 620,92
Kotimaisilta luottolaitoksilta / muut	0,00	0,00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettavat	8 893,38	2 907,73
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / muut	0,00	0,00
Yhteensä	266 655,52	265 528,65

Raholusvarojen todellinen arvo sekä kirjanpitoarvo

	31.12.2009	31.12.2008
Saamiset luottolaitoksilta	266 655,52	265 528,65
Yhteensä	266 655,52	265 528,65

11 Aineettomat hyödykkeet

	31.12.2009	31.12.2008
Hankintameno 1.1	2 007,86	2 007,86
Lisäykset	0,00	0,00
Vähennykset	0,00	0,00
Hankintameno 31.12	<u>2 007,86</u>	<u>2 007,86</u>
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1	803,12	-401,57
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	-401,57	-401,57
Kirjanpitoarvo 31.12	<u>803,22</u>	<u>1 204,72</u>

12 Aineelliset hyödykkeet

	31.12.2009	31.12.2008
Hankintameno 1.1	17 775,70	13 053,11
Lisäykset	0,00	4 722,56
Vähennykset	0,00	0,00
Hankintameno 31.12	<u>17 775,70</u>	<u>17 775,70</u>
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1	6 311,75	3 263,28
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	165,37	0,00
Kirjanpitoarvo 31.12	<u>8 580,57</u>	<u>11 460,95</u>

13 Muiden varojen esittely

	31.12.2009	31.12.2008
Käytössaamiset	11 686,18	16 607,15
Muut saamiset	0,00	2 834,00
Yhteensä	<u>11 686,18</u>	<u>19 441,15</u>

14 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

	31.12.2009	31.12.2008
Muut	3 810,69	5 509,49
Siirtosaamiset	0,00	541,08
Yhteensä	<u>3 810,69</u>	<u>6 049,57</u>

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Vastattavien erittely kotimaiseen ja ulkomaiseen valuuttaan sekä konsernin sisäisiin taseisiin

	31.12.2009	31.12.2008
Velat / kotimainen valuutta	1 642,07	1 801,45
Velat / ulkomainen valuutta	0,00	0,00
Yhteensä	<u>1 642,07</u>	<u>1 801,45</u>

	31.12.2009	31.12.2008
Konsernin sisäiset velat	0,00	0,00
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>

15 Muiden velkojen erittely

	31.12.2009	31.12.2008
Ostovelat	1 642,07	1 255,56
Lyhytaikaiset konsernivetat	0,00	545,89
Muut velat	0,00	0,00
Yhteensä	<u>1 642,07</u>	<u>1 801,45</u>

16 Siirtovelat ja saadut ennakot		
	31 12 2009	31 12 2008
Liitut		
Yhteensä	<u>206,87</u>	<u>117 167,75</u>
	206,87	117 167,75
17 Oman pääoman esittelyt		
Sidottu oma pääoma		
	31 12 2009	31 12 2008
Osakepääoma 1 1		
Osakepääoma 31 12	<u>169 000,00</u>	<u>169 000,00</u>
	169 000,00	169 000,00
Sidottu oma pääoma yhteensä	169 000,00	169 000,00
Vapaa oma pääoma		
	31 12 2009	31 12 2008
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1 1		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31 12	<u>200 000,00</u>	<u>200 000,00</u>
	200 000,00	200 000,00
Edellisen tilikauden voitto (tappio) 1 1		
Edellisen tilikauden voitto (tappio) 31 12	<u>149 283,64</u>	<u>93 566,98</u>
	149 283,64	93 566,98
Tilikauden voitto (tappio)	-0,000,88	-55 716,66
Vapaa oma pääoma 31 12 2009	120 717,24	50 716,36
Oma pääoma yhteensä	<u>289 717,24</u>	<u>219 716,36</u>
Osakkeenomistajat		
K sarja	Osakkeet	AAnet
Järjestyksen nro	169 000,00	169 000,00
E sarja	Osakkeet	AAnet
Järjestyksen nro	200 000,00	0,00
Henkilöstö ja hallintoelinten jäsenet		
	31 12 2009	31 12 2008
Päätoimiset	3	4
Osa-aikaiset	1	2
Ponsutit	1	1
Yhteensä	<u>5</u>	<u>7</u>
Johdolle tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot		
	31 12 2009	31 12 2008
Hallitus jäsenet ja toimitusjohtajat		
Yhteensä	<u>31 864,87</u>	<u>74 242,34</u>
	31 864,87	74 242,34
Vakuudet ja vastuusitoumukset		
	31 12 2009	31 12 2008
Muusta syysistä omasta puolesta annetut		
Yhteensä	<u>0,00</u>	<u>2 834,00</u>
	0,00	2 834,00

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 307 kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus 10568426
Kaupunki Helsinki

TASEKIRJA

11 (12)

31.12.2009

Eläkevastuut

Kenitönsön eläkesuoja on järjestetty ulkopuolisen eläkevakuutusyhtiön kautta

KIRJANPITOKIRJAT

Tasekirja ja tase esitellään sidottuina kirjoina

Tuloslaskelma	ATF tuloslaskelma
Tase	ATx tase
Pääkirja	ATx pääkirja
Pääkirja	ATx pääkirja

TOSITELAJIT JA SÄILYTYSAPA

10 Pankkitositteet	paperitosittena
70 Ostoskassatositteet	paperitosittena ja CD levyillä
407 Luottositteet	paperitosittena
55 Pääkassatositteet	paperitosittena
41 Aloitussidotussitteet	paperitosittena
19 Jäätösositteet	paperitosittena

Blue White Alternative Investments Oy
Annankatu 34 A 207 kolmas kerros
00100 HELSINKI
Y-tunnus 1656842 6
Kotipaikka Helsinki

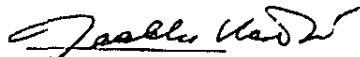
TASEKIRJA

12 (12)

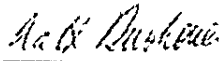
31 12 2009

Tilinpäätöksen allekirjoitukset

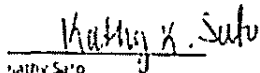
Helsingissä 16 04 2010



Jarmo Väätäinen
toimitusjohtaja hallituksen puheenjohtaja



Matti Ruohonen
hallituksen jäsen



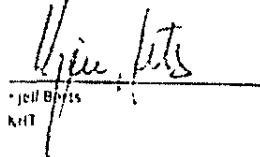
Matti Sato
hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritettua tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus

Vuonna 3 5 2010

Ernst & Young Oy,
YHTIÖTILIT



Jarmo Väätäinen
YHTIÖTILIT

BLUE WHITE ALTERNATIVE INVESTMENTS OY
BLUE WHITE ALTERNATIVE INVESTMENTS Ltd
TASEKIRJA

Financials: Balance Sheet and Income Statement
31/12/2009

31 12 2009

TASEKIRJA 31 12 2009

Financials Balance Sheet and Income Statement 31 12 2009
Tilinpäätös tilikaudelta 1 1 - 31 12 2009
Financial Accounts for the accounting year of 1 1 -31 12 2009

SISALLYS

	SIVU
Contents	Page
Sisällysluettelo	1
Table of Contents	
Toimintakertomus	2
Director's Report	
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	4
Ratios describing the economic development	
Tuloslaskelma	5
Statement of Comprehensive Income	
Tase	6
Balance Sheet	
Litetiedot	7
Notes	
Kirjanpitoakirjat	11
Accounting Books	
Tositelajit ja säilytystapa	11
Types of Receipts and their storage	
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	12
Financial statements signed by Board Directors	
Tilinpäätösmerkintä	12
Auditors Report	

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 §)
According to the Finnish Accounting Law, (KPL 3 8 1 §), the Financial Statements must be kept and safeguarded for at least 10 years from the end of the accounting year
(KPL 2 10 §) The accounting books and other materials must be kept and safeguarded for at least six years from the end of the year when the accounting year ended
Tilinpäätöksen laati The Financial statements were prepared by
Tietotili Consulting Oy, auktorisoitu tilitoimisto Tietotili Consulting Ltd, authorised accounting company
Mannerheimintie 105
00280 HELSINKI

TOIMINTAKERTOMUS
Directors' Report

Vuoden 2009 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 Karki (PhD, TTL, CAIATM), yhtiön varatoimitusjohtajana ja Helsingin toimiston johtajana toimii Matti Ruuhonen (FTT) ja Lontoon sivuliikkeen varajohtajana toimi Drago Indjic (PhD) 30 marraskuuta 2009 asti ja sen jälkeen Linus Etube (PhD, MBA, BSc). Yhtiön johtajat ovat kaikki asianomaisten Finanssivalvontaviranomaisten (FIN-FSA tai UK FSA) hyväksymiä. Yhtiö on kokonaan Jaakko P. Karjen omistuksessa.

During 2009, the company was operating under the supervision of Finnish Financial Supervisory Authority (FIN-FSA, Finanssivalvonta, previously Rahoitustarkastus), and it has been authorized to operate as a MiFID investments services provider in Finland. In addition, the company has a branch office in London, regulated by the UK Financial Supervisory Authority (FSA). Jaakko P Karki (PhD, MPhil, CAIATM) is the chief executive officer, and the head of the London office, Matti Ruuhonen (PhD) being the deputy CEO and head of the Helsinki office. Drago Indjic (PhD) was the deputy head of the London office until 30 November 2009 and thereafter Linus Etube (PhD, MBA, BSc) has been the deputy director of the London Branch. The executives of the company are approved by the FIN-FSA and the London Branch executives also authorised by UK FSA. The company is owned by Jaakko P Karki.

Vuoden 2009 aikana yhtiöllä oli yksi sijoitusalan ammattilainen yhtiöasiakas, jonka kanssa yhtiöllä oli asianmukaiset omaisuudenhoito- ja sijoitusneuvontasopimukset Blue White Funds Société Anonyme Société d'Investissement a Capital Variable - Fonds d'Investissement Spécialisé Luxembourgissa – Blue White Diamond Fund.

During 2009, the company had one professional corporate client with whom the company had the required investment management and advisory contracts Blue White Funds Société Anonyme Société d'Investissement a Capital Variable – Fonds d'Investissement Spécialisé in Luxembourg – Blue White Diamond Fund.

Uuden Luxemburgilaisen Blue White Funds S. A. (SICAV - FIS) - Blue White Alternative Beta Fund –rahaston aloittaminen on siirretty vuoteen 2010.

The inception of a new fund – Blue White Funds S. A. (SICAV – FIS) Blue White Alternative Beta Fund in Luxembourg was postponed to the year of 2010.

Tuloskehitys

Profit development

Yhtiön liikevaihto vuonna 2009 oli 241,812 03 €. Yhtiön nettotulos vuonna 2009 oli 70 000,88 €.

The turnover of the company in 2009 was 241,812 03 €. The net profit in 2009 was 70 000,88 €.

Olellaiset tapahtumat tilikauden päätöksen jälkeen

Essential ordinary and extraordinary events after the end of the accounting year

Ei olellaisia tapahtumia.

No essential events.

Vakavaraisuus

Solvency

Vakavaraisuussuhde oli vuoden 2009 lopussa 370,28 % Finanssivalvonnan laskentamenetelmän mukaan.

At the end of 2009 the solvency ratio was 370.28 % according to the calculation method recommended by the FIN-FSA.

	2009	2008
	€	€
	Euro '000	Euro '000
1 Ensisijaiset omat varat	290	220
1 Primary Assets		
2 Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 1	0	0
2 Unrealised Profits included in 1		
3 Toissijaiset omat varat	0	0
3 Secondary Assets		
4 Realisoitumattomat voitot jotka sisältyvät 2	0	0
4 Unrealised profits included in 2		
5 Tase-erät markkinanskin kattamiseksi	0	0
5 Balance sheet entries to cover the market risk		
6 Riskipainotetut saamiset, sijoitukset sekä taseen ulkopuoliset erät	78	121
6 Risk weighted receivables, investments and off-balance sheet entries		
7 Vakavaraisuussuhde	370.28%	35.87%
7 Solvency Ratio		
8 Ensisijaiset omat varat suhteessa 6	371.79%	181.82%
8 Primary assets / 6		
9 Oma pääoma	290	220
9 Own Capital		
10 Ensisijaisten omien varojen ja oman pääoman erotus	0	0
10 Primary assets minus Own Capital		

Tilivuoden 2009 aikana kiinteät kustannukset olivat 126 828,21 € ja sijoituspalvelun tuotot EUR 241 918,51 €.

In 2009 fixed costs were 126 828.21 € and earnings from the investment management and advisory were 241 918.51 €.

31 12 2009

Arvio tulevasta kehityksestä

An estimate of the future developments

Vaikeana jatkuneesta markkinatilanteesta johtuen yhtiön tulot tulevat olemaan aiemmin ennakoitua pienemmat, ja sen vuoksi vuoden 2010 aikana yhtiö tulee vähentämään kustannuksia niin paljon kuin mahdollista. Tarkoituksena on tehostaa varainhankintaa niin pian kuin markkinaolosuhteet ovat suosiollisia, todennäköisesti vuoden 2010 toisella puoliskolla.

Due to continuation of the difficult market conditions, the revenues of the company will be lower than predicted, and therefore the company will cut as much costs as possible during 2010. The plan is to strengthen the acquisition of assets as soon as market circumstances become more favorable, most likely during the second quarter of 2010.

Kehitys- ja tutkimustoiminta

Research and Development

Yhtiö jatkoi alfa- ja beta tuottojen eriyttämiseen liittyvien uuden aikaisten sijoitus-strategioiden kehittämistä, julkaisemalla muun muassa artikkeleita "A New Investment Paradigm Alpha-Beta Separation" ja esitelmoimalla useissa alan konferensseissa Lontoossa ja manner-Euroopassa. Yhtiö on kehittämässä uutta tieto- ja taitoperusteisia tuotteita, joka antavat lisävaihtoehtoja sijoittajille.

The company continued developing more modern investment strategies, based on alpha / beta separation, publishing articles e.g. on "A New Investment Paradigm Alpha-Beta Separation" and giving presentations in investment management conferences in London and continental Europe. The company is in the process of developing new skills-based products that will give new enhanced investment alternatives to the investors.

Merkittävimmät riskit ja epävarmuudet

The most significant risks and uncertainties

Yhtiön merkittävimmät riskit liittyvät tuotteiden (strategioiden) tuottavuuteen nykyisillä hyvin epävakailla sijoitusmarkkinoilla. Lisäksi avainhenkilöillä ja heidän asiantuntemuksellaan ja panoksellaan on suuri merkitys hallinnoitavien varojen ja siten tulovirtojen kehitykseen, joten "avainhenkilöriski" on myös huomioitava. Täten riskiä lieventää se seikka, että yhtiöllä on useita korkeimman tutkinnon suorittaneita ja pitkäaikaisen alan kokemuksen omaavia ammattilaisia johtajinaan. Merkittäviä, yrityksen tulevaisuuteen vaikuttavia riskejä, ovat myös rahoitusmarkkinoiden yleinen kehitys sekä sijoittajien kiinnostus yhtiön tuotteita kohtaan.

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 impact on the development of the managed assets and therefore to the development of the cash flows. Thus, the 'key person' risk is to be noticed. A mitigating factor is, however, the fact that the company has several very experienced people as directors and they also have the highest academic qualifications. The considerable risk affecting to the future of the company are the general developments in the financial market and investors' interest in the company's products.

Yhtiön henkilöstö

Personnel of the company

Yhtiöllä oli vuonna 2009 enimmillään viisi työntekijää. Vuoden lopussa yhtiöllä oli neljä työntekijää, toimitusjohtaja mukaan lukien.

In 2009, the company had five employees at maximum. At the end of the year, the company had four employees, including the CEO.

Yhtiön hallinto

The management of the company

Yhtiön hallitukseen kuuluivat vuonna 2009 Jaakko P. Karki (toimitusjohtaja), Kathy K. Sato ja FT Matti Ruohonen. Asianmukaiset ilmoitukset on tehty kaupparekisteriin.

In 2009 the board of the directors of the company included Jaakko P. Karki (CEO), Kathy K. Sato and PhD Matti Ruohonen. The Companies House has been notified.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Jaakko P. Karki.

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

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

The company's appointed Auditor is Ernst & Young Ltd 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 voitto oli 70 000,88 € verrattuna edellisen tilikauden tulokseen -55 716,66 €. Hallituksen ehdotus on, ettei osinkoa makseta ja tilikauden tulot siirretään tulostilille, jolloin yrityksen oma pääoma on 289 717,24 €

During the accounting year, the company made a profit of 70 000,88 €, compared with the result of -55 716,66 € during the previous accounting year. The Board recommends that no dividends be paid and that the result be added to the reserves, so that the company's own capital will be 289 717,24 €

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 give 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 2009 Jaakko P Karki omisti kaikki K- ja E-sarjan osakkeet

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 Karki 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 suontukseen 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 eunbor-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

31 12 2009

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Performance Analysis

		1 1 -31 12 2009	1 1 -31 12 2008
Liikevaihto	Turnover	241,812 03	710,548 86
Liikevoitto tai tappio	Operating profit (loss)	69,317 23	-52,325 89
osuus % ssa liikevaihdosta (Liikevoitto / Liikevaihto)	operating profit margin	28 67%	-7 36%
Voitto tai tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja sekä osuus % ssa liikevaihdosta (Voitto ennen tilinpäätössiirtoja / Liikevaihto)	Ordinary profit (loss) before taxes % of the turnover	69,317 23 28 67%	-52,325 89 -7 36%
Oman pääoman tuotto prosentteina (Liikevoitto/ tappio - verot / Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	Return on equity %	27 48%	-19 77%
Koko pääoman tuotto prosentteina (Liikevoitto/ tappio - verot / Taseen loppusumma keskimäärin (vuoden alun ja lopun keskiarvo))	Return on capital	22 39%	-13 65%
Oman varausaste prosentteina (Oma pääoma / Taseen loppusumma)	Equity ratio % (Equity / Balance sheet total)	99 37%	65 85%
Kulu tuotto -suhde (ennen poistoja ja arvonalentumisia konserniliikevaihdosta (Kaupankäyntikulut + korkokulut + hallintokulut + poistot + liiketoiminnan muut kulut) / (Sijoituspalvelutoiminnan tuotot + palkkukulut)	Expenses earnings ratio (before depreciations and impairments) (trade expenses + interest expenses + administration expenses + depreciation + other operational charges) / (operational income + management fees)	0 65	1 05

TULOSLASKELMA
INCOME STATEMENT

		1 1 -31 12 2009	1 1 -31 12 2008
Palkkiotuotot	1	241,812 03	710,548 86
Fees and related Earnings			
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	2	-1,448 05	-13,363 36
Net earnings from security and currency trading			
Valuuttatoiminnan nettotuotot		-2,176 88	-13,363 36
Net earnings from currency trading			
Korkotuotot	3	1,554 53	8,046 27
Interest Income			
Sijoituspalvelutoiminnan tuotot		<u>241,918 51</u>	<u>705,231 77</u>
Fee income from investment management			
Palkkiokulut	4	-45,773 07	-271,939 37
Fee rebates			
Korkokulut	5	0 00	-49 59
Interest Expenses			
Hallintokulut			
Administrative Expenses			
Henkilöstökulut		-56,652 43	-240,618 38
Payroll related expenses			
Palkat ja palkkiot		-51,156 51	-214,280 13
Salaries and bonuses			
Eläkekulut		-1,087 48	-2,982 32
Pension costs			
Muut palkkakulut		-4,408 44	-23,355 93
Other payments and expenses			
Muut hallintokulut		-50,557 85	-195,316 20
Other administrative expenses			
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyodykkeista	6	-3,447 22	-3,453 03
Depreciations and impairments			
Liiketoiminnan muut kulut	7	-16,170 71	-16,908 97
Other business expenses			
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	8	0 00	-29,272 12
Doubtful and bad debt provisions			
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		<u>69,317 23</u>	<u>-52,325 89</u>
Operating Profit (-Loss) before taxation			
Tuloverot	9	683 65	-3,390 77
Corporation Tax			
VARSAINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO)		<u>70,000 88</u>	<u>-55,716 66</u>
VEROJEN JALKEEN			
PROFIT (LOSS) FROM PRIMARY AND ORDINARY OPERATIONS AFTER TAX		<u>70,000 88</u>	<u>-55,716 66</u>
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		<u>70,000 88</u>	<u>-55,716 66</u>
PROFIT (LOSS)			

31 12 2009

TASE		31/12/2009	31 12 2008
BALANCE SHEET			
Vastaavaa			
Assets			
Saamiset luottolaitoksilta	10	266,655 52	265,528 65
Cash at bank			
Aineettomat hyödykkeet	11	803 22	1,204 74
Intangible Assets			
Aineelliset hyödykkeet			
Fixed Assets			
Muut aineelliset hyödykkeet	12	8,580 57	11,460 95
Other fixed Assets			
Muut varat	13	11,686 18	49,441 15
Other Assets			
Siirtosaamiset ja muut ennakot	14	3,840 69	6,049 57
Prepayments			
Vastaavaa yhteensä		291,566 18	333,685 06
Total Assets			
Vastattavaa			
VIERAS PAAOMA			
CREDITORS			
Muut velat	15	1,642 07	1,801 45
Other creditors			
Siirtovelat ja saadut ennakot	16	206 87	112,167 25
Accrued expenses and deferred income			
OMA PÄÄOMA	17		
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Osakepääoma		169,000 00	169,000 00
Share Capital			
Vapaat rahastot			
Unrestricted shareholders' funds			
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		200,000 00	200,000 00
Unrestricted share capital (preferred equity)			
Edellisten tilikausien voitto (tappio)		-149,283 64	-93,566 98
Profit and loss account brought forward			
Tilikauden voitto (tappio)		70,000 88	-55,716 66
Profit (Loss) for the year			
Vastattavaa yhteensä		291,566 18	333,685 06
Total Liabilities and shareholders' equity			

31 12 2009

TILINPÄÄTÖKSEN 31 12 2009 LIITETIEDOT

Notes to the financial statement 31 12 2009

Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

Explanatory Notes to the Financial statements

Arvostusperiaatteet ja -menetelmät sekä jaksotusperiaatteet ja menetelmät

Accounting policy in relation to Fixed assets, Depreciations and Amortizations

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu valittomaan 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.

Fixed assets are measured at cost less accumulated depreciations

Depreciation is calculated on the basis of the asset's estimated useful economic life

Intangible assets are amortized at the life of 5 years which is the maximum life under the Finnish law (EVL)

Iso-Britannian sivuliikkeessä atk-laitteiden osalta poistosuunnitelma on 4 vuoden tasapoisto

The IT equipment at the London Branch have been amortized using an equal depreciation over 4 years

Tutkimusmenot sekä muut pitkävaikutteiset menot

Research costs and other long term expenses

Tutkimusmenot on kirjattu kuluksi niiden syntymisvuonna

Research costs are expensed in the year when occurred

Valuuttamääräiset erät

Currency conversions

Ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat on muutettu Suomen rahan määräiseksi tilinpaatospäivän kurssiin

The foreign currency denominated receivables and payables are converted to EURO at the rate prevailing at the balance sheet date

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Notes forming part of the Financials statements

1 Palkkiotuotot

1 Fees and related earnings

		31/12/2009	31 12 2008
Omaisuu denhoito	Investment management income	241,727 85	685,423 28
Muu toiminta	Other operations	84 18	25,125 58
Yhteensä	Total	241,812 03	710,548 86

Toimialanmukaiset tulot

Earnings from various operations

		31 12 2009	31 12 2008
Omaisuu denhoito	Investment management	241,727 85	685,423 28
Yhteensä	Total	241,727 85	685,423 28

2 Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot

2 Net earnings from security and currency trading

		31 12 2009	31 12 2008
Nettotulos valuuttatoiminnasta	Net profit from currency operations	-1,448 05	-13,363 36
Yhteensä	Total	-1,448 05	-13,363 36

31 12 2009

3 Korkotuotot tase-erittäin

3 Interest earnings according to the balance sheet items

		31 12 2009	31 12 2008
Saamiset luottolaitoksilta	Receivables from financial institutions	1,554 53	8,046 27
Muut varat	Other assets	<u>0 00</u>	<u>0 00</u>
Yhteensä	Total	1,554 53	8,046 27

4 Palkkiokulut

4 Fee related expenses and costs

		31 12 2009	31 12 2008
Riskienhallinta	Risk management and advisory	0 00	0 00
Merkintäpalkkiot	Issuing fees	0 00	0 00
Palkkiot neuvonantajille	Fees to advisors	0 00	48,937 07
Valityspalkkiot	Brokerage fees	<u>-45,773 07</u>	<u>223,002 30</u>
Yhteensä	Total	-45,773 07	271,939 37

5 Korkokulut tase-erittäin

5 Interest expenses according to the balance sheet items

		31 12 2009	31 12 2008
Muut korkokulut	Other interest expenses	<u>0 00</u>	<u>49 59</u>
Yhteensä	Total	0 00	49 59

6 Poistot

6 Depreciation

		31 12 2009	31 12 2008
Suunnitelman mukaiset poistot	Depreciation according to the plan	<u>-3,447 22</u>	<u>3,453 03</u>
Yhteensä	Total	-3,447 22	3,453 03

7 Lisätoiminnan muut kulut

7 Other operational charges and expenses

		31 12 2009	31 12 2008
Muut	Other	<u>-16,170 71</u>	<u>16,908 97</u>
Yhteensä	Total	-16,170 71	16,908 97

8 Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista

8 Credit losses and write-downs of receivables

		31 12 2009	31 12 2008
Tuloslaskelmaan kirjatut	Booked into Income statement	<u>0 00</u>	<u>29,272 12</u>
Yhteensä	Total	0 00	29,272 12

9 Verot

9 Taxation

		31 12 2009	31 12 2008
Tuloverot	Income taxes	<u>-683 65</u>	<u>3,390 77</u>
Yhteensä	Total	-683 65	3,390 77

Taseen vastaavia koskevat lisätiedot

Notes relating to the assets in the Balance Sheet

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

Classification of assets to domestic and foreign currency and (group of companies) internal balance sheet items

		31 12 2009	31 12 2008
Saamiset luottolaitoksilta / kotimainen valuutta	Receivables from financial institutions / domestic	257,762 14	262,620 92
Saamiset luottolaitoksilta / ulkomainen valuutta	Receivables from financial institutions / foreign	8,893 38	2,907 73
Muu omaisuus / kotimainen valuutta	Other assets / domestic currency	19,796 30	61,532 87
Muu omaisuus / ulkomainen valuutta	Other assets/ foreign currency	5,114 36	6,623 54
Yhteensä	Total	291,566 18	333,685 06

10 Saamiset luottolaitoksilta

10 Receivables from financial institutions

		31 12 2009	31/12/2008
Kotimaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettava	From domestic financial institutions / Repayable on demand	257,762 14	262,620 92
Kotimaisilta luottolaitoksilta / muut	From domestic financial institutions / others	0 00	0 00
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / vaadittaessa maksettava	From foreign financial institutions / Repayable on demand	8,893 38	2,907 73
Ulkomaisilta luottolaitoksilta / muut	From foreign financial institutions / others	0 00	0 00
Yhteensä	Total	266,655 52	265,528 65

Rahoitusvarojen todellinen arvo sekä kirjanpitoarvo

The market value of financial assets and book value

		31 12 2009	31 12 2008
Saamiset luottolaitoksilta	Receivables from financial institutions	266,655 52	265,528 65
Yhteensä	Total	266,655 52	265,528 65

11 Aineettomat hyödykkeet

11 Intangible assets

		31 12 2009	31/12/2008
Hankintameno 1 1	Purchase at cost 1 1	2,007 86	2,007 86
Lisäykset	Additions	0 00	0 00
Vähennykset	Disposal	0 00	0 00
Hankintameno 31 12	Purchase at cost 31 12	2,007 86	2,007 86
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1 1	Accumulated depreciations 1 1	-803 12	-401 57
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	Depreciation charge in the year	-401 52	-401 57
Kirjanpitoarvo 31 12	Net book value 31 12	803 22	1,204 72

12 Aineelliset hyödykkeet

12 Tangible assets

		31/12/2009	31/12/2008
Hankintameno 1 1	Purchase at cost 1 1	17,775 70	13,053 14
Lisäykset	Additions	0 00	4,722 56
Vähennykset	Disposal	0 00	0 00
Hankintameno 31 12	Purchase at cost 31 12	17,775 70	17,775 70
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1 1	Accumulated depreciations 1 1	-6,314 75	-3,263 28
Täsmäytysero	Adjustments	165 32	0 00
Tilikauden suunnitelman mukaiset poistot	Depreciation charge in the year	-3,045 70	-3,051 47
Kirjanpitoarvo 31 12	Net book value 31 12	8,580 57	11,460 95

31 12 2009

13 Muiden varojen erittely

13 Itemizing other assets

		31 12 2009	31 12 2008
Myyntisaamiset	Accounts receivables	11,686 18	46,607 15
Muut saamiset	Other receivables	0 00	2,834 00
Yhteensä	Total	11,686 18	49,441 15

14 Siirtosaamiset ja maksetut ennakot

14 Deferred assets and prepayments

		31 12 2009	31 12 2008
Muut	Other	3,840 69	5,508 49
Korkosaamiset	Interest receivables	0 00	541 08
Yhteensä	Total	3,840 69	6,049 57

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Notes relating to the Balance sheet liabilities and equity

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

Separating the liabilities to domestic and foreign currency and group of companies internal balance sheet items

		31 12 2009	31 12 2008
Velat / kotimainen valuutta	Liabilities / domestic currency	1,642 07	1,801 45
Velat / ulkomainen valuutta	Liabilities / foreign currency	0 00	0 00
Yhteensä	Total	1,642 07	1,801 45

		31 12 2009	31 12 2008
Konsernin sisäiset velat	Concern's internal debts	0 00	0 00
Yhteensä	Total	0 00	0 00

15 Muiden velkojen erittely

15 Itemizing other debts

		31 12 2009	31 12 2008
Ostovelat	Accounts payable	1,642 07	1,255 56
Lyhytaikaiset konsernivetat	Short term concern liabilities	0 00	545 89
Muut velat	Other debt	0 00	0 00
Yhteensä	Total	1,642 07	1,801 45

16 Siirtovelat ja saadut ennakot

16 Accrued expenses and received prepayments

		31 12 2009	31 12 2008
Muut	Other	206 87	112,167 25
Yhteensä	Total	206 87	112,167 25

17 Oman pääoman erittelyt

17 Itemizing equity

Sidottu oma pääoma

		31 12 2009	31/12/2008
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

Unrestricted equities 31 12 2009 31/12/2008

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1 1	Non-restricted reserves 1 1	200,000 00	200,000 00
Sijoitetun 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 -149,283 64 -93,566 98

Edellisten tilikausien voitto (tappio) 31 12

Profit (loss) from the previous accounting period -149,283 64 -93,566 98

Tilikauden voitto (tappio)

Profit (loss) from the accounting period 70,000 88 -55,716 66

Vapaa oma pääoma 31 12 2009

120,717 24 50,716 36

Oma pääoma yhteensä

Equity total 289,717 24 219,716 36

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

TASEKIRJA

12 (14)

31 12 2009

Osakkeenomistajat

Shareholders

K-sarja

K-series

Osakkeet

Aänet

Jaakko Karki

Jaakko Karki

169,000 00

169,000 00

E-sarja

E-series

Osakkeet

Aänet

Jaakko Karki

Jaakko Karki

200,000 00

0 00

Henkilöstö ja hallintoelinten jäsenet

Personnel and Board Directors

31 12 2009

31/12/2008

Paatoimiset

Full time

3

4

Osa-aikaiset

Part-timers

1

2

Konsultit

Consults

1

1

Yhteensä

Total

5

7

Johdolle tilikauden aikana maksetut palkat ja palkkiot

Emoluments (salaries and bonuses) paid to the management

31 12 2009

31 12 2008

Hallitukset jäsenet ja toimitusjohtaja

The board of directors and CEO

31,864 87

74,242 34

Yhteensä

Total

31,864 87

74,242 34

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Guarantees and undertakings

31 12 2009

31 12 2008

Muusta syystä omasta puolesta annetut

Other for the company's part

0 00

2,834 00

Yhteensä

Total

0 00

2,834 00

31 12 2009

Eläkevastuut

Pension liabilities

Henkilöstön eläkesuoja on järjestetty ulkopuolisen eläkevakuutusyhtiön kautta
Personnel pension arrangement have been made through an external pension company

KIRJANPITOKIRJAT

ACCOUNTING AND FINANCIAL STATEMENT BOOKS

Tasekirja ja tase-erittelyt sidottuina kirjoina

Financial STATEMENTS (Balance Sheet and Income Statement) book and balance sheet items in bound books

Tuloslaskelma	ATK-tuloslaskelma	Income statement	IT - Income statement
Tase	ATK-tase	Balance Sheet	IT - Balance Sheet
Paivakirja	ATK-paivakirja	Journal	IT - Journal
Paäkirja	ATK-paäkirja	General ledger	IT - General ledger

TOSITELAJIT JA SÄILYTYSTAPA

10 Pankkitositteet	paperitositteina	10 Bank receipts	paper receipts
20 Ostolaskutositteet	paperitositteina ja CD-levyllä	20 Accounts payable receipts	paper receipts and CD
40 Muistiotositteet	paperitositteina	40 Note receipts	paper receipts
45 Palkkatositteet	paperitositteina	45 Salary receipts	paper receipts
41 Aloitusaldotositteet	paperitositteina	41 Starting balance receipts	paper receipts
49 Jaksotustositteet	paperitositteina	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

14 (14)

31 12 2009

Tilinpäätöksen allekirjoitukset

These Financial statements were approved by the Board of Directors and signed on its behalf by
Helsingissä 16 04 2010
In Helsinki 16 04 2010

Jaakko Karki
toimitusjohtaja, hallituksen puheenjohtaja
Chief Executive Officer, Chairman of the Board of Directors

Matti Ruohonen
hallituksen jäsen
Member of the Board of Directors

Kathy Sato
hallituksen jäsen
Member of the Board of Directors

Tilinpäätösmerkintä

Auditor's Report

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus Auditor has given the report

Vaasassa 03 05 2010
In Vaasa 03 05 2010
Ernst & Young Oy
KHT-yhteistö

Ernst & Young Ltd
Authorized Auditors

Kjell Berts
KHT

Senior Statutory Auditor