

MAJANDUSAASTA ARUANNE

aruandeaasta algus: 01.01.2023

aruandeaasta lõpp: 31.12.2023

ärinimi: Windward OÜ

registrikood: 14533774

postiaadress: Valga maakond, Otepää vald, Otepää linn,
J. Hurda tn 18

postisihthnumber: 67405

e-posti aadress: windward.estonia@gmail.com

Sisukord

Tegevusaruanne	3
Raamatupidamise aastaaruanne	4
Bilanss	4
Kasumiaruanne	5
Raamatupidamise aastaaruande lisad	6
Lisa 1 Arvestuspõhimõtted	6
Lisa 2 Tööjõukulud	7
Lisa 3 Seotud osapooled	7
Aruande allkirjad	8

Tegevusaruanne

Ülevaade

Ettevõtte ainuke tegevusvaldkond on investeerimine aktsiatesse omakapitali arvelt. Selle tõttu on see tegevuse iseloomult investeerimisfond, kuid mitte vormiliselt. Ei eksisteeri investoreid, kes saaks esitada nõudmist oma kapitali välja võtta, kuna see on osa omakapitalist.

Peamine fookus on selliste ettevõtete aktsiatel, mille raamatupidamislik valuuta on euro ning mille aktsiad on noteeritud eurodes. Sellisel juhul on investeerimisel valuutarisk väiksem. Välisvaluutas on vaid kaks väga selge investeerimisteesiga positsiooni*.

Eesmärk on kasutada aktsiaettevõtte pikaajalise omanikuna (3-5 aasta perspektiivis), mis eeldab nende tundmist ja taustauuringut. See tähendab, et portfelli on väiksem kui tüüpilisel investeerimisfondil. Kuid kuna investeringute valik põhineb alahinnatud ettevõtete otsingul ning nende ärist arusaamisel, ei pea ma riski suuremaks kui laialt diversifitseeritud fondil.

Pikaajalise omanikuna on oluline, et ettevõtte ise, selle juhtkond ning suur- või ankuromanik oleks usaldusväärne ja väikeaktsionärisõbralik.

Peaaegu kõikide investeringute puhul nii ka on, ainult uued, laialihajutatud ja väiksemad positsioonid on sellised, kus ma pole põhjalikku taustauuringut teinud. Kuid pinnapealne analüüs ei näita ühtegi ohumärki.

Varasemalt on fond ka kahel korral aktsiaid lühikeseks müünud, ja mõlemad positsioonid on siiani avatud, kuna investeerimistees pole muutunud. Lühikeseks müük ei ole otseselt vastuolus väärtusinvesteeringu põhimõtetega - aktsiaid ostan siis, kui hind on alla ettevõtte õiglase väärtuse, ning müün lühikeseks, kui hind on kategooriliselt (mitmekordselt) üle õiglase väärtuse. Probleem seisneb selles, et see tegevus nõuab lisaks õiglase väärtuse hindamisele ka likviidsuse haldust ning turu ajastamist. Esimene neist on ülejäänud fondi tegevust piirav, ning teine seisneb pigem teiste turuosaliste psühholoogia ennustamises. Nendel põhjustel tulevikus lühikeseks müüki ma rohkem ei planeeri.

Majanduskeskkond

Võrreldes 2022. aastaga on raskem kokku võtta majanduse üldpilti. Osaliselt seetõttu, et see aasta tegelesin vähem aktsiate analüüsiga. Lisaks jäi mulje, et maailma ja Euroopa majandus oli justkui seisus, mille eest hoiatatakse kardiautoga võidusõidul - alla olid vajutatud korraga nii gaas kui pidur. Kardiauto käigukasti selline käitumine lõhub, aga majandusel ja aktsiaturgudel tundus minevat hästi. Inflatsioon oli küll langemas, aga paljudes riikides endiselt kõrge. Samal ajal töötuse tase suure majandusega riikides oli stabiilselt madal. Kasvanud kulude ja tarbijate hinnatundlikkuse keskkonnas peaks suurema osa ettevõtete tootlikkus olema pidurdatud vähemalt lühikeses perspektiivis. Kuid 2022. aastal alanud investorite huvi kasv mittespekulatiivsete aktsiate vastu jätkus ka sellel aastal ning ilmselt see tegur hoidis ära aktsiate hindade languse. Olukorra tegi veel keerulisemaks, et väliselt justkui 2022. aastal tunduvalt jahtunud jaeinvestorite õhin sai uue hoo üles tehisaruga seotud aktsiate pärast ChatGPT välja ilmumist 2022. aasta lõpus. Paljud ettevõtted hakkasid turundusmaterjalides tehisintellekti mainima oma aktsiahinna promomiseks, sealjuures eesrindlike tulemustega. See oli justkui 2021. aasta krüptovaluutade ja NFT-maania järeltõukeks. 2023. aastal see õhin ei vaibunud.

Fondi tegevus

See oli seni kõige madalama aktiivsusega aasta. Toimus vaid üksik tehing - sai müüdud ettevõtte, mis tegeleb pigem madala väärtuslisaga tootmistegevusega. Kuna vähemalt tehisaruga mitteseotud spekulatiivsed aktsiad on kaotanud paljude jaoks oma võlu, siis "traditsionaalsed" sektorid läksid moodi ja tänu sellele sai realiseeritud kasum. Selle ettevõtte võlatase ja kapitalimahukus oli minu eelistustest kõrgem. Ei saa välistada, et endiselt valitseb turul alahinnatud aktsiate puudus, kuid ma ei panustanud piisavalt analüüsi, et väita ühte- või teistpidi. Keskendusin sellel aastal teisele projektile Windward OÜst väljaspool. Eelistan võtta analüüsid põhjalikult ette ja vältida sellega pinnapealselt tegelemist. See on plaanis lähitulevikuks. Aruande kirjutamise hetkel juulis 2024 ei ole olukord muutunud.

*Eelmise aasta aruandes on kirjas üks välisvaluutas positsioon, kuna mõtlesin sedakirjutades vaid omatud aktsiatele. Teine välisvaluutas positsioon on lühikeseks müük. Mõlemal juhul on väga selge investeerimistees.

Raamatupidamise aastaaruanne

Bilanss

(eurodes)

	31.12.2023	31.12.2022
Varad		
Käibevarad		
Raha	98 712	98 276
Kokku käibevarad	98 712	98 276
Põhivarad		
Finantsinvesteeringud	31 438	31 579
Kokku põhivarad	31 438	31 579
Kokku varad	130 150	129 855
Kohustised ja omakapital		
Omakapital		
Osakapital nimiväärtuses	60 000	60 000
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	69 855	16 968
Aruandeaasta kasum (kahjum)	295	52 887
Kokku omakapital	130 150	129 855
Kokku kohustised ja omakapital	130 150	129 855

Kasumiaruanne

(eurodes)

	2023	2022
Kasum (kahjum) finantsinvesteeringutelt	3 821	54 158
Muud finantstulud ja -kulud	-3 090	-767
Kasum (kahjum) enne tulumaksustamist	731	53 391
Tulumaks	-436	-504
Aruandeaasta kasum (kahjum)	295	52 887

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1 Arvestuspõhimõtted

Üldine informatsioon

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud kooskõlas Eesti finantsaruandluse standardiga, mis tugineb rahvusvaheliselt tunnustatud arvestuse ja aruandluse põhimõtetele. Eesti finantsaruandluse standardi põhinõuded on kehtestatud Eesti Vabariigi Raamatupidamise seadusega, mida täpsustavad Raamatupidamise Toimkonna juhendid.

Raamatupidamise aastaaruanne on koostatud eurodes.

Raha

Raha ja selle ekvivalentidena kajastatakse rahavoogude aruandes kassas olevat sularaha, nõudmiseni hoiuseid pankades ja tähtajalisi hoiuseid tähtajaga kuni 6 kuud.

Välisvaluutas toimunud tehingud ning välisvaluutas fikseeritud finantsvarad ja -kohustised

Välisvaluutadeks on loetud kõik teised valuutad peale euro. Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja -kohustised (rahas tasutavad nõuded ja laenud), hinnatakse bilansipäeval ümber eurodesse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpanga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid esitatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglases väärtuses (õiglase väärtuse meetodil kajastatavad kinnisvarainvesteeringud; bioloogilised varad; lühi- ja pikaajalised finantsinvesteeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mille õiglase väärtus on usaldusväärselt hinnatav), hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpanga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval. Mitterahalisi välisvaluutas fikseeritud varasid ja kohustusi, mida ei kajastata õiglase väärtuse meetodil (nt ettemaksed, soetusmaksumuse meetodil kajastatavad varud, materiaalne ja immateriaalne põhivara), bilansipäeval ümber ei hinnata, vaid kajastatakse jätkuvalt tehingupäeval kehtinud Euroopa Keskpanga valuutakursi alusel.

Finantsinvesteeringud

Soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad. Soetusmaksumuse meetodil (st soetusmaksumus miinus võimalikud allahindlused) kajastatakse investeeringud aktsiatesse ja teistesse omakapitaliinstrumentidesse, mis ei ole avalikult kaubeldavad ning mille õiglase väärtust ei ole võimalik usaldusväärselt mõõta.

Finantsvarade allahindlused.

Igal bilansipäeval tuleb hinnata, kas esineb tunnuseid soetusmaksumuse meetodil kajastatud finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse osas. Juhul kui selliseid tunnuseid esineb, tuleb finantsvara alla hinnata lähtudes alljärgnevatest reeglitest:

- (a) korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavaid finantsvarasid (näiteks nõuded ja antud laenud) tuleb hinnata alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga);
- (b) soetusmaksumuses kajastatavaid finantsvarasid (aktsiad ja muud omakapitaliinstrumentid, mille õiglase väärtus ei ole usaldusväärselt hinnatav) tuleb hinnata alla summani, mida põhjendatud hinnangu kohaselt võiks saada, kui seda finantsvara peaks müüma bilansipäeva seisuga.

Väärtuse langusest tulenevaid allahindlusi kajastatakse kasumiaruandes kuluna. Finantsvarade (näiteks nõuete, antud laenude ja finantsinvesteeringute) väärtuse languse tuvastamisel tuleb arvesse võtta kogu aruande koostamise ajaks teadaolevat informatsiooni (kaasa arvatud pärast bilansipäeva teatavaks saanud asjaolusid, mis annavad tunnistust juba bilansipäevaks aset leidnud väärtuse languse kohta), mis võib mõjutada finantsvarade väärtust.

Nõuded ja ettemaksed

Nõuetena ostjate vastu kajastatakse tavapärase äritegevuse käigus tekkinud lühiajalisi nõudeid. Nõudeid ostjate vastu kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuse (s.o. nominaalväärtus miinus tagasimaksed ning vajadusel tehtavad allahindlused).

Materiaalsed ja immateriaalsed põhivarad

Materiaalseks põhivaraks loetakse ettevõtte enda majandustegevuses kasutatavaid varasid kasuliku tööeaga üle ühe aasta ja maksumusega alates 1000 eurot. (Varad, mille kasulik tööiga on üle 1 aasta, kuid mille soetusmaksumus on alla 1000 euro, kantakse kasutuselevõtmise hetkel kulusse)

Materiaalne põhivara võetakse algselt arvele tema soetusmaksumuses, mis koosneb ostuhinnast (k.a. tollimaks ja muud mittetagastatavad maksud) ja otseselt soetamisega seotud kulutustest, mis on vajalikud vara viimiseks tema tööseisundisse ja -asukohta. Materiaalsed põhivara kajastatakse bilansis tema soetusmaksumuses, millest on maha arvatud akumulieeritud kulum ja võimalikud väärtuse

langusest tulenevad allahindlused.

Amortisatsiooni arvestamisel kasutatakse lineaarset meetodit. Amortisatsioonimäär määratakse igale põhivara objektile eraldi, sõltuvalt selle kasulikust tööeest.

Finantskohustised

Kõik finantskohustused (võlad tarnijatele, võetud laenud, viitvõlad, väljastatud võlakirjad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) võetakse algselt arvele nende soetusmaksumuses, mis sisaldab ka kõiki soetamisega otseselt kaasnevaid kulusi.

Tulud

Tulu teenuse müügist kajastatakse teenuse osutamise järel. Tulu kaupade müügist kajastatakse siis, kui kõik olulised omandiga seotud riskid on läinud üle ostjale, müügitulu ja tehinguga seotud kulu on usaldusväärselt määratav ning tehingust saadava tasu laekumine on tõenäoline.

Seotud osapooled

Osapooled on seotud, kui ühel osapoolel on kontroll teise osapoole üle või oluline mõju teise osapoole ärioludele otsustele. Ettevõtte käsitleb seotud osapooltena:

- a. emaettevõtet
- b. tegevjuhtkonda ja kõrgemat juhtkonda
- c. punktis b kirjeldatud isikute lähedasi sugulasi ja nende poolt kontrollitavaid või nende olulise mõju all olevaid ettevõtteid.

Sündmused pärast aruandekuupäeva

Raamatupidamise aastaaruandes kajastuvad olulised vara ja kohustiste hindamist mõjutavad asjaolud, mis ilmsid bilansi kuupäeva 31. detsember 2023 ja aruande koostamispäeva vahemikul, kuid on seotud aruandeperioodil või varasematel perioodidel toimunud tehingutega.

Lisa 2 Tööjõukulud (eurodes)

Ettevõtte ei olnud aruandeperioodil töötajaid.

Lisa 3 Seotud osapooled (eurodes)

Aruandeperioodil ei toimunud tehinguid seotud osapooltega.

Aruande digitaalallkirjad

Aruande lõpetamise kuupäev on: 31.07.2024

Windward OÜ (registrikood: 14533774) 01.01.2023 - 31.12.2023 majandusaasta aruande andmete õigsust on elektrooniliselt kinnitanud:

Allkirjastaja nimi	Allkirjastaja roll	Allkirja andmise aeg
PEEP PULLERITS	Juhatuse liige	31.07.2024
Resolutsioon:	Vastu võetud	

Aruande osanike koosoleku kinnitamise staatus

Osanike koosoleku poolt kinnitatud

Kasumi jaotamise ettepanek

(eurodes)

	31.12.2023
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum)	69 855
Aruandeaasta kasum (kahjum)	295
Kokku	70 150
Jaotamine	
Eelmiste perioodide jaotamata kasum (kahjum) peale jaotamist (katmist)	70 150
Kokku	70 150