



v201701

Sijoitusyhtiö Lokki Oy
Timon lista - Suomiosake pääomalaina, Suomalaina

Suomalainan velkakirjan liite 2: Arvonlaskenta, palkkiot ja korot

1. Tämä dokumentti

Tämä dokumentti kertoo miten ”Timon lista – Suomiosake pääomalainan” (jäljempänä ”Suomalaina”) arvo ja palkkiot määräytyvät ja kuinka lainanantajille maksettava korko lasketaan.

2. Suomalaina-varojen hallinta

Yhtiö pitää Suomalainoilla kerättävät varat erillään muusta yhtiön varallisuudesta erillisellä arvo-osuustilillä ja pankkitilillä ja hallinnoi tätä varallisuutta erillisenä Suomisalkku nimisenä osana. Kaikkia Suomalainoja koskevat samat, tämän dokumentin esittämät koron laskentaan liittyvät ehdot. Kaikkia Suomalainan pääomia käsitellään samalla tavalla. Yhtiön Suomisalkkua varten perustamaa arvo-osuustiliä ja pankkitiliä ei käytetä muuhun tarkoitukseen kuin Suomisalkkua varten.

3. Suomalainan arvo

Suomalainan arvo on merkintähetkellä lainan nimellisarvo. Merkintähetken jälkeen lainan arvo kehitty samassa suhteessa kuin Yhtiön Suomisalkun sijoitukset. Suomisalkun sijoituksiin lasketaan Yhtiön tätä tarkoitusta varten perustaman arvo-osuustilin ja pankkitilin yhteenlaskettu arvo sisältäen osakkeiden, merkintäoikeuksien, saatujen osinkojen, myyntisaamisten arvon, rahan, ja muun vastaavan omaisuuden vähennettynä Suomisalkun sijoituksiin kohdistuvalla velalla, ostovelloilla, korkovelalla ja Yhtiön perimillä palkkioilla. Arvostusperusteena käytetään mahdollisimman ajantasaista ja riippumatonta arvoa kuten viimeisintä noteerausta OMXH:ssä.

Yhtiö julkaisee kuukausittain indeksilukua, joka kertoo sen, miten Suomisalkun sijoitukset ovat kehittyneet. Indeksiluvusta on vähennetty alla mainitut kiinteät hallinnointipalkkiot ja tuottosidonnaiset palkkiot. Mahdollinen koronmaksu ei vaikuta indeksiluvun kehittymiseen. Uusien Suomalainojen merkintä ei vaikuta jo olemassa olevien Suomalainojen arvoihin eikä indeksiluvun kehitykseen. Indeksiluvun avulla on mahdollista seurata Suomalaina-sijoituksen arvon kehittymistä. Yhtiö ilmoittaa Suomalainan antajalle Suomalainan tarkan arvon vuosittain.



v201701

4. Kiinteä hallinnointipalkkio

Kiinteä hallinnointipalkkio on 1% Suomilainan arvosta vuositasolla. Kiinteä hallinnointipalkkio määräytyy edellisen kuukauden viimeisen päivän Suomilainan arvon mukaan ja vähennetään Suomilainan arvosta kunkin kuukauden viimeisenä päivänä.

5. Tuottosidonnainen palkkio

Tuottosidonnainen palkkio lasketaan kiinteän hallinnointipalkkion vähentämisen jälkeen kuukausittain. Tuottosidonnainen palkkio on korkeintaan 25% vertailuindeksin (osinkokorjattu OMXH25-indeksi) ylittävästä Suomilainan arvon kehityksestä ja se vähennetään Suomilainan arvosta kuukausittain kunkin kuukauden viimeisenä päivänä.

Tuottosidonnaista palkkiota peritään vain siitä osuudesta vertailuindeksin ylityksestä, joka ylittää Suomilainan edellisen suhteellisen ennätystason (HWM = high-water-mark) vertailuindeksiin nähden. Suomilainan HWM nollataan aina koronmaksun jälkeen eli kalenterivuoden alussa.

Tuottosidonnaisen palkkion laskenta kuukausitasolla on esitetty tämän liitteen lopussa sivulla 3 olevilla kaavoilla ja esimerkillä.

6. Koron määräytyminen

Yhtiö maksaa Suomilainalle korkoa kerran vuodessa. Korkona maksetaan kyseisen Suomilainan arvon kasvu täysimääräisenä siltä osin kuin Suomilainan arvo ylittää nimellisarvonsa vuoden päättyessä (kalenterivuoden viimeisenä pankkipäivänä). Mikäli Suomilainan arvo ei ylitä nimellisarvoaan, korkoa ei makseta. Korkoa on mahdollista maksaa seuraavan kerran vuoden kuluttua, jos Suomilainan arvo ylittää silloin nimellisarvonsa.

Koronmaksu on kuvattu tarkemmin Suomilainan velkakirjan liitteessä 1, ”Yleiset sopimusehdot”.

Tuottosidonnaisen palkkion P_i laskenta kuukausittain:

- V_i = pääomallainan arvo kuukauden i lopussa, hallinnointipalkkion veloituksen jälkeen,
- I_i = vertailuindeksin arvo kuukauden i lopussa,
- $\Delta V_i = V_i/V_{i-1}$ = pääomallainan arvon suhteellinenmuutos kuukauden i aikana,
- $\Delta I_i = I_i/I_{i-1}$ = vertailuindeksin arvon suhteellinenmuutos kuukauden i aikana,
- $c_i = \frac{\Delta V_i}{\Delta I_i}$ = kerroin joka kuvaa pääomallainan suhteellista arvonnousua vertailuindeksiin nähden kuukauden i aikana
- $c_{HWM,i}$ = kerroin, joka kuvaa pääomallainan arvon kumulatiivista suhteellista häviötä vertailuindeksille kuukauden i lopussa,
- $k = 25\%/100\% = 0.25$ (vakio),
- Alkuarvot (perustetun pääomallainan alussa ja jokaisen kalenterivuoden alussa):
 - $c_{HWM,0} = 1$
 - $c_0 = 1$
- Palkkiolaskenta kuukauden i lopussa:
 - $c_{HWM,i'} = c_{HWM,i-1} \cdot c_i$
 - $P_i = \begin{cases} (c_{HWM,i'} - 1) \cdot k \cdot V_{i-1}, & \text{kun } c_{HWM,i'} > 1, \\ 0, & \text{kun } c_{HWM,i'} \leq 1 \end{cases}$
 - $c_{HWM,i} = \begin{cases} 1, & \text{kun } c_{HWM,i'} > 1, \\ c_{HWM,i'}, & \text{kun } c_{HWM,i'} \leq 1 \end{cases}$

Esimerkki:

- Edellisen kuukauden viimeisen päivän pääomallainan arvo € 110 000,
- tämän kuukauden viimeisen päivän osuuden arvo hallinnointipalkkion veloituksen jälkeen € 115 350,
- edellisen kuukauden viimeisen päivän vertailuindeksin päätösarvo 118.45,
- tämän kuukauden viimeisen päivän vertailuindeksin päätösarvo 119.01,
- edellisessä kuussa pääomallainan arvo jäi vertailuindeksin arvonnoususta 3% -yksikköä ja sitä ennen kumuloitunutta häviötä vertailuindeksiin nähden ei ole.

Tuottosidonnainen palkkio yo. kaavoja soveltaen:

- $c_i = \frac{\Delta V_i}{\Delta I_i} = (115350\text{€}/110000\text{€})/(119.01/118.45) = 1.043702$,
- $c_{HWM,i-1} = (1 - 3\%/100\%) = 0.97$
- $c_{HWM,i'} = 1.043702 \cdot 0.97 = 1.012391$
- Koska $c_{HWM,i'} > 1$, **tuottosidonnainen palkkio $P_i = (c_{HWM,i'} - 1) \cdot k \cdot V_{i-1} = (1.012391 - 1) \cdot 0.25 \cdot 110000\text{€} = 340.75\text{€}$,**
- Koska $c_{HWM,i'} > 1$, niin $c_{HWM,i} = 1$.