



Lumituuli Oy:n osakeanti

17.10.-31.10.2016

Lumituuli Oy tarjoaa merkittäväksi uusia B-osakkeita seuraavasti:

Kiintiössä 1 tarjotaan Lumituulen nykyisille osakkaille enintään 500 kappaletta B-osakkeita siten, että yhdellä A- tai B-osakkeella saa aina merkitä yhden osakkeen hintaan 270 euroa kappaleelta (yhteensä korkeintaan 135 000 euroa).

Kiintiössä 2 tarjotaan yleisölle enintään 500 kappaletta B-osakkeita hintaan 300 euroa kappaleelta (yhteensä korkeintaan 150 000 euroa).

Tämä esite ei ole Finanssivalvonnan tarkastama ja hyväksymä, vaan laadittu yhtiön toimesta ainoastaan merkintää harkitsevien tiedoksi.
Osakemerkintään liittyy aina pääoman menettämisen riski.

Sisällysluettelo

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta.....	3
1. Tiedot yhtiöstä.....	3
2. Päätös osakeannista	6
3. Yhtiön riskit.....	7

LIITTEET

Tilintarkastamaton välitilinpäätös ajalta 1.1.-30.6.2016

Kaikki materiaali, yhtiöjärjestys ja yhtiön aiemmat tilinpäätökset ovat saatavilla yhtiön [www-sivuilta](http://www.sivuilla) osoitteesta www.lumituuli.fi

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Yhtiön nimi on Lumituuli Oy, kotipaikka Lumijoki ja yhtiön toimipaikka sijaitsee Helsingissä osoitteessa Eerikinkatu 27, 00180 Helsinki. Y-tunnus on 1454032-3. Yhtiö on perustettu 7.2.1998 ja yhtiömuoto on 13.3.1998 Kaupparekisteriin merkitty yksityinen osakeyhtiö, johon sovelletaan Suomen osakeyhtiölakia. Lumituuli Oy ei kuulu konserniin.

Lumituuli Oy:n toimiala on tuottaa sähköenergiaa, pyrkiä edistämään tuulivoiman käyttöönottoa erityisesti Suomessa ja yhtiö voi harjoittaa energia-alan konsultointia. (Yhtiöjärjestys 2§)

Lukuunottamatta C-osakkeille maksettavaa etuoikeutettua osinkoa yhtiö käyttää tulonsa ensisijaisesti uusiin investointeihin tai niihin johtaviin toimiin. Yhtiö ei jaa tilikauden voitostaan osinkoa, ellei yhtiökokouksessa päätetä yksinkertaisella ääntenemmistöllä toisin. (Yhtiöjärjestys 11§)

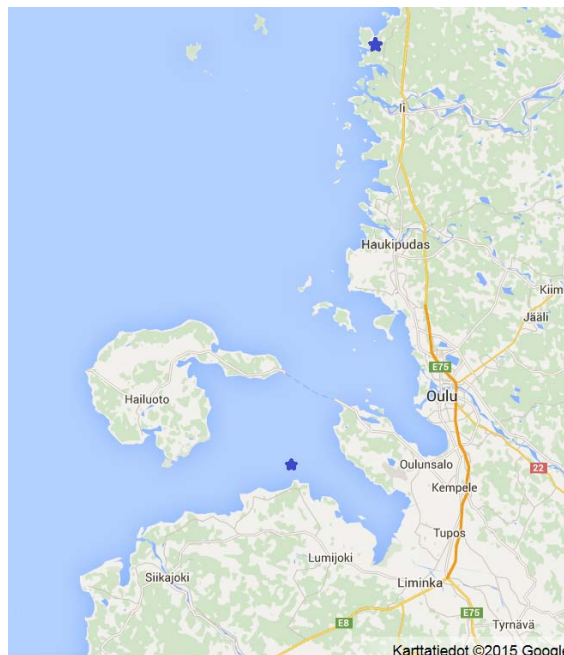
Lumituuli myy sähköenergiaa osakkailleen. Yhdellä osakkeella saa ostaa 500 kilowattituntia sähköä vuodessa. Sähköenergiaa tuotetaan vuonna 2014 valmistuneissa Lumijoen ja Iin Laitakarin voimaloissa sekä osakkuusyhtiö Larsmo Vindkraft AB:n voimalassa Luodon kunnassa. Tämän lisäksi yhtiö kehittää muita hankkeita.

Yhtiön asiakirjoihin voi tutustua yhtiön toimistossa osoitteessa Eerikinkatu 27, 00180 Helsinki ja internetissä www.lumituuli.fi

Lumituuli Oy toimii tuulienergian kehittämisessä ja tuotannossa. Yhtiö on saanut 2014 valmiiksi kaksi uutta tuulivoimalaa, jotka tuottavat sähköä paljon enemmän kuin osakkaat sitä ostavat, joten toimintamallimme mukaisesti yhtiö tarjoaa nyt uusille osakkaille mahdollisuuden tulla yhtiöön ja vanhoille tilaisuuden laajentaa omistustaan. Koska yhtiö on vuodesta 2014 eteenpäin merkittävästi voitollinen, osakkeita tarjotaan eri hintaan nykyisille ja uusille osakkaille.

Osakeannin aikataulu

- | | |
|------------|--|
| 29.8.2016 | Hallitus päättää osakeannista |
| 17.10.2016 | Osakeanti alkaa |
| 31.10.2016 | Osakeanti päättyy, maksun oltava yhtiön tilillä |
| 28.11.2016 | Hallitus päättää osakemerkintöjen hyväksymisestä |
| 1.12.2016 | Osakeannin ylimerkinnät palautetaan viimeistään |



1. Tiedot yhtiöstä

Lumituuli Oy toimii tuulienergian kehittämisessä ja tuotannossa. Yhtiö on tehnyt sähköä jo vuodesta 1999 tuulivoimalassa Lumijoella keinosaaressa ja 2014 usunut tämän voimalan 2,0 MW tehoiseksi voimalaksi

(Vestas V90-2.0 MW). Aiemmin 2014 yhtiö rakensi Iihin uuden 0,8 MW voimalan. Yhtiön koko tuotantokapasiteetti on siis n. 2,8 MW. Yhtiöllä on ollut vuodesta 2013 Yhteiskunnallisen yrityksen merkki.

Uusiutuvan energian syöttötariffissa valtio asettaa tietyn tavoitehinnan, Suomessa 83,5 €/MWh. Silloin, kun pörssisähkö on tämän hinnan alapuolella, maksaa valtio syöttötariffin ja pörssisähkön hinnan erotuksen sähköntuottajille. Tuotetun sähkön voi myydä mihin hintaan haluaa. Tukea maksetaan maksimissaan 12 vuotta ja korkeintaan 53,5 €/MWh. Koska hintataso on näin varmistettu 12 vuoden ajaksi, on yhtiön riski sähkön myyntihinnan suhteen pieni. Syöttötariffi on varmistettu nykyisille voimaloille, mutta uusia voimaloita ei siihen enää saa johtuen syöttötariffikiintiön täyttymisestä.

Lumituuli Oy:n voimalassaan tuottama sähkö myydään Ekosähkö Oy:lle, joka myy sitä osakkaille. Tämä tehdään siten, että Ekosähkö Oy ostaa toimitussopimuksen mukaan kaiken tuotetun sähkön, ja myy sen osakkaille siten, että jokaisella A- ja B-osakkeella saa ostaa 500 kWh sähköä vuodessa. Kun ei tuule tai tuulee enemmän kuin osakkaiden kulutus on, Ekosähkö Oy tasaa kulutuksen eli hoitaa sähkötaseen. Lumituulen sähkön hinta on 1.8.2016 alkaen 5,30 snt/kWh.

Vuonna 2015 yhtiön liikevaihto mukaanlukien syöttötariffi oli n. 1,1 milj. euroa ja tulos n. 175 000 euroa johtuen hyväntuulisesta vuodesta. Liikevaihto on näin yli seitsenkertaistunut vuodesta 2011. Vuonna 2016 on tuullut alkuvuonna heikosti, mistä johtuen ensimmäisen vuosipuolikkaan 2016 liiketoiminnan tuotto sisältäen syöttötariffin on vain n. 334 000 euroa ja tulos n. -33 000 euroa. Yhtiö odottaa kuitenkin vuoden keskittuutisuuden tasaantuvan loppuvuoden aikana ja tuloksen olevan positiivinen. Rahoitusasema on vakaa ja voimalan tuotto odotettua parempi, sillä sähköverkon suhteen tehtyjen parannusten ansiosta voimalaa voidaan ajaa täydellä 2 megawatin teholla aiemman 1,65 megawattiin rajoitetun tehon sijaan.

Tuulisähkön tuotanto on pääomavaltaista toimintaa, polttoainekuluja ei ole. Merkittävimmät kustannuserät rahoituserien lisäksi ovat huoltokustannukset (arviolta keskimäärin 51 000 euroa vuodessa, aluksi vähemmän, myöhemmin enemmän) ja uusien hankkeiden kehittämiskustannukset, jotka on kirjattu kaikki kuluiksi varovaisuusperiaatteen mukaan. Kehityskustannukset ovat pääasiallinen syy aiempien vuosien tappioille.

Lumituuli toimii yhteisöllisyyden periaatteilla ja sen hankkeet on rahoitettu pitkälti yleisölle suunnatuilla osakeanneilla ja debentuurilainoilla. Yhteensä yhtiö on kerännyt joukkorahoituksella jo 3,7 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on alustavan välitilinpäätöksen mukaan 30.6.2016 yhteensä 1,37 miljoonaa euroa omaa pääomaa, 1,7 miljoonaa euroa debentuurilainoja yleisöltä ja osakkailta, 1,95 miljoonaa euroa pitkäaikaista pankkilainaa ja 0,22 miljoonaa euroa lyhytaikaista pankkilainaa.

Tuulivoimalat on vakuutettu, myös konerikon varalta, ja niille on pitkäaikaiset huoltosopimukset valmistajilta. Enercon takaa voimalalleen 95 % käytettävyyden.

Lumituulella on vielä rakentamatta toinen 0,8 MW voimalalle luvitettu paikka Iin Laitakarissa. Sen lisäksi yhtiö on kehittänyt useamman voimalan puistoa Keminkaalla. Oulunsalo-Hailuoto-merituulipuiston kehittäminen on lopetettu ympäristösyistä. Suunnitteilla ei ole rakentaa uusia tuulivoimaloita lähivuosina.

Koko yhtiön arvioidut alustavat tuloslaskelmat seuraavalle kahdeksalle vuodelle (tuhatta euroa):

Vuosi	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Sähkön myynti (sis.tariffit)	760	753	747	767	733	738	743	748	753
Toiminnan kate	587	558	551	567	519	521	524	526	529
Poistot, korot, verot	-536	-518	-492	-447	-403	-376	-351	-328	-311
Liiketoiminnan voitto	51	40	59	121	117	170	216	248	272
Liiketoiminnan voitto	51	40	59	121	117	170	216	248	272
Poistot	336	323	312	301	291	282	273	265	257
Käyttöpääoman muutos	-6	14	4	-8	24	-1	-1	-1	-1
Liiketoiminnan kassavirta	381	378	374	413	431	426	445	462	473
Rahoituksen kassavirta	-382	-482	-282	-601	-377	-895	-300	-500	0
Käteisen muutos	-1	-104	92	-188	54	-470	145	-38	473
Velkaa jäljellä	3638	3156	2774	2073	1695	800	500	0	0

Oletukset:

- Investointien pitoaika on 20 vuotta, josta tariffiaikaa 12 vuotta
- Lumijoen hankkeen tuotanto on arvioitu tähänastisen tuotannon mukaan 6000 MWh/v, lukuihin liittyy yhä epävarmuutta tuulisuuden vaihtelun ja sähkön hintatason suhteen
- Myös vuonna 2018 lasketaan liikkeelle osakkaille 5 vuoden debentuuria korkotasolla 5,0 %, johon liittyy epävarmuutta
- Pankkilainan korko ensin 3,0 % ja sitten 5,0 % 2017 eteenpäin, debentuurit laskettu niiden todellisilla kiinteillä koroilla, euribor-korkojen muutokset voivat vaikuttaa pankkilainan hintaan
- Laskelmissa ei ole osakkuusyhtiö Larsmon sähkönmyyntiä, joka on nostanut liikevaihtoa n. 90 000 eurolla ja voittoa 5-8000 eurolla vuosittain.

Sitoumukset:

- Vuoden 2013 (Iin hanke) debenttuuri ja pankkilaina maksetaan takaisin vuoteen 2019 mennessä
- Vuoden 2014 (Lumijoki) pankkilainat maksetaan pois vuoteen 2021 mennessä ja debentuurit 2023 mennessä

Tavoitteet:

- Uudet osakeannit mahdollistavat myös nopeamman lainan lyhentämisen
- Yhtiö on voitollinen joka vuosi 2015 alkaen

2. Päätös osakeannista

Lumituuli Oy:n hallitus on yhtiökokouksen antaman valtuutuksen nojalla kokouksessaan 29.8.2016 päättänyt tarjota yleisölle merkittäväksi enintään 1000 uutta nimellisarvotonta B-osaketta kahdessa kiintiössä, hintaan 270 ja 300 euroa kappaleelta. Osakkeiden hinnasta 210,20 euroa merkitään osakepääomaan ja loppu sijoitettuun vapaaseen omaan pääomaan. Näin uudet osakkeet edustavat enintään 210 200 euron osakepääomaa. Osakkeen hinnanmäärityksen peruste on osakkeille suunnatun kiintiön osalta edellisessä osakeannissa ollut hinta lisättyä viidellä eurolla yhtiön tehtyä loistavan tuloksen 2015 ja yleisöannissa tähän lisätty 30 euroa edustamaan aiempien osakkaiden kantamaa riskiä.

Kiintiö 1: 500 B-osaketta nykyisille osakkaille 270 e/kpl, 1 B-osake per omistettu A/B-osake

Kiintiö 2: 500 B-osaketta yleisölle 300 e/kpl

Osakkeenomistajilla ei ole yleisölle suunnatussa kiintiössä merkintäetuoikeutta, ja painavana taloudellisena syynä merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on, että osakkeita tarjotaan yleisölle, jotta yhtiö saisi kerättyä investointiinsa enemmän pääomia kuin nykyisiltä osakkailta on mahdollista saada ja erikseen osakkaille suunnattu edullisempi kiintiö. Kaikki voivat merkitä osakkeita yleisöannissa.

Osakkeenomistajan ei ole pakko merkitä koko merkintäoikeuttaan osakkeita tai yhtään osaketta, mutta kiintiötä ei voi siirtää toiselle. Ainoastaan osakasrekisteriin merkitty osakkeenomistaja voi merkitä osakkeita kiintiössä 1.

Merkintäaika on 17.10. – 31.10.2016. Yhtiön hallitus voi myös aikaisemmassa vaiheessa keskeyttää kiintiön tai koko annin merkinnän sen tullessa täyteen tai peruuntuessa muusta syystä. Osakeannista ei anneta väliaikatietoja merkinnän etenemisestä.

Osakemerkintä tapahtuu ilmoittamalla ensin yhteystiedot (nimi, osoite, puhelinnumero, sähköpostiosoite, henkilötunnus, tilinumero) internetissä yhtiön sivuilla www.lumituuli.fi/merkinta, ja sen jälkeen maksamalla osakkeet yhtiön pankkitilille merkintäkohtaisella viitenumeraalla, joka lähetetään myös sähköpostitse. Maksu on suoritettava viitenumeraalisena ja siten, että se ehtii merkintäaikana yhtiön tilille. Muutoin merkintä ei ole voimassa. Merkintää ei voida tehdä eikä maksaa muulla tavoin.

Annissa ei anneta erillisiä siirrettäviä merkintäoikeuksia eikä väliaikaistodistuksia yksinkertaisuuden vuoksi.

Hallitus päättää osakemerkintöjen lopullisesta hyväksymisestä 28.11.2016 mennessä periaatteenaan, että omistuksen keskittymistä pyritään välttämään. Hallitus ratkaisee harkintansa mukaan ali- ja ylimerkintätilanteissa keille osakkeita annetaan tai miten merkintöjä leikataan. Tieto merkintöjen hyväksymisestä lähetetään sähköpostitse ja mahdollisten ylimääräisten maksujen palautus tapahtuu kolmen viikon kuluessa osakeannin päättymisestä. Palautettaville määrille ei makseta korkoa.

Oikeuden sähköön ostamiseen ja muut osakkaan oikeudet osakkeet tuottavat, kun ne on merkitty Kaupparekisteriin.

Kaikki antiin liittyvät asiakirjat ovat nähtävillä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.lumituuli.fi ja yhtiön toimistolla osoitteessa Eerikinkatu 27, 00180 Helsinki.

Osakeannista kertyy enintään 285 000 euroa, joka on tarkoitus käyttää yhtiön hankekehitykseen ja rahoitusrakenteen vahvistamiseen. Osakeantiin liittyvien ulkoisten palkkioiden ja kulujen osuus on tästä korkeintaan 3000 euroa.

Tähän merkintään sovelletaan Suomen osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalakeja. Koska yleisölle tarkoitettun liikkeellelaskun määrä jää edellisen 12 kk aikana alle 1,5 miljoonan euron (poislukien erilliset yli 100 000 euron merkinnät, kokeneille tai nimetyille sijoittajille tarjotut arvopaperit), tästä liikkeellelaskusta ei tarvitse laatia Finanssivalvonnan tarkastamaa ja hyväksymää esitettä.

3. Yhtiön riskit

Rahoitusriskit

Yhtiö on pitkäaikainen uskottava toimija ja uskoo voivansa laskea liikkeelle 2018 uutta debentuurilainaa korvaamaan vanhoja. Mikäli yhtiön julkisuuskuva tai uskottavuus kuitenkin heikkenee tai muu seikka aiheuttaa kiinnostuksen katoamista, voi olla että yhtiön debentuurilainaa ei merkitä ja rahoitusta täytyy hakea muista lähteistä.

Yhtiöllä on paljon pankkilainaa vaihtuvalla korolla. Korot voivat nousta, mikä nostaa pankkilainojen kustannuksia. Hankkeen hyväntuottoisuuden ja nopean lainojen takaisinmaksuohjelman ansiosta euribor-korot voivat kuitenkin nousta yli 5 %:iin ilman että aiheutuu maksuvaikkeitä. Yhtiö on myös hiljattain neuvotellut korkomarginaaleja alaspäin ja alentanut vakuustarpeita.

Sähkön myynti

Lumituulella on toimiva, pitkäaikainen, vuonna 1999 alkanut toimiva yhteistyösuhde Ekosähkö Oy:n kanssa sähkön myynnistä. Mikäli Ekosähkö kuitenkin luopuisi syystä tai toisesta tästä sopimuksesta, sähkön myynti osakkaille ja sähkötaseen hoito pitäisi järjestää toista kautta.

Tukimuutokset

Tällä hetkellä Suomessa tuulivoima tarvitsee tukia ollakseen kannattavaa. Saattaa olla mahdollista, että budjettipaineet pakottavat valtiohallinnon leikkaamaan tukia. Kuitenkin ainakin syöttötariffi on oikeusoppineiden arvion mukaan rakennettu sillä tavoin, että jo myönnettyjen syöttötariffien leikkaaminen on vaikeaa. Yhtiön voimaloille on myönnetty syöttötariffi 12 vuodeksi.

Yhtiön alustava tilintarkastamaton tuloslaskelma ja tase 1.1.-30.6.2016

(viralliset tilintarkastetut tilinpäätökset aiemmilta vuosilta löytyvät yhtiön verkkosivuilta)

Eerikinkatu 27
00180 HELSINKI
Y-tunnus 1454032-3

Rahayksikkö EURO 30.6.2016 31.12.2015

V A S T A A V A A**PYSYVÄT VASTAAVAT**

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomat oikeudet

239 888,06 108 888,06

239 888,06 108 888,06

Aineelliset hyödykkeet

Rakennukset ja rakennelmat

Omistettut

2 467 501,00 2 556 995,85

Koneet ja kalusto

2 329 292,37 2 403 532,27

4 796 793,37 4 960 528,12

Sijoitukset

Muut osakkeet ja osuudet

19 870,00 29 270,00

19 870,00 29 270,00

5 056 551,43 5 098 686,18

VAIHTUVAT VASTAAVAT

Saamiset

Lyhytaikaiset

Myyntisaamiset

36 447,32 61 391,84

Muut saamiset

117 638,98 362 192,07

Siirtosaamiset

19 226,97 571,82

173 313,27 424 155,73

Rahat ja pankkisaamiset

56 734,72 135 978,44

230 047,99 560 134,17

VASTAAVAA YHTEENSÄ

5 286 599,42 5 658 820,35

Eerikinkatu 27
00180 HELSINKI
Y-tunnus 1454032-3

Rahayksikkö EURO

30.6.2016

31.12.2015

V A S T A T T A V A A**OMA PÄÄOMA**

Osakepääoma

Osakepääoma

1 534 386,09

1 534 386,09

1 534 386,09

1 534 386,09

Muut rahastot

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto

133 227,80

133 227,80

133 227,80

133 227,80

Edellisten tilikausien voitto (tappio)

-265 242,72

-440 733,10

Tilikauden voitto (tappio)

-33 081,67

175 490,38

1 369 289,50

1 402 371,17

VIERAS PÄÄOMA

Pitkäaikainen

Joukkovelkakirjalainat

1 704 000,00

1 704 000,00

Lainat rahoituslaitoksilta

1 951 814,00

1 951 814,00

3 655 814,00

3 655 814,00

Lyhytaikainen

Lainat rahoituslaitoksilta

223 562,00

464 624,00

Ostovelat

12 164,01

24 553,23

Muut velat

10 054,91

25 215,53

Siirtovelat

15 715,00

86 242,42

261 495,92

600 635,18

3 917 309,92

4 256 449,18

VASTATTAVAA YHTEENSÄ

5 286 599,42

5 658 820,35

Eerikinkatu 27
00180 HELSINKI
Y-tunnus 1454032-3

	1.1.2016 - 30.6.2016	1.1.2015 - 31.12.2015
Rahayksikkö EURO		
LIKEVAIHTO	163 854,68	466 619,83
Liiketoiminnan muut tuotot	170 622,68	622 876,20
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	-25 276,51	-103 691,49
Ulkopuoliset palvelut	-42 516,30	-52 989,40
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-67 792,81	-156 680,89
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-20 200,00	-45 105,00
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	3 432,56	-9 073,13
Muut henkilösivukulut	-1 076,96	-815,88
Henkilöstökulut yhteensä	-17 844,40	-54 994,01
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	-163 734,75	-349 784,38
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-163 734,75	-349 784,38
Liiketoiminnan muut kulut	-37 314,44	-120 867,10
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	47 790,96	407 169,65
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot		
Muilta	0,00	1 221,13
Korkokulut ja muut rahoituskulut		
Muille	-80 872,63	-232 900,40
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-80 872,63	-231 679,27
VOITTO (TAPPIO) ENNEN TILINPÄÄTÖS- SIIRTOJA JA VEROJA	-33 081,67	175 490,38
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	-33 081,67	175 490,38