



LUMITUULI OY

Lumituuli Oy:n debentuurilainat

6.4.2018

Lumituuli Oy tarjoaa merkittäväksi kertalyhenteistä Debentuurilainaa 2018

1000 kappaletta 1000 euron nimellisarvoista debentuuria 5 vuodeksi 5,0 % nimelliskorolla

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

Sisällysluettelo

1. Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta	3
2. Tiedot yhtiöstä	4
3. Tiedot debentuurilainoista	6
4. Tiedot debentuurilainan tarjoamisesta	7
5. Yhtiön riskit.....	9

LIITTEET

Vuoden 2017 tilintarkastettu tilinpäätös

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

1. 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§)

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.

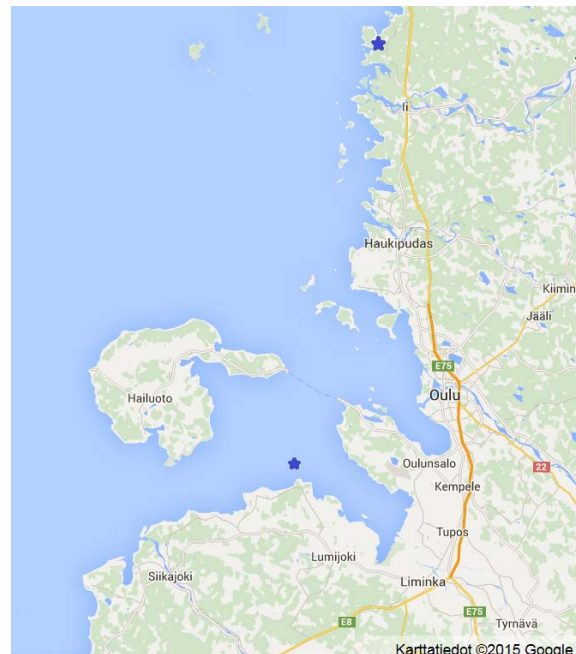
Yhtiön hallituksessa ovat toimineet 2017-2018 Milja Eskola (pj), Sampsa Hario (yhtiön toimitusjohtaja kesäkuusta 2007 lähtien), Mikko Jalas, Aarne Koutaniemi, Lauri Saarinen, Pirjo Pentikäinen (varajäsen), Topias Uotila (varajäsen).

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

Lumituuli Oy toimii tuulienergian kehittämisessä ja tuotannossa. Yhtiö järjestää debentuurilainan liikkeellelaskun jälleenrahoittaakseen Lumijoen tuulivoimalan lainoja ja tarjotakseen yksityishenkilöille mahdollisuuden sijoittaa tuulivoimaan. Osakkailla on merkintäetuoikeus lainoihin, ja näin uusiutuvan energian tuotannon pääomavaltaisuus käännetään yhtiön osakkaiden yhteisön hyväksi.

Debentuurilaina-annin aikataulu

- 15.3.2018 Debentuurilainan merkintä alkaa
Debentuurilainan 2013 haltijoille
- 31.3.2018 Debentuurilainan merkintä päättyy
Debentuurilainan 2013 haltijoille
- 16.4.2018 Debentuurilainan merkintä alkaa muille
- 15.5.2018 Debentuurilainan merkintä päättyy muille
- 15.5.-31.5.2018 Hallitus päättää debentuurilainojen merkintöjen hyväksymisestä
- 31.5.2018 Debentuurilainan ylimerkinnät palautetaan korkoineen viimeistään
- 1.6.2019 Ensimmäinen koronmaksu



Yhtiön voimaloiden sijainnit

2. Tiedot yhtiöstä

Lumituuli Oy toimii tuulienergian kehittämisessä ja tuotannossa. Yhtiö on tehnyt sähköä jo vuodesta 1999 tuulivoimalassa Lumijoella keinosaaressa ja vuonna 2014 uusinnut tämän voimalan 2 MW tehoiseksi voimalaksi. Vuonna 2014 yhtiö rakensi myös Iihin uuden 0,8 MW voimalan. Yhtiön yhteen laskettu kapasiteetti on siis 2,8 MW. Yhtiöllä on ollut vuodesta 2013 Yhteiskunnallisen yrityksen merkki tunnustuksena sen yhteiskunnallisesta tehtävästä torjua ilmastonmuutosta.

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 50 €/MWh. Koska hintataso on näin varmistettu 12 vuoden ajaksi, on yhtiön riski sähkön myyntihinnan suhteen pieni.

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 tällä hetkellä 5,30 snt/kWh ja tavoitteena on olla edullisimpien tuulisähkön tarjoajien joukossa. Lumituulen verkkosivuilla on graafi, jossa voi verrata keskimääräistä sähkönhintaa ja Lumituulen osakassähkön hintaa.

Vuoden 2018 budjetin mukaan yhtiön liikevaihto mukaan lukien syöttötariffi on n. 790 000 euroa (773 000 euroa v. 2017) ja yhtiön tulos 68 000 euroa (+95 000 euroa v. 2017) voitollinen. Yhtiön tulos vaihtelee tuulisuuden mukaan ja budjetti on laskettu keskituulisuudella. Vuonna 2016 yhtiö teki erittäin huonon tuulisuuden vuoksi noin 674 000 euron myynnillä n. 79 000 euron tappion.

Tuulisähkön tuotanto on pääomavaltaista toimintaa, polttoainekuluja ei ole. Merkittävimmät kustannuserät rahoituserien lisäksi ovat huoltokustannukset (arviolta keskimäärin 51 000 euroa vuodessa, aluksi vähemmän, myöhemmin enemmän).

Lumituuli toimii yhteisöllisyyden periaatteilla ja sen hankkeet on rahoitettu pitkälti yleisölle suunnatuilla osakeanneilla ja debentuurilainoilla. Yhteensä yhtiö on kerännyt joukkorahoituksella jo 3,8 miljoonaa euroa. Yhtiöllä on tilinpäätöksen 31.12.2017 mukaan yhteensä 1,45 miljoonaa euroa omaa pääomaa, 1,7 miljoonaa euroa debentuurilainoja yleisöltä ja osakkailta, 1,18 miljoonaa euroa pitkäaikaista pankkilainaa ja 0,48 miljoonaa euroa lyhytaikaista pankkilainaa. Yhtiön luottoluokitus on Asiakastiedolla AA+.

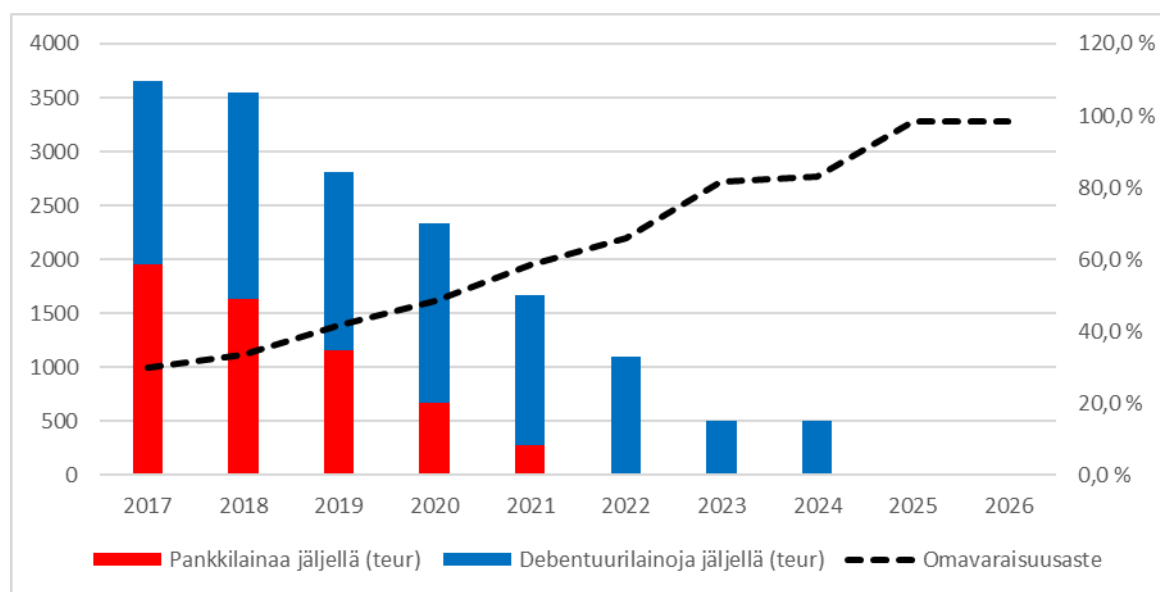
Yhtiön tilinpäätökset ovat nähtävillä verkkosivuilla osoitteessa www.lumituuli.fi/tilinpaatokset.html

Tuotantoa voi seurata yhtiön sivuilla osoitteessa www.lumituuli.fi/tilasto.html

Tuulivoimalat on vakuutettu, myös konerikon varalta, ja niille on pitkäaikaiset huoltosopimukset valmistajilta. Enercon GmbH takaa Iin voimalalle 95 % käytettävyyden ja maksaa erotuksen, mikäli tuotanto on tätä alempi.

Koko yhtiön arvioidut laskelmat seuraavalle kahdeksalle vuodelle (tuhatta euroa) ja toteutunut 2017:

Vuosi	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Sähkön myynti	730	731	734	742	738	739	740	741	742	743
Toiminnan kate	578	578	579	575	569	568	567	566	565	564
Poistot, korot, verot	-482	-484	-460	-413	-396	-382	-352	-328	-312	-296
Liiketoiminnan voitto	96	94	119	162	173	186	215	237	253	268
Liiketoiminnan voitto	96	94	119	162	173	186	215	237	253	268
Poistot	306	297	286	276	267	258	250	242	235	229
Käyttöpääoman muutos	-234	0	-1	2	3	0	0	0	1	1
Liiketoiminnan kassavirta	168	391	404	440	442	444	465	480	489	497
Rahoituksen kassavirta	-315	-82	-626	-402	-531	-300	-800	0	-500	0
Käteisen muutos	-147	308	-222	37	-89	144	-335	480	-11	497
Pankkilainaa jäljellä	1952	1637	1155	673	271	0	0	0	0	0
Debentuurilainoja jäljellä	1704	1904	1660	1660	1400	1100	500	500	0	0
Omavaraisuusaste	29,8 %	33,5 %	41,6 %	48,4 %	58,4 %	65,9 %	81,6 %	82,9 %	98,4 %	98,5 %



Lumituuli Oy:n lainamäärän ja omavaraisuusasteen arvioitu kehitys

Oletukset:

- Investointien pitoaika on 20 vuotta, josta tariffiaikaa 12 vuotta vuoteen 2026 asti
- Lumijoen voimalan tuotannoksi on arvioitu 2014-2017 tuotannon mukaan 6000 MWh/v ja Iin voimalan tuotannoksi 1800 MWh/v
- Laskelmissa ei ole osakkuusyhtiö Larsmon sähkönmyyntiä, joka nostaa liikevaihtoa n. 90 000 eurolla
- Euribor-korot nousevat positiivisiksi 2018 lopussa, inflaatio keskimäärin 1,5 %
- Vuonna 2018 lasketaan liikkeelle 600 000 euroa debentuurilainaa ja vuonna 2021 vielä 500 000 euroa

Sitoumukset:

- Vuoden 2013 (Iin hanke) debentuuri ja pankkilaina maksetaan takaisin vuoteen 2020 mennessä
- Vuoden 2014 (Lumijoki) pankkilainat maksetaan pois vuoteen 2021 mennessä ja aiemmin otetut debentuurit 2023 mennessä

Tavoitteet:

- Yhtiö korvaa kiinteäkorkoisilla debentuurilainoilla vaihtuvakorkoisia pankkilainoja
- Täyteen merkitty debentuurilaina-anti mahdollistaa myös lainojen ylimääräisen lyhentämisen

3. Tiedot debentuurilainoista

Lumituuli Oy tarjoaa merkittäväksi euromääräistä Debentuurilainaa 2018. Yhden velkakirjan nimellisarvo on 1000 euroa.

Lainaa tarjotaan yleisölle enintään 1000 kappaletta (1 000 000 euroa). Pienin merkintä on yksi velkakirja, 1000 euroa. Debentuurilainan nimelliskorko on kiinteä 5 %. Lainan päiväys on 1.6.2018 ja laina-aika on 5 vuotta (1.6.2018 – 31.5.2023).

Velkakirjat myydään nimellisarvoonsa 1000 euroa kappaleelta. Velkakirja myös lunastetaan takaisin nimellisarvoonsa. Velkakirjat ovat paperimuotoisia ja juoksevasti numeroitu ja merkitty lainan nimellä.

Debentuurilainan velkakirja on haltijavelkakirja ja siirrettävissä vapaasti. Laina maksetaan laina-ajan päätyttyä kerralla takaisin velkakirjaa vastaan pankkitilille. Mikäli maksupäivä ei ole pankkipäivä, se siirtyy seuraavaksi pankkipäiväksi.

Korko lasketaan siitä lukien kun maksu on yhtiön pankkitilillä, siis myöskin merkintäajalta. Merkintäajan ja ensimmäisen vuoden korko eräänny maksettavaksi 1.6.2019 ja sen jälkeen vuosittain 1.6. Koronmaksua varten haltijalla on velvollisuus ilmoittaa pankkitilinsä numero ja muut tietonsa yhtiölle viimeistään 7 päivää ennen koronmaksupäivää. Velkakirja on esitettävä pankkitiliä ilmoitettaessa. Korko maksetaan haltijan ilmoittamalle pankkitilille ja oikeus korkoon vanhenee yleisen säännön mukaisesti 3 vuoden kuluessa koronmaksupäivästä. Mikäli maksupäivä ei ole pankkipäivä, se siirtyy seuraavaksi pankkipäiväksi. Korosta ei anneta erillisiä koronmaksulippuja.

Tällä debentuurilainalla ja sen korolla on konkurssissa huonompi oikeus yhtiön varoihin kaikkiin muihin velkoihin nähden. Tämä koskee erityisesti investointihankkeen toteuttamiseksi otettua ja otettavaa pankkilainaa. Debentuurilainasta ei ole annettu vakuutta tai panttia.

Debentuurilainaa ei aiota listata pörssiin eikä sillä käydä ammattimaista kauppaa (pörssikauppaa) eikä ole myöskään tarkoitusta käydä em. kauppaa. Yhtiö voi kuitenkin tarjoutua ostamaan debentuurilainaa takaisin ennaikaisesti.

Lainan koronlaskuperuste on todellisten korkokauden päivien lukumäärä jaettuna vuodella, jossa on todellisten päivien mukainen määrä päiviä (todelliset/todelliset).

Lumituuli Oy:n hallituksella on oikeus kutsua koolle debentuurilainan velkakirjojen haltijoiden kokous ("velkojienkokous") päättämään lainan ehtojen muuttamisesta. Tämä kokous on kutsuttava 14 päivää ennen kokousta henkilökohtaisilla kirjeillä tai sähköpostilla velkakirjojen haltijoille yhtiön tiedossa oleviin osoitteisiin. Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos läsnä olevat henkilöt edustavat vähintään 75 % lainan

liikkeessä olevasta nimellismäärästä. Äänioikeus kokouksessa määräytyy velkakirjojen pääomamäärän perusteella ja päätös edellyttää 2/3 paikalla olevista äänistä.

Velkojienkokouksella on oikeus päättää velkakirjojen haltijoita sitovasti lainan ehtojen muuttamisesta sekä suostumuksen antamisesta väliaikaiseen poikkeamiseen lainan ehdoista. Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia velkakirjojen haltijoita riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä velkojienkokouksessa.

Kaikkien velkakirjojen haltijoiden suostumusta edellyttävät kuitenkin lainan pääoman ja/tai koron alentaminen, laina-ajan pidentäminen, velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen, tai velkojienkokouksen päätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen. Suostumukset voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

Debentuurilainasta maksettava korko on lähdeveron alaista Suomessa yleisesti verovelvollisille luonnollisille henkilöille ja suomalaisille kuolinpesille. Yhtiö perii korosta lähdeveron. Jos velkakirja myydään laina-aikana, verotetaan mahdollista luovutusvoittoa ja saatua kertynyttä korkoa (jälkimarkkinahyvitys) pääomatulona.

Mahdollinen luovutustappio on vähennyskelpoinen erä myyntivuonna ja sitä seuraavana kolmena verovuonna saaduista voitoista. Mahdollinen luovutusvoitto tai -tappio on ilmoitettava veroilmoituksessa. Muulle yhteisölle kuin yleishyödylliselle yhteisölle, samoin kuin yhtymälle, korko on veronalaista tuloa.

Kaikki velkakirjalainaan liittyvät tiedotteet saatetaan velkojien tietoon kirjallisesti joko kirjeellä tai sähköpostilla yhtiölle ilmoitettuun osoitteeseen. Osoitteet on pidettävä ajan tasalla, yhtiöllä ei ole velvollisuutta selvittää velkojen osoitteita, jos velkojat eivät niitä ilmoita.

Debenturiin sovelletaan Suomen lakia. Kadonneet velkakirjat voidaan kuolettaa asiakirjan kuolettamisesta säädetyn lain mukaisessa järjestyksessä. Lainaa koskevat riidat selvitetään ensisijaisesti Helsingin kärjäoikeudessa.

4. Tiedot debentuurilainan tarjoamisesta

Debentuurilainaa koskevat päätökset ja lainan määrä

Hallitus on tehnyt 12.3.2018 päätöksen debentuurilainojen tarjoamisesta.

Lumituuli Oy tarjoaa enintään 1 000 000 eurolla euromääräisiä debentuurilainoja, joka koostuu enintään 1000 kappaleesta 1000 euron velkakirjoja.

Hankittavien varojen määrä ja käyttötarkoitus

Velkakirjalainoista kertyy enintään 1 000 000 euroa, joka on tarkoitus käyttää Lumituulen rahoitustilanteen parantamiseen. Velkakirjalainoihin liittyvien ulkoisten palkkioiden ja kulujen osuus on tästä korkeintaan 10000 euroa, jolloin yhtiölle jäisi käytettäväksi annin jälkeen yhteensä 990 000 euroa.

Merkintäoikeus

Lainaa tarjotaan ensisijaisesti yhtiön osakkaille ja aiempien debentuurilainojen haltijoille, toissijaisesti yleisölle. Ylimerkintätilanteessa hallitus päättää, keiden merkinnät hyväksytään. Osakkailla ja aiempien debentuurilainojen haltijoilla on kuitenkin etuoikeus merkitä debentuurilainaa.

Merkintähinta

Yksi debentuurilaina nimellisarvoltaan 1000 euroa maksaa 1000 euroa (emissiokurssi 100 %).

Merkintäaika ja -paikat

Merkintäaika on 15.3. – 15.5.2018. Yhtiön hallitus voi myös aikaisemmassa vaiheessa keskeyttää merkinnän sen tullessa täyteen tai peruutuessa muusta syystä.

Välillä 15.3.-31.3.2018 Debentuurilainan 2013 haltijat voivat siirtää saamisensa vuoden 2013 lainasta uuteen lainaan ilmoittamalla tästä asiasta.

Välillä 16.4.-15.5.2018 Debentuurilainan merkintä tapahtuu ilmoittamalla ensin yhteystiedot (nimi, osoite, puhelinnumero, sähköpostiosoite, henkilötunnus, tilinumero) internetissä yhtiön sivuilla www.lumituuli.fi/merkinta, ja sen jälkeen maksamalla debentuurilainan määrä yhtiön pankkitilille merkintäkohtaisella viitenumerailla, joka lähetetään myös sähköpostitse. Maksu on suoritettava viitenumeraillisenä ja 15.5.2018 mennessä, jotta se ehtii ajoissa yhtiölle. Muutoin merkintä ei ole voimassa. Merkintää ei voida tehdä eikä maksaa muulla tavoin.

Erillisiä merkintäoikeuksia ei tarjota, vaan yhtiön hallitus tekee päätöksen merkintöjen hyväksymisestä. Väliaikaistodistuksia lainasta ei anneta.

Merkintöjen hyväksyminen

Yhtiön hallitus hyväksyy debentuurilainan ottamisen 31.5.2018 mennessä, mutta tarvittaessa voi myös jättää sen kokonaan hyväksymättä mikäli tarvetta ei ole, jolloin maksetut määrät palautetaan merkintäajalle heidän antamalleen pankkitilille. Merkintöille maksetaan korkoa palautuspäivään asti. Yhtiön hallitus voi myös aikaisemmassa vaiheessa keskeyttää merkinnän sen tullessa täyteen tai peruutuessa muusta syystä.

Ylimerkintätilanteessa hallitus päättää harkintansa mukaan, kenelle debentuurilainaa annetaan. Tieto merkintöjen hyväksymisestä annetaan sähköpostitse viimeistään 5.6.2018, ja sen jälkeen toimitetaan myös velkakirja debentuurista. Ylimerkinnät palautetaan kahden viikon kuluessa debentuurilainan merkintäajan päättymisestä. Merkintöille maksetaan korkoa palautuspäivään asti.

Minimimerkintä ja palkkiot

Minimimerkintä debentuurilainassa on yksi 1000 euron nimellisarvoinen velkakirja. Palkkioita ei peritä.

Velkakirjan korko

Debentuurilainan nimelliskorko on kiinteä 5 %. Korko lasketaan siitä lukien kun maksu on yhtiön pankkitilillä, siis myös merkintäajalta. Merkintäajan ja ensimmäisen vuoden korko eräännyy maksettavaksi 1.6.2019 ja sen jälkeen vuosittain 1.6.

Merkintäsitoumukset tai -takaukset

Mikään taho ei ole etukäteen antanut varsinaista merkintäsitoumusta tai merkintätakausta velkakirjasta, mutta Lumituulen Debentuurilainan 2013 haltijat ovat sitoutuneet siirtämään oman lainasaamisensa tämän lainan merkintöiksi yhteensä 262 000 eurolla.

Asiakirjat

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

Sovellettava laki

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), debentuurilainasta ei tarvitse laatia Finanssivalvonnan tarkastamaa ja hyväksymää esitettä.

5. Yhtiön riskit

Maineriski

Yhtiö on pitkäaikainen uskottava toimija. Mikäli yhtiön julkisuuskuva tai uskottavuus kuitenkin heikkenee tai muu seikka aiheuttaa kiinnostuksen katoamista, voi olla että debentuurilainaa ei mene kaupaksi ja rahoitusta täytyy hakea muista lähteistä.

Rahoitusriski

Yhtiöllä on paljon pankkilainaa vaihtuvalla korolla. Korot voivat nousta, mikä nostaa pankkilainojen kustannuksia. Koska hanke on hyvätuottoinen ja lainoja on jo maksettu merkittävä määrä takaisin euribor-korot voivat kuitenkin nousta yli 5 %:iin ilman että aiheutuu maksuvaikeuksia. Tämän debentuurilainan onnistunut liikkeellelasku alentaa rahoituskuluja ja pienentää yhtiön riskiä korkojen nousun suhteen.

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 oikeudellisen arvion mukaan rakennettu sillä tavoin, että jo myönnettyjen syöttötariffien leikkaaminen olisi vaikeaa. Yhtiön voimaloille on myönnetty syöttötariffi 12 vuodeksi.

6. Liitteenä yhtiön tuloslaskelma ja tase 1.1.-31.12.2017