



LUMITUULI OY

Lumituuli Oy:n osakeanti 12.12.-19.12.2022

Lumituuli tarjoaa merkittäväksi uusia B-osakkeita maksimissaan 1235 kappaletta. Ylimerkintätilanteessa anti suljetaan. Yhtiön hallitus päättää merkintöjen hyväksymisestä sekä osakkeiden lopullisesta allokaatiosta. Hallitus pyrkii siihen, että kaikki merkitsijät saavat merkitsemänsä määrän osakkeita 40 osakkeeseen asti.

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	4
2. Päätös osakeannista.....	10
3. Yhtiön riskit	11

LIITTEET

Tilintarkastamaton välitilinpäätös ajalta 1.1.-31.7.2022

Kaikki materiaali, yhtiöjärjestys ja yhtiön aiemmat tilinpäätökset ovat saatavilla yhtiön www-sivuilta osoitteesta www.lumituuli.fi

Yleisiä tietoja liikkeeseenlaskijasta

Yhtiön nimi on Lumituuli Oy, kotipaikka Lumijoki ja yhtiön toimipaikka sijaitsee Helsingissä osoitteessa Pasilanraito 5, 00240 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§)

Lumituuli myy sähköenergiaa osakkailleen. Sähköenergiaa tuotetaan vuonna 2014-2015 valmistuneissa Lumijoen ja Iin Laitakarin voimaloissa sekä osakkuusyhtiö Larsmo Vindkraft AB:n voimalassa Luodon kunnassa. Tämän lisäksi yhtiöllä on Keminmaalla hankekehityksen alkuvaiheessa yksi noin 10 voimalan tuulivoimapuisto.

Yhdellä osakkeella saa ostaa 500 kilowattituntia sähköä vuodessa, jaettuna tasan 12 kuukaudelle, eli 41,67 kWh per kuukausi. Siten esimerkiksi kuudella osakkeella saa ostaa 250 kWh per kuukausi. Sen yli menevä määrä laskutetaan Ekosähkö Aktiivi -sopimuksen hinnoittelun ja ehtojen mukaisesti.

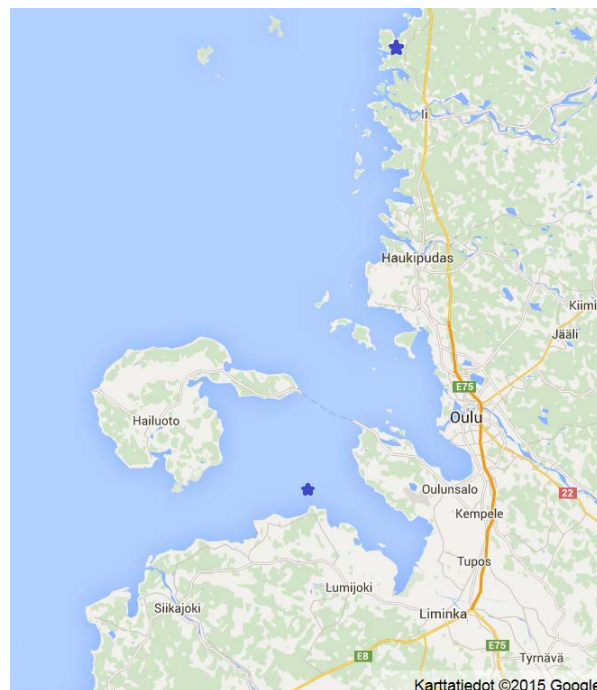
Nykyisellään osakkaat käyttävät yhtiön tuottamasta sähköstä noin 20 %, eli osakassähköä on mahdollista tarjota merkittävästi nykyistä suurempi määrä. Mikäli yhtiön sähköntuotanto jää jonain vuonna sellaiseksi, ettei kaikille halukkaille osakkaille riitä myytäväksi 500 kilowattituntia osaketta kohden, myydään heille osaketta kohden niin paljon yhtiön tuottamaa tuulisähköä kuin on mahdollista. Tähän mennessä kaikkina toimintavuosinaan yhtiö on tuottanut sähköenergia enemmän kuin mitä osakassähköä on käytetty.

Yhtiö ei ole maksanut osakkeille koskaan osinkoa. Yhtiöjärjestyksen 11. pykälän mukaan yhtiö käyttää tulonsa ensisijaisesti uusiin investointeihin tai niihin johtaviin toimiin ja osinkoa ei jaeta, ellei yhtiökokouksessa päätetä yksinkertaisella ääntenemmistöllä toisin.

Yhtiön osakkeet ovat vapaasti luovutettavissa ja niitä ei ole liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Osasta osakkeista on annettu osakekirja ja osakkaalla on oikeus sellaista vaatia, mutta yhtiö suosittelee, ettei osakekirjoja anneta niiden katoamisen ja siitä aiheutuvien seurausten välttämiseksi. Yhtiö pitää kirjaa osakkeista ja osakkaista ja antaa tarvittaessa otteita osake- ja osakasrekistereistä.

Yhtiön osakkeet eivät ole arvopaperimarkkina-alaissa tarkoitettuna ammattimaisen kaupankäynnin (pörssikaupan) tai sitä vastaavan kaupankäyntimenettelyn kohteena, eikä niitä nykyisen lainsäädännön mukaan voi ottaa tällaisen kaupankäynnin kohteeksi eikä tämä ole myöskään yhtiön tavoitteena.

Yhtiön asiakirjoihin voi tutustua yhtiön toimistossa osoitteessa Pasilanraito 5, 00240 Helsinki ja internetissä www.lumituuli.fi



Osakeannin aikataulu

30.11.2022	Hallitus päättää osakeannista
12.12.2022	Osakeanti alkaa
19.12.2022	Osakeanti päättyy
20.12.2022	Maksun oltava yhtiön tilillä
21.12.2022	Hallitus päättää osakemerkintöjen hyväksymisestä
18.1.2023	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 2014-2015 uusinnut 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 tavoitehinnan 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 tariffijakson päättymiseen asti. Syöttötariffi on varmistettu nykyisille voimaloille, mutta uusia voimaloita ei siihen enää saa johtuen syöttötariffikiintiön täyttymisestä. Tukea ei ole maksettu 1.10.2021 jälkeen sähkön korkean pörssihinnan vuoksi.

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 Osakassähköä saa ostaa 41,67 kWh kuukaudessa per osake (500 kWh vuodessa jaettuna tasan 12 kuukaudelle). Osakassähkön käyttäminen edellyttää Ekosähkö Aktiivi -sopimuksen tekemistä. Kun ei tuule tai tuulee enemmän kuin osakkaiden kulutus on, Ekosähkö Oy tasaa kulutuksen eli hoitaa sähkötaseen. Lumituulen sähkön hinta on ollut 1.6.2022 alkaen 12,67 snt/kWh. Arvonlisävero sähkön myynnistä laski 1.12.2022 ja osakassähkön hinta on tällä hetkellä 11,24 snt/kWh (sis. alv 10 %). Ekosähkö Aktiivi -sopimuksen hinta on 39,83 snt/kWh (sis. alv 10 %). Huomaa, että alv nousee takaisin 24 %:iin 1.5.2023.

Vuonna 2021 yhtiön liikevaihto mukaan lukien syöttötariffi oli 586 208 euroa ja tulos tappiollinen -168 340 euroa. Vuonna 2021 yhtiön kannattavuuteen vaikuttivat seuraavat normaalista poikkeavat seikat:

- Lumijoen voimalan vaurion aiheuttama alkuvuoden tuotantokatkos ja sen korjauskustannukset (tuulivoimala oli laiterikon seurauksena pois käytöstä 20.12.2020-19.3.2021)
- Ennätysellisen korkeaksi kohonneen pörssisähkön hinnan takia merkittävästi pienentyneet tulot syöttötariffista (budjetoitu 252 300 euroa, toteutunut 96 187 euroa)

- Yhtiön osakassähkön hinnoittelun prosessista johtuva viive reagoimisessa poikkeuksellisen nopeasti kallistuneeseen pörssisähkön hintaan.

Vakuutuskorvauksia vuosien 2020 ja 2021 rikkoutumisista saatiin yhteensä 217 000 euroa. Korvauksia maksettiin vuonna 2021 100 000 euroa ja vuonna 2022 117 000 euroa. Ne kirjattiin pääosin edellisten vuosien voitto/tappio-tilille, koska ne kohdistuivat aikaisempina vuosina tapahtuneisiin rikkoutumisiin. Vuoden 2021 kirjanpitoon vakuutuskorvauksia kirjattiin 78 021 euroa.

Alkuvuoden 2021 rikkoutumisen jälkeen Lumijoen voimala on toiminut jälleen hyvin ja vakaasti. Esimerkkinä tästä on muun muassa aikajakson 1.7.2021-30.6.2022 käytettävyyssprosentti 97,28 %. Eli voimala oli pois tuotannosta ainoastaan 2,72 % koko vuoden aikana.

Pörssisähkön ja osakassähkön hinnasta

Sähkön markkinahintaan vaikuttavat monet tekijät, kuten:

- Kysyntä ja tarjonta
- Säätila, onko kuivaa ja kylmää vai tuulista ja sateista
- Pohjoismaisen vesivoiman vesivarastotilanne
- Suurten voimalaitosten kuten ydinvoimaloiden käyttö- tai huoltokatkot
- Muiden sähkön tuotannossa käytettyjen polttoaineiden hinta ja saatavuus
- Sähkön siirtoyhteydet naapurimaista
- Päästöoikeuksien hinta
- Paikallinen, eurooppalainen ja globaali taloustilanne (vaikuttaa sähkön ja polttoaineiden kysyntään)

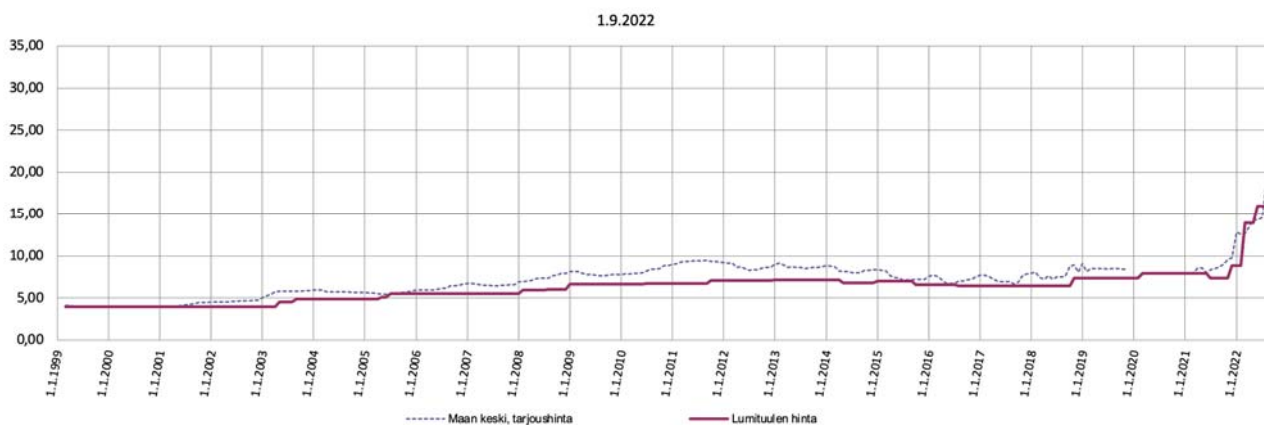
Sähkön markkinahinta on ollut ennätyskallista korkealla syksystä 2021 lähtien. Hinta kipusi 2021 kolmannen kvartaalin osalta lähelle syöttötariffin kattohintaa 83,5 €/MWh ja ylitti sen neljännen kvartaalin ajalta. Siten syöttötariffia maksettiin Q3 hyvin vähän ja Q4 2022 sitä ei maksettu ollenkaan. Tämän hetken arvion mukaan vuonna 2023 syöttötariffia ei tulla maksamaan ollenkaan sähkön korkean markkinahinnan takia.

Lumituulen molemmat voimalat ovat syöttötariffijärjestelmässä. Lumituulen saama tuki on aikaisempina vuosina ollut luokkaa 300 000 – 400 000 €. Vuonna 2021 Lumituulen saama syöttötariffi oli 96 187 €, eli noin 200 000 – 300 000 € vähemmän kuin normaalisti. Sähkön markkinahinnan nousu oli niin äkillinen ja yllättävä, että Lumituuli ei ehtinyt reagoimaan asiaan tarpeeksi nopeasti ja tarpeeksi isolla osakassähkön hinnan korotuksella. Tällä oli merkittävä vaikutus yhtiön vuoden 2021 tulokseen.

Lumituulen tekemät voimalainvestoinnit on laskettu siten, että sähköstä saadaan 12 vuoden ajan vähintään syöttötariffin takaama hinta 83,5 €/MWh (alv 0 %). Pörssisähkön korkea hinta vähentää syöttötariffia, ja tässä nykyisessä täysin poikkeuksellisessa tilanteessa on poistanut sen kokonaan. Tästä syystä pörssisähkön korkea hinta pakotti myös osakassähkön hinnan nostamiseen vuosina 2021 ja 2022, vaikka Lumituulen tuottaman sähkön tuotantokustannukset eivät varsinaisesti kasvaneet.

Kesäkuun alussa toteutettu hinnan tarkistus asetti osakassähkön hinnan tasolle, jonka pitäisi olla yhtiön talouden kannalta riittävä, ellei mitään merkittävää normaalista poikkeavaa tapahdu. Siten osakassähkön hintaa ei tämän hetken arvion mukaan tarvitsisi enää nostaa, vaikka pörssisähkön hinta pysyisi korkeana ja mahdollisesti nousisi edelleen. Lähivuosina osakassähkön hintaan voi kuitenkin kohdistua nostopaineita, koska lähes kaikkien materiaalien ja palveluiden hinnat ovat nousseet merkittävästi.

Osakassähkön hinta on tällä hetkellä edullinen markkinahintaan verrattuna, markkinahinnan ollessa ennätyskorkeissa lukemissa syksystä 2021 lähtien. Perinteisesti osakassähkön hinta on ollut jonkin verran alle maan toistaiseksi voimassa olevien sopimusten tarjoushintojen keskiarvon (ks. alla oleva kuva), mutta ei välttämättä kuitenkaan edullisin markkinoilla oleva sähkötuote.



Kuvassa verrataan Lumituulen osakassähkön kokonaishintaa sähkön kuluttajahintojen kehitykseen. Hinnan vertailu tehdään tyyppikäyttäjään: Kerrostalohuoneisto, ei sähkökiuasta, pääsulake 1x25 A, sähkön käyttö 2 000 kWh/vuosi, toistaiseksi voimassa oleva sähkösopimus ja hinta sisältää perusmaksut. (Lähde: <https://energiavirasto.fi/sahkon-hintatilastot> Energiavirasto ei ole julkaissut uusia tietoja syyskuun jälkeen.)

Ekosähkön sopimusten hintaa Lumituuli ei pysty päättämään, eli se voi nousta markkinahinnan mukana, joka osakassähköä käyttävän tulee huomioida, jos osakemäärä ei riitä koko kulutuksen kattamiseen esimerkiksi talvikuukausien aikana.

Tulevaisuuden hintoja peilaavien johdannaishintojen eli futuuripörssissä tehtyjen kauppojen perusteella sähkön markkinahinnan vuosikeskiarvo pysyisi selvästi vuotta 2021 edeltävien vuosien hintatasoa korkeampana vielä ainakin vuoden 2026 ajan. Futuurihinnat ovat paras yhtiöllä käytettävissä oleva tieto tulevien kuluttajahintojen tasosta. Kuitenkin nykytilanteessa futuurien kyky kuvata tulevaa sähkön hintaa on heikentynyt vähäisten kauppakäyntimäärien vuoksi.

Suomeen rakennetaan ja luvutetaan tällä hetkellä paljon tuulivoimaa. Nykyinen kapasiteetti on lähes 5000 MW ja kapasiteetin ennustetaan kasvavan yli 10 000 MW vuonna 2026. Tuulivoima kattoi tänä vuonna Suomessa noin 10 prosenttia kulutetusta sähköstä ja sen ennustetaan kattavan vuonna 2025 ainakin 27 prosenttia.

Tuulisähkön vuosikeskihinta on viime vuosina ollut jonkin verran sähkön markkinahinnan keskiarvoa alhaisempi. Tämä johtuu siitä, että tuulivoimalat tuottavat ja tarjoavat halpaa tuulivoimaa markkinoille samanaikaisesti tuulisilla tunneilla, mikä laskee sähkön markkinahintaa kyseisellä tunnilla. Tuulivoimaloiden samanaikainen tuotanto niin sanotusti kannibalisoi tuulivoiman tuottajan tuotannolle saamaa markkinahintaa ja siten tuulivoiman kannattavuutta. Tuulivoimalla tuotetun sähkön osuuden kasvaessa lisääntyy myös kannibalisaatio. Esimerkiksi Valtioneuvoston julkaisussa Hiilineutraalisuustavoitteen vaikutukset sähköjärjestelmään arvioitiin maatuulivoiman saaman keskihinnan olevan luokkaa 87 % verrattuna markkinahintaan, kun tuulivoimatuotannon osuus sähkön tuotannosta on noin 18 %, ja noin 80 % kun tuulivoimatuotantoa olisi 30 %.

Lumituulen voimalat on rakennettu, ja investointilaskelmat tehty aikana, jolloin tuulivoima tarvitsi syöttötariffin tukea ollakseen kannattavaa. Muutamat viime vuodet tuulivoimaa on rakennettu

markkinaehtoisesti. Tulevaisuuden markkinahintojen kehitystä ja Lumituulen mahdollisuutta pysytellä kilpailukykyisenä osakassähkön hinnan osalta on hyvin vaikeaa ennustaa.

Tuulisähkön tuotanto on pääomavaltaista toimintaa, polttoainekuluja ei ole. Merkittävimmät kustannuserät rahoituserien lisäksi ovat huoltokustannukset ja uusien hankkeiden kehittämiskustannukset, jotka on kirjattu kaikki kuluiksi varovaisuusperiaatteen mukaan.

Rahoitusasema ja vakuutukset

Lumituuli toimii yhteisöllisyyden periaatteilla ja sen hankkeet on rahoitettu pitkälti yleisölle suunnatuilla osakeanneilla ja debentuurilainoilla. Yhteensä yhtiö on kerännyt joukkorahoituksella jo yli 5 miljoonaa euroa.

Keväällä 2022 Lumituuli neuvotteli Säästöpankki Optian kanssa kokonaisrahoitusjärjestelyn. Järjestelyn taustalla on European Guarantee Fund (EGF) -ohjelman kautta saadut lainatakuut. Tämän järjestelyn ansiosta yhtiö pystyi maksamaan kaikki debentuurilainat ja nykyiset pankkilainat pois keväällä 2022. Uusi rahoitusjärjestely vähensi yhtiön kuluja, yksinkertaisti rahoitukseen liittyvää hallintoa ja vakautti Lumituulen rahoitusasemaa. Samalla tämä järjestely myös päätti yhtiön kannalta erittäin merkittävän ajanjakson, jolloin suuri osa rahoitustarpeesta katettiin joukkorahoituksella.

Neuvotellun rahoitusjärjestelyn osana yhtiö lunasti Debentuurilainan 2018 takaisin yhden vuoden etukäteen. Tämän jälkeen yhtiöllä on ollut vain yksi edullisella marginaalilla ja muuttuvalla korolla (12 kk euribor) oleva pankkilaina. Vuosi 2022 oli lyhennysvapaata ja lainan takaisinmaksu alkaa vuoden 2023 alussa. Maksusuunnitelman mukaisesti yhtiö on velaton vuoden 2029 keväällä. Yhtiön tämänhetkisten talouslaskelmien mukaan euribor-korot voisivat nousta 15 %:iin koko lainan takaisinmaksun ajaksi ilman, että siitä aiheutuisi yhtiölle maksukyvyttömyys.

Tuulivoimat on vakuutettu, myös konerikon varalta, ja niille on pitkäaikaiset huoltosopimukset valmistajilta. Tämänhetkinen maailmanpoliittinen tilanne on aiheuttanut vakuutusmarkkinoilla isoja muutoksia, joiden johdosta vakuutusyhtiö on muuttanut Lumijoen voimalan vakuutuksen automaattisesti uudistuvasta vakuutuskausi kerrallaan sovittavaksi. (kappale päivitetty 9.12.2022)

Voimalavalmistaja Enercon takaa Iin voimalalle 95 % käytettävyyden.

Keminmaan hankekehitys

Lumituuli on tehnyt maanvuokrasopimuksia tuulivoimatuotantoa varten Keminmaalla sijaitsevien kiinteistöjen omistajien kanssa vuosina 2014 ja 2015. Hanketta on aktiivisesti kehitetty tehden alustavia selvityksiä tuotantopotentialista ja ympäristövaikutuksista sekä valmistellen kaavoituksen käynnistymistä. Koska hankkeen koko on kasvanut voimaloiden koon myötä, Lumituuli on hakenut mahdollisuuksia joko myydä hankeoikeudet eteenpäin tai löytää tuulipuiston rakentamiseen yhteistyötaho.

Keväällä 2021 yhtiö tiedusteli tuulivoimakehittäjien kiinnostusta Keminmaan hanketta kohtaan. Neljä yhtiötä päätyi jättämään tarjouksen hankeoikeuksista. Kaikki tarjoukset olivat malliltaan sellaisia, että Lumituulen saama myyntihinta oli sidottu hankkeen toteutuvaan megawattimäärään ja maksut olivat sidottu hankekehityksen etenemiseen.

Lumituuli valitsi hankekehityskumppanin, jonka kanssa yhtiön on mahdollista osallistua hankekehitykseen ja jäädä valmiin tuulipuiston omistavan yrityksen osaomistajaksi. Tavoitteena on, että Lumituuli saisi tuulipuistosta sekä osinkoja että sähköä myytäväksi osakkailleen.

Lumituulen kehitysvastuulla on maanvuokrasopimusten solmiminen ja kaavoitusaloitteen jättäminen kuntaan. Tämän vaiheen kustannusarvio on toimitusjohtajan hankkeeseen käytetyn työajan lisäksi enintään 20 000 €. Kaavoitusaloitteen mahdollisen hyväksymisen jälkeen vastuu hankkeen rahoittamisesta ja käytännön työstä siirtyy hankekehityskumppanille. Lumituuli osallistuisi hankekehitykseen perustettavan uuden hankeyhtiön ohjausryhmän kautta. Lumituulen omistus ja päätösvalta hankeyhtiössä olisi 50 %.

Sovitun yhteistyön edistämiseksi on tehty aktiivista työtä loppukesästä 2021 lähtien. Työ on sisältänyt aiesopimuksesta neuvottelun ja sen solmimisen, olemassa olevien maanvuokrasopimusten päivytystä ja uusien maanvuokrasopimusten neuvottelua, esiselvityksien tekemistä ja puiston hallinnon selvittelyä sekä yhteydenpitoa viranomaisten ja kunnan kanssa. Maanvuokra-asioista sopiminen on viimeistelyvaiheessa, jonka jälkeen voidaan aloittaa kaavoitusprosessi kunnan kanssa. Tavoite on jättää kaavoitusaloite kuntaan vuoden 2023 alkupuolella. Alustava arvio tuulipuiston koosta on noin 10 voimalaa, ja yksittäisen voimalan teho tulee olemaan jotain 6-10 MW väliltä. Tuulipuiston kokoon vaikuttaa uusien maanvuokrasopimusten solmiminen.

Tuulivoimahankkeen kehittäminen on pitkäjänteistä työtä. Aluksi tehdään kattavat esiselvitykset, joiden avulla hankkeen toteuttamiskelpoisuutta arvioidaan. Sen jälkeen ovat vuorossa muun muassa tuulimittaukset, kaavoitus, ympäristövaikutusten arviointi ja rakennuslupien hakeminen. Yhteensä näihin menee aikaa kahdesta kolmeen vuotta. Sen jälkeen rakentamiseen ja puiston käyttöönottoon menee noin kaksi vuotta. Aikaisintaan hanke voisi olla tuotannossa vuonna 2026.

Hankekehityksen aikana on useita selvitettäviä asioita, jotka vaikuttavat tuulipuiston lopulliseen kokoon ja yleiseen toteutettavuuteen. Selvitettäviä asioita ovat muun muassa kunnan ja kuntalaisten asenne hanketta kohtaan, alueen luontoarvot ja läheisten luonnonsuojelualueiden vaikutus, viranomaisten näkemykset, verkkoliityntään liittyvät asiat ja mittausmastolla tehtävät tuulimittaukset. Nämä kaikki ovat normaaleja hankekehitykseen liittyviä asioita, jotka jokaisessa hankkeessa tulee selvittää.

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

Vuosi	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
Sähkön myynti (sis.tariffit)	792	897	907	832	773	695	646	625	595
Toiminnan kate	471	478	469	404	346	331	281	253	218
Poistot, korot, verot, saadut osingot	-324	-371	-312	-287	-276	-251	-219	-199	-186
Liiketoiminnan voitto	139	106	156	117	70	80	62	55	32
Liiketoiminnan voitto	139	106	156	117	70	80	62	55	32
Poistot	241	233	226	219	212	206	200	195	190
Käyttöpääoman muutos	-64	-2	2	16	14	4	13	7	9
Liiketoiminnan kassavirta	317	338	384	352	297	290	274	256	231
Rahoituksen kassavirta	192	-773	-272	-272	-272	-272	-272	-68	0
Käteisen muutos	626	-435	112	80	25	18	2	188	231
Pankkilainaa jäljellä (teur)	2200	1428	1156	884	612	340	68	0	0

Oletukset:

- Investointien pitoaika on 20 vuotta, josta tariffiaikaa 12 vuotta
 - Lumituulen nykyisten voimaloiden osalta tariffiaika päättyy vuonna 2026. Laskelmassa on kuitenkin mallinnettu varovaisuusperiaatteen mukaisesti, että Lumituulen voimaloille ei makseta enää tariffeja ollenkaan korkean sähkön hinnan vuoksi.
- Lumituulen tuottamastaan sähköstä saaman verottoman myyntihinnan on arvioitu pysyvän nykyisellä tasolla vuosien 2023 - 2024 ajan ja laskevan siitä pitkän tähtäimen tasolle 6,6 snt/kWh. Pitkän tähtäimen sähkön markkinahintaa on erittäin vaikea arvioida nykyisessä maailmantilanteessa.
- Pankkilainan korko: marginaali 2,4 % + 12 kk euribor (tällä hetkellä 0 %, tarkistetaan seuraavaksi 4.4.2023) + EGF-lainatakauksen kulut. Siten lainan tämän hetken kokonaiskorko on yhteensä noin 2,9 %.
- Laskelmiin on mallinnettu, että lainaa lyhennetään marraskuun suunnatussa annissa kerätyillä varoilla ylimääräinen 500 000 € erä vuoden 2023 alussa.
- Varovaisuusperiaatteen mukaisesti laskelmissa on käytetty:
 - 12 kk euribor = 7 %. (Tämän hetken ennusteet arvioivat 12 kk euriborin olevan 2,5–3,5 % lainan takaisinmaksun ajan.)
 - Kustannusinflaatio 4 %. (Tämän hetken ennusteet arvioivat inflaation palautuvan 2–3 % tasolle 2024 eteenpäin.)
 - Korjaus- ja vakuutuskustannukset mallinnettiin merkittävästi nykyistä korkeammaksi seuraavalle neljälle vuodelle

Sitoumukset:

- Pankkilaina maksetaan takaisin vuoden 2029 loppuun mennessä.

Tavoitteet:

- Yhtiö on voitollinen joka vuosi 2022 eteenpäin

2. Päätös osakeannista

Lumituuli Oy:n hallitus on yhtiökokouksen antaman osakeantivaltuutuksen nojalla kokouksessaan 30.11.2022 päättänyt tarjota yleisölle merkittäväksi enintään 1235 uutta nimellisarvotonta B-osaketta hintaan 340 euroa kappaleelta, eli enintään yhteensä 419 900 €. Osakkeiden hinnasta 210,20 euroa merkitään osakepääomaan ja loppu sijoitettuun vapaaseen omaan pääomaan. Näin uudet osakkeet edustavat enintään 259 597 euron osakepääomaa. Osakkeen hinnanmäärityksen peruste on edellisessä osakeannissa ollut hinta hieman lisättynä edustamaan aiempien osakkaiden kantamaa riskiä.

Painavana taloudellisena syynä merkintäetuoikeudesta poikkeamiseen on se, että yleisöanti mahdollistaa suuremman pääoman keräämisen tulevia investointeja ja rahoitusrakenteen parantamista varten, koska yhtiön osakkeeseen kohdistuu laajempaa kiinnostusta.

Minimimerkintä on 1 osake ja maksimimerkintä on 40 osaketta.

Merkintäaika on 12.-19.12.2022 Osakeanti avataan klo 18. Yhtiön hallitus voi myös aikaisemmassa vaiheessa keskeyttää kiintiön tai koko annin merkinnän sen tullessa täyteen tai peruuntuessa muusta syystä. Merkintäilmoitusten vastaanottaminen lopetetaan heti, jos merkintäkiintiö täyteen. Osakeannista ei anneta väliaikatietoja merkinnän etenemisestä.

Osakeannin toteutuessa yhtiöllä on 84 A-osaketta, 9176–10411 B-osaketta ja osakepääoma on 1974124,49–2233721,49 euroa. Merkittäväksi tarjottavat osakkeet edustavat enintään 11,62 % osakeannin jälkeisestä osakepääomasta ja 10,21 % äänimäärästä.

Osakemarkintä 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 20.12. päivän päättymiseen mennessä 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 osakemarkintöjen lopullisesta hyväksymisestä kokouksessaan 21.12. periaatteenaan, että merkitsijät saavat merkitsemänsä määrän osakkeita 40 osakkeeseen asti. Hallitus ratkaisee harkintansa mukaan ylimerkintätilanteissa, keille osakkeita annetaan tai miten merkintöjä leikataan. Tieto merkintöjen hyväksymisestä lähetetään sähköpostitse ja mahdollisten ylimääräisten maksujen palautus tapahtuu neljän viikon kuluessa osakeannin päättymisestä. Palautettaville määrille ei makseta korkoa.

Oikeuden osakassähkön ostamiseen uudet osakkeet tuottavat, kun hallitus on vahvistanut merkinnät. Osakassähkön ostamiseen liittyen tulee huomioida, että uuden asiakkuuden aloittamisessa saattaa kestää jopa kolme viikkoa. Muut osakkaan oikeudet osakkeet tuottavat, kun ne on merkitty Kaupparekisteriin, arviolta 31.1.2023 mennessä.

Kaikki antiin liittyvät asiakirjat ovat nähtävillä yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.lumituuli.fi ja yhtiön toimistolla osoitteessa Pasilanraito 5, 00240 Helsinki.

Osakeannin aikataulu:

30.11.2022	Hallitus päättää osakeannista
12.12.2022	Osakeanti alkaa, klo 18
19.12.2022	Osakeanti päättyy
20.12.2022	Maksun oltava yhtiön tilillä
21.12.2022	Hallitus päättää osakemerkintöjen hyväksymisestä
18.1.2023	Osakeannin ylimerkinnot palautetaan viimeistään

Tähän merkintään sovelletaan Suomen osakeyhtiö- ja arvopaperimarkkinalakeja. Koska viimeisen 12 kuukauden ajalta yhteenlasketut osaketarjoukset ovat alle 1 miljoonaa euroa, ei perustietoasiakirjaa tarvitse laatia ja toimittaa Finanssivalvonnalle. Kaikissa arvopaperitarjouksissa on noudatettava arvopaperimarkkinalaissa säädettyjä yleisiä periaatteita (AML 1 luku 2-4§), jotka ovat: kielto menetellä hyvän arvopaperimarkkinatavan vastaisesti, kielto antaa totuudenvastaisia tai harhaanjohtavia tietoja ja riittävien tietojen tasapuolinen saatavilla pito.

3. Yhtiön riskit

Rahoitukseen ja kustannusten kasvuun liittyvät riskit

Yhtiöllä on pankkilainaa vaihtuvalla korolla. Korot voivat nousta, mikä nostaa pankkilainojen kustannuksia. Yhtiön tämänhetkisten talouslaskelmien mukaan euribor-korot voisivat kuitenkin nousta 15 %:iin koko lainan takaisin maksun ajaksi ilman että siitä aiheutuisi yhtiölle maksukyvyttömyys.

Useat kustannukset (ml. huoltosopimukset ja vakuutukset) ovat kasvaneet, ja tulevat oletettavasti edelleen kasvamaan, johtuen nykyisestä maailmantilanteesta. Näiden vaikutusta yhtiön toimintaan on erittäin vaikeaa arvioida tulevien vuosien osalta ja myös nykyisen poikkeustilanteen keston osalta. Korjaus- ja vakuutuskustannukset mallinnettiin merkittävästi nykyistä korkeammiksi seuraavalle neljälle vuodelle.

Sähkön myynti

Lumituulella on toimiva, pitkäaikainen, vuonna 1999 alkanut 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. Sopimuksessa on yhden vuoden irtisanomisaika.

Tukimuutokset

Lumituuli on oikeutettu saamaan voimaloillaan tuottamastaan sähköstä syöttötariffia vielä vuoden 2026 aikana. 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. Lisäksi syöttötariffin kustannukset valtiolle ovat merkittävästi vähentyneet korkeiden sähkön markkinahintojen takia, ja ne tulevat pysymään nollassa niin kauan kuin pörssisähkön hinta on 83,5 €/MWh tai sen yli.

Konerikot

Lumijoen voimalalla on tapahtunut kaksi merkittävää rikkoutumista ja niistä johtunutta keskeytystä vuosina 2020–2021. Rikkoutumiset aiheuttavat tulonmenetyksiä ja siten vaikuttavat tulokseen vakuutuksista huolimatta omavastuiden kautta. Tuotantotappioille ja korjauskustannuksille on omat erilliset omavastuunsa. Myös vakuutusmarkkinoilla on ollut merkittäviä muutoksia nykyisestä maailmantilanteesta johtuen. Yhtiölle voi tulla vastaan tilanne, jossa vakuutusta ei saada tai sen hankkiminen on kannattamatonta.

Nykyinen maailmantilanne on vaikuttanut varaosien saatavuuteen, joka voi hidastaa mahdollisten konerikkojen korjausta. Saatavuusongelmien kestoa ja laajuutta on vaikea arvioida.

Lumijoen voimala sijaitsee keinosaarella, jonne kulkemiseen vaikuttavat sääolosuhteet. Vaikeat sääolosuhteet saattavat väliaikaisesti estää voimalalle pääsyn ja siten pidentää mahdollisten tarvittavien korjausten kestoa.

Hallituksen esitys eduskunnalle sähköalan ja fossiilisten polttoaineiden alan väliaikaisia voittoveroja koskevaksi lainsäädännöksi

Sähköalan väliaikaista voittoveroa koskeva hallituksen esitysluonnos lähetettiin lausunnolle 2.12.2022. Tavoitteena on leikata sähkön hinnan noususta aiheutuneita sähköalan yritysten kasvaneita voittoja väliaikaisella verolla valtiolle. Sähköä tuottaville ja myyville yrityksille säädettäisiin väliaikainen ylimääräisen voiton vero vuodelle 2023. Sen suuruus olisi 33 prosenttia yrityksen sähköliiketoiminnan tuloksesta siltä osin kuin se ylittää sähköliiketoimintaan sitoutuneen oman pääoman määrälle lasketun viiden prosentin tuoton. Sähköliiketoiminnan tuloksella tarkoitettaisiin sähköliiketoiminnan nettotulosta eli tulojen ja menojen erotusta.

Jos lakiesitys hyväksytään, voi Lumituulelle tulla sen perusteella ylimääräisiä veroja maksettavaksi. Lumituulen oma pääoma on tämän annin toteutuessa noin kaksi miljoonaa, joten nykyisen esityksen mukaisesti ylimääräistä veroa tulisi maksettavaksi, jos vuoden 2023 voitto ylittää noin 100 000 €. Tästä 100 000 € ylittävästä osasta voittoa tulisi maksaa veroa 33 %. Lakiesityksen mukaan tässä ylimääräisessä verossa ei otettaisi huomioon aiempien vuosien tappioita.

Viralliset tilintarkastetut tilinpäätökset aiemmilta vuosilta löytyvät yhtiön verkkosivuilta.

Tilikauden päättymisen jälkeiset oleelliset tapahtumat: Yhtiö maksoi pois kaikki debentuurilainat (1,9 M€) ja aiemmat pankkilainat (0,67 M€) ja nosti uuden pankkilainan (2,2 M€) huhti-toukokuussa 2022.

Yhtiön alustava tilintarkastamaton tuloslaskelma ja tase 1.1.-31.7.2022

VASTAAVAA	
Pysyvät vastaavat	
Aineettomat hyödykkeet	
103, Aineettomat oikeudet	239 888,06
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	239 888,06
Aineelliset hyödykkeet	
112, Rakennukset ja rakennelmat	1 592 754,60
116, Koneet ja kalusto	1 518 990,54
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	3 111 745,14
Sijoitukset	
144, Muut osakkeet ja osuudet	119 870,00
Sijoitukset yhteensä	119 870,00
Pysyvät vastaavat yhteensä	3 471 503,20
Vaihtuvat vastaavat	
Vaihto-omaisuus yhteensä	0,00
Saamiset	
Pitkäaikaiset	
166, Muut saamiset	818,40
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	818,40
Lyhytaikaiset	
170, Myyntisaamiset	55 148,04
176, Muut saamiset	518,75
Siirtosaamiset	13 239,16
180, Siirtosaamiset	13 239,16
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	68 905,95
Saamiset yhteensä	69 724,35
Rahoitusarvopaperit yhteensä	
0,00	
Rahat ja pankkisaamiset	251 814,87
191, Pankkisaamiset	251 814,87
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	321 539,22
VASTAAVAA YHTEENSÄ	3 793 042,42
VASTATTAVAA	
Oma pääoma	
Osake-, osuus- tai muu vastaava pääoma	1 561 922,29
200, Osakepääoma	1 561 922,29
Muut rahastot	141 421,60
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	141 421,60
206, Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	141 421,60
Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-254 756,45
225, Edellisten tilikausien voitto (tappio)	-254 756,45
Tilikauden tulos	69 351,75
Oma pääoma yhteensä	1 517 939,19
Vähemmistöosuudet	
0,00	
Tilinpäätössiirtojen kertymä	
Tilinpäätössiirtojen kertymä yhteensä	0,00
Pakolliset varaukset yhteensä	
0,00	
Vieras pääoma	
Pitkäaikainen vieras pääoma	

9.12.2022

261, Joukkovelkakirjalainat	1 000,00
263, Lainat rahoituslaitoksilta	2 200 000,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	2 201 000,00
Lyhytaikainen vieras pääoma	
281, Joukkovelkakirjalainat	30 000,00
287, Ostovelat	16 534,62
292, Muut velat	22 983,77
295, Siirtovelat	4 584,84
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	74 103,23
Vieras pääoma yhteensä	2 275 103,23
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	3 793 042,42

1/2022 - 7/2022

Liikevaihto	483 837,78
300, Yleiset myyntitilit	483 837,78
Materiaalit ja palvelut	
Aineet, tarvikkeet ja tavarat	
400, Ostot tilikauden aikana	-61 653,80
400, Aine-, tarvike-, ja tavaraostot	-61 653,80
445, Ulkopuoliset palvelut	-48 487,54
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-110 141,34
Henkilöstökulut	
Palkat ja palkkiot	-34 954,00
500, Työntekijöiden palkat ja palkkiot	-34 954,00
600, Henkilösivukulut	-6 644,60
600, Eläkekulut	-5 910,20
630, Muut henkilösivukulut	-734,40
Henkilöstökulut yhteensä	-41 598,60
Poistot ja arvonalentumiset	
680, Suunnitelman mukaiset poistot	-143 114,51
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-143 114,51
Liiketoiminnan muut kulut	-52 583,17
720, Toimitilakulut	-34 292,63
764, Atk-laitte ja -ohjelmakulut	-2 164,65
780, Matkakulut	-276,00
805, Markkinointikulut	-99,00
837, Hallintopalvelut	-11 925,11
845, Muut hallintokulut	-3 739,12
870, Muut liikekulut	-86,65
889, Täsmäytyserot	-0,01
Liikevoitto (-tappio)	136 400,16
Rahoitustuotot ja -kulut	
Tuotot muista pysyvien vastaavien sijoituksista	
Muut korko- ja rahoitustuotot	
916, Muilta	18,06
Korkokulut ja muut rahoituskulut	
944, Muille	-67 066,47
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-67 048,41
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	69 351,75
Tilinpäätössiirrot	
Tilinpäätössiirrot yhteensä	0,00
Tilikauden voitto (tappio)	69 351,75