

WULFF-YHTIÖT OYJ:N OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.9.2014: Liikevaihto laski ja liiketappio pieneni kustannussäästötoimenpiteiden ansiosta**KESKEISTÄ KATSAUSKAUDELLA 1.1. - 30.9.2014**

- Tammi-syyskuussa 2014 liikevaihto oli 53,8 milj. euroa (61,0 milj. euroa) ja 16,5 milj. euroa (17,5 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Liikevaihto laski 11,8 % kumulatiivisesti ja 5,6 prosenttia kolmannen vuosineljänneksen aikana.
- Tammi-syyskuussa tulos ennen poistoja (EBITDA) oli 0,03 milj. euroa (-0,33 milj. euroa) eli 0,1 prosenttia (-0,5 %) liikevaihdosta. Kolmannella vuosineljänneksellä tulos ennen poistoja (EBITDA) oli -0,09 milj. euroa (-0,25 milj. euroa) eli -0,6 % (-1,4 %) liikevaihdosta.
- Tammi-syyskuussa liiketulos (EBIT) oli -0,72 milj. euroa (-1,79 milj. euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä liiketulos (EBIT) oli -0,36 milj. euroa (-1,14 milj. euroa).
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,11 euroa (-0,27) tammi-syyskuussa ja -0,05 euroa (-0,16 euroa) kolmannella vuosineljänneksellä.
- Katsauskauden jälkeen Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus päätti kiinteistökaupasta, josta muodostuu myyntivoittoa 1,3 milj. euroa
- Konsernin 2014 liikevoittoa koskeva näkymä säilyy ennallaan

KONSERNIJOHTAJA HEIKKI VIENOLA

Konsernijohtaja Heikki Vienola:

”Uskomme markkinatilanteen pysyvän vaikeana ja siksi kustannussäästötoimenpiteitä tehdään konsernissa jatkuvasti. Kaikista tärkeintä myös taloudellisesti vaikeina aikoina on panostaa asiakkaiden laadukkaaseen palvelemiseen ja myynnin kehittämiseen. Iloitsen siitä, että olemme katsauskaudella onnistuneet voittamaan ja hankkimaan merkittäviä asiakkauksia. Se on osoitus siitä, että olemme tehneet hyviä päätöksiä ja teemme asiakkaidemme kanssa oikeita asioita. Tunnen yhtä suurta ylpeyttä ja iloa jokaisesta uudesta asiakkaasta sekä jatkuvasta asiakassuhteesta ja –sopimuksesta kuin Wulffin perustaja, Thomas Wulff yli 120 vuotta sitten. Harva suomalainen yritys voi sanoa selvinneensä kahdesta maailmansodasta, suurlamasta ja useista talouden taantumista. Wulff voi. Asiakkaamme valitsevat meidät ensiluokkaisten tuotteiden ja palvelun lisäksi siksi, että he tietävät yhteistyön sekä toiminnan kehittämisen olevan kanssamme jatkuvaa.”

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA TULOSKEHITYS

Tammi-syyskuussa 2014 liikevaihto oli 53,8 milj. euroa (61,0 milj. euroa) ja 16,5 milj. euroa (17,5 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Tammi-syyskuussa tulos ennen poistoja (EBITDA) oli 0,03 milj. euroa (-0,33 milj. euroa) eli 0,1 prosenttia (-0,5 %) liikevaihdosta. Kolmannella vuosineljänneksellä tulos ennen poistoja (EBITDA) oli -0,09 milj. euroa (-0,25 milj. euroa) eli -0,6 % (-1,4 %) liikevaihdosta. Tammi-syyskuussa liiketulos (EBIT) oli -0,72 milj. euroa (-1,79 milj. euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä liiketulos (EBIT) oli -0,36 milj. euroa (-1,14 milj. euroa). Tammi-syyskuun 2013 ja vuoden 2013 kolmannen vuosineljänneksen liiketulokseen vaikutti liikearvon arvonalennus 0,6 milj. euroa konsernin liikelahjatoiminnoissa. Toimialalle ja konsernille on tyypillistä, että tulos ja kassavirta kertyvät vuoden viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Henkilöstökulut tammi-syyskuussa 2014 olivat 11,7 milj. euroa (13,0 milj. euroa) ja 3,3 milj. euroa (3,6 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Liiketoiminnan muut kulut olivat 7,0 milj. euroa (8,1 milj. euroa) tammi-syyskuussa ja 2,2 milj. euroa (2,4 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Henkilöstökulujen ja liiketoiminnan kulujen kehitykseen vaikutti loppuvuonna 2013 toteutettu kustannussäästöohjelma. Sen arvioidaan tuovan 2,0 milj. euron vuotuiset säästöt vuonna 2014. Wulff jatkaa kulurakenteen läpikäymistä osana jatkuvaa uudistamista kannattavuuden parantamiseksi.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat tammi-syyskuussa nettomääräisesti -0,32 milj. euroa (-0,36 milj. euroa), sisältäen korkokuluja 0,18 milj. euroa (0,15 milj. euroa) sekä lähinnä valuuttakurssien vaihteluista johtuvia muita rahoituseriä nettomääräisesti -0,13 milj. euroa (-0,22 milj. euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä rahoitustuotot ja -kulut olivat nettomääräisesti -0,77 milj. euroa (-0,07 milj. euroa).

Wulff-Yhtiöt Oyj
Manttaalitie 12
FI 01530 Vantaa

tel. +358 9 5259 0050
fax +358 9 3487 3420
info@wulff.fi

Tammi-syyskuussa tulos ennen veroja oli -1,04 milj. euroa (-2,15 milj. euroa) ja -0,41 milj. euroa (-1,21 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Verojen jälkeinen tulos oli -0,93 milj. euroa (-1,80 milj. euroa) tammi-syyskuussa ja -0,41 milj. euroa (-1,09 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Osakekohtainen tulos (EPS) oli -0,11 euroa (-0,27 euroa) tammi-syyskuussa ja -0,05 euroa (-0,16 euroa) kolmannella vuosineljänneksellä.

SOPIMUSASIAKKAAT-DIVISIOONA

Sopimusasiakkaat-divisioona toimii asiakkaan kokonaisvaltaisena kumppanina toimistotuotteiden, it-tarvikkeiden, liike- ja mainoslahjojen sekä kansainvälisten messupalvelujen hankinnassa. Tammi-syyskuussa Sopimusasiakkaat-divisioonan liikevaihto oli 45,2 milj. euroa (52,3 milj. euroa) ja liiketulos oli -0,3 milj. euroa (-0,81 milj. euroa sisältäen kertaluonteisen arvonalennuksen liikearvosta 0,6 milj. euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä liikevaihto oli 14,2 milj. euroa (15,6 milj. euroa) ja liiketulos -0,03 milj. euroa (-0,79 milj. euroa sisältäen kertaluonteisen arvonalennuksen liikearvosta 0,6 milj. euroa).

Yleinen taloudellinen tilanne ja tuotteiden kysynnän väheneminen ovat vaikuttaneet liikevaihdon laskuun tammi-syyskuussa. Viime vuonna aloitettujen kustannussäästötoimenpiteiden ansiosta liiketulos ilman liikearvon arvonalennusta laski vain 0,2 milj. euroa merkittävästä liikevaihdon laskusta huolimatta. Sopimusasiakkaat-divisioonan tulokseen vaikuttaa perinteisesti liike- ja mainoslahjamarkkinoiden syklistyys tuotteiden toimitusten ja tuloksen painottuessa vuoden viimeiselle kvartaalille.

Kansainväliset messupalvelut ovat osa Wulffin toimintaa. Wulff Entren panostukset myyntiin ja sen kehittämiseen näkyvät niin nykyisten asiakassuhteiden vahvistumisena kuin uusina asiakkuuksina. Suomalaisten asiakkaiden lisäksi asiakkuuksia on hankittu Venäjältä, Saksasta ja Ruotsista. Vuonna 2014 Wulff Entre vie suomalaisten yritysten osaamista yli 30 maahan. Wulff Entre on alansa markkinajohtaja Suomessa ja sen taitoon löytää oikeat kansainväliset kohtaamispaikat on luotettu jo yli 90 vuotta.

SUORAMYYNТИ-DIVISIOONA

Suoramyynți-divisioonan tavoitteena on tuoda sujuvuutta asiakkaidensa arkeen innovatiivisilla tuotteilla sekä alan ammattitaitoisimmalla henkilökohtaisella ja paikallisella palvelulla. Tammi-syyskuussa Suoramyynți-divisioonan liikevaihto oli 8,6 milj. euroa (8,7 milj. euroa) ja liiketulos oli 0,0 milj. euroa (-0,3 milj. euroa). Kolmannella vuosineljänneksellä liikevaihto oli 2,3 milj. euroa (1,8 milj. euroa) ja liiketulos -0,1 milj. euroa (-0,1 milj. euroa).

Suoramyynți-divisioonassa jatketaan kannattavuuden parantamista keskittymällä kannattaviin tuote- ja palvelualueisiin ja toimintaa tehostamalla. Tuote- ja palveluvalikoiman kehittämiseen panostetaan vahvasti ja ostotoimintoihin haetaan lisää synergiaa mm. konsernitason kilpailutuksella ja yhteistyöllä. Suoramyynți-divisioona tarjoaa asiakkailleen perinteisten toimistotuotteiden lisäksi laajan valikoiman erilaisia työergonomia- ja ensiaputuotteita sekä työturvallisuutta parantavia tuotteita. Suoramyynți-divisioona tarjoaa asiakkailleen henkilökohtaista palvelua, jossa tarjottava tuotekonsepti rakennetaan aina yhdessä asiakkaan kanssa ja juuri asiakkaan tarpeisiin sopivaksi.

Onnistunut rekrytointi vaikuttaa merkittävästi Suoramyynnin tulokseen. Wulff tekee yhteistyötä osaavien rekrytointiyritysten, Työhallinnon ja oppilaitosten kanssa myynnin menestyjien löytämiseksi. Wulffin omat perehdytys- ja koulutusohjelmat varmistavat, että jokainen myyjä saa kattavan aloituskoulutuksen ja innostavan startin uralleen sekä omaa osaamista kehittävää jatkokoulutusta. Wulff etsii tälläkin hetkellä uusia myyntineuvottelijoita toimintamaihinsa Suomessa ja Skandinaviassa. Myyjät ovat Wulffille tärkein kasvun moottori.

RAHOITUS, INVESTOINNIT JA TALOUDELLINEN ASEMA

Tammi-syyskuussa liiketoiminnan rahavirta oli -2,7 milj. euroa (-2,8 milj. euroa) ja -0,5 milj. euroa (-1,2 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. Toimialalle on tyypillistä, että tulos ja rahavirta kertyvät viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Konserni maksoi käyttöomaisuusinvestoinneistaan nettomääräisesti 0,31 milj. euroa tammi-syyskuussa (0,7 milj. euroa) tammi-syyskuussa ja 0,01 milj. euroa (0,1 milj. euroa) kolmannella vuosineljänneksellä. S Supplies Holding AB:n vähemmistöosakkeiden lunastuksesta tytäryhtiön avainhenkilöltä maksettiin 0,06 milj. euroa. Lainoja nostettiin nettomääräisesti 1,9 milj. euroa tammi-syyskuussa 2014 (2,86 milj. euroa netto), josta kolmannen vuosineljänneksen aikana 0,02 milj. euroa (1,75 milj. euroa). Osinkoja maksettiin tytäryhtiöiden vähemmistöosakkaille 0,15 milj. euroa (0,11 milj. euroa). Kiinteistönkauppa vaikuttaa suotuisasti investointien rahavirtaan viimeisellä neljänneksellä.

Kokonaisuutena tarkasteltuna konsernin rahavarat vähenivät 1,3 milj. euroa tammi-syyskuussa (-1,2 milj. euroa). Vuoden alussa rahavaroja oli 1,8 miljoonaa euroa ja katsauskauden lopussa 0,5 miljoonaa euroa. Syyskuun lopussa 2014

Wulff-Yhtiöt Oyj
Manttaalitie 12
FI 01530 Vantaa

tel. +358 9 5259 0050
fax +358 9 3487 3420
info@wulff.fi

konsernin omavaraisuusaste oli 36,5 prosenttia (31.12.2013: 38,3 %). Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma osaketta kohden oli 1,75 euroa (31.12.2013: 1,80 euroa).

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Wulff-Yhtiöt Oyj:n osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalla Small Cap -markkina-arvoryhmässä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa. Wulff-osakkeen kaupankäyntitunnus on WUF1V. Katsauskauden lopussa osakkeen arvo oli 1,24 euroa (1,64 euroa) ja ulkona olevien osakkeiden markkina-arvo oli 8,1 milj. euroa (10,7 milj. euroa).

Tammi-syyskuussa 2014 ei ostettu takaisin omia osakkeita. Syyskuun 2014 lopussa yhtiön hallussa oli 79 000 omaa osaketta (30.9.2013: 79 000), mikä vastasi 1,2 prosenttia (1,2 %) emoyhtiön koko osake- ja äänimäärästä. Varsinaiselta yhtiökokoukselta 10.4.2014 saamansa valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus päätti järjestäytymiskokouksessaan jatkaa omien osakkeiden takaisinostoa hankkimalla enintään 300 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita 30.4.2015 mennessä. Wulff-Yhtiöt Oyj:n varsinainen yhtiökokous 10.4.2014 päätti, että osinkoa ei jaeta (osingonjako huhtikuussa 2013 oli 0,08 euroa osakkeelta).

HENKILÖSTÖ

Tammi-syyskuussa 2014 Wulff-konsernin palveluksessa työskenteli keskimäärin 289 (321) henkilöä. Syyskuun lopussa konsernin palveluksessa oli 283 (311) henkilöä, joista 110 (117) työskenteli Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa tai Virossa.

Suurin osa, noin 61 prosenttia, konsernin henkilökunnasta toimii myyntitehtävissä ja noin 39 prosenttia työskentelee myynnin tukitehtävissä, logistiikkapalveluissa ja hallinnossa. Henkilökunnasta noin puolet on miehiä ja puolet naisia.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Toimistotarvikkeiden kysyntään vaikuttaa merkittävästi yleinen talouden kehitys. Laskusuhdanteen aikana organisaatioissa tehdyt henkilöstövähennykset ja kustannussäästötoimenpiteet vaikuttavat yritysasiakkaiden tilauskäyttäytymiseen. Taloudessa jatkuvat epävarmuustekijät vaikuttavat erityisesti liike- ja mainoslahjojen kysyntään. Epävarmoina aikoina yritykset saattavat vähentää myös osallistumistaan messuille. Epävarmuuden pitkittyessä kustannussäästötoimenpiteiden vaikutus yritysasiakkaiden tilauskäyttäytymiseen jatkuu. Hitaasti kiertävän vaihto-omaisuuden osuus on lisääntynyt tilikauden aikana. Epäonnistuminen hitaasti kiertävien tuotteiden realisoimisessa voi johtaa vaihto-omaisuuden alaskirjauksiin. Lisäksi heikko kehitys voi johtaa liikearvon ja laskennallisten verosaamisten alaskirjauksiin.

Konsernin liikevaihdosta noin puolet tulee muista kuin euromaista. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat konsernin nettotulokseen, mutta niiden vaikutuksen arvioidaan olevan maltillinen.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Wulff-Yhtiöt Oyj:n hallitus päätti 5.11.2014 myydä konsernin lähipiiriin kuuluvalle Reserve Capital Finland Oy:lle omistamansa Vantaan Manttaalitiellä sijaitsevan teollisuustontin 1,5 milj. euron hintaan. Kiinteistön omistus- ja hallintaoikeus siirtyy ostajalle kaupantekohetkellä. Kauppaan ei liity purkavia tai lykkäviä ehtoja.

Teollisuustontin arvo konsernin taseessa myyntihetkellä on 228 tuhatta euroa. Kaupasta muodostuu myyntivoittoa 1,3 milj. euroa, joka kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kasvattaa käyttökatetta.

Lähipiiriliiketoimen ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettuja ehtoja.

MARKKINATILANNE JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Wulff on alansa merkittävin pohjoismainen toimija. Sen tehtävä on auttaa yritysasiakkaitaan menestymään omassa liiketoiminnassaan tarjoamalla heille innovatiivisia tuotteita ja palveluja asiakkaille sopivimmalla tavalla. Markkinoilla on tapahtunut konsolidoitumista viime vuosina ja pohjoismaisten markkinoiden uskotaan konsolidoituvan jatkossakin. Konsernilla on jatkuva valmius tehdä strategian mukaisia uusia yritysostoja ja listattuna yhtiönä Wulff haluaa olla aktiivinen toimija.

Vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta vuoden 2014 liiketuloksen uskotaan paranevan järjestelmällisesti toteutettujen kustannussäästötoimenpiteiden ja kiinteistökaupan johdosta. Toimialalle on tyypillistä, että tulos ja kassavirta kertyvät viimeisen vuosineljänneksen aikana.

Wulff-Yhtiöt Oyj
Manttaalitie 12
FI 01530 Vantaa

tel. +358 9 5259 0050
fax +358 9 3487 3420
info@wulff.fi

Wulff jatkaa toimintansa tehostamista osana jatkuvaa uudistumistaan parantaakseen kannattavuuttaan sekä saavuttaakseen pitkän aikavälin taloudelliset tavoitteensa. Loppuvuonna 2013 toteutettu kustannussäästöohjelma vaikutti odotetusti ensimmäisellä puolivuotisjaksolla, ja sen arvioidaan tuovan 2,0 milj. euron vuotuiset säästöt pääosin vuonna 2014.

Vantaalla 5.11.2014

WULFF-YHTIÖT OYJ
HALLITUS

Lisätietoja:
konsernijohtaja Heikki Vienola
puh. (09) 5259 0050 tai gsm 050 65 110
sähköposti: heikki.vienola@wulff.fi

JAKELU
NASDAQ OMX Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.wulff.fi



Wulff-Yhtiöt Oyj
Manttaalitie 12
FI 01530 Vantaa

tel. +358 9 5259 0050
fax +358 9 3487 3420
info@wulff.fi

OSAVUOSIKATSAUS 1.1. - 30.9.2014: TAULUKKO-OSA

Osavuositarkastuksessa esitetyt tiedot ovat tilintarkastamattomia

KONSERNIN TULOSLASKELMA (IFRS), lyhennetty

| | III | III | I-III | I-III | I-IV |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1000 euroa | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Liikevaihto | 16 502 | 17 474 | 53 792 | 60 958 | 83 543 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 26 | 17 | 89 | 72 | 110 |
| Aineiden ja tarvikkeiden käyttö | -11 079 | -11 791 | -35 126 | -40 243 | -55 190 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -3 324 | -3 573 | -11 733 | -13 048 | -17 811 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -2 217 | -2 372 | -6 992 | -8 064 | -10 649 |
| Tulos ennen poistoja (EBITDA) | -92 | -246 | 29 | -325 | 3 |
| Poistot | -243 | -266 | -751 | -836 | -1 104 |
| Arvon alentumiset | 0 | -629 | 0 | -629 | -1 620 |
| Liikevoitto/-tappio | -335 | -1 141 | -722 | -1 790 | -2 721 |
| Rahoitustuotot | 17 | 22 | 57 | 85 | 155 |
| Rahoituskulut | -94 | -92 | -374 | -448 | -829 |
| Voitto/Tappio ennen veroja | -412 | -1 212 | -1 039 | -2 153 | -3 395 |
| Tuloverot | 7 | 126 | 113 | 350 | -510 |
| Katsauskauden tulos | -406 | -1 086 | -926 | -1 802 | -3 904 |
| Jakautuminen: | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | -312 | -1 030 | -724 | -1 762 | -3 874 |
| Määräysvallattomille omistajille | -94 | -55 | -203 | -41 | -31 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos: | | | | | |
| Tulos/osake, EUR | -0,05 | -0,16 | -0,11 | -0,27 | -0,59 |
| (laimennettu = laimentamaton) | | | | | |
| KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, (IFRS), lyhennetty | III | III | I-III | I-III | I-IV |
| 1000 euroa | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Katsauskauden tulos | -406 | -1 086 | -926 | -1 802 | -3 904 |
| Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi (verojen jälkeen) | | | | | |
| Muuntoerot | 37 | 15 | 0 | -107 | -258 |
| Myytävässä olevien sijoitusten arvonmuutokset | -1 | -8 | -9 | -40 | -50 |
| Muut laajan tuloksen erät yhteensä | 36 | 7 | -9 | -146 | -308 |
| Katsauskauden laaja tulos yhteensä | -370 | -1 079 | -936 | -1 949 | -4 212 |
| Laajan tuloksen jakautuminen: | | | | | |
| Emoyhtiön omistajille | -280 | -1 029 | -747 | -1 886 | -4 148 |
| Määräysvallattomille omistajille | -89 | -50 | -189 | -63 | -64 |

TASE (IFRS), lyhennetty

1000 euroa

30.9.2014 30.9.2013 31.12.2013

VARAT
Pitkäaikaiset varat

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Liikearvo | 7 794 | 8 883 | 7 845 |
| Muut aineettomat hyödykkeet | 936 | 1 285 | 1 180 |
| Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet | 1 288 | 1 687 | 1 536 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvarat | | | |
| Korolliset pitkäaikaiset rahoitusvarat | 35 | 35 | 35 |
| Korottomat pitkäaikaiset rahoitusvarat | 234 | 266 | 246 |
| Laskennalliset verosaamiset | 1 848 | 2 475 | 1 737 |
| Pitkäaikaiset varat yhteensä | 12 136 | 14 630 | 12 578 |

Lyhytaikaiset varat

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Vaihto-omaisuus | 9 484 | 9 853 | 9 053 |
| Lyhytaikaiset saamiset | | | |
| Korolliset lyhytaikaiset saamiset | 16 | 21 | 20 |
| Korottomat lyhytaikaiset saamiset | 12 012 | 14 053 | 11 728 |
| Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat | 3 | 3 | 3 |
| Rahavarat | 454 | 1 407 | 1 774 |
| Lyhytaikaiset varat yhteensä | 21 968 | 25 337 | 22 578 |

VARAT YHTEENSÄ
34 104 39 967 35 156
OMA PÄÄOMA JA VELAT
Oma pääoma yhteensä

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma:

| | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Osakepääoma | 2 650 | 2 650 | 2 650 |
| Ylikurssirahasto | 7 662 | 7 662 | 7 662 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 223 | 223 | 223 |
| Kertyneet voittovarot | 890 | 3 449 | 1 190 |
| Määräysvallattomien omistajien osuus | 292 | 1 060 | 1 137 |
| Oma pääoma yhteensä | 11 718 | 15 044 | 12 861 |

Pitkäaikaiset velat

| | | | |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Korolliset pitkäaikaiset velat | 3 774 | 5 235 | 4 825 |
| Laskennalliset verovelat | 42 | 90 | 39 |
| Pitkäaikaiset velat yhteensä | 3 816 | 5 325 | 4 864 |

Lyhytaikaiset velat

| | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Korolliset lyhytaikaiset velat | 5 770 | 5 317 | 2 839 |
| Lyhytaikaiset varaukset | 59 | 0 | 0 |
| Korottomat lyhytaikaiset velat | 12 741 | 14 280 | 14 591 |
| Lyhytaikaiset velat yhteensä | 18 570 | 19 598 | 17 431 |

OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.
34 104 39 967 35 156
Wulff-Yhtiöt Oyj
 Manttaalitie 12
 FI 01530 Vantaa

 tel. +358 9 5259 0050
 fax +358 9 3487 3420
 info@wulff.fi

| RAHAVIRTALASKELMA (IFRS), lyhennetty | III | III | I-III | I-III | I-IV |
|---|-------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
| 1000 euroa | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Liiketoiminnan rahavirta: | | | | | |
| Myyntistä saadut maksut | 16 396 | 17 967 | 53 382 | 60 260 | 85 210 |
| Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut | 1 | 6 | 64 | 71 | 114 |
| Maksut liiketoiminnan kuluista | -16 871 | -19 110 | -55 665 | -62 618 | -84 131 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | -473 | -1 137 | -2 219 | -2 287 | 1 193 |
| Maksetut korot | -64 | -27 | -164 | -110 | -136 |
| Saadut korot liiketoiminnasta | 3 | 4 | 12 | 23 | 30 |
| Maksetut tuloverot | 30 | -57 | -316 | -459 | -520 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | -504 | -1 216 | -2 687 | -2 833 | 567 |
| Investointien rahavirta: | | | | | |
| Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | -90 | -179 | -370 | -745 | -828 |
| Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot | 17 | 33 | 63 | 86 | 123 |
| Muiden pitkäaikaisten sijoitusten myynti | 0 | 0 | 0 | 0 | 11 |
| Myönnetyt lainat | 0 | -1 | 0 | -7 | -65 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 3 | 0 | 4 | 34 | 34 |
| Investointien nettorahavirta | -70 | -148 | -303 | -633 | -725 |
| Rahoituksen rahavirta: | | | | | |
| Maksetut osingot | 0 | 0 | -152 | -632 | -638 |
| Saadut osingot | 0 | 0 | 0 | 7 | 7 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta | 0 | 0 | -56 | -33 | -33 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien myynnit | 0 | 0 | 2 | 0 | 0 |
| Lyhytaikaisten sijoitusten rahavirta (netto) | -7 | -5 | -7 | 77 | 95 |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut | 216 | 1 960 | 2 877 | 3 850 | 1 357 |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | -193 | -212 | -997 | -990 | -1 385 |
| Rahoituksen nettorahavirta | 16 | 1 743 | 1 668 | 2 280 | -598 |
| Rahavarojen muutos | -557 | 380 | -1 323 | -1 187 | -756 |
| Rahavarat kauden alussa | 981 | 1 056 | 1 774 | 2 749 | 2 749 |
| Rahavarojen muuntoero | 30 | -28 | 2 | -155 | -219 |
| Rahavarat kauden lopussa | 454 | 1 407 | 454 | 1 407 | 1 774 |

LASKELMA OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA

| 1000 euroa | Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma | | | | | | | | | |
|--|--|-----------------------|--|------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|---------------|---|---------------|
| | Osake- pääoma | Ylikurssi- rahasto | Sijoitetun vapaan omanpääoman rahasto | Omat osakkeet | Muunto- erot | Käyvän arvon rahas- to | Kertyneet voitto- varat | Yht. | Määräys- vallattomien omistajien osuus | YHT. |
| Oma pääoma 1.1.2013 | 2 650 | 7 662 | 223 | -272 | 28 | -25 | 6 118 | 16 384 | 1 283 | 17 667 |
| Kauden voitto / tappio | | | | | | | -1 761 | -1 761 | -41 | -1 802 |
| Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen): | | | | | | | | | | |
| Muuntoerot | | | | | -85 | | | -85 | -21 | -107 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | | | | | | -40 | | -40 | | -40 |
| Kauden laaja tulos | | | | | -85 | -40 | -1 761 | -1 886 | -63 | -1 949 |
| Osingonjako | | | | | | | -522 | -522 | -111 | -633 |
| Omien osakkeiden luovutus | | | | 12 | | | -12 | 0 | | 0 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | | 8 | 8 | | 8 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | | | | | | | -49 | -49 |
| Oma pääoma 30.9.2013 | 2 650 | 7 662 | 223 | -260 | -57 | -65 | 3 831 | 13 985 | 1 060 | 15 044 |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | |
| Oma pääoma 1.1.2014 | 2 650 | 7 662 | 223 | -260 | -196 | -76 | 1 723 | 11 725 | 1 137 | 12 862 |
| Kauden voitto / tappio | | | | | | | -724 | -724 | -203 | -926 |
| Muut laajan tuloksen erät (verojen jälkeen): | | | | | | | | | | |
| Muuntoerot | | | | | -14 | | | -14 | 14 | 0 |
| Myytavissä olevat rahoitusvarat | | | | | | -9 | | -9 | | -9 |
| Kauden laaja tulos | | | | | -14 | -9 | -724 | -747 | -189 | -936 |
| Osingonjako | | | | | | | | | -156 | -156 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | | 4 | 4 | | 4 |
| Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa | | | | | | | 443 | 443 | -499 | -56 |
| Oma pääoma 30.9.2014 | 2 650 | 7 662 | 223 | -260 | -210 | -85 | 1 446 | 11 425 | 292 | 11 718 |

OSAVUOSIKATSAUKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Tämä osavuositarkastus on laadittu IAS 34 –standardin mukaisesti. Noudatetut laatimisperiaatteet ovat yhtenevät tilinpäätöksessä 2013 noudatettujen periaatteiden kanssa. 1.1.2014 voimaan tulleilla IFRS-standardien muutoksilla ja tulkintoilla ei ole ollut olennaista vaikutusta osavuositarkastukseen. Muutokset on kuvattu vuoden 2013 IFRS-konsernitilinpäätöksessä.

Osavuositarkastuksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat tämänhetkiseen parhaaseen näkemykseen, on mahdollista, että toteumat poikkeavat käytetyistä arvioista.

Taulukoiden yksittäiset luvut ja loppusummat on pyöristetty tuhansiksi euroiksi tarkemmista luvuista.

Osassa konsernin lainasopimuksista on kovenantit, joiden mukaan omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 35 prosenttia ja korolliset velat/käyttökate -suhdeluvun on oltava enintään 3,5 kunkin tilikauden lopussa. Tilinpäätöshetkellä 31.12.2013 korolliset velat/käyttökate –kovenantti (suhdeluku) rikkoutui tappiollisen tuloksen vuoksi. Konsernin johto neuvotteli asiasta pankkien kanssa ja loppuvuoden 2013 aikana ja kovenanttirikkeen johdosta pankit perivät yhtiöltä kertaluonteisen korvauksen. Kovenantit raportoidaan vuositiedotuksessa. Korolliset velat on jaoteltu pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin niiden maksuaikataulun mukaisesti.

Konsernin tiedossa ei ole sellaisia merkittäviä katsauskauden päättymisen jälkeisiä tapahtumia, jotka olisivat vaikuttaneet olennaisesti tämän tiedotteen tietoihin muilta osin kuin mitä on kerrottu hallituksen toimintakatsauksessa.

2. KONSERNIRAKENTEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET

Määräysvallattomien omistajien osuuksien muutokset

Konserni hankki maaliskuussa 2014 2 %:n osuuden S Supplies Holding AB:n osakekannasta, ja omistaa hankinnan jälkeen 85 % yhtiön osakekannasta. Kauppahinta oli 56 tuhatta euroa. S Supplies Holding AB:n nettovarallisuuden (ilman liikearvoa) kirjanpitoarvo oli 2 795 tuhatta euroa. Määräysvallattomien omistajien osuus pieneni hankinnan johdosta 56 tuhatta euroa.

Konserni myi tammikuussa 2014 20 %:n osuuden Wulff Liikelahjat Oy:stä määräysvallattomille omistajille. Kauppahinta oli 1 tuhatta euroa. Wulff Liikelahjat Oy:n nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli negatiivinen 1 151 tuhatta euroa, josta realisoitui kertyneisiin voittovaroihin kirjattu 231 tuhannen euron myyntivoitto ja määräysvallattomien omistajien osuus pieneni vastaavasti.

Konserni myi toukokuussa 2014 20 %:n osuuden Wulff Liikelahjat Oy:stä määräysvallattomille omistajille. Kaupan jälkeen konserni omistaa yhtiöstä 60 %. Wulff Liikelahjat nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli negatiivinen 1 076 tuhatta euroa, josta realisoitui kertyneisiin voittovaroihin kirjattu 212 tuhannen euron myyntivoitto ja määräysvallattomien omistajien osuus pieneni vastaavasti.

3. SEGMENTTIEDOT

| | III | III | I-III | I-III | I-IV |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1000 euroa | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Liikevaihto toimintasegmenteittäin | | | | | |
| Sopimusasiakkaat-divisioona | 14 170 | 15 640 | 45 208 | 52 251 | 70 669 |
| Suoramyynti-divisioona | 2 340 | 1 816 | 8 584 | 8 730 | 12 892 |
| Konsernipalvelut | 126 | 119 | 384 | 513 | 659 |
| Segmenttien väliset eliminoinnit | -135 | -101 | -385 | -537 | -677 |
| LIKEVAIHTO YHTEENSÄ | 16 502 | 17 474 | 53 792 | 60 958 | 83 543 |
| Liikevoitto/-tappio toimintasegmenteittäin | | | | | |
| Sopimusasiakkaat-divisioona | -31 | -157 | -306 | -182 | -70 |
| Liikearvon arvonalentumiset | 0 | -629 | 0 | -629 | -1 619 |
| Sopimusasiakkaat-divisioona | -31 | -786 | -306 | -811 | -1 689 |
| Suoramyynti-divisioona | -108 | -129 | 0 | -256 | -108 |
| Konsernipalvelut ja kohdistamattomat erät | -196 | -226 | -416 | -722 | -923 |
| LIKEVOITTO/-TAPPIO YHTEENSÄ | -335 | -1 141 | -722 | -1 790 | -2 721 |



4. TUNNUSLUVUT

| | III | III | I-III | I-III | I-IV |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| 1000 euroa | | | | | |
| Liikevaihto | 16 502 | 17 474 | 53 792 | 60 958 | 83 543 |
| Liikevaihdon muutos, % | -5,6 % | -11,6 % | -11,8 % | -6,4 % | -7,4 % |
| Tulos ennen poistoja (EBITDA) | -92 | -246 | 29 | -325 | 3 |
| Tulos ennen poistoja, % liikevaihdosta | -0,6 % | -1,4 % | 0,1 % | -0,5 % | 0,0 % |
| Liiketulos | -335 | -1 141 | -722 | -1 790 | -2 721 |
| Liiketulos, % liikevaihdosta | -2,0 % | -6,5 % | -1,3 % | -2,9 % | -3,3 % |
| Tulos ennen veroja | -412 | -1 212 | -1 039 | -2 153 | -3 395 |
| Tulos ennen veroja, % liikevaihdosta | -2,5 % | -6,9 % | -1,9 % | -3,5 % | -4,1 % |
| Tilikauden tulos (emoyhtiön omistajille kuuluva) | -312 | -1 030 | -724 | -1 761 | -3 874 |
| Tilikauden tulos, % liikevaihdosta | -1,9 % | -5,9 % | -1,3 % | -2,9 % | -4,6 % |
| Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton) | -0,05 | -0,16 | -0,11 | -0,27 | -0,59 |
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | -3,3 % | -7,0 % | -7,5 % | -11,0 % | -25,6 % |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % | -1,6 % | -4,6 % | -4,1 % | -7,9 | -13,9 % |
| Omavaraisuusaste kauden lopussa, % | 36,5 % | 40,2 % | 36,5 % | 40,2 % | 38,3 % |
| Nettovelkaantumisaste kauden lopussa | 77,1 % | 60,4 % | 77,1 % | 60,4 % | 45,4 % |
| Oma pääoma/osake, EUR * | 1,75 | 2,14 | 1,75 | 2,14 | 1,80 |
| Liiketoiminnan rahavirta | -485 | -1 216 | -2 668 | -2 833 | 567 |
| Bruttoinvestoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin | 74 | 160 | 320 | 695 | 778 |
| Bruttoinvestoinnit, % liikevaihdosta | 0,5 % | 0,9 % | 0,6 % | 1,1 % | 0,9 % |
| Omat osakkeet kauden lopussa | 79 000 | 79 000 | 79 000 | 79 000 | 79 000 |
| Omat osakkeet, % osakepääomasta ja äänimäärästä | 1,2 % | 1,2 % | 1,2 % | 1,2 % | 1,2 % |
| Osakemäärä kauden lopussa | 6 607 628 | 6 607 628 | 6 607 628 | 6 607 628 | 6 607 628 |
| Henkilöstö keskimäärin | 289 | 313 | 289 | 319 | 311 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 283 | 311 | 283 | 311 | 295 |

* Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma / Osakemäärä ilman lunastettuja omia osakkeita.

| TUNNUSLUVUT | III | II | I | IV | III | II | I |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN | 2014 | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 | 2013 | 2013 |
| Liikevaihto, 1000 euroa | 16 502 | 17 515 | 19 775 | 22 585 | 17 474 | 20 743 | 22 742 |
| Tulos ennen poistoja (EBITDA), 1000 euroa | -92 | -167 | 289 | 328 | -246 | -486 | 407 |
| Liiketulos, 1000 euroa | -335 | -418 | 31 | -930 | -1 141 | -769 | 120 |
| Tulos ennen veroja, 1000 euroa | -412 | -574 | -53 | -1 242 | -1 212 | -1 005 | 64 |
| Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos, 1000 euroa | -312 | -425 | 13 | -2 113 | -1 030 | -760 | 29 |
| Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton) | -0,05 | -0,07 | 0,00 | -0,32 | -0,16 | -0,12 | 0,00 |

5. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Lähipiiriyhtiöiden kanssa tapahtuneet liiketoimet

| | III | III | I-III | I-III | I-IV |
|--|------|------|-------|-------|------|
| 1000 euroa | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Myyntit lähipiirille | 40 | 39 | 134 | 147 | 247 |
| Ostot lähipiiriltä | 32 | | 43 | 55 | 56 |
| Lyhytaikaiset korottomat saamiset lähipiiriltä | 38 | 12 | 38 | 12 | 49 |
| Pitkäaikaiset korolliset saamiset lähipiiriltä | 0 | | 0 | | 0 |
| Lyhytaikaiset korottomat velat lähipiirille | 2 | | 2 | | 0 |

Wulff-Yhtiöt Oyj:n hallitus päätti 5.11.2014 myydä konsernin lähipiiriin kuuluvalla Reserve Capital Finland Oy:lle omistamansa Vantaan Manttaalitiellä sijaitsevan teollisuustontin 1,5 milj. euron hintaan. Kiinteistön omistus- ja hallintaoikeus siirtyy ostajalle kaupantekohetkellä. Kauppaan ei liity purkavia tai lykkäviä ehtoja.

Teollisuustontin arvo konsernin taseessa myyntihetkellä on 228 tuhatta euroa. Kaupasta muodostuu myyntivoittoa 1,3 milj. euroa, joka kirjataan liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kasvattaa käyttökattetta.

Lähipiiriliiketoimien ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettavia ehtoja.

6. EHDOLLISET VELAT SEKÄ SITOUKUKSET

| 1000 euroa | 30.9.2014 | 30.9.2013 | 31.12.2013 |
|---|-----------|-----------|------------|
| Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset | | | |
| Yrityskiinnitykset konsernin velkojen vakuudeksi | 7 550 | 7 550 | 7 550 |
| Kiinteistökiinnitykset konsernin velkojen vakuudeksi | 1 600 | 900 | 900 |
| Konsernin velkojen vakuudeksi pantatut konserniyhtiöiden osakkeet | 6 702 | 4 018 | 6 702 |
| Konsernin velkojen vakuudeksi pantatut muut julkisesti noteeratut osakkeet | 112 | 134 | 125 |
| Konsernin velkojen vakuutena olevat lyhytaikaiset saamiset | 246 | 246 | 239 |
| Annetut pantit ja takaukset konserniyhtiöiden taseen ulkopuolisista vastuista | 189 | 214 | 183 |
| Muiden puolesta annetut takaukset | 0 | 65 | 0 |
| Ei-purettavissa olevat vuokravastuut | 4 008 | 5 169 | 4 648 |

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

| | |
|------------------------------------|---|
| Oman pääoman tuotto (ROE), % | $\frac{\text{Katsauskauden tulos yhteensä ennen määräysvallattomien omistajien osuuden erottamista} \times 100}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana (sis. määräysvallattomien omistajien osuus)}}$ |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % | $\frac{(\text{Voitto/Tappio ennen veroja} + \text{Korkokulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Korottomat velat keskimäärin kauden aikana}}$ |
| Omavaraisuusaste, % | $\frac{(\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa (sis. määräysvallattomien omistajien osuus)}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot (kauden lopussa)}}$ |
| Korollinen nettovelka | Korolliset velat - Korolliset saamiset - Rahavarat |
| Nettovelkaantumisaste, % | $\frac{\text{Korollinen nettovelka kauden lopussa} \times 100}{\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa (sis. määräysvallattomien omistajien osuus)}}$ |
| Osakekohtainen tulos (EPS), EUR | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva tulos}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana (ilman omia osakkeita)}}$ |
| Oma pääoma / osake, EUR | $\frac{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma kauden lopussa}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä kauden lopussa (ilman omia osakkeita)}}$ |
| Osakekohtainen osinko, EUR | $\frac{\text{Tilikaudelta jaettu osinko}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä kauden lopussa (ilman omia osakkeita)}}$ |
| Osinko/tulos, % | $\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos}}$ |
| Tulos ennen poistoja / osake, EUR | $\frac{\text{Tulos ennen poistoja (EBITDA)}}{\text{Osakkeiden antioikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana (ilman omia osakkeita)}}$ |
| Osakekannan markkina-arvo | Ulkona olevien osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa x osakkeen päätöskurssi tilikauden lopussa |