

2019

VUOSIKERTOMUS



Wulff huomenna	3
Asiakkaamme Varma kertoo	4
Toimitusjohtajan katsaus:	
Kestävää työelämää rakentamassa	8
Wulff 130 vuotta	11
Uudistuva toimintaympäristö	12
Strategia ja liiketoiminta	16
Vastuullinen Wulff	22

Hallitus ja johto.....	28
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.....	30

Hallituksen toimintakertomus	36
Tunnusluvut	42
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	44
Riskit ja riskienhallinta	46
Osakkeet ja osakkeenomistajat	49
Tietoa osakkeenomistajille	53
Konsernitilinpäätös, IFRS	54
Konsernituloslaskelma ja laaja konsernituloslaskelma	55
Konsernitase	56
Rahavirtalaskelma	57
Konsernin oman pääoman laskelma	58
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot	59
Emoyhtiön tilinpäätös, FAS	100
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	105
Tilinpäätöksen allekirjoitukset	117
Tilintarkastuskertomus	118

Yhteystiedot Suomessa ja Skandinaviassa..... 122



” *Ostamisen helppous, vastuulliset valinnat, palvelut ja tuotteet, niin kuin haluat. Wulffin kanssa onnistut.*

2020-LUVUN VASTUULLINEN WULFF

WULFF – PAREMPI MAAILMA TYÖPAIKKA KERRALLAAN

Millainen on täydellinen työpäivä ja mitä siihen tarvitset? Miten voit valita vastuullisemmin ja kuinka paljon pienet ja isot päätökset vaikuttavat?

Wulffilta löydät vastauksia ja välineitä. Mahdollistamme työn tekemisen ympäristöissä, joissa yritykset, yrittäjät ja työntekijät toimivat. Jokainen meistä voi vaikuttaa päivittäisillä valinnoillaan siihen, millaista tulevaisuutta ja maailmaa rakennamme. Siksi tuomme asiakkaidemme saataville yhä enemmän ympäristöystävällisiä ja kestävästä kehityksestä edistäviä tuotteita.

Nykyään työtä tehdään runsaasti myös muualla kuin perinteisissä toimistoissa: digitalisaatio mahdollistaa paljon, liikkuva työ taas tuo tekemiselle ja ympäristölle omanlaiset vaatimuksensa. Teemme töitä työpaikalla, kotona, laitunnokalla, kahvilassa, junassa, puistonpenkillä, liikkuessamme paikasta toiseen ja tavatesamme ihmisiä. Tulevaisuuden työtila saattaa ollakin ennen kaikkea oikeanlainen mielentila työn tekemiseen.

MITÄ SAISI OLLA?

Meillä on alamme laajin kattaus tuotteita ja palveluja, joilla tehdään työpaikka. Mitä saisi olla? Meiltä löydät mm. työpaikkatuotteita, kahvitarvikkeita, kiinteistö- ja siivoushuollon tuotteita, toimisto- ja it-tarvikkeita, ergonomiaa, ensiapua, tulosratkaisuja, dokumentinhallintapalveluja sekä innovatiivisia tuotteita työmaille. Asiakkaamme saavat meiltä myös kansainväliset messupalvelut. Wulff-konserni toimii Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Tutustu meihin ja tarjontaamme osoitteessa wulff.fi.

” *Tavoitteena täydellinen työpäivä!*

Asiakkaamme Varma kertoo



MINIBARISTA BUUSTIA VIHREÄMPÄÄN TYÖPÄIVÄÄN

Työeläkeyhtiö Varmassa jokainen voi konkreettisesti vaikuttaa valinnoillaan, sillä yrityksen pääkonttorin MiniBar vihertää yhä enemmän.

”Wulffin
toimistotarvikkeiden
kierrätykseen tarkoitettu
Eko-Bag on Varman
MiniBarissa käytössä.

Varmassa toimistotarvikehankinnoista vastaa ostaja Tuula Koivu. Hän tietää kertoa, että Wulffilla ja Varmalla on takanaan jo 20-vuotinen yhteistyö. Toimistotarvikkeiden MiniBar on ollut käytössä Varmassa niin kauan kuin Koivu muistaa, ja hänellä työuraa on jo 37 vuoden edestä.

Wulffin toimistotarvikkeiden MiniBar toimii kuin kaimansa hotellissa: automaattisen täyttöpalvelun ansiosta hyllyiltä löytyy aina valmiina käyttöön mm. toimisto-, it-, kahvio- ja kiinteistöhuollon tuotteita. MiniBar antaa yritykselle mahdollisuuden keskittyä omaan ydinbisnekseen ja säästää kustannuksia ja aikaa.

Tuula Koivu on innostunut kehittämään Varman MiniBaria yhä vihreämmäksi.

”Varma on yrityksenä ollut aina aallon etuharjalla vihreiden arvojen suhteen. Kun olemme huomanneet jotain uutta ekologisessa kehityksessä, olemme heti tarttuneet siihen. Meillä otettiin vuonna 2016 käyttöön Green Office -järjestelmä. Täällä hiilikasan päällä meille taitaa olla ominaista ajatella hiilijalanjälkeä,” hän nauraa tarkoittaen Varman pääkonttorin sijaintia Salmisaaren entisen voimalan hiilivarastoalueella Helsingissä.

”Olen hyvin tyytyväinen siihen, että Wulffille on tullut lisää ympäristöystävällisiä tuotteita, jotka myös löytyvät valikoimista entistä helpommin. Olemme tarkastelleet toimintaamme myös hiilijalanjäljen ja päästöjen kannalta: tuotteet tuodaan meille yhdellä kuljetuksella eikä turhaan kuskata pikkusälää.”

Varmassa toimistotarvikkeita tarvitsevan on helppoa tehdä konkreettinen ympäristöystävällinen teko, sillä vihreät tuotteet on merkattu hyllypuhujilla, jotka muistuttavat valinnan ekologisuudesta.

” Olen hyvin
tyytyväinen siihen,
että Wulffille on
tullut lisää ympäristö-
ystävällisiä tuotteita.



Ostaja Tuula Koivu (oik.)
esittelee Wulffin avain-
asiakaspäällikkö
Niina Satomäelle (vas.)
Varman pääkonttorin
MiniBaria.

”Niina on omalla persoonallaan tuonut mukavan lisän yhteistyöhön! Hän myös osaa neuvoa ja ehdottaa sopivia tuotteita.

SIISTI JA SELKEÄ PISTE TYÖPAIKKA-TUOTTEILLE PIENESSÄ TILASSA

Jo kuusi vuotta Varman MiniBarista vastannut Wulffin avainasiakaspäällikkö Niina Satomäki saa Tuulalta erityiskiitoksen: ”Niina on omalla persoonallaan tuonut mukavan lisän yhteistyöhön! Hän myös osaa neuvoa ja ehdottaa sopivia tuotteita valikoimaamme.” MiniBar sopii jokaisen yrityksen tiloihin. Esimerkiksi Varmalla toimistotuotteita tarvitsee 500-päinen käyttäjäkunta, joten voisi kuvitella, että se tarkoittaa jos jonkinlaista tarviketta pur-suavaa varastohuonetta. Varman MiniBar on kuitenkin siististi ja käytännöllisesti saatu mahtumaan parille seinälle.

MINIBAR SOPII JOKAISEN YRITYKSEN TILOIHIN

MiniBarin tuotteet on tarkoitettu sujuvoittamaan arkipäivän työtä – jos joku kaipaa uutta kynää, se kyllä löytyy. Isommat ja harvemmin tarvittavat tuotteet tilataan Wulffilta sähköisesti. Myös Wulffin toimistotarvikkeiden kierrätykseen tarkoitettu Eko-Bag on tilassa käytössä. Green Officeen myötä löytyy myös vaihtohylly hyväkuntoisille toimistotarvikkeille.

Tuula ja Niina ovat samaa mieltä siitä, että kestävän kehityksen mukaiset tuotteet eivät enää ole vain vaihtoehto. Muutos ympäristöajattelussa on Koivun työuran aikana vahvistunut selkeästi ja läpinäkyvyydestä on tullut tuotemaailmassakin entistä tärkeämpää.

”Nuoret ovat jotenkin niin valveutuneita. He saattavat ihmetellä, että miten meillä voi olla käytössä sellaisia tuotteita tai tavaroita, jotka he mieltävät epäekologisiksi.” Wulffin MiniBar on jo vuosia vanha toimintatapa, mutta vihreä MiniBar sai alkunsa juuri Varmalla. Sieltä Niina on monistanut ideaa myös muille asiakkailleen.

Varmalla halutaan lisätä vastuullisten tuotteiden käyttöä mahdollisimman paljon. ”Miksemme vaihtaisi vihreisiin tuotteisiin, jos voimme sen valinnan tehdä? Usein ajatellaan, että se käy kalliiksi, mutta koska valikoimaa voi miettiä tarkemmin ja karsia turhaa pois, valinta ei juurikaan nosta kustannuksia.”

TYÖELÄKEVAKUUTUSYHTIÖ VARMA

- Varma on suomalaisen työn eläkevakuuttaja, vastuullinen sijoittaja ja työkykyjohtamisen edelläkävijä.
- Varmalaisia on yli 500.
- Ilmastonmuutoksen hillintä on Varmalle keskeinen vastuullisuustavoite. Tavoitteena on muokata sijoitussalkusta Pariisin ilmastositomuksen mukainen. Esimerkiksi osakesijoitusten hiilijalanjälki on keventynyt 17 % kolmessa vuodessa.
- Varman omistamissa kiinteistöissä on vähennetty päästöjä 17 % kolmen vuoden aikana. Vuokra-asunnoissa käytetään vihreää sähköä.
- Varman Salmisaaren-toimisto on saanut Green Office- ja BREEAM-sertifikaatit. Toimistossa on oma aurinkovoimala ja vihreä sähkö. Pysäköintihallissa on latausmahdollisuus n. 240 sähkö- ja hybridiautolle.



”Varmassa toimistotarvikkeita tarvitsevan on helppoa tehdä konkreettinen ympäristöystävällinen teko, sillä vihreät tuotteet on merkattu hyllypuhujilla, jotka muistuttavat valinnan ekologisuudesta.

” On hienoa saada johtaa
hyvien arvojen yritystä.
Lupaukseni vuodelle 2020 on
kehittää Wulffin toiminnan
lisäksi omaa tilannekohtaista
vastuullisuuttani. Parempi
maailma on yksilön, yritysten
ja yhteisöjen valintojen tulos.



Toimitusjohtajan katsaus

KESTÄVÄÄ TYÖELÄMÄÄ RAKENTAMASSA

Elina Pienimäki

toimitusjohtaja
Wulff-Yhtiöt Oyj

Sain aloittaa syksyllä 2019 vastuullisemman Wulffin toimitusjohtajana. Palasin Wulffille kahden vuoden poissaolon jälkeen ja muutos oli helppo havaita. Olen ylpeä siitä, että olemme yhä vahvemmin matkalla kohti parempaa maailmaa.

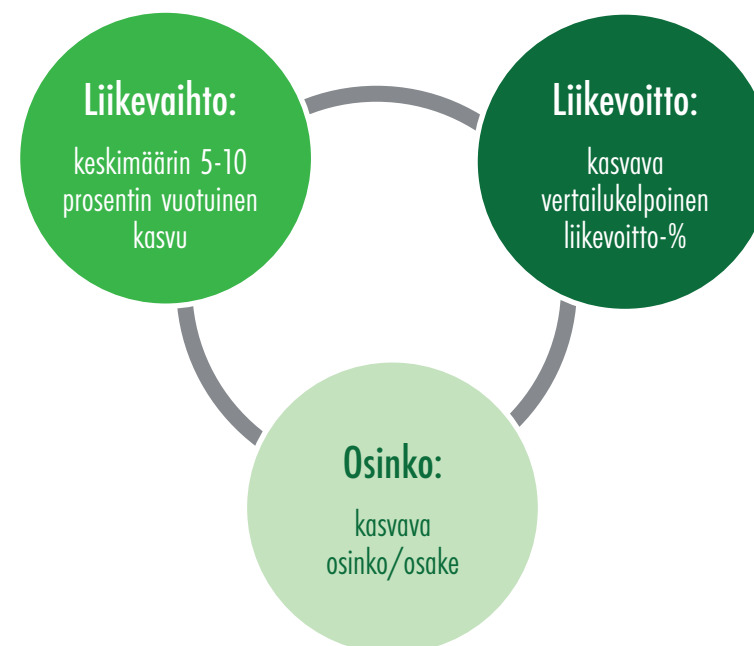
Parhaat arvot ovat niitä, jotka ovat luontevasti osa päivittäistä tekemistämme. Wulffilla vastuullisuus, ympäristöystävällisyys sekä kestävämmän työelämän rakentaminen vaikuttavat jatkuvasti enemmän valintoihimme ja toimintaamme. Kuulen sen puheissa, näen tuote- ja palveluvalikoiman kehittämisessä ja myyntiluvuissa. Yhä suurempi osa myymistämme tuotteista on vastuullisia ja ympäristömerkittyjä. Hyvänä esimerkkinä kestävä kehityksen mukaisen toiminnan toteutumisesta käytännössä ovat asiakkaamme, jotka ovat siirtyneet 100 % vastuullisia

tuotteita sisältäviin MiniBareihin. Mini-Bar on yksi suosituimpia tapoja hoitaa työpaikkatuotteiden hankinta ja saatavuus työntekijöille, siksi onkin hienoa, että ne kehittyvät vauhdilla vastuullisemmiksi.

MYÖNTEISIÄ TULOKSIA

Kiitos asiakkaillemme, että olette olleet tekemässä kasvua kanssamme. Wulffin vuosi 2019 päättyi myönteisiin tuloksiin. On hienoa, että sekä liikevaihtomme että liikevoittonamme kasvoivat. Numerot kertovat hyvistä valinnoista ja tinkimättömästä strategiamme mukaisesta tekemisestä: myös kumppanimme ja asiakkaamme uskovat, että maailmasta on mahdollista tehdä parempi työpaikka kerrallaan. Tuote- ja palveluvalikoimamme kehittämisen lisäksi merkittäviä vastuullisuustekojamme on kesällä 2019 rakennettu Espoon Kilon toimitilamme aurinkovoimala. 2020 osallistumme ilmastonmuutoksen torjuntaan myös kompensoimalla kaikkien wulffilaisien hiilijalanjäljen puita istuttamalla.

WULFFIN TAVOITTEET



UUDISTUVA VAI HAASTEELLINEN MARKKINA?

Työpaikkatuotteiden ja -palveluiden markkina uudistuu voimakkaasti, ja perinteisten toimitotarvikkeiden kysynnän ei odoteta kasvavan. Wulffin valinta ei ole pelkästään keskittyä uudistuvaan markkinaan, vaan olla itse aktiivisesti luomassa uutta markkinaa. Panostamme erityisesti uusiin tuoteryhmiin ja palveluihin sekä alan parhaaseen asiakas- ja henkilöstökemukseen. Kasvun tukemiseksi olemme valmiudessa toteuttamaan harkittuja yritysostoja. Vuonna 2019 päävitimme keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteemme: haemme keskimäärin 5-10 % vuotuista liikevaihdon kasvua ja kasvavaa vertailukelpoista liikevoittoprosenttia. Tavoitteemme on myös kasvattaa osinkoa/osake.

KILPAILUKYKY SYNTYY VALINNOISTA JA TEKEMISESTÄ

Muuttuvassa maailmassa joustavuus, rohkea kokeileminen ja kyky uudistua ovat tärkeitä ominaisuuksia menestyville yritykselle. Se, mitä yritys tekee ja miten se toimii, voi muuttua merkittävästi ja nopeasti. Minkä on tärkeää pysyä? Yrityksen merkityksen, syyn olla olemassa. Kun merkitys on vahva, on toiminnan sen ympärillä mahdollista kehittyä jatkuvasti. Uskon kilpailukykyimme vahvistuvan edelleen juuri näistä syistä. Olemme aina olleet valmiita vastaanottamaan ideoita ja palautetta sekä kokeilemaan uutta ja

samalla pidämme vankasti kiinni missios-tamme. Jatkamme toiminnan kehittämistä Wulff Better Products, Wulff Lab ja Wulff Digital -hankkeissa. Kaksi ensimmäistä edellä mainittua tuovat valikoimaam-me uusia, etenkin vastuullisia tuotteita ja palveluja. Digitaalista kyvykkyyttä ja parempaa asiakaskokemusta kehitetään Wulff Digital -hankkeessa. Alan parhai-den ja sitoutuneiden osaa- jien viihtymiseen Wulffilla panostamme omassa Wulff Akatemiassa ja sen valmennusohjelmissa.

HYVÄÄ ENERGIAA JA VASTUULLISUUDEN KEHITTÄMISTÄ

Vuosi 2020 on Wulffille hyvän energian ja vastuullisuuden kehittämisen sekä kasvun vuosi. Uskon, että hyvien ja osaavien ihmisten kanssa onnistumme kasvamaan kannattavasti. Upean vuodesta tekee myös Wulffin syksyn merkkipäivä! Harva yritys voi sanoa selvinneensä kahdesta maailmansodasta ja suurlamasta; Wulff voi ja saa viettää 130-vuotisjuhliaan yhdessä asiakkaiden ja kumppaniensa kanssa. Kiitos siitä kuuluu teille kaikille; asiakkaamme, kumppanimme, henkilöstömme.

Rakennetaan yhdessä kestävämpää työelämää!



Liikevaihto
2019
56,3 meur

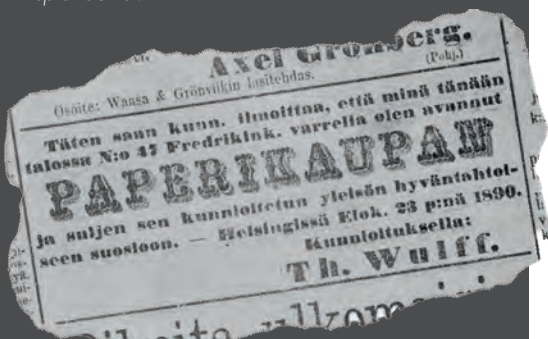
Vertailukelpoinen
liikevoitto
2019
1,7 meur

Osinko
2019
0,11 €/osake



Wulffin Kulmalla tavataan:

Wulffin kulma 1900-luvun alussa tunnettiin aina 1960-luvulle saakka merkkihenkilöiden kohtaamispaikkana. Tunnistatko yllä olevan paikan Helsingin Esplanadilta?



Paperikaupasta se kaikki alkoi:

Ilmoitus 23.8.1890 Uusi Suometar -lehdessä.

130-vuotias kertoo:

NÄIN SYNTYI SUOMEN KESTÄVIN TUNNELMA

Tunnelma on arvokkainta ja arinta muuttotavaraa. Wulffin hyvä tunnelma, Wulff-henki, on onnistuttu kuljettamaan ihmisten mukana vuosikymmeneltä toiselle jo 130 vuotta.

Miten siinä onnistutaan?

THOMAS WULFF, PAPERIKAUPPA JA PERHE

Kaikki alkoi hyvistä ajatuksista ja pienestä paperikaupasta. Nuoren, hyvätapaisen miehen innostuksesta ja vastuun jakamisesta. Enonsa Edlundin kustantamo-kirjakaupasta oppia ja kokemusta hakenut Thomas Wulff suunnittelee tarkasti paperikaupan toimintaa ja antaa päivittäisen vastuun liikkeenhoidosta vaimolleen Augustalle. Vaikka wulffilaisia on nykyään useampi sata, tunnistetaan meidät helposti wulffilaiseksi perheeksi. **Parhaan asiakaskokemuksen** tarjoaminen on tärkeää meille jokaiselle, ja se tuntuu, näkyy ja kuuluu kaikessa tekemisessämme.

KUUSI MARKKAA JA KYMMENEN PENNIÄ

Alusta asti Thomas Wulffille on selvää, että voidakseen tarjota asiakkaille parasta palvelua ja laatutuotteita, on yrityksen tehtävä tulosta. Kannattavaa kasvua Wulffilla on tavoiteltu aina – ja kiitettävästi myös tehty. Näin on voitu pitää asiakkaiden lisäksi huolta henkilöstöstä sekä kumppaneista ja panostaa kehitykseen. Ensimmäisen päivän myynti Wulffin paperikaupassa elokuussa 1890 oli kuusi markkaa ja kymmenen penniä, neljä kuukautta myöhemmin, jouluaattona, myynti oli jo yli 100 markkaa. **Tuloksellisuus** antaa meille mahdollisuudet rakentaa tulevaisuuden menestystä ja tarjota asiakkaille uutta.

”ORA E LABORA”

Rukoile ja tee töitä – Ora e labora oli Thomas Wulffin lempilausahdus. Se kertoo sitoumuksesta, joka Thomas Wulffilla oli yritykseensä ja jota hän välitti onnistuneesti eteenpäin. Meillä wulffilaisilla on vahvat yhteiset arvot. Emme ole pelkättään töissä, olemme rakentamassa kestävämpää työelämää. 130 vuotta sitten **yrittäjyyttä** ja arvopohjainen sitoutuminen oli tiivistetty latinankieliseen lausahdukseen, tämän päivän wulffilaiset sanovat: *Parempi maailma – työpaikka kerrallaan.*

Wulff täyttää 130 vuotta 23.8.2020. Tervetuloa juhlimaan kanssamme! Katso lisätiedot wulff.fi. Lisää kiehtovasta historiastamme luet Wulffin oman historiotsijan ja Wulffinkulma.fi-verkkokauppiamme Sari Suonpään Wulffin tarinoita -blogista.

”Wulff kokee
vastuullisuusajattelun olevan
toimintaympäristönsä
merkittävin muutos ja
mahdollisuus kilpailukyvyn
rakentamiseen.



UUDISTUVA TOIMINTAYMPÄRISTÖ

Pohjoismaissa kaupan alan kysyntä seuraa yleistä talouskehitystä. Suomen BKT:n on ennustettu kasvavan vuonna 2020 noin prosentin verran. Markkina, jolla Wulff toimii, tunnettiin pitkään toimitotarvikemarkkinana. Maailman ja työn tekemisen tapojen muuttuessa on ollut tarpeen uudistaa alan termistöä, ja Wulff käyttääkin alasta termiä työpaikkatuotteet ja -palvelut. Yrityskentän kehittyessä hankintatarpeet ja -tottumukset kehittyvät. Perinteiset toimitotarvikemarkkinat ovat supistuneet jo pitkään, sillä esimerkiksi kynille, papereille ja muistivihkoille löytyy digitaalisia korvaajia. Työn luonteen muuttuessa ja yritysten kisatessa parhaista ja tuottavimmista osaaajista muun muassa parempaan työergonomiaan, -viihtyvyyteen ja -turvallisuuteen panostetaan huomattavasti aiempaa voimakkaammin.

Wulffin arvion mukaan alan markkinoiden koko (eur/vuosi) on pysynyt useita vuosia suurinpiirtein saman kokoisena. Se arvioi markkinoiden kooksi noin 400 miljoonaa euroa Suomessa, 700 miljoonaa euroa

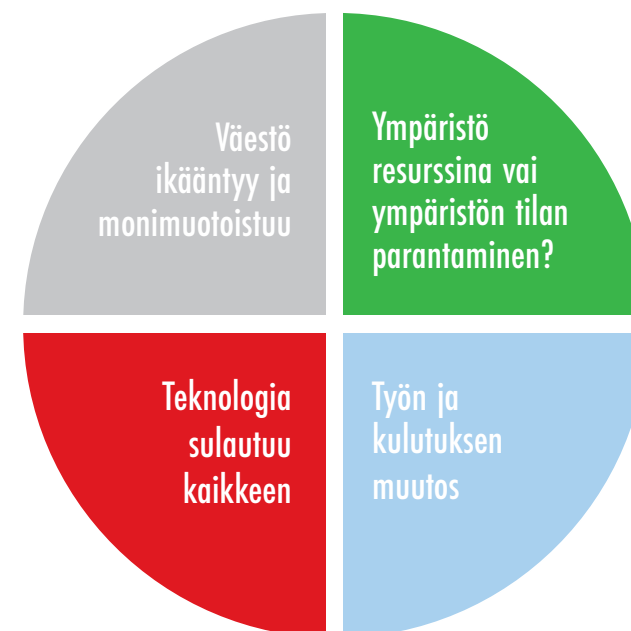
Ruotsissa, 450 miljoonaa euroa Norjassa ja 400 miljoonaa euroa Tanskassa. Pohjoismaiset markkinat ovat hyvin samankaltaiset asiakkaiden määrän, ostokäyttäytymisen ja tuotteiden kysynnän osalta.

Alan markkinat ovat perinteisesti olleet hyvin pirstaloituneet. Toimialalla on runsaasti pieniä yrityksiä, sillä markkinoille tulo on helppoa. Vuosittain alalla aloittaa ja sieltä poistuu lukuisia yrityksiä. Viime vuosina toimialalla on tapahtunut myös yritysostoja.

Wulffilla uskotaan alan tulevaisuuden olevan sen itsen kaltaisten sekä isompien pelurien käsissä. Yhdistymisiä ja yritysostoja tapahtuu varmasti jatkossakin, ja konsolidoitumiskehityksen uskotaan olevan voimakasta.

Markkinaympäristössä kilpaillaan työpaikkatuotteiden, toimisto- ja it-tarvikkeiden, myynnin edistämistuotteiden sekä ergonomian, ensiavun ja työhyvinvointituotteiden myymisestä ja

Megatrendit vaikuttavat myös Wulffin toimintaan (Sitra 2020)







Tulevaisuudessa vastuu ennen kannattavuutta luo kannattavuutta.

valmistamisesta. Perinteistä laajemmaksi areenaksi Wulffin toimintaympäristön tekee yhtiön tarjontaan kuuluvat kansainväliset messupalvelut sekä työmaille ja rakennuksille suunnatut tuotteet ja palvelut.

Wulffin päämarkkina-alueita ovat Suomi, Ruotsi, Norja ja Tanska. Wulff on Suomessa alansa markkinajohtaja ja vahva kehittäjä. Pohjoismaiden markkinajohtajuudesta Wulff kisaa kansainvälisten suuryritysten, mm. Staplesin ja Lyrecon kanssa.

Wulffin kilpailijoita kaikilla markkina-alueilla ovat listaamattomat, pienet ja keskiuuret yritykset. Suomessa Wulff-konsernilla on kymmenkunta merkittävää kilpailijaa. Wulff Oy Ab:n sopimusasiakaskonseptin kanssa kilpailevat Staples (aiemmin Oy Lindell Ab), Lyreco (aiemmin Officeday Finland Oy) ja RCK Finland (aiemmin Paperipalvelu). Skandinaavisilla sopimusasiakasmarkkinoilla Wulff Suppliesin kanssa kilpailevat Staples ja Lyreco. Asiantuntijamyynnin kanssa markkinaosuuksista Suomessa kilpailevat muun muassa Canncolor Group ja Oy Rahmqvist Ab.

Wulff Entre on konsernin kansainvälisten messupalvelujen asiantuntija. Messujen kausiluonteisuudesta johtuen myynti painottuu vuoden toiselle ja viimeiselle neljännekselle. Lisäksi Wulff Entren myyntiin ja toimintaan vaikuttaa messujen järjestämistiheys, koska monet kansainväliset näyttelyt järjestetään vain kahden tai joskus kolmen vuoden välein. Wulff Entren kilpailijoita ovat tapahtumien tuotanto- ja markkinointitoimistot, näyttelypalveluiden tuottajat ja ständirakentajat, jotka sijaitsevat pääasiassa Pohjoismaissa, Alankomaissa, Puolassa ja Saksassa.

YRITYKSILLE, YRITTÄJILLE JA YHTEISÖILLE

Wulffin myymiä tuotteita käytetään ympäri vuoden. Kysyntä on jatkuvaa ja sesongista riippumatonta esimerkiksi tallennusvälineiden, kahvitarvikkeiden, kiinteistönhuoltotuotteiden, värikasettien, paperin ja puhdistustuotteiden osalta. Kysyntään vaikuttaa yleinen taloustilanne. Esimerkiksi suuryritysten palkatessa lisää toimihenkilöitä kulutus lisääntyy. Osan tuotteista elinkaari on hyvin pitkä, esimerkiksi ergonomiaratkaisujen hankinnat tehdään usein harkiten, ja tuotteet kestävät käytössä jopa kymmeniä vuosia. Mene-

kinedistämis- ja lahjat tuotteiden myynti on perinteisesti ollut sesonkiluonteista painottuen vuoden toiselle ja viimeiselle neljännekselle. Nykyään lahjat ja promotuotteet ovat yhä vahvemmin osa yritysten markkinointiviestintää ja niiden on tärkeää viestiä yrityksen arvoista. Myös aineettomat muistamiset ovat lisääntyneet ja siksi perinteiset joului- ja kesälahjat tuotteet eivät enää näy sesongissa samanlaisina myyntipiikkeinä kuin aiemmin.

Pohjoismaiden taloudessa viime vuosikymmeninä nähty merkittävä muutos kuluttajavetoisuuteen vaikuttaa myös siihen, miten Wulff kokee mahdolliseksi rakentaa menestystä ja kasvua. Yrittäjyyden on arvioitu yleistyvän ja yhä useampi työllistääkin itsensä tulevaisuudessa yrittäjänä, myyden omaa asiantuntemustaan. Kehitys on jo nähtävissä esimerkiksi kevytyrittäjyyden yleistytessä. Wulffille on tärkeää olla ketterästi markkinoiden muutoksiin reagoiva yritys, joka uskaltaa ja kykenee uudistumaan ja tarjoamaan palveluja kaiken kokoisille yrityksille.

VASTUULLISTA KASVUA

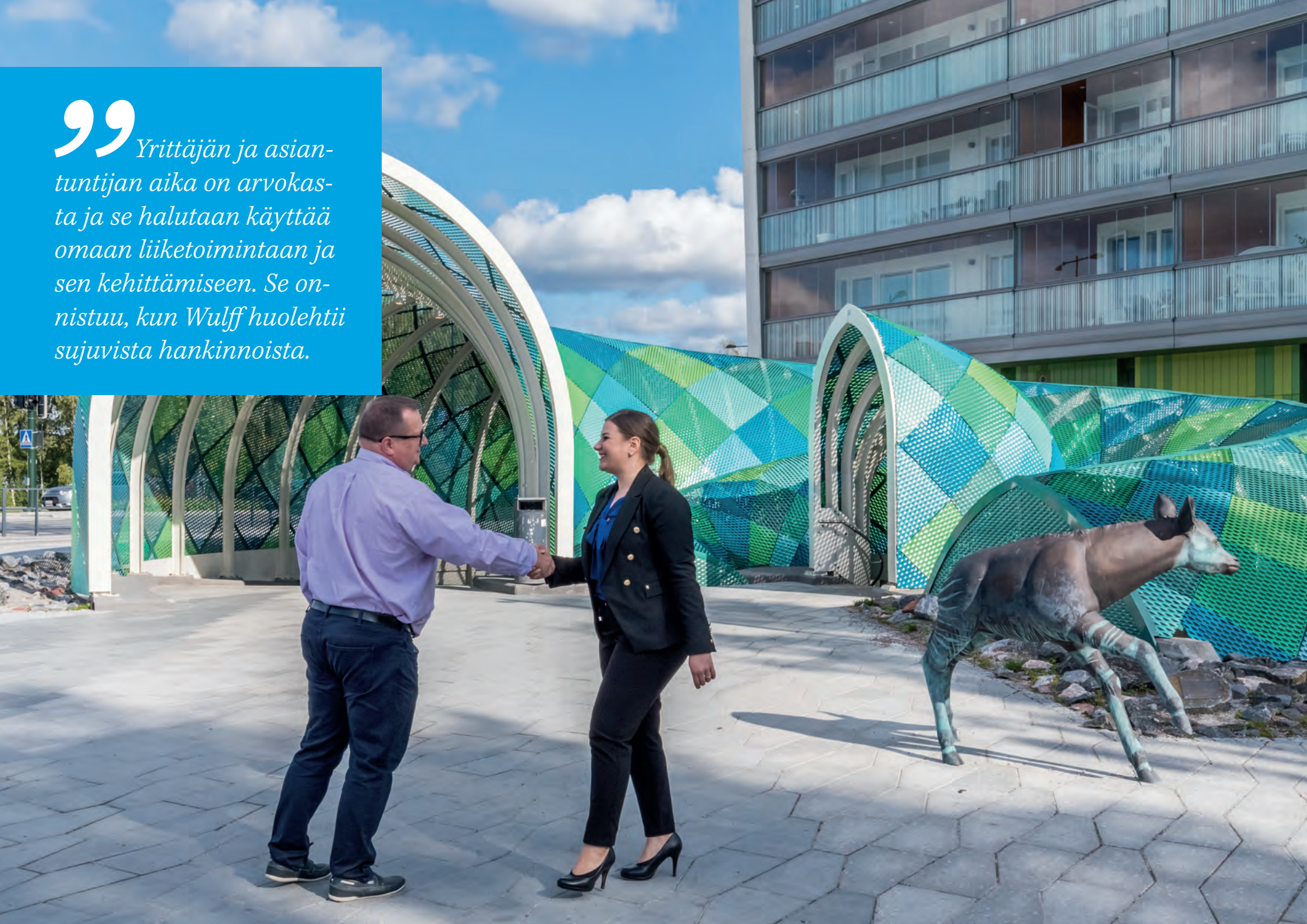
Wulffin tärkeimmäksi kokemus muutos toimintaympäristössä on vastuullisuusajat-

telun ja arvopohjaisen kumppanivalinnan merkityksen kasvu. Yhtiö rakentaa tulevaisuuden kasvuun ja kilpailukykyään vastuullisten, eettisten ja ympäristöystävällisten tuotteiden ja palvelujen ympärille. Wulffin tavoitteena on kehittää omaa toimintaa, asiakkaiden toimintaa ja koko alaa. Se haluaa vaikuttaa toimintaympäristöön ja toiminnan arvoihin. Esimerkiksi teknologian kehitystä mitattaessa maailma on muuttunut viimeisen 30 vuoden aikana enemmän kuin edeltävän 300 vuoden aikana. Odotettavissa on yhä isompia ja nopeampia digiloikkia. Toimialalla menestyvät he, jotka osaavat hyödyntää kehitystä ja johtaa muutosta.

MERKITYKSELLISYYS KILPAILUKYKYÄ RAKENTAMASSA

Pelkällä hinnalla kilpailun aika on ohi. Merkityksellisyys on tärkeässä roolissa: kumppaniksi valitaan yritys, jonka kanssa arvot kohtaavat. Tuotteiden ja palvelujen on tehtävä muutakin kuin ratkaista arjen ongelmia. Niiden jäljeltä maailmaan ja yhteiskuntaan, esimerkiksi vaikutus ympäristöön, ovat tärkeitä päätöksenteon kriteereitä. Tulevaisuuden menestystä rakennetaan Wulffilla myös jatkuvalla asiakaskokemuksen ja oman toiminnan kehittämisellä.

”Yrittäjän ja asiantuntijan aika on arvokasta ja se halutaan käyttää omaan liiketoimintaan ja sen kehittämiseen. Se onnistuu, kun Wulff huolehtii sujuvista hankinnoista.



STRATEGIA JA LIIKETOIMINTA

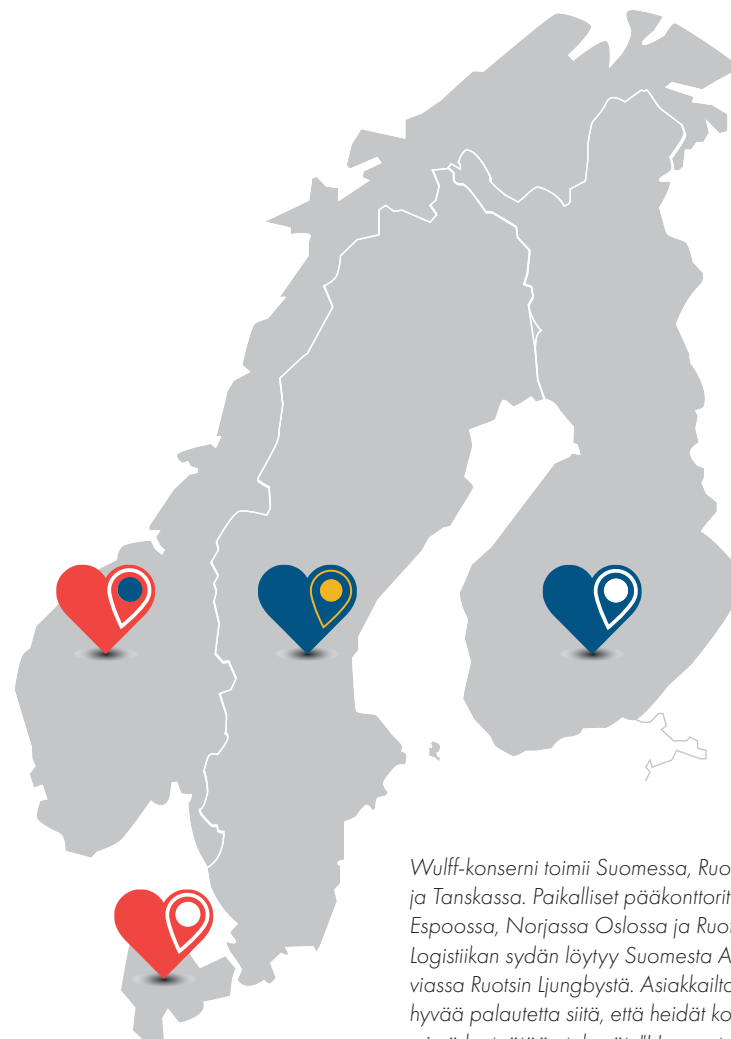
WULFF – PAREMPI MAAILMA TYÖPAIKKA KERRALLAAN

Jokainen meistä voi vaikuttaa päivittäisillä valinnoillaan siihen, millaista tulevaisuutta ja maailmaa rakennamme. Wulffin tavoitteena on rakentaa kestävää työelämää yhdessä asiakkaidensa ja kumppaniensa kanssa. Siihen tarvitaan paljon pieniä ja suuria päätöksiä; ja jatkuvasti parempia tekoja. Maailmasta on mahdollista tehdä parempi, valinta ja työpaikka kerrallaan.

Työ vaikuttaa yhä useammin merkittävästi yksilön kokonaisvaltaiseen hyvinvointiin, ja sitä tehdään monipuolisemmin ja joustavammin kuin ennen. Työnantajat kokevat tärkeäksi vaikuttaa siihen, että arki koetaan antoisaksi ja merkitykselliseksi. Siksi yritykset haluavat panostaa työympäristöön ja -välineisiin. Yrityksiltä ja yhteisöiltä odotetaan myös mielipiteitä ja kannanottoja. Wulffin valinta on toimia jatkuvasti vastuullisemmin.

VASTUULLISUUS TOIMINNAN KEHITTÄMISEN KÄRKENÄ

Vastuullisempaan toimintaan tarvitaan tietoa ja mittareita. Wulff on panostanut tiedon keräämiseen, mittaroimiseen ja viestintään. Asiakkaiden on tärkeää olla tietoisia hankintojensa ja toimintansa vaikutuksista. Esimerkiksi Wulffin Sopimusasiakkaat saavat täsmällistä tietoa tuote- ja palveluvalikoimastaan ja sen kehityksestä. Mittareita ovat esimerkiksi päästöjen määrän vähentämiseen tähtäävä toiminta ja tuotevalikoiman vihreys: mikä on vastuullisten ja ympäristöystävällisten tuotteiden osuus ja osuuden kehitys kaikista työpaikkatuotehankinnoista. Wulffin logistiikkayhteistyökumppanina on Posti ja kaikki kuljetuksista syntyvät päästöt kompensoidaan. Wulffilla ollaan kuitenkin sitä mieltä, että pelkkä kompensointi ei riitä: asiakkaita ohjataan aktiivisesti mahdollisimman vähäpäästöiseen toimintaan.



Wulff-konserni toimii Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Paikalliset pääkonttorit ovat Suomessa Espoossa, Norjassa Oslolla ja Ruotsissa Nyköpingissä. Logistiikan sydän löytyy Suomesta Akaalta ja Skandinaviassa Ruotsin Ljungbystä. Asiakkailta saadaan runsaasti hyvää palautetta siitä, että heidät kohdataan siellä, missä he työtään tekevät, "Hangosta Nuorgamiin".

STRATEGISET HANKKEET VASTUULLISUUTTA RAKENTAMASSA

Tuote- ja palveluvalikoima kehittyi Wulffilla voimakkaasti vastuullisemmaksi. Better Products ja Wulff Lab -hankkeet takaavat, että Wulff tuo asiakkaidensa saataville yhä enemmän ympäristöystävällisiä ja kestävän kehityksen tuotteita. Tärkeitä tuotteiden ja palvelujen valintakriteereitä nyt ja tulevaisuudessa ovat eettisyys, vastuullisuus ja ympäristövaikutukset. Toiminnallisten ominaisuuksien lisäksi tuotteiden halutaan tekevän hyvää. Palvelu- ja tuotevalikoiman kehittämisessä huomioidaan myös liikkuvan työn tekemisen lisääntyminen, työskentely uusissa, erilaisissa ympäristöissä sekä tietotyön osuuden kasvaminen kaikesta tehtävästä

tä työstä. Tietotyö kuormittaa kehoa ja mieltä eri tavoin kuin fyysinen työ. Väestö myös ikääntyy ja työtä tehdään yhä pidempään ja iäkkäämpänä. Vastuullisuus ja ympäristön huomioiminen korostuvat Wulff Academy, Wulff Digital ja Wulff Better Products -hankkeissa. Wulff Academy sisältää perehdytys- ja koulutusohjelman sekä päivittäisen tekemisen ja kehittymisen mittarit, joilla varmistetaan, että henkilöstöllä on tarvittava osaaminen nyt ja tulevaisuudessa. Wulff Digital -hankkeella varmistetaan yhtiön digitaalinen kyvykyys ja edelläkävijäys. Alan paras asiakaskokemus rakentuu kaikesta edellä mainitusta, sitoutuneista ihmisistä ja vahvasta merkityksellisyydestä, yhteisestä tavoitteesta tehdä maailmasta parempi.

KOHTI TÄYDELLISTÄ TYÖPÄIVÄÄ

Mitä tarvitaan täydelliseen työpäivään? Työympäristö, joka on viihtyisämpi, terveempi, turvallisempi, miellyttävämpi, toiminnallisempi, monipuolisempi. Riippumatta siitä, missä työtäsi teet. Esimerkiksi hyvä valaistus, sisäilma, mahdollisuus tehdä työtä ergonomisesti ja kehoa kuormittamatta, tietotyössä nykypäivänä tarvittavat välineet tulostusratkaisuista mieluisiin kyniin, muistikirjoista ja usb-muistitikuista monitoimitiloissa tarvittaviin kuulokkeisiin, kestopuhelimeihin tai vaikka henkilökohtaiseen selkätukeen. Paljon uutta, paljon tuttua. Sujuva arki ja helpot hankinnat sekä mahdollisuus voida hyvin onnistuu, kun kumppanina on Wulff.

Wulff kehittää palveluvalikoimaansa asiakkaiden toiveiden mukaan. Hyvänä esimerkkinä on konserniin vuonna 2018 hankittu Canon Business Center -pääkautunkiseutu (Mavecom Oy), joka tarjoaa tulostus- ja dokumentinhallintapalveluja, ICT-ulkoistuspalveluja, suurkuvatulostusta ja nykyaikaisia ylläpito- ja etävalvontaratkaisuja. Tulostaminen halutaan yhä useammin hoitaa palveluna, ei yhtiön itsensä omistamalla laitteilla. Tietotyön lisääntyessä myös dokumenttien ja tiedonhallinnan palvelujen tarve kasvaa.

Myös kaksi vuotta sitten pilotoitu Wulff Catering on esimerkki asiakkaiden toiveiden toteuttamisesta. Kahvioletteet ovat

WULFFIN STRATEGISIA HANKKEITA



**WULFF
BETTER PRODUCTS**

Kestävää kehitystä tukevat, ympäristöä säästävät ja parantavat tuotteet ja palvelut. Ratkaisuja, joilla on myönteinen vaikutus ihmisiin, ympäristöön ja maailmaan.



WULFF LAB

Wulff Lab etsii, ideoi ja kehittää uusia tuotteita ja palveluja Wulffille yhdessä asiakkaiden ja tavarantoimittajien kanssa.



WULFF ACADEMY

Wulff Academy varmistaa, että wulffilaisilla on nyt ja tulevaisuudessa kyvyt, tiedot ja taidot, joita alansa edelläkävijä ja Pohjoismaiden paras myyntiyhtiö tarvitsee



WULFF DIGITAL

Asiakaskokemuksen kehittäminen ja laadun parantaminen Wulffin digitaalista kyvykkyyttä lisäämällä.



**WULFF MARKETING
& COMMUNICATIONS**

Uudet väylät ja kanavat asiakkaiden tietoisuuden ja Wulffin tunnettuuden kasvattamiseen, uusien asiakkaiden tavoittaminen.

jo pitkään kasvattaneet osuuttaan Wulffin valikoimassa, ja kahvi on yksi Wulffin myydyimpiä tuotteita. Välipalojen ja snacksien rinnalle on kaivattu tuoretta ja laadukasta tarjottavaa. Wulff tarjoaa asiakkailleen pääkaupunkiseudulla laadukkaita ja kotimaisia kokoustarjoiluja Wulff Catering -palvelun kautta. Kumppanina Wulff Cateringissa on Chef Rôtisseur -tason makuja tarjoava yritys.

MONIKANAVAINEN KUMPPANI

Wulff tuo markkinoille innovatiivisia ja uusia ratkaisuja, palveluja ja tuotealueita sekä yksittäisiä, ajankohtaisia tuotteita. Wulff on myös tehokas perustuotteiden toimittaja. Wulffin ratkaisulla luodaan vastuullisempaa toimintaa, kustannussäästöjä ja tehokkuutta hankintojen hallintaan. Asioiminen on mahdollista jokaiselle asiakkaalle parhaiten sopivassa kanavassa, olipa sitten kyseessä asiakaskohtaisesti räätälöity palvelumalli, henkilökohtainen tapaaminen, verkkokauppa tai kivijalkamyymälä.

PALVELUMALLIT TÄYDENTÄVÄT TOISIAAN

Sopimusasiakasmyynti helpottaa asiakkaiden säännöllisiä hankintoja. Asiantuntijamyynni palvelee kaikenkokoisia yrityksiä paikallisesti ja henkilökohtaisesti. Yhteistä palvelumalleille on oman osaamisen tarjoaminen asiakkaan käyttöön. Kokonaisvaltaisella palvelulla edistetään asiakkaiden tyytyväisyyttä ja asiakassuhteiden jatkuvuutta.

Yksi tämän päivän tärkeimpiä liikepaikkoja on verkko. Sopimusasiakkaita palvelaan verkossa yhä monipuolisemmin heille räätälöidyin ratkaisuin, ja verkkopalvelun käyttö on jatkuvassa kasvussa. Erityisesti mikroyrityksille sekä pienille ja keskisuurille yrityksille suunnattu wulffinkulma.fi-verkkokauppa on tavoittanut jatkuvasti uusia asiakkaita. Digitalisaation tuomat mahdollisuudet ovat tärkeässä roolissa huomisen Wulffin kehittämisessä.

Asiakkaita palvelee henkilökohtaisesti yli 200 B2B-myynti-ammattilaista. Asiakkaita palvelee henkilökohtaisesti myös Wulffin myymälöissä Helsingissä, Turussa ja Lahdessa. Verkossa konserni palvelee monipuolisten asiakaskohtaisten palvelujen lisäksi verkkokaupalla wulffinkulma.fi.

TEHOKAS LAADUKKAIDEN PALVELUJEN JA TUOTTEIDEN JAKELUKANAVA

Wulff on yhteistyöyrityksilleen merkittävä kumppani. Konsernin yritykset ovat haluttu jakelukanava tavarantoimittajien uutuuksille. Maankattavien organisaatioiden kautta mm. uutuudet on mahdollista lanseerata asiakkaille erittäin nopeasti ja henkilökohtaisesti palvellen. Kasvava konserni pystyy tarjoamaan asiakkailleen jatkuvasti yhä monipuolisempia palveluja ja hintaetuja. Konserni kerää aktiivisesti palautetta ja tietoa niin yrityksiltä kuin konkreettisesti palvelujen ja tuotteiden käyttäjiltäkin heidän tarpeistaan ja toiveistaan. Wulffin oman toiminnan kehittämisen lisäksi tietoa hyödyntävät

WULFFIN PALVELUALUEITA SUOMESSA

SOPIMUSASIAKKAAT

Wulff Sopimusasiakkaat: työpaikkatuotteet sopimuspalveluna (WulffNet-, MiniBar- ja Cabinet Service -palvelut)

Wulff-myymälät: työpaikkatuotteet pienille ja keskisuurille yrityksille sekä kuluttajille (Helsinki, Turku, Lahti)

Wulffinkulma.fi: työpaikkatuotteiden verkkokauppa pienyrityksille, mikroyrityksille ja kuluttajille

WIP Wulff: personoidut tuotteet, erikoistuotteet, räätälöidyt ratkaisut ja mm. käyntikorttipalvelu

Wulff Entre: kansainväliset messupalvelut: projektinhallinta ja design

Canon Business Center pääkaupunkiseutu: tulostuspalvelut, tiedon hallintaratkaisut, ICT-ulkoistuspalvelut, suurkuvatulostus, ylläpito ja etävalvonta

Wulff Catering: kokous- ja tapahtumatarjoilut, käsityönä tehtyjä kotimaisia makuja pääkaupunkiseudulle

ASiantuntijamyynni

Wulff Care: ensiapuratkaisut, tuotteet ja koulutus

Wulff Ergonomia: työpiste-ergonomian ja työhyvinvoinnin ratkaisuja ja palveluja

Wulff Innovaatiot: innovaatioita ja uutuusia helpottamaan arkea

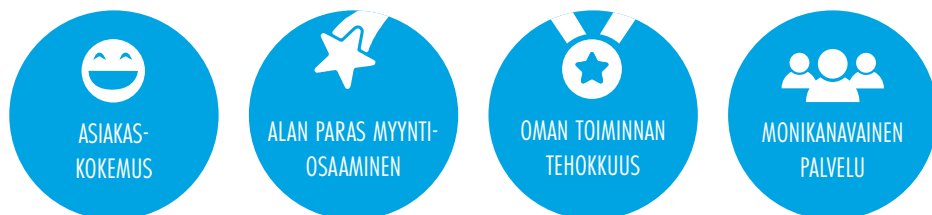
Wulff Naxor: paperin jälkikäsittelyn laatutuotteet, suoja- ja turvatuotteita työmailla, rakennuksille ja kiinteistöille sekä laitteet mm. sisäilman puhdistukseen ja parantamiseen

”Wulffilla valitaan paremmin, kun se on mahdollista

Vastuullisuus kuuluu Wulffin strategiaan. Se näkyy toiminnassamme päätöksinä ja tekoina. Yksi vuoden 2019 merkittävimpiä parannuksia omaan toimintaan oli aurinkovoimalan perustaminen Espoon Kilon pääkonttorin katolle. Voimala tuottaa vuosittain sähköä noin 90 MWh.

Vuoden 2020 keväällä wulffilaiset pääsevät jälleen jättämään vihreän jäljen maailmaan. Wulffilaiset istuttavat puita Metsänhoitoyhdistys Savotan kanssa Pohjois-Savossa. Puiden istutuksella neutralisoidaan kaikkien wulffilaisten vuosittainen hiilijalanjälki.

WULFFIN STRATEGIAN PAINOPISTEALUEET



Wulffin tavarantoimittajat: usein parhaat ideat tuotekehitykseen ja uusiksi tuotteiksi saadaan asiakkailta.

VERKOTTUMINEN ON OSA LIIKETOIMINTAA

InterACTION, johtava alan tukkukauppi-aiden yhteenliittymä, on Wulff-konsernille tärkeä verkosto. Kaikki InterACTION- yritykset ovat kotimaissaan alansa johtavia yhtiöitä. InterACTION-jäsenet kokoontuvat säännöllisesti koordinoitakseensa yhteisötoja ja jakaakseen myynnin, markkinoinnin ja logistiikan osaamistaan. Tietoa vaihdetaan esimerkiksi eri maissa eniten myytävistä tuotteista. Wulff hyötyy saamastaan markkina- ja tuotetiedosta omassa toiminnassaan. Yhteistosto-organisaation oma kansainvälinen tuotemerkki on Q-Connect. Laadukkaat Q-Connect-

tuotteet kuuluvat myös Wulff-konsernin tuotevalikoimaan ja niiden suosio ja määrä valikoimassa on kasvanut jatkuvasti.

MARKKINATILANNE JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Wulff on alansa merkittävin pohjois-mainen toimija. Sen tavoitteena on näyttää suuntaa, uudistaa alaa ja johtaa muutosta. Wulffilla uskotaan arvojen ja vastuullisuuden vahvistuvan hankintapäätöksissä ja yritysten kumppanivalinnoissa tulevaisuudessa. Strategiallaan Wulff rakentaa kilpailukykyään ja varmistaa, että voi tarjota asiakkailleen sitä, mitä he haluavat ja tarvitsevat: ratkaisuja, joilla tehdään arjesta sujuvaa ja maailmasta parempi työpaikka kerrallaan. Perinteisesti toimistomaailmana tunnetut markkinat kehittyvät ja uudistuvat nopeasti.

Perinteisellä markkinalla kilpailutilanne on kova ja uudistuvalla markkinalla on runsaasti mahdollisuuksia. Wulff uskoo tulevaisuutensa olevan valoisa vahvan ja jatkuvasti kehittyvän strategiansa, toimivan asiakas- ja kumppaniverkostonsa ja alan parhaiden, sitoutuneiden ammattilaisten, wulffilaisten, ansiosta. Konsernilla on myös jatkuva valmius tehdä strategian mukaisia uusia yritysostoja. Listattuna yhtiönä Wulffilla on hyvät mahdollisuudet olla yritysostoissa kilpailijoitaan aktiivisempi toimija.

Nykyinen markkinatilanne mahdollistaa Wulffin liiketoiminnan positiivisen kehittymisen. Wulff arvioi vuoden 2020 vertailukelpoisen liikevoiton kasvavan vuodesta 2019. Toimialalle on tyypillistä, että tulos ja kassavirta kertyvät viimeisen vuosineljänneksen aikana.



● Tehtävä

Teemme maailmasta paremman, työpaikka kerrallaan.

● Asiakaslupaus

Mahdollistamme paremmat työympäristöt ja työpäivät.

● Tavoite

Täydellinen työpäivä.



*”Kun kumppanina
työpaikkatuotteiden
hankinnoissa on Wulff,
asiakas voi kasvattaa
omaa vastuullisuuttaan.*

VASTUULLINEN WULFF

*Wulffin toiminta
nojaa seuraaviin
arvoihin:*

Asiakaslähtöisyys

Tuloksellisuus

Yrittäjyys

Wulff panostaa toiminnassaan yhä enemmän ympäristöystävällisyyden ja vastuullisuuden toteuttamiseen yrityksen arjessa ja toiminnassa. Yhä useammalle asiakkaalle tuotteiden ympäristöystävällisyys on entistä merkittävämpi tekijä hankintapäätöksiä tehtäessä. Myös yrityksen muut sidosryhmät ja yhteistyökumppanit arvostavat vastuullisia tekoja.

Wulff edistää vastuullista toimintaa yhteistyössä kaikkien sidosryhmiensä kanssa. Ympäristövastuu huomioidaan konsernin kaikessa toiminnassa. Wulff on valtakunnallisella tasolla mitattuna alansa ympäristöystävällisin toimija Suomessa. Toimintaa on standardoitu ISO 14001 -sertifioinnilla.

Monet Wulffilta työpaikkatuotteita hankkivat ovat huomanneet, että ympäristöystävälliset tuotteet voivat olla ystävällisiä sekä ympäristölle että budjetille. Wulffin vihreiden tuotteiden valikoima kasvaa jatkuvasti. Tavarantoimittajia valittaessa suosimme ympäristöasioihin ja kestäväan kehitykseen sitoutuneita yrityksiä. Valitsimme tuotteistoomme markkinatilanteen mukaan tuotteita, joissa on käytetty ympäristöystävällisiä raaka-aineita ja tuotantomenetelmiä.

YMPÄRISTÖYSTÄVÄLLINEN WULFF

Wulff vähentää päästöjä, kulutusta ja toiminnasta syntyvää jätettä aktiivisesti. Koemme tärkeäksi ohjata myös asiakkaitamme toimimaan mahdollisimman ympäristöystävällisesti. Wulff jakaa asiakkailleen tietoa muun muassa toimisto- ja IT-tarvikkeiden ympäristöystävällisyydestä ja kierrätyksestä.

Wulff haluaa auttaa asiakkaitaan toimimaan yhä vastuullisemmin. Wulff tarjoaa asiakkailleen erilaisia kierrätysmahdollisuuksia, esimerkiksi kierrätyslaatikoita ja Wulff Eko-Bagin. Käytettyjen värikasettien, virvoitusjuomapullojen, paristojen sekä sähkö- ja elektroniikkaromun (SER) kierrätys onnistuu nopeasti ja helposti palautettavien keräyslaatikoiden ansiosta. Wulff Eko-Bagissä eri materiaaleista valmistetut toimistotarvikkeet voidaan helposti lähettää lajiteltavaksi uusiokäyttöä varten. Laatikon ja säkin täyttyessä nouto tilataan Postista ja tuotteet hoidetaan eteenpäin kierrätystä varten.

YRITYSVASTUU

Wulff on aina ollut alansa edelläkävijä, ja meille on tärkeää olla sitä myös yritysvastuuasioissa. Vastuullisen yritystoiminnan keskiössä Wulffilla on asiakas. Wulff tarjoaa asiakkailleen palveluja ja tuotteita, jotka on valmistettu mahdollisimman vastuullisesti: eettisesti ja kestäväan kehityksen mukaisesti. Kun kumppanina toimistomaailman hankinnoissa on Wulff, on asiakkaiden mahdollista lisätä omaa vastuullisuuttaan ja vaikuttaa positiivisesti ympäristöön.

Vastuullinen yritystoiminta tarkoittaa Wulffille myös henkilöstön hyvinvoinnista huolehtimista, yhteiskunnallista vastuullisuutta ja vaikuttamista, vastuullista talousasioiden hoitamista ja tärkeiden ympäristöasioiden huomioimista kaikessa omassa toiminnassa.

YMPÄRISTÖVASTUU KILPAILUTEKIJÄNÄ

Kestävän kehityksen mukainen ja ympäristöä kunnioittava toiminta on yrityksille yhä tärkeämpi kilpailukyvyyn tekijä, sillä

ekologinen tapa toimia on jatkuvasti tärkeämpää myös asiakkaille. Wulff on toimialansa ympäristöystävällisimpiä yrityksiä. Wulffille ympäristövastuu tarkoittaa vastuuta ympäristön tilasta, johon vaikutamme omalla toiminnalla tai myymiemme tuotteiden ja palvelujen kautta.

Ympäristöarvot, ekologisuus, eettisyys ja kestävä kehitys mukainen toiminta ovat tärkeässä roolissa Wulffin strategiasa. Wulffin tavoitteena on toimia alansa edelläkävijänä myös ympäristövastuussa. Wulffin uudet Better Products ja Wulff Lab -hankkeet tuovat Wulffin asiakkaiden saataville vielä aiempaa enemmän vastuullisia tuotteita.

Tuotteiden ympäristöystävällisyyteen kiinnitetään erityistä huomiota, sillä kestävä kehitys periaatteiden mukaisesti valmistettu tuote kuormittaa ympäristöä vähiten. Ympäristöystävällisten tuotteiden lukumäärää onkin jatkuvasti kasvatettu.

Esimerkiksi Wulffin laajassa työpaikkatuotteiden kuvastossa ympäristöystävällisistä tuotteista on aina saatavilla tiedot sertifioiduista ympäristömerkeistä sekä kattavat ympäristö- ja kierrätystiedot. Ympäristömerkkien tavoitteena on tietoisuuden lisääminen ympäristövaikutuksista sekä kuluttajien ostokäyttäytymisen ohjaaminen ympäristöystävällisiin valintoihin.

ESIMERKKINÄ SIDOSRYHMILLE

Ympäristöystävällisyyden lisäämiseksi Wulffilla panostetaan sisäisen toiminnan

Vastuullisen yritystoiminnan keskiössä Wulffilla on asiakas

kehittämiseen ja mallin näyttämiseen yrityksen kaikille sidosryhmille. Kehitämme toimintatapojamme jatkuvasti vähemmän ympäristöä kuormittavaan suuntaan. Aktiivisella yhteistyöllä ja kaikkien osapuolien sitoutumisella varmistetaan hyötyjen toteutuminen – hiilijalanjäljen pieneminen ja ympäristön kuormituksen väheneminen.

Wulff edistää kestävä kehitystä kaikessa toiminnassaan sekä auttaa asiakkaita kehittämään omia toimintojaan. Kaikissa toiminnoissa huomioidaan asiakkaiden tarpeet, tekninen kehitys, yhteiskunnalliset odotukset ja lainsäädäntö. Wulff jakaa jatkuvasti asiakkailleen tietoa tuotteiden ympäristöystävällisyydestä, tuotteiden kierrätyksestä ja kierrätysratkaisuista.

YMPÄRISTÖTAVOITTEET LÄSNÄ KAIKESSA TEKEMISESSÄ

Ympäristötavoitteet päätetään vuosittain ympäristöohjelmassa. Päästöjä vähennetään yhdessä asiakkaiden kanssa sovituin tavoin. Wulffin monipuolisia palveluka-

navia ja niiden tukitoimintoja kehitetään jatkuvasti yhä vihreämmiksi. Pakkausmateriaalien ja kuljetuksien ympäristöystävällisyyteen kiinnitetään yhä enemmän huomiota.

Wulff on saanut Suomessa paljon positiivista palautetta tarkasta ympäristöraportoinnistaan. Esimerkiksi ympäristöä kuormittavia CO₂-päästöjä seurataan sekä yritys- että asiakaskohtaisesti. Ympäristölaskuri laskee toiminnan hiilijalanjäljen ja kertoo, kuinka paljon kompensoitavaa CO₂-päästöä syntyy.

Asiakaskohtaiset CO₂-päästöraportit ovat olleet osa vakioraportointiamme jo pitkään. Tavaralahetyksissä käytetyt pakkausmateriaalit ovat kierrätettävissä tai käytettävissä energiana. Puhvelit, pakkaukset, pakkaukset, kiristekalvot ja lavahuput sekä täydepaperit ovat kaikki valittu sen mukaan, että ne voidaan kierrättää tai hävittää ympäristöystävällisesti.

Kuljetuksissa käytetään ympäristöystävällisiä, hiilineutraaleja kuljetuksia. Hiilipäästöttömät toimitukset toteutetaan Suomessa Posti Green -palveluna. CO₂-päästöjen vähentäminen ja laskenta toteutetaan Postin ympäristöohjelman kautta, ja jäljelle jäävät päästöt kompensoidaan rahoittamalla sertifioituja ilmastoprojekteja maissa, joissa ei ole päästökattoa. Lson osan hiilijalanjäljestä saa aikaan autoilu. Wulffin henkilöstöstä moni tapaa työkseen asiakkaita eri puolilla maata, pitkienkin matkojen takana. Wulff-talossa Espoon Kilossa meillä on myös kaksi sähköauton latauspaikkaa, joita henkilös-



Onko yrityksessänne jo käytössä Wulffin suosittu Eko-Bag?

Wulff Eko-Bag tekee kaikesta kierrätyksestä helppoa! Wulff Eko-Bag-kierrätyskassilla asiakkaat voivat kierrättää eri materiaaleista valmistettuja tuotteita. Särkin täyttyessä nouto tilataan Postista ja tuotteet hoidetaan eteenpäin kierrätystä ja uusiokäyttöä varten.

Wulff Eko-Bag on asiakkaalle maksuton palvelu!

tömme ja asiakkaamme voivat käyttää. Wulff-konsernin autopoliittikaan kuuluu autokaluston uusiminen mahdollisimman vähän ympäristöä kuormittaviin kulkuneuvoihin. Osa kalustosta uusitaan vuosittain. Näin ympäristöystävällisempien ajoneuvojen määrä lisääntyy jatkuvasti. Uusien hankittavien autojen päästörajoja on laskettu merkittävästi. Lisäksi tarjoamme henkilöstö mahdollisuuden valita ympäristöystävällinen kaasuauto kulkuneuvoksi. Huolehtimalla ympäristön hyvinvoinnista luomme niin ihmisille kuin yrityksellemme hyvät toimintaedellytykset myös tulevaisuudessa.

Tärkeä askel Wulffin strategian tuomisessa käytännön tasolle oli oman aurinkovoimailan perustaminen pääkonttorin kiinteistön katolle Espoon Kiloon syksyllä 2019. Se tuottaa sähköä kiinteistön omiin tarpeisiin. Voimalan teho on 107 kWp:tä ja kokonaistuotanto vuodessa n. 90 MWh. Aurinkoenergia on vihreää energiaa parhaimmillaan, sillä sen tuottaminen on melutonta, ehtymätöntä ja lähes saasteetonta. Wulff otti aurinkopaneelit käyttöön etujoukossa Suomessa. Investoimalla uusiutuvaa energiaa tuottavaan omaan aurinkovoimalaan Wulff voi yrityksenä parantaa energiatehokkuutta ja vähentää hiilidioksidipäästöjä omalta osaltaan.

YHTEISKUNTA-VASTUU

Konsernin taloudellinen menestys mahdollistaa vastuullisen ja kestävä kehityksen mukaisen liiketoiminnan kehittämisen. Wulffin tavoitteena sen kaikissa toimintamaissa on tuoda lisäarvoa sen sidosryhmille: asiakkaille, tavarantoimittajille ja työntekijöille. Osakkeenomistajilleen Wulff tuottaa arvoa esimerkiksi osingonjaon ja arvonnousun muodossa. Wulffin tavoitteena on jakaa osinkoa noin 50 % tilikauden voitosta. Hallitus on esittänyt 2.4.2020 kokoontuvalle yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2019 jaetaan osinkoa 0,11 euroa osakkeelta. Vuoden 2019 aikana korkoja rahoittajille maksettiin 0,2 miljoonaa euroa.

VASTUULLINEN VAIKUTTAJA

Wulffille on tärkeää vaikuttaa positiivisesti ympäristöön ja yhteisöihin, joissa se toimii. Wulffilla töitä tekevät monenlaiset tekijät: myyntiuraansa aloittavista pitkän työuran tehneisiin konkareihin. Jokaisen työntekijän henkilökohtaisen valmennuksen tarve arvioidaan erikseen. Esimerkiksi myyntiin saa valtavasti hyviä valmiuksia opinnoista, ja parhaiten työn oppii sitä tekemällä. Wulff onkin saanut paljon kiitosta oppilailta, oppilaitoksilta, työharjoittelijoilta ja TE-keskukselta käytännönläheisestä toiminnastaan, jossa päästään kokemaan aitoja asiakastilanteita.

Wulffilla koetaan tärkeäksi myös työelämätaitojen ylläpito ja niiden kehittäminen – yhtiö tarjoaa mahdollisuuksia myös uutta ammattia miettiville, työkeilijoille, valmentautujille ja kuntoutujille. Teemme yhteistyötä monien oppilaitosten kanssa ja tarjoamme työelämän kokemusta erilaisista taustoista tuleville ja monenlaisissa elämäntilanteissa eläville ihmisille, esimerkiksi valmentautujille erilaisista oppilaitoksista.

MOTIVOITUNUT HENKILÖSTÖ

Jokainen wulffilainen huolehtii toimintansa vastuullisuudesta kokonaisvaltaisesti ja varmistaa myös omien yhteistyökumppaniensa ja kontaktiensa toiminnan vastaavan Wulffin standardeja.

Myyntiorganisaationa Wulffin tärkein voimavara ovat osaavat ja sitoutuneet työntekijät. Hyvinvoiva, ammattitaitoinen ja motivoitunut henkilöstö on avainasemassa yrityksen tuloksen tekemisessä. Wulffilla panostetaan vahvasti henkilöstön valmentamiseen. Myyntiosaamisen ja oman ammatillisen sisältöosaamisen ja yrityksen arvojen lisäksi henkilöstön valmentamisen teemoja ovat välittämisen ammattitaidolla ja aktiivinen palautteen antaminen. Tavoitteena Wulffilla on vaikuttaa positiivisesti jokaiseen asiakaskohtamiseen ja kehittää kaikista wulffilaisista vielä parempia itsensä ja oman työnsä johtajia. Jokaisen asiantuntemusta ja ammattitaitoa tarvitaan asiakkaiden palvelemiseen parhaal-



Palautettavilla kierrätyslaatikoilla teet maailmalle hyvää

Palautettavien kierrätyslaatikoiden avulla **värikasettien, virvoitusjuomapullojen, paristojen ja sähkö- ja elektroniikkaromun (SER)** kierrätys ja palautus onnistuvat nopeasti ja helposti. Wulffin palautettavat kierrätyslaatikot ovat asiakkaalle maksuton palvelu!

la mahdollisella tavalla. Keskimäärin koulutus- ja valmennuspäiviä työntekijää kohden oli vuoden 2019 aikana 12.

Valmennusten ja koulutusten lisäksi henkilöstön hyvinvoinnista huolehditaan järjestämällä virkistystapahtumia ja -kampanjoita sekä tarjoamalla erilaisia maksuttomia tai yrityksen tukemia liikunta- ja kulttuurimahdollisuuksia.



URA WULFFILLA

Wulff tarjoaa työntekijöilleen hyvät mahdollisuudet kasvaa ja kehittyä työssä. Esimerkiksi suurin osa konsernin yritysten johtajista on aloittanut uransa myynti-neuvottelijana. Pohjoismaisena yrityksenä Wulff tarjoaa mahdollisuuden myös kansainväliseen uran luomiseen. Wulff on monella tavalla tasa-arvoinen työnantaja: se työllistää kaikenikäisiä ja erilaisen

koulutus- ja työkokemustaustan omaavia ihmisiä. Kun useat yritykset keskittävät liiketoimintansa pääkaupunkiseudulle, Wulffilla on tarjota työtä lukuisilla paikkakunnilla toimintamaissaan. Vahvistaakseen konsernin liikevaihdon orgaanista kasvua konserni panostaa vahvasti myyntihenkilöstön rekrytointiin. Kaikkiin Wulffin toimintamaihin halutaan palkata uusia asiantuntijamyyjiä.

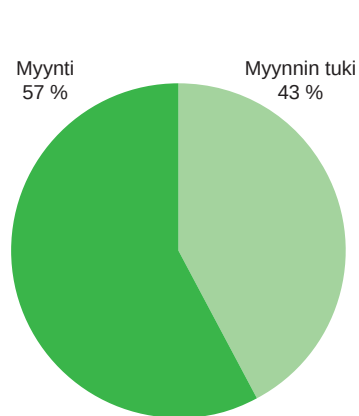
HENKILÖSTÖRAKENNE

Vuonna 2019 Wulff-konsernin palveluksessa työskenteli keskimäärin 198 (191) henkilöä. Katsauskauden lopussa Wulff-konsernin palveluksessa oli 200 (191) henkilöä, joista 67 (61) työskenteli Ruotsissa, Norjassa tai Tanskassa. Suurin osa, 57 (54) prosenttia konsernin henkilökunnasta toimii myyntitehtävissä ja

43 (46) prosenttia työskentelee myynnin tukitehtävissä, logistiikkapalveluissa ja hallinnossa. Henkilökunnasta 48 (45) prosenttia on naisia ja 52 (55) prosenttia miehiä.

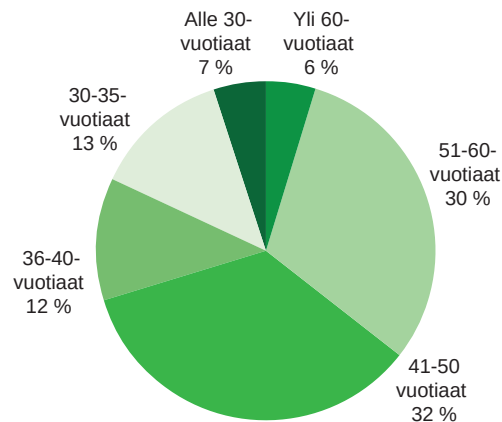
Myynti/hallinto ja logistiikka

Wulff-konsernissa kaikkien tavoitteena on palvella asiakasta parhaalla mahdollisella tavalla omalla työpanoksellaan. 57 prosenttia henkilöstöstä toimii myynnissä ja 43 prosenttia myynnin tuessa: hallinnossa ja logistiikassa.



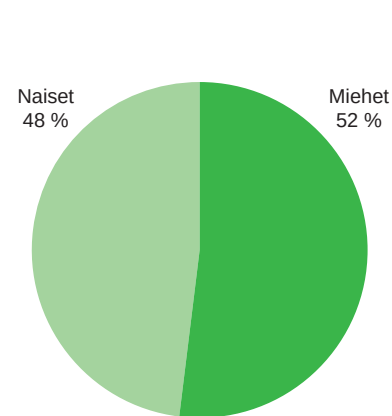
Ikäjakauma

Wulff-konsernissa on töissä niin nuoria, urallaan ensiaskeleita ottavia henkilöitä kuin pitkän ja vankan kokemuksen omaavia konkareitakin. Wulff on samalla perinteinen ja dynaaminen organisaatio, siksi sen palveluksessa viihtyvät erilaiset ihmiset.



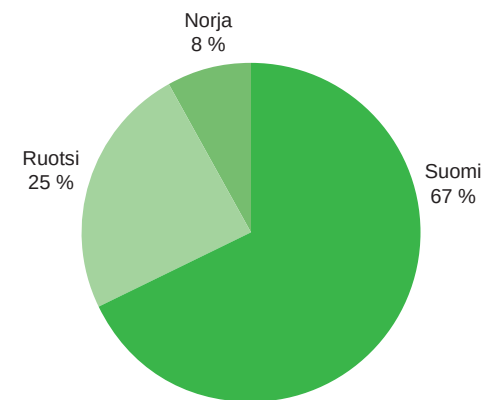
Sukupuolijakauma

Wulff-konserni on tasa-arvoinen työnantaja. 48 % työntekijöistä on naisia ja 52 % miehiä. Myynnissä, hallinnossa ja logistiikassa työskentelee ihmisiä erilaisin koulutus- ja työkokemustaustoin. Wulffilla kaikki koulutetaan työtehtäviinsä, tärkeintä on oikea asenne ja halu oppia uutta.



Työntekijät maittain

Vuonna 2019 konsernin työntekijöistä yli puolet työskenteli Suomessa, 25 % Ruotsissa ja 8 % Norjassa. Uusia myyntikykyjä etsitään jatkuvasti kaikkiin toimintamaihin.



HALLITUS JA JOHTO | Hallitus

**Kari Juutilainen**

s. 1966

hallituksen puheenjohtaja

Vastuualueet: myynnin kehitys ja johdon sparraus

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Yo-merkonomi
- House Asunnot Europe Oy, hallituksen puheenjohtaja 6/19 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen puheenjohtaja 4/2019 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen 4/2018 alkaen
- InHunt World, hallituksen puheenjohtaja 8/2017 alkaen
- InHunt Group, CEO 12/2014 alkaen
- InHunt Group, Partner/ Headhunter 2012 alkaen
- GT Design Oy, CEO, hallituksen puheenjohtaja 10/2004–2011
- Securitas Direct Oy, myyntijohtaja 4/2004–10/2004
- Leo Longlife Group Oy, myyntijohtaja, varatoimitusjohtaja 1991–2004
- Wulffin omistus 31.12.2019: 3 706 kpl Wulffin osakkeita eli 0,1 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

**Ari Pikkarainen**

s. 1958

hallituksen jäsen

Vastuualueet: myynti ja myynnin kehittäminen

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen puheenjohtaja 9/2017–4/2019
- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen vuodesta 1999 alkaen
- Alekstra Oy:n hallituksen jäsen 2010–2014
- Suomen Rader Oy:n, Naxor Finland Oy:n ja Visual Globe Oy:n toimitusjohtaja 1994–2008
- Akro Oy:n myyntipäällikkö 1990–1994
- Oy Eric Rahmqvist Ab:n myyntipäällikkö 1984–1989
- Wulffin omistus 31.12.2019: 1 171 825 kpl Wulffin osakkeita eli 17,0 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

**Jussi Vienola**

s. 1995

hallituksen jäsen

Vastuualueet: rahoitus

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Aalto-yliopisto, kauppatieteiden maisteri, rahoitus, 2019 alkaen
- Aalto-yliopisto, kauppatieteiden kandidaatti, rahoitus, 2016–2019
- PwC, Trainee 10/2019 alkaen
- JOOL Group, harjoittelija 8/2019–9/2019
- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen 4/2018 alkaen
- Smart Perintä Oy, toimitusjohtaja 2015 alkaen
- PYN Fund Management, Trainee 6/2017–9/2017
- Wulffin omistus 31.12.2019: 21 070 kpl Wulffin osakkeita eli 0,3 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

**Kristina Vienola**

s. 1996

hallituksen jäsen

Vastuualueet: viestintä ja markkinointi

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Turun kauppakorkeakoulu, markkinointi, 2015–2020
- Azets Oy, Customer Success Trainee 11/2019 alkaen
- Parcero Oy, Project Management Trainee 1/2019–6/2019
- Wulff-Yhtiöt Oy, hallituksen jäsen 4/2018 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy, talousassistentti 5/2017–8/2017
- Markkinointitoimisto OFRD Oy, Sales Promoter 5/2016–5/2017
- Liq Oy, myyntiedustaja 6/2016–7/2016
- Arena Center Oy, kesäleiriohjaaja 6/2014–6/2014
- Arena Center Oy, kahvilatyöntekijä 6/2013–7/2013
- Wulffin omistus 31.12.2019: 24 670 kpl Wulffin osakkeita eli 0,4 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

HALLITUS JA JOHTO | Konsernin johtoryhmä

**Elina Pienimäki**

s. 1979

Wulff-Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja,
johtoryhmän puheenjohtaja
Vastuualueet: Wulff-Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- kauppatieteiden maisteri
- Wulff-Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja 9/2019 alkaen
- Aallon Group Oy:n toimitusjohtaja 2018–2019
- Ahlsell Oy:n talousjohtaja 2017–2018
- Wulff-Yhtiöt Oy:n talousjohtaja 2014–2017
ja väliaikainen toimitusjohtaja 2016–2017
- Deloitte & Touche Oy, tilintarkastaja (KHT) 2011–2014
- Muut taloushallinnon tehtävät 2002–2011
- Wulffin omistus 31.12.2019: 0 osaketta.

Wulff-Yhtiöt Oy:n aiempi konsernijohtaja Heikki Vienola toimi johtoryhmän puheenjohtajana 18.10.2019 saakka.

**Elina Hanén**

s. 1982

Wulff-Yhtiöt Oy:n talousjohtaja,
johtoryhmän jäsen
Vastuualueet: talous, sijoittajaviestintä,
Wulff-Yhtiöt Oy:n hallituksen sihteeri

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Maa- ja metsätaloustieteiden maisteri, MMM
- KHT-tutkinto 2011
- Wulff-Yhtiöt Oy:n talousjohtaja, hallituksen sihteeri ja johtoryhmän jäsen 9/2017 alkaen
- Citycon Oy, Financial Controller 1/2016–9/2017
- Verkko kauppa.com Oy, talouspäälikkö 5/2013–1/2016
- Deloitte & Touche Oy, tilintarkastaja 1/2008–5/2013
- Wulffin omistus 31.12.2019: 0 osaketta.

**Ninni Arion**

s. 1978

Wulff Entre Oy:n toimitusjohtaja,
johtoryhmän jäsen
Vastuualueet: kansainväliset messupalvelut ja
niiden kehittäminen

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- kauppatieteiden maisteri
- IFES (International Federation of Exhibition and Event Services) johtoryhmän jäsen 1/2019 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy:n johtoryhmän jäsen 10/2014 alkaen
- Wulff Entre Oy:n toimitusjohtaja 8/2014 alkaen
- Wulff Entre Oy:n myyntijohtaja, VP 2011–2014
- Wulff Entre Marketing 2007–2011
- Marketing Manager, North American sales Easy Doing Oy/ Salli Systems 2004–2007
- Myynnin tehtävissä Expomark/ KP-Media Oy 2001–2004
- Wulffin omistus 31.12.2019: 0 osaketta.

**Tarja Törmänen**

s. 1974

viestintä- ja markkinointijohtaja,
johtoryhmän jäsen
Vastuualueet: viestintä, markkinointi ja
HR sekä niiden kehittäminen

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Markkinointiviestinnän erikoisammattitutkinto
- NLP Trainer, NLP Coach, CxO Certified Business Mentor
- Wulff-Yhtiöt Oy:n johtoryhmän jäsen 2009 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy:n viestintä- ja markkinointijohtaja 2009 alkaen
- Wulff-Yhtiöt Oy:n viestintäpäälikkö/Brand Manager 2002 alkaen
- Era Nova Bookshop Oy, hallituksen puheenjohtaja 2/2018 alkaen
- Suomen NLP-yhdistyksen hallituksen puheenjohtaja 2007–2017
- Vista Communications Instruments Oy:n Office Manager 2001–2002
- Previa Oy:n Communications Manager 2000–2001
- Belton-Yhtiöt Oy:n Brand Manager 1999–2000
- Wulffin omistus 31.12.2019: 1 600 kpl Wulffin osakkeita eli 0,0 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

**Trond Fikseanet**

s. 1963

Wulff Supplies AB:n toimitusjohtaja,
johtoryhmän jäsen
Vastuualueet: Wulff Supplies AB:n johtaminen,
Skandinavian Sopimusasiakkaat-toiminnan
kehittäminen

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Wulff-Yhtiöt Oy:n johtoryhmän jäsen 2011 alkaen
- Wulff Supplies AB, toimitusjohtaja 2009 alkaen
- Strålfors-konserni, eri tehtäviä 1998–2009, Supplies-liiketoiminta-alueiden Skandinavian johtaja ja johtoryhmän jäsen 2006–2009
- Strålfors Norja, toimitusjohtaja 2002–2006
- 3M myynti- ja markkinointijohtaja, 1986–1998
- Wulffin omistus 31.12.2019: 0 osaketta.

**Veijo Ågerfalk**

s. 1959

Wulff Belton AB:n toimitusjohtaja,
johtoryhmän jäsen
Vastuualueet: Skandinavian asiantuntijamyynni
ja sen kehittäminen

Keskeinen koulutus, kokemus ja samanaikaiset luottamustoimet:

- Wulff-Yhtiöt Oy:n johtoryhmän jäsen 2004 alkaen
- Asiantuntijamyynni Skandinavian johtaja 2012 alkaen
- Belton Svenska AB:n toimitusjohtaja 1997 alkaen
- Belton Svenska AB:n Country Manager 1993–1998
- Liftpoolen AB:n toimitusjohtaja ja osakas 1990–1993
- Wulffin omistus 31.12.2019: 66 000 kpl Wulffin osaketta eli 1,0 % yhtiön osakkeista ja äänistä.

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Wulff-Yhtiöt Oyj on pohjoismainen pörssiyritys sekä toimistomaailman merkittävien pohjoismainen toimija. Wulff myy ja markkinoi asiakkailleen toimitustuotteita, it-tarvikkeita ja ergonomiaa. Sen palveluvalikoimaan kuuluvat myös kansainväliset messupalvelut. Suomen lisäksi Wulff toimii Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Verkossa konserni palvelee asiakkaitaan toimitustuotteiden verkkokaupalla wulffin-kulma.fi.

Wulff-Yhtiöt Oyj:n hallinnoinnissa noudatetaan Suomen lakia, kuten osakeyhtiölakia, arvopaperimarkkinalainsäädäntöä, Helsingin pörssin listayhtiöitä koskevia sääntöjä, julkisen osakeyhtiön hallinnointiin liittyviä viranomais määräyksiä sekä yhtiöjärjestystä. Lisäksi Wulff-Yhtiöt Oyj noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n laatimaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (Corporate Governance), joka on julkisesti saatavilla Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n internet-sivuilta (cgfinland.fi). Ajantasainen yhtiöjärjestys on saatavilla konsernin sijoittajasivuilla (wulff.fi). Hallinnointikoodi perustuu niin sanottuun noudata tai selitä -periaatteen (Comply-or-Explain), jonka mukaan yhtiö voi poiketa yksittäisistä suosituksista,

mikäli se selostaa poikkeamisen ja poikkeamisen perustelut. Konsernin hallinnointiperiaatteita ja menettelytapoja kokonaisuudessaan kuvaava asiakirja on saatavilla konsernin sijoittajasivuilla (wulff.fi). Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä esitetään erillään hallituksen toimintakertomuksesta.

YHTIÖKOKOUS

Wulff-Yhtiöiden ylintä päätösvaltaa käyttävät osakkeenomistajat yhtiökokouksessa, joka kokoontuu vähintään kerran vuodessa. Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä joko yhtiön kotipaikassa Helsingissä tai Espoossa. Osakkeenomistaja voi käyttää yhtiökokouksessa puhe-, kysely- ja äänioikeuttaan.

Osakkeenomistajat kutsutaan yhtiökokoukseen julkaisemalla kokouskutsu yhtiön verkkosivuilla. Kokouskutsu ja osallistumisohteet julkistetaan myös pörssitiedotteena. Hallituksen esitykset yhtiökokouksessa käsiteltäviksi asioiksi, hallitukseen ehdolla olevat henkilöt ja hallituksen ehdotus yhtiön tilintarkastajaksi julkistetaan

yhtiökokouskutsun yhteydessä tai erillisenä pörssitiedotteena ennen yhtiökokousta.

Varsinainen yhtiökokous päättää sille osakeyhtiölain ja Wulff-Yhtiöiden yhtiöjärjestyksen mukaan kuuluvista tehtävistä:

- tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen
- vahvistetun taseen mukaisen voiton tai tappion käsittely, osingonjako
- vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- hallitusten jäsenten määrä ja nimitys vuodeksi kerrallaan
- tilintarkastajien valinta
- hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkiot sekä matkakustannusten korvausperusteet
- muut kokouskutsussa mainitut asiat

Yhtiökokouksen toimivaltaan kuuluu myös yhtiöjärjestyksen muuttaminen. Ylimääräisen yhtiökokouksen kutsuu tarvittaessa koolle yhtiön hallitus.

Vuonna 2019 Wulff-Yhtiöt Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 4.4. Yhtiökokous vahvisti vuoden 2018 tilinpäätöksen sekä myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta

2018. Yhtiökokous päätti, että osinkoa jaetaan 0,10 euroa osakkeelta ja valtuutti hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta. Yhtiökokous hyväksyi myös hallituksen esityksen koskien osakeantivaltuutusta. Hallitukseen valittiin uudelleen Ari Pikkarainen, Kari Juutilainen, Jussi Viénola ja Kristina Vienola. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Kari Juutilaisen. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin BDO Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha Selänne. Yhtiökokous päätti, että tilintarkastajille maksetaan palkkio kohtuullisen laskun mukaan.

Vuonna 2020 Wulff-Yhtiöt Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään 2.4.

HALLITUS

Hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus ohjaa ja valvoo yhtiön toimivaa johtoa, nimittää ja erottaa toimitusjohtajan, hyväksyy yhtiön strategiset tavoitteet ja riskienhallinnan periaatteet sekä varmistaa johtamisjärjestelmän toiminnan.

Varsinainen yhtiökokous valitsee hallituk-

seen kolmesta kuuteen jäsentä ja enintään yhtä monta varajäsentä. Hallituksen toimikausi kestää seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Varsinaisen yhtiökokouksen jälkeen pidettävässä hallituksen järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan. Puheenjohtajan ollessa estynyt tai esteellinen, valitaan hallituksen jäsenistä kokouksohjaajaksi varapuheenjohtaja.

Hallitus valvoo yhtiön toiminnan, hallinnon ja kirjanpidon hoitamista. Hallitus vahvistaa vuosittain toimintaansa varten kirjallisen työjärjestyksen, jota noudatetaan yhtiöjärjestyksen, Suomen lainsäädännön ja muiden säännösten ohella. Työjärjestykseen on kirjattu hallituksen kokouskäytäntö sekä hallituksen tehtävät. Laissa ja yhtiöjärjestyksessä erikseen mainittujen tehtävien lisäksi Wulff-Yhtiöiden hallitus päättää työjärjestyksensä mukaisesti seuraavista asioista:

- yhtiön pitkän aikavälin tavoitteiden ja strategian vahvistaminen
- yhtiön toimintasuunnitelman, budjetin ja rahoitussuunnitelman hyväksyminen ja niiden toteutumisen valvonta
- osavuosi-, puolivuotiskatsausten ja tilinpäätöksen käsittely ja hyväksyntä
- yksittäisistä suurista ja strategisesti merkittävistä investoinneista, kuten yritysostoista sekä liiketoimintojen ostoista ja luopumisista, päättäminen
- konsernin toimitusjohtajan nimittäminen ja hänen palkkaeduistaan päättäminen
- riskienhallinta- ja raportointimenettelyn vahvistaminen

- osinkopolitiikan laatiminen
- valiokuntien perustaminen tarvittaessa hallitustyöskentelyn tehostamiseksi
- konsernin johtoryhmän nimittäminen
- tilintarkastuksen seuranta
- tilintarkastajan riippumattomuuden ja tilintarkastuksen oheispalvelujen arviointi

Wulff-Yhtiöt Oy:n varsinainen yhtiökokous 4.4.2019 valitsi hallitukseen neljä jäsentä.

Hallituskokoonpanoa koskevan ehdotuksen valmistelussa otetaan huomioon Yhtiön strategian, liiketoiminnan laajuuden ja kehitysvaiheen tuomat vaatimukset sekä hallituksen riittävä monimuotoisuus. Monimuotoisuutta tarkastellaan eri näkökulmista. Yhtiön kannalta olennaista on sopiva koulutuksellinen ja ammatillinen tausta sekä vahva, monipuolinen ja toisiaan täydentävä osaaminen, kokemus ja tieto Yhtiölle tärkeistä liiketoiminta-alueista, kansainvälisyys, riippumattomuus yhtiöstä, tarkoituksenmukainen lukumäärä sekä ikä- ja sukupuolijakauma. Hallituksessa tulee olla riittävä asiantuntemus vähintään taloudesta ja rahoituksesta, johtamisesta sekä markkinoinnista ja myynnistä.

Vuonna 2019 Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus täytti sille asetetut periaatteet monimuotoisuuden ja asiantuntemuksen osalta Yhtiön strategian, markkinoiden ja toimintaympäristön sekä kehityshankkeiden tilanne huomioon ottaen. Strategian keskiössä on asiakaskokemus, myyntiosaaminen ja monikanavaisuus. Tärkeitä strategisia hankkeita ovat digitaalisuuden hyödyn-

täminen, myynnin tukeminen markkinointiviestinnällä, tuote- ja palveluvalikoiman kehittäminen erityisesti kestävä kehityksen ratkaisulla ja henkilöstön ammattitaidon lisääminen. Erityisen tärkeää hallitukselle on myynnin johtamisen kehittäminen Yhtiön kasvustrategian mukaisesti.

Yhtiön tavoitteena on, että hallituksessa on edustettuna molempia sukupuolia. Parhaillaan hallituksen neljästä jäsenestä yksi on nainen, joten Yhtiön asettama tavoite molempien sukupuolien edustuksen osalta on täyttynyt. Uusien hallituksen jäsenten haku- ja arviointiprosessissa ensisijaisena kriteerinä on henkilön pätevyys sekä mahdollisuus käyttää riittävästi aikaa tehtävän hoitamiseen, joten molempien sukupuolien edustajat otetaan tasaveroisesti hakuprosessissa huomioon.

Hallituksen jäsenten enemmistön on oltava riippumattomia yhtiöstä. Lisäksi vähintään kahden mainittuun enemmistöön kuuluvista jäsenistä on oltava riippumattomia yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Riippumattomuus arvioidaan Suomen listayhtiöiden hallintokoodin suositusten mukaisesti. Hallituksen enemmistö ei ollut täysin riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista 2018-2019. Yhtiön hallituksen jäsenistä 1.1.–5.4.2018 riippumattomia jäseniä olivat Anders Tallberg ja Johanna Marin. Tällöin Heikki Vienola työskenteli konsernihoitajana ja toimi hallituksen jäsenenä. Lisäksi hallituksen jäsen Heikki Vienola ja hallituksen puheenjohtaja Ari Pikkarainen olivat merkittäviä osak-

keenomistajia 1.1.–5.4.2018. Hallituksen vaihtumisen jälkeen 5.4.2018 hallituksen jäsenistä Kristina Vienola oli työsuhteessa Wulff-konsernissa Content Coordinatorina 3.5–3.8.2018. Hallituksen puheenjohtajana 1.1.–4.4.2019 toiminut Ari Pikkarainen oli merkittävä osakkeenomistaja 17,0 % omistuosuudellaan. Myös muut hallituksen jäsenet omistavat yhtiön osakkeita. Hallituksen puheenjohtaja (4.4.2019 alkaen) Kari Juutilainen sekä hallituksen jäsenet Jussi Vienola ja Kristina Vienola omistivat noin 0,7 % (0,6) ulkona olevista osakkeista 31.12.2019. Työsuhteen keston ja omistuosuuden vähäisyyden johdosta hallitusten jäsenten riippuvuutta yhtiöstä pidetään vähäisenä.

Yhtiön pienen koon vuoksi valiokuntien tai hallintoneuvoston perustamista ei ole pidetty tarpeellisenä. Koko hallitus on käsitellyt kaikki sille kuuluvat asiat. Hallitus kokoontuu tilikauden aikana keskimäärin kerran kuukaudessa sekä tarvittaessa useammin. Hallituksen kokousten koollekutsumisesta ja kokoustyöskentelystä vastaa hallituksen puheenjohtaja. Kokouksen esityslistan laatii toimitusjohtaja yhdessä hallituksen sihteerin kanssa.

Wulff-Yhtiöiden hallitus kokoontui vuoden 2019 aikana 12 kertaa (11). Jäsenten keskimääräinen osallistumisprosentti kokouksiin oli 94 prosenttia (98). Hallituksen puheenjohtaja Kari Juutilainen ja hallituksen jäsen Kristina Vienola osallistuivat kaikkiin kokouksiin.

Jussi Vienola osallistui 11 kokoukseen ja Ari Pikkarainen 10 kokoukseen. Järjestäytymiskokouksessaan hallitus hyväksyi hallituksen työjärjestyksen ja toimintasuunnitelman vuodelle 2019 sekä teki riippumattomuusarvioinnin. Vuoden 2020 kokoussuunnitelman mukaan hallitus kokoontuu 10 kertaa.

Hallitus arvioi vuosittain toimintaansa ja työskentelytapojaan itsearviointilomakkeen pohjalta. Kirjallisesti suoritettua itsearvioinnin perusteella hallitustyöskentely onnistui hyvin vuonna 2019.

Tarkemmat tiedot hallituksen jäsenistä ja heidän Wulff-osakeomistuksistaan on esitetty luvussa Hallitus ja johto.

TOIMITUSJOHTAJA

Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus nimittää toimitusjohtajan, joka huolehtii osakeyhtiölain mukaisesti yhtiön operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaan. Toimitusjohtaja vastaa siitä, että yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Konsernin toimitusjohtaja vastaa siitä, että hallitus saa käyttöönsä riittävät tiedot yhtiön toiminnan ja taloudellisen tilanteen arvioimista varten. Toimitusjohtaja vastaa hallituksen päätösten täytäntöönpanosta ja raportoi siitä hallitukselle.

Toimitusjohtaja saa ryhtyä yhtiön toiminnan laajuus ja laatu huomioon ottaen epätavallisiin tai laajakantoisiin toimiin vain hallituksen valtuuttamana.

Wulff-Yhtiöt Oy:n toimitusjohtaja toimii lisäksi konsernin johtoryhmän puheenjohtajana.

Wulff-Yhtiöiden konsernijohtajana toimi Heikki Vienola 25.9.2017-29.9.2019. Konsernin toimitusjohtajana aloitti Elina Pienimäki 30.9.2019.

KONSERNIN JOHTORYHMÄ

Konsernin johtoryhmä huolehtii toimitusjohtajan johdolla yhtiön operatiivisesta liiketoiminnasta. Johtoryhmä kokoontuu säännöllisesti käsittelemään segmenttien liiketoiminnan kehitystä ja taloudellista tilannetta sekä konsernilaajuisia hankkeita ja toimintasuunnitelmia. Johtoryhmällä ei ole virallista yhtiöoikeudellista asemaa, mutta sillä on tosiasiallisesti merkityksellinen asema yhtiön johdon organisaatiossa.

Yhtiön hallitus vahvistaa toimitusjohtajan esityksestä johtoryhmän kokoonpanon ja uudet nimitykset.

Tytäryritysten toimitusjohtajat johtavat tytäryhtiöiden operatiivista liiketoimintaa. Merkittävät päätökset, esimerkiksi suuret investoinnit, hyväksyy toimitusjohtaja. Jokaisella tytäryrityksellä on oma taloushallintonsa ja koko konsernin taloushallinnosta vastaa konsernin talousjohtaja.

Konsernin johtoryhmä kokoontuu terti-aaleittain, jolloin esityslistalla on segmenttikohtaiset taloudelliset tiedot sekä liiketoimintaan liittyvien keskeisten kehityshankkeiden tilanne.

Tarkemmat tiedot johtoryhmän jäsenistä, jäsenten vastuualueista ja heidän Wulff-osakeomistuksistaan on esitetty luvussa Hallitus ja johto.

PALKITSEMINEN

Hallitus

Yhtiöjärjestyksen mukaan Wulff-Yhtiöt Oy:n varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen palkitsemisesta hallituksen ehdotuksesta. Hallituksen puheenjohtajalle ja jäsenille maksetaan palkkioina ainoastaan yhtiökokouksen päättämä kiinteä 1 250 euron rahakorvaus kuukaudessa. Konsernijohtajalle ei maksettu hallituspalkkiota 1 250 euroa siltä ajalta, kun tämä oli myös hallituksen jäsen 1.1.–5.4.2018. Näiltä osin konsernijohtaja sai toimisuhteiden mukaisen korvauksen. Lisäksi Kristina Vienola sai Content Coordinatorina palkkaa työsuhteensa 3.5.–3.8.2018 ajalta.

Hallituksen jäseniä ei palkita millään osakeperusteisilla palkitsemisjärjestelmillä tai muilla tavoin. Wulff-Yhtiöt ei ole antanut hallituksen jäsenille rahallinaa, takauksia tai muita vastuusitoumuksia. Yhteenveto hallituspalkkioista ja toimi- tai työsuhteesta saaduista palkoista on esitetty konserniti-linpäätöksen liitetiedossa 28 ja oheisessa taulukossa.

Varsinaiselta yhtiökokoukselta 4.4.2019 saamansa valtuutuksen perusteella yhtiön hallituksella on oikeus jatkaa omien osakkeiden takaisinostoa hankkimalla enintään 300 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita seuraavaan varsinaiseen

yhtiökokoukseen mennessä. Valtuutuksen mukaan osakkeita voidaan hankkia yhtiölle käytettäväksi muun muassa osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi. Huhti-joulukuussa 2019 ei ostettu takaisin omia osakkeita.

Toimitusjohtaja

Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus valmistelee ehdotuksen ja päättää emoyhtiön konsernijohtajan tai toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muista sopimusehdoista.

Konsernissa ei ole ollut voimassa olevia optio-ohjelmia eikä osakepalkkiojärjestelmää osana konsernijohtajan tai toimitusjohtajan kannustin- ja sitouttamisohjelmaa. Konserni ei sovelle pitkän aikavälin palkitsemista eikä palkitsemiseen sisälly erityisiä ansainta- ja sitouttamisjaksoja.

Sekä konsernijohtajan että toimitusjohtajien etuuksiin kuuluu lakisääteisesti karttuva työeläke. Sopimuksissa ei ole määritetty eläkkeellesiirtymiskäytäntöä, eikä sovittu tai maksettu lisäeläkkeitä.

Hallitus nimitti Wulff-Yhtiöiden toimitusjohtajaksi Elina Pienimäen 17.9.2019 ja hän aloitti toimessaan 30.9.2019. Elina Pienimäen palkitseminen 2019 koostui kiinteistä kuukausittaisista rahapalkkoista ja luontoiseduista, yhteensä 39 tuhatta euroa. Toimitusjohtajasopimukseen ei sisälly osake- tai tulospalkkioita tai muita pitkäaikaisia palkitsemisjärjestelmiä. Toimitusjohtajalle kuuluu oikeus lomarahaan sekä

myöhemmin mahdollisesti määritettävään tulospalkkaukseen. Irtisanomisaika on toimitusjohtajan puolelta kolme kuukautta ja yhtiön puolelta kuusi kuukautta. Mikäli yhtiö irtisanoo sopimuksen yksipuolisesti, on toimitusjohtaja oikeutettu kolmen kuukauden palkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen.

Wulff-Yhtiöiden konsernijohtajana toimi Heikki Vienola 25.9.2017-29.9.2019. Tilikaudella 2019 konsernijohtajana toimineen Heikki Vienolan palkitseminen koostui kiinteistä kuukausittaisista rahapalkoista ja luontoiseduista, yhteensä 60 tuhatta euroa (60). Konsernijohtajasopimukseen ei sisällynyt osake- tai tulospalkkioita tai muita pitkäaikaisia palkitsemisjärjestelmiä. Irtisanomisaika oli kolme kuukautta, jonka ajalta olisi maksettu irtisanomisajan palkka ja 100 tuhannen euron irtisanomiskorvaus.

Johtoryhmän jäsenet

Konsernijohtaja tai konsernin emoyhtiön toimitusjohtaja valmistelee ja päättää konsernin emoyhtiön johtoryhmän jäsenien työehdot sekä heidän palkkansa ja mahdolliset muut etuudet ja kannustimet. Syyskuussa 2018 hallitus päätti, että johtoryhmän palkankorotukset hyväksyy jatkossa hallituksen puheenjohtaja.

Konsernin johtoryhmän palkitseminen koostuu kiinteistä rahapalkoista, luontoiseduista, lisäeläkkeistä, vuosittain erikseen päätettävistä tulospalkkioista ja mahdoll-

lisista osakepalkkioista. Tulospalkkioiden määräytyminen on sidottu taloudelliseen kehitykseen ja yksilöllisiin tavoitteisiin. Konsernissa ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia eikä osakepalkkiojärjestelmää osana konsernin johtoryhmän kannustin- ja sitouttamisohjelmaa. Konserni ei sovelle pitkän aikavälin palkitsemista eikä palkitsemiseen sisälly erityisiä ansainta- ja sitouttamisjaksoja.

Johtoryhmän jäsenistä Tarja Törmäsen viestintä- ja markkinointijohtajapalvelu hankitaan ostopalveluna, jota hankittiin kauden 2019 aikana yhteensä 72 tuhatta euroa (72).

Ostopalvelu sisältyy liiketoiminnan muihin kuluihin ja on esitetty myös liiketoimet lähipiirin kanssa liitetiedossa. Vuosina 2018-2019 konsernin emoyhtiön johtoryhmään kuuluivat Ninni Arion, Trond Fikseanet, Elina Hanén, Tarja Törmäsen, Veijo Ågerfalk sekä konsernijohtaja Heikki Vienola 17.10.2019 asti sekä toimitusjohtaja Elina Pienimäki 18.10.2019 alkaen.

Taulukossa ilmoitettut työsuhte-etuudet sisältävät edellä esitetyt emoyhtiön konserni- ja toimitusjohtajan saamat toimisuhte-etuudet. Tämän lisäksi liiketoiminnan muissa kuluissa ja lähipiiriliiketoimissa on esitetty johtoryhmän jäseneltä Tarja Törmäselä hankitut viestintä- ja markkinointijohtajapalvelut, yhteensä 72 tuhatta euroa (72) kaudella 2019.

HALLITUKSEN PALKKIOT

1 000 euroa	2019	2018
Hallitusjäsenien peruspalkat ja palkkiot		
Kari Juutilainen 4/2018- ja hallituksen puheenjohtaja 4/2019-	15	11
Jussi Vienola 4/2018-	15	11
Kristina Vienola 4/2018-	15	17
Ari Pikkarainen, hallituksen puheenjohtaja 9/2017-4/2019	15	15
Heikki Vienola, hallituksen jäsen -4/2018	-	-
Johanna Marin -4/2018	-	4
Andreas Tallberg -4/2018	-	4
Hallitusjäsenien etuudet yhteensä	60	62

KONSERNIN JOHTORYHMÄN TYÖSUHDE-ETUUKSET

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	625	557
Luontoisedut	44	38
Tulospalkkiot	58	70
Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet, lisäeläkkeet	35	44
Yhteensä	762	710

RISKIENHALLINTA, SISÄINEN VALVONTA JA SISÄINEN TARKASTUS

Sisäisestä valvonnasta vastaa hallitus, toimitusjohtaja puolestaan huolehtii sisäisen valvonnan käytännön järjestämisestä ja

toimivuuden seurannasta.

Ylin vastuu taloushallinnosta, tilinpäätöksen oikeellisuudesta ja varainhoidon valvonnasta kuuluu konsernin emoyhtiön hallitukselle. Liiketoiminnan ohjaus ja valvonta

tapahtuvat koko konsernin kattavan raportointijärjestelmän avulla. Yhtiön hallitukselle raportoidaan kuukausittain toteutuma- ja vertailutiedot muun muassa liikevaihdon, myyntikatteen, tärkeimpien kuluryhmien ja liiketuloksen osalta liiketoiminta-alueittain ja tytäryhtiöittäin. Lisäksi toimitusjohtaja toimittaa hallituksen kokouksiin viikko- ja kuukausitason seurantaraportteihin perustuvan katsauksen konsernin tilanteesta ja kehityksestä.

Konsernin johtoryhmä kokoontuu tertialeittain, jolloin käsitellään segmenttien taloudelliset tiedot sekä liiketoimintaan liittyvien keskeisten kehityshankkeiden tilanne. Tytäryhtiöiden omat hallitukset ja johtoryhmät käsittelevät kokouksissaan omaan toimintaansa vaikuttavia asioita, joita tarvittaessa käsitellään myös konsernin emoyhtiön johtoryhmässä, jos tytäryhtiöiden toimintaan vaikuttavilla tekijöillä on merkitystä myös muille konserniyhtiöille. Toimitusjohtaja ja konsernin talousjohtaja arvioivat ja valvovat yksittäisten tytäryhtiöiden ja liiketoimintakokonaisuuksien toimintaa, tuloksellisuutta ja taloudellista asemaa säännöllisesti.

Wulff-konsernissa noudatetaan hallituksen asettamaa riskienhallintapolitiikkaa, jossa määritellään riskienhallinnan tavoitteet, vastualueet ja raportointimenettely. Yhtiön riskienhallinta tukee strategisten tavoitteiden saavuttamista ja varmistaa liiketoiminnan jatkuvuuden. Riskienhallintapolitiikan toteutumista valvotaan sisäisen tarkastuksen avulla säännöllisesti ja myös

tilintarkastajat valvovat riskienhallinnan riittävyttä ja tehokkuutta osana konsernin hallinnon tarkastusta.

Wulff-konsernissa riskienhallinta on osa konsernin liiketoiminnan johtamista. Wulffin riskienhallintatoimintaa ohjaavat lain vaatimukset, omistajien liiketoiminnalle asettamat tavoitteet sekä asiakkaiden, henkilöstön ja muiden tärkeiden sidosryhmien odotukset. Konsernin riskienhallinnan tavoitteena on tunnistaa ja tiedostaa systemaattisesti ja kattavasti uhkatekijät, jotka voivat estää konsernin liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisen, sekä varmistaa, että riskejä hallitaan asianmukaisesti liiketoimintaan liittyviä päätöksiä tehtäessä. Uhkatekijöitä ovat esimerkiksi yritysostoihin liittyvät riskit, henkilöstöön ja sen saatavuuteen liittyvät tekijät ja taloudelliseen kehitykseen sekä maineeseen liittyvät seikat.

Konserni jakaa riskit strategisiin, operatiivisiin ja markkinariskeihin. Riskienhallinnan prosessissa riskit pyritään tunnistamaan ja arvioimaan, jonka jälkeen suunnitellaan ja toteutetaan käytännössä toimenpiteet kunkin riskin osalta. Toimenpiteitä voivat olla esimerkiksi riskin välttäminen, sen pienentäminen eri keinoin tai riskin siirtäminen vakuutuksiin tai sopimuksiin.

Konsernissa tehdään vuosittain riskikartoitus, jossa suurimmat riskit määritellään niiden merkittävyyden ja todennäköisyyden mukaan. Yhtiöiden toimitusjohtajat vastaavat kartoitusten tekemisestä ja

riskien seurannasta ja raportoivat niistä konsernin johtoryhmälle. Eri riskiryhmien eli strategisten, operatiivisten ja markkinariskien sisällä pienempien osa-alueiden seurannasta vastaavat erikseen nimetyt henkilöt. Riskienhallintaa ei ole keskitetty omaan erilliseen organisaatioon, vaan riskien hallintaan liittyvät vastuut noudattavat muun liiketoiminnan ja organisaation mukaista vastuunjakoa.

Yhtiön hallitukselle raportoidaan vuosittain päivitetyn riskikartoituksen perusteella havaitut keskeisimmät riskit, riskien merkittävydessä ja todennäköisyydessä tapahtuneet muutokset, vastuuhenkilöt, tehdyt toimenpiteet ja saavutetut tulokset. Erityisen painopistealueen muodostavat uudet havaitut riskit. Riskeistä ja riskienhallinnasta on kerrottu tarkemmin erikseen oman otsikon alla.

Wulff-Yhtiöt Oyj:n sisäisen tarkastuksen tavoitteena on varmistaa konsernin sisäisten prosessien ja toimintatapojen tehokkuus ja oikeellisuus. Sisäinen tarkastus toteutetaan vuosittain laadittavan tarkastussuunnitelman pohjalta, jonka hallitus vahvistaa vuoden alussa. Konsernin sisäinen tarkastaja laatii suunnitelman, esittää sen hallitukselle ja raportoi toimenpiteiden toteutuksesta. Sisäinen tarkastaja raportoi suoraan hallitukselle.

TILINTARKASTUS

Yhtiöjärjestyksen mukaan Wulff-Yhtiöt Oyj:llä tulee olla 1–2 tilintarkastajaa. Jos yhtiökokous valitsee vain yhden tilintarkastajan,

eikä tämä ole hyväksytty tilintarkastusyhteisö, on lisäksi valittava yksi varatilintarkastaja. Yhtiöjärjestyksen mukaan tilintarkastajat valitaan tehtävänsä toistaiseksi. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin BDO Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha Selänne vuodesta 2017 alkaen.

Säännösten mukaisten tehtäviensä lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallituksen puheenjohtajalle tarpeen mukaan sekä vähintään kerran vuodessa hallitukselle tilintarkastuksessa esille tulleista seikoista.

Tilintarkastajien palkkioista ja kustannusten korvauserusteista päättää yhtiökokous.

Tilintarkastajille voidaan hallituksen päätöksellä maksaa kohtuullista korvausta erillisten toimeksiantojen perusteella suoritetuista kertaluontoisista tehtävistä. Tilintarkastajien kokonaispalkkiot kaikissa konserniyhtiöissä vuonna 2019 olivat yhteensä 75 tuhatta euroa (49), joista 55 tuhatta euroa (15) oli muita kuin tilintarkastuspalkkioita (ks. tarkemmin konsernitilinpäätöksen liitetieto 8).

Hyvien hallintatapojen mukaisesti tilintarkastajat eivät omista Wulff-Yhtiöt Oyj:n tai sen tytäryhtiöiden osakkeita.

Sisäpiirihallinto

Wulff-Yhtiöt Oyj noudattaa voimassa olevaa EU-säätelyä, kuten markkinoiden väärin-käyttöasetusta (EU 596/2016 "MAR") ja muita Euroopan arvopaperivalvontaviranomaisen

(”ESMA”) sääntöjä ja ohjeita. Lisäksi yhtiö noudattaa Suomen lainsäädäntöä, erityisesti arvopaperimarkkinalakia (746/2012 muutoksin) sekä rikoslakia (39/1889 muutoksin) mukaan lukien Helsingin pörssin sisäpiiri- ja muita ohjeita sekä Suomen Finanssivalvonnan (”FIVA”) ja muiden viranomaisten standardeja ja ohjeita.

MAR:n määritelmän mukaisesti johtoon kuuluvat hallituksen jäsenet ja konsernin emoyhtiön johtoryhmä. MAR edellyttää, että kaikki johtajat ja heidän lähipiirinsä ilmoittavat yhtiölle ja Finanssivalvonalle omista tai omaan lukuunsa tekemistä yhtiön tai yhtiöön liittyvistä rahoitusinstrumenttien transaktioista, sen jälkeen, kun 5 000 euron kokonaismäärä on saavutettu kalenterivuoden aikana. Ilmoitukset on tehtävä viipymättä ja viimeistään kolmen työpäivän kuluttua transaktiosta (T+3). Wulff julkistaa pörssitiedotteet johdon ja sen lähipiirin transaktioista MAR:n mukaisesti.

Wulff ei pidä pysyvää sisäpiirirekisteriä. Sen sijaan kaikki sisäpiirihankkeisiin liittyvät henkilöt merkitään hankekohtaisiksi sisäpiiriläisiksi. Hankekohtaiset sisäpiirirekisterit laaditaan ja säilytetään kutakin sisäpiiritietoa käsittelevää hanketta tai tapahtumaa varten erillisen päätöksen perusteella. Kaikki Wulffin työntekijät, ulkopuolisten tahojen edustajat, sidosryhmät ja viranomaiset, joilla on sisäpiiritietoa hankkeesta tai pääsy hankekohtaisiin sisäpiiritietoihin, sekä henkilöt, jotka työsken-

televät sisäpiirihankkeen toteuttamisessa, merkitään hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin. Hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin kuuluvat henkilöt eivät saa käydä kaupaa yhtiöön liittyvillä rahoitusvälineillä sisäpiirihankkeen aikana. Tulosjulkistusten (vuosi- ja puolivuositulokset, osavuositaukukset, tilinpäätöstiedotteet) valmistelua tai säännöllistä pääsyä julkistamattomiin taloustietoihin ei pidetä sisäpiirihankkeenä. Yhtiön määrittelemät henkilöt, joilla asemansa perusteella on tai joille on muutoin myönnetty oikeus päästä julkistamattomiin tulostietoihin, merkitään kuitenkin taloudellista tietoa saavien henkilöiden listaan yhtiön julkistamattomien tulostietojen arkaluontoisuuden vuoksi.

Wulff noudattaa ehdotonta kaupankäyntikieltoa (suljettu ikkuna -periaate), joka alkaa 30 kalenteripäivää ennen kutakin tulosjulkistusta ja tilinpäätöstiedotetta ja päättyy tällaisen katsauksen julkistamista seuraavan kaupankäyntipäivän päätteeksi. Suljettu kausi alkaa viimeistään kyseisen raportointijakson lopussa. Suljettu ikkuna -periaatetta noudatetaan sekä MAR:n määritelmän mukaiseen johtoon, että taloudellista tietoa saaviin henkilöihin.

Konsernin sisäpiirivastaavana toimii talousjohtaja Elina Hanén.

Lähipiiri

Konsernin lähipiiriin luetaan johtoon kuuluvina avainhenkilöinä emoyhtiön hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet sekä Wulff-Yhtiöt Oyj:n tytäryhtiöt. Konsernilla

ei ole osuuksia osakkuus- ja yhteisyrityksissä. Wulff-Yhtiöt Oyj seuraa lähipiirinsä kanssa tehtäviä liiketoimia vuosineljänneksittäin ja raportoi ne konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Vuoden 2019 lähipiiriliiketoimet koostuvat tavanomaisista, markkinaehtoisesti hinnoitelluista liiketapahtumista. Lähipiiriliiketoimet on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 28. Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet on esitetty liitetiedossa 29.

TIEDOTTAMINEN

Yhtiö julkistaa internet-sivuillaan kaikki pörssitiedotteensa ja muut listayhtiön tiedonantovelvollisuuteen kuuluvat asiat suomeksi ja englanniksi. Vuosikertomus julkistetaan sähköisesti, jolloin se on kaikkien osakkeenomistajien saatavilla tasapuolisesti.

Yhtiön julkaisemat pörssitiedotteet, Corporate Governance -periaatteet ja sisäpiiriä koskevat tiedot ovat nähtävillä yhtiön sijoittajasivuilla Johto ja hallinto-osiossa (wulff.fi/sijoittajille).

Ennen vuodenvaihdetta julkaistaan konsernin taloudellisen tiedottamisen aikataulu seuraavalle kalenterivuodelle pörssitiedotteella ja yhtiön internet-sivulla. Ennen tulostiedotteiden julkistamista noudatetaan 30 päivän hiljaista aikaa (’suljettu ikkuna’), jonka aikana ei vastata yhtiön kehitystä koskeviin kyselyihin ja jolloin sisäpiiriläiset eivät saa käydä kaupaa yhtiön osakkeella.



WULFF-YHTIÖT OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

LIKEVAIHTO JA LIIKEVOITTO KASVOIVAT

WULFF-YHTIÖT: KESKEISTÄ TILIKAUDELTA 1.1. –31.12.2019

- Liikevaihto oli 56,3 miljoonaa euroa (55,9), kasvua 0,8 %
- Käyttökate (EBITDA) oli 3,1 miljoonaa euroa (1,9), 5,4 % liikevaihdosta (3,4) ja vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) oli 3,2 miljoonaa euroa (1,9), 5,7 % liikevaihdosta (3,4)
- Liikevoitto (EBIT) oli 1,6 miljoonaa euroa (1,5) ja vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) oli 1,7 miljoonaa euroa (1,5). Vertailukelpoinen liikevoitto kasvoi 11,9 %
- Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,15 euroa (0,15) ja vertailukelpoinen osakekohtainen tulos EPS oli 0,17 euroa (0,15)
- Omavaraisuusaste oli 39,2 % (49,1)
- Wulff-Yhtiöt Oy:n uutena toimitusjohtajana ja konsernin johtoryhmän puheenjohtajana aloitti Elina Pienimäki, 40
- Wulff investoi omiin toimitiloihin Suomessa ja Ruotsissa yhteensä 6,5 miljoonaa euroa
- Hallitus esittää 2.4.2020 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa jaetaan 0,11 euroa osakkeelta
- Wulff arvioi vuoden 2020 vertailukelpoisen liikevoiton kasvavan vuodesta 2019

WULFF-YHTIÖT OYJ:N HALLITUS:

On hienoa, että sekä Wulffin liikevaihto että liikevoitto kasvoivat vuonna 2019. Kasvu kertoo hyvistä valinnoista ja tinkimättömästä strategiamme mukaisesta tekemisestä: myös kumppanimme ja asiakkaamme uskovat, että maailmasta on mahdollista tehdä parempi työpaikka kerrallaan. Meille on tärkeää kehittää omaa ja asiakkaidemme toimintaa jatkuvasti vastuullisemmaksi. Tuote- ja palveluvalikoimamme kehittämisen lisäksi merkittäviä vastuullisuustekojamme on viime kesänä rakennettu Espoon Kilon toimitilamme aurinkovoimala. Uskomme vuoden 2020 olevan Wulffille hyvän energian, vastuullisen kehittämisen ja kasvun vuosi!

KONSERNIN LIIKEVAIHTO JA

TULOSKEHITYS

Tammi-joulukuussa 2019 liikevaihto oli 56,3 miljoonaa euroa (55,9), ja 15,1 miljoonaa euroa (14,8) neljännellä vuosineljänneksellä. Koko tilikauden liikevaihto kasvoi 0,8 % pääosin Canon Business Center -tulostusratkaisupalveluiden myynnistä johtuen. Asiakkaiden Wulffin valikoimaan toivomat tulostusratkaisupalvelut hankittiin konserniin elokuussa 2018.

Viimeisen vuosineljänneksen liikevaihto kasvoi erityisesti messuliiketoiminnan kasvun ansiosta.

Tammi-joulukuun 2019 myyntikate oli 19,8 miljoonaa euroa (19,7) eli 35,2 % (35,2), ja 5,5 miljoonaa euroa (5,6) neljännellä vuosineljänneksellä eli 36,3 % (37,5). Koko katsauskauden myyntikate kasvoi tulostusratkaisupalveluiden myynnistä.

Henkilöstökulut tammi-joulukuussa 2019 olivat 11,9 miljoonaa euroa (11,5), eli 21,2 % (20,7) liikevaihdosta ja vastaavasti 3,2 miljoonaa euroa (3,1), eli 20,9 % (20,9) liikevaihdosta neljännellä vuosineljänneksellä. Henkilöstökulut kasvoivat erityisesti konserniin 2018 ostetun uuden yhtiön, Canon Business Centerin, tulospalveluliiketoiminnan myötä. Yhtiö työllistää 11 ihmistä.

Liiketoiminnan muut kulut olivat 5,0 miljoonaa euroa (6,3) tammi-joulukuussa 2019, eli 9,0 % (11,4) liikevaihdosta, ja vastaavasti 1,2 miljoonaa euroa (1,8) neljännellä neljänneksellä eli 8,2 % (11,8) liikevaihdosta. Liiketoiminnan muut kulut olivat koko katsauskaudella edellisvuotta alemmalla tasolla 1,3 miljoonaa euroa.

Tämä johtuu pääosin toimitila- ja laitevuokrien esittämisestä IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti liiketoiminnan muiden kulujen sijaan poistoissa -0,9 miljoonaa euroa ja korkokuluissa -0,0 miljoonaa euroa. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönoton vaikutuksista on esitetty lisätietoja laadintaperiaatteissa.

Kolmannella vuosineljänneksellä Wulff muutti omiin toimitiloihin Suomessa Espoon Kilon syyskuussa 2019. Muuttoon liittyvät järjestelyt aiheuttivat kertaluonteisia liiketoiminnan muita kuluja ja henkilöstökustannuksia, jotka olivat yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa. Muuttoon liittyvät järjestelyt on esitetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä, joiden vaikutus on otettu huomioon katsauskauden käyttökateissa (EBITDA), liikeluklossa (EBIT) ja osakekohtaisessa tuloksessa (EPS). Katsauskauden neljänneksellä vuosineljänneksellä tai tilikaudella 2018 ei ollut vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä.

Tammi-joulukuussa 2019 käyttökate (EBITDA) oli 3,1 miljoonaa euroa (1,9) eli 5,4 % (3,4) liikevaihdosta, ja 1,1 miljoonaa euroa (0,8) neljänneksellä vuosineljänneksellä, eli 7,6 % (5,1) liikevaihdosta. Käyttökateen kasvusta 0,9 miljoonaa euroa ja 1,5 %-yksikköä johtui IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotosta. Vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) tammi-joulukuussa 2019 oli 3,2 miljoonaa euroa (1,9) eli 5,7 % (3,4) liikevaihdosta.

Kiinteistöjen poistot olivat katsauskaudella -0,2 miljoonaa euroa ja -0,1 miljoonaa euroa neljänneksellä vuosineljänneksellä. Espoon Kilon ja Ruotsin Ljungbyn toimitilat hankittiin katsauskauden aikana, joten vertailukaudella ei ollut poistoja kiinteistöistä.

Tammi-joulukuussa 2019 liikevoitto (EBIT) oli 1,6 miljoonaa euroa (1,5), eli 2,8 % (2,7) liikevaihdosta, ja 0,8 miljoonaa euroa (0,6) neljänneksellä vuosineljänneksellä, eli 5,1 % (4,3) neljänneksellä vuosineljänneksellä. Koko katsauskauden vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) oli 1,7 miljoonaa euroa (1,5), eli 3,0 % (2,7) liikevaihdosta. Vertailukelpoinen liikevoitto (EBIT) tammi-joulukuussa 2019 kasvoi 11,9 %.

Rahoitustuotot ja -kulut olivat tammi-joulukuussa 2019 nettomääräisesti -0,4 miljoonaa euroa (-0,3), sisältäen korkokuluja -0,2 miljoonaa euroa (-0,1) sekä lähinnä valuuttakurssien vaihteluista johtuvia muita rahoituseriä ja pankkikuluja nettomääräisesti -0,2 miljoonaa euroa (-0,2). Neljänneksellä vuosineljänneksellä rahoitustuotot ja -kulut olivat nettomääräisesti -0,1 miljoonaa euroa (-0,1).

Tammi-joulukuussa 2019 tulos ennen veroja oli 1,2 miljoonaa euroa (1,2), ja 0,7 miljoonaa euroa (0,5) neljänneksellä vuosineljänneksellä. Vertailukelpoinen tulos ennen veroja oli 1,3 miljoonaa euroa (1,2).

Katsauskauden tulos oli 1,0 miljoonaa euroa (1,1) tammi-joulukuussa 2019, ja

0,6 miljoonaa euroa (0,4) neljänneksellä vuosineljänneksellä. Tammi-joulukuussa 2019 vertailukelpoinen tulos oli 1,2 miljoonaa euroa (1,1).

Osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,15 euroa (0,15) tammi-joulukuussa 2019, ja 0,09 (0,07) neljänneksellä vuosineljänneksellä. Koko katsauskauden vertailukelpoinen osakekohtainen tulos (EPS) oli 0,17 euroa (0,15) tammi-joulukuussa 2019.

SOPIMUSASIAKKAAT-SEGMENTTI

Wulffin Sopimusasiakkaat-segmentti on asiantunteva kumppani työpaikkapalveluiden ja -tuotteiden, Canonin tulostus- ja monitoimilaiteratkaisujen sekä kansainvälisten messupalvelujen hankinnassa Suomessa ja Skandinaviassa.

Tammi-joulukuussa 2019 Sopimusasiakkaat-segmentin liikevaihto oli 47,2 miljoonaa euroa (47,0), ja 12,6 miljoonaa euroa (12,4) neljänneksellä vuosineljänneksellä. Tammi-joulukuussa 2019 liikevoitto (EBIT) oli 1,8 miljoonaa euroa (1,4), ja 0,9 miljoonaa euroa (0,6) neljänneksellä vuosineljänneksellä.

Koko katsauskauden liikevaihtoa kasvattivat erityisesti Canon Business Center -tulostusratkaisupalvelut, jotka hankittiin osaksi konsernia elokuussa 2018.

Wulffille on tärkeää kehittää palvelujaan yhdessä asiakkaidensa kanssa. Nopeasti muuttuvassa maailmassa uusien, kiinnostavien tuotteiden ja kehityksen kärjessä

olevien palvelujen tarjoaminen asiakkaille vaatii vahvaa panostusta. Wulffin tavoitteena on tehdä sekä asiakkaidensa että omasta toiminnasta mahdollisimman kannattavaa. Siksi Wulff kehittää omaa toimintaansa jatkuvasti yhä kustannustehokkaammaksi. Digitalisaatio, automatisaatio, uudenlaiset työympäristöt ja liikkuva työ ovat Wulffille mahdollisuus kasvaa uudella markkinalla. Strategiaan kuuluvien Wulff Lab ja Better Products -hankkeiden myötä asiakkaat ovat vahvasti mukana uusien palvelujen, tuotteiden ja toiminnan ideoimisessa ja kehittämisessä.

Kustannuksia ja aikaa säästävistä hankintakanavista suosituimpia Suomessa on Wulffin MiniBar ja Skandinaviassa Cabinet Service, joita löytyy sadoista yrityksistä. MiniBar ja Cabinet Service toimivat kuin kaimansa hotellissa. Automaattisen täyttöpalvelun ansiosta hyllyiltä löytyy aina valmiina käyttöön mm. toimisto-, it-, kahvio- ja kiinteistöhuollon tuotteita. Wulfin MiniBarin TOP3-tuotteita ovat kahvi, värikasetit ja paperi. Suomessa Wulff on alansa vahvin toimija ja Skandinaviassa yksi merkittävimmistä pelureista.

Wulffin pienille yrityksille suunnattu, avoin verkkokauppa Wulffinkulma.fi palvelee monipuolisesti ja mobiiliystävällisesti noin 4 000 tuotteen valikoimalla. Wulffinkulma.fi tunnetaan nopeista ja luotettavista toimituksista ja perinteisiä kilpailijoita laajemmasta valikoimastaan. Verkkokauppaa, sen palveluja, toiminnallisuuksia ja markkinointia kehitetään jatkuvasti.

Kaupan kävijämäärät ja myynti kasvoivat vuonna 2019.

Kansainväliset messupalvelut ovat osa Wulffin toimintaa. Wulff Entre palvelee suomalaisten asiakkaiden lisäksi asiakkaita mm. Saksasta, Ruotsista, Norjasta, Venäjältä ja Yhdysvalloista. Vuosittain Wulff Entre vie suomalaisten yritysten osaamista yli 30 maahan. Wulff Entre on alansa markkinajohtaja Suomessa ja sen taitoon löytää oikeat kansainväliset koh-taamispaikat on luotettu jo lähes 100 vuotta. Yritys panostaa erityisesti uusien asiakkaiden hankintaan sekä uusien asiakasvastaavien rekrytointiin. Läsnäolo ja löydettävyyden verkossa ja sosiaalisessa mediassa on kansainväliselle yritykselle tärkeää ja siihen panostusta jatketaan vuonna 2020.

ASIAANTUNTIJAMYYNТИ-SEGMENTTI

Asiantuntijamyynți-segmentti tekee arjen työpaikalla sujuvammaksi tarjoamalla markkinoiden parhaimpia työpaikkatuotteita ja uutuusia ammattitaitoisimmalla, henkilökohtaisella ja paikallisella palvelulla.

Tammi-joulukuussa 2019 Asiantuntija-myynti-segmentin liikevaihto oli 9,1 miljoonaa euroa (9,1), ja 2,5 miljoonaa euroa (2,5) neljännellä vuosineljänneksellä. Tammi-joulukuussa 2019 liikevoitto oli 0,2 miljoonaa euroa (0,5) ja 0,1 miljoonaa euroa (0,2) neljännellä vuosineljänneksellä. Liikevoittoon vaikutti kysynnän kohdistu-

minen vertailukautta matalamman kate-talon tuotteisiin. Myös Asiantuntijamyynnin logistiikkapalvelujen ja varaston syyskuun muutto Suomessa aiheutti kertaluontoisia kustannuksia kolmannelle vuosineljännekselle. Asiantuntijamyynnin tuote- ja palveluvalikoimassa on keskitytty asiakkaalle parhaiten arvoa tuottaviin ratkaisuihin sekä uutuusien säännölliseen tuomiseen markkinoille. Hyviä esimerkkejä valikoimaan nopeasti vakiintuneista palveluista ja tuotteista ovat mm. suurkuvatulostus ja siirtokuvatekniikka sekä Aeramax-ilmanpuhdistimet. Ketterä organisaatio reagoi markkinamuutoksiin nopeasti.

Asiantuntijamyynți on palvelua, jossa asiakkaan, hänen liiketoimintansa ja toimintaympäristön tunteminen on tärkeää ja henkilökohtaisen kontaktin merkitys korostuu. Wulff erottuu eduksi kilpailijoistaan paikallisuudellaan ja kotimaisuudellaan. Asiantuntijamyynți-segmentti tarjoaa asiakkailleen uutuusia ja suosittuotteita ja laajan valikoiman erilaisia työhyvinvointi-, ergonomia- ja ensiaputuotteita sekä työ-turvallisuutta parantavia tuotteita. Ergonomiaan ja ensiapuvalmiuteen panostetaan yhä enemmän pohjoismaisissa yrityksissä työtä tekevästä väestöstä ikääntyessä. Toimistotyön osuus kaikesta tehtävästä työstä lisääntyy jatkuvasti ja siksi hyvään ergonomiaan panostetaan yhä enemmän myös ennaltaehkäisevästi. Hyvällä ergonomialla on mahdollista säästää merkittäviä summia sairauspoissaolojen vähenemisenä. Asiantuntijamyynți-segmentti tarjoaa asiakkailleen henkilökohtaista palvelua,

jossa tarjottava tuotekonsepti rakennetaan aina yhdessä asiakkaan kanssa ja juuri asiakkaan tarpeisiin sopivaksi. Asiantuntijamyynți tuo asiakkaiden tietoisuuteen aktiivisesti innovatiivisia ratkaisuja, joilla tehdä työpäivästä parempi. Yksi tärkeistä ja ajankohtaisista teemoista on sisäilman parantaminen.

Wulff on tunnettu myynnin menestyjien työpaikka. Yhä useammalla huippujohtajalla on kokemusta ja osaamista myynnistä ja myyntitaitojen arvostus yhteiskunnassamme kasvaa jatkuvasti. Onnistuneet rekrytoinnit ja myyjien määrä vaikuttavat merkittävästi erityisesti Wulffin Asiantuntijamyyntiin. Asiantuntijamyynnissä on jatkuva valmius uusien osaajien rekrytointiin. Wulffin omat perehdytys- ja koulutusohjelmat varmistavat, että jokainen myyjä saa kattavan aloituskoulutuksen ja innostavan startin uralleen sekä omaa osaamista kehittävää jatkokoulutusta.

RAHOITUS, INVESTOINNIT JA TALOUDELLINEN ASEMA

Tammi-joulukuussa 2019 liiketoiminnan rahavirta oli 3,8 miljoonaa euroa (1,1). IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto paransi liiketoiminnan rahavirtaa noin 0,9 miljoonaa euroa, kun kaikki vuokrasopimuksista johtuvat maksut on esitetty rahoituksen rahavirrassa. Toimialalle on tyypillistä, että tulos ja rahavirta kertyvät erityisesti viimeisen vuosineljänneksen aikana. Katsauskauden liiketoiminnan rahavirta kasvoi myös, kun yhtiö esimerkiksi keskittyi varaston kiertonopeu-

den kasvattamiseen syksyllä.

Joulukuun 2019 lopussa konsernin omavaraisuusaste oli 39,2 % (49,1) ja nettovelkaantumisaste 66,2 % (15,8). Omavaraisuusasteen laskuun ja nettovelkaantumisasteen kasvuun vaikuttivat tammi- ja huhtikuussa toteutetut toimitilojen hankinnat Ruotsissa ja Suomessa, yhteensä noin 5,7 miljoonaa euroa, investoinnit Suomen uusiin Wulffin toimitiloihin 0,8 miljoonaa euroa, vuokrasopimusten merkitseminen taseeseen 1.1.2019 käyttöön-otetun IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaisesti sekä muut tavanomaiset kalusto- ja IT-järjestelmäinvestoinnit. Omavaraisuus laski 1,4 %-yksikköä ja nettovelkaantumisaste kasvoi 8,6 %-yksikköä IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönoton johdosta.

Ruotsin logistiikkakiinteistön hankinta rahoitettiin tammikuussa nostamalla kaksi vuotta pitkäaikaista rahoituslainaa ruotsin kruunuissa, yhteensä noin 2,9 miljoonaa euroa. Espoon Kilon toimitilojen hankinta rahoitettiin huhtikuussa nostamalla uusi pitkäaikainen 2,0 miljoonan euron rahoituslaina. Uusien rahoituslainojen takaisinmaksuaika on 10 vuotta. Pitkäaikaisia lainoja maksettiin takaisin yhteensä 0,8 miljoonaa euroa (0,5) katsauskauden aikana. Lyhytaikaisia lainoja nostettiin 1,0 miljoonaa euroa (0,5). Lyhytaikaisten lainojen kasvu johtui pääosin luottolimiitin nostosta, jolla rahoitettiin Ruotsin logistiikkakiinteistön ja Suomen toimitilojen

hankinnasta osuus, jota ei rahoitettu ulkopuolisella pitkäaikaisella rahoituslainalla. Rahoitusleasingvelkojen maksut olivat 0,9 miljoonaa euroa. Rahoituksen rahavirta oli tammi-joulukuussa 3,5 miljoonaa euroa (-0,4).

Vuokrasopimusten arvo konsernin varallisuudessa ja veloissa oli 1,0 miljoonaa euroa raportointikauden lopussa. Vuokrasopimusvarallisuuden poistot olivat katsauskaudella -0,9 miljoonaa euroa ja korkokulut -0,0 miljoonaa euroa.

Elokuussa 2018 hankitun Canon Business Center -liiketoiminnan vaikutuksesta konsernin taloudelliseen asemaan on annettu tietoja Osakkeet ja osakepääoma -osiossa ja tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Huhtikuussa 2019 maksettiin osinkoja yhteensä 0,7 miljoonaa euroa (0,3) emoyhtiön omistajille.

Kokonaisuutena tarkasteltuna konsernin rahavarat laskivat 0,1 miljoonaa euroa tammi-joulukuussa (0,3). Vuoden alussa rahavaroja oli 0,5 miljoonaa euroa ja katsauskauden lopussa 0,3 miljoonaa euroa.

Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma osaketta kohden oli 1,76 euroa (1,72) joulukuun lopussa 2019.

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Wulff-Yhtiöt Oy:n osake on noteerattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilis-

talla Small Cap -markkina-arvoryhmässä Teollisuustuotteet ja palvelut -toimialaluokassa. Wulff-osakkeen kaupankäyntitunnus on WUF1V. Katsauskauden lopussa osakkeen arvo oli 1,77 euroa (1,69) ja ulkona olevien osakkeiden markkina-arvo oli 12,1 miljoonaa euroa (11,5).

Osana Canon Business Center -tulostusratkaisupalveluiden Mavecom Palvelut Oy:n hankintaa Wulff-Yhtiöt Oy toteutti yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella 300 000 kappaleen suunnatun osakeannin Mavecom Palvelut Oy:n omistajille 14.8.2018. Osakeannin myötä Wulff-Yhtiöt Oy:n osakkeiden määrä kasvoi 6 607 628 osakkeesta 6 907 628 osakkeeseen. Osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi yhdessä yhtiön muiden osakkeiden kanssa 27.8.2018. Suunnattu osakeanti kasvatti Wulff-Yhtiöt Oy:n sijoitetun vapaan oman pääoman määrää 0,5 miljoonalla eurolla. Osakkeen merkintähinta vastasi Wulff-Yhtiöt Oy:n osakkeen NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") määräytynyttä kaupankäyntimäärillä painotettua keskimääräistä 1.5.–31.7.2018.

Tammi-joulukuussa 2019 ei ostettu takaisin omia osakkeita. Joulukuun 2019 lopussa yhtiön hallussa oli 79 000 omaa osaketta (79 000), mikä vastasi 1,1 % (1,1) emoyhtiön koko osake- ja äänimäärästä.

VARSINAISEN YHTIÖKOKOUKSEN JA HALLITUKSEN PÄÄTÖKSET

Wulff-Yhtiöt Oy:n varsinainen yhtiökokous

pidettiin Helsingissä 4.4.2019. Kokous vahvisti tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle tilikaudelta 1.1.–31.12.2018. Osingoksi vahvistettiin 0,10 euroa osakkeelta eli yhteensä 0,7 miljoonaa euroa tilikaudelta 2018. Osingonmaksun täsmäytyspäivä oli 8.4.2019 ja maksupäivä 17.4.2019.

Hallitukseen valittiin uudelleen jäseniksi Kari Juutilainen, Ari Pikkarainen, Jussi Vienola ja Kristina Vienola. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessa hallitus valitsi puheenjohtajakseen Kari Juutilaisen. Hallituksen jäsenten palkkioksi vahvistettiin 1 250 euroa kuukaudessa.

Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin toistaiseksi BDO Oy, jonka päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Juha Selänne.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 300 000 oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus on voimassa 30.4.2020 saakka. Wulff-Yhtiöt Oy:n varsinaiselta yhtiökokoukselta 4.4.2019 saamansa valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus päätti yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan omien osakkeiden hankinnan jatkamisesta.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai erityisten oikeuk-

sien antamisesta seuraavasti siten, että valtuutuksen nojalla hallitus voi yhdellä tai useammalla päätöksellä antaa osakkeita korkeintaan 1 300 000 kappaletta, joka vastaa noin 20 % yhtiön kaikista osakkeista tällä hetkellä. Valtuutus on voimassa 30.4.2020 saakka.

HENKILÖSTÖ

Tammi-joulukuussa 2019 Wulff-konsernin palveluksessa työskenteli keskimäärin 198 (191) henkilöä. Joulukuun lopussa konsernin palveluksessa oli 200 (191) henkilöä, joista 67 (61) työskenteli Ruotsissa, Norjassa tai Tanskassa. Suurin osa, eli 57 % (54), konsernin henkilökunnasta toimii myyntitehtävissä ja 43 % (46) työskentelee myynnin tukitehtävissä, logistiikkapalveluissa ja hallinnossa. Henkilökunnasta 48 % (45) on naisia ja 52 % (55) on miehiä.

RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Työpaikka- ja toimitustuotteiden kysyntään vaikuttaa merkittävästi yleinen talouden kehitys sekä toimialan kilpailu. Liiketoiminnan harjoittamiseen liittyy myös tavanomaisia riskejä, kuten konsernin strategian toteuttamisen onnistuminen sekä henkilöstö-, logistiikka- ja IT-ympäristöstä johtuvat operatiiviset riskit. Wulff-konsernin liikevaihdosta noin puolet tulee muista kuin euromaista. Valuuttakurssien muutokset vaikuttavat konsernin nettotulokseen ja taseeseen. Messuliiketoiminnan riskit ovat kasvaneet matkustamista rajoittavan kansainvälisen epidemian vuoksi.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Konsernissa ei ole ollut olennaisia tilikauden 2019 jälkeisiä tapahtumia.

HALLITUKSEN VOITONKÄSITTELY-EHDOTUS

Konsernin emoyhtiön Wulff-Yhtiöt Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 1,6 miljoonaa euroa. Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva konsernin tilikauden tulos oli 1,0 miljoonaa euroa (1,0) eli 0,15 euroa/osake (0,15). Hallitus esittää 2.4.2020 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että emoyhtiön voittovaroista jaetaan osinkoa 0,11 euroa/osake vuodelta 2019 eli 0,8 miljoonaa euroa ja loput voitonjakokelpoisista varoista jätetään voittovaraitilille omaan pääomaan.

MARKKINATILANNE JA TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Wulff on alansa merkittävin pohjoismainen toimija. Sen tavoitteena on näyttää suuntaa, uudistaa alaa ja johtaa muutosta. Wulffilla uskotaan arvojen ja vastuullisuuden vahvistuvan hankintapäätöksissä ja yritysten kumppanivalinnoissa tulevaisuudessa. Strategiallaan Wulff rakentaa kilpailukykyään ja varmistaa, että voi tarjota asiakkailleen sitä, mitä he haluavat ja tarvitsevat: ratkaisuja, joilla tehdään arjesta sujuvaa ja maailmasta parempi työpaikka kerrallaan. Perinteisesti toimistomaailmana tunnetut markkinat kehittyvät ja uudistuvat nopeasti. Perinteisellä markkinalla kilpailutilanne on kovaa ja uudistuvalla markkinalla on runsaasti mahdollisuuksia. Wulff uskoo tulevaisuutensa

olevan valoisa vahvan ja jatkuvasti kehittyvän strategiansa, toimivan asiakas- ja kumppaniverkostonsa ja alan parhaiden, sitoutuneiden ammattilaisten, wulffilaisten, ansiosta. Konsernilla on myös jatkuva valmius tehdä strategian mukaisia uusia yritysostoja. Listattuna yhtiönä Wulffilla on hyvät mahdollisuudet olla yritysostoissa kilpailijoitaan aktiivisempi toimija.

Nykyinen markkinatilanne mahdollistaa Wulffin liiketoiminnan positiivisen kehittymisen. Wulff arvioi vuoden 2020 vertailukelpoisen liikevoiton kasvavan vuodesta 2019. Toimialalle on tyypillistä, että tulos ja kassavirta kertyvät viimeisen vuosineljänneksen aikana.

VAIHTOEHTOISTEN TUNNUSLUKUIEN LASKENTAPERIAATTEET

Konserni noudattaa raportoinnissaan Euroopan arvopaperiviranomaisen (ESMA) suositusta vaihtoehtoisista tunnusluvuista (APM). Tällaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, kuten myyntikate, vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) ja vertailukelpoinen liikevoitto, käytetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja eri kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Vertailukelpoinen käyttökate ja liikevoitto eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Tällaisia eriä ovat normaaliin liiketoimintaan kuulumattomat merkittävät tuotot ja kulut, kuten tytäryhtiöiden myyntitulokset sekä liikearvon arvonalentumiset. Kolmannella vuosineljänneksellä 2019 vertailukelpoisuuteen vaikutti Wulffin Suomen toimitilojen muutto

Espoon Kiloon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä käsiteltiin muuttoon liittyvät kulut ja muuton henkilöstökustannukset. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin.

TUNNUSLUVUT

1 000 euroa	2019	2018	2017	2016	2015
Liikevaihto	56 344	55 889	56 931	59 304	68 820
Liikevaihdon muutos, %	0,8 %	-1,8 %	-4,0 %	-13,8 %	-7,3 %
Tulos ennen poistoja (EBITDA) *	3 067	1 920	461	1 092	2 109
% liikevaihdosta *	5,4 %	3,4 %	0,8 %	1,8 %	3,1 %
Liikevoitto/-tappio *	1 570	1 508	74	677	595
% liikevaihdosta *	2,8 %	2,7 %	0,1 %	1,1 %	0,9 %
Voitto/Tappio ennen veroja	1 194	1 243	-247	351	354
% liikevaihdosta	2,1 %	2,2 %	-0,4 %	0,6 %	0,5 %
Katsauskauden tulos emoyhtiön osakkeenomistajille	1 039	1 025	-193	302	-195
% liikevaihdosta	1,8 %	1,8 %	-0,3 %	0,5 %	-0,3 %
Liiketoiminnan kassavirta	3 777	1 085	1 389	679	1 693
Oman pääoman tuotto, % (ROE)	8,5 %	9,3 %	-2,0 %	2,5 %	-1,6 %
Sijoitetun pääoman tuotto, % (ROI)	7,9 %	9,5 %	-1,1 %	2,9 %	2,7 %
Omavaraisuusaste, %	39,2 %	49,1 %	47,0 %	50,5 %	46,4 %
Nettovelkaantumisaste, %	66,2 %	15,8 %	19,8 %	19,6 %	23,8 %
Taseen loppusumma	33 093	26 412	24 933	25 432	28 514
Bruttoinvestoinnit taseen pysyviin vastaaviin	7 359	446	426	319	161
% liikevaihdosta	13,1 %	0,8 %	0,8 %	0,5 %	0,2 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	198	191	198	214	233
Henkilöstö tilikauden lopussa	200	191	195	203	226

Muutoksen vaikutus:	2017	2016	2015
Tulos ennen poistoja (EBITDA) *	107	94	90
% liikevaihdosta *	0,2 %	0,1 %	0,2 %
Liikevoitto/-tappio *	107	94	90
% liikevaihdosta *	0,2 %	0,1 %	0,2 %
Tulos ennen poistoja / osake, EUR *	0,02	0,02	0,01

*Tuloslaskelman esitystapaa on muutettu ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2018 siten, että pankkikulut on kokonaisuudessaan luokiteltu rahoituskuluiksi. Vertailukaudet 2017-2015 on oikaistu vastaamaan uutta raportointitapaa. Esitystavan muutoksen vaikutukset vertailukausiin on esitetty ohessa.

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

1 000 euroa	2019	2018	2017	2016	2015
Tulos/osake (EPS), EUR	0,15	0,15	-0,03	0,05	-0,03
Oma pääoma/osake, EUR	1,76	1,72	1,64	1,78	1,84
Osakekohtainen osinko, EUR *	0,11	0,10	0,05	0,10	0,10
Osinko/osakekohtainen tulos, %	72 %	65 %	-167 %	200 %	333 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	6,2 %	5,9 %	3,0 %	7,3 %	7,5 %
Osakkeiden hinta/tuotto (P/E), EUR	11,6	11,0	-55,9	29,6	-44,9
P/BV	1,00	0,98	1,01	0,77	0,73
Tulos ennen poistoja/osake, EUR**	0,45	0,28	0,07	0,17	0,32
Liiketoiminnan rahavirta/osake, EUR	0,55	0,16	0,21	0,10	0,26
Tilikauden osakekurssit:					
Alin kaupan tekokurssi, EUR	1,50	1,32	1,43	1,18	1,02
Ylin kaupan tekokurssi, EUR	1,91	1,79	1,79	1,75	1,66
Keski kurssi, EUR	1,67	1,54	1,65	1,43	1,30
Viimeinen kaupan tekokurssi, EUR	1,77	1,69	1,65	1,37	1,34
Osakekannan markkina-arvo 31.12., MEUR	12,1	11,5	10,8	8,9	8,7
Ulkona olevat osakkeet keskimäärin tilikauden aikana	6 828 628	6 643 696	6 528 628	6 528 628	6 528 628
Ulkona olevat osakkeet tilikauden lopussa	6 828 628	6 828 628	6 528 628	6 528 628	6 528 628
Vaihdettujen osakkeiden lukumäärä	736 299	190 354	565 733	578 681	414 221
% keskimääräisestä osakemäärästä	10,8 %	2,9 %	8,7 %	8,9 %	6,3 %
Osakkeiden vaihto, EUR	1 232 914	293 735	930 970	827 073	539 868

* Hallituksen ehdotus 2.4.2020 pidettävälle yhtiökokoukselle jaettavaksi osingoksi vuodelta 2019.

** Tulokaskelman esitystapaa on muutettu ensimmäisellä vuosineljänneksellä 2018 siten, että pankkikulut on kokonaisuudessaan luokiteltu rahoituskuluiksi.

Vertailukaudet 2015-2017 on oikaistu vastaamaan uutta raportointitapaa. Esitystavan muutoksen vaikutukset on esitelty edeltävällä sivulla.

Konserni noudattaa raportoinnissaan Euroopan arvopaperiviranomaisen (ESMA) suositusta vaihtoehtoisista tunnusluvuista (APM). Tällaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, kuten myyntikate, vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA) ja vertailukelpoinen liikevoitto, käytetään kuvaamaan liiketoimintansa taloudellista kehitystä ja eri kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Vertailukelpoinen käyttökate ja liikevoitto eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Tällaisia eriä ovat normaaliin liiketoimintaan kuulumattomat merkittävät tuotot ja kulut, kuten tytäryhtiöiden myyntitulokset sekä liikearvon arvonalentumiset. Vertailukelpoisuuteen vaikutti 2019 Wulffin Suomen toimittajien muutto Espoon Kilon. Vertailukelpoisuuteen vaikuttavina erinä käsiteltiin muuttoon liittyvät kulut ja muuton henkilöstökustannukset. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{\text{Tilikauden tulos yhteensä ennen määräysvallattomien omistajien osuuden erottamista} \times 100}{\text{Oma pääoma keskimäärin kauden aikana (sis. määräysvallattomien omistajien osuus)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	$\frac{(\text{Voitto/Tappio ennen veroja} + \text{Korkokulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Korottomat velat keskimäärin kauden aikana}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{(\text{Oma pääoma yhteensä kauden lopussa (sis. määräysvallattomien omistajien osuus)}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{Saadut ennakot (kauden lopussa)}}$
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/osakekohtainen tulos, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Emoyhtiön omistajille kuuluva osakekohtainen tulos}}$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakekohtainen osinko} \times 100}{\text{Tilikauden päätöskurssi}}$
Osakkeiden hinta/tuotto (P/E)	$\frac{\text{Tilikauden päätöskurssi}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

P/BV luku	Tilikauden päätöskurssi Oma pääoma / osake
Tulos ennen poistoja/osake, EUR	Tulos ennen poistoja (EBITDA) Osakkeiden antioikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana (ilman omia osakkeita)
Liiketoiminnan rahavirta/osake	Liiketoiminnan nettorahavirta rahoituslaskelmasta Osakkeiden antioikaistu lukumäärä keskimäärin kauden aikana (ilman omia osakkeita)
Korollinen nettovelka	Korolliset velat - Korolliset saamiset - Rahavarat
Osakekannan markkina-arvo	Ulkona olevien osakkeiden antioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa x osakkeen päätöskurssi tilikauden lopussa
Käyttökate (EBITDA)	Liikevaihto + Liiketoiminnan muut tuotot - Materiaalit ja palvelut - Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut - Liiketoiminnan muut kulut
Käyttökate (EBITDA), %	Liikevoitto ennen poistoja / Liikevaihto x 100
Vertailukelpoinen käyttökate	Käyttökate +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Liikevoitto	Käyttökate - Poistot ja arvonalentumiset
Liikevoitto, %	Liiketoiminnan tulos / Liikevaihto x 100
Vertailukelpoinen liikevoitto	Liikevoitto +/- vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät

RISKIT JA RISKIEN HALLINTA

RISKIENHALLINNAN TAVOITTEET JA PERIAATTEET

Wulff-konsernissa noudatetaan hallituksen asettamaa riskienhallintapolitiikkaa, jossa määritellään sen tavoitteet, vastualueet ja raportointimenettely. Yhtiön riskienhallinta tukee strategisten tavoitteiden saavuttamista ja varmistaa liiketoiminnan jatkuvuuden. Toteutumista valvotaan sisäisen tarkastuksen avulla säännöllisesti ja myös tilintarkastajat valvovat riskien hallinnan riittävyyttä ja tehokkuutta osana konsernin hallinnon tarkastusta.

Wulff-konsernissa riskienhallinta on osa konsernin liiketoiminnan johtamista. Sitä ohjaavat lain vaatimukset, omistajien liiketoiminnalle asettamat tavoitteet sekä asiakkaiden, henkilöstön ja muiden tärkeiden sidosryhmien odotukset. Tavoitteena on tunnistaa ja tiedostaa systemaattisesti ja kattavasti uhkatekijät, jotka voivat estää konsernin liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisen, sekä varmistaa, että riskejä hallitaan asianmukaisesti liiketoimintaan liittyviä päätöksiä tehtäessä. Uhkatekijöitä ovat esimerkiksi yritysostoihin liittyvät riskit, henkilöstöön ja sen saatavuuteen liittyvät tekijät ja taloudelliseen kehitykseen sekä maineeseen liittyvät seikat.

RISKIKARTOITUS

Konserni jakaa riskit strategisiin, operatiivisiin ja markkinariskeihin. Riskienhallinnan prosessissa riskit pyritään tunnistamaan ja arvioimaan, jonka jälkeen suunnitellaan ja toteutetaan toimenpiteet kunkin riskin osalta. Toimenpiteitä voivat olla esimerkiksi riskin välttäminen, sen pienentäminen eri keinoin tai riskin siirtäminen vakuutuksiin tai sopimuksiin.

Konsernissa tehdään vuosittain riskikartoitus, jossa suurimmat riskit määritellään niiden merkittävyyden ja todennäköisyyden mukaan. Kartoituksen tekevät yhtiöiden toimitusjohtajat, jotka vastaavat myös riskien seurannasta ja raportoinnista konsernin johtoryhmälle. Eri riskiryhmien eli strategisten, operatiivisten ja markkinariskien sisällä pienempien osa-alueiden seurannasta vastaavat erikseen nimetyt henkilöt. Riskienhallinnan vastuut ovat linjassa liiketoiminnan ja organisaation vastuunjaon kanssa, riskienhallinnalle ei ole omaa keskitettyä organisaatiotaan.

Konsernin johtoryhmä kokoontuu tertiailleittain, jolloin esityslistalla on segmentteittäin läpikäytävät tarkemmat taloudelliset tiedot sekä liiketoimintaan liittyvien keskeisten kehityshankkeiden tilanne.

Yhtiön hallitukselle raportoidaan vuosittain päivitetyn riskikartoituksen perusteella havaitut keskeisimmät riskit, riskien merkittävyydessä ja todennäköisyydessä tapahtuneet muutokset, vastuuhenkilöt, tehdyt toimenpiteet ja saavutetut tulokset. Uudet havaitut riskit ovat oma erityinen painopistealueensa.

STRATEGISET RISKIT

Merkittävimpiä strategisia riskejä ovat yritysostoihin liittyvät epävarmuustekijät. Niiden myötä konserni voi altistua osin uudenlaisille markkina- ja toimintaympäristöriskeille. Yritysostoihin liittyy myös riski ostetun liiketoiminnan haltuunotosta, avainhenkilöiden sitouttamisesta ja ostolle asetettujen liiketoiminnallisten tavoitteiden saavuttamisesta sekä kasvava altistuminen valuutta- ja korkoriskeille. Kansainvälisen tilinpäätöskäytännön IFRS:n mukaisesti yritysostoista syntynyttä, konsernitaaseeseen kirjattua liikearvoa ei poisteta säännönmukaisesti, vaan poistojen sijaan tehdään arvonalentumistestaus vähintään vuosittain tai aina, kun on viitteitä arvonalentumisesta.

OPERATIIVISET RISKIT

Asiakkuuksien hallinta

Operatiivisista uhkatekijöistä merkittävimpiä ovat asiakkuuksien tai volyymin menetys sekä asiakkuuksien hallintaan liittyvät riskit. Asiakkuuksien tai volyymin mahdolliseen menetykseen yhtiö varautuu kehittämällä korvaavaa liikevaihtoa muissa asiakas- tai tuoteryhmissä. Asiakasmenetyksriskiä vähentää riippumattomuus yksittäisistä asiakkaista. Konsernin asiakaskunta on laaja ja johto analysoi mahdollisiin asiakaskeskittymiin liittyviä riskejä.

Toimistotuotteiden kysyntään vaikuttavat talouden laskusuhdanteen aikana organisaatioissa tehdyt henkilöstövähennykset ja kustannussäästötoimenpiteet. Yleinen epävarmuus saattaa jatkua, mikä todennäköisesti vaikuttaa joidenkin yritysasiakkaiden tilauskäyttäytymiseen. Epävarmoina aikoina yritykset saattavat vähentää myös osallistumistaan messuille.

Yleistaloudellisen tilanteen kehitykseen liittyvä epävarmuus korostaa asiakkaiden ja muiden sopimuskumppaneiden luotto- ja maksukyvyyttömyysriskien seurannan mer-

kitystä. Luotto- ja maksukyvyttömyysriskejä sekä niihin liittyviä kontrollitoimenpiteitä on esitetty otsikon Luotto- ja maksukyvyttömyysriski alla.

Henkilöstö

Merkitäviin operatiivisiin uhkatekijöihin kuuluvat henkilöstöön ja sen saatavuuteen liittyvät tekijät. Varsinkin Asiantuntijamyynti-segmentin liikevaihdon kehitys ja kannattavuus on osaltaan riippuvainen myyjien määrästä ja ammattitaidosta.

Rahoitusriskit

Konsernin emoyhtiö rahoittaa keskitetysti merkittävempien tytäryhtiöiden toimintaa ja hallitsee rahoitusriskejä niiltä osin. Yhtiöissä, joissa on määräysvallattomia omistajia, saatetaan tehdä erillisiä rahoitukseen liittyviä päätöksiä, mutta kuitenkin korkeintaan yhtiöiden hallitusten määrittelemissä rajoissa. Hallitus määrittelee rahoitusriskien hallinnan periaatteet tavoitteena minimoida rahoitusmarkkinoiden hintavaihteluiden ja muiden epävarmuustekijöiden aiheuttamat tulos-, tase- ja kassavirtavaikutukset.

Rahoitusriskit jakaantuvat valuuttariskeihin, korkoriskeihin, likviditeettiriskeihin sekä tytäryhtiötasolla hallittaviin luottoriskeihin.

Valuuttariskit

Noin puolet konsernin myynnistä tapahtuu euroissa ja puolet Ruotsin, Norjan ja Tanskan kruunuissa. Valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa konsernin nettotulokseen ja taseeseen. Maahantuonnin osalta

altistuminen valuuttariskeille vaikuttaa ennen kaikkea Wulff Supplies -alakon -sernin valuuttariskeihin Ruotsin ja Norjan välisten muutosten kautta. Konsernilla on vain vähäisiä liiketapahtumia muissa kuin euroissa tai pohjoismaisissa valuutoissa. Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat valuutoittain on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 24. Konserni ei tee spekulatiivisia valuuttakauppoja. Konserni ei tee erillisiä suojautumistoimenpiteitä valuuttariskin varalta.

Korkoriskit

Konsernille aiheutuu korkoriskiä vaihtuva- ja kiinteäkorkoisista pankkilainoista ja shekkiilimiittistä. Markkinakorkojen muutoksilla on suora vaikutus tuleviin korkomaksuihin. Konsernin korollisten velkojen korkotiedot on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 24. Konserni ei tee spekulatiivisia korkokauppoja eikä konsernissa ole toistaiseksi käytetty koronvaihtosopimuksia korkoriskien hallintaan.

Likviditeettiriskit

Konserniyhtiöt toimivat omilla kassavirroillaan ja saavat tarvittaessa lisäpääomaa konsernin sisäisellä lainarahoituksella. Hyvän maksuvalmiuden varmistamiseksi korostetaan tytäryhtiöiden itsenäisyyttä tulorahoituksen ja käyttöpääomatarpeen hallinnassa. Likviditeettiriskiä seurataan ja hallitaan konsernitasolla konsernitiilijärjestelyillä Suomessa ja Skandinaviassa. Jatkuvalle seurannalle arvioidaan ja seurataan tytäryhtiöiden liiketoiminnassaan vaatiman rahoituksen määrää. Rahoituk-

sen saatavuutta ja joustavuutta pyritään varmistamaan luottolimiittien avulla. Nostamattomat pankkitilimiittit 31.12.2019 olivat Suomen konsernipankkitileillä 3,8 miljoonaa euroa (4,0). Lainojen erääntymisaikataulu on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 24.

Osassa konsernin lainasopimuksista on kovenantit, joiden mukaan omavaraisuusasteen tulee olla vähintään 35 prosenttia ja korolliset velat/käyttökatesuhdeluvun on oltava enintään 3,5 kunkin tilikauden lopussa. Kovenanttiehtojen rikkoutumisesta seuraa neuvottelut takauksen myöntäneen pankin kanssa ja rikkoutumisesta aiheutuva mahdollinen vaikutus konsernille on neuvotteluihin sidonnainen. Kovenanttiehdot täytyivät 31.12.2019.

Luotto- ja maksukyvyttömyysriski

Viime vuosien yleistoloudellisen tilanteen kehitykseen liittyvät epävarmuudet korostivat asiakkaiden ja muiden sopimuskumppaneiden luotto- ja maksukyvyttömyysriskien seurannan merkitystä. Tytäryritykset vastaavat itsenäisesti asiakkaidensa luottoarvioinnista ja aktiivisesta luotonvalvonnasta. Tytäryhtiöiden oman johdon lisäksi myös segmentti- ja konsernitasolla seurataan tytäryhtiöiden käyttöpääoman hallintaa ja siihen liittyviä riskejä. Konsernin myyntisaamiset hajautuvat erittäin laajan asiakaskunnan kesken ja vuosittaisesta liikevaihdosta suuri osa kohdentuu tunnetuille ja maksukykyisille asiakkaille. Tämän takia ei ole havaittu tarvetta luottovakuuksille tai vastaaville menetelmille.

Kunkin yhtiön riskienhallintapolitiikalla määritellään luottoriskit ja niiden luottokelpoisuusvaatimukset sekä toimitus- ja maksuehdot. Luottoriskien seuranta on pääasiallisesti tytäryhtiöiden johdon vastuulla ja emoyhtiön talousjohto valvoo riskienhallinnan periaatteiden toteutumista säännöllisesti sekä seuraa keskitetyn oman saatavavalvonnan ja ulkoistetun perintäkumppanin tehokkuutta. Perinteisesti konserniyhtiöiden luottotappiot ovat olleet vähäisiä suhteessa liikevaihtoon. Myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 20.

Pääoman hallinta

Konsernin pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on varmistaa ja parantaa konserniyhtiöiden toimintaedellytyksiä sekä lisätä yhtiön arvoa kestäväällä, optimaalisella tavalla. Konsernin pääomarakennetta arvioidaan seuraamalla omavaraisuusasteen kehitystä, jossa pitkän aikavälin tavoite on noin 40 prosenttia. Konserniyhtiöt toimivat omilla kassavirroillaan ja saavat tarvittaessa lisäpääomaa konsernin sisäisellä lainarahoituksella. Konsernissa korostetaan tytäryhtiöiden itsenäisyyttä tulorahoituksen ja käyttöpääomatarpeen hallinnassa. Konsernin talousjohto valvoo keskitetysti konserniyhtiöiden käyttöpääoman hallintaa. Konsernin talousjohto hoitaa keskitetysti ulkoisen lainarahoituksen ja sopii lainojen maksuaikatauluista rahoittajien kanssa.

Tietojärjestelmäriskit

Tytäryhtiöt vastaavat itse omiin tietojärjestelmiinsä liittyvistä riskeistä, joiden hallintaa arvioidaan olennaisimpien riskien osalta myös konsernitasolla. Myös tilintarkastajat kiinnittävät huomiota IT-riskeihin ja konsernin tietohallintoprosessien tehokkuuteen, mihin liittyvistä olennaisista havainnoista ja kehitysehdotuksista tilintarkastajat raportoivat konsernijohtolle ja hallitukselle tarvittaessa.

Omaisuuksiriskit

Konserniyhtiöiden omaisuus on vakuutettu kattavasti onnettomuuksien ja vahinkojen varalta. Osa tytäryrityksistä on vakuutettu myös toiminnan keskeytymisen varalta.

Ympäristöriskit

Konserni huomioi toiminnassaan ympäristöriskit ja panostaa ympäristöystävälliseen toimintaan. Wulff Oy:lle on myönnetty ISO 14001 -ympäristösertifikaatti. Wulff jakaa asiakkailleen tietoa toimisto- ja IT-tarvikkeiden kierrätysratkaisuista ja huolehtii mm. asiakkaidensa käytettyjen värikasettien kierrätyksestä. Henkilökunnan myönteistä asennoitumista ympäristöasioihin ja niiden kehittämiseen kehitetään jatkuvasti. Wulff Entre Oy:lle ja Wulff Oy Ab:lle on myönnetty ISO 9001 -laatusertifikaatti.

Tavarantoimittajia valittaessa Wulff Oy Ab suosii kestävään kehitykseen sitoutuneita yrityksiä. Valikoimaa kasvatetaan tuotteilla, joissa on käytetty ympäristöystävällisiä raaka-aineita ja tuotantome-

netelmiä. Yhtiön verkkokauppa tarjoaa runsaasti ympäristöystävällisiä vihreitä tuotteita. Materiaalivalinnoissa on suosittu kierrätettyjä sekä nopeasti uusiutuvia raaka-aineita ja tuotteiden kuljetuksesta aiheutuneet hiilidioksidipäästöt on minimoitu. Kaikki Wulff Oy Ab:n tavara-lähetyksissä käytetyt pakkausmateriaalit ovat kierrätettävissä tai käytettävissä energiana.

Konserniyhtiöt Suomessa käyttävät Posti Green -toimituksia, jotka ovat CO₂-neutraaleja. Energiatehokkuuden parantamisella ja vähäpäästöisemmän uusiutuvan energian käytön avulla hiilidioksidipäästöjä pienennetään. Toimitukset ovat asiakkaan kannalta aina täysin hiilineutraaleja, sillä jäljelle jäävät päästöt kompensoidaan rahoittamalla Posti Green -ilmasto-projekteja.

Wulff Supplies, joka toimii Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa, noudattaa Supplies Control -konseptia, johon on koottu kaikki ympäristöprosessit ja asetettu tulevaisuuden suuntaviivat. Konsepti otettiin käyttöön vuonna 2009 ja se on kehitetty yhteistyössä asiakkaiden, henkilöstön ja tavarantoimittajien kanssa. Konseptin avulla Wulff Supplies pyrkii yhdistämään kokonaiskulujen vähentämisen koko toimitusketjussa ja samalla minimoimaan siitä aiheutuvat ympäristövaikutukset.

Wulff Suppliesin tarjoamat tuotteet on kehitetty ja valmistettu eettisiä ohjeita sekä lainsäädäntöä ja asetuksia noudat-

taen. Wulff Supplies pyrkii vähentämään materiaalien käyttöä, mikä tarkoittaa tehokkaampaa materiaalien ja energian hyödyntämistä. Käytettäviä materiaaleja vaihdetaan ympäristöystävällisempiin vaihtoehtoihin aina, kun niitä on tarjolla ja haitallisia aineita vältetään. Wulff Suppliesille on myönnetty sen kaikkiin toimintamaihin ISO 9001:2008 ja ISO 14001:2004 -sertifikaatit.

Suomen Pakkauskierrätys RINKI Oy on myöntänyt Wulffille todistuksen siitä, että yritys huolehtii markkinoille toimittamiensa pakkausten hyötykäytöstä direktiivien, lakien ja asetusten mukaisesti.

MARKKINARISKIT

Tärkeimpiä markkinariskejä ovat kulutustottumusten negatiivinen kehittyminen tärkeissä tuoteryhmissä, taloussuhdanteiden vaikutus toimistotuotteiden ja -palveluiden kysyntään sekä kansainväliset asiakassopimukset. Asiakkaiden tottumusten muutokset, esim. muutokset tulostusratkaisuissa, vaikuttavat toimialan kehitykseen. Matkustamista rajoittavat kansainväliset epidemiat voivat vaikuttaa messuliiketoimintaan. Konserni seuraa aktiivisesti muutoksia sekä etsii ja kehittää uusia tuotteita ja palveluita. Myös konsernin laaja tuote- ja palveluvalikoima pienentää kulutustottumusten aiheuttamia riskejä. Laskusuhdanteeseen varaudutaan sopeuttamalla toimintaa ja laajentamalla asiakaskuntaa.

OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKEPÄÄOMA

Wulff-Yhtiöt Oy:n osakepääoma 2,65 miljoonaa euroa koostuu 6 907 628 nimellisarvottomasta osakkeesta, joilla on kullakin yksi ääni. Tilikaudella 2018 yhtiön osakemäärä kasvoi 6 607 628 osakkeesta, kun Wulff-Yhtiöt Oy toteutti 14.8.2018 yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella 300 000 kappaletta suunnatun osakeannin Mavecom Palvelut Oy:n omistajille osana yrityshankintaa. Osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi 27.8.2018. Uusien osakkeiden arvo oli noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakkeen merkintähinta vastasi Wulff-Yhtiöt Oy:n osakkeen NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") määräytynyttä kaupankäyntimäärillä painotettua keskimääräistä 1.5.–31.7.2018. Toteutettu suunnattu osakeanti kasvatti Wulff-Yhtiöt Oy:n sijoitetun vapaan oman pääoman määrää 0,5 miljoonalla eurolla. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia vuonna 2019.

HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Valtuutus osakeantiin ja osakkeisiin oikeutavien erityisten oikeuksien antamiseen

Yhtiökokous 4.4.2019 valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta, yhtiön hallussa olevien omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoi-

tettujen erityisten oikeuksien antamisesta seuraavasti: Valtuutuksen nojalla hallitus voi yhdellä tai useammalla päätöksellä antaa osakkeita korkeintaan 1 300 000 kappaletta, joka vastaa noin 20 % yhtiön kaikista osakkeista tällä hetkellä. Osakeanti sekä erityisten oikeuksien nojalla annettavat osakkeet sisältyvät edellä määriteltyyn enimmäismäärään. Osakeanti voi olla maksullinen tai maksuton ja voidaan tehdä myös yhtiölle itselleen lain säätämässä rajoissa.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka. Valtuutus oikeuttaa poikkeamaan osakkeenomistajien etuoikeudesta merkitä uusia osakkeita (suunnattu osakeanti) laissa määrätyin edellytyksin. Valtuutusta voidaan käyttää yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, investointien rahoittamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus käsittää oikeuden päättää siitä, miten merkintähinta merkitään yhtiön taseeseen. Merkintähinta voidaan maksaa paitsi rahalla myös kokonaan tai osittain muulla omaisuudella (apporttiosuus) tai

käyttämällä merkitsijällä olevaa saatavaa merkintähinnan kuitaamiseen. Hallituksella on oikeus päättää muista osakeantiin liittyvistä seikoista. Yhtiö käytti valtuutusta vuonna 2018 edellä esitetyn Osakepääoma-kohdan mukaisesti.

Valtuutus omien osakkeiden hankkimiseen

Yhtiökokous 4.4.2019 valtuutti hallituksen päättämään enintään 300 000 oman osakkeen hankkimisesta. Valtuutus on voimassa 30.4.2020 saakka. Valtuutus käsittää osakkeiden hankkimisen julkisessa kaupankäynnissä NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä sen sääntöjen mukaisesti tai osakkeenomistajille tehtävän ostotarjouksen kautta. Hankittavista osakkeista maksettavan vastikkeen tulee perustua markkinahintaan. Omien osakkeiden hankinnan toteuttamisessa voidaan tehdä pääomamarkkinoilla tavanomaisia johdannais-, osakelainaus- tai muita sopimuksia lain ja määräysten puitteissa. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankkiminen) laissa määrätyin edellytyksin. Yhtiön omat osakkeet hankitaan käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien

järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitoitettäväksi. Hallituksella on oikeus päättää muista omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

OMAT OSAKKEET

Tilikausien 2019 tai 2018 aikana ei ostettu takaisin omia osakkeita. Varsinaiselta yhtiökokoukselta 4.4.2019 saamansa valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus päätti järjestäytymiskokouksessaan jatkaa omien osakkeiden takaisinostoa hankkimalla enintään 300 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita 30.4.2020 mennessä.

Osakkeita hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä. Osakkeet hankitaan niille julkisessa kaupankäynnissä muodostuvaan hankintahetken markkinahintaan omien osakkeiden hankintaa koskevien säännösten mukaisesti. Valtuutuksen mukaan osakkeita voidaan hankkia yhtiölle käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen

parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi.

OSAKEPERUSTEISET KANNUSTIN-JÄRJESTELMÄT

Konsernilla ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia. Konsernilla ei ole voimassa olevaa osakepalkkiojärjestelmää. Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus laatii osakepalkkiojärjestelmien ehdot ja hyväksyy avainhenkilöt, jotka kuuluvat osakepalkkiojärjestelmän piiriin.

OSAKKEIDEN NOTEERAUS

Wulff-Yhtiöt Oy:n pörssitaival alkoi lokakuussa 2000, kun yhtiön osake noteerattiin ensimmäisen kerran Helsingin Pörssin NM-listalla. Wulff siirsi osakkeensa Pörssin päälistalle 22.4.2003 toimialaluokkaan Kulutustavarat ja -palvelut. Helmikuuhun 2012 asti Wulff-Yhtiöt Oy:n osake noteerattiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:n pörssilistalla Small Cap -markkina-arvoryhmässä Kulutustavarat ja palvelut -toimialaluokassa. Helmikuussa 2012 toimialaluokaksi vaihtui Teollisuustuotteet ja -palvelut.

Wulff-osakkeen kaupankäyntitunnus on WUF1V. Kaupankäynti Helsingin Pörssissä muuttui pörssierättömäksi 25.9.2006. Osakesarjan kansainvälisessä arvopaperiselvityksessä käytettävä ISIN-koodi on FI0009008452.

OSAKKEEN VAIHTO JA KURSSIKEHITYS

Vuoden 2019 aikana Wulffin osaketta vaihdettiin 736 299 kappaletta (190

354) eli 10,8 prosenttia (2,9) ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeiden vaihto euroissa oli 1 232 914 euroa (293 735). Korkein hinta vuonna 2019 oli 1,91 euroa (1,79) ja alin 1,50 euroa (1,32). Vuoden 2019 lopussa osakkeen arvo oli 1,77 euroa (1,69) ja ulkona olevien osakkeiden markkina-arvo oli 12,1 miljoonaa euroa (11,5).

OSINKOPOLITIikka

Wulff-Yhtiöt Oy:n noudattaa aktiivista osinkopolitiikkaa. Tavoitteena on jakaa osinkoina noin 50 % kyseisen tilikauden voitosta. Hallitus on päättänyt esittää 2.4.2020 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että emoyhtiön voittovaroista jaetaan osinkoa 0,11 euroa/osake vuodelta 2019 eli 0,8 miljoonaa euroa ja loput voitonjakokelpoisista varoista jätetään voittovarat-tilille omaan pääomaan.

OSAKKEENOMISTAJAT JA OMISTUS-SUhteet

Wulff-Yhtiöt Oy:n osakkeet ovat arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland Oy. Suurimmat osakkeenomistajat ja omistajarakenne on esitetty oheisissa kaavioissa. Liputusilmoituksia vaativia omistumuutoksia ei ollut vuonna 2019 tai 2018.

SISÄPIIRIOHJE

Wulff-Yhtiöt Oy:n noudattaa voimassa olevaa EU-sääntelyä, erityisesti markkinoiden väärinkäyttöasetusta (EU 596/2016 "MAR") ja muita Euroopan arvopaperi-

valvontaviranomaisen ("ESMA") sääntöjä ja ohjeita. Lisäksi yhtiö noudattaa Suomen lainsäädäntöä, erityisesti arvopaperimarkkinalakia (746/2012 muutoksin) sekä rikoslakia (39/1889 muutoksin) mukaan lukien Nasdaq Helsinki Oy:n sisäpiiri- ja muita ohjeita sekä Suomen Finanssivallvonnin ("FIVA") ja muiden viranomaisten standardeja ja ohjeita.

Wulff ei ole pitänyt pysyvää sisäpiirirekisteriä 3.7.2016 alkaen. Sen sijaan kaikki sisäpiirihankkeisiin liittyvät henkilöt merkitään hankekohtaisiksi sisäpiiriläisiksi. Hankekohtaiset sisäpiirirekisterit laaditaan ja säilytetään kutakin hanketta tai tapahtumaa varten, jotka käsittävät sisäpiiritietoa, erillisen päätöksen perusteella. Kaikki Wulffin työntekijät, ulkopuolisten tahojen edustajat, sidosryhmät ja viranomaiset, joilla on sisäpiiritietoa hankkeesta tai pääsy hankekohtaisiin sisäpiiritietoihin, sekä henkilöt, jotka työskentelevät sisäpiirihankkeen toteuttamisessa, merkitään hankekohtaiseen sisäpiirirekisteriin.

Tulosjulkistusten (vuosi- ja puolivuosisat-
sukset, osavuosisat-
sukset, tilinpäätös-
tiedotteet) valmistelua tai säännöllistä
pääsyä julkistamattomiin taloustietoihin ei
pidetä sisäpiirihankkeena. Yhtiön määrit-
telemät henkilöt, joilla asemansa perus-
teella on tai joille on muutoin myönnetty
oikeus päästä julkistamattomiin tulostie-
toihin, merkitään kuitenkin taloudellista
tietoa saavien henkilöiden listaan yhtiön
julkistamattomien tulostietojen arkaluontois-
suuden vuoksi. Wulff noudattaa ehdo-

tonta kaupankäyntikieltoa (suljettu ikkuna-
periaate), joka alkaa 30 kalenteripäivää
ennen kutakin tulosjulkistusta ja tilinpäätös-
tiedotetta ja päättyy tällaisen katsauksen
julkistamista seuraavan kaupankäyntipäi-
vän päätteeksi.

SUURIMMAT OSAKKEEN- OMISTAJAT 31.12.2019

Osakkeenomistajien tiedot perustuvat Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään Wulff-Yhtiöt Oy:n osakasluetteloon. Suurimmat osakkeenomistajat on ryhmitelty siten, että yhtiön tiedossa olevat henkilö-omistajien suorat ja välilliset omistukset on ilmoitettu sekä yhteenlaskettuina että erillisinä. Samaan konserniin kuuluvien yhtiöiden omistukset on ryhmitelty samalla tavalla. Luettelo suurimmista omistajista on yhtiön internet-sivuilla osoitteessa www.wulff.fi.

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2019		osakemäärä kpl	osuus osakkeista %
1	Vienola Heikki	2 500 000	36,2 %
2	Pikkarainen Ari	1 171 825	17,0 %
3	LähiTapiola	761 100	11,0 %
	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	350 000	5,1 %
	Keskinäinen Vakuutusyhtiö Tapiola	283 900	4,1 %
	Keskinäinen Henkivakuutusyhtiö LähiTapiola	127 200	1,8 %
4	Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	450 000	6,5 %
5	Nordea	329 761	4,8 %
	Sijoitusrahasto Nordea Nordic Small Cap	296 128	4,3 %
	Nordea Bank Ab (Publ), Suomen Sivuliike	33 633	0,5 %
6	TCF-Myynti Oy	170 000	2,5 %
7	OP-Henkivakuutus Oy	118 065	1,7 %
8	Wulff-Yhtiöt Oy	79 000	1,1 %
9	Ågerfalk Veijo	66 000	1,0 %
10	Laakkonen Mikko	64 185	0,9 %
11	Luoma Marko	56 147	0,8 %
12	Progift Oy	51 162	0,7 %
13	Salo Jouko	38 112	0,6 %
14	Heikki Tervonen Oy	35 000	0,5 %
15	Aalto Lasse	31 239	0,5 %
	15 suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	5 921 596	85,7 %
	Muut osakkeenomistajat yhteensä	986 032	14,3 %
Koko osakemäärä yhteensä		6 907 628	100,0 %
- Omat osakkeet		-79 000	
Ulkona olevat osakkeet yhteensä		6 828 628	

OSAKKEENOMISTAJAT OMISTAJARYHMITÄIN 31.12.2019

Omistajaryhmä	Osakkeenomistajat, kpl	%	Osakemäärä, kpl	%
Yritykset	41	4,4 %	431 851	6,3 %
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11	1,2 %	851 093	12,3 %
Julkisyhteisöt	2	0,2 %	800 000	11,6 %
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	2	0,2 %	110	0,0 %
Kotitaloudet	865	92,6 %	4 698 393	68,0 %
Ulkomaat	7	0,7 %	5 050	0,1 %
Hallintarekisteröidyt	6	0,6 %	121 131	1,8 %
Yhteensä	934	100,0 %	6 907 628	100,0 %

OMISTUSJAKAUMA OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄN MUKAAN 31.12.2019

Osakkeiden lukumäärä	Osakkeenomistajia, kpl	%	Osakemäärä, kpl	%
1-500	606	64,9 %	97 797	1,4 %
501-1000	134	14,3 %	110 764	1,6 %
1 001-10 000	161	17,2 %	485 630	7,0 %
10 001-100 000	24	2,6 %	746 319	10,8 %
100 001 -	9	1,0 %	5 467 118	79,1 %
Yhteensä	934	100,0 %	6 907 628	100,0 %

TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE

YHTIÖKOKOUS 2020

Wulff-Yhtiöt Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 2.4.2020 klo 12 alkaen Nasdaq Helsingin tiloissa, Fabianinkatu 14, Helsinki.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on maanantaina 23.3.2020 merkitty osakkeenomistajaksi Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään maanantaina 30.3.2020. Yhtiökokoukseen voi ilmoittautua

- sähköpostitse osoitteeseen: sijoittajat@wulff.fi
- puhelimitse numeroon 0300 870 414
- kirjeitse osoitteeseen: Wulff-Yhtiöt Oyj, Yhtiökokous, Kilonkartanontie 3, 02610 Espoo.

Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen niiden osakkeiden nojalla, joiden perusteella hänellä olisi oikeus olla merkittynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon maanantaina 23.3.2020. Osallistuminen edellyttää lisäksi, että osakkeenomistaja on näiden osakkeiden nojalla tilapäisesti merkitty Euroclear

Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon viimeistään maanantaina 30.3.2020 klo 10 mennessä. Hallintarekisteriin merkittyjen osakkeiden osalta tämä katsotaan ilmoittautumiseksi yhtiökokoukseen. Hallintarekisteröidyn osakkeen omistajaa kehoitetaan pyytämään hyvissä ajoin omaisuudenhoitajaltaan tarvittavat ohjeet koskien tilapäistä rekisteröitymistä osakasluetteloon, valtakirjojen antamista ja ilmoittautumista yhtiökokoukseen. Omaisuudenhoitajan tilinhoitajayhteisön tulee ilmoittaa hallintarekisteröidyn osakkeen omistaja, joka haluaa osallistua varsinaiseen yhtiökokoukseen, merkittäväksi tilapäisesti yhtiön osakasluetteloon viimeistään edellä mainittuun ajankohtaan mennessä.

Ilmoittautumisohjeet ja lisätietoja yhtiökokouksesta on saatavilla konsernin internet-sivuilta wulff.fi.

OSINKO VUODELTA 2019

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle, että tilikaudelta 2019 jaetaan osinkoa 0,11 euroa osakkeelta. Yhtiökokouksen päättämä osinko maksetaan osakkaalle, joka on osingonjaon täsmäytyspäivänä maanantaina 6.4.2020 merkitty Euroclear Finland

Oy:n pitämään osakasluetteloon. Hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinko maksetaan keskiviikkona 15.4.2020.

TALOUDELLISET TIEDOTTEET 2020

Wulff-Yhtiöt Oyj julkistaa seuraavat taloudelliset katsaukset vuonna 2020:

Osavuosikatsaus,
tammi-maaliskuu 2020
ma 27.4.2020

Puolivuotiskatsaus,
tammi-kesäkuu 2020
ma 27.7.2020

Osavuosikatsaus,
tammi-syyskuu 2020
ma 26.10.2020

Wulff-Yhtiöt Oyj:n taloudelliset tiedotteet julkaistaan suomeksi ja englanniksi, ja ne ovat saatavilla myös konsernin internet-sivuilla wulff.fi. Osakkeenomistaja voi

myös halutessaan tilata Wulff-Yhtiöt Oyj:n osavuosikatsaukset ja tiedotteet sähköpostiinsa. Sähköpostilistalle voi liittyä lähettämällä sähköpostia osoitteeseen sijoittajat@wulff.fi.

VUOSIKERTOMUSTEN TILAUS

Wulff-Yhtiöt Oyj
Kilonkartanontie 3, 02610 Espoo
p. 0300 870 414
sijoittajat@wulff.fi

Vuosikertomus julkaistaan suomeksi ja englanniksi ja se on luettavissa yhtiön internet-sivulla wulff.fi.

WULFF-YHTIÖT OYJ:N

SIJOITTAJASUHTEISTA VASTAA:

toimitusjohtaja
Elina Pienimäki
Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 414
p. 040 647 1444
elina.pienimaki@wulff.fi



KONSERNITILINPÄÄTÖS

KONSERNITULOSLASKELMA, IFRS

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liikevaihto	2, 4	56 344	55 889
Liiketoiminnan muut tuotot	5	237	141
Materiaalit ja palvelut	6	-36 519	-36 219
Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut	7	-11 949	-11 542
Liiketoiminnan muut kulut	8	-5 047	-6 349
Tulos ennen poistoja (EBITDA)		3 067	1 920
Poistot	9	-1 497	-412
Liikevoitto/-tappio (EBIT)		1 570	1 508
Rahoitustuotot	10	62	16
Rahoituskulut	10	-438	-281
Voitto/tappio ennen veroja		1 194	1 243
Tuloverot	11	-151	-169
Tilikauden voitto/tappio		1 043	1 074
Jakautuminen:			
Emoyhtiön omistajille		1 039	1 025
Määräysvallattomille omistajille		4	49
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta tuloksesta laskettu osakekohtainen tulos:			
Tulos/osake, EUR (laimennettu = laimentamaton)	12	0,15	0,15

LAAJA KONSERNITULOSLASKELMA, IFRS

1 000 euroa	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Tilikauden voitto/tappio	1 043	1 074
Muut laajan tuloksen erät (verovaikutus huomioitu)		
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:		
Muuntoerot	-17	-86
Muut laajan tuloksen erät yhteensä	-17	-86
Tilikauden laaja tulos yhteensä	1 027	988
Laajan tuloksen jakautuminen:		
Emoyhtiön omistajille	1 021	949
Määräysvallattomille omistajille	6	39

KONSERNITASE, IFRS

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
VARAT			
Pitkäaikaiset varat			
Liikearvo	13, 15	8 131	8 160
Aineettomat hyödykkeet	13	501	274
Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet	13	8 025	663
Pitkäaikaiset rahoitusvarat			
Pitkäaikaiset saamiset muilta	16	48	48
Myytavissä olevat rahoitusvarat	17	57	57
Laskennalliset verosaamiset	11	1 113	1 134
Pitkäaikaiset varat yhteensä		17 874	10 336
Lyhytaikaiset varat			
Vaihto-omaisuus	18	6 864	7 227
Lyhytaikaiset saamiset			
Lainasaamiset muilta	19	15	18
Myyntisaamiset muilta	20	6 318	6 462
Muut saamiset	20	99	96
Siirtosaamiset	20	1 574	1 797
Rahavarat	21	348	476
Lyhytaikaiset varat yhteensä		15 219	16 076
VARAT YHTEENSÄ		33 093	26 412

1 000 euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
Oma pääoma yhteensä			
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma:			
Osakepääoma		2 650	2 650
Ylikurssirahasto		7 662	7 662
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto		676	676
Kertyneet voittovarot		1 041	729
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma yhteensä		12 029	11 717
Määräysvallattomien omistajien osuus		350	369
Oma pääoma yhteensä	22, 23	12 380	12 086
Pitkäaikaiset velat			
Korolliset velat	24	4 972	1 258
Vuokrasopimusvelat	24	480	-
Korottomat velat	26	646	853
Laskennalliset verovelat	11	178	108
Pitkäaikaiset velat yhteensä		6 275	2 219
Lyhytaikaiset velat			
Korolliset velat	24	2 539	1 151
Vuokrasopimusvelat	24	568	-
Ostovelat	26	5 829	5 226
Ennakkomaksut	26	1 478	1 780
Muut velat	26	1 689	1 591
Siirtovelat	26	2 335	2 359
Lyhytaikaiset velat yhteensä		14 438	12 107
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHT.		33 093	26 412

KONSERNIRAHAVIRTALASKELMA, IFRS

1 000 euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liiketoiminnan rahavirta:			
Myynnistä saadut maksut		56 735	56 184
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut		222	141
Maksut liiketoiminnan kuluista		-52 975	-55 054
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja		3 982	1 272
Maksetut korot		-171	-80
Saadut korot liiketoiminnasta		52	16
Maksetut tuloverot		-87	-123
Liiketoiminnan rahavirta		3 777	1 085
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin		-7 359	-446
Tytäryhtiöosakkeiden hankinnat	3	-120	-
Aineettomien ja aineellisten hyödykkeiden luovutustulot		15	14
Investointien rahavirta		-7 463	-432
Rahoituksen rahavirta:			
Maksetut osingot	23	-707	-326
Saadut osingot	10	4	-
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinnat	3	-	-44
Rahoitusleasingvelkojen maksu		-852	-60
Lyhytaikaisten lainojen nostot ja takaisinmaksut		996	542
Pitkäaikaisten lainojen nostot		4 922	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-815	-486
Rahoituksen rahavirta		3 546	-375
Rahavarojen muutos			
Rahavarat kauden alussa		476	213
Rahavarojen muuntoero		12	-14
Rahavarat kauden lopussa	21	348	476

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN LASKELMA, IFRS

1 000 euroa	Liitetieto	Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma							Määräys- vallattomien omistajien osuus	YHTEENSÄ
		Osake- pääoma	Ylikurssi-ra- hasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Omat osakkeet	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä		
Oma pääoma 1.1.2019		2 650	7 662	676	-260	-583	1 572	11 718	368	12 086
IAS 17 oikaisu 1.1.2019 kertyneisiin voittovaroihin							-26	-26	-	-26
Oikaistu oma pääoma 1.1.2019		2 650	7 662	676	-260	-583	1 546	11 692	368	12 060
Tilikauden voitto/tappio yhteensä							1 039	1 039	4	1 043
Muut laajan tuloksen erät*:										
Muuntoerot						-18		-18	2	-17
Tilikauden laaja tulos*						-18	1 039	1 021	6	1 027
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-683	-683	-24	-707
Liiketoimet omistajien kanssa yht.							-683	-683	-24	-707
Oma pääoma 31.12.2019	22	2 650	7 662	676	-260	-601	1 902	12 029	350	12 380
Oma pääoma 1.1.2018		2 650	7 662	223	-260	-508	935	10 702	374	11 076
IFRS 15 oikaisu 1.1.2018 kertyneisiin voittovaroihin							-61	-61	-	-61
Oikaistu oma pääoma 1.1.2018							874	10 642	374	11 016
IFRS 15 standardimuutoksesta johtuva tilikauden 2018 tulosvaikutus							61	61	-	61
Tilikauden voitto/tappio							963	963	49	1 013
Tilikauden voitto/tappio							1 025	1 025	49	1 074
Muut laajan tuloksen erät*:										
Muuntoerot						-76		-76	-10	-86
Tilikauden laaja tulos*						-76	1 025	949	39	988
Liiketoimet omistajien kanssa:										
Osingonjako							-326	-326		-326
Liiketoimet omistajien kanssa yht.							-326	-326		-326
Tytäryhtiöomistussuoksien muutokset:										
Muutokset määräysvallattomien omistajien osuuksissa, jotka eivät johta- neet muutokseen määräysvallassa									-44	-44
Muutokset määräysvallattomien omistajien osuuksissa, jotka johtivat muutokseen määräysvallassa								453		453
Tytäryhtiöomistussuoksien muutokset yht.				453				453	-44	409
Oma pääoma 31.12.2018	22	2 650	7 662	676	-260	-583	1 572	11 718	368	12 086

* verovaihtelu huomioon

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

KONSERNIN PERUSTIEDOT

Konsernin emoyhtiö Wulff-Yhtiöt Oy on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja pääkonttorin osoite Kilonkartanontie 3, 02610 Espoo. Jäljennös konsernitilinpäätöksestä on saatavissa edellä mainitusta osoitteesta.

Konserni muodostuu emoyhtiöstä Wulff-Yhtiöt Oy:stä ja 17 tytäryhtiöstä Suomessa, Ruotsissa, Norjassa ja Tanskassa. Wulffin tuote- ja palveluvalikoimaan kuuluu toimistotuotteita, it-tarvikkeita, ergonomiatuotteita, monitoimitulostuslaitteita ja -palveluja sekä kansainvälisiä messupalveluja. Kaksi palvelukonseptia, sopimusasiakas- ja asiantuntijamyynntikonseptit, mahdollistavat erikokoisten ja eri toimialoilla toimivien yritysten palvelemisen ammattitaitoisesti ja kokonaisvaltaisesti. Sopimusasiakaskonsepti helpottaa asiakkaiden säännöllisiä toimistohankintoja. Asiantuntijamyynntikonseptilla palvelaan henkilökohtaisesti erityisesti pieniä ja keskisuuria yrityksiä. Konsernia johdetaan näiden erilaisten palvelukonseptien muodostamien toimintasegmenttien mukaisesti Sopimusasiakkaat-segmentissä ja Asiantuntijamyynnti-segmentissä, mistä on

kerrottu tarkemmin liitetiedossa 2 Segmentti-informaatio.

Wulff-Yhtiöt Oy:n hallitus on kokouksessaan 9.3.2020 hyväksynyt tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa tai tehdä päätös tilinpäätökseen tehtävistä muutoksista.

LAATIMISPERUSTA

Tämä konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2019 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY 1606/2002) säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konserni ei ole, ennen niiden pakollista voimaantuloa, soveltanut uusia, uudistettuja tai muutettuja standardeja tai

tulkintoja, jotka eivät ole vielä voimassa. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten, IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön vaatimusten mukaiset.

IFRS-standardien mukaisesti konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen lukuun ottamatta myytävissä olevia rahoitusvaroja sekä käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavia rahoitusvaroja ja -velkoja sekä käteisvaroina suoritettavia osakeperusteisia liiketoimia, jotka on arvostettu käypään arvoon. Myös osakkeina suoritettavat osakeperusteiset maksut (osakepalkkiot) on arvostettu käypään arvoon niiden myöntämishetkellä.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista. Tietoa harkinnasta, jota johto on käyttänyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on eniten vaikutusta tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin,

on esitetty kohdassa Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät.

Konserni noudattaa raportoinnissaan Euroopan arvopaperiviranomaisen (ESMA) suositusta vaihtoehtoisista tunnusluvuista (APM). Tällaisia vaihtoehtoisia tunnuslukuja, kuten vertailukelpoinen liikevoitto ja vertailukelpoinen käyttökate (EBITDA), käytetään kuvaamaan liiketoiminnan taloudellista kehitystä ja eri kausien välisen vertailukelpoisuuden parantamiseksi. Vertailukelpoinen liikevoitto ja käyttökate eivät sisällä vertailukelpoisuuteen vaikuttavia eriä. Tällaisia eriä ovat normaaliin liiketoimintaan kuulumattomat tuotot ja kulut, kuten tytäryhtiöiden myyntitulokset sekä liikearvon arvonalentumiset ja vuonna 2019 Wulffin Suomen toimitilojen muutto Espoon Kiloon. Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tule pitää korvaavina mittareina verrattuna IFRS-tilinpäätösnormistossa määriteltäviin tunnuslukuihin.

Taulukoiden yksittäiset luvut ja loppusummat on pyöristetty tuhansiksi euroiksi tarkemmista luvuista ja siksi yhteissumma ei aina täsmää yksittäisiin lukuihin.

UUDEN JA UUDISTETUN IFRS-NORMISTON SOVELTAMINEN

Konsernitilinpäätös on laadittu aikaisempien vuosien laadintaperiaatteita noudattaen soveltaen lisäksi 1.1.2019 alkaen voimaan tulleita uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi aiheutti merkittäviä muutoksia tilinpäätökseen. Muutoksista on annettu lisätietoja alla kohdassa Vuokrasopimukset ja tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Konserni ei ole vielä soveltanut IASB:n jo julkistamia uusia tai uudistettuja standardeja ja tulkintoja. Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

Muutoin johdon tulkinnan mukaan 1.1.2020 alkaen sovellettavaksi tulevat muutokset standardeissa ja tulkinnoissa eivät aiheuta merkittäviä vaikutuksia yhtiön laskentaperiaatteisiin ja esitystapaan.

KONSOLIDOINTIPERIAATTEET

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Wulff-Yhtiöt Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni olemalla osallisena yhteisössä altistuu yhteisön muuttuvalle tuotolle tai on oikeutettu sen muuttuvaan tuottoon ja se pystyy vaikuttamaan tähän tuottoon käyttämällä yhteisöä koskevaa valtaansa. Hankitut tytäryritykset

yhdistellään siitä hetkestä lähtien, kun konserni on saanut niissä määräysvallan, siihen asti, kun määräysvalta lakkaa. Tytäryhtiöillä on sama tilikausi kuin emoyhtiöllä.

Konserniyhtiöiden keskinäinen osakeomistus on eliminoitu käyttäen hankintamennäköä, jossa tytäryrityksen hankinnasta maksettava vastike sekä hankitun tytäryhtiön varat ja velat arvostetaan käypiin arvoihin hankintahetkellä. Jos maksettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus ja aiemmin omistettu osuus yhteensä ylittävät hankitun nettovarallisuuden käyvän arvon, syntyy liikearvoa, josta ei tehdä poistoja vaan liikearvoille suoritetaan arvonalentumistestaus vähintään vuosittain. Jos liikearvosta muodostuu negatiivinen, se kirjataan suoraan konsernin tuloslaskelmaan. Hankintaan liittyvät transaktiomenot kirjataan kuluiksi toteutuessaan eikä niitä sisällytetä liikearvoon.

Määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteessa kirjataan hankintakohtaisesti joko käypään arvoon tai määrään, joka vastaa näiden määräysvallattomien omistajien suhteellista osuutta hankinnan kohteen nettovarallisuudesta. Kun määräysvallattomilta omistajilta ostetaan osakkeita, hankintamenon ja tytäryrityksen nettovarallisuudesta hankitun osuuden kirjanpitoarvon välinen erotus kirjataan suoraan omaan pääomaan eikä konserniliikearvo muutu alkuperäisen määräysvallan hankinnan jälkeen. Myös

voitot ja tappiot osakkeiden myynnistä määräysvallattomille omistajille kirjataan suoraan omaan pääomaan. Määräysvallattomille omistajille erotetaan osuus kertyneistä tappioista, vaikka tämä johtaisi siihen, että määräysvallattomien omistajien osuudesta tulisi negatiivinen. Konsernin oman pääoman ja tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään erikseen. Emoyrityksellä tytäryrityksessä olevan omistuosuuden muutokset, jotka eivät johda määräysvallan menettämiseen, käsitellään omaa pääomaa koskevana liiketoimina.

Kaikki konserniyhtiöiden väliset liike tapahtumat, sisäiset saamiset ja velat, vaihto-omaisuuden ja aineellisten hyödykkeiden sisäiset katteet sekä sisäinen voitonjako on eliminoitu konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Konsernilla ei ole osakkuus- tai yhteisyrityksiä.

VALUUTTAMÄÄRÄISET ERÄT

Kunkin konserniyrityksen tilinpäätökseen sisältyvät erät arvostetaan kyseisen yhtiön sijaintivaltion valuutassa ("toimintavaluutta"). Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on emoyhtiön toiminta- ja esittämism valuutta.

Ulkomaanrahanmääräiset liiketapahtumat muunnetaan toiminnalliseen valuuttaan käyttäen tapahtumapäivän valuuttakurssia. Ulkomaanrahanmääräiset mone-

taariset saamiset ja velat sekä rahavarat muunnetaan toiminnalliseen valuuttaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Ulkomaanrahanmääräiset ei-monetaraiset erät, jotka on arvostettu käypiin arvoihin, on muunnettu toiminnallisen valuutan määräisiksi käyttäen arvostuspäivän valuuttakursseja.

Liiketapahtumien kurssierot kirjataan vastaaville tuloslaskelmatileille liikevoiton yläpuolelle. Myös kurssierot ulkomaanrahanmääräisten myyntisaamisten ja ostovelkojen muuntamisesta kirjataan vastaaville tuloslaskelmatileille liikevoiton yläpuolelle. Kurssierot ulkomaanrahanmääräisten lainasaamisten ja -velkojen sekä rahavarojen muuntamisesta kirjataan rahoitustuottoihin ja -kuluihin. Kurssierot sellaisista monetaarisista eristä, jotka ovat osa nettosisiointista ulkomaiseen yksikköön, kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja lopulta tuloslaskelmaan, kun nettosisiointista luovutaan.

Ulkomaisten tytäryhtiöiden, joiden toiminta- ja raportointivaluutta on muu kuin euro, tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi kuukausikohtaisesti keskimääräistä käyttäen ja taseet muunnetaan tilinpäätöspäivän kurssilla. Tuloslaskelmien ja taseiden keskimääräiset sekä tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista ja hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja kertyneet muuntoerot esitetään omassa pääomas- sa. Kun ulkomaan valuutassa toimiva

tytäryhtiö myydään, kertyneet muuntoerot kirjataan tuloslaskelmaan osana myynnistä syntyvää kokonaisvoittoa tai -tappiota.

Ulkomaisten tytäryritysten hankinnasta syntyvät liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksikköjen varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käypien arvojen oikaisut on käsitelty kyseisten ulkomaisten tytäryhtiöiden varoina ja velkoina ja uudelleenkurssattu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssuja käyttäen.

TULOUTUSPERIAATTEET

Wulff-konserniyhtiöt myyvät työpaikka-tuotteita- ja palveluja sekä messupalveluja. Myytyjen tuotteiden ja palveluiden sisältöä on kuvattu tarkemmin liitetiedossa 2. Segmentti-informaatio. Myynti tulotetaan, kun osapuolet ovat hyväksyneet asiakassopimuksen kirjallisesti tai suullisesti tai muutoin tavanomaisella tavalla (esimerkiksi asiointi myymälöissä) kun erotettavissa oleva tavara ja/tai palvelu on luovutettu ja määräysvalta siirtynyt asiakkaalle.

Liikevaihto sisältää myynnistä saadut tuotot vähennettynä välillisillä veroilla, alennuksilla ja valuuttamääräisten myyntien kurssieroilla. Rahamääräinen tuloutus perustuu tarkasteluhetkeen mennessä toimitettujen tavaroiden ja palveluiden asiakassopimuksen mukaisiin arvoihin. Asiakassopimusten mukainen tuotto ei ole jälkikäteen muuttuva. Myönnetty maksuaikat ovat tavanomaisesti 14-60 päivää ilman korkoa ja laskutus tapahtuu

pääsääntöisesti tavarain tai palvelun luovutuksen yhteydessä. Messulaskutuksesta pääosa tehdään ennakolta ennen palvelun suorittamista, mikä perustuu pääosin ennakolta maksettaviin messun rakentamisesta aiheutuviin toimittajalaskuihin. Asiakassopimuksissa ole merkittäviä rahoituskomponentteja. Konsernin liikevaihto ei sisällä konserniyhtiöiden sisäisiä liiketa-pahtumia. Lisämenot uusien asiakassopimusten hankinnoista aktivoidaan aineettomiin omaisuuseriin ja kirjataan kuluksi asiakassopimusten voimassaoloaikana.

Wulff kirjaa sopimuksen saamisesta aiheutuvat lisämenot muihin aineettomiin omaisuuseriin, kun yhtiö on saanut asiakassopimuksen ja sopimus on yli vuoden kestoinen ja menoista odotetaan olevan kerrytettävissä niitä vastaava rahamäärä. Sopimuksen saamisesta aiheutuvat lisämenot ovat menoja, joita yhteisölle syntyy asiakassopimuksen saamisesta, joita sille ei olisi syntynyt, jos sopimusta ei olisi saatu. Lisämenot kirjataan kuluksi sopimuskauden, eli tavanomaisesti kolmen vuoden aikana. Sellaiset sopimuksen saamisesta aiheutuvat menot, jotka olisivat syntyneet riippumatta siitä, onko sopimus saatu, on kirjattu tuloslaskelmaan kuluksi. Sopimuksien täyttämisen aiheutuvat menot kuuluvat IAS 2 Vaihto-omaisuus-standardin soveltamisalaan.

Messu- ja tapahtumamarkkinointipalveluja tuottavan tytäryrityksen Wulff Entre Oy:n messupalvelut ovat tulotettu messujen aloitusajankohtana 1.1.2018

alkaen IFRS 15 Asiakassopimukset -standardin mukaisesti. Ennen 1.1.2018 Wulff Entre Oy:n messuhankkeet osatulotettiin valmistusasteen mukaisesti ajan kuluessa. Erilaisten sopimusten valmistusaste määritettiin ottaen huomioon jo tehtyjen työtuntien osuus projektin aikana tehtävästä kokonaistuntimäärästä ja jo syntyneiden välittömien kulujen osuus projektin kokonaiskuluista. Osatulotettujen messuhankkeiden kirjatut saamiset ja saadut ennakot eivät olleet olennaisia. Siirtymän vaikutukset tilikaudella 2018 on esitetty tilinpäätöksen liitetiedoissa 4. Liikevaihto, 6. Materiaalit ja palvelut, 11. Verot sekä oman pääoman muutokset -laskelmassa.

Toteutettujen messuhankkeiden laskuttamattomat myynnit ja maksamattomat ostot arvioidaan ja tarkistetaan asiakas- ja toimittajasopimusten perusteella säännöllisesti ja mahdollisesti muutetut arviot vaikuttavat tulokseen sillä kaudella, jolloin tarkistamiseen johtaneet olosuhteet tulevat johdon tietoon.

Wulffin myymillä tuotteilla on tavanomaisesti valmistajan antama takuu ja valmistusvirheet kattava takuu, joka on pääsääntöisesti yksi vuosi. Takuu ei kata virheellistä tai ohjeiden vastaista käyttöä, eikä vahinkoja, jotka aiheutuvat tuotteen normaalista kulumisesta tai tuotteen virheellisestä käytöstä.

Vuokratuotot kirjataan tasaerinä tuloslaskelmaan suoritusterusteisesti vuokra-ajan kuluessa. Rojalituottojen tuloutus tapahtuu

sopimuksen sisällön mukaisesti. Osinkotuotot kirjataan silloin, kun oikeus osinkoon on syntynyt.

LIKEARVO JA MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Konsernitaseen liikearvo vastaa sitä määrää, jolla maksettu vastike, määräysvallatomien omistajien osuus ja aiemmin omistettu osuus yhteensä ylittävät konsernin osuuden hankitun yrityksen nettovarallisuuden käyvästä arvosta hankinta-ajankohtana. Liikearvo kohdistetaan niille rahavirtaa tuottaville yksiköille, joiden odotetaan hyötyvän liiketoimintojen yhdistämisestä johtuvista synergiaeduista. Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta. Konsernin liikearvo arvostetaan alkuperäiseen arvoon vähennettynä arvonalentumisilla, joita ei peruteta myöhemmin.

Aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakassuhteet, tekijänoikeudet, lisenssit, ohjelmistojen käyttöoikeudet ja verkkokauppahankkeen menot. Aineeton hyödyke merkitään taseeseen vain, jos on todennäköistä, että hyödykkeestä johtuva odotettavissa oleva taloudellinen hyöty koituu yhtiön hyväksi ja hyödykkeen hankintameno on määritettävissä luotettavasti. Aineettomat hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoon vähennettynä arvonalentumistappiolla ja poistetaan tasapoistoin arvioituna taloudellisen vaikutusaikanaan. Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut aineettomat hyödykkeet

LIKEARVO JA MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Liikearvo	ei poistoja; arvonalennustestaus
Atk-ohjelmat	3–7 vuotta tasapoisto
Asiakassuhteet	5 vuotta tasapoisto
Muut aineettomat hyödykkeet	3–5 vuotta tasapoisto
Keskeneräiset aineettomat hyödykkeet	ei poistoja; arvonalennustestaus

arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä, ja tarvittaessa poistoaikojä muutetaan. Konsernilla ei ole toistaiseksi ollut aineettomia hyödykkeitä, joilla olisi ollut määritelmätön taloudellinen vaikutusaika.

AINEELLISET HYÖDYKKEET

Aineelliset hyödykkeet arvostetaan alkuperäiseen hankintameno, vähennettynä arvonalentumistappiolla ja poistetaan tasapoistoin arvioituna taloudellisena vaikutusaikanaan. Liiketoimintojen yhdistämisissä hankitut aineelliset hyödykkeet arvostetaan hankintahetken käypään arvoon.

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat tarkistetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä, ja jos ne eroavat merkittävästi aikaisemmista arvoista, poistoaikojä muutetaan vastaavasti. Maa-alueista ei tehdä poistoja, koska niillä katsotaan olevan määritelmätön taloudellinen pitoaika.

Tavanomaiset korjaus- ja kunnossapitomenot kirjataan kuluksi tilikaudella, jolla

ne ovat syntyneet.

Aineellisten hyödykkeiden luovutuksista ja käytöstä poistamisesta johtuvat voitot tai tappiot lasketaan saadun luovutushinnan ja jäljellä olevan, poistamattoman kirjanpitoarvon erotuksena. Käyttöomaisuuden myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin tuottoihin ja kuluihin. Mahdolliset konsernin sisäiset käyttöomaisuuden myyntikatteet eliminoidaan konsernitilinpäätöstä laadittaessa.

Säännönmukaiset poistot lopetetaan silloin, kun aineellinen hyödyke luokitellaan myytävänä olevaksi standardin IFRS 5 Myytävänä olevat pitkäaikaiset omaisuuserät ja lopetetut toiminnot mukaisesti.

ARVONALENTUMISET

Konserni arvioi jokaisena tilinpäätöspäivänä, onko viitteitä siitä, että jonkin aineellisen tai aineettoman hyödykkeen arvo on alentunut. Jos viitteitä on, arvioidaan kyseisestä omaisuuserästä kerrytettävissä oleva rahamäärä. Viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta voivat olla esimerkiksi merkittävät muutokset markkinatilantees-

AINEELLISET HYÖDYKKEET

Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat seuraavat:

Rakennukset	20 vuotta tasapoisto
Koneet ja kalusto	3–8 vuotta tasapoisto
Ajoneuvot	5 vuotta tasapoisto
Muut aineelliset hyödykkeet	5–10 vuotta tasapoisto
Keskeneräiset aineelliset hyödykkeet	ei poistoja; arvonalennustestaus

sa ja myyntihinnoissa, päätökset huomattavista uudelleenjärjestelyistä sekä muutokset kannattavuudessa. Liikearvot ja aineettomat hyödykkeet, joilla on määritelmätön taloudellinen vaikutusaika, ja keskeneräiset aineettomat hyödykkeet testataan joka tapauksessa vuosittain. Arvonalennustestausta varten konsernin omaisuus kohdistetaan rahavirtaa tuottaville yksiköille sille alimmalle tasolle, joka on muista yksiköistä pääosin riippumaton ja jonka rahavirrat ovat erotettavissa.

Arvonalentuminen kirjataan, jos kirjanpitoarvo ylittää kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumisen määrä lasketaan vertaamalla omaisuuserän kirjanpitoarvoa vastaavan omaisuuserän kerrytettävissä olevaan rahamäärään. Kerrytettävissä oleva rahamäärä määritetään käyttöarvon perusteella ja se perustuu pääsääntöisesti tulevaisuuden diskontattuihin nettokassavirtoihin, jotka vastaavan omaisuuserän avulla on saatavissa. Diskonttokorkona käytetään ennen veroa määritettyä korkoa, joka kuvastaa markkinoiden näkemystä rahan aika-arvosta ja omaisuuserään liittyvistä

riskeistä. Arvonalentumistappio kirjataan välittömästi tuloslaskelmaan. Mikäli arvonalentumistappio kohdistuu rahavirtaa tuottavaan yksikköön, se kohdistetaan ensin vähentämään rahavirtaa tuottavalle yksikölle kohdistettua liikearvoa ja tämän jälkeen vähentämään muita yksikön omaisuuseriä tasasuhteisesti. Arvonalentumistappion kirjaamisen yhteydessä poistojen kohteena olevan omaisuuserän taloudellinen vaikutusaika arvioidaan uudelleen. Aikaisemmin tehty arvonalentumiskirjaus perutaan, jos kerrytettävissä olevassa rahamäärässä on tapahtunut muutos. Arvonalentumiskirjauksen peruuttaminen ei kuitenkaan saa johtaa korkeampaan kirjanpitoarvoon, kuin mikä taseessa olisi ollut, jos arvonalentumista ei olisi aikaisempina vuosina kirjattu. Liikearvoon tehty arvonalentumista ei peruuteta.

VIERAAN PÄÄOMAN MENOT

Vieraan pääoman menot aktivoidaan osana ehdot täyttävän hankittavan tai valmistettavan omaisuuserän hankintamenoa. Konserni ei ole toistaiseksi aktivoinut vieraan pääoman menoja omaisuuserän hankintameno, koska IFRS:n mukaiset

ehdot eivät ole täyttyneet. Muut vieraan pääoman menot kirjataan kuluksi sillä kaudella, jonka aikana ne ovat syntyneet.

VUOKRASOPIMUKSET

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia on sovellettu 1.1.2019 alkaen. IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin soveltamisen vaikutus konsernitaseen varallisuuteen ja velkoihin oli 1,6 miljoonaa euroa maaliskuun lopussa 2019. Soveltaminen toteutettiin yksinkertaistetulla menetelmällä, joten vertailukautta 2018 ei ole muutettu vastaamaan IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardia. Lisätietoja muutoksesta on annettu tilinpäätöksen liitetiedoissa 9. Poistot, 10. Rahoitustuotot ja -kulut, 13. Liikearvo, aineettomat ja aineelliset hyödykkeet sekä käyttöoikeusomaisuuserät ja 24. Pitkä- ja lyhytaikaiset rahoitusvelat.

Konsernituloslaskelmaan sisältyy vuokrakustannuksia erityisesti toimitali- ja laitevuokrista. Vuokralle ottaja merkitsee vuokrasopimukset taseeseen käyttöoikeusomaisuuseränä aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin niiltä osin kuin sillä on hallintaoikeus tietyin ajan korvausta vastaan ja vastaavasti vuokranmaksuvelkana jäljellä olevien vuokranmaksuveltojen nykyarvosta. Vuokrasopimusten vuokrakustannukset kirjataan tuloslaskelmaan vuokra-ajan kuluessa vuokrasopimusten voimassaoloajan mukaisina tasapoistoina ja rahoituskuluna vuokrasopimusvelan korkotekijän mukaan. Vuokrasopimusvelka arvostetaan nykyarvoon diskonttaamalla johdon näkemyksen mukaisella lisäluoton

korolla vuokrasopimuksen alkamisajan kohtana. Rahavirtalaskelmassa vuokramaksut esitetään rahoituksen rahavirtana. Lyhytaikaiset, enintään 12 kuukautta kestävät vuokrasopimukset ja vähäarvoiset hyödykkeet kirjataan tuloslaskelmaan liiketoiminnan muuksi kuluksi vuokra-ajan kuluessa. Käyttöoikeusomaisuuserä ei edelleenvuokrattu. Vuokrasopimuksissa ei ole olennaisia muuttuvia vuokratuloja, joita ei ole otettu huomioon käyttöoikeusomaisuuserän arvostuksessa. Kun konserniyhtiö toimii vuokranantajana, vuokratuotot kirjataan tasaerinä tuloslaskelmaan liiketoiminnan muihin tuottoihin tasaisesti vuokra-ajan kuluessa.

VAIHTO-OMAISUUS

Vaihto-omaisuus arvostetaan hankintamenoon tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon. Hankintameno määritetään FIFO-menetelmää (first-in, first-out) käyttäen tai vaihtoehtoisesti painotetun keskihinnan menetelmällä, mikäli se johtaa likimain samaan lopputulokseen kuin FIFO-menetelmä. Menetelmän valinta tapahtuu yhtiökohtaisesti riippuen yhtiön vaihto-omaisuuden tyypistä ja tietojärjestelmien mahdollisuuksista. Nettorealisointiarvo on tavanomaisessa liiketoiminnassa saatava arvioitu myyntihinta vähennettynä myynnistä aiheutuville, arvioiduille välttämättömillä menoilla.

TYÖSUHDE-ETUUKSET

Eläkevelvoitteet

Konsernin suomalaisen henkilöstön

lakisääteinen eläketurva on järjestetty eläkevakuutuksin ja ulkomaisen henkilöstön kunkin maan paikallisten lakien ja sosiaaliturvasäännösten mukaisella tavalla. Näistä maksuperusteisista järjestelyistä aiheutuvat kulut kirjataan tuloslaskelmaan niille kausille, joita ne koskevat. Konsernin ruotsalaisia työntekijöitä koskeva eläkejärjestely vakuutusyhtiö Alectassa on IFRS:n mukaan etuusperustainen, mutta koska Alecta ei pysty toimittamaan tietoja, ko. järjestely on käsitelty tilinpäätöksessä maksupohjaisena.

Osakeperusteiset maksut

Konserni noudattaa IFRS 2 -standardin vaatimuksia konsernin avainhenkilöille suunnattuun osakepohjaiseen kannustinjärjestelyyn. Konsernissa ei ole osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

TULOVEROT

Konsernin tuloveroihin kirjataan konserniyhtiöiden tilikauden tulokseen perustuvat verot ja aikaisempien tilikausien verojen oikaisu sekä laskennallisten verojen muutos. Muihin laajan tulokseen eriin kirjattavien erien verovaikutus kirjataan vastaavasti muihin laajan tuloksen eriin. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verokannan perusteella. Veroa oikaistaan mahdollisilla edellisissä tilikausissa liittyvillä veroilla.

Laskennalliset verot lasketaan kaikista kirjanpidon ja verotuksen välisistä väliaikaisista eroista tilinpäätöshetkellä

voimassa olevia verokantoja käyttäen. Väliaikaisista eroista kirjataan laskennallisen verosaaminen siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että se voidaan hyödyntää tulevaisuudessa syntyvää verotettavaa tuloa vastaan. Konserni ei ole kirjannut laskennallista verovelkaa tytäryhtiöiden jakamattomista voittoroista, koska voitonjako on konsernin päätäntävallassa eikä se ole todennäköistä lähitulevaisuudessa.

Konsernin laskennallisista verosaamisista suurin osa muodostuu vahvistetuista tappioista sekä verotuksellisten ja kirjanpidossa vähennettyjen poistojen eroista. Konsernin laskennallisista verovelloista suurin osa muodostuu poistoeroista ja liiketoimintojen yhdistämisessä käytettävien arvoon kirjatusta omaisuuserästä. Konsernin laskennallisten verosaamisten ja verovelkojen koostumus on esitetty liitetiedossa 11.

RAHOITUSVARAT JA -VELAT

Konserni luokittelee rahoitusvarat käytettävien arvoon tulosvaikutteisesti kirjattaviin rahoitusvaroihin, eräpäivään asti pidettäviin rahoitusvaroihin, lainoihin ja muihin saamisiin ja myytävissä oleviin rahoitusvaroihin. Konserni tekee rahoitusvarojen luokitteluun liittyvät päätökset ostohetkellä ja arvioi luokitusta vuosittain. Rahoitusvaroja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin varoihin, ja ne voivat olla korollisia ja korottomia. IFRS 9 Rahoitusinstrumentit korvasi IAS 39 Rahoitusinstrumentit -standardin 1.1.2018 alkaen. Standardia sovelletaan ei takau-

tuvasti. Standardin soveltaminen vaikutti 1.1.2018 lähtien odotettujen luottotappioiden arvostukseen ja esitystapaan. Luottotappiovaraus laaditaan myyntisaamisten ensimmäisestä päivästä lähtien perustuen arvioon myyntisaamisten odotetuista luottotappioista. Luottotappiovarauksen arviossa sovelletaan yksinkertaistettua menettelyä IFRS 15 mukaisten saatavien odotettavissa olevien luottotappioiden osuudesta perustuen myyntisaamisten määrään, aiemmin toteutuneisiin luottotappioihin ja odotuksiin taloudellisten olosuhteiden kehityksestä. Soveltamisen vaikutukset konsernituloslaskelmaan, taseeseen ja omaan pääomaan on esitetty liitetiedoissa 8. Muut kulut, 20. Lyhytaikaiset korottomat saamiset ja oman pääoman laskelmassa. IFRS 9 siirtymä ei vaikuttanut muilta osin IAS 39 mukaisten rahoitusvarojen ja velkojen arvostukseen, luokitteluihin ja esitystapaan. Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat sisältävät kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat ja alkuperäisen kirjaamisen tapahtuessa käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat (käyvän arvon vaihtoehdon soveltaminen). Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat on tarkoitettu myytäväksi lyhyellä aikavälillä. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon. Käyvän arvon muutoksista johtuvat sekä realisoitumattomat että realisoituneet voitot ja tappiot kirjataan tuloslaskelmaan sille kaudelle, jolla ne syntyvät. Tähän ryhmään kuuluu myös sijoituksia julkisesti noteerattuihin yhtiöihin.

Konsernilla ei ole johdannaissopimuksia.

Eräpäivään asti pidettävät rahoitusvarat ovat sellaisia rahoitusvaroja, joihin liittyvät maksusuoritukset ovat kiinteitä tai määriteltävissä, jotka erääntyvät määrättyinä päivinä ja jotka yhtiöllä on vakaa aikomus ja kyky pitää eräpäivään asti.

Lainasaamiset, myyntisaamiset ja muut saamiset ovat johdannaismuutoksiin kuumattomia varoja, joihin liittyvät maksut ovat kiinteät tai määriteltävissä ja joita ei noteerata toimivilla markkinoilla. Lainojen ja muiden saamisten maturiteetti ratkaisee, kirjataanko ne lyhyt- vai pitkäaikaisiin varoihin. Tuotot ja kulut kirjataan tuloslaskelmaan, kun kyseiset lainat ja muut saamiset kirjataan pois taseesta ja arvon alentuu. Lainasaamiset, myyntisaamiset ja muut saamiset arvostetaan taseessa niiden odotettuun realisointiarvoon, joka on alkuperäinen laskutusarvo vähennettynä mahdollisilla hyvityksillä ja luottotappiovarauksilla. Laina- ja myyntisaamisista tehdään arvonalennus, kun on olemassa perusteltu näyttö, että kaikkia saamia ei saada alkuperäisin ehdoin. Arvon alentumistappion kirjaukseen voi johtaa esimerkiksi myyntisaamisten maksusuoritusten merkittävä viivästyminen, epäonnistuneet perintätoimenpiteet tai asiakkaan tunnetuista talousvaikeuksista johtuva korkeampi todennäköisyys maksukyvyttömyydelle. Arvio ja päätös arvonalentumistappion kirjaamisesta tehdään yksiköissä tapauskohtaisesti. Epävarmat saamiset arvioidaan riittävän usein suoritettavan tarkastelun perusteella.

la. Arvon alentumistappion kirjaaminen tapahtuu objektiivisen seurannan perusteella ja kirjaus peruutetaan myöhemmin, jos se osoittautuu aiheettomaksi. Myyntisaamisten arvonalentumistappiot kirjataan liiketoiminnan muihin kuluihin ja lainasaamisten arvonalentumistappiot kirjataan muihin rahoituskuluihin.

Muut rahoitusvarat luokitellaan myytävissä oleviin rahoitusvaroihin. Myytävissä olevat rahoitusvarat arvostetaan käypään arvoon käyttäen noteerattuja markkinahintoja ja -kursseja, kassavirtojen nykyarvomenetelmää ja soveltuvia arvonnäytysmalleja. Myytävissä olevien sijoitusten omaisuusryhmässä on Wulff-konsernitaseen pitkäaikaisissa varoissa esitetyt sijoitukset, jotka sisältävät sekä julkisesti noteerattuja että noteeraamattomia osakkeita. Julkisesti noteeratut osakkeet arvostetaan käypään arvoon. Ne listaamattomat osakkeet, joiden käypää arvoa ei voida luotettavasti määrittää, kirjataan hankintameno arvon alentumistappiolla oikaistuna. Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin verovaikutus huomioon ottaen. Käyvän arvon muutokset siirretään muista laajan tuloksen eristä tuloslaskelmaan silloin, kun rahoitusvara myydään tai kun sen arvo on alentunut siten, että rahoitusvarasta tulee kirjata arvonalentumistappio. Myytävissä olevien sijoitusten ostot ja myynnit kirjataan kaupantekopäivänä.

Konsernin rahavarat ovat käteistä rahaa, pankkitalletuksia tai muita erittäin likvidejä

sijoituksia. Konsernipankkitileihin liittyvät luottotilit sisältyvät lyhytaikaisiin korollisiin velkoihin ja ne on esitetty konserniyhtiöiden yhteenlaskettuna nettosaldoilla, sillä konsernilla on sopimukseen perustuva laillinen kuittausoikeus.

Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat olla korollisia ja korottomia. Rahoitusvelat merkitään alun perin käypään arvoon lisättyinä transaktiokustannuksilla. Seuraavina tilikausina rahoitusvelat esitetään jaksotettuun hankintameno käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Tuotot ja kulut kirjataan tuloslaskelmaan, kun kyseinen velka kirjataan pois taseesta, arvon alentuessa ja normaalien velkalyhennysten myötä. Liiketoimintojen yhdistämisen tulevaisuuden tapahtumiin perustuvat lisäkauppahinnat arvostetaan käypään arvoon jokaisen raportointikauden päättyessä ja luokitellaan korottomiksi rahoitusvelloiksi. Lisäkauppahinnan käyvän arvon muutos käsitellään tulosvaikutteisesti. Lisäkauppahintavelan arvioitu rahavirta diskontataan käyttäen konsernin lisäluoton korkoa.

VARAUKSET

Varaus merkitään taseeseen, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena olemassa oleva oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite ja on todennäköistä, että velvoitteen täyttäminen edellyttää taloudellista suoritusta tai aiheuttaa taloudellisen menetyksen ja velvoitteen määrä on luotettavasti arvioitavissa. Jos osasta velvoitetta on mahdollista saada korvaus joltakin kolmannelta osapuolelta,

korvaus kirjataan erilliseksi omaisuuseräksi, mutta vasta siinä vaiheessa, kun korvauksen saaminen on käytännössä varmaa. Varaukset arvostetaan veloitteen kattamiseksi vaadittavien menojen nykyarvoon.

OMA PÄÄOMA JA OSINGONJAKO

Konsernin oman pääoman erien sisältö on kuvattu liitetiedossa 22.

Konsernin hankkimien Wulff-Yhtiöt Oy:n omien osakkeiden hankintameno kirjataan hankintapäivänä konsernin oman pääoman vähennykseksi Omien osakkeiden rahastoon. Omien osakkeiden hankinta ja luovutus sekä niihin liittyvät kuluerät esitetään Laskelmassa oman pääoman muutoksista. Konsernissa ei ole osakeperusteisia palkitsemisjärjestelmiä.

Hallituksen esittämä osinko vähennetään jakokelpoisesta omasta pääomasta vasta yhtiökokouksen hyväksynnän jälkeen. Osingonjaosta on kerrottu liitetiedossa 23.

JOHDON HARKINTAA EDELLYTTÄVÄT LAATIMISPERIAATTEET JA ARVIOIHIN LIITTYVÄT KESKEISET EPÄVARMUUS-TEKIJÄT

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS:n mukaan edellyttää johdon arvioiden ja oletusten käyttämistä. Vaikka arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöksen laatimishetkellä, on mahdollista, että toteumat poikkeavat tilinpäätöksessä käytetyistä arvoista. Arvioiden muutokset vaikuttavat tilikauden tuottojen ja kulujen

sekä taseessa esitettyjen varojen ja velkojen määriin. Myös tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa joudutaan käyttämään arvioita ja harkintaa.

Johdon arviot ja oletukset perustuvat historialliseen kokemukseen ja tulevaisuuden ennusteisiin, joita arvioidaan jatkuvasti. Mahdolliset arvioiden ja oletusten muutokset merkitään kirjanpitoon sillä tilikaudella, jonka aikana arvioita tai olettamuksia korjataan ja kaikilla tämän jälkeisillä tilikausilla.

Konsernissa keskeiset tulevaisuutta koskevat oletukset ja sellaiset tilinpäätöspäivän arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät, jotka aiheuttavat riskin varojen ja velkojen kirjanpitoarvojen muuttumiseen olennaisesti seuraavan tilikauden aikana, liittyvät konsernin omaisuuserien arvostamiseen (vaihto-omaisuus, saamiset), liikearvon arvonalennustestaamiseen (tulevaisuuden kassavirtaennusteet, diskontauskorko) sekä laskennallisten verojen laskentaan (vahvistettujen tappioiden hyödyntämistodennäköisyys).

LIIKEVOITTO

IFRS-standardit eivät määrittele liikevoiton käsitettä. Konserni on määritellyt sen niin, että liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot, vähennetään ostokulut varaston muutoksella oikaistuina ja vähennetään työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut, liiketoiminnan muut kulut sekä poistot ja arvonalentumiset. Muut tuloslaskelmaerät esitetään liikevoiton alapuolella.

RAHAVIRTUALASKELMA

Rahavirtualaskelmassa kuvatut rahavarat koostuvat käteisvaroista, lyhytaikaisista pankkitalletuksista sekä muista lyhytaikaisista erittäin likvideistä sijoituksista, joiden maturiteetti on korkeintaan kolme kuukautta. Liiketoiminnan rahavirta on esitetty suoraa esittämistapaa noudattaen IFRS-standardien suosittelemalla tavalla. Kaikki tilikauden aikana maksetut verot on esitetty liiketoiminnan rahavirrassa, ellei niitä voida erityisesti kohdistaa investointien tai rahoituksen rahavirtoihin.

TUNNUSLUVUT

IFRS-standardien mukaan osakekohtainen tulos (EPS, Earnings per share) lasketaan jakamalla kauden tulos kunkin kauden keskimääräisellä osakemäärällä. Takaisinostettujen omien osakkeiden keskimääräinen lukumäärä on vähennetty kaikkien osakkeiden keskimääräisestä lukumäärästä, sillä osakekohtainen tulos määritetään ulkona oleville osakkeille. Wulff-konsernilla ei ole optio-oikeuksia, joten laimentamaton ja laimennettu osakekohtainen tulos ovat samansuuruiset. Tunnuslukujen laskentakaavat on esitetty konsernitilinpäätöksen tunnuslukutaulukkojen yhteydessä.

TOIMINNAN JATKUVUUS

Konsernitilinpäätös perustuu oletukselle toiminnan jatkuvuudesta. Konsernin omavaraisuusaste ja rahoitustilanne ovat hyvät. Konsernin kannattavuus on toiminnan jatkuvuuden kannalta riittävällä tasolla. Wulffin asiakaskunta on laaja ja eri markkina-alueilla Pohjois-Euroopassa,

mikä osaltaan rajaa konsernin riskejä. Konsernin tehokas riskienhallinta varmistaa osaltaan toiminnan jatkuvuuden.

2. SEGMENTTI-INFORMAATIO

Wulff-konsernilla on kaksi strategisesti toisistaan eroavaa toimintasegmenttiä: Sopimusasiakkaat-segmentti ja Asiantuntijamyyni-segmentti. IFRS 8:n mukainen, johdon sisäiseen raportointiin perustuva toimintasegmenttijako pohjautuu konsernin liiketoimintojen organisointiin ja johtamiseen segmentteittäin. Eri toimintasegmentteihin kuuluvat 17 konserniyhtiötä tuottavat keskenään erilaisia palveluja ja niiden liiketoiminta edellyttää erilaisten markkinointistrategioiden ja jakelukanavien käyttöä. Sopimusasiakkaat-segmenttiin kuuluu 9 tytäryhtiötä ja Asiantuntijamyyni-segmenttiin 5 tytäryhtiötä, kuten on esitetty liitetiedossa 29. Lisäksi konsernin emoyhtiö Wulff-Yhtiöt Oy, leasingtoimintaa harjoittava tytäryhtiö Wulff Leasing Oy, taloushallintopalveluita tuottava Wulff Liikelaskenta Oy ja Keskinäinen Kiinteistöosakeyhtiö Oy Kilonkallio 1 muodostavat yhdessä Konsernipalvelut-segmentin, joka sisältää konsernin yleishallintoon liittyvät sellaiset kulut, joita ei voida kohdistaa tarkoituksenmukaisella aiheuttamisperiaatteella Sopimusasiakkaat- ja Asiantuntijamyyni-segmenteille.

Sopimusasiakkaat-segmentti toimii asiakkaan kokonaisvaltaisena kumppanina toimistotuotteiden, it-tarvikkeiden sekä kansainvälisten messupalvelujen hankinnassa. Suuremmat yritykset ja konsernit hankkivat toimiston perustarvikkeet nopeasti ja

kustannustehokkaasti konsernin sopimusasiakkaana. Sopimusasiakkuus antaa yrityksille mahdollisuuden keskittyä omaan ydinosaamiseen, kun Wulff huolehtii esimerkiksi sopimusasiakkaidensa toimistotarvikevarastojen täyttöpalvelusta automaattisesti. Pienempiä yrityksiä perustarvikkeiden hankinnassa auttaa verkkokauppa Wulffinkulma.fi. Myös yritysimagotuotteet ja kansainväliset messupalvelut kuuluvat Sopimusasiakkaat-segmenttiin.

Asiantuntijamyyni-segmentin tavoitteena on tuoda sujuvuutta asiakkaidensa arkeen innovatiivisilla tuotteilla sekä alan ammattitaitoisimmalla henkilökohtaisella ja paikallisella palvelulla. Asiantuntijamyyniyhtiöiden tuotevalikoimaan kuuluu muun muassa toimistoalan erikoist tuotteita, IT-tuotteita sekä ergonomia- ja ensiaputuotteita.

Konsernissa segmenttien tuloksellisuuden arviointi sekä segmenteille kohdennettavia resursseja koskeva päätöksenteko konsernin johtoryhmässä ja hallituksessa perustuu segmenttien IFRS:n mukaiseen liiketulokseen. Segmenttien väliset liiketapahtumat on hinnoiteltu markkinaehtoisesti. Samaan segmenttiin kuuluvien yhtiöiden keskinäiset erät on eliminoitu segmentin tuotoista ja segmenttien väliset erät on esitetty erikseen eliminointeina oheisessa täsmäytyslaskelmassa. Konsernin sisäisistä palve-

luista allokoidaan Sopimusasiakkaat- ja Asiantuntijamyyni-segmenteille kiinteitä hallintokuluja sisäisten palvelujen hyödyntämisen suhteessa. Arvonalentumiset

tytäryhtiön hankinnasta muodostuneesta liikearvosta kohdistetaan sille segmentille, johon kyseinen tytäryhtiö kuuluu.

LIKEVAIHTO TOIMINTASEGMENTEITTÄIN

1 000 euroa	2019	2018
Sopimusasiakkaat-segmentti		
Ulkoinen myynti	47 231	46 774
Sisäinen myynti muille segmenteille	91	200
Sopimusasiakkaat-segmentti yhteensä	47 322	46 974
Asiantuntijamyyni-segmentti		
Ulkoinen myynti	9 088	9 115
Sisäinen myynti muille segmenteille	21	29
Suoramyyni-segmentti yhteensä	9 109	9 144
Konsernipalvelut		
Ulkoinen myynti	25	0
Sisäinen myynti muille segmenteille	960	563
Konsernipalvelut yhteensä	985	563
Segmenttien väliset eliminoinnit	-1 072	-792
Liikevaihto yhteensä	56 344	55 889

Miltään yksittäiseltä asiakkaalta saadut tuotot eivät ylittäneet 10 prosentin osuutta konsernin tuotoista 2019 eikä 2018.

IFRS 15 Asiakassopimukset voimaan tultua 1.1.2018 messutoimintaan liittyvät hankkeet on tulotutettu messuajankohtana. Aiheesta on annettu tarkempia lisätietoja liitetiedossa numero 4.

2. SEGMENTTI-INFORMAATIO

TULOS TOIMINTASEGMENTEITTÄIN 2019

1 000 euroa	Sopimus- asiakkaat	Asiantuntija- myynti	Konsernipalvelut ja kohdistamattomat erät	Eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto	47 322	9 109	985	-1 072	56 344
Kulut	-45 289	-8 800	-562	1 374	-53 277
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	2 033	309	423	302	3 067
Poistot	-319	-38	-416	-723	-1 497
Liikevoitto (EBIT)	1 714	271	7	-421	1 570
Rahoitustuotot (kohdistamattomat)			62		62
Rahoituskulut (kohdistamattomat)			-438		-438
Voitto ennen veroja	1 714	271	-369	-421	1 194

TULOS TOIMINTASEGMENTEITTÄIN 2018

1 000 euroa	Sopimus- asiakkaat	Asiantuntija- myynti	Konsernipalvelut ja kohdistamattomat erät	Eliminoinnit	Konserni
Liikevaihto	46 974	9 144	563	-792	55 889
Kulut	-45 347	-8 649	-729	756	-53 969
Tulos ennen poistoja (EBITDA)	1 627	495	-166	-36	1 920
Poistot	-239	-40	-260	127	-412
Liikevoitto (EBIT)	1 388	455	-426	91	1 508
Rahoitustuotot (kohdistamattomat)			16		16
Rahoituskulut (kohdistamattomat)			-281		-281
Voitto ennen veroja	1 388	455	-691	91	1 243

2. SEGMENTTI-INFORMAATIO

MAANTIETEELLISET TIEDOT

Wulff-konsernin yhtiöt sijaitsevat Pohjoismaissa. IFRS 8:n mukaisesti maantieteellisten alueiden liikevaihto esitetään sekä konserniyhtiöiden että asiakkaiden sijainnin mukaan. Eri maissa sijaitsevien konserniyhtiöiden pitkäaikaiset varat sisältävät liikearvon sekä muut aineettomat ja aineelliset hyödykkeet. IFRS 8:n mukaisesti näihin segmenttivaroihin ei sisälly pitkäaikaisia rahoitusvaroja eikä laskennallisia verosaamisia.

LIKEVAIHTO KONSERNIYHTIÖN SIJAINNIN MUKAAN

1 000 euroa	2019		2018	
Suomi	34 935	62 %	34 118	61 %
Ruotsi	17 165	30 %	17 559	31 %
Norja	8 436	15 %	8 022	14 %
Tanska	400	1 %	469	1 %
Maiden välinen liikevaihto	-4 592	-8 %	-4 278	-8 %
Liikevaihto yhteensä	56 344	100 %	55 889	100 %

ULKOINEN LIKEVAIHTO ASIAKKAIDEN SIJAINNIN MUKAAN

1 000 euroa	2019		2018	
Suomi	33 284	59 %	32 488	58 %
Ruotsi	12 534	22 %	13 324	24 %
Norja	9 233	16 %	8 727	16 %
Tanska	734	1 %	826	1 %
Viro	9	0 %	54	0 %
Muu Eurooppa	382	1 %	216	0 %
Muut maat	168	0 %	253	0 %
Liikevaihto yhteensä	56 344	100 %	55 889	100 %

PITKÄAIKAISET VARAT KONSERNIYHTIÖN SIJAINNIN MUKAAN

1 000 euroa	2019		2018	
Suomi	11 756	71 %	7 312	80 %
Ruotsi	4 888	29 %	1 767	19 %
Norja	12	0 %	18	0 %
Pitkäaikaiset varat yhteensä	16 656	100 %	9 096	100 %

3. LIIKETOIMINTOJEN YHDISTÄMISET JA MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OSUUKSIEN HANKINNAT

YRITYSHANKINNAT

Wulff-konsernissa ei tehty liiketoimintahankintoja katsauskaudella 2019.

Wulff-Yhtiöt Oyj hankki 14.8.2018 tulostusratkaisuihin erikoistuneen Mavecom Palvelut Oy:n koko osakekannan. Kaupan myötä Wulffin asema alansa monipuolisimpana tuote- ja palveluntarjoajana vahvistui: yhtiön valikoima kasvoi laadukkailla Canon Business Centerin tarjoamilla palveluilla. Mavecom myy ja tuottaa Canon Business Center tulostuspalveluja, tiedonhallintaratkaisuja, ICT-ulkoistuspalveluja sekä suurkuvatulostusta pääkaupunkiseudulla. Asiakkaat saavat Mavecomilta myös palvelujen nykyaikaiset ylläpito- ja etävalvontaratkaisut. Wulffin kasvustrategian mukainen yrityskauppa mahdollistaa erityisesti sopimusasiakaskonseptin kehittämisen kotimaisille asiakkaille ja on yhtiölle merkittävä kilpailuetu. Yrityshankinta vahvisti Sopimusasiakkaat-segmentin tuote- ja palvelutarjontaa Suomessa odotetusti ja vaikutti positiivisesti katsauskauden 2018 liikevaihtoon 0,9 miljoonalla eurolla, myyntikatteeseen 0,5 miljoonalla

eurolla ja liikevoittoon 0,1 miljoonalla eurolla. Mikäli Mavecom Palvelut Oy olisi kuulunut Wulff konserniin tilikauden 2018 alusta lähtien, Wulffin liikevaihto olisi ollut 57,3 miljoonaa euroa ja liikevoitto 1,5 miljoonaa euroa.

Mavecomin osakekannan alustava kauppahinta oli noin 1,5 miljoonaa euroa. Wulff-Yhtiöt Oyj toteutti yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella 300 000 kappaleen suunnatun osakeannin Mavecom Palvelut Oy:n omistajille. Uusien osakkeiden arvo oli noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakkeen merkintähinta vastasi Wulff-Yhtiöt Oyj:n osakkeen NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") määräytynyttä kaupankäyntimäärillä painotettua keskimääräistä 1.5.-31.7.2018. Toteutettu suunnattu osakeanti kasvatti Wulff-Yhtiöt Oyj:n sijoitettun vapaan oman pääoman määrää 0,5 miljoonalla eurolla.

Lopullinen osakkeiden lisäkauppahinta maksetaan käteisellä Mavecom Palvelut Oy:n liiketoiminnan 2018-2022 kannattavuuden perusteella. Ehdollisen lisäkauppahinnan enimmäismäärää ei ole

rajoitettu. Lopullisen lisäkauppahinnan arvioitua vaihteluväliä ei esitetä liiketoiminnan luonteen johdosta, koska liiketoiminta perustuu pääosin tulostuslaitteiden myyntiin sekä ylläpitosopimuksiin, joiden kesto on lyhyempi kuin viisi vuotta. Muodostunut liikearvo perustuu yhtiön arvioituihin tulevien tilikausien liike tuloksiin. Muodostunut liikearvo perustuu yhtiön arvioituihin tulevien tilikausien liike tuloksiin. Maksamaton osuus arvioidusta lisäkauppahinnasta, 0,9 miljoonaa euroa (1,0), on esitetty pitkä- ja lyhytaikaisissa korottomissa veloissa. Ensimmäinen lisäkauppahinnan lyhennys, konsernitilinpäätöksen 2018 lyhytaikaisissa korottomissa veloissa esitetty 0,1 miljoonan euron velka, maksettiin katsauskauden huhtikuussa erillisyyhtiön vahvistetun tilinpäätöksen 2018 perusteella.

1 000 euroa	14.8.2018
Hankittujen varojen ja velkojen käyvät arvot hankintahetkellä	
Varat	
Aineelliset ja aineettomat käyttöomaisuushyödykkeet	142
Vaihto-omaisuus	158
Myyntisaamiset ja muut lyhytaikaiset varat	267
Rahavarat ja pankkisaamiset	21
Varat yhteensä	588
Velat	
Lainat rahoituslaitoksilta	155
Ostovelat	184
Siirtovelat ja muut velat	193
Velat yhteensä	531
Yksilöitävissä oleva nettovarallisuuden käypä arvo yhteensä	57
Liikearvo liiketoimintahankinnasta	1 465
Luovutettu vastike yhteensä	1 522

Määräysvallattomien omistajien osuuk- sien muutokset, jotka eivät johtaneet muutokseen määräysvallassa

Katsauskaudella 2019 ei tapahtunut muutoksia määräysvallattomien omistajien omistuksissa. Heinäkuussa 2018 Wulff-Yhtiöt Oyj hankki kahden prosentin osuuden S Supplies Holding AB:n osakekannasta, ja omistaa hankinnan jälkeen 89 % yhtiön osakekannasta. Kauppahinta oli 44 tuhatta euroa. S Supplies Holding AB:n nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli 2,3 miljoonaa euroa ilman liikearvoa joulukuun 2018 lopussa.

4. LIIKEVAIHTO

1 000 euroa	2019	2018
Tuotteiden ja liitännäispalvelujen myynti	50 638	50 045
Messupalvelujen liikevaihto	5 706	5 844
Yhteensä	56 344	55 889

IFRS 15 Asiakassopimukset -standardin voimaan tultua 1.1.2018 messutoimintaan liittyvät hankkeet on tuloutettu messuajan-kohtana, eikä IAS 11 Pitkäaikaishankkeet -standardin mukaista osatuloutusta sovelleta enää 31.12.2017 jälkeen. IFRS 15 standardimuutoksesta johtuen tilikauden 2017 osatuloutettuja messuhankeprojekteja on esitetty tilikaudella 2018 messujen pitoajankohtana liikevaihdossa yhteensä

0,1 miljoonaa euroa tammi-helmikuun 2018 osalta. Vastaava oikaisu on tehty oman pääoman kertyneisiin voittovaroihin. Siirtymä messuhankkeiden osatuloutuksesta kertatuloutukseen kasvattaa vuosineljänneksien välisiä eroja liikevaihdossa ja tuloksessa. Messuja järjestetään tavanomaisesti eniten vuoden ensimmäisellä ja viimeisellä vuosineljänneksillä.

5. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 euroa	2019	2018
Aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot	12	0
Vuokratuotot	104	45
Muut	122	96
Yhteensä	237	141

6. MATERIAALIT JA PALVELUT

1 000 euroa	2019	2018
Aineet, tarvikkeet ja tavarat		
Ostot tilikauden aikana	36 576	35 724
Varastojen muutos	-363	268
Ulkopuoliset palvelut	306	227
Yhteensä	36 519	36 219

Messuhankkeiden ostot esitetään kokonaisuudessaan messuajankohtana IFRS 15 mukaisesti 1.1.2018 lähtien. Tilikauden 2017 osatuloutettuja messuhankeprojektien ostoja on esitetty tilikaudella 2018 messujen pitoajankohtana ostoissa -0,1 miljoonaa euroa. Muutoksen vaikutuksesta lisätietoja on annettu liitetiedossa numero 4.

7. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUVAT KULUT

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja palkkiot	9 495	9 114
Eläkekulut (maksupohjaiset järjestelyt)	1 432	1 376
Muut henkilösivukulut	1 021	1 052
Yhteensä	11 949	11 542

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista ja lainoista esitetään liitetiedossa 28 Lähipiiri-informaatio. Lähipiiriin osakeomistuksesta esitetään tietoa Osakkeet ja osakkeenomistajat -kohdassa.

Henkilökunta keskimäärin tilikaudella	198	191
Henkilöstö tilikauden lopussa	200	191

8. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 euroa	2019	2018
Vuokrat *	288	1 101
Matkakorvaukset ja autokulut	1 300	1 548
IT-, tietoliikenne- ja puhelin kulut	548	527
Ulkoistetun logistiikan kulut	1 060	1 062
Markkinointi-, suhdetoiminta- ja edustuskulut	461	437
Luottotappiot ja arvonalentumiset myyntisaamisista	7	13
Luottotappiovaraus asiakkassopimuksista IFRS 9:n mukaisesti **	2	37
Tilintarkastajien palkkiot ***	75	49
Muut	1 306	1 576
Yhteensä	5 047	6 349

* IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019 tehtiin yksinkertaistetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muutunutta raportointikäytäntöä.

** Luottotappiovarausta nostettiin tilikaudella 2018 yhteensä noin 37 tuhatta euroa IFRS 9 Rahoitusinstrumentit standardimuutoksen johdosta, lisätietoja on annettu liitetiedossa numero 20.

*** Tilintarkastajien palkkiot yhteensä kaikissa konserniyhtiöissä.

Konsernilla ei ollut merkittäviä tutkimus- ja tuotekehityskuluja päättyneellä tilikaudella tai vertailuvuonna.

TILINTARKASTUSYHTEISÖ BDO

1 000 euroa	2019	2018
Tilintarkastuspalvelut	18	16
Veropalvelut	-	-
Muut palvelut	3	-
Yhteensä	21	16

MUUT TILINTARKASTUSYHTEISÖT

1 000 euroa	2019	2018
Tilintarkastuspalvelut	27	18
Veropalvelut	-	-
Muut palvelut	28	15
Yhteensä	55	33

9. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

1 000 euroa	2019	2018
Poistot tilikauden aikana:		
Poistot aineettomista hyödykkeistä:		
Muut aineettomat hyödykkeet	103	181
Poistot aineettomista hyödykkeistä yhteensä	103	181
Poistot aineellisista hyödykkeistä:		
Koneet ja kalusto	291	231
Poistot aineellisista hyödykkeistä yhteensä	291	231
Poistot rakennuksista: *		
Rakennukset	231	-
Poistot rakennuksista yhteensä	231	-
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä **		
Rakennukset	548	-
Koneet ja kalusto	324	-
Poistot käyttöoikeusomaisuuseristä yhteensä	872	-
Poistot yhteensä	1 497	412

*Wulff investoi toimitilojensa hankintaan Suomessa huhtikuussa 2019 sekä logistiikkakiinteistön hankintaan Ruotsista tammikuussa 2019, mistä johtuen tilikaudella 2019 on poistoja rakennuksista.

** IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019 tehtiin yksinkertaistetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muuttunutta raportointikäytäntöä.

Liikearvosta tai muista pitkäaikaisista aineettomista tai aineellisista hyödykkeistä ei kirjattu arvonalentumisia tilikausilla 2019 tai 2018.

10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 euroa	2019	2018
Rahoitustuotot:		
Korkotuotot	12	10
Osinkotuotot	4	-
Valuuttakurssivoitot ja muut rahoitustuotot	46	6
Rahoitustuotot yhteensä	62	16
Rahoituskulut:		
Korkokulut	171	80
Korkokulut vuokrasopimuksista *	23	-
Muut rahoituskulut	139	97
Valuuttakurssitappiot ja muut rahoituskulut	105	104
Rahoituskulut yhteensä	438	281

* IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019 tehtiin yksinkertaistetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muuttunutta raportointikäytäntöä.

11. TULOVEROT

TULOVEROT TULOSLASKELMASSA

1 000 euroa	2019	2018
Tilikauden tuloverot	-107	-41
Laskennalliset verot:		
Laskennallisten verosaamisten muutos	-19	-100
Laskennallisten verovelkojen muutos	-25	-28
Yhteensä	-151	-169

TULOVEROJEN TÄSMÄYTYS

1 000 euroa	2019	2018
Verot laskettuna Suomen yhtiöverokannalla (2019-2018: 20 %)	-239	-249
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-13	-12
Vähennyskelvottomat kulut ja verovapaat tuotot	-32	-12
Verovaikutus tilikauden tappioista, joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista	-21	-10
Verokantojen muutosten vaikutus laskennallisiin verosaamisiin ja -velkoihin *	-	-9
Edellisinä vuosina muodostettujen verosaamisten ja -velkojen muutokset	202	177
Konsernin yhdistelytoimenpiteiden ja eliminointien vaikutus	-48	-53
Tuloverot tuloslaskelmassa	-151	-169

* Norjan tuloverokannan muutos

11. TULOVEROT

Konserniyhtiöiden edellisten tilikausien vahvistetuista tappioista on kirjattu konsernitaseeseen 31.12.2019 laskennallista verosaamista 564 tuhatta euroa (548), josta 442 tuhatta euroa (397) erääntyy viiden vuoden kuluessa ja 97 tuhatta euroa (97) on käytettävissä ikuisesti. Konsernilla oli 31.12.2019 vahvistettuja tappioita 2 060 tuhatta euroa (2 330), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista 415 tuhatta euroa (469), koska tappioiden hyödyntäminen niiden käyttöaikana on epävarmaa. Konsernitaseeseen 31.12.2019 sisältyy 46 tuhatta euroa (108) laskennallisia verosaamia sellaisissa konserniyhtiöissä, joiden tilikauden 2019 tulos oli tappiollinen. Näiden laskennallisten verosaamisten kirjaaminen perustuu tulosennusteisiin, jotka osoittavat kyseisten laskennallisten verosaamisten hyödyntämisen olevan todennäköistä. Suomalaisen yhtiön laskennalliset verosaamiset aikaisempien tilikausien vahvistetuista tappioista, joiden käyttöaika on 10 vuotta, saadaan hyödynnettyä kyseisen yhtiön omia tulevia voittoja vastaan ja myös siten, että toiset suomalaiset vähintään 90 prosenttisesti omistetut konserniyhtiöt antavat sille konserniavustusta.

LASKENNALLISTEN VEROJEN MUUTOS 2019

1 000 euroa	1.1.2019	Tuloslaskelma	Yrityshankinnat	Muu muutos	31.12.2019
Laskennalliset verosaamiset:					
Vahvistetut tappiot ja verohyvitykset	551	13			564
Varaukset	7				7
Poistoerot	571	-32		-3	537
Muut väliaikaiset erot	5				5
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	1 134	-19	0	-3	1 113
Laskennalliset verovelat:					
Muut väliaikaiset erot	108	26	-54	98	178
Laskennalliset verovelat yhteensä	108	26	-54	98	178
Laskennallinen verosaaminen, netto	1 026	-45	54	-101	934

Tilikaudella 2019 hankittiin toimitilat Ruotsin Ljungbystä ja Espoon Kilosta. Lisätietoja hankinnoista on annettu tilinpäätöksen liitetiedossa 13.

LASKENNALLISTEN VEROJEN MUUTOS 2018

1 000 euroa	1.1.2018	Tuloslaskelma	Muu muutos	31.12.2018
Laskennalliset verosaamiset:				
Vahvistetut tappiot ja verohyvitykset	636	-85		551
Varaukset	7			7
Poistoerot	630	-56	-3	571
Muut väliaikaiset erot	5			5
Laskennalliset verosaamiset yhteensä	1 277	-141	-3	1 134
Laskennalliset verovelat:				
Muut väliaikaiset erot	73	28	7	108
Laskennalliset verovelat yhteensä	73	28	7	108
Laskennallinen verosaaminen, netto	1 205	-169	-10	1 026

12. OSAKEKOHTAINEN TULOS

	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto, 1 000 euroa	1 039	1 025
/ Osakkeiden painotettu keskimääräinen lukumäärä; laimennettu = laimentamaton (1 000 kpl)	6 829	6 644
Osakekohtainen tulos (EPS); laimennettu = laimentamaton, euroa	0,15	0,15

13. LIIKEARVO, AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET SEKÄ KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄT

2019	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet**	Ennakkomaksut aineet- tomista hyödykkeistä	Aineettomat hyödykkeet yhteensä	Maa-alueet*	Rakennukset*	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	12 550	2 847	20	16 036	0	0	4 195	157	4 354
Lisäykset		294	36	330	907	5 238	736	66	6 947
Vähennykset				0			-374		-374
Muuntoerot	-29			-29					0
Hankintameno 31.12.	12 521	3 141	56	16 337	907	5 238	4 558	223	10 927
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 390	-2 593	-	-7 601	0	0	-3 565	-124	-3 691
Vähennykset							310		310
Poistot tilikauden aikana		-104		-104		-231	-289	-2	-522
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 390	-2 696	-	-7 705	0	-231	-3 544	-126	-3 903
Kirjanpitoarvo 1.1.	8 160	254	20	8 434	0	0	630	33	663
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 131	445	56	8 632	907	5 005	1 014	97	7 024

2018	Liikearvo	Muut aineettomat hyödykkeet	Ennako-maksut aineetto- mista hyödykkeistä	Aineettomat hyödykkeet yhteensä	Koneet ja kalusto	Muut aineelliset hyödykkeet	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	11 191	2 679	149	14 638	3 853	148	4 002
Lisäykset	1 424	168	20	1 612	398	9	407
Vähennykset			-149	-149	-54		-54
Muuntoerot	-65			-65	-2		-2
Hankintameno 31.12.	12 550	2 847	20	16 036	4 195	157	4 354
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-4 390	-2 412	-	-7 420	-3 383	-119	-3 504
Vähennykset					44		44
Poistot tilikauden aikana		-181		-181	-227	-5	-231
Romutukset tilikauden aikana							
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-4 390	-2 593	-	-7 601	-3 565	-124	-3 691
Kirjanpitoarvo 1.1.	6 801	267	149	7 217	470	29	499
Kirjanpitoarvo 31.12.	8 160	254	20	8 434	630	33	663

13. LIIKEARVO, AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET SEKÄ KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄT

*Wulff investoi toimitilojensa hankintaan Suomessa 2,2 miljoonaa euroa 15.4.2019 sekä logistiikkakiinteistön hankintaan Ruotsista 3,4 miljoonaa euroa 9.1.2019. Tilikauden aikana Suomen toimitiloja myös peruskunnostettiin. Kiinteistöosakeyhtiöiden arvostus ja hankinta konsernissa on laadittu IAS 16 Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet -standardin mukaisesti, koska kiinteistöosakeyhtiöiden hankinnat eivät muodosta IFRS 3 Liiketoimintojen yhdistäminen -standardin mukaista liiketoimintaa konsernin ulkopuolisiin asiakkaisiin nähden.

**Sopimuksen saamisesta aiheutuvat menot kirjataan omaisuuseräksi muihin aineettomiin omaisuuseriin kun yhtiö on saanut asiakassopimuksen ja menot kirjataan kuluksi sopimuskauden, eli tavanomaisesti kolmen vuoden, aikana. Tilikauden päätyessä sopimuksen saamisesta aiheutuvia menoja oli muissa aineettomissa omaisuuserissä EUR 0,1 miljoonaa (0,0).

Käyttöoikeusomaisuuserät

2019	Rakennukset	Koneet ja kalusto	Käyttöoikeusomaisuuserät yhteensä
Hankintameno 1.1.	-	-	-
IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin avaava tase	1 262	554	1 816
Lisäykset	9	49	58
Hankintameno 31.12.	1 271	603	1 874
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-	-	-
Poistot tilikauden aikana	-548	-324	-872
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-548	-324	-872
Kirjanpitoarvo 1.1.	-	-	-
Kirjanpitoarvo 31.12.	723	279	1 001

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin 1.1.2019. Käyttöönnoton johdosta pääosa vuokrasopimuksista on esitetty käyttöoikeusomaisuutena, joita ovat vuokratut rakennukset sekä koneet ja kalusto, kuten autot ja tuloslaitteet. Käyttöönotto tehtiin yksinkertais-
tetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muutunutta raportointikäytäntöä.

Tuloslaskelmaan kirjatut lyhytaikaisiin vuokrasopimuksiin liittyvät kulut olivat EUR 0,3 miljoonaa. Rahavirta kaikista vuokrasopimuksista oli yhteensä 1,2 miljoonaa euroa tilikaudella 2019. Käyttöoikeusomaisuuseriä ei edelleenvuokrattu. Vuokrasopimuksissa ei ole olennaisia muuttuvia vuokratuloja, joita ei ole otettu huomioon käyttöoikeusomaisuuserän arvostuksessa. Vuokrasopimuksiin ei liity jäännösarvotakuita. Toimitiloihin oli olemassa noin 0,4 miljoonan euron arvoinen jatko-optio.

14. TYTÄRYHTIÖT JA OLENNAISET MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUDET

Seuraavassa taulukossa on esitetty tietoja konsernin tilinpäätöshetken mukaisesta rakenteesta.

Pääasiallinen toimiala	Kokonaan omistettujen tytäryritysten lukumäärä	
	2019	2018
Toimistotarvikkeiden tukkukauppa ja tulostuspalvelut	3	3
Messupalvelut	1	1
Konsernipalvelut	3	2

Luettelo konsernin kaikista tytäryrityksistä on esitetty liitetiedossa 29.

ERITTELY OLENNAISISTA MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUKSISTA KONSERNISSA

	Kotimaa	Määräysvallattomien omistajien osuus äänivallasta		Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta tai tappiosta		Määräysvallattomien omistajien osuus omasta pääomasta	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
S Supplies Holding AB	Ruotsi	11 %	11 %	11 %	11 %	11 %	11 %
Wulff Beltton AB	Ruotsi	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %	25 %

14. TYTÄRYHTIÖT JA OLENNAISET MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUDET

TALOUDELLINEN INFORMAATION YHTEENVETO TYTÄRYRITYKSISSÄ, JOISSA ON OLENNAINEN MÄÄRÄYSVALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS

	S Supplies Holding AB		Wulff Belton AB	
	2019	2018	2019	2018
Lyhytaikaiset varat	115	58	1 082	989
Pitkäaikaiset varat	3 343	3 420	85	61
Lyhytaikaiset velat	622	388	805	638
Pitkäaikaiset velat	1 340	1 560	-	-
Liikevaihto/tuotot	273	0	1 979	1 919
Kulut	-63	0	-2 021	-1 907
Tilikauden tulos	210	0	-42	13
Emoyrityksen omistajien osuus voitosta /tappiosta	187	0	-32	9
Määräysvallattomien omistajien osuus voitosta/tappiosta	23	0	-11	3
Tilikauden laaja tulos	210	0	-42	13
Emoyrityksen omistajien osuus tilikauden laajasta tuloksesta	187	0	-32	9
Määräysvallattomien omistajien osuus laajasta tuloksesta	23	0	-11	3
Määräysvallattomille omistajille maksetut osingot	17	-	-	-

Muutokset tytäryritysomistuksissa on esitetty liitetiedossa numero 3.

15. LIIKEARVON KOHDISTAMINEN JA ARVONALENTUMISEN TESTAUS

1 000 euroa	2019	2018
Sopimusasiakkaat-segmentti:		
Toimistotuotteet / Suomi (Wulff Oy Ab, Torkkelin Paperi Oy)	3 500	3 500
Toimistotuotteet / Skandinavia (Wulff Supplies AB)	1 536	1 565
Messupalvelut / Suomi (Wulff Entre Oy)	1 671	1 671
Toimistotuotteet / Mavecom Palvelut Oy	1 424	1 424
Liikearvo yhteensä	8 131	8 160

Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja vaan niiden kirjanpitoarvot testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vähintään vuosittain ja lisäksi silloin, kun johto on havainnut viitteitä mahdollisesta arvonalentumisesta esimerkiksi heikentyneen tuloskehityksen vuoksi. Wulff-konsernissa liiketoimintojen yhdistämiseen liittyvien liikearvojen testaus tehdään kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön osalta erikseen. Liikearvon muutokset tilikauden aikana on esitetty liitetiedossa 13 aineettomien hyödykkeiden muutosten yhteydessä.

Liikearvon arvonalentumistestauksessa kirjanpitoarvoa verrataan kyseisen yksikön kerrytettävissä olevien rahavirtojen diskontattuun nykyarvoon eli ns. käyttöarvoon, jonka määrittämisessä on otettu huomioon aikaisempi liikevoittotaso ja tulevalle vuodelle hyväksytty budjetti sekä arviot tulevien vuosien liikevaihto- ja tuloskehityksestä. Testauslaskelmassa on viiden vuoden ennustejakso sisältäen budjettivuoden

sekä sitä seuraavat neljä ennustevuotta, joille on ennakoitu maltillista, noin kahden prosentin vuotuista kasvua eri liiketoiminta-alueille. Viiden vuoden ennustejakson jälkeinen ns. ikuisuusarvo perustuu nollakasvu-oletukselle. Testauslaskelmissa käytetyt budjetit ja myöhempien vuosien ennusteet on varovaisesti arvioituja ja myös kasvuodotus on maltillinen ja ottaa huomioon myös taantuman vaikutukset. Testattaviin omaisuuseriin sisällytetään liikearvon lisäksi myös muut omaisuuserät ja käyttöpääoma.

Testauslaskelmissa on diskonttauskorkona käytetty painotettua pääoman kustannusta (WACC) ennen veroja. Painotettu pääoman kustannus kuvaa konsernin oman ja vieraan pääoman kokonaiskustannusta ottaen huomioon niiden erilaiset tuottovaateet sekä eri omaisuuseriin liittyvät erityiset riskit. Diskonttauskoron määrittelyssä on käytetty pääomarakennetta, joka perustuu verrokkiryhmän taseisiin ja tilinpäätöstietoihin joihin on sovellettu IAS 17:sta.

Toimistotuotteet-liiketoimintaan liittyvästä liikearvosta Suomen toimintojen osuus koostuu Wulff Oy Ab:n ja Torkkelin Paperi Oy:n hankinnasta muodostuneesta liikearvosta, joka oli 3,5 miljoonaa euroa (3,5) 31.12.2019. Testattujen omaisuuserien yhteismäärä oli noin 7,0 miljoonaa euroa (7,1). Tulevien rahavirtojen diskontattu nykyarvo (käyttöarvo) 31.12.2019 arvonalentumistestauksessa oli noin 16,3 miljoonaa euroa. Johdon mielestä keskeisimmät laskelmien oletukset mainitun kasvuoletuksen ohella ovat toimistotuotteiden liiketoiminta-alueella asiakaskannattavuuden säilyminen, logististen kustannusten hallinta sekä synergiahyödyt pohjoismaisesta toimistotarvikeyhteistyöstä.

Toimistotuotteet-liiketoimintaan liittyvästä liikearvosta Skandinavian osuus on 1,5 miljoonaa euroa (1,6) ja se muodostuu Wulff Supplies AB:n hankinnasta. Testattujen omaisuuserien yhteismäärä oli noin 5,9 miljoonaa euroa (6,6) ja konsernin omistususuutta vastaava tulevien rahavirtojen diskontattu nykyarvo (käyttöarvo) oli noin 6,9 miljoonaa euroa. Johdon mielestä keskeisimmät laskelmien oletukset mainitun maltillisen kasvuoletuksen ohella ovat toimistotuotteiden liiketoiminta-alueella asiakaskannattavuuden säilyminen, logististen kustannusten hallinta sekä synergiahyödyt pohjoismaisesta toimistotarvikeyhteistyöstä. Messupalveluliiketoiminnasta eli Wulff Entre Oy:n hankinnasta muodostunut

liikearvo on 1,7 miljoonaa euroa (1,7) ja testattujen omaisuuserien yhteismäärä 1,2 miljoonaa euroa (1,1). Tulevien rahavirtojen diskontattu käyttöarvo noin 3,7 miljoonaa euroa.

Canon Business Center tulostuspalveluliiketoiminnasta eli Mavecom Palvelut Oy:n hankinnasta muodostunut liikearvo on 1,4 miljoonaa euroa (1,4) ja testattujen omaisuuserien yhteismäärä 1,7 miljoonaa euroa (1,7). Tulevien rahavirtojen diskontattu käyttöarvo noin 3,9 miljoonaa euroa. Hankinnasta on annettu lisätietoja liitetiedossa numero 3. Liiketoimintojen yhdistämiset.

ARVONALENTUMISTESTAUKSEN HERKKYYSANALYYSIT

Käyttöarvon määrittämisessä käytetyt keskeiset oletukset ovat konsernin johdon määrittelemiä.

Merkittävimmät oletukset ovat:

- diskonttauskorko; ja
- keskimääräinen käyttökatetaso (käyttökate/liikevaihto).

Herkkyyksianalyysit on laadittu olettaen, että keskimääräinen käyttökatetaso laskisi ennustekaudella tai että diskonttauskorko nousisi. Alla olevassa taulukossa on esitetty keskeisen oletuksen muutos, joka muiden oletusten säilyessä ennallaan aiheuttaisi sen, että kerrytettävissä oleva rahamäärä olisi tällöin yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo.

15. LIIKEARVON KOHDISTAMINEN JA ARVONALENTUMISEN TESTAUS

31.12.2019

31.12.2018

Toimistotuotteet, Suomi	Käytetty arvo	Muutos	Käytetty arvo	Muutos
Diskonttaus korko	8,5 %	+12,2 %-yksikön kasvu	9,5 %	+8,2 %-yksikön kasvu
Keskimääräinen EBITDA, -% liikevaihdosta	5,0 %	-2,8 %-yksikön lasku	4,4 %	-1,9 %-yksikön lasku
Toimistotuotteet, Skandinavia	Käytetty arvo	Muutos	Käytetty arvo	Muutos
Diskonttaus korko	7,5 %	+1,4 %-yksikön kasvu	8,7 %	+2,8 %-yksikön kasvu
Keskimääräinen EBITDA, -% liikevaihdosta	3,4 %	-0,4 %-yksikön lasku	4,7 %	-0,9 %-yksikön lasku
Messupalvelut	Käytetty arvo	Muutos	Käytetty arvo	Muutos
Diskonttaus korko	8,6 %	+18,5 %-yksikön kasvu	9,0 %	+4,0 %-yksikön kasvu
Keskimääräinen EBITDA, -% liikevaihdosta	4,3 %	-2,8 %-yksikön lasku	1,8 %	-0,6 %-yksikön lasku
Tulostuspalvelut*	Käytetty arvo	Muutos	Käytetty arvo	Muutos
Diskonttaus korko	7,4 %	+11,7 %-yksikön kasvu	9,4 %	+5,0 %-yksikön kasvu
Keskimääräinen EBITDA, -% liikevaihdosta	12,8 %	-7,1 %-yksikön lasku	9,1 %	-3,0 %-yksikön lasku

* Hankittu konserniin 14.8.2018.

16. PITKÄAIKAISET SAAMISET

PITKÄAIKAISET SAAMISET MUILTA

1 000 euroa	2019	2018
Takuutalletukset, kirjanpitoarvo 1.1.	48	48
Takuutalletukset, kirjanpitoarvo 31.12.	48	48

17. MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

1 000 euroa	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	57	57
Kirjanpitoarvo 31.12.	57	57

Myytävissä olevat rahoitusvarat ovat liiketoimintaan kuulumattomia noteeraamattomia osakkeita. Osakkeiden käypä arvo ei poikkea merkittävästi kirjanpito-arvosta.

18. VAIHTO-OMAISUUS

1 000 euroa	2019	2018
Valmiit tuotteet	6 676	7 073
Keskeneräiset tuotteet	7	4
Vaihto-omaisuuden ennakkomaksut	181	150
Yhteensä	6 864	7 227

Tilikaudella 2019 vaihto-omaisuudesta kirjattiin kuluksi 0,2 miljoonaa euroa (0,5).

19. LYHYTAIKAISET LAINASAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	18	11
Lisäykset ja vähennykset tilikaudella	-3	7
Kirjanpitoarvo 31.12.	15	18

Lyhytaikaiset lainasaamiset koostuvat enintään 12 kuukauden kuluttua erääntyvistä lainasaamisista.

20. LYHYTAIKAISET KOROTTOMAT SAAMISET

MYyntISAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Myyntisaamiset muilta	6 318	6 462
Myyntisaamiset yhteensä	6 318	6 462

Myyntisaamiset ovat korottomia ja asiakkaille myönnettyt maksuajat ovat 14-60 päivän pituisia. Tilikauden 2018 aikana kirjatut myyntisaamisten arvonalentumistappiot ja IFRS 9 mukainen luottotappiovarauksen mukainen tulosvaikutteinen kulu on esitetty liitetiedossa 8. Ilman siirtymää IFRS 9 mukaiseen luottotappioiden arvostukseen tilikauden 2018 myyntisaamisten arvo olisi ollut noin 37 tuhatta euroa korkeampi. Myyntisaamiset eivät sisällä merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

MYyntISAAMISTEN IKÄJAKAUMA

1 000 euroa	2019		2018	
Erääntymättömät, joiden arvo ei ole alentunut	5 016	79 %	5 227	80 %
Erääntyneet, joiden arvo ei ole alentunut:				
Alle 1 kuukautta	960	15 %	1 035	16 %
Yli 1 kuukautta - enintään 3 kuukautta	239	4 %	144	2 %
Yli 3 kuukautta - enintään 6 kuukautta	73	1 %	60	1 %
Yli 6 kuukautta	70	1 %	33	1 %
Yhteensä	6 358	101 %	6 499	101 %
Luottotappiovaraus IFRS 9	-39	-1 %	-37	-1 %
Myyntisaamiset yhteensä	6 318	100 %	6 462	100 %

20. LYHYTAIKAISET KOROTTOMAT SAAMISET

IFRS 9 RAHOITUSINSTRUMENTIT MUKAISEEN LUOTTOTAPPIOVARAUKSEN ESITTÄMISEEN SIIRTYMISEN VAIKUTUKSET KONSERNITILINPÄÄTÖKSESSÄ

	2018	IFRS 9 vaikutus	31.12.2018 ilman IFRS 9 siirtymisen vaikutusta
Tuloslaskelman muut kulut	-6 349	-37	-6 313
Myyntisaamiset ilman IFRS 9 luottotappiovarausta	6 535	-	6 535
IFRS 9 mukainen luottotappiovaraus	-37	-37	-
Myyntisaamiset yhteensä	6 499	-37	6 535
Laskennallisten verojen muutos tuloslaskelmassa	-169	7	-176
Laskennalliset verosaamiset	1 026	7	1 018

MUUT SAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Arvonlisäverosaamiset	22	38
Muut saamiset	77	58
Muut saamiset yhteensä	99	96

SIIRTOSAAMISTEN OLENNAISET ERÄT

1 000 euroa	2019	2018
Tuloverosaamiset	142	297
Myyntijaksotukset messuhankkeista	652	759
Muut siirtosaamiset	780	741
Siirtosaamiset yhteensä	1 574	1 797

Myyntijaksotukset messuhankkeista 31.12.2018 sisälsi tilinpäätöksessä 31.12.2017 osatuloutuksen mukaiset asiakassaavat. Yhtiö siirtyi 1.1.2018 IFRS 15 standardin mukaisesti osatuloutuksesta kerätuloutukseen messuhankkeissa. Siten myyntijaksotukset messuhankkeista 31.12.2018 sisälsivät asiakassopimusten mukaiset laskuttamattomat saatavat pidettyistä messuista sekä toimittajille maksetuista ostoista tilikauden päättymisen jälkeen järjestettävistä messuista.

21. RAHAT JA PANKKISAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Rahat ja pankkisaamiset	348	476
Yhteensä	348	476

22. OMAA PÄÄOMAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

	Osakkeet yhteensä	Omat osakkeet	Ulkona olevat osakkeet
1.1.2018	6 607 628	-79 000	6 528 628
Suunnattu osakeanti	300 000	-	300 000
31.12.2018	6 907 628	-79 000	6 828 628
31.12.2019	6 907 628	-79 000	6 828 628

OSAKEPÄÄOMA

Wulff-Yhtiöt Oy:n osakepääoma 2,65 miljoonaa euroa koostuu 6 907 628 nimellisarvottomasta osakkeesta, joilla on kullakin yksi ääni. Tilikauden 2018 aikana osakemäärä kasvoi 300 000 osakkeella. Suunnatusta osakeannista on annettu lisätietoja alla ja liitetiedossa numero 3 Liiketoimintojen yhdistämiset. Osakepääomassa tai osakemäärissä ei ole tapahtunut muutoksia vuonna 2019.

OMAT OSAKKEET

Varsinaiselta yhtiökokoukselta 4.4.2019 saamansa valtuutuksen perusteella yhtiön hallitus päätti järjestäytymiskokouksessaan

jatkaa omien osakkeiden takaisinostoa hankkimalla enintään 300 000 kappaletta yhtiön omia osakkeita seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen mennessä. Huhti-joulukuussa 2019 ei ostettu takaisin omia osakkeita. Tilikauden 2019 lopussa yhtiön hallussa oli 79 000 (79 000) omaa osaketta, mikä vastasi 1,1 prosenttia (1,1) emoyhtiön koko osake- ja äänimäärästä.

Osakkeita hankitaan muussa kuin osakkeenomistajien omistusten suhteessa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämän julkisen kaupankäynnin välityksellä. Osakkeet hankitaan niille julkisessa

kaupankäynnissä muodostuvaan hankintahetken markkinahintaan omien osakkeiden hankintaa koskevien säännösten mukaisesti. Valtuutuksen mukaan osakkeita voidaan hankkia yhtiölle käytettäväksi yrityshankintojen tai muiden yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyiden toteuttamiseksi, yhtiön rahoitusrakenteen parantamiseksi, osana yhtiön kannustinjärjestelmän toteuttamista tai muutoin edelleen luovutettavaksi tai mitätöitäväksi.

SUUNNATTU OSAKEANTI

Wulff-Yhtiöt Oy toteutti 300 000 kappaaleen suunnatun osakeannin Mavecom Palvelut Oy:n omistajille 14.8.2018 osana

Canon Business Center tulostusratkaisupalveluiden Mavecom Palvelut Oy:n hankintaa. Hankinnasta on annettu lisätietoja liitetiedossa 3 Liiketoimintojen yhdistymiset.

OPTIO-OHJELMAT JA OSAKEPALKKIOJÄRJESTELMÄT

Konsernilla ei ole voimassa olevia optio-ohjelmia eikä osakepalkkiojärjestelmää.

YLIKURSSIRAHASTO JA SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

Ylikurssirahasto ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ovat muodostuneet osakkeiden nimellisarvon ylittävästä summasta osakeantien yhteydessä vuosina 1999-2008. Ylikurssirahastossa ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastossa ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto kasvoi 0,5 miljoonalla eurolla tilikaudella 2018 osana yrityshankintaa, josta on annettu lisätietoja liitetiedossa numero 3.

MUUNTOEROT

Muuntoerot sisältävät ulkomaisten yritysten tilinpäätösten muuntamisesta syntyneet muuntoerot.

23. JAKOKELPOINEN VAPAA OMA PÄÄOMA JA OSINGONJAKO

EMOYHTIÖN JAETTAVISSA OLEVA VAPAA OMA PÄÄOMA:

euroa	31.12.2019	31.12.2018
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	676 051	676 051
Omat osakkeet	-260 070	-260 070
Voittovarot edellisiltä tilikausilta	603 500	1 231 140
Tilikauden tulos	611 841	55 222
Yhteensä jaettavissa	1 631 322	1 702 343
- josta jaetaan osinkona yhteensä	-751 149	-682 863
Loput jätetään omaan pääomaan	880 173	1 019 480

euroa	31.12.2019	31.12.2018
Osakemäärä yhteensä	6 907 628	6 907 628
- Omia osakkeita hallussa	-79 000	-79 000
Osakemäärä, jolle osinko maksetaan	6 828 628	6 828 628
x Osinko / osake (euroa)	0,11	0,10
Osingonjako yhteensä (euroa)	751 149	682 863

Konsernin emoyhtiön Wulff-Yhtiöt Oyj:n voitonjakokelpoiset varat ovat 1,6 miljoonaa euroa. Hallitus esittää varsinaiselle yhtiökokoukselle, että vuodelta 2019 jaetaan osinkoa 0,11 euroa osakkeelta eli yhteensä 0,8 miljoonaa euroa. Emoyhtiön voitonjakokelpoisiin varoihin jätetään 0,9 miljoonaa euroa. Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston muutoksesta vuonna 2018 on esitetty lisätietoja liitetiedossa numero 3 Liiketoimintojen yhdistämiset.

24. PITKÄ- JA LYHYTAIKAiset RAHOITUSVELAT

RAHOITUSVELKOJEN ERÄÄNTYMISAIKATAULU

1 000 euroa	Kirjanpitoarvo	Erääntymisvuosi:					Myöhemmin
	31.12.2019	2020	2021	2022	2023	2024	
Pitkäaikaiset velat:							
Lainat rahoituslaitoksilta	4 972		859	804	659	530	2 120
Vuokrasopimusvelat*	480		369	96	8	7	-
Pitkäaikaiset velat yhteensä	5 452		1 228	900	667	537	2 120
Lyhytaikaiset velat:							
Limitinkäyttö		1 683					
Lainat rahoituslaitoksilta		856					
Vuokrasopimusvelat		568					
Lyhytaikaiset velat yhteensä		3 107					

Konsernin pankkilainat ovat vaihtuvakorkoisia ja niiden käyvät arvot vastaavat likipitäen tasearvoja. Pankkilainojen lyhyisiin euribor-markkinakorkoihin perustuva keskiporko oli noin 1,9 % vuoden 2019 lopussa (1,9).

Rahoitusveloista kaksi pitkäaikaista lainaa on nostettu Ruotsin kruunuissa Ruotsin sopimusmyynnin toimitilojen hankintaa varten. Näistä 0,3 miljoonaa euroa erääntyy vuoden kuluessa, 0,9 miljoonaa euroa 2-4 vuoden kuluessa ja

1,5 miljoonaa euroa yli 5 vuoden kuluessa katsauskauden päättymisestä.

Kaikki rahoitusvelat olivat euromääräisiä 2018.

* IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardi otettiin käyttöön 1.1.2019. Käyttöönoton johdosta pääosa vuokrasopimuksista on esitetty käyttöoikeusomaisuutena, joita ovat vuokratut rakennukset sekä koneet ja kalusto, kuten autot ja tulostuslaitteet. Käyttöönotto tehtiin yksinkertaistetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muutunutta raportointikäytäntöä.

24. PITKÄ- JA LYHYTAIKAiset RAHOITUSVELAT

KOROLLISTEN RAHOITUSVELKOJEN MUUTOKSET

1 000 euroa	1.1.2019	Rahavirta	Valuuttakurssi- muutokset	Käyvän arvon muutos	Muu muutos	31.12.2019
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	1 258	4 107	-41	-	-352	4 972
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	1 151	996	-5	-	397	2 539
Yhteensä	2 409	5 103	-46	-	45	7 511

KOROLLISTEN RAHOITUSVELKOJEN MUUTOKSET

1 000 euroa	1.1.2018	Rahavirta	Liiketoimintojen yhdistymiset	Valuuttakurssi- muutokset	Käyvän arvon muutos	31.12.2018
Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	1 677	-524	105	-	-	1 258
Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	736	378	37	-	-	1 151
Yhteensä	2 414	-146	142	-	-	2 409

24. PITKÄ- JA LYHYTAIKAiset RAHOITUSVELAT

Jaksotettuun hankintamenoön arvostettavien lyhyt- ja pitkäaikaisten korollisten velkojen käyvät arvot

Tästä käyvän arvon hierarkiasta ilmenevät käytetyt arvostusmenetelmät eri rahoitusinstrumenteille:

31.12.2019, 1 000 euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Lainat rahoituslaitoksilta	5 828			5 828
Limitinkäyttö	1 683			1 683
Vuokrasopimusvelat*	1 048			1 048
Yhteensä	8 559	0	0	8 559

31.12.2018, 1 000 euroa	Yhteensä	Taso 1	Taso 2	Taso 3
Lainat rahoituslaitoksilta	1 676			1 676
Limitinkäyttö	588			588
Vuokrasopimusvelat*	11			11
TyEL-takaisinlainat	134			134
Yhteensä	2 409	0	0	2 409

KÄYVÄN ARVON HIERARKIAN TASOT

Hierarkian tason 1 rahoitusvelkojen käyvät arvot perustuvat samanlaisten instrumenttien noteerattuihin hintoihin toimivilla markkinoilla. Tällä hetkellä tason 1 rahoitusvelkoja ei ole.

Tason 2 rahoitusvelkojen käyvät arvot perustuvat merkittävilta osin muihin kuin noteerattuihin hintatietoihin. Nämä arvostuksessa käytetyt syöttötiedot pohjautuvat merkittävilta osin joko suoraan (ts. hintana) tai epäsuorasti (ts. hinnoista johdettuna) todennettaviin markkinatietoihin. Tällä hetkellä tason 2 rahoitusvelkoja ei ole.

Tason 3 rahoitusvelkojen käyvät arvot perustuvat kyseistä velkaerää koskeviin muihin kuin todettavissa oleviin markkinaperusteisiin tietoihin, esimerkiksi johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa. Suurin osa

konsernin lainoista on vaihtuvakorkoisia ja yleensä korkoperusteena on esim. 3 kuukauden euribor-markkinakorko, joten lainojen käyvän arvon on katsottu vastaavan niiden alkuperäistä kirja-arvoa.

Se käypien arvojen hierarkian taso, jolle tietty käypään arvoon arvostettu erä on kokonaisuudessaan luokiteltu, on määritetty koko kyseisen erän kannalta merkittävän, alimmalla tasolla olevan arvostustiedon perusteella. Tiedon merkittävyys on arvioitu kyseisen käypään arvoon arvostetun erän suhteen kokonaisuudessaan.

Päättyneen tilikauden aikana ei tapahtunut siirtoja käypien arvojen hierarkian tasojen välillä.

*IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöönotto 1.1.2019 tehtiin yksinkertaisella lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muuttunutta raportointikäytäntöä.

25. RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin rahoitusriskien hallinta ja ulkoinen rahoitus tapahtuu keskitetysti konsernin emoyhtiön toimesta. Yhtiöissä, joissa on määräysvallattomia omistajia, saatetaan tehdä erillisiä rahoitukseen liittyviä päätöksiä, mutta kuitenkin korkeintaan yhtiöiden hallitusten määrittelemissä rajoissa. Hallitus määrittelee rahoitusriskien hallinnan periaatteet tavoitteena minimoida rahoitusmarkkinoiden hintavaihteluiden ja muiden epävarmuustekijöiden aiheuttamat tulos-, tase- ja kassavirtavaikutukset.

Rahoitusriskit jakaantuvat valuuttariskeihin, korkoriskeihin, likviditeettiriskeihin sekä tytäryhtiötasolla hallittaviin luottoriskeihin.

VALUUTTARISKIT

Noin puolet konsernin myynnistä tapahtuu euroissa ja puolet Ruotsin, Norjan ja Tanskan kruunuissa. Maahantuonnin osalta altistuminen valuuttariskeille vaikuttaa ennen kaikkea Wulff Supplies -al konsernin valuuttariskeihin Ruotsin ja Norjan välisten muutosten kautta. Konsernilla on vain vähäisiä liiketapahtumia muissa kuin euroissa tai pohjoismaisissa valuutoissa. Pitkä- ja lyhytaikaiset lainat valuutoittain on esitetty konsernitalinpäätöksen liitetiedossa 24. Konserni ei tee spekulatiivisia valuuttakauppoja. Konserni ei tee erillisiä suojautumistoimenpiteitä valuuttariskin varalta. Ulkomaan rahan valuuttamääräisten tapahtumien kääntäminen paikalliseksi kirjanpitovaluutaksi euroiksi aiheuttaa valuuttakurssiriskin ja valuuttakurssien vaihtelu vaikuttaa konsernin nettotulokseen ja taseeseen. Ruotsin ja Norjan kruunun tilikauden keskimääräisen ja tilikauden päättävän kurssin 2019

valuuttakurssiheikennys 10 %:lla olisi pienentänyt tilikauden 2019 liikevoittoa 61 tuhatta euroa (49) ja tilikauden voittoa sekä siltä osin omaa pääomaa 23 tuhatta euroa (35). Tämän lisäksi translaatoriski vaikuttaa konsernitaseen arvoon. Edellä mainittu valuuttakurssiheikennys 10 %:lla olisi kasvattanut muuntoeroa ja pienentänyt taseen arvoa noin 108 tuhatta euroa (185).

KORKORISKIT

Konsernille aiheutuu korkoriskiä vaihtuvakorkoisista pankkilainoista ja shekkitalilimiitistä. Markkinakorkojen muutoksilla on suora vaikutus tuleviin korkomaksuihin. Konsernin korollisten velkojen korkotiedot on esitetty konsernitalinpäätöksen liitetiedossa 24. Konserni ei tee spekulatiivisia korkokauppoja eikä konsernissa ole toistaiseksi käytetty koronvaihtosopimuksia korkoriskien hallintaan. Yhden prosenttiyksikön koron nousun seurauksena 2019 konsernin ulkopuolisten rahoituslainojen korkokulut olisivat olleet 41,9 tuhatta euroa (20,5) suuremmat, oma pääoma vastaavasti 41,9 tuhatta euroa pienempi (20,5) ja omavaraisuusaste olisi ollut 0,1 %-yksikköä (0,1) matalampi.

LIKVIDITEETIRISKIT

Konserniyhtiöt toimivat omilla kassavirroillaan ja saavat tarvittaessa lisäpääomaa konsernin sisäisellä lainarahoituksella. Hyvän maksuvalmiuden varmistamiseksi konsernissa korostetaan tytäryhtiöiden itsenäisyyttä tulorahoituksen ja käyttöpääomatarpeen hallinnassa. Likviditeettiriskiä seurataan ja hallitaan konsernitasolla

konsernitalijärjestelyillä Suomessa ja Skandinaviassa. Jatkuvalle seurannalle arvioidaan ja seurataan tytäryhtiöiden liiketoiminnassaan vaatiman rahoituksen määrää. Rahoituksen saatavuutta ja joustavuutta pyritään varmistamaan luottolimiittien avulla. Nostamattomat pankkitililimiitit 31.12.2019 olivat Suomen konsernipankkitilillä 3,8 miljoonaa euroa (4,0). Lainojen erääntymisaikataulu on esitetty konsernitalinpäätöksen liitetiedossa 24.

LUOTTO- JA MAKSUKYVYTTÖMYYSRISKI

Viime vuosien yleistaloudellisen tilanteen kehitykseen liittyvät epävarmuudet korostivat asiakkaiden ja muiden sopimuskumppaneiden luotto- ja maksukyvyyttömyysriskien seurannan merkitystä. Tytäryhtiöt vastaavat itsenäisesti asiakkaidensa luottoarvioinnista ja aktiivisesta luotonvalvonnasta. Tytäryhtiöiden oman johdon lisäksi myös segmentti- ja konsernitasolla seurataan tytäryhtiöiden käyttöpääoman hallintaa ja siihen liittyviä riskejä. Konsernin myyntisaamiset hajautuvat erittäin laajan asiakaskunnan kesken ja vuosittaisesta liikevaihdosta suuri osa kohdentuu tunnetuille ja maksukykyisille asiakkaille. Tämän takia ei ole havaittu tarvetta luottovaikuuksille tai vastaaville menetelmille.

Kunkin yhtiön riskienhallintapolitiikalla määritellään luottoriskit ja niiden luottokelpoisuusvaatimukset sekä toimitus- ja maksuehdot. Luottoriskien seuranta on pääasiallisesti tytäryhtiöiden johdon vastuulla ja emoyhtiön talousjohto valvoo riskienhallinnan periaatteiden toteutumista säännöllisesti sekä seuraa keskitetyn oman

saatavavalvonnan ja ulkoistetun perintäkumppanin tehokkuutta. Perinteisesti konserniyhtiöiden luottotappiot ovat olleet vähäisiä suhteessa liikevaihtoon. Myyntisaamisten ikäjakama on esitetty konsernitalinpäätöksen liitetiedossa 20.

PÄÄOMAN HALLINTA

Konsernin pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on varmistaa ja parantaa konserniyhtiöiden toimintaedellytyksiä sekä lisätä yhtiön arvoa kestäväällä, optimaalisella tavalla. Konsernin pääomarakennetta arvioidaan seuraamalla omavaraisuusasteen kehitystä, jossa pitkän aikavälin tavoite on noin 40 prosenttia. Konserniyhtiöt toimivat omilla kassavirroillaan ja saavat tarvittaessa lisäpääomaa konsernin sisäisellä lainarahoituksella. Konsernissa korostetaan tytäryhtiöiden itsenäisyyttä tulorahoituksen ja käyttöpääomatarpeen hallinnassa. Konsernin talousjohto valvoo keskitetysti konserniyhtiöiden käyttöpääoman hallintaa. Konsernin talousjohto hoitaa keskitetysti ulkoisen lainarahoituksen ja sopii lainojen maksuaikatauluista rahoittajien kanssa.

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 31.12.2019 kovenantit täyttyivät.

26. PITKÄ- JA LYHYTAIKAISET KOROTTOMAT VELAT

PITKÄAIKAISET KOROTTOMAT VELAT

Käypään arvoon kirjattavat korottomat velat

1 000 euroa	2019	2018
Yli vuoden kuluessa	646	853
Yhteensä	646	853

Mavecom Palvelut Oy:n hankinnasta 14.8.2018 maksetaan käteisellä lisäkauppahinta tilikausien 2018-2022 kannattavuuden perusteella. Lisäkauppahintavelka on arvostettu tilikausien 2018-2019 toteutuneiden ja tilikausien 2020-2022 arvioituihin liikutuloksien perusteella diskontattuun käypään arvoon. Käypä arvo on diskontattu käyttäen konsernin lisäluoton korkoa lisäkauppahintavelan maksuajankohtien mukaisesti. Vuoden kuluessa erääntyvä osuus lisäkauppahintavelasta on esitetty

lyhytaikaisissa korottomissa veloissa. Yrityshankinnasta on esitetty lisätietoja liitetiedossa numero 3. Lisäkauppahintavelka on liitetieto numero 24 esitetyn tason 3 mukainen koroton rahoitusvelka, jonka käypä arvo perustuu kyseistä velkaerää koskeviin muihin kuin julkisesti todettavissa oleviin markkina-perusteisiin tietoihin, esimerkiksi johdon arvioihin ja niiden käyttöön yleisesti hyväksytyissä arvostusmalleissa.

LYHYTAIKAISET KOROTTOMAT VELAT

Ostovelat ja ennakkomaksut

1 000 euroa	2019	2018
Ostovelat	5 829	5 226
Messuhankkeiden ostojaksotukset	-	25
Messuhankkeiden saadut ennakot asiakassopimuksista	1 478	1 755
Yhteensä	7 307	7 006

Messuhankkeiden ostojaksotukset sisältävät pidettyjen messujen maksamattomat ostot. Saadut ennakot 1 478 tuhatta euroa ovat asiakassopimusten mukaisia ennakoita tilikauden jälkeisistä tulevista messuhankkeista. Yhtiö siirtyi 1.1.2018 IFRS 15 standardin mukaisesti osatuloutuksesta kertatuloutukseen messuhankkeissa. Tilinpäätöksen 2018 messuhankkeiden saadut ennakot asiakassopimuksista ovat kokonaisuudessaan tuloutettu raportointikaudella 2019.

Messuliiketoiminnan tilauskanta tilikauden 31.12.2019 jälkeisistä messuhankkeista oli 2 753 tuhatta euroa (3 515), josta laskutettu tilinpäätöksessä saadut ennakot 1 478 tuhatta euroa (1 755).

26. PITKÄ- JA LYHYTAIKAiset KOROTTOMAT VELAT

MUUT LYHYTAIKAiset VELAT

1 000 euroa	2019	2018
Arvonlisäverovelat	1 012	1 069
Lisäkauppahintavelka	213	120
Muut velat	464	402
Muut lyhytaikaiset velat yhteensä	1 689	1 591

LYHYTAIKAISTEN KOROTTOMIEN VELKOJEN ERÄÄNTYMINEN

1 000 euroa	2019	2018
Alle 1 kuukauden kuluessa	8 828	7 012
Yli 1 kuukauden ja alle 6 kuukauden kuluessa	1 912	2 662
Yli 6 kuukauden ja alle vuoden kuluessa	577	1 263
1-5 vuoden kuluessa	14	19
Yhteensä	11 331	10 956

SIIRTOVELKOJEN OLENNAISET ERÄT

1 000 euroa	2019	2018
Henkilöstökulujaksotukset	1 725	1 728
Tuloverovelat	26	0
Korkojaksotukset	6	1
Myyntijaksotukset	46	18
Muut siirtovelat	532	612
Siirtovelat yhteensä	2 335	2 359

27. ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

1 000 euroa	2019	2018
Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset		
Yrityskiinnitykset konsernin velkojen vakuudeksi	9 550	10 850
Yrityskiinnitykset, vapaana	2 457	900
Konsernin velkojen vakuudeksi pantatut konserniyhtiöiden osakkeet	8 510	6 953
Annetut pantit ja takaukset konserniyhtiöiden taseen ulkopuolisista vastuista	138	138
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut*	-	1 689
jotka erääntyvät:		
alle vuoden kuluessa	-	709
1-5 vuoden aikana	-	941
yli 5 vuoden kuluttua	-	39

Konsernin velkojen vakuudeksi pantatut konserniyhtiöiden osakkeet on tässä esitetty emoyhtiön taseen mukaisina kirjanpitoarvoina ja ne koostuvat Wulff Entre Oy:stä (2 502 tuhatta euroa), Wulff Liikelaskenta Oy:stä (0), Wulff Oy Ab:sta (3 500), S Supplies Holding AB:sta (951) ja Kiinteistö Oy Kilonkallio 1:stä (1 557). Annetut vakuudet menetetään, mikäli lainat erääntyvät.

*Vuokrasopimukset on esitetty konsernitaseella 31.12.2019 IFRS 16 Vuokrasopimukset-standardin mukaisesti. Käyttöönotto 1.1.2019 tehtiin yksinkertaistetulla lähestymistavalla, joten vertailutietoja tilikaudelta 2018 ei ole muutettu vastaamaan muuttunutta raportointikäytäntöä. Toimisto- ja varastotilojen ei-purettavissa olevien vuokrasopimusten pituudet ovat normaalisti 3-5 vuotta ja yleensä niihin liittyy mahdollisuus jatkaa sopimusta alkuperäisen päättymispäivän jälkeen. Suurin vuokravastuu 31.12.2018 oli Lahden myymälän vuokrasopimuksesta. Etelä-Ruotsin Ljungbyn logistiikkakeskus hankittiin konserniin 9.1.2019, mistä maksettiin vuokraa 31.12.2018 asti. Wulff-Yhtiöt Oy on antanut takauksen Nordealle Wulff Supplies AB:n 9.1.2019 nostetun Nordea-lainan puolesta.

Tilikauden aikana kirjatut vuokratulot on esitetty liitetiedossa 8.

28. LÄHIPIIRI-INFORMAATIO

Konsernin lähipiiriin luetaan johtoon kuuluvina avainhenkilöinä emoyhtiön hallituksen ja konsernin johtoryhmän jäsenet. Konsernin emo- ja tytäryrityssuhteet on esitetty liitetiedossa 29. Konsernilla ei ole osuuksia osakkuus- ja yhteisyrityksissä.

HALLITUKSEN PALKKIOT

1 000 euroa	2019	2018
Hallitusjäsenien peruspalkat ja palkkiot		
Kari Juutilainen 4/2018- ja hallituksen puheenjohtaja 4/2019-	15	11
Jussi Vienola 4/2018-	15	11
Kristina Vienola 4/2018-	15	17
Ari Pikkariainen, hallituksen puheenjohtaja 9/2017-4/2019	15	15
Heikki Vienola, hallituksen jäsen -4/2018	-	-
Johanna Marin -4/2018	-	4
Andreas Tallberg -4/2018	-	4
Hallitusjäsenien etuudet yhteensä	60	62

KONSERNIN JOHTORYHMÄN TYÖSUHDE-ETUUDET

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	625	557
Luontoisedut	44	38
Tulospalkkiot	58	70
Muut pitkäaikaiset työsuhte-etuudet, lisäeläkkeet	35	44
Yhteensä	762	710

HALLITUKSEN PALKITSEMINEN

Yhtiöjärjestyksen mukaan Wulff-Yhtiöt Oy:n varsinainen yhtiökokous päättää hallituksen palkitsemisesta. Hallituksen jäsenten palkkiot maksetaan kiinteinä rahakorvauksina. Vuonna 2019 ja 2018 maksettiin 1 250 euroa kuukaudessa hallituksen puheenjohtajalle. Konsernijohtajalle ei maksettu hallituspalkkiota siltä osin kuin tämä oli työsuhteessa konserniin. Wulff-Yhtiöt ei ole antanut hallituksen jäsenille rahalainaa, takauksia tai muita vastuusitoumuksia.

TOIMITUSJOHTAJAN PALKITSEMINEN

Hallitus päättää toimitusjohtajan palkitsemisesta ja muista sopimusehdoista. Sekä konsernijohtajan että toimitusjohtajien etuuksiin kuuluu lakisääteisesti karttuva työeläke. Sopimuksissa ei ole määritetty eläkkeellesiirtymisikää, eikä

sovittu tai maksettu lisäeläkkeitä. Hallitus nimitti Wulff-Yhtiöiden toimitusjohtajaksi Elina Pienimäen 17.9.2019 ja hän aloitti toimessaan 30.9.2019. Elina Pienimäen palkitseminen 2019 koostui kiinteistä kuukausittaisista rahapalkoista ja luontoiseduista, yhteensä 39 tuhatta euroa. Toimitusjohtajasopimukseen ei sisälly osake- tai tulospalkkioita tai muita pitkäaikaisia palkitsemisjärjestelmiä. Toimitusjohtajalle kuuluu oikeus lomarahaan sekä myöhemmin mahdollisesti määritettävään tulospalkkaukseen. Irtisanomisaika on toimitusjohtajan puolelta kolme kuukautta ja yhtiön puolelta kuusi kuukautta. Mikäli yhtiö irtisanoo sopimuksen yksipuolisesti, on toimitusjohtaja oikeutettu kolmen kuukauden palkkaa vastaavaan irtisanomiskorvaukseen.

Hallitus nimitti Wulff-Yhtiöiden konsernijohtajaksi Heikki Vienolan 25.9.2017.

Konsernijohtajana 29.9.2019 asti toimineen Heikki Vienolan palkitseminen koostui rahapalkasta ja luontoiseduista, yhteensä 60 tuhatta euroa (60). Kirjallisissa toimitusjohtajasopimuksissa on määritetty tavanomaiset molempien puoliset irtisanomisajat ja mahdolliset muut erilliskorvaukset.

YLIMMÄN JOHDON PALKITSEMINEN

Ylimmän johdon palkitseminen koostuu rahapalkasta, luontoiseduista, lisäeläkkeistä, vuosittain päätettävistä tulospalkkioista ja mahdollisista osakepalkkioista. Kiinteän rahapalkan lisäksi maksettavien palkkioiden määräytyminen on sidottu taloudelliseen kehitykseen ja yksilöllisiin tavoitteisiin. Tilikaudella 2019 tai 2018 ei maksettu osakepalkkioita. Toimitusjohtaja vahvistaa johtoryhmän jäsenten työehdot

sekä heidän palkkansa ja mahdolliset muut etuudet ja kannustimet. Konsernin johtoryhmän palkitsemisen koostumus on esitetty oheisessa taulukossa. Konsernin emoyhtiön johtoryhmään kuuluivat vuosina 2019 ja 2018 Ninni Arion, Trond Fikseunet, Elina Hanén, Tarja Törmänen, Veijo Ågerfalk sekä konsernijohtaja Heikki Vienola 17.10.2019 asti sekä toimitusjohtaja ja Elina Pienimäki 30.9.2019 alkaen.

Johtoryhmän jäsenistä Tarja Törmäsen viestintä- ja markkinointijohtajapalvelu hankitaan ostopalveluna, jota ostettiin kauden 2019 aikana yhteensä 72 tuhatta euroa (72). Ostopalvelu sisältyy liiketoiminnan muihin kuluihin ja on esitetty myös liiketoimet lähipiiriin kanssa liitetiedossa.

LIIKETOIMET LÄHIPIIRIN KANSSA

1 000 euroa	2019	2018
Myynnit lähipiirille	53	42
Ostot lähipiiriltä	178	149

Myynti- ja ostotapahtumat lähipiiriin kanssa koostuvat tavanomaisista, markkinaehtoisesti hinnoitelluista liiketapahtumista konsernin hallitusjäsenten tai ylimmän johdon määräys- tai vaikutusvallan alaisten, konsernin ulkopuolisten yhtiöiden kanssa. Ostot lähipiiriltä sisältävät viestintä- ja markkinointijohtajapalvelut 72 tuhatta euroa (72).

Konsernilla ei ollut lainasaamista lähipiiriin vaikutusvaltaan kuuluvalla yhtiöllä tilinpäätöksessä 2019 tai 2018.

Tämän lisäksi konserniyhtiöt ovat maksaneet toisilleen vastikkeita muun muassa tavaroista ja palveluista. Konsernitilinpäätöksessä nämä konsernin sisäiset tuotot ja kulut on eliminoitu tavanomaisten konsolidointisääntöjen mukaisesti.

29. KONSERNIYHTIÖT

Konserniyhtiöt maittain	Toimintasegmentti	Konsernin omistus- ja äänivaltaisuus %	Emoyhtiön omistus- ja äänivaltaisuus %
1. Emoyhtiö Wulff-Yhtiöt Oyj, Suomi	Konsernipalvelut		
Tytäryhtiöt Suomessa:			
2. Keskinäinen Kiinteistö Oy Kilonkallio 1	Konsernipalvelut	100 %	100 %
3. Mavecom Palvelut Oy	Sopimusasiakkaat	100 %	100 %
4. Naxor Finland Oy	Asiantuntijamyynä	75 %	0 %
5. Naxor Holding Oy	Asiantuntijamyynä	75 %	75 %
6. Torkkelin Paperi Oy	Sopimusasiakkaat	100 %	0 %
7. Wulff Oy Ab	Sopimusasiakkaat	100 %	100 %
8. Wulff Entre Oy	Sopimusasiakkaat	100 %	100 %
9. Wulff Leasing Oy	Konsernipalvelut	100 %	0 %
10. Wulff Liikelaskenta Oy	Konsernipalvelut	100 %	100 %
Tytäryhtiöt Ruotsissa:			
11. Wulff Beltton AB	Asiantuntijamyynä	75 %	75 %
12. Office Solutions Svenska AB	Asiantuntijamyynä	75 %	0 %
13. S Supplies Holding AB	Sopimusasiakkaat	89 %	89 %
14. Wulff Supplies AB	Sopimusasiakkaat	89 %	0 %
15. Fastigheten Ljungby 13 AB	Sopimusasiakkaat	89 %	0 %
Tytäryhtiöt Norjassa:			
16. Beltton AS	Asiantuntijamyynä	80 %	0 %
17. Wulff Supplies AS	Sopimusasiakkaat	89 %	0 %
Tytäryhtiöt Tanskassa:			
18. Wulff Supplies A/S	Sopimusasiakkaat	89 %	0 %



EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

euroa	Liitetieto	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
Liikevaihto	2	296 021,18	279 995,00
Liiketoiminnan muut tuotot	3	130 806,09	59 570,44
Henkilöstökulut	4	-315 029,13	-271 610,62
Liiketoiminnan muut kulut	5	-389 118,86	-376 273,91
Suunnitelman mukaiset poistot	6	-156 088,67	-154 041,85
Liikevoitto/-tappio		-433 409,39	-462 360,94
Rahoitustuotot	7	998 988,87	115 758,56
Rahoituskulut	7	-286 339,08	-156 031,16
Voitto/Tappio ennen tilinpäätössiirtoja		279 240,40	-502 633,54
Tilinpäätössiirrot	8	282 878,49	570 000,00
Voitto/Tappio ennen veroja		562 118,89	67 366,46
Tuloverot	9	49 722,02	-12 144,58
Tilikauden voitto/tappio		611 840,91	55 221,88

EMOYHTIÖN TASE, FAS

euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet			
Tavaramerkit	10	1 800 000,00	1 950 000,00
Aineelliset hyödykkeet			
Koneet ja kalusto	10	8 924,93	7 008,33
Muut aineelliset hyödykkeet	10	65 543,40	-
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11	10 265 264,91	8 709 517,70
Pitkäaikaiset saamiset			
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	12	5 716 990,75	5 991 024,29
Laskennalliset verosaamiset		159 464,82	109 742,80
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		18 016 188,81	16 767 293,12
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Lyhytaikaiset saamiset			
Myyntisaamiset muilta		48 484,00	45 384,00
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	12	411 165,83	680 616,47
Siirtosaamiset	13	44 426,00	30 146,05
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä		504 075,83	756 146,52
Rahat ja pankkisaamiset	14	13 982,31	12 807,62
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		518 058,14	768 954,14
VASTAAVAA YHTEENSÄ		18 534 246,95	17 536 247,26

EMOYHTIÖN TASE, FAS

euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	15	2 650 000,00	2 650 000,00
Ylikurssirahasto	15	7 889 591,50	7 889 591,50
Omat osakkeet	15	-260 070,00	-260 070,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	676 051,20	676 051,20
Edellisten tilikausien voitto	15	603 499,65	1 231 140,57
Tilikauden voitto	15	611 840,91	55 221,88
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	15	12 170 913,26	12 241 935,15

euroa	Liitetieto	31.12.2019	31.12.2018
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	16	2 551 726,93	1 191 488,89
Muut korottomat velat	17	673 887,00	898 184,00
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä		3 225 613,93	2 089 672,89
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Lainat rahoituslaitoksilta	16	2 223 140,06	927 488,23
Eläkelainat	16	-	17 270,00
Ostovelat		76 769,34	25 930,89
Velat saman konsernin yrityksille	18	557 451,54	2 065 617,48
Muut velat	17	230 724,04	139 706,78
Siirtovelat	19	49 634,78	28 625,84
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä		3 137 719,76	3 204 639,22
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		6 363 333,69	5 294 312,11
VASTATTAVAA YHTEENSÄ		18 534 246,95	17 536 247,26

EMOYHTIÖN RAHOITUSLASKELMA

1 000 euroa	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA:		
Myyntistä saadut maksut	261	208
Liiketoiminnan muista tuotoista saadut maksut	131	60
Maksut liiketoiminnan kuluista	-527	-387
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA ENNEN RAHOITUSERIÄ JA VEROJA	-136	-120
Maksetut korot ja maksut muista rahoituskuluista	-142	-78
Saadut korot liiketoiminnasta	153	116
Saadut osingot liiketoiminnasta	799	-
LIIKETOIMINNAN RAHAVIRTA	675	-82
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-74	-2
Tytäryhtiöosakkeiden hankinnat	-1 675	-
Myönnettyt lainat	-2 421	-
Lainasaamisten takaisinmaksut	970	270
INVESTOINTIEN RAHAVIRTA	-3 200	267
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA:		
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-683	-326
Saadut osingot	7	-
Määräysvallattomien omistajien osuuksien hankinta	-	-44
Saadut konserniavustukset	570	136
Konsernitilisaldon muutos (netto)	1 096	426
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-6	-8
Pitkäaikaisten lainojen nostot	2 000	-
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-457	-357
RAHOITUKSEN RAHAVIRTA	2 527	-173
RAHAVAROJEN MUUTOS	1	12
RAHAVARAT 1.1.	13	1
RAHAVARAT 31.12.	14	13

A photograph of a lush green cornfield under bright sunlight. The corn plants are tall and dense, filling the foreground and middle ground. In the background, a dark wooden barn with a brown roof is visible, along with some trees and a hillside. The overall scene is bright and verdant.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT

1. LAADINTAPERIAATTEET

Wulff-Yhtiöt Oy:n emoyhtiön tilinpäätös on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti ja Wulff-konsernitilinpäätös on laadittu IFRS-säännösten mukaisesti. Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet on kuvattu konsernitilinpäätöksen liitetiedoissa.

Lakisääteinen eläketurva on vakuutettu eläkevakuutusyhtiössä ja eläkekulut on kirjattu suoriteperusteisesti.

Tuloverot kirjataan Suomen vero- ja kirjanpitolainsäädännön vaatimusten mukaan.

Pysyvät vastaavat on arvostettu taseeseen välittömään hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla.

SUUNNITELMAN MUKAISET POISTOAJAT OVAT:

Tavaramerkit:	20 vuoden tasapoisto
Muut aineettomat hyödykkeet:	5 vuoden tasapoisto
Atk-laitteet:	3 vuoden tasapoisto
Muut koneet ja kalusto:	8 vuoden tasapoisto
Muut aineelliset hyödykkeet:	5-10 vuoden tasapoisto

2. LIIKEVAIHTO

Liikevaihdon tuloutuksessa myyntituloista vähennetään myynnin välilliset verot ja alennukset. Palvelujen myynti on tuloutettu niiden suorittamisen yhteydessä. Emoyhtiön liikevaihto koostuu kokonaisuudessaan hallintopalveluiden mynnistä Suomessa.

3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

1 000 euroa	2019	2018
Vuokratuotot	99	43
Muut	32	17
Yhteensä	131	60

4. HENKILÖSTÖKULUT

1 000 euroa	2019	2018
Palkat ja palkkiot	270	227
Eläkekulut	41	42
Muut henkilösivukulut	5	3
Yhteensä	315	272
Henkilökunta keskimäärin tilikaudella	2	2
Henkilöstö tilikauden lopussa	3	2

Tiedot johdon työsuhde-etuuksista ja lainoista esitetään konserniliitetiedossa 28. Lähipiirin osakeomistuksesta esitetään tietoa Osakkeet ja osakkeenomistajat -kohdassa.

5. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

1 000 euroa	2019	2018
Matkakorvaukset	17	15
IT-, tietoliikenne- ja puhelin kulut	9	15
Markkinointi-, suhdetoiminta- ja edustuskulut	50	49
Tilintarkastajien palkkiot *	9	6
Pankkikulut	62	60
Muut	242	231
Yhteensä	389	376

* Emoyhtiön tilintarkastajien palkkiot:

1 000 euroa	2019	2018
Tilintarkastuspalvelut	9	6
Veropalvelut	-	-
Muut palvelut	-	-
Yhteensä	9	6

6. SUUNNITELMAN MUKAISET POISTOT TILIKAUDEN AIKANA

1 000 euroa	2019	2018
Poistot aineettomista hyödykkeistä:		
Tavaramerkit	150	150
Muut aineettomat hyödykkeet	-	-
Poistot aineettomista hyödykkeistä yhteensä	150	150
Poistot aineellisista hyödykkeistä:		
Koneet ja kalusto	6	4
Poistot aineellisista hyödykkeistä yhteensä	6	4
Yhteensä	156	154

7. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

1 000 euroa	2019	2018
Rahoitustuotot:		
Osinkotuotot konserniyrityksiltä	799	-
Muut korko- ja rahoitustuotot konserniyrityksiltä	151	112
Muut korko- ja rahoitustuotot muilta yrityksiltä	49	4
Yhteensä	999	116
Rahoituskulut:		
Korkokulut konserniyrityksille	-112	-12
Korkokulut muille	-110	-66
Valuuttakurssitappiot	-24	-74
Muut rahoituskulut	-40	-4
Yhteensä	-286	-156
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	713	-40

8. TILINPÄÄTÖSSIIRROT

1 000 euroa	2019	2018
Tilinpäätössiirrot: saadut konserniavustukset	283	570
Yhteensä	283	570

9. TULOVEROT

TULOVEROT TULOSLASKELMASSA

1 000 euroa	2019	2018
Laskennallisen verosaamisen muutos	50	-12
Yhteensä	50	-12

TULOVEROT TASEESSA

1 000 euroa	2019	2018
Laskennalliset verosaamiset	159	110

10. AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

2019	Tavaramerkit	Aineettomat hyödykkeet yhteensä	Muut aineelliset hyödykkeet	Koneet ja kalusto	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	3 000	3 000	-	177	177
Lisäykset	-	-	67	6	73
Hankintameno 31.12.	3 000	3 000	67	183	250
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 050	-1 050	-	-170	-170
Poistot tilikauden aikana	-150	-150	-2	-5	-6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 200	-1 200	-2	-175	-176
Kirjanpitoarvo 1.1.	1 950	1 950	-	7	7
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 800	1 800	66	9	74

2018	Tavaramerkit	Aineettomat hyödykkeet yhteensä	Muut aineelliset hyödykkeet	Koneet ja kalusto	Aineelliset hyödykkeet yhteensä
Hankintameno 1.1.	3 000	3 000	-	175	175
Lisäykset	-	-	-	2	2
Hankintameno 31.12.	3 000	3 000	-	177	177
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-900	-900	-	-166	-166
Poistot tilikauden aikana	-150	-150	-	-4	-4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 050	-1 050	-	-170	-170
Kirjanpitoarvo 1.1.	2 100	2 100	-	9	9
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 950	1 950	-	7	7

11. OSUUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ

1 000 euroa	2019	2018
Hankintameno 1.1.	12 973	11 395
Lisäykset	1 557	1 577
Hankintameno 31.12.	14 529	12 973
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-4 264	-4 264
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-4 264	-4 264
Kirjanpitoarvo 1.1.	8 709	7 132
Kirjanpitoarvo 31.12.	10 265	8 709

Wulff-Yhtiöt Oyj hankki 15.4.2019 Keskinäisen Kiinteistö Oy Kilonkallio 1 -yhtiön. Wulff-Yhtiöt Oyj muutti uusiin toimitiloihin 16.9.2019.

Wulff-Yhtiöt Oyj hankki 14.8.2018 tulosratkaisuihin erikoistuneen Mavecom Palvelut Oy:n koko osakekannan. Lisätietoja hankinnasta on annettu liitetiedossa numero 17.

Heinäkuussa 2018 Wulff-Yhtiöt Oyj hankki kahden prosentin osuuden S Supplies Holding AB:n osakekannasta, ja omistaa hankinnan jälkeen 89 % yhtiön osakekannasta. Kauppahinta oli 44 tuhatta euroa. S Supplies Holding AB:n nettovarallisuuden kirjanpitoarvo oli 2,3 miljoonaa euroa ilman liikearvoa joulukuun 2018 lopussa.

12. SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ

1 000 euroa	2019	2018
Pitkäaikaiset:		
Pääomalainasaamiset	2 481	3 231
Muut lainasaamiset	3 236	2 760
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	5 717	5 991
Lyhytaikaiset:		
Myyntisaamiset	52	53
Muut saamiset	77	58
Siirtosaamiset	283	570
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	411	681
Saamiset saman konsernin yrityksiltä yhteensä	6 128	6 672

Wulff-Yhtiöt Oyj hankki 15.4.2019 Keskinäisen Kiinteistö Oy Kilonkallio 1 -yhtiön. Wulff-Yhtiöt Oyj:llä on 695 tuhannen euron lainasaaminen Koy Kilonkallio 1 -yhtiöltä.

13. SIIRTOSAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Henkilöstökulujaksotukset	-	3
Muut siirtosaamiset	44	26
Yhteensä	44	29

14. RAHAT JA PANKKISAAMISET

1 000 euroa	2019	2018
Kirjanpitoarvo 1.1.	13	1
Muutokset tilikaudella	1	12
Kirjanpitoarvo 31.12.	14	13

15. OMA PÄÄOMA

1 000 euroa	2019	2018
Osakepääoma 1.1.	2 650	2 650
Osakepääoma 31.12.	2 650	2 650
Ylikurssirahasto 1.1.	7 889	7 889
Ylikurssirahasto 31.12.	7 889	7 889
Vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	676	223
Suunnattu osakeanti*	-	453
Vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	676	676
Omien osakkeiden rahasto 1.1.	-260	-260
Omien osakkeiden rahasto 31.12.	-260	-260
Voittovarot edellisiltä tilikaudelta 1.1.	1 287	1 558
Osingonjako	-683	-326
Voittovarot edellisiltä tilikaudelta 31.12.	604	1 232
Tilikauden voitto	612	55
Voittovarot yhteensä 31.12.	1 216	1 287
Oma pääoma 31.12. yhteensä	12 171	12 242

Jakokelpoinen vapaa oma pääoma, euroa:	31.12.2019	31.12.2018
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	676 051,20	676 051,20
Omien osakkeiden rahasto	-260 070,00	-260 070,00
Voittovarot edellisiltä tilikaudelta	603 499,65	1 231 140,57
Tilikauden voitto	611 840,91	55 221,88
Jakokelpoinen vapaa oma pääoma yhteensä	1 631 321,76	1 702 343,65

* Lisätietoja vapaan oman pääoman rahaston muutoksesta 2018 on annettu liitetiedossa numero 17.

16. KOROLLISET VELAT

LAINOJEN ERÄÄNTYMISAIKATAULU

1 000 euroa	Kirjanpitoarvo 31.12.2019	Erääntymisvuosi: 2020	2021	2022	2023	2024	Myöhemmin
Pitkäaikaiset							
Lainat rahoituslaitoksilta	2 551		540	498	371	243	900
Yhteensä	2 551		540	498	371	243	900
Lyhytaikaiset							
Lainat rahoituslaitoksilta	2 223	2 223					
Yhteensä	2 223	2 223					

Lainat rahoituslaitoksilta sisältää lyhytaikaisen luottolimiitin.

17. MUUT KOROTTOMAT PITKÄ- JA LYHYTAIKAISET VELAT

1 000 euroa	2019	2018
Muut korottomat pitkäaikaiset velat	674	898
Muut korottomat lyhytaikaiset velat*	213	120
Yhteensä	887	1 018

* Lyhytaikainen osuus lisäkauppahinnasta on esitetty taseen muissa lyhytaikaisissa korottomissa veloissa.

Wulff-Yhtiöt Oyj hankki 14.8.2018 tulostusratkaisuihin erikoistuneen Mavecom Palvelut Oy:n koko osakekannan. Mavecomin osakekannan kauppahinta oli yhteensä noin 1,5 miljoonaa euroa. Kauppahinta muodostui suunnatusta osakeannista ja käteisellä maksettavasta lisäkauppahinnasta:

Wulff-Yhtiöt Oyj toteutti yhtiökokouksen hallitukselle antaman valtuutuksen perusteella 300 000 kappaleen suunnatun osakeannin Mavecom Palvelut Oy:n omistajille. Uusien osakkeiden arvo oli noin 0,5 miljoonaa euroa. Osakkeen merkintahinta vastaa Wulff-Yhtiöt Oyj:n osakkeen NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä ("Helsingin Pörssi") määräytynyttä kaupankäyntimäärillä painotettua keskimurssia 1.5.-31.7.2018. Toteutettu

suunnattu osakeanti kasvatti Wulff-Yhtiöt Oyj:n sijoitetun vapaan oman pääoman määrää 0,5 miljoonalla eurolla.

Lopullinen osakkeiden lisäkauppahinta maksetaan käteisellä Mavecom Palvelut Oy:n liiketoiminnan 2018-2022 kannattavuuden perusteella. Ehdollisen lisäkauppahinnan enimmäismäärää ei ole rajoitettu. Maksamaton osuus arvioidusta lisäkauppahinnasta on esitetty pitkäaikaisissa korottomissa veloissa 0,7 miljoonaa euroa ja lyhytaikaisissa korottomissa veloissa 0,2 miljoonaa euroa. Yrityshankinnasta maksettiin käteismaksuja tilikauden 2019 aikana yhteensä 120 tuhatta euroa. Lisäkauppahinta maksetaan vuosittain erillisyhtiön vahvistetun tilinpäätöksen perusteella.

18. VELAT SAMAN KONSERNIN YRITYKSILLE

1 000 euroa	2019	2018
Ostovelat	197	10
Lyhytaikaiset muut velat	360	2 056
Yhteensä	557	2 066

19. SIIRTOVELAT

1 000 euroa	2019	2018
Henkilöstökulujaksotukset	30	19
Korkojaksotukset	12	4
Muut siirtovelat	7	6
Yhteensä	50	29

20. ANNETUT VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

1 000 euroa	2019	2018
Omasta puolesta annetut vakuudet ja takaukset:		
Omien velkojen vakuudeksi pantatut tytäryhtiöosakkeet	8 510	6 953
Omien velkojen vakuudeksi pantatut omat yritysikiinnitykset	5 600	5 600
Tytäryhtiöiden puolesta annetut vakuudet ja takaukset:		
Annetut takaukset tytäryhtiöiden lainojen vakuudeksi	234	234
Annetut pantit ja takaukset konserniyhtiöiden taseen ulkopuolisista vuokra-, tulli- yms. vastuista	580	580
Ei-purettavissa olevat vuokravastuut jotka erääntyvät:		
alle vuoden kuluessa	-	65
1-5 vuoden aikana	-	-
yli 5 vuoden kuluttua	-	-

Konsernin velkojen vakuudeksi pantatut konserniyhtiöiden osakkeet on tässä esitetty emoyhtiön taseen mukaisina kirjanpitoarvoina ja ne koostuvat Wulff Entre Oy:stä (2 502 tuhatta euroa), S Supplies Holding AB:sta (951), Wulff Oy Ab:sta (3 500) sekä Keskinäinen Kiinteistö Oy Kilonkallio 1:stä (1 557).

Wulff-Yhtiöt Oy muutti uusiin omistamiinsa toimitiloihin 16.9.2019.

Wulff-Yhtiöt Oy on antanut takauksen Nordealle Wulff Supplies AB:n 9.1.2019 nostetun Nordea-lainan puolesta. Laina nostettiin tytäryhtiön toimitilojen 9.1.2019 hankintaa varten.

TILINPÄÄTÖKSEN JA TOIMINTAKERTOMUKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Toimitusjohtajan ja hallituksen allekirjoitukset

Espoossa 9.3.2020

Elina Pienimäki
toimitusjohtaja

Kari Juutilainen
hallituksen puheenjohtaja

Ari Pikkarainen
hallituksen jäsen

Jussi Vienola
hallituksen jäsen

Kristina Vienola
hallituksen jäsen

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Espoossa 9.3.2020

BDO Oy,
Tilintarkastusyhteisö

Juha Selänne
KHT

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Wulff-Yhtiöt Oyj:n yhtiökokoukselle

Tilinpäätöksen tilintarkastus

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Wulff-Yhtiöt Oyj:n (y-tunnus 1454963-5) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2019. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että

- konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksyttyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti
- tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

Lausuntomme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

Lausunnon perustelut

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme. Emme ole suorittaneet emoyhtiölle emmekä konserniyrityksille muita kuin tilintarkastuspalveluja.

Käsityksemme mukaan olemme hankinneet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat

ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessaamme huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontroleja. Tähän on sisällytetty arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka - Vaihdo-omaisuuden arvostus

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 18.

Konsernitaseessa vaihto-omaisuuden arvo on 6,9 miljoonaa euroa.

- Vaihdo-omaisuus arvostetaan tilinpäätöksessä hankintamenoonsa tai sitä alempaan nettorealisointiarvoon.

- Konsernin toimiala ja toiminta edellyttävät tietyn suuruisen vaihto-omaisuuden ja tuotevalikoiman ylläpitoa. Vaihdo-omaisuuteen saattaa jäädä hitaasti kiertäviä tuotteita. Tällöin kasvaa myös riski siitä, että vaihto-omaisuushyödykkeiden tasearvo ylittää niiden nettorealisointiarvon.
- Tämä seikka on EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c-kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

- Olemme testanneet vaihto-omaisuuden arvostuksen oikeellisuutta varmentavia manuaalisia ja automaattisia kontroleja sekä suorittaneet aineistotarkastustoimenpiteitä.
- Data-analytiikkaa hyödyntäen vertasimme tilinpäätöshetkellä varastossa olevien tuotteiden arvot niistä saatuihin myyntituottoihin ja selvitimme varastossa olevia negatiivisia katteita ja niiden syitä.
- Kävimme läpi tuotteiden kiertonopeuksia ja analysoimme hitaasti kiertävien tuotteiden arvon kehitystä.

- Tilinpäätöksessä testasimme tehtyjen aliarvostuskirjausten riittävyyttä, mm. vertaamalla varastosaldojen ja hitaasti kiertävien tuotteiden määrien kehitystä edelliseen vuoteen.

Konsernitilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka - Liikearvon arvostus

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 15

Konsernitaseessa olevan liikearvon määrä on 8,1 miljoonaa euroa.

- Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain. Arvonalentuminen kirjataan, kun omaisuuserän tasearvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.
- Arvon alentumistestausten taustalla olevien rahavirtaennusteiden keskeisten oletusten määrittäminen edellyttää johdon harkintaa mm. käytettyyn diskonttauskorkoon, kasvuennusteisiin ja kannattavuuteen liittyen.
- Tämä seikka on EU-asetuksen 537/2014 10. artiklan 2 c-kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

- Olemme varmentuneet siitä, että liikearvon jako testattaville rahavirtaa tuottaville yksiköille vastaa yhtiön määrittelemiä jakoperusteita.

- Kävimme läpi liiketoimintasuunnitelmia ja budjetointiprosessin toimivuutta vertaamalla edellisinä vuosina tehtyjä kassavirtaennusteita vuonna 2019 toteutuneisiin lukuihin.
- Tarkastukseen on osallistunut arvonnäilytyksen asiantuntija, joka on verrannut diskonttauskoron laskennassa käytettyjä oletuksia markkina- ja toimialakohtaisiin tietoihin.
- Lisäksi olemme arvioineet liikearvon herkkyyksanalyysin oikeellisuutta sekä arvonalentumistestauksista annettujen liitetietojen asianmukaisuutta.

Emoyhtiön tilinpäätöksen tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka - Tytäryhtiöosakkeiden ja -lainsaamisten arvostus

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin sekä emoyhtiön liitetietoihin 11 ja 12

Emoyhtiön oma pääoma 31.12.2019 on 12,2 milj. euroa, josta jakokelpoisten varojen osuus on 1,6 milj. euroa.

- Emoyhtiön varoista merkittävä osa on sijoituksia tytäryhtiöihin. Tytäryhtiöosakkeet sekä pitkäaikaiset lainasaamiset tytäryhtiöiltä 31.12.2019 ovat yhteensä 16,0 milj. euroa. Näiden sijoitusten arvostuksella on olennainen vaikutus laskettaessa emoyhtiön jakokelpoisia voittovaroja.
- Kirjanpitolain mukaan jos pysyviin vastaaviin kuuluvan sijoituksen todennäköisesti tulevaisuudessa kerryttämän tulon arvioidaan olevan pysyvästi vielä

poistamatonta hankintamenoa pienempi, erotus on kirjattava arvonalennukseksi.

- Kassavirta-pohjaiset arvonalennustestit laaditaan tukemaan tytäryhtiöosakkeiden ja pitkäaikaisten tytäryhtiölainasaamisten arvostusta.
- Arvon alentumistestausten taustalla olevien rahavirtaennusteiden keskeisten oletusten määrittäminen edellyttää johdon harkintaa mm. liiketoimintasuunnitelmiin, käytettyyn diskonttauskorkoon, kasvuennusteisiin ja kannattavuuteen liittyen.

Miten seikkaa on käsitelty tilintarkastuksessa

- Kävimme läpi liiketoimintasuunnitelmia ja budjetointiprosessin toimivuutta vertaamalla edellisinä vuosina tehtyjä kassavirtaennusteita vuonna 2019 toteutuneisiin lukuihin.
- Tarkastukseen on osallistunut arvonnäilytyksen asiantuntija, joka on verrannut diskonttauskoron laskennassa käytettyjä oletuksia markkina- ja toimialakohtaisiin tietoihin.
- Kävimme läpi tytäryhtiöosakkeiden ja lainasaamisten arvostukseen laskennassa käytettyjä oletuksia markkina- ja toimialakohtaisiin tietoihin.

Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän

kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuuksena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa.

Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- Tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisyyden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistointintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- Muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emo-

yhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- Arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- Teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aiheutta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, muokuttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- Arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvas- taako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se

antaa oikean ja riittävän kuvan.

- Hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkitävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuviissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai

kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 6.4.2017 alkaen yhtäjaksoisesti 3 vuotta.

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttööme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttööme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdesämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietä-

myksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti. Jos teemme ennen tilintarkastuskertomuksen antamispäivää käyttöömme saamaamme muuhun informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 9. maaliskuuta 2020

BDO Oy, tilintarkastusyhteisö

Juha Selänne
KHT



YHTEYSTIEDOT

Wulff-Yhtiöt Oyj

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 410
info@wulff.fi
www.wulff.fi

Wulff Innovaatiot

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 405
myynti@wulffinnovaatiot.fi
www.wulffinnovaatiot.fi

Wulff Oy Ab

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 410
asiakaspalvelu@wulff.fi
www.wulff.fi

Wulff Ergonomia

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 405
myynti@wulffergonomia.fi
www.wulffergonomia.fi

Wulff Entre

Riihitontuntie 7 C
02200 Espoo
p. 010 633 5500
sales@wulffentre.com
www.wulffentre.com

Canon Business Center Vantaa

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 020 758 9700
myynti@mavecom.fi
www.mavecom.fi

Wulff Torkkeli

Kauppakeskus Maili
Ajokatu 55
15500 Lahti
p. 0300 870 410
asiakaspalvelu@wulff.fi
www.wulfftorkkeli.fi

Wulff Naxor

Kilonkartanontie 3
02610 Espoo
p. 0300 870 415
myynti@wulffnaxor.fi
www.wulffnaxor.fi

WULFF MYYMÄLÄT**Wulffinkulma & Outlet Helsinki**

Ristipellontie 23
00390 Helsinki
p. 0300 870 412
helsinki@wulffinkulma.fi

Wulffinkulma & Outlet Turku

Läntinen Pitkätie 21-23
20100 Turku
p. 0300 870 413
turku@wulffinkulma.fi

Wulff Torkkeli

Kauppakeskus Maili
Ajokatu 55
15500 Lahti
p. 0300 870 410
asiakaspalvelu@wulff.fi

MYYNTINÄYTTELYT/TOIMISTOT**Wulff Turku**

Läntinen Pitkätie 21-23
20100 Turku
p. 0300 870 413

Wulff Åland

Storagatan 15
22100 Mariehamn
p. 040 757 0859

Verkkokauppa

www.wulffinkulma.fi

Tutustu palveluihimme ja tuotteisiimme
Suomessa osoitteessa wulff.fi.

YHTEYSTIEDOT ULKOMAILLA**Belttton AS**

Postboks 218
9486 Harstad, Norway
p. +47 22 55 00 60
post@wulffbelttton.no
www.wulffbelttton.se

Wulff Supplies AS

Østensjøveien 36
0667 Oslo, Norway
p. +47 810 30 123
kundeservice@wulffsupplies.no
www.wulffsupplies.no

Wulff Supplies AS

Kirkebjerg Parkvej 12
2605 Brøndby, Denmark
p. +46 372 775 600
kundeservice@wulffsupplies.dk
www.wulffsupplies.dk

Wulff Supplies AB

Näsvägen 2 B
341 34 Ljungby, Sweden
p. +46 372 775 600
kundservice@wulffsupplies.se
www.wulffsupplies.se

Wulff Belttton AB

Box 561 (Åkerbärsvägen 26)
611 10 Nyköping, Sweden
p. +46 155 29 26 00
info@belttton.se
www.wulffbelttton.se

Wulff Solutions AB

Box 575 (Åkerbärsvägen 26)
611 10 Nyköping, Sweden
+46 155 20 51 70
info@wulffsolutions.se
www.wulffsolutions.se





Parempi maailma - työpaikka kerrallaan.



WULFF-YHTIÖT OYJ | Kilonkartanon tie 3 | 02610 Espoo | p. 0300 870 410 | y-tunnus 1454963-5 | wulff.fi