





SISÄLLYSLUETTELO

1. DOVRE GROUP			
Dovre Group lyhyesti	2		
Avainluvut	3		
Toimitusjohtajan katsaus	4		
2. DOVRE GROUP OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	7		
3. OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT	13		
Osakekohtaiset tunnusluvut	16		
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	17		
4. KANSAINVÄLISEN LASKENTA-SÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS) (*)	19		
Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	19		
Konsernitase, IFRS	20		
Rahavirta, IFRS	21		
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	22		
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	23		
1. Yhteisön perustiedot	23		
2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	23		
3. Toimintasegmentit	24		
4. Liikevaihto	28		
5. Liiketoiminnan muut tuotot	28		
6. Materiaalit ja palvelut	28		
7. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	29		
8. Poistot	29		
9. Liiketoiminnan muut kulut	29		
10. Rahoitustuotot ja -kulut	30		
11. Tuloverot	30		
12. Osakekohtainen tulos	31		
13. Aineettomat hyödykkeet	32		
14. Liikearvo	33		
15. Aineelliset hyödykkeet	34		
16. Osuudet yhteisyrityksissä	35		
17. Pitkäaikaiset saamiset	36		
18. Myynti- ja muut saamiset	37		
19. Oma pääoma	37		
20. Osakeperusteiset maksut	38		
21. Pitkäaikaiset velat	40		
22. Lyhytaikaiset rahoitusvelat	40		
23. Osto- ja muut velat	40		
24. Pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset varaukset	40		
25. Velkojen muutos rahoituksen rahavirrassa	41		
26. Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	41		
27. Muut vuokrasopimukset	43		
28. Vakuudet ja vastuusitoumukset	44		
29. Tytäryhtiöt	44		
30. Lähipiiritapahtumat	45		
5. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS (*)	47		
Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS	47		
Emoyhtiön tase, FAS	48		
Emoyhtiön rahavirtalaskelma, FAS	49		
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	50		
1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	50		
2. Liikevaihto	50		
3. Liiketoiminnan muut tuotot	51		
4. Materiaalit ja palvelut	51		
5. Henkilöstökulut	51		
6. Poistot ja arvonalentumiset	51		
7. Tilintarkastajan palkkiot	52		
8. Rahoitustuotot ja -kulut	52		
9. Aineettomat hyödykkeet	53		
10. Aineelliset hyödykkeet	54		
11. Sijoitukset	54		
12. Pitkäaikaiset saamiset	55		
13. Lyhytaikaiset saamiset	56		
14. Oma pääoma	56		
15. Pitkäaikaiset velat	57		
16. Lyhytaikaiset velat	57		
17. Vastuusitoumukset	58		
6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET (*)	59		
7. TILINTARKASTUSKERTOMUS	61		
8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ	65		
9. TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE JA SIJOITTAJILLE	72		

(*) MERKITYT KOHDAT OVAT OSA TILINTARKASTETTUA TILINPÄÄTÖSTÄ

DOVRE GROUP LYHYESTI

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palvelutoimittaja. Konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä (tunnus: DOVIV).

Konsernilla on kaksi liiketoimintaryhmää: Projektihenkilöstö ja Konsultointi. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmällä on yli 30 vuoden kokemus asiantuntijoiden toimittamisesta erityisesti isoihin investointiprojekteihin eri puolilla maailmaa. Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohdon ja pro-

jektihallinnan osaamista isojen projektien ja investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen Pohjoismaissa.

Dovre Groupin liikevaihto vuonna 2018 oli 65,5 miljoonaa euroa ja konsernin liiketulos oli 0,5 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta 91 % muodostuu projektihenkilöstöliiketoiminnasta ja 9 % konsultoinnista. Maailmanlaajuisesti Dovre Group työllistää yhteensä noin 500 henkilöä.

LIIKETOIMINTARYHMÄT

PROJEKTIHENKILÖSTÖ

Dovre Groupilla on yli 30 vuoden kokemus projektihenkilöstöalasta. Päämarkkinamme ovat Pohjoismaat, Aasian ja Tyyneenmeren alue, Pohjois-Amerikka ja Lähi-itä. Konsernilla on toimipisteet Norjassa, Kanadassa, Suomessa, Singaporessa ja Yhdysvalloissa.

HENKILÖSTÖVUOKRAUS PERUSTUU LUOTTAMUKSEEN JA USKOLLISUUTEEN

Dovre Group auttaa maailman johtavia organisaatioita menestymään projekteissaan. Varmistamme, että alan parhaat projektiammatillaiset ovat asiakkaidemme saatavilla, riippumatta siitä milloin tai missä heitä tarvitaan. Pörssiyrityksenä olemme läpinäkyvä ja luotettava kumppani asiakkaillemme, jotka tietävät, että toimintamme noudattaa aina ja kaikkialla vallitsevia lakeja ja määräyksiä. Saamme johdonmukaisesti parhaimmat pisteet sekä laadusta että palvelusta kun asiakkaat vertailevat meitä muihin toimittajiin.

KONSULTOINTI

Dovre Groupin konsultointiliiketoiminta tarjoaa asiantuntijapalveluita isojen projektien suunnitteluun ja toteutukseen. Toimintamme on keskittynyt Pohjoismaihin ja meillä on toimipisteet Suomessa ja Norjassa.

ASIAKKAAMME LUOTTAVAT PROJEKTIASIANTUNTEMUKSEEMME

Suuret hankkeet edellyttävät tyypillisesti useita vuosia kestäväää määrittelyä ja suunnittelua ennen itse hankkeen toteutusta. Lisäksi ne edellyttävät laajamittaisia investointeja. Monet asiakkaistamme ylläpitävät projektiportfolioita, jotka sisältävät useita erikokoisia ja eri vaiheissa olevia hankkeita, ja monilla on laajoja hankintaprojekteja kattavia portfolioita. Toisilla taas on käynnissä vain yksi isompi projekti kerrallaan, mutta tämä projekti on usein merkittävä verrattuna asiakkaan muihin investointeihin tai liiketoiminnan kustannuksiin.

Avain menestykseen alallamme on parhaiden projektiammatillaisten verkosto. Monet konsulteistamme ovat olleet kanssamme jo vuosikymmeniä eri toimeksiannoissa ympäri maailmaa. Pidämme hyvää huolta konsulteistamme ja yhdessä pidämme hyvää huolta asiakkaistamme. Rakennamme vankkaa tilauskantaa, joka perustuu pitkäaikaisiin puitesopimuksiin nykyisten ja uusien asiakkaiden kanssa.

KASVUA VUONNA 2018

Vuonna 2018 liikevaihtomme kasvoi 4,5 %, 59,7 (57,1) miljoonaa euroon. Kasvu oli voimakasta Norjassa ja muualla EMEA-alueella, mutta kohtasimme haasteita Pohjois-Amerikassa ja Aasiassa. Liiketulos parani merkittävästi edellisestä vuodesta, ja oli 1,5 (0,8) miljoonaa euroa. Projektihenkilöstöliiketoiminta työllisti vuoden aikana keskimäärin 454 (427) henkilöä.

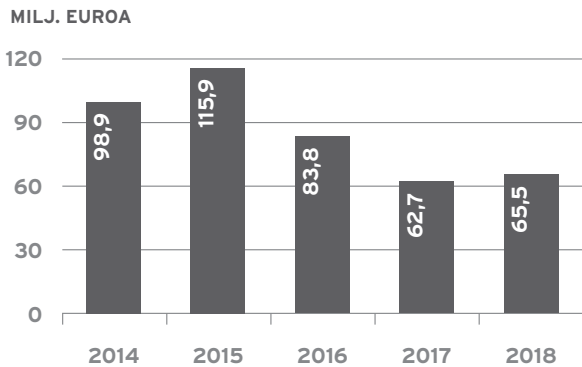
Menestys konsultointiliiketoiminnassa edellyttää kykyä tarjota asiakkaillemme jatkuvasti heidän arvostamia palveluita. Keskitymme solmimaan pitkäaikaisia asiakassuhteita, jotka nojautuvat puitesopimuksiin ja käytännönläheiseen neuvontaan.

2018 - KEHITYSTÄ VUODEN LOPPUNA KOHDEN

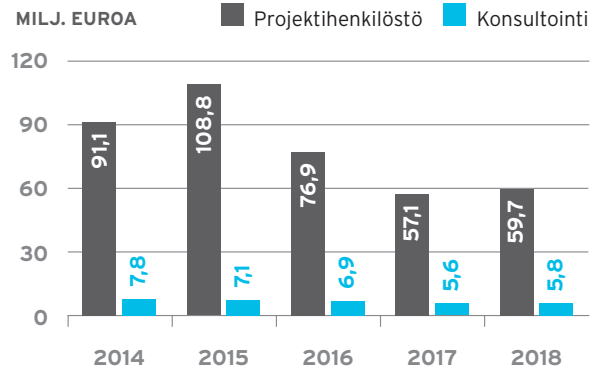
Vuonna 2018 liikevaihtomme kasvoi 3,5 %, 5,8 (5,6) miljoonaa euroon, ja liiketulos oli 0,4 (0,7) miljoonaa euroa. Olemme kasvattaneet kapasiteettiamme Norjassa vahvistamalla konsultointiliiketoiminnan organisaatiota. Suomessa julkaisimme uuden Intelli R -ohjelmiston rakennuttamisen ja rakentamisen yksiköille. Liiketoimintaryhmässä työskenteli vuoden aikana keskimäärin 36 (36) henkilöä.

AVAINLUVUT

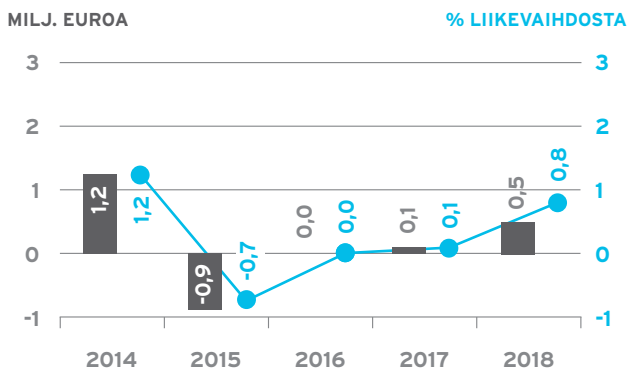
LIKEVAIHTO



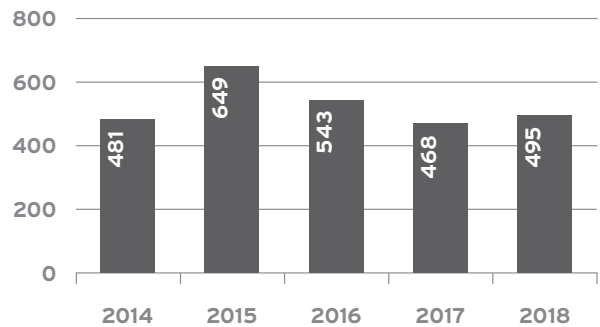
LIKEVAIHTO LIIKETOIMINTARYHMITÄIN



LIKETULOS



HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



TUHATTA EUROA	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014
Liikevaihto	65 466	62 681	83 810	115 947	98 889
Liikevaihdon muutos	4,4 %	-25,2 %	-27,7 %	17,2 %	-1,9 %
Liiketulos	539	52	4	-858	1 173
% liikevaihdosta	0,8 %	0,1 %	0,0 %	-0,7 %	1,2 %
Tulos ennen veroja	1 058	-398	-1 545	-1 841	885
% liikevaihdosta	1,6 %	-0,6 %	-1,8 %	-1,6 %	0,9 %
Tilikauden tulos	844	-547	-1 669	-2 012	268
% liikevaihdosta	1,3 %	-0,9 %	-2,0 %	-1,7 %	0,3 %
Oman pääoman tuotto	3,8 %	-2,3 %	-6,3 %	-8,2 %	1,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto	4,6 %	-1,1 %	-4,2 %	-6,1 %	3,9 %
Omavaraisuusaste	59,1 %	62,2 %	60,3 %	52,5 %	60,4 %
Nettovelkaantumisaste	-7,8 %	-9,4 %	-18,3 %	-19,1 %	-42,2 %
Taseen loppusumma	37 513	36 389	42 794	52 040	35 545
Bruttoinvestoinnit	164	249	322	2 096	346
% liikevaihdosta	0,2 %	0,4 %	0,4 %	1,8 %	0,3 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	160	135	106	117	135
% liikevaihdosta	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	495	468	543	649	481
Henkilöstö tilikauden lopussa	495	476	462	714	486

LIKEVAIHTO KASVOI JA LIKETULOS PARANI VUONNA 2018

Dovre Groupin tavoitteena on olla asiakkaiden ensisijainen projektikumppani. Tarjoamme asiakkaillemme konsultointipalveluja, projektihenkilöstöä ja projektinhallinnan IT-ratkaisuja. Painopisteemme on suurissa öljy- ja kaasualan, energia-alan, infrastruktuurin ja teollisuuden projekteissa. Asiakkaamme ovat johtavia yksityisen ja julkisen sektorin organisaatioita maailmanlaajuisesti.

Dovre Groupissa monet asiat kehittyvät nyt oikeaan suuntaan. Kysyntä palveluillemme on kasvussa ja olemme havainneet kuluvan vuoden aikana lisääntyntä kysyntää ja hintojen nousua joidenkin öljy- ja kaasualan asiakkaiden kanssa. Tämä yhdistettynä viime vuosien kustannussäästöohjelmaan on edelleen parantunut kehitystämme.

Norjan projektihenkilöstömarkkinat kehittyivät varsin myönteisesti vuoden 2018 aikana, ja odotamme liiketoiminnan olevan Norjassa vahvaa myös 2019. Viimeisen kolmen kuukauden aikana allekirjoitimme kaksi uutta puitesopimusta. Ensimmäinen puitesopimus allekirjoitettiin Woodin, uuden asiakkaan, kanssa joulukuussa 2018. Sopimus kattaa teknisen konsultoinnin kaikissa Woodin Norjan kohteissa. Tammikuussa 2019 allekirjoitimme puitesopimuksen strategisesta konsultoinnista ja projektihenkilöstön toimittamisesta Nye Veierin projektinjohtoon ja HESQ-toimintoihin (työterveys, ympäristö, turvallisuus ja laatu). Sopimusta varten Projektihenkilöstö- ja Konsultointi-liiketoiminnat yhdistivät voimansa ja osoittivat, että Dovre Groupin tarjooma tuo meille uusia mahdollisuuksia perinteisen öljy- ja kaasuteollisuuden rinnalle.

Kehitys oli positiivista myös muualla EMEA-markkina-alueellamme vuonna 2018. Panostukset uusimmalla projektihenkilöstömarkkinallamme Suomessa alkavat tuottaa tulosta. Dovre Group Oyj allekirjoitti kehysopimuksen Balticconnector-projektin kanssa maaliskuussa 2018 ja on toimittanut projektijohdon resursseja projektiin. Balticconnector on virolaisen yhtiön Elering AS:n ja suomalaisen Baltic Connector Oy:n yhdessä omistama projekti. EMEA-markkina-alueellamme oli myös uusia toimeksiantoja ydinvoima-alalla ja Arabiemiraateissa toimivien asiakkaiden kanssa.

APAC-yksikkömme vuosi alkoi vahvasti suuren, mutta suhteellisen lyhytaikaisen projektin kanssa, joka päättyi toisen vuosipuoliskon lopussa. Tämän seurauksena henkilöstömäärä ja myynti laskivat vuoden toisella vuosipuoliskolla. Olemme kuitenkin onnistuneet varmistamaan vahvemman sopimuskannan vuodelle 2019.

Myyntimme Pohjois-Amerikassa laski vuonna 2018. Organisoimme uudelleen toimintamme Yhdysvalloissa ja Kanadassa toisen vuosipuoliskon aikana ja nyt markkina-alueella palvelee yksi liiketoimintayksikkö. Uusi rakenne saa aikaan kustannussäästöjä ja vahvistaa synergioita sekä omassa organisaatiossamme että toiminnassamme asiakkaiden ja konsulttien kanssa.

Kokonaisuudessaan myynnin kehitys oli myönteistä Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa ja erityisesti kannattavuus parani merkittävästi 0,8 miljoonasta eurosta 1,5 miljoonaan euroon.

Konsultointi-liiketoimintayksikön liikevaihto oli vertailuvuotta parempi. Tulos laski edellisvuodesta, mutta oli vielä erittäin hyvällä tasolla. Tulosta laski tilapäisesti vaisu tilanne Norjan liiketoiminnassa.

Konsultointiyksikkömme Norjassa saavutti ensimmäisen sijan vuosittaisessa Norwegian Management Consulting -kyselyssä (Konsulentguiden 2018), josta olemme erityisen ylpeitä. Kysely toteutettiin vuoden 2018 lopussa ja siinä kysyttiin asiakkaiden mielipidettä konsulttiyrityksistä, joiden kanssa heillä on ollut asiakkuussuhde. Ensimmäinen sija tasokkaassa yritysyhteisössä on hyvin motivoivaa.

Konsultointi-liiketoiminta Suomessa julkaisi vuoden 2018 aikana uuden ohjelmiston, Intelli R:n, joka on hankehallinnan tietojärjestelmä rakennuttamisen ja rakentamisen yksiköille. Odotamme tämän tuotteen myynnin kasvavan vuonna 2019. Päätimme myös yhtiöittää Suomen ICT- ja projektinhallinta-liiketoiminnan uuteen yhtiöön, Proha Oy:hyn. Yhtiöittämisen tavoitteena on rakentaa tehokas toimija, joka keskittyy ICT- ja projektinhallinta-liiketoimintaan ja jolla on oma identiteetti ja tavoitteet. Proha Oy:n nimellä on pitkä perinne projektinhallinnassa Suomessa. Yhtiö pyrkii löytämään uusia liiketoimintamahdollisuuksia muiden saman alan suomalaisten yhtiöiden kanssa yhteisyritysten ja fuusioiden kautta.

Lopuksi haluan kiittää kaikkia asiakkaitamme, konsulttejamme etulinjassa, sekä muuta henkilökuntaa ja yhteistyökumppaneitamme hienosta työstä vuonna 2018. Odotan innolla kehityksen jatkuvan vuonna 2019.

Arve Jensen
Toimitusjohtaja



**DOVRE GROUP OYJ:N
HALLITUKSEN
TOIMINTAKERTOMUS
1.1.-31.12.2018**



2. HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

MARKKINATILANNE

Projektihenkilöstömarkkinat elpyivät vuoden 2018 aikana erityisesti Norjan öljy- ja kaasualalla. Norjan odotetaan olevan vahva myös vuonna 2019, sillä sekä volyymit että hinnat ovat nousussa kasvaneen kysynnän seurauksena. Kehitys oli positiivista myös muualla EMEA-markkina-alueellamme vuonna

2018. APAC-markkina-alueemme ja Pohjois-Amerikan myynti laski vuonna 2018 verrattuna edelliseen vuoteen, mutta markkinat ovat paranemassa. Konsultointi-liiketoiminnan markkinat ovat vakaat sekä Norjassa että Suomessa.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

MILJOONAA EUROA	2018	2017	MUUTOS %
Liikevaihto	65,5	62,7	4,4
Liiketulos	0,5	0,1	942,5
% liikevaihdosta	0,8	0,1	
Tulos ennen veroja	1,1	-0,4	365,8
% liikevaihdosta	1,6	-0,6	
Tilikauden tulos	0,8	-0,5	254,4
% liikevaihdosta	1,3	-0,6	
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,8	-0,9	222,2
Nettovelat	-1,7	-2,1	-18,3
Nettovelkaantumisaste, %	-7,8	-9,4	-16,6
Tulos/osake, euroa			
Laimentamaton	0,01	-0,01	254,1
Laimennettu	0,01	-0,01	254,2

LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS

Konsernin tilikauden liikevaihto nousi 4,4 prosenttia ja oli 65,5 (62,7) miljoonaa euroa. Projektihenkilöstön osuus konsernin liikevaihdosta oli 91 (91) prosenttia ja Konsultoinnin 9 (9) prosenttia.

Liikevaihto Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa kasvoi tilikaudella 4,5 prosenttia ja oli 59,7 (57,1) miljoonaa euroa. Liikevaihto Konsultointi-liiketoiminnassa kasvoi 3,5 prosenttia ja oli 5,8 (5,6) miljoonaa euroa.

Markkina-alueittain EMEAn liikevaihto tilikaudella oli 50,0 (43,5) miljoonaa euroa eli 76 (69) prosenttia konsernin liikevaihdosta. AMERICAS-alueen liikevaihto oli 9,4 (12,8) miljoonaa euroa eli 14 (20) prosenttia konsernin liikevaihdosta ja APAC-alueen liikevaihto oli 6,0 (6,4) miljoonaa euroa eli 9 (10) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Valuuttakurssimuutokset vaikuttivat jonkin verran tilikauden liikevaihtoon. Vertailukelpoisin valuutoin koko vuoden liikevaihto olisi kasvanut noin 7,5 prosenttia vertailuvuodesta.

Tilikauden liiketulos oli 0,5 (0,1) miljoonaa euroa eli 0,8 (0,1) prosenttia liikevaihdosta. Projektihenkilöstön liiketulos oli 1,5 (0,8) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liiketulos oli 0,4 (0,7) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -1,1 (-1,2) miljoonaa euroa. Kohdistamattomat kustannukset olivat 0,2 (0,3) miljoonaa euroa. Vertailukaudella konserni raportoi yhteensä 0,3 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä.

Tulos ennen veroja vuodelta 2018 oli 1,1 (-0,4) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyi 0,6 (-0,2) miljoonaa euroa rahoituseriä, joista suurin osa liittyy SaraRasa Bioindo -sijoituksen arvon kirjaamiseen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Tilikauden tulos oli 0,8 (-0,5) miljoonaa euroa. Konsernin osakekohtainen tulos vuonna 2018 oli 0,01 (-0,01) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 4,6 (-1,1) prosenttia.

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun 2018 lopussa 37,5 (36,4) miljoonaa euroa. Konsernin likvidien varojen määrä oli 5,0 (5,2) miljoonaa euroa. Konsernilla on lisäksi käyttämättömiä shekkililimitejä.

Omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 59,1 (62,2) prosenttia ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -7,8 (-9,4) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 3,2 (3,0) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 8,6 (8,3) prosenttia. Korollisesta vieraasta pääomasta yhteensä 2,8 (2,0) miljoonaa euroa oli lyhytaikaista ja 0,4 (1,0) miljoonaa euroa pitkäaikaista.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli 1,1 (-0,9) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos 0,2 (-1,0)

miljoonaa euroa. Vuoden 2017 viimeinen päivä oli sunnuntai, joten noin 2 miljoonaa euroa asiakasmaksuja saatiin tammi-kuun 2018 alussa.

Investointien nettorahavirta oli -0,2 (-0,3) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,2 (0,2) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -1,0 (-1,4) miljoonaa euroa. Omien osakkeiden hankintaan käytettiin 0,2 (0,1) miljoonaa euroa. Katsauskaudella maksettiin osinkoja 1,0 (1,0) miljoonaa euroa.

Taseen liikearvo oli katsauskauden päättyessä yhteensä 15,2 (15,2) miljoonaa euroa. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

SARARASA

Vertailukaudella Dovre Group Oyj:llä oli yhteisyritys, singaporelainen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. (Bioindo), josta Dovre Group Oyj omisti 29 prosenttia vuoden 2017 lopussa. Vuoden 2018 osakeantien seurauksena Dovre Group Oyj:n omistus laski 19,86 prosenttiin. Tämän lisäksi osakassopimusta on muutettu siten, että yksimieliset päätökset eivät ole pakollisia. Dovre Group Oyj:llä ei näin ollen ole enää merkittävää päätäntävaltaa Bioindossa ja siten omistus esitetään vuoden 2018 tilinpäätöksessä rahoitusvaroissa.

Bioindon nettotulos kehittyi myönteisesti vuonna 2018 ja oli noin 1,0 (-1,2) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyi kertaluon-

teinen noin 0,8 miljoonan euron kustannussäästö, joka syntyi yhtiön lainasalkun uudelleenjärjestelystä. Pellettien markkinahinta parani vuoden aikana ja Bioindon pellettitehtaan tuotanto kasvoi. Vuodelle 2019 tehtyjen myyntisopimusten perusteella myönteisen tuloskehityksen ennustetaan jatkuvan.

Dovre Groupin tilikauden tulos sisältää 0,6 miljoonaa euroa rahoitustuottoa, joka liittyy SaraRasa Bioindo -sijoituksen arvon kirjaamiseen käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Vertailukaudella Dovre Groupin tulokseen sisältyi konsernin osuus, -0,2 miljoonaa euroa, Bioindon tuloksesta.

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitykset olivat 0,2 (0,1) miljoonaa euroa eli 0,2 (0,2) prosenttia liikevaihdosta.

HENKILÖSTÖ

Dovre Group työllisti joulukuun lopussa 495 (476) henkilöä, joista 453 (438) työskenteli Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa, 38 (33) Konsultointi-liiketoiminnassa ja 4 (5) muissa toiminnoissa.

Tilikauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 495 (468). Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa työskenteli 453

(438) henkilöä ja Konsultointi-liiketoiminnassa 38 (33) henkilöä. Projektihenkilöstöstä 29 (23) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Konsernin henkilöstökulut vuonna 2018 olivat 59,2 (56,4) miljoonaa euroa.

DOVRE GROUPIN JOHTORYHMÄ

Mari Paski aloitti Dovre Group Oyj:n talousjohtajana 1.1.2018. Arve Jensen, aiemmin Projektihenkilöstö Norja -liiketoiminta-alueen johtaja, nimitettiin konsernin toimitusjohtajaksi 1.11.2018. Vuoden 2018 lopussa Dovre Groupin johtoryhmään

kuuluvat Arve Jensen (toimitusjohtaja), Stein Berntsen (johtaja, Konsultointi-liiketoiminta-alue) ja Mari Paski (talousjohtaja).

DOVRE GROUPIN HALLITUS

Dovre Group Oyj:n 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Ilari Koskelo ja Ole Olsen ja uusiksi jäseniksi valittiin Antti Manninen ja Svein Stavelin.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 35 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 25 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 22 000 euroa

vuodessa. Lisäksi korvataan kohtuulliset matkakustannukset. Hallituksen palkkiot ja niiden maksutapa eivät muuttuneet edellisvuodesta.

Hallituksen jäsen Ole Olsen erosi hallituksesta 31.8.2018. Vuoden 2018 lopussa Dovre Groupin hallitukseen kuuluivat Svein Stavelin (puheenjohtaja), Ilari Koskelo (varapuheenjohtaja) ja Antti Manninen.

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKEVAIHTO

Dovre Group Oyj:n osakepääoma oli joulukuun 2018 lopussa 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä 100 168 769. Osakepääomassa tai osakkeiden lukumäärässä ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana.

Tilikaudella Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 14,5 (22,7) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,6 (6,3) miljoonan euron vaihtoa. Kaupankäynnin alin kurssi oli 0,20 (0,24) euroa ja ylin kurssi oli 0,29 (0,33) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2018 oli 0,21 (0,27) euroa. Osakkeen markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 21,0 (27,3) miljoonaa euroa.

OMAT OSAKKEET

Joulukuussa 2017 Dovre Group Oyj:n hallitus päätti aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.12.2017 ja lopetettiin 27.3.2018.

Tammi-joulukuussa 2018 Dovre Group Oyj osti yhteensä 527 066 omaa osaketta 0,2761 euron keskihintaan. Katsauskaudella ostettujen osakkeiden kokonaishinta oli 145 507,34 euroa. Hallituksen jäsen Ole Olsen erosi kolmannella neljänneksellä ja palautti yhtiölle 31 075 osaketta. Dovre Group Oyj:n hallussa oli joulukuun 2018 lopussa yhteensä 870 337 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista oli noin 0,9 %.

OSAKKEENOMISTAJAT

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2018 yhteensä 3 179 (3 373) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintare-

kisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (8). Dovre Group sai kesäkuussa uuden suuren omistajan, kun suomalainen rahasto hankki omistukseensa kaksi miljoonaa yhtiön osaketta. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli joulukuun lopussa 0,4 (0,4) prosenttia.

OPTIO-OIKEUDET

Dovre Groupilla oli tilikauden päättyessä voimassa yksi optio-ohjelma, 2013. Jokainen optio-ohjelman optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia voidaan antaa yhteensä enintään 3 000 000 kappaletta konsernin avainhenkilöille. Optio-ohjelman 2013 osakkeiden merkintähinnat ja -ajat ovat seuraavat:

- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,52 euroa ja merkintäaika 1.3.2016-28.2.2019.
- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,43 euroa ja merkintäaika 1.3.2017-28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty katsauskauden aikana. 2013A-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 29.2.2018. Optiosarjan 2013A optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita ja merkitsemättä jääneet 565 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Patrick von Essenille myönnetty 2013B- ja 2013C-optio-oikeudet palautuivat yhtiölle hänen toimitusjohtajakautensa päättyessä. Tilikauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 850 000 kappaletta ja optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 1 150 000 kappaletta.

JOHDON OMISTUS

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2018, mukaan lukien määräysvalta-yhtiöiden kautta tapahtuva omistus, yhteensä 7 101 189 (21 765 851) osaketta, mikä vastaa noin 7,1 (21,7) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2018 yhteensä 80 000 osaketta, mikä vastaa 0,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Lisäksi Arve Jensen omisti tilikauden lopussa 200 000 kappaletta 2013-optio-ohjelman optio-oikeuksia.

Lisätietoja Dovre Groupin osakkeesta ja osakkeenomistajista yhtiön verkkosivuilta www.dovregroup.com -> sijoittajat.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Dovre Group Oyj:n 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen vuodelta 2017 ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2017 maksettavan osingon määräksi 0,01 euroa osakkeelta.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Ilari Koskelo ja Ole Olsen ja uusiksi jäseniksi valittiin Antti Manninen ja Svein Stavelin.

Hallituksen palkkiot ja niiden maksutapa eivät muuttuneet edellisvuodesta. Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö BDO Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Ari Lehto.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 9 900 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla. Määrä vastaa enintään 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäviksi, muutoin luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Hallitus päättää muista valtuutukseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2019 saakka ja kumoo aikaisemmin annetut hankkimisvaltuutukset. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja/tai yhtiön omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeantista ja erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa 10,0 prosenttia yhtiön nykyisistä osakkeista. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi, kannustinjärjestelmiin tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannin ja erityisten oikeuksien antamisen muista ehdoista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää yhtiöllä mahdollisesti panttina olevien omien osakkeiden realisoimisesta. Valtuutus on voimassa 30.6.2019 saakka. Valtuutus kumoo aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella.

Dovre Group Oyj:n hallitus hankki omia osakkeita 5.12.2017-27.3.2018 yhteensä 839 262 kappaletta yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella.

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2015). Yhtiön selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2018

annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Yhtiön hallinnointiperiaatteet on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.dovregroup.com -> Sijoittajat.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä yksi merkittävimmistä riskeistä on asiakkaidemme liiketoiminnan syklisyys. Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle erityisen tärkeää Norjan markkinoilla saavutetun vahvan markkina-aseman johdosta. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusiin asiakassegmentteihin edellyttää panostuksia ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyn ja kannattavuuden ylläpitäminen. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toimin-

nan ennustettavuuteen. Ajoittain paikallisesti saattaa olla riippuvuutta yhdestä suuresta projektista tai asiakkaasta. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiensa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

Konsultointi-liiketoiminnassa yleinen taloudellinen epävarmuus ei vaikuta yhtä suoraan Dovre Groupin palveluiden kysyntään. Tämä johtuu siitä, että merkittävä asiakkaamme Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Toimitusprojekteihin liittyy lisäksi vähäisiä asiakkaista ja omasta

henkilöstöstä johtuvia riskejä, kuten projektien viivästyminen tai avainhenkilöstön menetykset.

Dovre Group on vähemmistöosakkaana puujätteestä pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä (Bioindo). Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja loppu-tuotteen myyntisopimuksiin, liittyvät riskit. Dovre Group kirjaa sijoituksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Dovre Group ilmoitti 15.1.2019, että se yhtiöittää Suomen ICT- ja projektinhallinta-liiketoiminnan uuteen, Dovre Groupin kokonaan omistamaan yhtiöön, Proha Oy:hyn. Proha Oy aloittaa toimintansa 1.4.2019 ja liiketoiminnan nykyinen henkilöstö siirtyy uuden yhtiön palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Yhtiöittämisen tavoitteena on rakentaa tehokas toimija, joka

NÄKYMÄT VUODELLE 2019

Markkinoilla on edelleen useita epävarmuuksia, mm. yleinen taloudellinen kehitys, öljyn hinta ja poliittinen epävakaus. Päämarkkinamme sijaitsevat kuitenkin poliittisesti ja taloudellisesti vakaisissa maissa.

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä kysyntä on parantunut ja hintataso on kääntynyt hienoiseen kasvuun. Vahvan puitesopimussalkun, tehtyjen kustannussäästöjen sekä korkeamman kysynnän ansiosta ennustamme liiketuloksen paranevan vuoteen 2018 verrattuna.

HALLITUKSEN OSINGONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiö Dovre Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 18 402 849,49 euroa. Hallitus ehdottaa 27.3.2019 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa maksetaan 0,01 euroa osakkeelta. Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osinko maksetaan 25.4.2019 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2019 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Oslossa, Norjassa, 20. helmikuuta 2019

Dovre Group Oyj
Hallitus

Konsernin raportointivaluutta on euro. Konsernin toiminnan kannalta merkittävimmät valuutat ovat Norjan kruunu, Kanadan dollari, Singaporen dollari ja Yhdysvaltain dollari. Vaikka myynti ja vastaavat kulut ovat pääosin samassa valuutassa, valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liikevaihdon lisäksi myös liiketulokseen. Valuuttamääräisistä varoista ja veloista voi myös syntyä kurssivoittoja tai -tappioita. Valuuttariskit suojataan tarvittaessa keskitetysti konsernissa.

keskittyy ICT- ja projektinhallinta-liiketoimintaan ja jolla on oma identiteetti ja tavoitteet. Proha Oy:n nimellä on pitkä perinne projektinhallinnassa Suomessa. Yhtiö pyrkii löytämään uusia liiketoimintamahdollisuuksia muiden saman alan suomalaisten yhtiöiden kanssa yhteisyritysten ja fuusioiden kautta.

Konsultointi-liiketoimintaryhmässä näkymät ovat pysyneet ennallaan.

Dovre Groupin liikevaihdon ennustetaan paranevan vuoteen 2018 verrattuna (65,5 milj. euroa vuonna 2018) ja liikevoiton ennustetaan olevan yli 1,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa vuonna 2018).

Todetaan, että osinkoa ei makseta yhtiön hallussa oleville osakkeille. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu voitonjako ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

**OSAKKEET JA
OSAKKEENOMISTAJAT**



3. OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2018 ja 31.12.2018 oli 9 603 084,48 euroa. Osakkeiden lukumäärä 1.1.2018 ja 31.12.2018 yhteensä oli 100 168 769 kappaletta.

OSAKEKURSSI JA -VAIHTO

Tilikaudella 1.1.-31.12.2018 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 14,5 (22,7) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,6 (6,3) miljoonan euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1.-31.12.2018 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,20 (0,22) euroa ja ylin kurssi oli 0,29 (0,33) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2018 oli 0,21 (0,27) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 21,0 (27,3) milj. euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2018 yhteensä 3 179 (3 373) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista 8 (8) oli hallintarekisteröityjä. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,4 (0,3) prosenttia kokonaisosakemäärästä.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Yhtiön 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään enintään 9 900 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla. Määrä vastaa enintään noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäväksi, muutoin luovutettaviksi tai mitätöitäviksi. Hallitus päättää muista valtuutukseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2019 saakka ja kumoo aikaisemmin annetut hankkimisvaltuutukset.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään uusien osakkeiden antamisesta ja/tai yhtiön omien osakkeiden luovuttamisesta ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisesta seuraavin ehdoin:

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön nykyistä osakkeista. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi, kannustinjärjestelmiin tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannin ja erityisten oikeuksien antamisen muista ehdoista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää yhtiöllä mahdollisesti panttina olevien omien osakkeiden realisoinnista. Valtuutus on voimassa 30.6.2019 saakka. Valtuutus kumoo aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

OMAT OSAKKEET

Joulukuussa 2017 Dovre Group Oyj:n hallitus päätti aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.12.2017 ja lopetettiin 27.3.2018. Tammi-joulukuussa 2018 ostettiin yhteensä 527 066 osaketta. Ostettujen osakkeiden kokonaishinta oli 145 507,34 euroa. Osakkeiden keskihinta oli 0,2761 euroa.

Dovre Group Oyj:n hallussa oli joulukuun 2018 lopussa 870 337 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista oli noin 0,9 %. Ole Olsen palautti neljännellä vuosineljänneksellä Dovre Groupille 31 075 osaketta, koska hän erosi Dovre Groupin hallituksesta kesken toimikauden.

OPTIO-OIKEUDET

Dovre Groupilla oli tilikauden päättyessä voimassa yksi optio-ohjelma, 2013. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Vuoden 2013 optio-ohjelman nojalla annetut optio-oikeudet ovat seuraavat:

2013 OPTIO-OHJELMA MERKINTÄAIKA	MERKINTÄHINTA (EUROA)	OSAKKEITA KPL	OPTIOITA KPL
A 1.3.2015-29.2.2018	0,39	1 000 000	1 000 000
B 1.3.2016-28.2.2019	0,52	1 000 000	1 000 000
C 1.3.2017-28.2.2020	0,43	1 000 000	1 000 000
Yhteensä		3 000 000	3 000 000
Mitätöity		1 000 000	1 000 000
Osakemerkinnät		0	0
Jäljellä 31.12.2018		2 000 000	2 000 000
Joista yhtiön hallussa		1 150 000	1 150 000

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden aikana. Yhtiölle palautui yhteensä 935 000 kappaletta optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia. Tilikauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 850 000 kappaletta. Dovre

Group Oyj:n 2013 optio-ohjelman A-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 29.2.2018. Merkitsemättä jääneet 565 000 optiota mitätöityivät.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2018

NIMI	OSAKKEITA, KPL	KOKO OSAKE- JA ÄÄNIMÄÄRÄSTÄ %
1 Commuter 2 AS	15 764 351	15,7 %
2 Etra Capital Oy	15 000 000	15,0 %
3 GA1 Finance AS	13 710 000	13,7 %
4 Koskelo Ilari	6 529 653	6,5 %
<i>Koskelo Ilari</i>	5 229 653	5,2 %
<i>Navdata Oy 1)</i>	1 300 000	1,3 %
5 OP-Suomi Mikroyhtiöt - Erikoissijoitusrahasto	2 531 631	2,5 %
6 Siik Seppo	1 923 759	1,9 %
7 Mäkelä Pekka	1 775 713	1,8 %
8 Siik Rauni	1 591 420	1,6 %
9 Paasi Kari	1 320 000	1,3 %
10 Oy Cen-Invest Ab	1 300 000	1,3 %
11 Hinkka Petri	1 000 000	1,0 %
12 Keep it simple KIS Oy Ab	900 000	0,9 %
13 Dovre Group Oyj	870 337	0,9 %
14 Toivanen Kari	807 600	0,8 %
15 Heikki Tervonen Oy	685 000	0,7 %
16 Ruokostenpohja Ismo	667 967	0,7 %
17 Zeroman Oy	590 001	0,6 %
18 Hinkka Invest Oy	583 390	0,6 %
19 OP-Henkivakuutus Oy	537 052	0,5 %
20 Schengen Investment Oy	524 540	0,5 %
20 suurinta omistajaa yhteensä	68 612 414	68,5 %
Hallintarekisteröidyt yhteensä	412 595	0,4 %
Muut	31 143 760	31,1 %
Yhteensä	100 168 769	100,0 %

1) Navdata Oy on Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenen Ilari Koskelon määräysvalta-yhtiö.

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2018

Omistettujen osakkeiden mukaan

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
1-100	294	9,2	17 804	0,0
101-500	607	19,1	209 423	0,2
501-1 000	473	14,9	421 338	0,4
1 001-5 000	974	30,6	2 654 316	2,6
5 001-10 000	336	10,6	2 662 422	2,7
10 001-50 000	349	11,0	8 405 481	8,4
50 001-100 000	60	1,9	4 615 188	4,6
100 001-500 000	64	2,0	12 050 382	12,0
500 001-	22	0,7	69 132 415	69,0
Yhteensä	3 179	100,0	100 168 769	100,0

Omistajaryhmittäin

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
Yksityiset yritykset	132	4,2	25 445 599	25,4
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	12	0,4	3 589 913	3,6
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,2	25 460	0,0
Kotitaloudet	2 990	94,1	40 524 766	40,5
Ulkomaat	40	1,3	30 583 031	30,5
Yhteensä	3 179	100,0	100 168 769	100,0
Hallintarekisteröidyt	8		412 595	0,4

JOHDON OMISTUS

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2018, mukaan lukien määräys- ja vaikutusvaltauyhtiöiden kautta tapahtuva omistus, yhteensä 7 101 189 osaketta, mikä vastaa noin 7,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2018 yhteensä 80 000 osaketta, mikä vastaa 0,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA %	OPTIOITA, KPL 1)
Svein Stavelin	138 051	0,1 %	0
Ilari Koskelo 2)	6 529 653	6,5 %	0
Antti Manninen 3)	433 485	0,4 %	0
Hallitus yhteensä	7 101 189	7,1 %	0
Arve Jensen (tj)	80 000	0,1 %	200 000

1) Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinta vaihtelee 0,43 euron ja 0,52 euron välillä.

2) Ilari Koskelon määräysvaltauyhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.

3) Antti Mannisen määräysvaltauyhtiö Amlax Oy omistaa 200 000 osaketta ja vaikutusvaltauyhtiö Rio Group Oy 100 000 osaketta.

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

EUR	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,008	-0,005	-0,017	-0,024	0,004
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,008	-0,005	-0,017	-0,024	0,004
Laimentamaton osakekohtainen osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,22	0,23	0,26	0,32	0,34
Osingot EUR (1 000) *	993	993	1 002	999	5 073
Osakekohtainen osinko, EUR *	0,01	0,01	0,01	0,01	0,08
Osinko tuloksesta, %	0,0 %	-200,0 %	-60,0 %	-42,1 %	1 882,9 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	0,0 %	3,7 %	3,5 %	2,9 %	22,3 %
Hinta/tulos, EUR	24,93	-54,60	-17,35	-14,31	84,53
Osakkeen ylin kurssi, EUR	0,29	0,33	0,36	0,57	0,69
Osakkeen alin kurssi, EUR	0,20	0,22	0,26	0,33	0,33
Tilikauden keskimurssi, EUR	0,25	0,28	0,30	0,47	0,53
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	21,0	27,3	29,0	34,0	22,8
Osakkeiden vaihto, milj. EUR	3,6	6,3	3,9	8,2	10,1
Osakkeiden vaihto, %	14,4 %	22,5 %	13,0 %	20,6 %	30,2 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:					
-laimentamaton (1 000)	100 169	100 119	99 869	84 655	63 020
-laimennettu (1 000)	100 169	100 130	99 933	84 979	63 459
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000)	100 169	100 169	99 869	99 869	63 266

*) Vuoden 2018 osinko hallituksen ehdotuksen mukaan. Vuoden 2017 tieto päivitetty toteutuneen mukaan.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Oman pääoman tuotto (ROE), % *)	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin)}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % *)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (ka.) - korottomat velat (ka.)}}$	x 100
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}}$	x 100
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma - rahavarat}}{\text{Oma pääoma}}$	x 100
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$	
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
Osakekohtainen osinko, EUR	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$	
Osinko tuloksesta, %	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	x 100
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}$	x 100
Hinta/tulos (P/E), EUR	$\frac{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$	

*) Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona

**DOVRE GROUP OYJ:N
KONSERNITILINPÄÄTÖS,
IFRS**



4. KANSAINVÄLISEN LASKENTASÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
LIIEKVAIHTO	3, 4	65 466	62 681
Liiketoiminnan muut tuotot	5	32	67
Materiaalit ja palvelut	6	-195	-113
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	7	-59 218	-56 375
Poistot	8	-447	-484
Liiketoiminnan muut kulut	9	-5 099	-5 724
LIIKETULOS		539	52
Rahoitustuotot	10, 17	668	89
Rahoituskulut	10	-119	-324
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	16	-31	-215
VOITTO/(TAPPIO) ENNEN VEROJA		1 058	-398
Tuloverot	11	-214	-149
TILIKAUDEN VOITTO/(TAPPIO)		844	-547
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		-212	-1 645
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		632	-2 192
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos	12	0,01	-0,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos	12	0,01	-0,01
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
Laimentamaton	12	100 168 769	100 118 769
Laimennettu	12	100 168 769	100 129 956

KONSERNITASE, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2018	31.12.2017
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	13	2 951	3 183
Liikearvo	14	15 185	15 177
Aineelliset hyödykkeet	15	960	1 010
Osuudet yhteisyrityksissä	16	0	61
Rahoitusvarat	17	723	125
Laskennalliset verosaamiset	11	183	183
PITKÄAIKAISET VARAT		20 002	19 740
LYHYTAIKAISET VARAT			
Myynti- ja muut saamiset	18	12 526	11 427
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		15	71
Rahavarat		4 970	5 151
LYHYTAIKAISET VARAT		17 511	16 649
VARAT YHTEENSÄ		37 513	36 389
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	19	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	19	12 300	12 300
Käyvän arvon rahasto	19	2 869	2 869
Omien osakkeiden rahasto	19	-237	-84
Muuntoerot		-3 462	-3 251
Kertyneet voittovarot		1 080	1 188
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		22 153	22 625
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	11	758	788
Pitkäaikaiset muut velat	21	518	1 050
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		1 276	1 838
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	22	2 785	1 977
Osto- ja muut velat	23	11 025	9 739
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		275	210
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		14 084	11 926
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		37 513	36 389

RAHAVIRTA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	2018	2017
Liiketoiminnan rahavirrat			
Liiketulos		539	52
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	8	447	484
Henkilöstökulut	7	42	7
Uudelleenjärjestelyvaraus	24	0	-111
Oikaisut yhteensä		489	380
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+)		-1 217	628
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		1 433	-1 636
Käyttöpääoman muutos yhteensä		217	-1 008
Maksetut korot		-58	-52
Saadut korot		29	16
Muut maksetut ja saadut rahoituserät		-28	-173
Maksetut verot		-115	-106
Liiketoiminnan nettorahavirta		1 072	-891
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-188	-293
Ostetut yhteisyritysosakkeet		0	3
Lainasaamisten muutos		0	-47
Investointien nettorahavirta		-188	-337
Rahoituksen rahavirrat			
Toteutuneet osakeoptiot		0	81
Omien osakkeiden hankinta		-160	-69
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	25	-600	-600
Lyhytaikaisten lainojen nostot	25	752	1 576
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	25	0	-1 403
Maksetut osingot		-993	-1 002
Rahoituksen nettorahavirta		-1 001	-1 417
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		-64	-517
Rahavarojen muutos		-181	-3 162
Rahavarat tilikauden alussa		5 151	8 313
Rahavarat tilikauden lopussa		4 970	5 151

Rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä muut likvidit varat, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	SIJOITETUN VAPAAAN OMAN		KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
	OSAKE- PÄÄOMA	PÄÄOMAN RAHASTO					
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	9 603	12 219	2 869	0	-1 605	2 729	25 815
Laaja tulos							
Tilikauden tulos						-547	-547
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Muuntoerot					-1 646	1	-1 645
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-1 646	-546	-2 192
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut						7	7
Toteutuneet osakeoptiot		81					81
Omien osakkeiden hankinta				-84			-84
Osingonjako						-1 002	-1 002
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	81	0	-84	0	-995	-998
OMA PÄÄOMA 31.12.2017	9 603	12 300	2 869	-84	-3 251	1 188	22 625

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	SIJOITETUN VAPAAAN OMAN		KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
	OSAKE- PÄÄOMA	PÄÄOMAN RAHASTO					
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	9 603	12 300	2 869	-84	-3 251	1 188	22 625
Laaja tulos							
Tilikauden tulos						844	844
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Muuntoerot					-211	-1	-212
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	-211	843	632
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut						42	42
Omien osakkeiden hankinta				-153			-153
Osingonjako						-993	-993
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	-153	0	-951	-1 104
OMA PÄÄOMA 31.12.2018	9 603	12 300	2 869	-237	-3 462	1 080	22 153

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

1. YHTEISÖN PERUSTIEDOT

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palveluiden sekä projektinhallinnan ohjelmistojen toimittaja. Konsernin emoyhtiö on Dovre Group Oyj. Emoyhtiö on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Yhtiön rekisteröity osoite on Maapallonkuja 1 B, 02210 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä (tunnus: DOV1V).

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 20.2.2019 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Jäljennös Dovre Groupin konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteessa www.dovregroup.com tai osoitteesta Maapallonkuja 1 B, 02210 Espoo.

2. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2018 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitoa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konserni otti käyttöön 1.1.2018 voimaan tulleet uudet ja muutuneet IFRS-standardit: IFRS 2 *Osakepohjaiset maksut*, IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* ja IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista*. Julkaistuilla uusilla standardeilla ja muutoksilla ei pääasiassa ollut olennaista vaikutusta. Vuoden 2017 lopussa yhtiön merkittävä rahoitusvara oli lainasaaminen SaraRasa-yhteisyritykseltä, joka konvertoitiin osakkeiksi alkuvuonna 2018. Vuoden 2018 lopussa omistuksen luokitus muuttui yhteisyrityksestä käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Konsernitilinpäätös on laadittu alkuperäisiin hankintamenoihin perustuen, ellei laatimisperiaatteissa ole toisin mainittu. Tilinpäätöstiedot esitetään tuhansina euroina, ellei tilinpäätöstiedoissa ole toisin mainittu.

Tilinpäätöksen laatiminen IFRS-standardien mukaisesti edellyttää konsernin johdolta tiettyjen arvioiden tekemistä ja harkintaan perustuvia ratkaisuja. Tietoa harkintaan perustuvista ratkaisuista, joita johto on käyttänyt konsernin noudattamia tilinpäätöksen laatimisperiaatteita soveltaessaan ja joilla on merkittävä vaikutus tilinpäätöksessä esitettäviin lukuihin, on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa "Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät".

Konsolidointiperiaatteet

Tytäryritykset

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Dovre Group Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on suoraan tai välillisesti määräysvalta. Määräysvalta syntyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä muutoin on määräysvalta. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, jolloin konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenetelmällä. Luovutetusta yrityksestä saatava vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat, käyttöomaisuushyödykkeiden sisäiset katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä.

Dovre Group yhdistelee kaikki tytäryritykset 100 % omistusuudella. Määräysvallattoman osuutta ei ole esitetty erikseen, koska emoyhtiöllä on ollut voimassa oleva optiosopimus, joka antoi konsernille omistukseen liittyvät taloudelliset hyödyt. Dovre Group Plc käytti option vuonna 2016, jonka jälkeen omistusosuus kaikissa tytäryrityksissä on ollut 100 %.

Yhteisyritykset

Yhteisyritykset ovat yrityksiä, joissa merkityksellisten päätösten tekeminen vaatii yksimielisyyttä muiden yhteisyrityksen osapuolten kanssa. Yhteisyritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Yhteisyrityssijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon.

Konsernin omistusosuuden mukainen osuus yhteisyritysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eräänään liikevoiton alapuolella, koska konsernin omistamien yhteisyritysten toiminta ei kiinteästi kytkeydy konsernin liiketoimintaan. Konsernin osuus yhteisyrityksen muihin laajan tuloksen eriin kirjatuista muutoksista on kirjattu konsernin muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön toimintavaluutta. Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttu.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisinä tapahtumapäivän kurssilla. Käytännössä käytetään usein kurssia, joka likimain vastaa tapahtumapäivän kurssia. Tilikauden lopussa ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaristen erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on käsitelty tulosvaikutteisesti ja esitetään tuloslaskelman rahoituserissä.

Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen

Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kurssuja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kurssilla tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa keskikurssieron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenojen eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan myös muihin laajan tuloksen eriin.

IFRS-standardeihin siirtymispäivästä 1.1.2004 lähtien kurssimuutoksista johtuvat oman pääoman muuntoerot on kirjattu omana eräänä konsernin oman pääoman muuntoeroihin. Ennen siirtymispäivää kertyneet oman pääoman muuntoerot on kirjattu IFRS 1 -standardin salliman huojennuksen perusteella konsernin kertyneisiin voittovaroihin.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy koneita ja kalustoa, sekä vuokrahuseiston perusparannusmenot. Suunnitelman mukaiset tasapoistot lasketaan todennäköisen arvioidun taloudellisen pitoajan perusteella, joka on 3-5 vuotta.

Aineellisten käyttöomaisuushyödykkeiden käytöstä poistamisesta ja luovutuksista syntyneet myyntivoitot ja -tappiot sisältyvät joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

1.1.2010 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta. 1.1.2004-31.12.2009 tapahtuneet yrityshankinnat on kirjattu aikaisemman IFRS-normiston (IFRS 3 (2004)) mukaisesti. Ennen vuotta 2004 tapahtuneista hankinnoista syntynyt liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty IFRS-standardien mukaisena oletushankintamenoa.

Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla. Ulkomaisten yksikköjen hankinnasta syntynyt liikearvo muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssuja käyttäen.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Uusien tuotteiden tai merkittäviä parannuksia sisältävien tuoteversioiden kehittämisestä johtuvat menot aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi IAS 38:n vaatimusten mukaan. Dovre Group Oyj on aktivoinut kehitystyön, jossa luotiin Intelli R -niminen ohjelmisto, joka on hankehallinnan tietojärjestelmä rakennuttamisen ja raketin yksiköille. Kehitystyö valmistui vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Poisto aika on 4 vuotta.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakkassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet, tavaramerkit, ohjelmistot ja muut pitkävaikutteiset menot. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Dovre Group ei ole määritellyt taloudellista vaikutusaikaa tavaramerkille, joka liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen.

Asiakkassopimusten ja asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 10 vuotta. Muiden aineettomien hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat 2-5 vuotta.

Vuokrasopimukset

Vuokrasopimukset luokitellaan IAS 17 -standardin mukaisesti rahoitusleasingopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin. Vuokrasopimukset, joissa vuokranantajalla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingopimuksiksi. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina.

Konsernilla ei ole rahoitusleasingopimuksia. Konsernin muilla vuokrasopimuksilla on hankittu käyttöoikeudet toimistotiloihin, autoihin ja toimistolaitteisiin. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta liikearvo, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton omaisuus ja keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Lisäksi säännöllisin väliajoin arvioidaan, onko viitteitä jonkin omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön mahdollisesta arvonalentumisesta. Jos viitteitä havaitaan, omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan. Mikäli omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä, kirjataan arvonalentumistappio tuloslaskelmaan.

Työsuhde-etuudet

Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut

Tavanomaisten työsuhde-etuuksista aiheutuvien kulujen lisäksi työsuhde-etuuksiin sisältyvät myös kulut, jotka aiheutuvat yksittäisistä itsenäisistä liikkeenharjoittajista Project Personnel -liiketoimintaryhmässä. Dovre Group toimii päämiehenä asiakkaisiinsa nähden ja asiakkaille toimitettu projektihenkilöstö voi olla joko yhtiön palkkalisilla tai itsenäisiä liikkeenharjoittajia tilanteen mukaan.

Eläkevelvoitteet

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Eläkejärjestelyt luokitellaan IAS 19 -standardin mukaisesti joko maksupohjaisiksi tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi. Konsernin voimassaolevat eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia, ja

eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan, sillä kaudella, jota veloitus koskee. Konsernin norjalaisessa tytäryrityksessä aikaisemmin voimassa ollut etuus pohjainen eläkejärjestely muutettiin maksupohjaiseksi vuonna 2011.

Osakeperusteiset maksut

Dovre Groupin avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Vuoden 2018 alusta lähtien konsernissa on käytössä uusi osakepohjainen kannustin- ja sitouttamisjärjestelmä, jossa palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttämiseen. Oikeuden syntymisen ehdot eivät ole markkinaperusteisia, joten palkkiojärjestelmä ei sisällä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettavaa osaa. Palveluehdon täyttymisen edellytyksenä on, että avainhenkilö on konsernin palveluksessa vuoden 2021 alussa. Palkkio tullaan maksamaan osakkeina, ja kulu tullaan kirjaamaan omaa pääomaa vastaan. Mikäli oletus toteutuu vasta osakemäärästä muuttuu, tehdään oikaisu tulosvaikutteisesti.

Dovre Groupilla on yksi voimassa oleva optio-ohjelma, jossa alun perin oli kolme optiosarjaa. Jäljellä olevien 2013B-optiosarjan merkintäaika päättyy 28.2.2019 ja 2013C-sarjan 28.2.2020. Optio-oikeudet on arvostettu käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä niiden ansaintakauden aikana. Käypä arvo määritetään Black&Scholes -optionhinnoittelumallin perusteella. Kun optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan järjestelyn ehtojen mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti.

Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verolainsäädännön perusteella. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöshetkellä voimassa olevaa verokantaa.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Taseeseen sisältyvät laskennalliset verovelat kokonaisuudessaan sekä laskennalliset verosaamiset siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Verotuksessa vähennyskelvottomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Konsernin merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät hankintojen yhteydessä tehdyistä käyppiin arvoihin arvostuksista.

Tuloutusperiaatteet

Konsernin myynti koostuu palveluiden ja lisenssien myynnistä sekä lisenssien ylläpidosta. IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin mukaisesti myynti tuloutetaan, kun suoriteveloite (palvelu tai tuote tai niiden yhdistelmä) on suoritettu. Palvelun

suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynni sisältää ohjelmistolisenssien myynnin, vuokran ja vuokran osana SaaS-palvelua. Ylläpito sisältää ohjelmistolisenssin ylläpitoveloituksen.

Merkittävä osa Dovre Groupin myynnistä tuloutetaan ajan kuluessa tehdyn työn perusteella. Ajan kuluessa tuloutetaan myös toistuva palvelu sekä ohjelmistolisenssien vuokra- ja ylläpitotuotot. Yhtenä ajankohtana tuloutetaan suoriteveloitteet, joissa Dovre Group saa rekrytointipalkkion, sekä lisenssimyynni. Lisenssimyynni tuloutetaan, kun ohjelmiston käyttöoikeus on siirretty asiakkaalle.

Liiketoiminnan muut tuotot

Liiketoiminnan muihin tuottoihin on kirjattu vuokratuottoja, käyttöomaisuuden ja sijoitusten luovutusvoittoja sekä julkisia avustuksia. Julkiset avustukset kirjataan, kun on kohtuullisen varmaa, että niihin liittyvät ehdot täytetään ja avustukset tullaan saamaan.

Rahoitusvarat ja rahoitusvelat

Rahoitusvarat

Konsernin rahoitusvarat luokitellaan IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja jaksotettu hankintameno.

Dovre Groupin omistus SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.:ssa on luokiteltu käypään arvoon tulosvaikutteisesti, koska investointi ei ole osa konsernin ydinliiketoimintaa. SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. on noteeraamaton yhtiö, joten käyvän arvon luokitus on taso 3 IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen* -standardin mukaisesti.

Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon. Ne sisältyvät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- ja pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Myyntisaamisen tappiovaraus kirjataan käyttämällä yksinkertaistettua mallia, joka pohjautuu erääntyneiden saamisten ikään. Dovre Groupilla ei ole merkittävästi erääntyneitä myyntisaamisia.

Rahoitusvelat

IFRS 9 -standardin mukaisesti rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen määräisinä vähennettynä transaktiomenoilla. Seuraavina tilikausina rahoitusvelat esitetään jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän tilikauden päättymispäivästä.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

Tilinpäätöstä laadittaessa joudutaan tekemään tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joiden toteumat voivat poiketa tehdyistä arvioista ja oletuksista. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä.

Konsernissa arviot liittyvät omaisuuden arvostukseen, saamisen arvonalentumiseen, laskennallisiin verosaamisiin ja varauksiin. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton omaisuus sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista

näissä laatimisperiaatteissa edeltä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni ottaa uuden ja uudistetut standardit ja tulkinnat käyttöön voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

IFRS 16 - Vuokrasopimukset

Konserni ottaa standardin käyttöön 1.1.2019. IFRS 16:n mukaan melkein kaikki vuokrasopimukset esitetään vuokralle ottajan taseessa. Poikkeuksena alle 12 kuukauden sopimukset ja sellaiset, joissa vuokrattavan omaisuusarvo on alle 5 000 Yhdysvaltain dollaria.

Dovre Groupin vuokrasopimukset ovat toimistovuokria, joiden vuokra-aika pääosin on 3-5 vuotta ja sisältävät optioita. Toimistovuokrien lisäksi Dovre Groupilla on yksi autoleasingsopimus. Näiden vuokrasopimusten osalta Dovre Group tulee kirjaamaan taseeseen uusia varoja ja velkoja. Toimistokalustevuokrat, kuten tulostimet, on määriteltävä arvoltaan vähäisiksi ja niihin ei sovelleta IFRS 16 vaatimaa laskentaa.

Dovre Group tulee käyttämään yksinkertaistettua lähestymistapaa, eikä siten oikaise vertailutietoja. Toimistovuokrien osalta Dovre Group kirjaa taseeseen sekä käyttöoikeusomaisuuserän että vuokrasopimusvelan, joiden molempien arvioidaan olevan 2,2 miljoonaa euroa vuoden 2019 alussa. Dovre Group ei ole ottanut IFRS 16:n mukaiseen laskentaan mukaan vuokranantajalle maksettavia yleisiä kuluja ja/tai tietoliikennemaksuja.

Standardilla on myös vaikutusta tuloslaskelmaan, jossa vuokratuotot jaetaan jatkossa poistoon ja rahoituskuluun, ja rahavirtalaskelmaan, kun leasingvelan takaisinmaksu esitetään osana rahoituksen rahavirtaa. Vuokratuotot vähennyksen arvioidaan olevan n. 0,4 miljoonaa euroa ja poistojen lisäys n. 0,4 miljoonaa euroa. Korokuluja Dovre Group arvioi kirjaavansa vuokrasopimusvelasta n. 0,1 miljoonaa euroa. Rahavirtalaskelmassa n. 0,3 miljoonaa euroa siirtyy liiketoiminnan rahavirrasta rahoituksen rahavirtaan.

Muut tulkinnat, muutokset ja vuosittaiset parannukset

- Tulkinta IFRIC 23 *Tuloverokäsittelyjä koskeva epävarmuus*, Dovre Group arvioi tarkemmin tulkinnan vaikutuksia
- Muutoksilla IFRS 9-, IAS 28- ja IAS 19 -standardeihin ei katsota olevan vaikutusta konsernin tilinpäätökseen
- Vuosittaiset parannukset IFRS-standardeihin 2015-2017, ei katsota olevan vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

3. TOIMINTASEGMENTIT

Raportointisegmentit

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä eli konsernin strategiset liiketoimintaryhmät:

- Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa maailmanlaajuisesti projektihenkilöstöpalveluita suuriin investointiprojekteihin
- Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektinhallinta-ohjelmistoratkaisuja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Segmenttiraportoinnissa konsernin emoyhtiön sisäisiä veloituksia ei seurata segmenttitasolla.

Liikevaihto segmenteittäin

TUHATTA EUROA	2018	2017	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	59 652	57 063	4,5 %
Konsultointi	5 814	5 618	3,5 %
Yhteensä	65 466	62 681	4,4 %

Vuonna 2018 Dovre Groupilla oli yksi asiakas, jonka osuus koko konsernin liikevaihdosta oli yli 10 %. Konsernin tuotto tältä asiakkaalta oli 9 miljoonaa euroa. Vuonna 2017 Dovre Groupilla oli kolme merkittävää asiakasta, joiden jokaisen osuus konsernin liikevaihdosta oli yli 10 %. Konsernin tuotot näiltä asiakkailla olivat noin 22 miljoonaa euroa vuonna 2017. Tuotot kohdistuvat pääosin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

Liiketulos

TUHATTA EUROA	2018	2017	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	1 485	808	83,8 %
Konsultointi	395	711	-44,4 %
Muut toiminnot	-1 121	-1 200	6,6 %
Kohdistamattomat	-220	-267	17,6 %
Yhteensä	539	52	936,5 %

Segmenteille kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot sekä myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut.

Henkilöstö

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2018	2017
Projektihenkilöstö	454	427
Konsultointi	36	36
Muut toiminnot	5	5
Yhteensä	495	468

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 29 (23) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Pitkäaikaiset varat

TUHATTA EUROA	2018	2017
Suomi	1 728	1 055
Norja	1 122	1 297
Singapore	454	527
Kanada	0	3
Tavaramerkki	1 330	1 373
Liikearvo	15 185	15 177
Yhteensä	19 819	19 432

Pitkäaikaiset varat varojen sijainnin mukaan. Luvuissa ei ole mukana rahoitusinstrumentteja ja laskennallisia verosaamisia. Liikearvoa ja tavaramerkkiä ei ole kohdistettu maihin.

4. LIIKEVAIHTO

LIKEVAIHTO TUOTTOTYYPEITTÄIN TUHATTA EUROA	2018	% LIIKE- VAIHDOSTA	2017	% LIIKE- VAIHDOSTA
Palvelutuotot	64 983	99,3 %	62 363	99,5 %
Lisensituotot	281	0,4 %	174	0,3 %
Lisensien ylläpitotuotot	202	0,3 %	144	0,2 %
Yhteensä	65 466	100,0 %	62 681	100,0 %

Palvelutuotot sisältävät yhtenä ajankohtana tuloutettua myyntituloa 152 tuhatta euroa (90 tuhatta euroa vuonna 2017). Lisensituotot sisältävä yhtenä ajankohtana tuloutettua lisensituottoa 110 tuhatta euroa (21 tuhatta euroa).

Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät ovat myynnin jaksotuksia, ja ne on esitetty liitetiedossa 18 Myynti- ja muut saamiset. Sopimuksiin perustuvat velat on esitetty liitetiedossa 23 Osto- ja muut velat.

LIKEVAIHTO YHTIÖN KOTIPAIKAN MUKAAN TUHATTA EUROA	2018	% LIIKE- VAIHDOSTA	2017	% LIIKE- VAIHDOSTA
Suomi	5 709	8,7 %	4 216	6,7 %
Norja	44 333	67,7 %	38 927	62,1 %
Kanada	8 264	12,6 %	10 944	17,5 %
Singapore	5 590	8,5 %	5 840	9,3 %
Muut maat	1 570	2,4 %	2 754	4,4 %
Yhteensä	65 466	100,0 %	62 681	100,0 %

5. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Vuokrat	8	48
Liiketoiminnan muut tuotot	24	19
Yhteensä	32	67

6. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Lisenssimaksut	-132	-63
Ulkopuoliset palvelut	-63	-51
Yhteensä	-195	-113

7. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Palkat ja palkkiot	-53 955	-51 505
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-1 280	-918
Osakepohjainen kannustinjärjestelmä	-44	0
Myönnetty osakeoptiot *)	0	-7
Muut henkilösivukulut	-3 939	-3 946
Yhteensä	-59 218	-56 375

Dovre Groupin avainhenkilöille on voimassa osakepohjainen palkkiojärjestelmä. Palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttymiseen. Oikeuden syntymisen ehdot eivät ole markkinaperusteisia, joten palkkiojärjestelmä ei sisällä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettavaa osaa. Palveluehdon täyttymisen edellytyksenä on, että avainhenkilö on konsernin palveluksessa vuoden 2021 alussa, jolloin avainhenkilö saa ansaitut osakkeet. Vuoden 2018 tilinpäätökseen kirjattu kulu vastaa 169 631 Dovre Group Oyj:n osaketta.

*) Myönnettyjä osakeoptioita koskevat tiedot esitetään liitetiedossa 20 Osakepohjaiset kannustinjärjestelmät.

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 30 Lähipiiri.

8. POISTOT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-319	-382
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-127	-102
Yhteensä	-446	-484

9. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Toimitilat	-619	-651
Markkinointikulut	-139	-150
Matkustuskulut	-2 293	-3 051
Hallinto- ja muut kulut	-2 048	-1 872
Yhteensä	-5 099	-5 724

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-126	-135
Aktivoitujen tuotekehitysmenojen poistot tuloslaskelmassa	-34	0
Yhteensä	-160	-135

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Tilintarkastus	-102	-176
Veroneuvonta	-45	-39
Muut palvelut	-14	-17
Yhteensä	-161	-232

10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2018	2017
Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettu oman pääoman ehtoinen instrumentti	623	0
Valuuttakurssivoitot	20	65
Muut korko- ja rahoitustuotot	25	24
Rahoitustuotot yhteensä	668	89
RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2018	2017
Valuuttakurssitappiot	-9	-216
Muut korko- ja rahoituskulut	-110	-108
Rahoituskulut yhteensä	-119	-324
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	549	-235

11. TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Tilikauden verot	-302	-212
Aikaisempien tilikausien verot	66	14
Laskennallisen verosaamisten ja -velkojen muutos	77	49
Edellisen tilikauden laskennallisen veron muutos	-55	0
Yhteensä	-214	-149

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla (20 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	2018	2017
Tulos ennen veroja	1 058	-398
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	-212	80
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-54	-40
Verovapaat tulot ja vähennyskeltottomat menot:		
Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettu oman pääoman ehtoinen instrumentti	125	0
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	-6	-43
Muut tulot ja menot	-9	11
Muutokset verokannoissa	11	14
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-215	-290
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	137	119
Aikaisempien tilikausien verot	11	14
Arvonlennus laskennallisista verosaamisista	0	-10
Muut erät	-2	-4
Verot tuloslaskelmassa	-214	-149

Laskennalliset verot

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Laskennalliset verosaamiset	183	183
Laskennalliset verovelat	-758	-788
Yhteensä	-575	-605

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2018

TUHATTA EUROA	1.1.2018	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	MUUNTOERO	31.12.2018
Vahvistetut tappiot	183	0	0	183
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-644	63	0	-581
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-17	0	0	-17
Muut väliaikaiset erot	-127	-41	8	-160
Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-605	22	8	-575

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2017

TUHATTA EUROA	1.1.2017	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	MUUNTOERO	31.12.2017
Vahvistetut tappiot	196	-13	0	183
Uudelleenjärjestelyvaraus	117	-114	-3	0
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-777	82	51	-644
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-35	18	0	-17
Muut väliaikaiset erot	-211	76	8	-127
Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-710	49	56	-605

Konsernin verotukselliset tappiot

Konsernilla oli 31.12.2018 tulevana vuosina hyväksiluettaavia verotuksellisia tappioita 5,7 miljoonaa euroa (6,6 miljoonaa euroa 31.12.2017), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Vuosina 2019-2026 tappioista vanhenee 1,5 miljoonaa euroa, 2,8 miljoonaa euroa vanhenee myöhemmin ja lopuilla ei ole varsinaista vanhenemispäivää.

12. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laimentamaton osakekohtainen tulos

Laimentamaton osakekohtainen tulos lasketaan jakamalla emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva tilikauden tulos kauden aikana ulkona olevien osakkeiden lukumäärän painotetulla keskiarvolla.

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN TULOS	2018	2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	844	-547
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 119
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,01	-0,01

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2018	2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	632	-2 192
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 119
Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,01	-0,02

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos

Laimennusvaikutuksella oikaistua osakekohtaista tulosta laskettaessa osakkeiden lukumäärän painotetussa keskiarvossa otetaan huomioon kaikkien osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien potentiaalinen osakemäärää lisäävä vaikutus. Konsernilla on osakkeiden määrää potentiaalisesti lisääviä instrumentteja, osakeoptioita. Instrumenteilla on laimentava vaikutus, kun osakkeiden merkintähinta on alempi kuin osakkeen käypä arvo. Osakkeiden painotettu lukumäärä ja näihin kohdistuva laimennusvaikutus lasketaan vuosineljänneksittäin, jolloin huomioon otetaan sellaiset instrumentit, joiden toteutushinta alittaa osakkeen painotetun keskihinnan. Laimennusvaikutus on suhteessa toteutushinnan ja osakkeen painotetun keskihinnan erotukseen. Koko tilikauden tai useampien vuosineljännesten yhteenlaskettu laimennusvaikutus lasketaan koko ajanjakson lukujen painotettuna keskiarvona.

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLA OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN TULOS	2018	2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	844	-547
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 119
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	0	11
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	100 169	100 130
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,01	-0,01

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLA OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2018	2017
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	632	-2 192
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 119
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	0	11
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	100 169	100 130
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,01	-0,02

13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Asiakassopimukset ja -suhteet -omaisuuserä liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen. Erän kirjanpitoarvo oli 1 436 tuhatta euroa 31.12.2018 ja jäljellä oleva poistoaika on 6,4 vuotta. Samoin tavaramerkki liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen, jonka seurauksena Dovre Groupin logo muutettiin ja se on yhdistelmä molempien yhtiöiden logoja. Tavaramerkille ei ole määriteltä rajoitettua taloudellista vaikutusaikaa ja se testataan vuosittain yhdessä liikearvon kanssa.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2018 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	KEHITYS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 304	1 329	98	384	4 114
Muuntoerot (+/-)	-5	1	0	0	-4
Lisäys	0	0	85	0	85
Vähennykset	-60	0	0	0	-60
Hankintameno 31.12.	2 239	1 330	183	384	4 135
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-637	0	0	-295	-931
Muuntoerot (+/-)	6	0	0	0	6
Vähennysten kertyneet poistot	60	0	0	0	60
Tilikauden poisto	-232	0	-34	-53	-319
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-803	0	-34	-348	-1 184
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	1 436	1 330	149	36	2 951

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2017 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	KEHITYS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 680	1 427	0	381	4 488
Muuntoerot (+/-)	-182	-98	0	0	-280
Lisäykset	0	0	98	3	101
Vähennykset	-194	0	0	0	-194
Hankintameno 31.12.	2 304	1 329	98	384	4 115
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-620	0	0	-172	-792
Muuntoerot (+/-)	49	0	0	0	49
Vähennysten kertyneet poistot	194	0	0	0	194
Tilikauden poisto	-260	0	0	-123	-382
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-637	0	0	-295	-931
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	1 667	1 329	98	89	3 183

14. LIIKEARVO

TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	15 177	16 198
Muuntoerot (+/-)	8	-1 021
Kirjanpitoarvo 31.12.	15 185	15 177

LIIKEARVO RAHAVIRTTAA TUOTTAVIN YKSIKÖITTÄIN TUHATTA EUROA

	2018	2017
Projektihenkilöstö	14 460	14 481
Konsultointi, Suomi	484	484
Konsultointi, Norja	241	212
Yhteensä	15 185	15 177

Arvonalentumistestaus

Dovre Groupilla on liikearvoa molemmissa liiketoimintaryhmissä. Arvonalentumistestaus on suoritettu vuoden vaihteessa testauspäivämäärällä 31.12.2018. Arvonalentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty käyttöarvolaskelman perusteella. Rahavirtaa tuottava yksikkö on pienin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämistä rahavirroista. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä on määritelty yhdeksi rahavirtaa tuottavaksi yksiköksi. Konsultointi-liiketoimintaryhmä on jaettu kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Norjan liiketoiminta muodostaa oman ryhmän ja Suomen liiketoiminnat oman ryhmän. Testauksen perusteella arvonalentumiseen ei ole tarvetta.

Diskonttauskorko perustuu pääoman tuottovaatimukseen (WACC) verojen jälkeen, jonka laskentakomponentit ovat riskitön tuotto, toimintaan liittyvät riskit, markkinariskipremio, markkina-perusteinen beta-kerroin, vieraan pääoman kustannus sekä tavoitepääomarakenne. Vuonna 2018 diskonttauskorko oli 10,2 % (11,0 % vuonna 2017). Diskonttauskorkoon vaikutti markkinaperusteisen beta-kertoimen ja markkinariskipremion lasku, mutta myös tavoite-

tepääomarakenteen muutos. Diskonttauskorko ennen veroja vaihteli yksiköillä 12,28 % ja 12,74 % välillä.

Laskelmassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu, kannattavuus ja liikevoittoprosentti. Ennustejaksolle 2019-2023 oletettavat vaihtelivat yksiköittäin. Loppuarvon kasvuvauhti oli kaikissa yksiköissä 1 %. Muuttujat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen, liiketoimintaryhmän markkina-asemaan ja kasvupotentiaaliin liiketoimintaryhmän markkinoilla.

Projektihenkilöstö

Liikearvon yhteydessä testattiin myös NPC -tavamerkki, jolla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Tavamerkin kirjanpitoarvo oli noin 1,3 miljoonaa euroa 31.12.2018. Liiketoimintaryhmän markkinatilanne on ollut vaikea johtuen sekä alhaisemmasta kysynnästä että öljy- ja kaasualan alhaisemmasta hintatasosta. Kysyntä on kuitenkin piristynyt vuoden 2018 aikana ja liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 4,5 %. Tehtyjen kustannussäästöjen ansiosta ryhmän liikevoitto melkein kaksinkertaistui edellisestä vuodesta. Johto arvioi, että projektihenkilöstön markkinat ovat kasvussa ja näkymät ovat paremmat kuin aikaisemmin.

Ennustejakson vuosittainen liikevaihdon kasvu oli 10 %. Kate-tason arvioitiin pysyvän samana, mutta muiden kustannusten

kasvuprosentti laskelmissa oli n. 5 %. Liiketoimintaryhmän liikevoittoprosentin katsotaan parantuvan tasaisesti liikevaihdon kasvun mukana ja ryhmän raportoitu liikevoitto laskelmissa oli noin 4 % liikevaihdosta. Arvonalentumistestausta varten 0,2 miljoonaa euroa konsernin muiden toimintojen kustannuksista kohdistettiin rahavirtaa tuottavalle yksikölle. Testauksen mukaan kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää testatut kirjanpitoarvot noin 24 %:lla.

Laskelman herkkyyttä testattiin puolittamalla liikevaihdon kasvuodotus, mutta pitämällä kustannustaso budjetin 2019 tasolla koko ennustejaksolle. Muut muuttujat pysyivät samana. Herkkyyyslaskelmat osoittivat, että liikevaihdon kasvu ja yli 3 % liikevoitto-% ovat kriittisiä, jotta liiketoimintaryhmän kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon. Vaihtoehtoisesti yli 2,5 % korkeampi diskontauskorko johtaa arvonalentumiseen muiden muuttujien pysyessä samana.

Konsultointi, Suomi

Laskelmassa on käytetty vuoden 2019 budjetin mukaisia lukuja koko ennustekaudelle. Testauksen mukaan kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää testatut kirjanpitoarvot noin 72 %:lla. Suurin osa yksikön kuluista on kiinteitä, joten laskelma on herkkä ennustetun liikevaihdon toteutumiselle. Jos liikevaihto jää vuoden 2018 tasolle, muiden muuttujien pysyessä samana, kerrytettävissä oleva rahamäärä on sama kuin testattu kirjanpitoarvo.

Konsultointi, Norja

Laskelmassa on käytetty vuoden 2019 budjetin mukaisia lukuja koko ennustekaudelle. Testattava liikearvo on pieni verrattuna kerrytettävissä olevaan rahamäärään.

15. AINEELLISET HYÖDYKKEET

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2018 TUHATTA EUROA	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	MUUT		YHTEENSÄ
				AINEELLINEN HYÖDYKKEET		
Hankintameno 1.1.	240	638	794	53		1 725
Muuntoerot (+/-)	0	0	-32	-14		-46
Lisäykset	0	0	75	0		75
Vähennykset	0	0	-14	0		-14
Hankintameno 31.12.	240	638	823	39		1 740
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-52	-635	-28		-715
Muuntoerot (+/-)	0	0	42	7		49
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	14	0		14
Tilikauden poisto	0	-17	-92	-18		-127
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-70	-671	-39		-780
Kirjanpitoarvo 31.12.2018	240	568	151	0		960

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2017 TUHATTA EUROA	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	MUUT		YHTEENSÄ
				AINEELLINEN HYÖDYKKEET		
Hankintameno 1.1.	240	638	704	56		1 638
Muuntoerot (+/-)	0	0	-49	-3		-52
Lisäykset	0	0	151	0		151
Vähennykset	0	0	-12	0		-12
Hankintameno 31.12.	240	638	794	53		1 725
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-35	-626	-11		-672
Muuntoerot (+/-)	0	0	46	1		47
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	12	0		12
Tilikauden poisto	0	-17	-67	-18		-102
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-52	-635	-28		-715
Kirjanpitoarvo 31.12.2017	240	586	158	25		1 010

Konserni esittää Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet jaettuna maa-alueeseen ja rakennukseen. Emoyhtiö esittää osakkeet osuutena osakkuusyhtiössä.

16. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ

TUHATTA EUROA	2018	2017
Tilikauden alussa	61	304
Lisäykset	121	-3
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-31	-215
Siirto rahoitusvaroihin	-151	0
Muuntoerot	0	-25
Tilikauden lopussa	0	61

Dovre Group Oyj:n yhteisyritys on singaporelainen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. (Bioindo), josta Dovre Group Oyj omisti 29 % vuoden 2017 lopussa. Vuoden 2018 osakeantien seurauksena Dovre Group Oyj:n omistus on laskenut alle 20 %. Tämän lisäksi osakassopimusta on muutettu siten, että yksimieliset päätökset eivät ole pakollisia. Dovre Group Oyj:llä ei ole enää merkittävää päätäntävaltaa ja siten omistus esitetään vuoden 2018 tilinpäätöksessä rahoitusvaroissa.

Bioindo omistaa 100 % SaraRasa Sinergy Pte Ltd:stä ja 1 % PT SaraRasa Biomass Pte. Ltd:stä, joka on Indonesiassa sijaitseva puujät-

teestä pellettejä tuottava tuotantolaitos. 99 % PT Sararasa Biomass Pte Ltd:stä omistaa SaraRasa Sinergy Pte Ltd. SaraRasa-konsernin toiminta on biomassan ja uusiutuvan energian kauppa.

Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin, liittyvät riskit. Dovre Group laskee yhteisyrityksen tuloksen tilintarkastamattomien lukujen perusteella, joten Bioindon taloudelliseen informaatioon liittyy epävarmuutta.

AVOIMET SALDOT YHTEISYRITYSTEN KANSSA

TUHATTA EUROA	2018	2017
Lainasaamiset		125
Korkosaamiset		8
Korkotuotot		8

Bioindo raportoi lainasaamisen ennakkomaksuina osakkeenomistajilta, koska lainasaaminen on päätetty konvertoida omaan pääomaan. Bioindo maksoi korkosaamisen, 8 tuhatta euroa, tammikuussa 2018 Dovre Groupille.

Taloudellisen informaation yhteenveto

TUHATTA EUROA	SARARASA BIOINDO PTE. LTD.	
	2018	2017
Lyhytaikaiset varat		1 184
Pitkäaikaiset varat		1 995
Lyhytaikaiset velat		-3 106
Pitkäaikaiset velat		-1 113
Ennakkomaksut osakkeenomistajilta		-1 209
Liikevaihto		1 908
Tilikauden tulos		-743
Täsmäytys tasearvoon:		
Konsernin omistusosuus %		29,00 %
Konsernin osuus nettovaroista		-652
Ennakkomaksut lisäyksistä		0
Liikearvo		713
Yhteisyritysten tasearvo konsernin taseessa		61

17. RAHOITUSVARAT

Rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Ei-listattu oman pääoman ehtoinen rahoitusvara	723	0
Yhteensä	723	0

Rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti sisältää Dovre Group Oyj:n omistuksen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.:sta (Bioindo). Dovre Groupin omistus Bioindosta on 19,86 % vuoden 2018 lopussa. Aikaisemmin Dovre Group esitti omistuksen osuutena yhteisyrityksessä. Dovre Groupin sijoitus Bioindoon ei ole osa konsernin ydinliiketoimintaa.

Sijoituksen käyvän arvon luokitus on taso 3. Sijoituksen käypä arvo on määritetty käyttämällä viiden vuoden diskontattua kassavirtaa ja loppuarvon kasvuvauhtina 1 %. Muut kuin havainnoitavissa olevat syöttötiedot ovat seuraavat:

- Ennustejakson myynti vuosittain USD 5,5 miljoonaa
- Ennustejakson liike-tulos (EBIT) 8,4 %
- Diskonttauskorko 11,9 %

Neljä prosenttia parempi kannattavuus vaikuttaa käypään arvoon +0,3 miljoonaa euroa. Yhdeksän prosenttia alhaisempi myynti ja 2 prosenttia korkeampi diskonttauskorko alentaisi käypää arvoa 0,2 miljoonaa euroa. Laskelmissa ei ole huomioitu vuodelle 2019 suunniteltua uuden pelletöintiyksikön ostoa, josta Dovre Group Oyj tiedotti 3.1.2019.

Bioindon tilintarkastettu oman pääoma oli -1 850 tuhatta Yhdysvaltain dollaria vuoden 2017 lopussa. Bioindon johto arvioi, että oman pääoman määrä on -650 Yhdysvaltain dollaria vuoden 2018 lopussa. Vuoden 2018 tulos sisältää velkojen uudelleenjärjestelystä johtuvan 800 tuhannen euron kertatuoton (tiedotettu 3.1.2019).

Jaksotettuun hankintamenuon kirjattavat rahoitussaamiset

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Pitkäaikaiset lainasaamiset yhteisyrityksiltä	0	125
Yhteensä	0	125

Lainasaaminen yhteisyritykseltä konvertoitu Bioindon osakkeiksi vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Vuoden 2017 kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio sen käyvästä arvosta.

18. MYYNTI- JA MUUT SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Myyntisaamiset	11 759	10 493
Muut saamiset	65	120
Siirtosaamiset myynneistä	440	384
Muut siirtosaamiset	262	422
Saamiset yhteisyrityksiltä	0	8
Yhteensä	12 526	11 427

Muihin siirtosaamisiin sisältyy liikekulujen jaksotuksia.

Myyntisaamisten kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvästä arvosta. Myyntisaamisten kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvästä arvosta. Dovre Group ei ole kirjannut IFRS 9:n mukaista odotettavissa olevaa luottotappiovarausta myyntisaamisista 31.12.2018. Dovre Groupin saamiset eivät ole merkittävästi erääntyneet, eikä konserni ole kirjannut arvonalentumisia myyntisaamisista vuosina 2016-2018.

MYYNTISAAMISTEN IKÄJAKAUMA

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Erääntymättömät	8 127	6 403
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	3 397	3 857
30-60 päivää	155	181
61-90 päivää	74	22
Yli 90 päivää	6	30
Yhteensä	11 759	10 493

19. OMA PÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa/osake (0,10 euroa/osake vuonna 2017). Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakkeiden enimmäismäärä on 160 miljoonaa kappaletta (160 miljoonaa kappaletta vuonna 2017). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2017). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (KPL)	OSAKE- PÄÄOMA	SVOP- RAHASTO	KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	YHTEENSÄ
31.12.2016	99 868 769	9 603	12 219	2 869	0	24 691
Toteutuneet osakeoptiot	300 000		81			81
Omien osakkeiden hankinta					-84	-84
31.12.2017	100 168 769	9 603	12 300	2 869	-84	24 688
Omien osakkeiden hankinta					-153	-153
31.12.2018	100 168 769	9 603	12 300	2 869	-237	24 535

Muutokset vuonna 2018

Dovre Group Oyj:n omien osakkeiden osto jatkui 27.3.2018 saakka, jonka jälkeen Dovre Group Oyj:llä oli hallussa 839 262 osaketta. Dovre Groupin entinen hallituksen puheenjohtaja palautti yhtiölle 31 075 kappaletta hänelle hankittuja osakkeita seurauksena erostaan Dovre Group Oyj:n hallituksesta. Vuoden 2018 lopussa Dovre Group Oyj:n hallussa on 870 337 kappaletta osakkeita.

Muutokset vuonna 2017

Dovre Group Oyj:n 2010C optio-oikeuksilla, joiden merkintäaika oli 1.3.2014-28.2.2017, merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 300 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaavat osakemäärän lisäys on merkitty kaupparekisteriin 6.3.2017. Optioiden toteutushinta oli 0,27 euroa. Toteutuneisiin osakeoptioihin liittyvät korotukset on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Dovre Group Oyj hallitus päätti 4.12.2017 varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.12.2017 ja lopetettiin 27.3.2018. Varsinainen yhtiökokous 30.3.2017

valtuutti hallituksen päättämään enintään 9 900 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että omat osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla. Dovre Group Oyj:n hallussa olevien osakkeiden lukumäärä oli 312 196 vuoden 2017 lopussa.

Osingonmaksu 2018

Dovre Group Oyj:n 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2017 osinkoa 0,01 euroa osakkeelta, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 9.4.2018. Yhtiön omille osakkeille ei maksettu osinkoa.

Osingonmaksu 2017

Dovre Group Oyj:n 30.3.2017 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2016 osinkoa 0,01 euroa osakkeelta, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 12.4.2017.

20. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Optio-ohjelma 2013

Osana aikaisempaa johdon ja avainhenkilöiden kannustus- ja sitoutumisjärjestelmää Dovre Group -konsernilla on voimassa optio-ohjelma 2013, jonka Dovre Group hallitus hyväksyi 24.1.2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan (2013A, 2013B ja 2013C). Kutakin optiosarjaa oli mahdollista antaa yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta. Optio-oikeudet on annettu vastikkeetta. Kukin optio-oikeus antaa oikeuden merkitä yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen (DOVIV) optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyinä aikana.

Jos merkitsijän työsuhte Dovre Group -konsernin palveluksessa päättyy muun syyn kuin eläkkeelle siirtymisen tai kuoleman vuoksi, yhtiöllä on oikeus saada hallituksen päätöksellä yhtiölle lunastetuksi vastikkeetta merkitsijän optio-oikeudet niiltä osin, kun merkintäaika ei ole alkanut. Jos merkitsijän työsuhte päättyy muun kuin edellä mainittujen syiden vuoksi, kun merkintäaika on alkanut, on optio-oikeuksien omistaja oikeutettu ja velvollinen merkitsemään osakkeet 30 päivän kuluessa työ- tai toimisuhteen päättymispäivästä. Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan erityisestä syystä päättää, että optio-oikeuksien omistaja saa pitää optio-oikeutensa tai osan niistä.

OPTIO-OHJELMA 2013	2013B	2013C
Myöntämispäivä	24.1.2014	22.1.2015
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2016-28.2.2019	1.3.2017-28.2.2020
Merkintahinnan määräytymisajankohta	1.2.-31.3.2014	1.2.-31.3.2015
Alkuperäinen merkintahinta *)	0,60 euroa	0,51 euroa
Merkintahinta 31.12.2018	0,52 euroa	0,43 euroa
Optioita (kpl)	1 000 000	1 000 000
Optioita, ulkona 31.12.2018 (kpl)	375 000	475 000

*) Mikäli yhtiö jakaa varoja osinkona tai pääoman palautuksena vapaasta omasta pääomasta optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintahintaa alennetaan määräytymisjakson jälkeen, mutta ennen optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajan alkamista siltä osin kuin optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet eivät oikeuta tällaiseen osinkoon tai pääoman palautukseen. Osakkeen merkintahinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa.

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2018	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	2 350 000	0,45
Palautetut optiot	-935 000	0,46
Toteutumatta jääneet optiot	-565 000	0,39
31.12.2018 ulkona olleet	850 000	0,47

31.12.2018 toteutettavissa olleet 850 000 0,47

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2017	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	3 020 000	0,41
Palautetut optiot	-100 000	0,39
Toteutuneet optiot	-300 000	0,27
Toteutumatta jääneet optiot	-270 000	0,27
31.12.2017 ulkona olleet	2 350 000	0,45

31.12.2017 toteutettavissa olleet 1 475 000 0,45

31.12.2018 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2013B	375 000	0,52	0,2
Optiot 2013C	475 000	0,43	1,2
31.12.2018 ulkona olleet	850 000	0,47	0,8

31.12.2017 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2013A	740 000	0,39	0,2
Optiot 2013B	735 000	0,52	1,2
Optiot 2013C	875 000	0,43	2,2
31.12.2017 ulkona olleet	2 350 000	0,45	1,3

Osakeoptioiden käyvät arvot

Dovre Group käyttää myöntämispäivän käyvän arvon määrittämiseksi Black & Scholes -kaavaa. Käypä arvo kirjataan henkilöstökuluihin ansaintajaksolle (liitetieto 7). Osakeoptioiden käyvän arvon määrittämisessä käytetyt keskeiset muuttujat on esitetty alla olevissa taulukoissa.

OPTIO-OHJELMA 2013	2013B	2013C
Osakehinta myöntämishetkellä	0,48 euroa	0,48 euroa
Toteutushinta	0,60 euroa	0,51 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	28 %	31 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta
Riskitön korko	0,88 %	0,15 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,09	0,12
Myönnetyt optiot (kpl)	1 000 000	1 000 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	91	122

21. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	450	1 050
Muut velat	68	0
Yhteensä	518	1 050

Pitkäaikaisen lainan keskiporkko oli 0,75 % vuonna 2018 (0,75 % 2017). Pitkäaikaisten velkojen käypä arvo vastaa kohtuullisesti arvioituna niiden tase-arvoa. Pitkäaikainen laina erääntyy 30.9.2020.

22. LYHYTAIKAISET RAHOITUSVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	600	600
Käytössä olevat luottolimitit	2 185	1 377
Yhteensä	2 785	1 977

Lyhytaikaisten lainojen keskiporkko oli 0,75 % vuonna 2018 (0,75 % vuonna 2017). Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa oleellisilta osin. Vuonna 2018 käytössä olleiden luottolimittien määrästä perittävä korko oli keskimäärin 2,33 % (1,39 % vuonna 2017).

23. OSTO- JA MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Lyhytaikaiset ostovelat	2 931	2 928
Lyhytaikaiset muut velat	3 126	2 484
Yhteensä	6 057	5 412

LYHYTAIKAISET SIIRTOVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Lyhytaikaiset siirtovelat tuloista	27	68
Jaksotetut henkilöstökulut	4 109	3 526
Muut lyhytaikaiset siirtovelat kuluista	832	732
Yhteensä	4 968	4 326

Osto- ja muut velat yhteensä	11 025	9 740
-------------------------------------	---------------	--------------

Velkojen käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

24. PITKÄAIKAISET JA LYHYTAIKAISET VARAUKSET

VARAUSTEN MUUTOKSET 2017 TUHATTA EUROA	1.1.2017	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	MUUNTOEROT	31.12.2017
Uudelleenjärjestelyvaraus	488	75	-186	-364	-13	0
Yhteensä	488	75	-186	-364	-13	0

25. VELKOJEN MUUTOS RAHOITUKSEN RAHAVIRRASSA

2018 TUHATTA EUROA	1.1.2018	RAHAVIRTA	MUUNTOEROT	31.12.2018
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 050	-600	0	450
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 977	752	55	2 784
Yhteensä	3 027	152	55	3 234

2017 TUHATTA EUROA	1.1.2017	RAHAVIRTA	MUUNTOEROT	31.12.2017
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 650	-600	0	1 050
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 928	173	-124	1 977
Yhteensä	3 578	-427	-124	3 027

26. RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

Rahoitusriskien hallinta

Dovre Group -konserni altistuu toiminnassaan tavanomaisille rahoitusriskeille, joista konsernin kannalta merkittävin on valuuttariski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on varmistaa yhtiölle riittävä rahoitus kustannustehokkaasti kaikissa markkinatilanteissa sekä seurata ja tarvittaessa rajata syntyviä riskejä. Riskienhallinta on keskitetty konsernin emoyhtiön talousosastolle, joka vastaa keskitetysti konsernin rahoituksesta. Rahoitusriskejä seurataan osana normaalia toiminnan valvontaa.

Valuuttariski

Kansainvälisen liiketoiminnan seurauksena konserni altistuu erilaisille valuuttariskeille. Valuuttariskejä aiheutuu ulkomaanrahan määräisistä varoista, veloista ja ennakoituista liiketapahtumista (transaktioriskit) sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelma- ja tase-erien muuntamisesta euroiksi (translaatoriskit). Konsernissa noudatetaan Dovre Groupin hallituksen vuonna 2014 hyväksymää valuuttasuojapolitiikkaa, jonka tavoitteena on minimoida tytäryhtiöiden valuuttariskit ja suojata valuuttariskit tarvittaessa keskitetysti emoyhtiössä. Yhtiö ei automaattisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Hallitus voi kuitenkin harjoittaa näkemyksellistä ja

valikoivaa valuuttasuojapolitiikkaa, mikäli katsoo sen riskienhallinnallisesti tarpeelliseksi ja osakkeenomistajien edun mukaiseksi. Operatiivisessa toiminnassa pyritään välttämään tarpeettomien valuuttariskien kasvattamista ja tarpeettomia valuuttatransaktioita.

Valuuttariskien seuranta on säännöllinen osa hallituksen työjärjestystä.

Transaktioriski

Suurin osa Dovre Groupin liiketoiminnasta on paikallista palveluliiketoimintaa ja tapahtuu paikallisissa toimintavaluutoissa eikä siten aiheuta transaktioriskiä. Konsernin sisäinen laskutus ja sisäiset lainat tehdään lähtökohtaisesti tytäryhtiöiden paikallisissa valuutoissa, jolloin näistä transaktioista mahdollisesti aiheutuva valuuttakurssiriski suojataan tarvittaessa valuuttajohdannaisilla emoyhtiössä.

IFRS 7:n mukainen valuuttakurssirisrien herkkyyshanalyysi on laskettu tärkeimpien valuuttaparien osalta konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden vieraan valuutan määräisille varoille ja veloille sekä valuuttajohdannaisille tilinpäätöshetkellä. Positiot tärkeimmissä valuuttapareissa on kuvattu alla olevassa taulukossa.

POSITIOT EUROA VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	AED	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2018	-0,7	0,0	0,4	0,0	0,0	0,1	-0,2
Positio 31.12.2017	0,0	0,0	0,4	0,0	0,0	0,0	0,5

POSITIOT NOK:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2018		0,0	0,1		0,1	0,0	0,2
Positio 31.12.2017		0,0	0,0		0,1	0,0	0,2

POSITIOT SGD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2018	0,2		-0,2			0,1	0,1
Positio 31.12.2017	0,1		-0,2			0,1	0,0

POSITIOT USD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2018							0,0
Positio 31.12.2017					0,0	0,0	0,0

POSITIOT CAD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2018	0,0		0,1			0,1
Positio 31.12.2017			0,2			0,2

Valuuttariskien herkkyyssanalyysissä on käytetty arviona 20 prosentin valuuttakurssimuutosta. Valuuttariskien herkkyyssanalyysi on laskettu ennen veroja. Arvioidun 20 prosentin valuuttakurssimuutoksen vaikutus tilinpäätöshetkellä olisi ollut 0,0 (0,2) miljoonaa euroa tulokseen ennen veroja valuuttojen vahvistuessa suhteessa euroon ja -0,0 (-0,2) miljoonaa euroa valuuttojen heikentyessä suhteessa euroon.

Translaatoriski

Muutokset konsolidointikursseissa vaikuttavat Dovre Groupin euromääräisiin tulos- ja rahavirtalaskelmiin sekä taseen arvoon aiheuttaen translaatoriskin. Suurin osa Dovre Groupin liikevaihdosta syntyy muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin eurossa, joten liikevaihtoa koskeva translaatoriski on Dovre Groupille oleellinen. Vuonna 2018 euromääräinen muutos liikevaihdossa oli +4,4 (-25,2) prosenttia. Kiintein valuuttakurssin muutos olisi ollut 7,5 (-24,8) prosenttia.

Konsernin kannalta tärkeimpien valuuttojen mahdollinen 10 prosentin keskimääräisen muutoksen vaikutus liikevaihtoon on esitetty alla olevassa taulukossa.

MILJ. EUROA	MUUTOS VALUUTTA- KURSSISSA	VAIKUTUS NOK- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS CAD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS USD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS SGD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON
2018	10 %	-4,0	-0,8	-0,1	-0,5
	-10 %	4,9	0,9	0,1	0,6
2017	10 %	-3,5	-1,0	-0,4	-0,5
	-10 %	4,3	1,2	0,5	0,7

Dovre Groupin tytäryhtiöiden taseiden muuntamisesta euroiksi aiheutui vuoden 2018 aikana muuntoeroa -0,2 (-1,6) miljoonaa euroa. Konsernin valuutoista Norjan kruunu ja Kanadan dollari heikentyivät suhteessa euroon, mutta Singaporen dollari ja Yhdysvaltain dollari sitä vastoin vahvistuivat. Vuoden 2017 muutokseen vaikutti konsernin kannalta kaikkien merkittävien valuuttojen (NOK, CAD, SGD ja USD) heikentyminen suhteessa euroon. Translaatoriskiä ei ole suojattu konsernissa tilikauden aikana.

Korkoriski

Konsernin korkoriski aiheutuu pitkäaikaisista veloista, jotka olivat yhteensä 0,5 (1,1) miljoonaa euroa 31.12.2018. Konserni ei ole suojannut korkoriskiä.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liiketoiminnan rahoituksen riittävyys voidaan turvata. Konsernin likviditeettiä hallitaan kassanhallinnan ja likviditeettiseurannan avulla. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä vuoden 2018 aikana. Konsernin luottolimiitti kasvoi Suomessa.

Konsernin rahavarat olivat 5,0 (5,2) miljoonaa euroa 31.12.2018. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

MILJ. EUROA	2018	2017
Rahavarat	5,0	5,2
Luottolimiitit	4,3	3,8
joista käytössä	-2,2	-1,4
Yhteensä	7,0	7,6

Asiakasluottoriski

Konsernin saamisista huomattava osuus on muutamalta asiakkaalta, mutta niihin ei arvioida liittyvän merkittävää luottoriskiä, koska nämä asiakkaat ovat suuria ja vakavaraisia yrityksiä. Asiakkaiden luottokelpoisuus varmistetaan luottotietojen avulla. Myyntisaatavia seurataan säännöllisesti keskitetysti konsernihallinnossa. Varsinaista asiakasrahoitusta konserni ei tee.

Tilikauden aikana tehdyt luottotappiokirjaukset ja myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 18 Myynti- ja muut saamiset.

Pääomarakenteen hallinta

Konsernin pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on turvata konsernin likviditeetti kaikissa markkinatilanteissa sekä mahdollistaa konsernin strategian mukaisten investointien toteuttaminen ja omistaja-arvon säilyttäminen. Konsernin pääomarakenteen hallinta käsittää konsernin vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden seurannan. Konsernin pääomarakenteen kehitystä, oman ja vieraan pääoman suhdetta, seurataan nettovelkaantumisasasteella ("gearing"). Nettovelkaantumisasastetta laskettaessa nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettynä rahavaroilla.

MILJ. EUROA	2018	2017
Korollinen vieras pääoma	3,2	3,0
Rahavarat	5,0	5,2
Nettovelat	-1,7	-2,1
Oma pääoma	22,2	22,6
Nettovelkaantumisaste	-7,8 %	-9,4 %

27. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralleottajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	452	475
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	1 115	1 069
Yhteensä	1 567	1 544

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimistotilaa sekä autoja. Sopimusten pituudet sekä indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan.

Vuoden 2018 tuloslaskelmaan sisältyy toimitilojen vuokrakuluja 501 tuhatta euroa (531 tuhatta euroa vuonna 2017) ja autojen 38 tuhatta euroa (30 tuhatta vuonna 2017). Vuoden 2017 vuokrakuluihin sisältyy -62 tuhatta euroa vuonna 2015 tehdyn varauksen purkua toimitiloista Norjassa.

Konserni vuokralleantajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA SAATAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	7	1
Yhteensä	7	1

28. VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Annetut vakuudet		
Pantatut myyntisaamiset	4 021	4 065
Yrityskiinnitykset	3 000	3 000
Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo konsernissa	809	826

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernilla ei ole avoimia riita-asioita.

29. TYTÄRYHTIÖT

YRITYS	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUS- OSUUS %	KONSERNIN OMISTUS- OSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Sydney	Australia	100,00	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00	100,00
Dovre Club Oy	Helsinki	Suomi	100,00	100,00
Dovre Group Consulting AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	Yhdysvallat	100,00	100,00
Dovre Group LLC	Južno-Sahalinsk	Venäjä	100,00	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group (Singapore) Pte Ltd.	Singapore	Singapore	0,00	100,00

Vuoden 2018 aikana suljettiin Project Completion Management Ltd. Ja Dovre Group (UK) Limited Iso-Britanniassa. Dovre Group LLC:n sul-
kemisprosessi on kesken vuoden vaihteessa 2018.

30. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Liiketapahtumat lähipiirin kanssa

Lähipiirillä tarkoitetaan osapuolta, jossa konsernin tai sen emoyrityksen johtoon kuuluva avainhenkilö käyttää välittömästi tai välillisesti määräysvaltaa, osapuolten kanssa yhteistä määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa.

Yhteisyritysten kanssa toteutuneet liiketapahtumat on esitetty liitetietojen kohdassa 16 Osuudet yhteisyrityksissä. Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketapahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2018 ja 2017. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2018, eikä 31.12.2017.

Lähipiiriin kuuluvan johdon työsuhde-etuudet

Johdon kompensaatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensaatiot.

TUHATTA EUROA	2018	2017
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-964	-1 323
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	0	-98
Osakeperusteiset maksut	-44	-6
Yhteensä	-1 008	-1 427

Toimitusjohtajan osuus osakeperusteisista maksuista on 44 tuhatta euroa (3 tuhatta euroa vuonna 2017).

Toimitusjohtajan ja hallitusten jäsenten palkat, palkkiot ja luontoisetuudet

Johdon palkoissa, palkkioissa ja luontoiseduissa on huomioitu emoyhtiön toimitusjohtajan kompensaatiot sekä Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenten kompensaatiot.

HALLITUKSEN JÄSENET JA TOIMITUSJOHTAJAT	2018	2017
Hallituksen jäsenet 31.12.2018:		
Svein Stavelin - hallituksen puheenjohtaja 31.8.2018 alkaen *)	-22	0
Ilari Koskelo - hallituksen varapuheenjohtaja 31.8.2018 alkaen	-23	-22
Antti Manninen - hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen	-17	0
Entiset hallituksen jäsenet:		
Rainer Häggblom - hallituksen puheenjohtaja 28.3.2018 asti	-9	-35
Ole Olsen - hallituksen puheenjohtaja 28.3.-31.8.2018 *)	-21	-19
Louis Harrewijn - hallituksen jäsen	-6	-23
Christian Bull Eriksson - hallituksen jäsen 30.3.2017 asti	0	-5
Toimitusjohtaja:		
Arve Jensen 1.11.2018 alkaen	-49	0
Patrick von Essen 31.10.2018 asti	-208	-227
Yhteensä	-354	-331

*) Svein Stavelin oli hallituksen varapuheenjohtaja 28.3.2018 alkaen, Ole Olsen oli hallituksen varapuheenjohtaja 30.3.2017-28.3.2018.

Hallituksen jäsenille hankittiin 40 % koko vuoden palkkion brutto-osuudella Dovre Groupin osakkeita sekä vuonna 2018 että 2017.

Johdon osakeoptiot

Tietoihin on sisällytetty konsernin hallituksen jäsenen, toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän jäsenten optiot.

TUHATTA KAPPALETTA	2018	2017
Myönnettyjä optioita	400	1 660
Joista toteutettavissa	400	1 660
Optioiden yhteenlaskettu käypä arvo (milj. euroa)	42	199
Yhteenlaskettu osakemäärä, johon johdon hallussa olevat optiot oikeuttavat	400	1 660

EMOYHTIÖN
TILINPÄÄTÖS,
FAS



5. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
LIKEVAIHTO	2	6 807	5 709
Liiketoiminnan muut tuotot	3	10	49
Materiaalit ja palvelut	4	-1 661	-893
Henkilöstökulut	5	-4 000	-3 663
Poistot ja arvonalentumiset	6	-88	-87
Liiketoiminnan muut kulut		-1 224	-1 305
LIKEVOITTO (-TAPPIO)		-157	-191
Rahoitustuotot ja -kulut	8	-3 558	519
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		-3 715	328
Tuloverot		-18	-44
TILIKAUDEN VOITTO		-3 734	284

EMOYHTIÖN TASE, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2018	31.12.2017
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	9	184	178
Aineelliset hyödykkeet	10	13	22
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11	24 222	27 822
Osuudet osakkuusyrityksissä	11	921	1 946
Muut osakkeet ja osuudet	11	1 147	0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		26 486	29 968
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Lainasaamiset	12	3 815	4 565
Laskennallinen verosaaminen	12	183	183
Lyhytaikaiset saamiset	13	1 098	1 046
Rahat ja pankkisaamiset		288	172
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		5 384	5 966
VASTAAVAA		31 871	35 934
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	14	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14	12 300	12 300
Edellisten tilikausien voitto	14	9 986	10 849
Tilikauden tulos	14	-3 734	284
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		28 155	33 035
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	518	1 050
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	3 198	1 848
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		3 716	2 898
VASTATTAVAA		31 871	35 934

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	1.1.-31.12.2018	1.1.-31.12.2017
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	-157	-191
Poistot ja arvonalentumiset	88	87
Muut oikaisut	-8	0
Käyttöpääoman muutos	165	319
Saadut korot	54	122
Maksetut korot	-33	-17
Muut rahoituserät	-6	-43
Maksetut verot	-18	-27
Liiketoiminnan rahavirta	85	250
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-110	-158
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	0	3
Saadut osingot investoinneista	516	895
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	81	286
Investointien rahavirta	487	1 026
Rahoituksen rahavirta		
Toteutuneet osakeoptiot	0	81
Omien osakkeiden hankinta	-160	-68
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-600	-600
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1 300	339
Osingonjako	-993	-1 002
Rahoituksen rahavirta	-453	-1 250
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-3	-34
Rahavarojen muutos	116	-8
Rahavarat tilikauden alussa	172	180
Rahavarat tilikauden lopussa	288	172

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Dovre Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön mukaisesti.

Valuuttamääräiset erät

Ulkomaanrahan määräiset tapahtumat kirjataan tapahtumapäivän kurssilla. Tilikauden lopussa ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Kurssivoitot ja -tappiot esitetään tuloslaskelmassa rahoituserissä.

Myynnin tuloutus

Palvelumyynni tuloutetaan, kun palvelu on toimitettu asiakkaalle. Palvelun suorittamiseen liittyvät matka- ja muut kulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynnin tuloutus tapahtuu ohjelmiston käyttöoikeuden luovutuksen yhteydessä, kun lisenssin omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Ylläpitotuotot jaksotetaan sopimusajalle. Liikevaihto sisältää rojalituotot konsernin tytäryhtiöiltä aineettoman markkinointiomaisuuden ja Dovre Group -tavaramerkin käytöstä. Rojalitit kirjataan suoriteperusteisesti lisensiointisopimusten mukaisesti.

Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisääteiset eläkemenukirjataan kuluksi kertymisvuonna.

Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeen arvioidun

taloudellisen vaikutusajan perusteella. Taloudelliset vaikutusajat ovat:

Aineettomat hyödykkeet (aktivoidut kehittämismenot)	4 vuotta
Aineettomat hyödykkeet (ohjelmistot)	2-3 vuotta
Aineettomat hyödykkeet (tavaramerkit)	5 vuotta
Konserniaktiiva	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	3-5 vuotta
Koneet ja kalusto	3-5 vuotta

Kehittämismenot on aktivoitu KPL 5:8 §:n mukaisesti liittyen yhtiön uuden tuotteen Intelli R kehittämiseen. Kehittämismenot poistetaan neljässä vuodessa tasapoistoin 1.4.2018 alkaen.

Johdannaisinstrumentit

Valuuttamääräisiä saamia ja velkoja suojataan tarvittaessa erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekohekkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamsiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmassa rahoituseriin. Johdannaisten käypänä arvona käytetään noteerattuja markkinahintoja, tai jos niitä ei ole saatavilla, arvo lasketaan käyttäen yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä. Yhtiöllä ei ole avoimia johdannaissopimuksia vuoden 2018 lopussa.

Verot

Tuloverot on kirjattu Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Ulkomailla maksetut lähdeverot, joita ei pystytä käyttämään hyväksi verotuksessa, kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Laskennallisia vero-saamia kirjataan erityistä varovaisuutta noudattaen.

2. LIIKEVAIHTO

TOIMIALOITTAIN TUHATTA EUROA	2018	2017
Konsultointi	1 241	1 314
Projektihenkilöstö	4 475	3 181
Muut toiminnot	1 091	1 214
Yhteensä	6 807	5 709

MAANTIETEELLINEN JAKAUMA TUHATTA EUROA	2018	2017
Suomi	1 678	1 732
Kanada	268	378
Norja	643	897
Alankomaat	3 595	2 144
Muut maat	623	558
Yhteensä	6 807	5 709

3. LIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Vuokrat	8	46
Muut tuotot	2	3
Yhteensä	10	49

4. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Lisenssimaksut	-132	-63
Ulkopuoliset palvelut	-1 528	-830
Yhteensä	-1 660	-893

5. HENKILÖSTÖKULUT

TUHATTA EUROA	2018	2017
Palkat ja palkkiot	-3 434	-3 273
Eläkekulut	-485	-313
Muut henkilösivukulut	-81	-77
Yhteensä	-4 000	-3 663

Johdon palkat ja palkkiot

EUROA	2018	2017
Toimitusjohtaja	-207 649	-225 654
Hallituksen jäsenet	-96 667	-104 000
Yhteensä	-304 316	-329 654

Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeistä tai eläkkeestä. Vuonna 2018 toimitusjohtajan lakisääteisestä eläketurvasta aiheutuneet suoritusperusteiset kulut olivat 36 030 euroa (42 645 euroa vuonna 2017).

HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ	2018	2017
Keskimäärin	38	34
Tilikauden lopussa	33	35

6. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

TUHATTA EUROA	2018	2017
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-79	-71
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-9	-16
Yhteensä	-88	-87

7. TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

KHT-YHTEISÖ ERNST & YOUNG OY TUHATTA EUROA	2018	2017
Tilintarkastus	0	-83
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	0	-1
Veroneuvonta	-18	0
Muut palvelut	-1	0
Yhteensä	-18	-84

KHT-YHTEISÖ BDO OY TUHATTA EUROA	2018	2017
Tilintarkastus	-40	0
Muut palvelut	-5	0
Yhteensä	-45	0

8. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

OSINKOTUOTOT TUHATTA EUROA	2018	2017
Saman konsernin yrityksiltä	516	1157
Yhteensä	516	1157

MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2018	2017
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	45	61
Korkotuotot osakkuusyrittysaamisista	0	8
Muut rahoitustuotot muilta	1	1
Yhteensä	46	70

ARVONALENTUMISET TUHATTA EUROA	2018	2017
Konserniosuuksien arvonalentumiset	-4 100	-568
Yhteensä	-4 100	-568

KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2018	2017
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-12	0
Korkokulut rahoituslaitoslainoista	-21	-17
Muut rahoituskulut muille	12	-123
Yhteensä	-21	-140

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-3 559	519
--	---------------	------------

Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	0	1
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssitappioita	21	-119

9. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

AKTIVOIDUT KEHITTÄMISMENOT TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	98	0
Lisäykset	85	98
Hankintameno 31.12.	183	98
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	0
Tilikauden poisto	-34	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-34	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	149	98

Dovre Group Oyj on aktivoinut kehitystyön, jossa luotiin Intelli R -ohjelmisto, joka on hankehallinnan tietojärjestelmä rakennuttamisen ja rakentamisen yksiköille. Kehitystyö valmistui vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Poisto aika on 4 vuotta.

AINEETTOMAT OIKEUDET JA MUUT PITKÄVAIKUTTEISET HYÖDYKKEET TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	229	229
Hankintameno 31.12.	229	229
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-149	-105
Tilikauden poisto	-45	-44
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-194	-149
Kirjanpitoarvo 31.12.	35	80

FUUSIOAKTIIVA TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	0	401
Vähennykset	0	-401
Hankintameno 31.12.	0	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-374
Kertyneet poistot vähennyksistä	0	401
Tilikauden poisto	0	-27
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	0

10. AINEELLISET HYÖDYKKEET

KONEET JA KALUSTO TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	119	102
Lisäykset	0	19
Vähennykset	-14	-2
Hankintameno 31.12.	105	119
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-97	-83
Kertyneet poistot vähennyksistä	14	2
Tilikauden poisto	-9	-16
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-92	-97
Kirjanpitoarvo 31.12.	13	22

11. SIJOITUKSET

OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	28 700	27 380
Lisäykset	500	1 320
Vähennykset	-575	0
Hankintameno 31.12.	28 625	28 700
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-878	-310
Vähennysten arvonalennukset	575	0
Arvonalentumiset	-4 100	-568
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-4 403	-878
Kirjanpitoarvo 31.12.	24 222	27 822

OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA	2018	2017
Hankintameno 1.1.	4 292	4 295
Lisäykset	121	-3
Vähennykset	-3 492	0
Hankintameno 31.12.	921	4 292
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-2 346	-2 346
Vähennysten arvonalennukset	2 346	0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	0	-2 346
Kirjanpitoarvo 31.12.	921	1 946

MUUT SIOITUKSET TUHATTA EUROA	2018
Hankintameno 1.1.	0
Lisäykset (siirto osuudet osakkuusyrietykset)	1 147
Hankintameno 31.12.	1 147
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 147

OSUUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ 31.12.2018	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Sydney	Australia	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00
Dovre Club Oy	Helsinki	Suomi	100,00
Dovre Group Consulting AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	Yhdysvallat	100,00
Dovre Group LLC	Južno-Sahalinsk	Venäjä	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00

OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ 31.12.2018	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo	Suomi	43,12

OSUUDET MUISSA YRITYKSISSÄ 31.12.2018	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
SaraRasa Bioindo Pte Ltd.	Singapore	Singapore	19,86

12. PITKÄAIKAiset SAAMiset

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Lainasaamiset		
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	3 815	4 440
Lainasaamiset osakkuusyrietyksiltä	0	125
Lainasaamiset yhteensä	3 815	4 565
Laskennallinen verosaaminen	183	183
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	3 998	4 748

Yhtiöllä on kirjaamatta 0,2 miljoonaa euroa (0,6 milj. vuonna 2017) laskennallisia verosaamisia aikaisempien vuosien verotuksellisista tappioista. Vuonna 2015 yhtiö käytti osan verotuksellisista tappioista ja kirjasi lisäksi laskennallista verosaamista 183 tuhatta euroa vuoden 2015 tilinpäätökseen. Tulo-odotukset perustuvat pääosin rojalitulojen ja Projektihenkilöstö-liiketoiminnan kasvuun, sekä Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeiden myynnistä saatavaan myyntivoittoon.

13. LYHYTAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	65	123
Lainasaamiset	184	140
Siirtosaamiset, korkosaaminen	0	5
	249	268
Saamiset osakkuusyrittä		
Siirtosaamiset, korkosaaminen	0	8
	0	8
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	720	614
Muut saamiset	20	24
Siirtosaamiset	109	132
	849	770
Saamiset yhteensä	1 098	1 046

ERITTELY SIIRTOSAAMISISTA MUILTA TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Myyntin jaksotukset	49	58
Jaksotetut kulut	60	74
Yhteensä	109	132

14. OMA PÄÄOMA

Sidottu oma pääoma

OSAKEPÄÄOMA TUHATTA EUROA	2018	2017
Osakepääoma 1.1.	9 603	9 603
Osakepääoma 31.12.	9 603	9 603

Vapaa oma pääoma

SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO TUHATTA EUROA	2018	2017
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	12 300	12 219
Toteutuneet osakeoptiot	0	81
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	12 300	12 300

EDELLISTEN TILIKAUSIEN VOITTO TUHATTA EUROA	2018	2017
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	11 132	11 933
Omien osakkeiden hankinta	-154	-84
Osingonjako	-993	-1 002
Tilikauden voitto	-3 734	285
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	6 252	11 132

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA TUHATTA EUROA	2018	2017
Kertyneet voitot edellisiltä tilikausilta	9 985	10 847
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 300	12 300
Aktivoidut kehittämismenot	-149	-98
Tilikauden voitto	-3 734	285
Yhteensä	18 403	23 334

15. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Lainat rahoituslaitoksilta	450	1 050
Muut velat	68	0
Yhteensä	518	1 050

16. LYHYTAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat konserniyrityksille	15	49
Muut velat konserniyrityksille	709	5
Siirtovelat konserniyrityksille	0	1
	724	55
Velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	600	600
Käytetty tililuottolimiitti	912	339
Ostovelat	309	206
Muut velat	135	72
Siirtovelat	518	576
	2 474	1 793
Velat yhteensä	3 198	1 848

ERITTELY SIIRTOVELOISTA MUILLE TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	400	423
Myyntin jaksotukset	27	69
Muut jaksotetut kulut	92	84
Yhteensä	519	576

17. VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	1 050	1 650
Vakuudeksi annettu yritysikiinnitys	3 000	3 000
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	921	921
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Velkatakaus (tililuotot)	2 272	2 187
Muut takaukset	1 005	1 016
Yhteensä	3 277	3 203

Vastuusitoumukset ja muut vastuut

TUHATTA EUROA	31.12.2018	31.12.2017
Shekkilimiittisopimukset		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	1 000	580

Eläkevastuut

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

Muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

TUHATTA EUROA	2018	2017
Yhden vuoden kuluessa	3	5
Yhteensä	3	5

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole avoimia riita-asioita.

6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Oslossa helmikuun 20. päivänä 2019

Svein Stavelin
hallituksen puheenjohtaja

Ilari Koskelo
hallituksen varapuheenjohtaja

Antti Manninen
hallituksen jäsen

Arve Jensen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espossa 27. helmikuuta 2019

BDO OY
Tilintarkastusyhteisö

Ari Lehto
KHT

TILINTARKASTUS-
KERTOMUS



7. TILINTARKASTUSKERTOMUS

Dovre Group Oyj:n yhtiökokoukselle

TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n (y-tunnus 0545139-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2018. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, tuloslaskelman, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenvedo 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 hyväksytyjen 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.

Lausuntonamme 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.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 9 ja emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedossa 7.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme 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 kohdistu-neessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

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

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa tarkastettiin tilintarkastuksessa
Liikearvon arvostus <i>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 14</i>	
<ul style="list-style-type: none"> Konsernitaseessa olevan liikearvon määrä on 15,2 miljoonaa euroa ja se muodostaa 40 % kokonaisvaroista. Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain. Arvonalentuminen kirjataan, kun omaisuuserän tasearvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän. Arvonalentumistestausten taustalla olevien rahavirtaennusteiden keskeisten oletusten määrittäminen edellyttää johdon harkintaa mm. käytettyyn diskonttauskorkoon, kasvuennusteisiin ja kannattavuuteen liittyen. 	<ul style="list-style-type: none"> Olemme varmentuneet siitä, että liikearvon jako testattaville rahavirtaa tuottaville yksiköille vastaa yhtiön määrittelemiä jakoperusteita. Muodostimme käsityksen johdon arviointiprosessista ja arvioimme kassavirtaennusteita tukevia oletuksia, edellisen vuoden ennusteita verrattuna toteutuneisiin, sekä käyttöarvon määrittämiseen liittyviä osatekijöitä. Tarkastukseen on osallistunut arvonmäärityksen asiantuntija, joka on verrannut diskonttauskoron laskennassa käytettyjä oletuksia markkina- ja toimialakohtaisiin tietoihin. Lisäksi olemme arvioineet liikearvon herkkyyksianalyysin oikeellisuutta sekä arvonalentumistestauksista annettujen liitetietojen asianmukaisuutta.
Myyntituottojen tuloutus <i>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 4</i>	
<ul style="list-style-type: none"> Konsernin myynti koostuu palveluiden ja lisenssien myynnistä sekä lisenssien ylläpidosta. Myyntituotto palveluista tuloutetaan kun suoritevelvoite on täytetty. Liikevaihtoa käytetään konsernissa keskeisenä suorituskyvyn mittarina. Myyntituottojen ennakointiin tuloutukseen liittyvästä riskistä johtuen myyntituottojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU asetuksen 537/241 artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski. 	<ul style="list-style-type: none"> Arvioimme myyntituottojen tuloutukseen liittyvien konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden verrattuna sovellettaviin laskentastandardeihin. Selvitimme myyntituottojen tuloutukseen liittyvät keskeiset kontrollit, suoritimme analyttisiä tarkastustoimenpiteitä sekä yksityiskohtaista aineistotestausta. Tarkastimme myynnin katkon oikeellisuuden tarkastamalla myyntitapahtumia ennen ja jälkeen tilinpäätöshetken. Arvioimme myyntituottojen osalta esitetyt liitetiedot.

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 tapauksiin 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 kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. 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 virheellisuuden riskit, suunnittelemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuva tilintar-

kastusevidenssiä. 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 yhteistoimintaa, 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 emoyhtiön 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 aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksemme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntonamme. 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, kuvastaako 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.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riip-

pumattomuuteemme, 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 28.3.2018 alkaen yhtäjaksoisesti yhden vuoden.

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 käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen. Tilinpäätöstä koskeva lausuntonamme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietämyksen 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 käyttöömmme 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.

Espoossa 27. helmikuuta 2019

BDO Oy, tilintarkastusyhteisö

Ari Lehto
KHT

SELVITYS HALLINTO- JA
OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ
2018



8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

JOHDANTO

Tämä Dovre Group Oyj:n selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (2015) raportointivaatimusten ja arvopaperimarkkinainlain 7 luvun 7 §:n mukaisesti. Hallinnointikoodi on kokonaisuudessaan nähtävänä Arvopaperimarkkinayhdistyksen Internet-sivuilla, www.cgfinland.fi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Dovre Group Oyj:n hallitus on käsitellyt tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen.

DOVRE GROUPIN YLEISET HALLINNOINTIPERIAATTEET

Dovre Group -konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on Suomessa rekisteröity ja Helsingissä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö. Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan voimassa olevaa lainsäädäntöä, yhtiön yhtiöjärjestystä ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen voimassa olevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Lisäksi yhtiö noudattaa Nasdaq Helsinki Oy:n sääntöjä ja ohjeita ja Finanssivalvonnan standardeja, määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja.

Yhtiö poikkeaa koodin hallituksen monimuotoisuutta koskevasta suosituksesta 9, jonka mukaan hallituksessa on oltava molempia sukupuolia. Yhtiön hallituksessa on aikaisempina vuosina ollut molempia sukupuolia edustettuna. Viimeisimmät hallitusten jäsenten valinnat perustuivat heidän kansainväliseen taustaansa ja toimialan osaamiseen eikä hallituksen jäsenten määrää koettu tarpeelliseksi lisätä. Yhtiö pitää hallituksen monipuolista kokoonpanoa tärkeänä ja tulee jatkossa pyrkimään siihen, että hallituksessa olisi molempien sukupuolten edustajia.

Yhtiön hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa. Tarkastusvaliokunnan tehtäviä hoitaa yhtiön hallitus.

Ajantasaista tietoa yhtiön hallinnoinnista on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.dovregroup.com/sijoittajat/sijoittajat.html.

TOIMIELINTEN TEHTÄVÄT JA VASTUUT

Dovre Group -konsernin johtamisesta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, joiden tehtävät määräytyvät Suomen osakeyhtiölain mukaisesti. Operatiivisesta toiminnasta konsernitasolla vastaa toimitusjohtaja konsernin johtoryhmän avustamana.

Yhtiökokous

Yhtiökokous on yhtiön ylin päättävä elin. Varsinainen yhtiökokous järjestetään kerran vuodessa hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä. Ylimääräisiä yhtiökokouksia voidaan tarvittaessa järjestää vuoden aikana hallituksen erillisestä kutsusta. Yhtiökokous pidetään yhtiöjärjestyksen mukaisesti Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla. Kutsu yhtiökokoukseen ja kokouksessa käsiteltävät asiat julkistetaan pörssitiedotteena ja yhtiön internetsivuilla.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään vuosittain seuraavista asioista:

- tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen
- vahvistetun taseen mukaisen voiton tai tappion käsittely
- vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- hallituksen jäsenten määrä ja nimitys
- tilintarkastajan valinta
- hallituksen ja tilintarkastajien palkkiot
- muut kokouskutsussa mainitut asiat

Hallitus

Dovre Groupin hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo yhtiön toimintaa ja johtamista sekä päättää merkittävistä yhtiön strategiaa, organisaatiota, rahoitusta ja investointeja koskevista asioista. Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät ensisijaisesti yhtiöjärjestyksen ja Suomen osakeyhtiölain mukaisesti.

Yhtiön hallitus ei ole asettanut yhtiölle tarkastusvaliokuntaa vaan hallitus kokonaisuudessaan hoitaa tarkastusvaliokunnalle säädetyt tehtävät.

Hallitus vahvistaa vuosittain työjärjestyksen, johon on kirjattu hallituksen kokouskäytäntö sekä hallituksen tehtävät. Hallituksen tehtävänä on työjärjestyksen mukaan

- vastata osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla yhtiön hallitukselle velvoittavasti säädetyistä tehtävistä
- hyväksyä konsernin strategia ja pitkän ajan taloudelliset tavoitteet
- hyväksyä konsernin Code of Conduct
- hyväksyä konsernin johtamisjärjestelmä ja organisaatiorakenne
- hyväksyä toimintasuunnitelma ja sen olennaiset muutokset
- hyväksyä konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännöt sekä valvoa niiden noudattamista
- hyväksyä konsernin taloudelliset katsaukset, tilinpäätös ja toimintakertomus
- vastata rahoitusmarkkinoiden ohjausinformaatioon liittyvästä tiedottamisesta
- hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- vastata konsernin arvon kehittämisestä ja määrittellä osinkopolitiikka
- hyväksyä yritys- ja liiketoimintaostot ja -myynnit sekä merkittävät yksittäiset investoinnit ja vastuusitoumukset
- hyväksyä konsernin palkitsemisjärjestelmä ja -periaatteet
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään konsernin toimitusjohtajan ja konsernin johtoryhmän jäsenet sekä päättää heidän työehdoistaan ja palkkioistaan
- päättää toimitusjohtajan sijaisen nimittämisestä
- vastata toimitusjohtajan seuraajasuunnittelusta
- päättää uusien juridisten yksiköiden perustamisesta
- vastata konsernin hallinnointimenettelyiden kehittämisestä
- hyväksyä hallituksen kokousten esityslistat arvioida vuosittain hallituksen omaa toimintaa arvioida toimitusjohtajan toimintaa ja antaa palautetta hoitaa tilintarkastusvaliokunnan tehtäviä

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet yhdeksi toimikaudeksi kerrallaan. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valinnan suorittaneen yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu hallituksen jäsenille yläkrajaa, rajoitettu jäsenten toimikausien lukumäärää eikä muullakaan tavalla ole rajoitettu yhtiökokouksen päätösvaltaa hallituksen jäsenten valinnassa. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan yhdeksi toimikaudeksi kerrallaan. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on läsnä.

Yhtiö pitää hallituksen monipuolista kokoonpanoa tärkeänä. Hallituksen jäsenten valinnassa kiinnitetään huomiota mm. jäsenhokkaiden monipuoliseen ja toisiaan täydentävään taustaan, kokeemukseen ja osaamiseen, etenkin kansainvälisestä liiketoiminnasta. Yhtiö pyrkii myös siihen, että hallituksessa on mahdollisuuksien mukaan molempien sukupuolien edustajia.

Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun aikataulun mukaisesti normaalisti kerran kuukaudessa ja pitää tarvittaessa ylimääräisiä kokouksia. Kaikista kokouksista laaditaan pöytäkirja. Päätösasioiden lisäksi hallitukselle annetaan kokouksissa ajankohtaista tietoa konsernin toiminnasta, taloudellisesta tilanteesta ja riskeistä.

Toimitusjohtaja

Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan. Toimitusjohtajan tehtävänä on johtaa konsernin liiketoimintaa ja hallintoa yhtiöjärjestyksen, Suomen osakeyhtiölain ja hallituksen ohjeiden mukaan. Toimitusjohtajan tukena konsernin johtamisessa on konsernin johtoryhmä.

Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Yhtiön hallitus nimittää konsernin johtoryhmän. Konsernin johtoryhmä avustaa toimitusjohtajaa konsernin operatiivisessa johtamisessa, valmistele hallituksen ja toimitusjohtajan käsiteltäviä asioita sekä suunnittelee ja valvoo liiketoimintayksiköiden toimintaa. Konsernin johtoryhmä kokoontuu vähintään kerran kuukaudessa. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja.

SISÄINEN TARKASTUS

Yhtiössä ei ole erillistä sisäistä tarkastusorganisaatiota, koska yhtiön koko huomioiden sitä ei ole katsottu tarpeelliseksi. Yhtiön johtoryhmä arvioi ja varmistaa konsernin sisäisen valvonnan riittävyttä ja tehokkuutta, sekä tukee hallitusta sille kuuluvan valvontavelvollisuuden hoitamisessa.

TILINTARKASTUS

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouksutsussa.

Tilintarkastuksen pääasiallisena tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot Dovre Group -konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta tilikaudelta. Sen lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle hallinnon ja toimintojen juoksevasta tarkastuksesta.

TALOUDELLISEEN RAPORTOINTIIN LIITTYVÄT SISÄISEN VALVONNAN JA RISKIENHALLINNAN JÄRJESTELMÄT

Dovre Groupin sisäisen valvonnan järjestelmän tavoitteena on tukea konsernin strategian toteuttamista ja varmistaa säännösten noudattaminen. Dovre Groupin sisäisen valvonnan viitekehystenä toimii hallituksen hyväksymä Dovre Group Authorization Matrix, joka määrittelee konsernin johdon vastuut ja valtuudet. Ylin valvova elin on Dovre Groupin hallitus. Toimeenpanoa valvovat ensisijaisesti toimitusjohtaja ja talousjohtaja, jotka raportoivat hallitukselle.

Ylin vastuu kirjanpidosta ja varainhoidon valvonnasta kuuluu Dovre Groupin hallitukselle. Hallitus vastaa sisäisestä valvonnasta, ja toimitusjohtaja huolehtii valvonnan käytännön järjestämisestä ja sen toimivuuden seurannasta. Liiketoiminnan ohjaus ja valvonta tapahtuvat koko konsernin kattavan raportointi- ja ennustejärjestelmän avulla. Toimitusjohtaja ja talousjohtaja toimittavat hallituksen ja konsernin johtoryhmän kokouksiin kuukausittaisiin raportteihin perustuvan katsauksen konsernin taloudellisesta tilanteesta ja kehityksestä.

Taloudellisen raportoinnin tavoitteena on varmistaa, että tilinpäätökseen merkityt omaisuuserät ja velat kuuluvat yritykselle, kaikki yrityksen oikeudet ja veloitteet käyvät ilmi tilinpäätöksestä, tilinpäätöksen erät on luokiteltu, esitetty sekä kuvattu oikein, omaisuuserät, velat, tuotot ja kulut on kirjattu tilinpäätökseen oikeansuuisina, kaikki raportointikauden tapahtumat sisältyvät kirjanpitoon, kirjanpitoon merkityt tapahtumat ovat tosiasiallisia tapahtumia ja että omaisuuserät on turvattu.

RISKIENHALLINTA JA ARVIOINTI

Konsernin riskienhallintatoimintaa ohjaavat lain vaatimukset, omistajien liiketoiminnalle asettamat tavoitteet sekä asiakkaiden, henkilöstön ja muiden tärkeiden sidosryhmien odotukset. Riskienhallinnan tavoitteena on tiedostaa ja tunnistaa systemaattisesti ja kattavasti konsernin toimintaan liittyvät riskit sekä varmistaa, että riskejä hallitaan asianmukaisesti liiketoimintaan liittyviä päätöksiä tehtäessä.

Konsernin riskienhallinta tukee strategisten tavoitteiden saavuttamista, ja sen tavoite on varmistaa liiketoiminnan jatkuvuus. Dovre Group ottaa riskejä, jotka luontaisesti kuuluvat konsernin strategiaan ja tavoitteisiin. Konserni ei ole valmis ottamaan riskejä, jotka ovat toiminnan jatkuvuuden vaarantavia tai hallitsemattomia ja jotka voivat oleellisesti vahingoittaa toimintaa.

Dovre Groupin riskienhallintaprosessin mukaan yhtiön hallitukselle raportoidaan kerran vuodessa riskikartoituksen perusteella havaitut keskeisimmät riskit. Hallitus analysoi yhtiön riskit omista ja-arvon näkökulmasta.

Riskienhallintaprosessiin kuuluu vuosittainen taloudelliseen raportointiin liittyvien riskien tunnistus ja analysointi. Lisäksi kaikki uudet riskit pyritään analysoimaan ja raportoimaan heti, kun ne on tunnistettu. Olennaisimmat taloudellisen raportoinnin luotettavuuden riskialueet liittyvät konsernin harjoittaman liiketoiminnan laajuus huomioiden liikevaihdon tuloutukseen, omaisuuserien arvostamiseen (sisältäen liikearvon testauksen) sekä verolaskentaan.

VALVONTATOIMINNOT

Taloudellisen raportoinnin oikeellisuus ja luotettavuus varmistetaan noudattamalla konsernin menettelyohjeita. Taloudellisen rapor-

toinnin oikeellisuuden varmistavia kontrolleja ovat esimerkiksi kirjanpidon transaktioihin liittyvät kontrollit, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden noudattamiseen liittyvät kontrollit, tietojärjestelmäkontrollit sekä väärinkäyttöksiin liittyvät kontrollit.

Konsernin liikevaihdon tuloutus tapahtuu konsernin talousjohtajan valvonnassa. Liikevaihdon tuloutus perustuu vaadittujen myynti- ja toimitusasiakirjojen olemassaoloon.

Konsernin luottotappiovarauksen määrä tarkistetaan kuukausittain. Mahdolliset varaukset tehdään perustuen myyntisaamisten ikääntymisjakaumaan myyntiyhtiöittäin.

Vuosittainen arvonalentumistestaus liikearvolle suoritetaan vuodenvaihteessa. Testauspäivämäärä on tilikauden päättymisajan kohta. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja katetason ennakoitu muutos. Viitteitä arvonalentumisista seurataan säännönmukaisesti. Jos viitteitä arvonalentumisista on havaittavissa, suoritetaan ylimääräinen testaus.

Liiketoiminnan tuloksia ja vuositavoitteiden saavuttamista tarkastellaan kuukausittain konsernin johtoryhmän ja hallituksen kokouksissa. Johdon ja hallituksen kuukausiraportointi sisältää sekä toteuma- että ennustetiedot verrattuna budjettiin ja aikaisempien kausien toteumiin. Liiketoimintajohdon käyttöön tuotetuilla talousraporteilla seurataan kuukausittain mm. myynnin, kannattavuuden ja myyntisaamisten kehitykseen liittyviä avainlukuja.

Strategiansa mukaisesti Dovre Group voi täydentää orgaanista kasvuaan yritysostoilla. Yritysostohankkeita toteutettaessa noudatetaan huolellisuutta ja hyödynnetään yhtiön sisäistä osaamista sekä ulkopuolisia neuvonantajia suunnitteluvaiheessa (esimerkiksi due diligence), haltuunottovaiheessa sekä integroitaessa ostettuja toimintoja yhtiön muuhun toimintaan.

VIESTINTÄ JA TIEDOTUS

Johdon raportoinnin tavoitteena on tuottaa oikea-aikaista ja olennaista tietoa päätöksentekoa varten. Konsernin talousjohtaja ohjeistaa koko organisaatiolle kuukausiraportoinnin yleisperiaatteet sekä vastaa budjetointiin ja ennustamiseen liittyvistä raportoinnin erityisohjeista. Konsernin taloushallinto jakaa sisäisesti säännöllisesti tietoa taloudelliseen raportointiin liittyvistä prosesseista ja käytännöistä, joiden avulla henkilöstö suorittaa sisäisen valvonnan tehtävänsä. Taloushallinto myös järjestää tarpeen mukaan kohdennettua koulutusta muulle organisaatiolle taloudelliseen raportointiin liittyvistä käytännöistä ja niiden muutoksista. Konsernin sijoittajaviestintä ylläpitää yhdessä taloushallinnon kanssa taloudellisen tiedon julkaisemista koskevia ohjeita, johon sisältyy mm. pörssi-yhtiön tiedottaminen ja tiedottamisvelvollisuudet.

SEURANTA

Seurannalla tarkoitetaan prosessia, jonka avulla Dovre Groupin sisäisen valvonnan järjestelmää ja sen suorituskykyä arvioidaan pitkällä aikavälillä. Oma toimintaa seurataan Dovre Groupissa jatkuvasti myös erillisten arviointien, kuten sisäisten tarkastusten ja tilintarkastusten sekä asiakkaiden suorittamien toimittaja-auditointien avulla. Dovre Groupin johto seuraa sisäistä valvontaa osana normaalia johtamistyötä. Konsernin johtoryhmän vastuulla on varmistaa, että konsernin toiminta noudattaa soveltuvia lakeja ja määräyksiä. Konsernin taloustoiminto seuraa, että taloudellisen raportoinnin prosesseja noudatetaan. Taloustoiminto seuraa myös ulkoisen ja sisäisen talousraportoinnin oikeellisuutta. Hallitus arvioi

ja varmentaa Dovre Groupin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan asianmukaisuuden ja tehokkuuden.

Dovre Groupin sisäistä valvontaa arvioi myös yhtiön tilintarkastaja. Yhtiön tilintarkastaja tarkastaa ulkoisen vuositalousraportoinnin oikeellisuuden. Olennaisimmat tilintarkastussuunnitelman mukaiset havainnot ja toimenpidesuosituksukset raportoidaan hallitukselle.

SISÄPIIRIHALLINTO JA KAUPANKÄYNTIRAJOITUKSET

Dovre Groupilla on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat voimassa olevaa lainsäädäntöä sekä Finanssivalvonnan ohjeita ja Nasdaq Helsinki Oy:n 3.7.2016 voimaan astunutta sisäpiiriohjetta. Voimassaolevan lainsäädännön ja kyseisten ohjeistusten mukaisesti sisäpiiritiedoksi luetaan luonteeltaan kaikki se täsmällinen ja julkistamaton tieto, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan listayhtiöön taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla olisi, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti huomattava vaikutus kyseisten rahoitusvälineiden hintoihin tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan. Dovre Group julkistaa mahdollisimman pian pörssitiedotteella sisäpiiritiedon, joka koskee yhtiötä. Yhtiö voi kuitenkin omalla vastuullaan ja tapauskohtaisesti lykätä tiedon julkistamista markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ((EU) N:o 596/2014) mukaisten lykkäämistä koskevien edellytysten täytyessä. Mikäli päätös lykkäyksestä tehdään, yhtiö dokumentoi ja seuraa jatkuvasti lykkäämispäätöksen edellytyksiä. Yhtiö ilmoittaa Finanssivalvonnalle julkistamisen lykkäämisestä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen.

Dovre Groupilla ei ole pysyvää sisäpiirilueteloa vaan yhtiö laatii ja ylläpitää hankekohtaisia sisäpiirilueteloja tarpeen mukaan sisäpiiritiedon syntyessä ja kun yhtiön hallitus on määritellyt jonkin tietyn käsiteltävänä olevan asian sisäpiiritiedoksi ja päättänyt asiaan liittyvän sisäpiiriluettelon perustamisesta. Yhtiön sisäpiirilueteloiden hallinnoinnista vastaa yhtiön talousjohtaja. Yhtiö ylläpitää itse hankekohtaisia sisäpiirilueteloita.

Yhtiön ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä. Yhtiö ylläpitää listaa yhtiön johtotehtävissä toimivista henkilöistä sekä heidän lähipiiristään. Yhtiön johtotehtävissä toimivilla henkilöillä sekä heidän lähipiirillään on velvollisuus ilmoittaa kaikki yhtiön rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet Finanssivalvonnalle sekä yhtiölle. Ilmoitusvelvollisuus alkaa kuitenkin vasta, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 5 000 euron alarajan kalenterivuoden aikana. Yhtiö julkistaa kaikki kyseiset liiketoimet pörssitiedotteella kolmen (3) työpäivän kuluessa liiketoimesta.

Yhtiön johtotehtävissä toimivat henkilöt eivät saa käydä kauppaa yhtiön arvopapereilla 30 päivän aikana ennen puolivuosisuorituksen, tilinpäätöksen ja kolmen ja yhdeksän kuukauden neljännesvuositaisen liiketoimintakatsauksen julkistamista (ns. suljettu ajanjakso). Kaupankäyntirajoitus koskee yhtiön johtohenkilöiden lisäksi myös yhtiön taloudellisten raporttien valmisteluun, laatimiseen ja julkistamiseen osallistuvia henkilöitä.

PALKITSEMINEN

Yhtiön hallitukselle maksettavista palkkioista määrää varsinainen yhtiökokous. Yhtiön hallitus päättää ja hyväksyy toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdoista kirjallisessa sopimuksessa. Ylimmän johdon

palkitsemisperiaatteista päättää yhtiön hallitus. Hallitus hyväksyy vuosittain konsernin henkilöstön lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän.

Hallitus päättää toimitusjohtajalle ja konsernin johtoryhmän jäsenille maksettavista palkoista ja palkkioista. Konsernin liiketoimintaryhmien johdon palkoista ja palkkioista päätetään yksi-yli-yhden-periaatteella, jolloin palkitsemista koskeva päätös hyväksytetään päätöksen tekevän henkilön esimiehellä.

HALLINNOINTI VUONNA 2018

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 28.3.2018 Helsingissä.

Hallitus

Yhtiökokous valitsi Dovre Group Oyj:n hallitukseen neljä (4) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajana toimi 28.3.- 31.8.2018 Ole Olsen, varapuheenjohtajana Svein Stavelin ja jäsenenä Ilari Koskelo ja Antti Manninen. Ole Olsen ei ole riippumaton yhtiöstä eikä sen merkittävistä osakkeenomistajista. Muut hallituksen jäsenet olivat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Alkaen 31.8.2018 hallituksen puheenjohtajana toimi Svein Stavelin, varapuheenjohtajana Ilari Koskelo ja Antti Manninen jatkoi hallituksen jäsenenä. Varsinaiseen yhtiökokoukseen 28.3.2018 asti hallituksen muodostivat Rainer Häggblom (puheenjohtaja), Ole Olsen (varapuheenjohtaja), Aloysius (Louis) Harrewijn ja Ilari Koskelo.

Vuonna 2018 hallitus kokoontui 13 kertaa, ja osallistumisprosentti oli 96. Konsernin toimitusjohtaja toimi hallituksen sihteerinä.

HALLITUKSEN JÄSENTEN OSALLISTUMINEN KOKOUKSIIN

Stavelin, Svein	8/10
Koskelo, Ilari	13/13
Manninen, Antti	10/10
Olsen, Ole	8/8
Häggblom, Rainer	3/3
Harrewijn, Louis	3/3

Toimitusjohtaja

Konsernin toimitusjohtajana on 1.11.2018 alkaen toiminut Arve Jensen. Patrick von Essen toimi konsernin toimitusjohtajana 1.4.2014-31.10.2018.

Toimitusjohtaja Arve Jensen omisti tilikauden päättyessä yhteensä 200 000 yhtiön optiota ja 80 000 yhtiön osaketta.

Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Arve Jensen, joka toimi myös Projektihenkilöstö-liiketoiminta-alueen Norja johtajana, Stein Berntsen (johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi) ja Mari Paski (talousjohtaja).

Tilikauden päättyessä Dovre Groupin johtoryhmän jäsenet omistivat yhteensä 3 500 Dovre Group Oyj:n osaketta. Lisäksi johtoryhmän jäsenillä oli yhteensä 200 000 optio-oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden osakkeen. Nämä omistusosuudet eivät sisällä konsernin toimitusjohtajan Arve Jensenin omistuksia.

Dovre Group Oyj:n johdon osake- ja optio-omistus 31.12.2018:

JOHTOHENKILÖ	OSAKKEET	OPTIOT
Berntsen, Stein (johtoryhmän jäsen)	0	200 000
Jensen, Arve (toimitusjohtaja)	80 000	200 000
Koskelo, Ilari (hallituksen varapuheenjohtaja)	6 529 653	0
Manninen, Antti (hallituksen jäsen)	433 485	0
Paski, Mari (johtoryhmän jäsen)	3 500	0
Stavelin, Svein (hallituksen puheenjohtaja)	147 613	0

Omistuksiin sisältyvät myös hallituksen jäsenten määräysvallassa olevien yhtiöiden osakkeet.

Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2018 tilintarkastusyhteisö BDO Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Lehto.

PALKITSEMINEN VUONNA 2018

Hallitus

Hallituksen jäsenten palkitsemisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokouksessa käsitelty ehdotus hallituksen jäsenten palkkioista perustuu yhtiölle toimitettuun osakkeenomistajien ehdotukseen. Vuonna 2018 ehdotus hallituksen palkkioista tuli osakkeenomistajilta, jotka edustivat yli kolmeakymmentäviittä (35) prosenttia yhtiön osakkeista.

Varsinainen yhtiökokous 28.3.2018 päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 35 000 euroa, varapuheenjohtajalle 25 000 euroa ja hallituksen muille jäsenille 22 000 euroa toimikaudelta, joka kestää seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Matkakulut korvataan todellisten kustannusten mukaan. Vuosipalkkiot maksetaan siten, että hallituksen jäsenille hankitaan 40 prosentilla palkkion brutto-osuudesta Dovre Group Oyj:n osakkeita Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Hallituksen palkkiot ja maksutapa eivät muuttuneet edellisvuodesta.

Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot 2018:

JÄSEN	VUOSI-PALKKIO, EUR	HANKITUT OSAKKEET, KPL *)
Svein Stavelin (puheenjohtaja) (***)	30 833	47 613
Koskelo Ilari (varapuheenjohtaja) (***)	23 750	36 353
Olsen Ole (puheenjohtaja 31.8.2018 saakka) (**)	14 583	22 197
Manninen Antti	22 000	33 485
Yhteensä	91 167	139 648

*) Yhtiön osakkeet hankittu 40 %:lla vuosipalkkion brutto-osuudesta

**) Ole Olsenille hankittiin yhteensä 53 272 osaketta huhtikuussa 2018. Ole Olsen palautti 31 075 liikaa maksettua osaketta, kun hän erosi hallituksesta 31.8.2018. 60 % liikaa maksetusta palkkiosta hän palautti rahana.

***) Yhtiö hankki lokakuussa 2018 lisää osakkeita seurauksena muuttuneesta roolista hallituksessa. 60 % lisäpalkkiosta maksettiin rahana.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää hallitus. Toimitusjohtajan toimitushteen ehdot perustuvat hallituksen hyväksymään kirjalliseen sopimukseen.

Konsernin nykyisen toimitusjohtajan, Arve Jensenin, kompensointi koostuu 1 950 000 Norjan kruunun (n. 196 tuhatta euroa) vuosipalkasta (sisältäen loma-ajan palkan ja auto- ja matkapuhelinedun), sekä hallituksen päättämästä tulospalkkiosta. Toimitusjohtajalla on samat eläke- ja henkilövakuutukset kuin muilla Dovre Group Projects AS:n työntekijöillä Norjassa. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeistä. Toimitusjohtajasopimuksen irtisanomisaika on kuusi (6) kuukautta molemmin puolin. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä erillistä erokorvausta, jos yhtiö päättää irtisanoa sopimuksen toimitusjohtajan kanssa.

Toimitusjohtajan tulospalkkio koostuu yhtiön tai sen osien kannattavuuteen sidotuista tai yhtiön rakennejärjestelyjen menestykselliseen loppuun suorittamiseen liittyvistä tavoitteista, jotka hyväksytään kerran vuodessa. Toimitusjohtajan budjettiin sidottu vuosittainen bonus on NOK 300 000-500 000. Toimitusjohtajan minimibonus on NOK 300 000, jos hän saavuttaa vuodelle asetun budjetin. Lisäksi toimitusjohtaja kuuluu konsernin avainhenkilöille suunnatun lyhyen/pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän (STI/LTI program) piiriin. Ohjelman lyhyen aikavälin tulospalkkio maksetaan rahana ja perustuu vuosittain asetettaviin tavoitteisiin. Ohjelman pitkän aikavälin palkkio maksetaan osakkeina ja se perustuu vuosittain asetettaviin tavoitteisiin.

Vuonna 2018 toimitusjohtaja Arve Jensenin palkat ja palkkiot olivat yhteensä 2 526 659 Norjan kruunua (n. 263 tuhatta euroa). Summa sisältää bonuksen NOK 490 798 (n. 51 tuhatta euroa). Tämän lisäksi Arve Jensen ansaitsi osana pitkänajan osakepalkkio-ohjelman (LTI 2018-2020) yhteensä 169 631 Dovre Group Oyj:n osaketta. Osakkeet luovutetaan hänelle vuoden 2021 alussa. Tilikauden päättyessä Arve Jensen omisti yhteensä 200 000 yhtiön optiota ja 80 000 yhtiön osaketta.

Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Konsernin johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu kokonaispalkasta (sisältäen rahapalkan ja tavanomaiset luontoisedut kuten autoedun ja matkapuhelinedun) sekä pitkän ja lyhyen aikavälin kannustimista, joista päättää yhtiön hallitus. Lyhyen aikavälin kannustimen muodostavat vuosittainen tulospalkkio (bonus), josta päättää yhtiön hallitus. Pitkän aikavälin kannustimina toimivat optio-ohjelmat, joiden piiriin konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Pitkän aikavälin kannustinohjelmista päättää hallitus. Dovre Group ei ole ottanut ylimmän johdon jäsenille lisäeläkevakuutuksia.

Hallitus vahvistaa vuosittain ne ehdot ja palkitsemiskriteerit, joiden perusteella konsernin johtoryhmän tulospalkkiot maksetaan. Mahdollinen tulospalkkio perustuu asetettujen taloudellisten tavoitteiden, kuten liiketuloksen, sekä liikevaihtoon ja muiden siihen vai-

kuttavien tavoitteiden saavuttamiseen joko Dovre Group -konsernin ja/tai kyseisen liiketoimintayksikön tasolla. Näiden lisäksi konsernin johtoryhmän jäsenillä voi olla henkilökohtaisia tai tiimitavoitteita.

Vuonna 2018 konsernin johtoryhmän jäsenten palkat luontoisuuteen, toimitusjohtaja pois lukien, olivat yhteensä 400 413 euroa. Tulospalkkiot olivat yhteensä 74 474 euroa.

Avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät (optio-ohjelmat)

Yhtiöllä oli tilikauden 2018 päättyessä voimassa yksi optio-ohjelma, optio-ohjelma 2013. Optio-ohjelma on suunnattu konsernin avainhenkilöille. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Yhtiön hallitus hyväksyi 24.1.2013 yhtiön optio-ohjelman 2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelman 2013 osakkeiden merkintähinnat ja -ajat ovat seuraavat:

- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,52 euroa ja merkintäaika 1.3.2016 - 28.2.2019.
- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,43 euroa ja merkintäaika 1.3.2017 - 28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden 2018 aikana. Yhtiölle palautui yhteensä 935 000 kappaletta optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia. Merkintäaika 2013A-optiosarjalle päättyi 29.2.2018. Optiosarjan 2013A-sarjan osakkeita ei merkitty vuoden 2018 aikana. Merkitsemättä jääneet 565 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Tilikauden 2018 lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 850 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 1 150 000 kappaletta.

Optio-ohjelmien ehdot kokonaisuudessaan löytyvät yhtiön internet-sivujen sijoittajaosioista osoitteesta www.dovregroup.com/sijoittajat/hallinnointiperiaatteet.html -> Palkitseminen.

Yhtiön hallituksella on lisäksi varsinaiselta yhtiökokoukselta 28.3.2018 saatu ja 30.6.2019 asti voimassa oleva valtuutus päättää osakeannista sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallitus voi käyttää valtuutusta mm. yhtiön kannustinjärjestelmiin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta ja hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella 2018.

Avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät (LTI 2018-2020)

Vuoden 2018 alusta lähtien konsernissa on käytössä uusi osakepohjainen kannustin- ja sitouttamisjärjestelmä, jossa palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttämiseen

Vuoden 2018 palkkion määrä vastasi noin 2,1 kuukauden palkkaa. Osakkeina maksettavan palkkion määrä on 169 631 Dovre Group Oyj:n osaketta. Avainhenkilö on itse vastuussa palkkion veroista. Sitouttamisjakso päättyy vuoden 2021 alussa.

Hallituksen jäsenet 31.12.2018

Svein Stavelin

puheenjohtaja

Hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen

M.Sc. (Computer Science), Pedagogy (PUFS), Business Economist
s. 1957, Norjan kansalainen

Keskeinen työkokemus

Incepto AS, toimitusjohtaja ja perustajaosakas, 2007-
Bridgehead AS, osakas, huhtikuu 2005-elokuu 2007
Telecomputing ASA, toimitusjohtaja, tammi 2004-maaliskuu 2005
Creuna AS, toimitusjohtaja ja perustaja, kesä 2001-joulukuu 2003
Ementor ASA (Avenir 26.10.2000 saakka), useita tehtäviä
(toimitusjohtaja 2000-2001), 1994-2001

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Ilari Koskelo

hallituksen varapuheenjohtaja

Hallituksen jäsen 28.2.2008 alkaen

M.Sc., MBA, Luonnontieteiden kandidaatti
s. 1959, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Navdata Oy, toimitusjohtaja ja perustaja, elokuu 1988-
Thai Biogas Energy Corporation, Pte, Ltd., Thaimaa,
osaomistaja ja johtaja, kesäkuu 2016-
Sarasara Bioindo, Pte, Ltd., Singapore, osaomistaja ja johtaja,
elokuu 2014-
Soil Scout Oy, perustaja, toukokuu 2013-
Planman Oy, osaomistaja ja johtaja, tammikuu 2010-kesäkuu 2015
Global Satellite Solutions Inc., perustaja,
maaliskuu 1997-syyskuu 2000

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: Navdata Oy

Hallituksen jäsen: Soil Scout Oy, SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Antti Manninen

Hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen

KTM

s. 1961, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Rio Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 1998-
Dovre Group Oyj, hallituksen jäsen, varapuheenjohtaja
ja puheenjohtaja, 2008-2013
Mega Vision S.A. Ltd., johtaja, sijoitukset, 1993-1998

Keskeiset luottamustoimet

Event Management Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 2004-

Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista

Arve Jensen

Toimitusjohtaja ja Johtaja, liiketoiminta-alue Norja
Johtoryhmän jäsen lokakuusta 2009 alkaen

M. Sc. (Mech.)
s. 1959, Norjan kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group Oyj, konsernin toimitusjohtaja, 1.11.2018-

Muut tehtävät Dovre Group - konsernissa:

- Johtaja, liiketoiminta-alue Norja, Projektihenkilöstö, kesäkuu 2015-
- EVP - Projektihenkilöstö, toukokuu 2012-kesäkuu 2015
- EVP, Norjan liiketoimintojen johtaja, 2009-toukokuu 2012
- Toimitusjohtaja, Dovre International AS, 2001-2008
- Aluepäällikkö, Dovre International AS, 1993-2001
- Dovre International AS, projektihallinnan konsultti asiakasprojekteissa (Statoil), 1995-1999

ABB Global Engineering AS, Senior Project Engineer (Statfjord Satellite -projekti), 1990-1993

Senior Project Engineer Akerilla ja Statoililla 1988-1990 oman yrityksen kautta

Aker Engineering AS, Engineer Piping Engineer with Statoil (Gullfaks B project), 1985-1987

Stein Berntsen

Johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi
Johtoryhmän jäsen heinäkuusta 2014 alkaen

M. Sc. (Econ. and BA)
s. 1965, Norjan kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group:

- Johtaja Consulting, 2014-
- Johtava konsultti (Managing Partner) Dovre Consulting Norway 2011-2014
- EVP, Management Consulting 2008-2011

Dovre International AS:

- Vice President, Project Management 2006-2008
- Vice President, Project Consulting 2002-2008
- Manager Project Analysis 2000-2002
- Project Control Manager (Statoililla) 1999-2000
- Senior Consultant (Statoililla) 1997-1999

Philips Petroleum AS:

- Department Manager, Risk Management 1995-1997
- Senior Cost Estimator 1993-1995
- Cost and Contracts Engineer 1991-199
- Cost Estimator 1989-1991

Mari Paski

Talousjohtaja
Johtoryhmän jäsen tammikuusta 2018 alkaen

KTM
s. 1974, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group Oyj, talousjohtaja, tammikuu 2018-

Dovre Group Oyj, Head of Group Accounting, kesäkuu 2011-joulukuu 2017

Nokia Siemens Networks Oy, Senior Specialist (konsernihallinto), huhtikuu 2007-kesäkuu 2011

Wihuri Oy, Controller & Financial Analyst (konsernihallinto), helmikuu 2001-maaliskuu 2007

TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE JA SIJOITTAJILLE

Dovre Groupin sijoittajaviestinnän päätehtävänä on varmistaa, että markkinoilla on aina käytössään oikeat ja riittävät tiedot yhtiön osakkeen arvon määrittämiseksi.

Dovre Groupin verkkosivuilla www.dovregroup.com on osakkeenomistajille ja sijoittajille suunnattu osio, jossa julkaistaan ajankohtaista tietoa Dovre Groupista sijoituskohteena. Yhtiön julkistaman taloudellisen materiaalin voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta info@dovregroup.com.

Dovre Group raportoi taloudellisesta kehityksestään puoli-vuosittain kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2019

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2019 tiistaina 30.4.2019
- Puolivuositarkastus 1.1.-30.6.2019 torstaina 25.7.2019
- Kolmannen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-30.9.2019 torstaina 24.10.2019

Dovre Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 27.3.2019 klo 15.00 osoitteessa: Helsingin Pörssiklubi, Fabianinkatu 14, Helsinki.

SIJOITTAJAVIESTINNÄN YHTEYSTIEDOT

Mari Paski, talousjohtaja, puh. 020 436 2000

info@dovregroup.com

OSAKETIEDOT

Dovre Group Oyj:n osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Dovre Groupilla on yksi osakesarja, jonka kaupankäyntitunnus on DOVIV.

Markkina: Nasdaq Helsinki

ISIN: FI0009008098

Tunnus: DOVIV

Lista: OMX Helsinki Small Cap

Toimiala: Teollisuustuotteet ja -palvelut

Osakkeiden lukumäärä 31.12.2018: 100 168 769

Lisätietoja www.nasdaqomxnordic.com



EUROOPPA JA LÄHI-ITÄ

NORJA

Dovre Group Consulting AS
Dovre Group Projects AS

Oslo
Kirkegata 15
NO-0153 Oslo
puh. +47 40 005 900

Stavanger
Løkkeveien 99
NO-4008 Stavanger
puh. +47 40 005 900

SUOMI

Dovre Group Oyj

Maapallonkuja 1 B
02210 Espoo
puh. 020 436 2000

POHJOIS-AMERIikka

KANADA

Dovre Canada Ltd.

5 Hill O'Chips
St John's, NL, Canada A1C 0A8
puh. +1 709 754 2145

YHDYSVALLAT

Dovre Group Inc.

13501 Katy Freeway
Suite 1655
Houston, Texas 77079
puh. +1 713 574 2021

AASIA JA TYYNIMERI

SINGAPORE

Dovre Group (Singapore) Pte Ltd
Dovre Asia Pte Ltd

144 Robinson Road #03-01
Robinson Square
Singapore 068908
puh. +65 6386 2350



Dovre Group Oyj
Maapallonkuja 1 B
02210 Espoo
puh. 020 436 2000
www.dovregroup.com