



Vuosikertomus 2014



Sisällysluettelo

Dovre Group lyhyesti	2	25 Lyhytaikaiset rahoitusvelat	41
Toimitusjohtajan katsaus	3	26 Osto- ja muut velat	41
Fokusoidun kasvun strategia 2015–2019	4	27 Lyhytaikaiset varaukset	42
Projektihenkilöstö	6	28 Rahoitusinstrumenttien käypä arvo	42
Konsultointi	7	29 Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	43
Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille	8	30 Muut vuokrasopimukset	45
Pörssitiedotteet 2014	8	31 Vakuudet ja vastuusitoumukset	46
		32 Tytäryitykset	46
		33 Lähipiiritapahtumat	46
1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2014	10	2. Viiden vuoden lukusarjat 2010–2014	49
2. Kansainvälisen laskentasäännösten mukainen konsernitilinpäätös (IFRS)	17	3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS	53
Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	17	Dovre Group Oyj:n tuloslaskelma, FAS	53
Konsernitase, IFRS	18	Dovre Group Oyj:n tase, FAS	54
Rahavirta, IFRS	19	Dovre Group Oyj:n rahavirtalaskelma, FAS	55
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	20	Dovre Group Oyj:n tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	56
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	21	1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	56
1 Yhteisön perustiedot	21	2 Liikevaihto	56
2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	21	3 Liiketoiminnan muut tuotot	57
3 Toimintasegmentit	25	4 Materiaalit ja palvelut	57
4 Liikevaihto	27	5 Henkilöstökulut	57
5 Liiketoiminnan muut tuotot	27	6 Poistot ja arvonalentumiset	58
6 Materiaalit ja palvelut	27	7 Tilintarkastajan palkkiot	58
7 Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	27	8 Rahoitustuotot ja -kulut	58
8 Poistot	28	9 Aineettomat hyödykkeet	59
9 Liiketoiminnan muut kulut	28	10 Aineelliset hyödykkeet	59
10 Rahoitustuotot ja -kulut	28	11 Sijoitukset	60
11 Tuloverot	29	12 Pitkäaikaiset saamiset	61
12 Lopetetut toiminnot ja myytävänä olevat varat	30	13 Lyhytaikaiset saamiset	61
13 Osakekohtainen tulos	31	14 Oma pääoma	62
14 Aineettomat hyödykkeet	32	15 Pakolliset varaukset	62
15 Liikearvo	33	16 Pitkäaikaiset velat	63
16 Aineelliset hyödykkeet	34	17 Lyhytaikaiset velat	63
17 Osuudet osakkuusyhtiöissä	34	18 Vastuusitoumukset	63
18 Pitkäaikaiset saamiset	35	4. Osake ja osakkeenomistajat	65
19 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	36	5. Tilinpäätöksen allekirjoitukset	69
20 Myynti- ja muut saamiset	37	6. Tilintarkastuskertomus	70
21 Rahavarat	37	Selvitys Dovre Group Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2014	72
22 Oma pääoma	38		
23 Osakeperusteiset maksut	38		
24 Pitkäaikaiset muut velat	41		

Dovre Group lyhyesti

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen asiantuntijapalveluita tarjoava yritys. Konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on listattu NASDAQ OMX Helsingissä (tunnus: DOVIV).

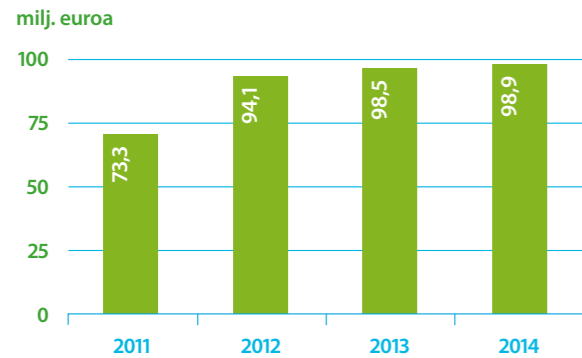
Konsernilla on kaksi liiketoimintaryhmää: Projektihenkilöstö ja Konsultointi. Projektihenkilöstö -liiketoimintaryhmällä on yli 30 vuoden kokemus energia-alan asiantuntijoiden toimittamisesta erityisesti öljy- ja kaasualan hankkeisiin eri puolilla maailmaa. Konsultointi -liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohdon ja

projektinhallinnan osaamista laajojen projektien ja investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen Pohjoismaissa.

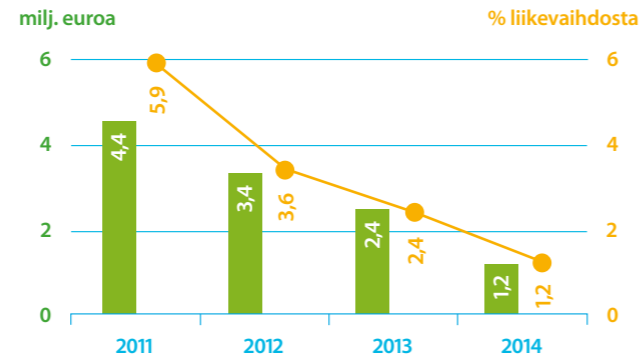
Dovre Groupin liikevaihto vuonna 2014 oli 98,9 miljoonaa euroa ja liike-tulos 1,2 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta 92 prosenttia muodostuu projektihenkilöstöliiketoiminnasta ja 8 prosenttia konsultoinnista. Maailmanlaajuisesti Dovre Group työllistää yhteensä noin 480 henkeä.

Strateginen visiomme on pitkäaikaiset asiakassuhteet, huipputoimittuneet työntekijät ja markkinoita nopeampi kasvu.

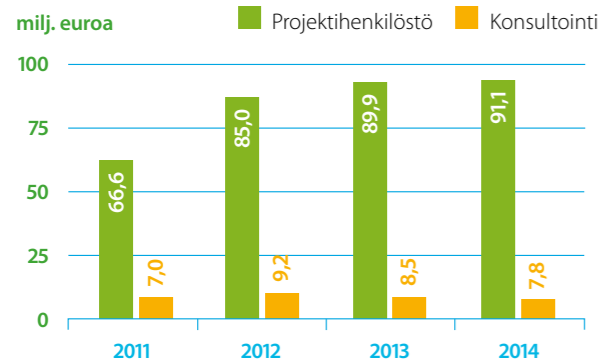
Liikevaihto



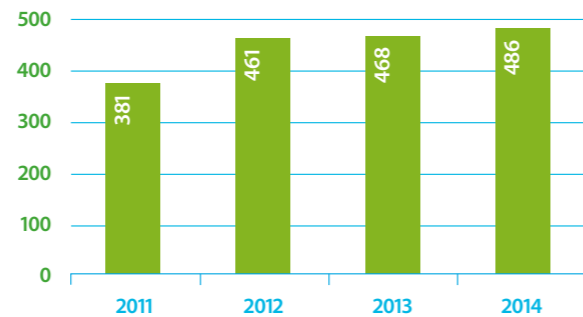
Liiketulos



Liikevaihto liiketoimintaryhmittäin



Henkilöstö tilikauden lopussa



Avainluvut laskettu konsernin jatkuville toiminnoille

Dovre Group -konsernin kehitys



Toimitusjohtajan katsaus Vahva päätös haasteelliseen vuoteen

Markkinat alkoivat heikentyä keväällä 2014, etenkin päämarkkinamme Norja. Toisen vuosineljänneksen heikko liike-tulos havahdutti toimimaan. Vastasimme kolmella välittömällä toimenpiteellä: vahvistimme myyntitiimiämme, luovuimme kannattamattomista liiketoiminnoista ja pyrimme parantamaan kustannustehokkuuttamme läpi koko organisaation. Näiden toimenpiteiden vaikutukset alkoivat näkyä jo kolmannella vuosineljänneksellä. Viimeisellä vuosineljänneksellä myyntimme ja liike-tuloksemme kasvoivat edellisvuodesta. Vertailukelpoinen liikevaihtomme kasvoi kuusi prosenttia.

Kahden viimeisen vuosineljänneksen suunta on positiivinen. Emme kuitenkaan ole vielä tyytyväisiä tuloksiimme. Julkistimme lokakuussa fokusoidun kasvun strategian vuosille 2015–2019. Strategian mukaisesti keskitymme konsultointipalveluiden sekä projektihenkilöstön toimittamiseen isojen projektien omistajille, ja luovumme liiketoiminnoista, jotka eivät ole osa strategian mukaista ydinliiketoimintaa. Tavoitteenamme on 200 miljoonan euron liikevaihto ja yli 10 miljoonan euron liike-tulos vuonna 2019. Haluamme myös olla toimialan halutuin työnantaja vuonna 2019.

Vahvistettu myyntitiimi ja vahva puitesopimusportfolio luovat hyvän pohjan liiketoiminnan orgaaniselle kasvulle. Etsimme aktiivisesti mahdollisuuksia kasvaa yritys-järjestelyiden kautta. Tavoittelemme kumpaakin osapuolta hyödyttäviä kumppanuuksia, joiden avulla saamme uusia asiakkuuksia tai pääsemme uusille markkinoille. Laajennamme asteittain asiakaskuntaamme öljy- ja kaasualan ulkopuolelle.

Jatkamme työtä kannattavuuden parantamiseksi seuraavien keinoin: Myynnin kasvaessa hyödyimme projektihenkilöstö-liiketoimintamallimme skaalautuvuudesta. Toiseksi jatkamme kulukuuria. Olemme sitoutuneet vähentämään kiinteitä kustannuksiamme suhteessa liikevaihtoon joka vuosi. Kolmanneksi jatkamme työprosessiemme digitalisointia, jotta voimme jatkossa palvelua asiakkaitamme nopeammin, laadukkaammin ja kustannustehokkaammin.

Sen jälkeen, kun aloitin Dovre Groupissa huhtikuussa 2014, olen tavannut lähes kaikki työntekijämme. Olen lisäksi tavannut osan asiakkaistamme ja projektikonsulteistamme. Näiden tapaamisten perusteella olen vaikuttunut ja ylpeä. Palvelemme eräitä maailman suurimmista yhtiöistä osassa heidän vaativimmista projekteistaan – ja saamani asiakaspalaute on ylitsevuotavan positiivista. "Dovre tarjoaa laadukkaita palveluita", on kommentti, jonka olen kuullut useasti viimeisen vuoden aikana. Haluankin kiittää lämpimästi ja nöyrästi kaikkia Dovre Groupin työntekijöitä, projektikonsultteja ja Dovre Clubin jäseniä arvokkaasta panoksestanne vuonna 2014. Vuosi 2014 oli haasteellinen, mutta ansiostanne toimimme sen vahvaan päätökseen. Kiitos kuluneesta vuodesta!

Patrick von Essen
Toimitusjohtaja



"Saamani asiakaspalaute on ylitsevuotavan positiivista."

Fokusoidun kasvun strategia 2015–2019

Dovre Group auttaa isojen projektien omistajia hallitsemaan ja johtamaan projektejaan. Tarjoamme konsultointi- ja projektinjohtopalveluita isojen projektien omistajille. Strateginen visiomme on pitkäaikaiset asiakassuhteet, huippumotivoituneet työntekijät ja markkinoita nopeampi kasvu. Fokusoidun kasvun strategiamme tähtää 200 miljoonan euron liikevaihtoon ja 10 miljoonan euron liiketulokseen vuonna 2019.

Projektkonsultoinnin ja projektihenkilöstön maailmanlaajuiset markkinat ovat tällä hetkellä haasteelliset. Olemme vahvistaneet myyntiorganisaatiotamme ja onnistuneet kasvamaan markkinoilla vallitsevasta taantumasta huolimatta. Kilpailuetumme ovat vankka asiantuntemus, laaja kansainvälinen verkosto, johtavat ja vakavaraiset asiakkaat sekä edistykselliset rekrytointi- ja palvelutoiminnot.

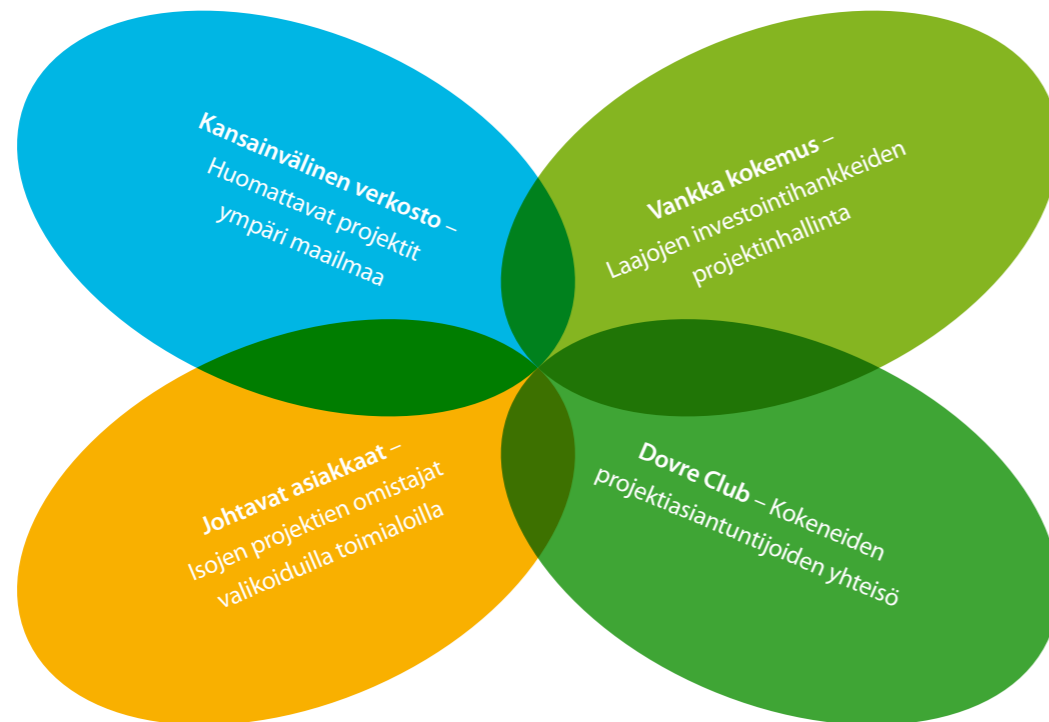
Uskomme, että globaalit megatrendit – väestönkasvu, kaupungistuminen ja palveluiden ulkoistaminen – tukevat pitkän aikavälin kysynnän kasvua.

Dovre Groupin tämänhetkiset päämarkkinat – Norja, Kanada ja Yhdysvallat – ovat taloudellisesti vahvoja. Pystymme kasvamaan

merkittävästi nykyisten asiakkaidemme kanssa sekä kotimarkkinoillamme että kansainvälisesti. Lisäksi pyrimme solmimaan uusia strategisia asiakassuhteita. Jatkamme myös työtä laajentaaksemme asiakaskuntaamme öljy- ja kaasualan ulkopuolelle.

Tehokas yhteistyö konsernin liiketoimintaryhmien ja -yhtiöiden välillä on tärkeää menestyksellemme. Jatkamme sisäisten työprosessiemme ja järjestelmiemme parantamista, tavoitteenamme parempi mittakaavaetujen hyödyntäminen. Projektiammattilaisten globaali yhteisömme, Dovre Club, kasvaa nopeasti laajentaen päivä päivältä kansainvälistä verkostoaamme. Saavutamme liiketoimintasynergioita lisäämällä liiketoimintayksiköiden ja liiketoimintaryhmien välistä yhteistyötä.

Kilpailuetumme



Visiomme

Strateginen visiomme on pitkäaikaiset asiakassuhteet, huippumotivoituneet työntekijät ja markkinoita nopeampi kasvu.

Asiakkaat <ul style="list-style-type: none"> Olemme projektin-hallinnan edelläkävijä. Tarjoamme toimialan parasta palvelua. Olemme edistyksellisin kumppani menestyksellisiin projekteihin. 	Työntekijät <ul style="list-style-type: none"> Tarjoamme mielenkiintoisia projekteja ja uramahdollisuuksia. Uskomme työntekijän vapautteen valita sekä vastuullisuuteen. Kannustamme vapaaseen työkuulttuuriin, joka perustuu luottamukseen ja sitouttamiseen. 	Osakkeenomistajat <ul style="list-style-type: none"> Hyödynnämme liiketoimintamme skaalautuvuutta. Meillä on vakaa, pitkäaikaisia raamisopimuksia sisältävä tilauskanta. Liikevaihto 200 miljoonaa euroa; liiketulos 10 miljoonaa euroa
↓ Pitkäaikaiset asiakassuhteet	↓ Huippumotivoituneet työntekijät	↓ Markkinoita nopeampi kasvu

Strategiset ohjelmat

Saavuttaaksemme strategiset tavoitteemme olemme käynnistäneet neljä strategista ohjelmaa: 1) Foundation – konsernin tulevaisuuden osaamisen ja kapasiteetin rakentaminen; 2) Growth – strategisen myynnin, kumppanuuksien ja yritysjärjestelyjen

toteuttaminen; 3) Performance – liiketoiminnan skaalautuvuuden ja kannattavuuden parantaminen; ja 4) Culture, joka tekee meistä toimialamme halutun työnantajan. Kunkin ohjelman omistaa yksi johtoryhmän jäsenistä.

Ohjelma	Painopiste	Tavoite 2019
Foundation	Tulevaisuuden osaamisen ja kapasiteetin rakentaminen	1000 työntekijää
Growth	Strateginen myynti, kumppanuudet ja yritysjärjestelyt	Liikevaihto 200 milj. euroa
Performance	Tehokkaat, skaalautuvat ja kannattavat toiminnot	Liiketulos > 5 %
Culture	Toimialan halutuin työnantaja	Huippumotivoituneet työntekijät

Projektihenkilöstö

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohdon ammattilaisia asiakkaiden projekteihin. Dovre Groupilla on yli 30 vuoden kokemus projektihenkilöstön toimittamisesta öljy- ja kaasualan tarpeisiin. Liiketoimintaryhmän päämarkkinat ovat Kanada, Norja ja Yhdysvallat.

Dovre Groupin projektihenkilöstöliiketoiminta alkoi Pohjanmeren öljy- ja kaasuteollisuudesta. Tällä hetkellä konserni toimii globaalisti ja palvelee asiakkaita tärkeimmistä toimipisteistään Norjassa, Kanadassa, Yhdysvalloissa, Sahalinin saarella Venäjällä ja Abu Dhabissa Yhdistyneissä Arabiemiraateissa. Vuoden 2014 lopussa konsernin projektihenkilöstöä työskenteli 22 maassa ympäri maailmaa.

Henkilöstövuokraus perustuu luottamukseen ja uskollisuuteen

Dovre Groupin visiona on turvata asiakkaan onnistuminen projekteissa toimittamalla korkealaatuisia asiantuntijahenkilöstöpalveluja laajojen investointiprojektien omistajille. Dovre Groupin merkittävimmät asiakkaat ovat maailman suurimpia monikansallisia ja kansallisia öljy- ja kaasualan yrityksiä. Tarjoamme asiantuntijoita myös muille energiasektorin toimijoille, kuten vesivoimayhtiöille, sekä laajoihin infrastruktuurihankkeisiin.

Öljy- ja kaasuteollisuuden hankkeet kestävät tyypillisesti vuosia tai jopa vuosikymmeniä ja vaativat miljardien eurojen investointeja. Alan toimijat käyttävät kokeneita ammattilaisia täydentämään omaa henkilöstöään projektien eri vaiheissa. Työsuhteen kesto vaihtelee muutamasta kuukaudesta useisiin vuosiin ja saattaa vaatia matkustamista usean eri työmaan välillä. Muun muassa öljynporauslautan suunnittelu, rakentaminen ja itse öljynporaus on tyypillisesti jaettu useisiin eri hankkeisiin ja sopimuksiin, jotka saattavat sijaita eri puolilla maailmaa. Siksi on yhä tärkeämpää, että pystymme palvelemaan asiakkaita maailmanlaajuisesti ja tarjoamaan henkilöstöä saumattomasti projektin eri vaiheisiin.

Projektihenkilöstömarkkinoilla toimii muutamia suuria kansainvälisiä yrityksiä sekä runsaasti paikallisia palvelutarjoajia. Markkinoiden kasvu ja matala aloituskynnys ovat houkutteleet alalle viime vuosina runsaasti uusia yrityksiä. Kilpailutekijöitä ovat oikean tarjonnan ja hinnan lisäksi nopeus ja luotettavuus.

Otimme vuonna 2013 käyttöön rekrytointi- ja myyntitoimintoja tukevan palvelualustan, Dovre Clubin. Uusinta teknologiaa hyödyntävä Dovre Club sisältää työkalut prosessien tehostamiseen sekä mahdollistaa entistä paremman integraation asiakkaille ja konsulteille suunnattujen palvelujen välillä. Dovre Club sisältää myös maailmanlaajuisen konsulttien jäsenyysohjelman, jonka ansiosta pystymme rakentamaan vahvemman rekrytointiverkoston, joka kattaa sekä nykyiset konsulttimme että potentiaaliset uudet hakijat.

Liiketoiminta kehittyi vakaasti haasteellisista markkinoista huolimatta

Projektihenkilöstön markkinat olivat haasteelliset läpi vuoden, erityisesti Norjassa. Tästä huolimatta liiketoimintaryhmän vuoden 2014 liikevaihto kasvoi edellisvuodesta ja oli 91,1 (89,9) miljoonaa euroa. Vuoden 2014 liiketulos oli 2,5 (3,8) miljoonaa euroa. Kannattavuuden lasku johtui hitaasta toisesta vuosineljänneksestä, alemmista katteista sekä kasvuinvestoinneista, joista tärkeimmät kohdistuivat Dovre Club -palvelualustan kehittämiseen ja kansainvälisen myyntiorganisaation vahvistamiseen.

Projektihenkilöstöliiketoiminta työllisti vuoden aikana keskimäärin 428 (411) henkilöä, joista 41 (41) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia. Dovre Groupilla on projektihenkilöstön työturvallisuuden seurantaan kuukausittainen raportointikäytäntö. Yhtiölle ei raportoitu onnettomuuksista vuoden 2014 aikana.

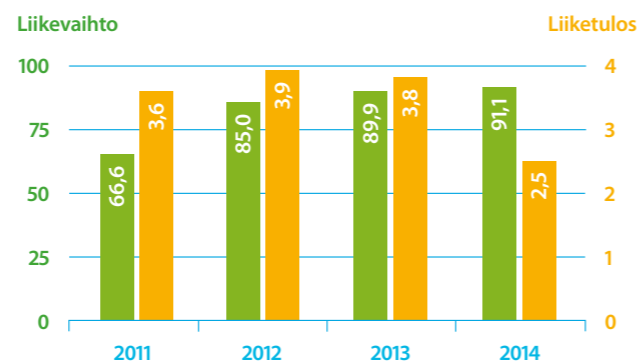
Kilpailu asiantuntijoista kiristyy

Projektihenkilöstöliiketoiminta on perinteisesti ollut sidoksissa energiatoimialan – ja erityisesti öljy- ja kaasualan – kasvuun.

Öljy- ja kaasualan yleisenä haasteena on yhä enenevässä määrin henkilöstön korkea keski-ikä ja nuorten vähentynyt kiinnostus alaa kohtaan. Kun energiankulutus samaan aikaan kasvaa voimakkaasti, tarkoittaa se entistä kovempaa kilpailua alan asiantuntijoista. Haasteita lisää yritysten halu keskittää projektihenkilöstön hankinta vain muutamalle kumppanille.

Dovre Groupin vahvuuksia kilpailluilla projektihenkilöstön markkinoilla on uuden teknologian hyödyntämisen lisäksi konsernin vankka kokemus ja hyvä maine luotettavana toimijana. Monia globaaleja kilpailijoita pienempänä yrityksenä Dovre Group on ketterä toimija, joka pystyy reagoimaan asiakkaiden toiveisiin ja markkinamuutoksiin suuria palvelutarjoajia nopeammin. Uskomme, että tarjoamalla nuorille energia-alan asiantuntijoille heille luontaisen ja palkitsevan työnhakuympäristön, meillä on hyvät mahdollisuudet menestyä kilpailussa alan parhaista osajista.

Dovre Groupin strateginen visio on pitkäaikaiset asiakassuhteet, huippumotivoituneet työntekijät ja markkinoita nopeampi kasvu. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä jatkamme asiakaskuntamme laajentamista öljy- ja kaasualan ulkopuolelle. Jat-



kamme myös sisäisten työprosessien ja järjestelmien parantamista, tavoitteena parempi mittakaavaetujen hyödyntäminen. Rakennamme vankkaa tilauskantaa, joka perustuu pitkäaikaisiin

Konsultointi

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

Asiakaskuntamme koostuu laajojen projektien omistajista ja sisältää sekä yksityisyrityksiä että julkishallinnon organisaatioita. Asiakkaamme operoivat pääosin seuraavilla toimialoilla:

- Öljy- ja kaasuteollisuus
- Energiateollisuus
- Liikenne
- Rakennusala
- Puolustus
- Terveystieteet
- Oikeus ja hallinto
- Koulutus
- Rahoitus
- IT ja viestintä

Kokeneena ja pitkäaikaisena toimijana keskitymme projektinhallinnan ja hankintojen konsultointiin. Tarjoamme eri toimialoilla toimiville asiakkaillemme seuraavia konsultointipalveluita:

- Strateginen konsultointi
- Riippumattomat analyysit
- Organisaatioiden kehittäminen
- Operatiivinen johtaminen

Suuret hankkeet edellyttävät tyypillisesti useita vuosia kestävästä hankkeiden määrittelyä ja suunnittelua ennen itse hankkeen toteutusta. Lisäksi ne edellyttävät laajamittaisia investointeja. Monet asiakkaistamme ylläpitävät projektifolioita, jotka sisältävät useita erikokoisia ja eri vaiheissa olevia hankkeita, ja monilla on laajoja hankintaprojekteja kattavia portfolioita. Toisilla taasen on käynnissä vain yksi isompi projekti kerrallaan, mutta tämä projekti on usein merkittävä verrattuna asiakkaan muihin investointeihin tai liiketoiminnan kustannuksiin. Palvelutarjontamme kattaa seuraavat osa-alueet:

- Portfolionhallinnointi ja -hallinta
- Riskien hallinta
- Hankkeiden määrittely ja projektien arviointi
- Ohjelmien ja projektien hallinta
- Sopimusten ja hankintojen hallinta
- Projektinhallinnan menetelmät ja välineet

Menestys konsultointiliiketoiminnassa edellyttää kykyä tarjota asiakkaille heidän arvostamia palveluita pitkällä aikavälillä. Keskitymme solmimaan pitkäaikaisia asiakassuhteita, jotka nojautuvat puitesopimuksiin ja tarkoituksenmukaiseen ja käytännönläheiseen neuvontaan. Asiakkaamme tuntevat meidät asiantuntevana yhteistyökumppanina ja ovat jatkaneet voimassa olevia puitesopi-

puitesopimuksiin nykyisten ja uusien asiakkaiden kanssa. Tavoitteenamme on olla toimialan halutuin työnantaja ja tarjota mielenkiintoisia projekteja ja uramahdollisuuksia.

muksia uusilla sopimuskausilla. Esimerkiksi Norjassa Dovre Group on yksi yhteensä vain neljästä toimittajasta, jotka ovat olleet mukana tekemässä riippumattomia ulkopuolisia selvityksiä merkittäviä julkishallinnon investointihankkeista Norjan julkiselle sektorille sen jälkeen, kun arviointijärjestelmä tuli käyttöön 15 vuotta sitten.

Vahva päätös hitaasti alkaneseen vuoteen 2014

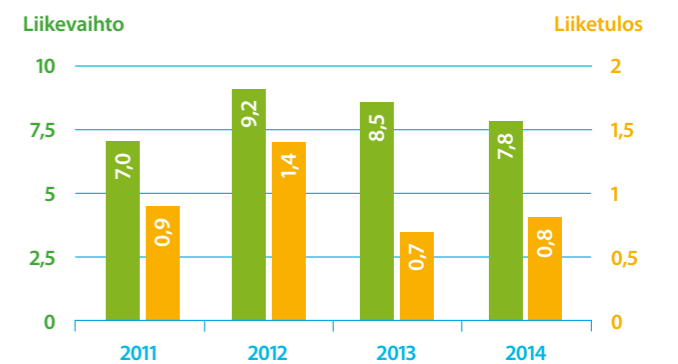
Konsultointiliiketoiminnan liikevaihto supistui hieman verrattuna edellisvuoteen ja oli 7,8 (8,5) miljoonaa euroa. Hidas alkuvuosi vaikutti konsultointitoiminnan kannattavuuteen, mutta viimeisen vuosineljänneksen vahvan tuloksen ansiosta liiketoimintaryhmän koko vuoden liiketulos parantui edellisvuodesta ja oli 0,8 (0,7) miljoonaa euroa.

Konsultoinnissa työskenteli vuoden aikana keskimäärin 48 (53) henkilöä, joista suurin osa palveli liiketoimintaryhmän Norjan ja Suomen yksiköissä.

Konsultointimarkkinat konsolidoitumassa

Odotamme konsultointipalvelujen kysynnän pysyvän kohtuullisen vakaana vuonna 2015. Markkinat konsolidoituvat ja odotamme tämän trendin jatkuvan. On myös mahdollista, että öljy- ja kaasualan markkinoiden epävarmuus vaikuttaa myös muihin teollisuudenaloihin odotettua enemmän. Samanaikaisesti meillä on kuitenkin vahva tilauskanta Norjassa. Lisäksi investointien infrastruktuurihankkeisiin odotetaan lisääntyvän, sillä Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Kysynnän Suomessa ja Ruotsissa odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin vuonna 2014.

Dovre Group pyrkii kasvattamaan konsultointiliiketoimintaansa lähestymällä markkinoita strukturoidusti: Keskitymme joukkoon avainasiakkaita, joiden kanssa laajennamme yhteistyötä, sekä hankimme uusia avainasiakkaita. Harjoitamme myös strategista rekrytointia, solmimme strategisia kumppanuuksia ja harkitsemme valikoituja yritysjärjestelyjä.



Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille

Dovre Groupin sijoittajaviestinnän päätehtävänä on varmistaa, että markkinoilla on kaikkina aikoina 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 vuosineljänneksittäin kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti.

Taloudellinen tiedottaminen 2015

- Osavuositarkastus 1.1. – 31.3.2015 keskiviikkona 29.4.2015
- Osavuositarkastus 1.1. – 30.6.2015 torstaina 23.7.2015
- Osavuositarkastus 1.1. – 30.9.2015 torstaina 22.10.2015

Dovre Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 25.3.2015 klo 14.30 osoitteessa: Suomalainen Klubi, Kansakoulukuja 3, Helsinki.

Sijoittajaviestinnän yhteystiedot

Heidi Karlsson, talousjohtaja, puh. 020 436 2000

info@dovregroup.com

Osaketiedot

Dovre Group Oyj:n osake on kaupankäynnin kohteena NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Dovre Groupilla on yksi osake-sarja, jonka kaupankäyntitunnus on DOVIV.

Markkina: NASDAQ OMX Helsinki

ISIN: FI0009008098

Tunnus: DOVIV

Lista: OMX Helsinki Small Cap

Toimiala: Teollisuustuotteet ja -palvelut

Osakkeiden lukumäärä 31.12.2014: 63 265 751

Lisätietoja www.nasdaqomxnordic.com

NASDAQ OMX

Pörssitiedotteet 2014

8.12.2014	Dovre Group Oyj:n osakemäärän lisäys	27.3.2014	Dovre Group Oyj:n hallituksen puheenjohtajaksi Rainer Häggblom – Hannu Vaajoensuu eroaa hallituksesta
23.10.2014	Dovre Groupin osavuositarkastus 1.1.–30.9.2014	27.3.2014	Dovre Group Oyj:n optio-ohjelman 2010 merkintä-hintojen muutos
23.10.2014	Dovre Group Oyj:n taloudellinen tiedottaminen vuonna 2015	27.3.2014	Dovre Group Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset
23.10.2014	Dovre Groupin fokusoidun kasvun strategia 2015–2019	27.3.2014	Patrick von Essen aloittaa Dovre Groupin toimitusjohtajana 1.4.2014, muutoksia johtoryhmässä
9.10.2014	Kutsu Dovre Groupin Q3/2014 osavuositarkastuksen ja päivitetyn strategian tiedotustilaisuuteen	27.3.2014	Dovre Groupin osakemäärän lisäys
10.9.2014	Dovre Group Oyj:n osakemäärän lisäys	5.3.2014	Dovre Groupin vuosikertomus 2013 julkaistu
24.7.2014	Kasvuinvestoinnit jatkuvat haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta – Dovre Group Oyj:n osavuositarkastus 1.1.–30.6.2014	28.2.2014	Kutsu Dovre Group Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen
21.7.2014	Dovre Groupin tarkennettu ohjeistus vuodelle 2014	14.2.2014	Liiketoiminnan kehitys jatkui vakaana – Dovre Group Oyj:n tilinpäätöstiedote 1.1.–31.12.2013
7.7.2014	Muutoksia Dovre Groupin johtoryhmässä	6.2.2014	Dovre Groupin tiedotustilaisuus tilinpäätöksestä 2013
7.7.2014	Tarja Leikas jättää Dovre Groupin		
24.4.2014	Liikevaihto ja tulos ennallaan, vahvaa kasvua paikallisvaluutoissa – Dovre Groupin osavuositarkastus 1.1.–31.3.2014		

Pörssitiedotteet ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.dovregroup.com > investors

Dovre Group
Oyj:n hallituksen
toimintakertomus
ja tilinpäätös
1.1.-31.12.2014

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1.–31.12.2014

Konsernin keskeiset tunnusluvut

MILJOONAA EUROJA	2014	2013	MUUTOS %
Liikevaihto	98,9	98,5	0,4
Liiketulos	1,2	2,4	-51,3
% liikevaihdosta	1,2 %	2,4 %	
Tulos	0,3	1,2	-77,9
% liikevaihdosta	0,3 %	1,2 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,9	3,7	-49,6
Rahavarat	10,3	13,7	-24,7
Nettovelkaantumisaste, %	-42,2 %	-50,0 %	-15,6
Tulos/osake, euroa			
Laimentamaton	0,00	0,02	-77,9
Laimennettu	0,00	0,02	-78,0

Liiketoiminnan kehitys

Dovre Groupilla oli vahva päätös haasteelliseen vuoteen. Heikentyvistä markkinoista ja merkittävistä kertaluonteisista kuluista huolimatta liikeluksemme kääntyi nousuun vuoden kolmannella ja neljännellä vuosineljänneksellä. Toisen vuosipuoliskon liikeluksemme oli yli kaksinkertainen verrattuna vuoden ensimmäiseen vuosipuoliskoon. Liikeluksen parantuminen johtui pääosin myyntityön tehostamisesta, kannattamattomien liiketoimintojen lopettamisesta sekä kustannustehokkuuden parantamisesta. Viimeisellä vuosineljänneksellä sekä liikevaihtomme, liikeluksemme että kassavirtamme kasvoivat edelliseen vuoteen verrattuna.

Koko vuoden liikevaihtomme kasvoi hieman edellisvuodesta ja oli kaikkien aikojen korkein. Koko vuoden liikelukostamme rasittivat hidas kevät, Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän hieman matalammat katteet sekä yhteensä 0,5 miljoonan euron kertaluonteiset kulut. Kertaluonteiset kulut liittyvät kasvupanostuksiin (yritysjärjestelyihin liittyvät asiantuntijapalvelut), toiminnan uudelleenjärjestelyyn (lopetetut liiketoiminnot) sekä henkilöstömuutoksiin.

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan markkinat ovat haasteelliset, etenkin Norjassa. Haasteellisesta markkinatilanteesta huolimatta Projektihenkilöstön liikevaihto pysyi vakaana päämarkkinoillamme Norjassa ja Kanadassa. Myynnin kasvu Venäjällä ja vahva kasvumme Lähi-idässä kompensoivat Australian myynnin laskua. Projektihenkilöstön kannattavuus laski edellisvuoteen verrattuna. Tämä johtui pääosin hitaasta toisesta vuosineljänneksestä, kasvupanostuksista sekä alemmista katteista.

Solmimme tilikauden aikana kolme merkittävää puitesopimusta Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla Dovre Group allekirjoitti BP Norge AS:n kanssa viiden vuoden puitesopimuksen projektihenkilöstön toimittamisesta BP Norgin hankkeisiin. Sopimuksessa on lisäksi neljän vuoden jatko-optio. Heinäkuussa konserni allekirjoitti kolmivuotisen puitesopimuksen projektihenkilöstöpalveluista Aramco Overseas Companyn kanssa. Aramco Overseas Company on maailman suurimpiin öljy-yhtiöihin kuuluvan Saudi Aramcon tytäryhtiö. Lisäksi konserni solmi alkusyksystä puitesopimuksen Fortune 500 -listatun öljy- ja kaasualan yhtiön kanssa. Sopimus koskee projektinhallintaan erikoistuneen henkilöstön toimittamista pääosin Länsi-Kanadassa. Sopimus on yksivuotinen, ja se sisältää mahdollisuuden uusia sopimus kahdesti.

Vuonna 2014 hidas alkuvuosi vaikutti konsultointitoiminnan kannattavuuteen, mutta viimeisen vuosineljänneksen vahvan tuloksen ansiosta liiketoimintaryhmän koko vuoden liikeluksesta parantui edellisvuodesta. Konsultointi-liiketoimintaryhmässä luovuimme toisella vuosineljänneksellä uusiutuvien energioiden (Biorenewables) konsultointiliiketoiminnasta. Luopumispäätöksellä ei ollut vaikutusta konsernin liikevaihtoon.

Emme ole vielä tyytyväisiä tuloksiimme. Rakennamme edelleen vahvempaa, fokusoidumpaa ja kannattavampaa Dovre Groupia. Neljännellä vuosineljänneksellä julkistimme fokusoidun kasvun strategian vuosille 2015–2019. Tavoitteenamme on 200 miljoonan euron liikevaihto ja yli 10 miljoonan euron liikeluksesta vuonna 2019.

Liikevaihto ja tulos

Dovre Groupin liikevaihto vuonna 2014 kasvoi 0,4 prosenttia ja oli 98,9 (98,5) miljoonaa euroa. Paikallisvaluutoissa liikevaihto kasvoi noin kuusi prosenttia. Liikevaihdosta Projektihenkilöstö-liiketoiminnan osuus oli 92 (91) prosenttia ja konsultoinnin 8 (9) prosenttia.

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan euromääräinen liikevaihto kasvoi 1,3 prosenttia ja oli 91,1 (89,9) miljoonaa euroa. Konsultointi-liiketoiminnan euromääräinen liikevaihto supistui 8,6 prosenttia ja oli 7,8 (8,5) miljoonaa euroa.

Markkina-alueittain EMEAn (Norja, Ruotsi, Suomi ja Lähi-itä) liikevaihto vuonna 2014 oli 58,0 (54,2) miljoonaa euroa eli 59 (55) prosenttia tilikauden liikevaihdosta. Osuutta kasvatte Lähi-idän liiketoiminnan myönteinen kehitys. AMERICASin (Kanada ja Yhdysvallat) liikevaihto oli 36,0 (39,2) miljoonaa euroa eli 36 (40) prosenttia ja APACin (Australia ja Sahalin Venäjällä) 4,9 (5,2) miljoonaa euroa eli 5 (5) prosenttia liikevaihdosta. APACissa Venäjä kasvoi ja Australia supistui.

Vuoden 2014 liiketulos oli 1,2 (2,4) miljoonaa euroa eli 1,2 (2,4) prosenttia liikevaihdosta. Projektihenkilöstön liiketulos oli 2,5 (3,8) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liiketulos oli 0,8 (0,7) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -1,9 (-1,8) miljoonaa euroa.

Tilikauden liiketulos ilman kertaluonteisia eriä oli 1,7 (3,0) miljoonaa euroa. Kertaluonteiset erät, yhteensä 0,5 (0,6) miljoonaa euroa koostuivat yritysjärjestelyihin liittyvistä asiantuntijapalveluista, yhteensä 0,3 miljoonaa euroa, ja bioenergiakonsultoinnin lopettamisesta sekä henkilöstömuutoksiin liittyvistä kuluista, yhteensä 0,2 miljoonaa euroa.

Tilikauden tulos ennen veroja oli 0,9 (2,0) miljoonaa euroa. Tulos sisältää -0,6 (-0,3) miljoonaa euroa konsernin osakkuusyhtiöiden SaraRasa Biomass Pte Ltd:n ja SaraRasa Bioindo Pte Ltd:n tuloksista. Tilikauden tulos verojen jälkeen oli 0,3 (1,2) miljoonaa euroa.

Tilikauden osakekohtainen tulos oli 0,00 (0,02) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 3,9 (10,2) prosenttia.

Rahoitus, rahavirta ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma oli tilikauden päättyessä 35,5 (40,7) miljoonaa euroa.

Konsernin likvidien varojen määrä oli 10,3 (13,7) miljoonaa euroa tilikauden päättyessä. Likvidien varojen aleneminen johtui pääosin yhtiön tilikaudella maksamasta ylimääräisestä osingosta. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä shekkitililimittejä.

Omavaraisuusaste oli tilikauden päättyessä 60,4 (62,3) prosenttia ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan, eli gearing, -42,2 (-50,0) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli tilikauden päättyessä 1,3 (1,0) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 3,6 (2,6) prosenttia. Korollinen vieras pääoma oli lyhytaikaista.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli 1,9 (3,7) miljoonaa euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta sisältäen lopetetut toiminnot oli 1,9 (3,2) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos 1,2 (0,9) miljoonaa euroa. Tilikauden maksetut verot olivat 1,1 (1,2) miljoonaa euroa.

Investointien nettorahavirta oli katsauskaudella -1,1 (3,5) miljoonaa euroa. Vertailukauden investointien nettorahavirta sisältää 3,9 miljoonan euron voiton myydyistä konserniyhtiöistä vähennettynä myyntihetken rahavaroilla. Tilikauden bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,3 (0,4) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -4,2 (-1,4) miljoonaa euroa. Kaudella nostettiin uusia lyhytaikaisia lainoja 0,1 (0,2) miljoonaa euroa. Tilikaudella maksettiin osinkoja 4,4 (1,3) miljoonaa euroa.

Taseen liikearvo oli tilikauden päättyessä 6,6 (7,0) miljoonaa euroa. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

Tutkimus ja tuotekehitys

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

Henkilöstö

Vuonna 2014 Dovre Group työllisti keskimäärin 481 (469) henkeä. Henkilöstöstä 428 (411) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa ja 48 (53) konsultoinnissa. Tilikauden lopun henkilöstömäärä oli 486 (468). Projektihenkilöstöstä 41 (41) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Konsernin henkilöstökulut vuonna 2014 olivat 87,1 (85,9) miljoonaa euroa.

Dovre Groupin johtoryhmä

Patrick von Essen aloitti Dovre Groupin toimitusjohtajana 1.4.2014. Von Essen siirtyi Dovre Groupiin Fiskars Oyj:n kiinteistöjohtajan tehtävästä. Vuoden ensimmäisellä vuosineljänneksellä Dovre Groupin toimitusjohtajan tehtäviä hoiti yhtiön talousjohtaja Tarja Leikas.

Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmän muodostivat Patrick von Essen, toimitusjohtaja; Heidi Karlsson, talousjohtaja (24.7.2014 alkaen); Arve Jensen, johtaja, Projektihenkilöstö ja Stein Berntsen, johtaja, Konsultointi (24.7.2014 alkaen).

Johtoryhmässä tapahtuivat tilikauden aikana seuraavat muutokset: Konsernin johtoryhmän jäsen Petri Karlsson jätti

Hallitus

Dovre Group Oyj:n 27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi. Hallituksen jäseniksi valittiin Rainer Häggblom, Ilari Koskelo ja Hannu Vaajoensuu sekä uusina jäseninä Arja Koski ja Tero Viherto. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan hallituksen uudeksi puheenjohtajaksi Rainer Häggblomin. Hallituksen puheenjohtajana aiemmin toiminut Hannu Vaajoensuu erosi hallituksesta. 27.3.2014 pidettyyn varsinaiseen yhtiökokoukseen asti Dovre Group Oyj:n hallituksen muodostivat Hannu Vaajoensuu (puheenjohtaja), Rainer Häggblom, Ilari Koskelo ja Ossi Pohjola.

Osake, osakkeenomistajat ja optio-oikeudet

Dovre Group Oyj:n osakepääoma oli tilikauden päättyessä 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä 63 265 751. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana. Tilikauden aikana osakkeiden lukumäärässä tapahtunut muutos, yhteensä 350 000 kpl, johtui yhtiön 2010A ja 2010C optio-ohjelmilla merkityistä uusista osakkeista. Muutokset osakkeiden lukumäärään on rekisteröity kaupparekisteriin 28.3.2014, 10.9.2014 ja 8.12.2014.

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2014 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 19,2 (16,1) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 10,1 (7,7) miljoonan euron vaihtoa. Kaupankäynnin alin kurssi oli 0,33 (0,38) euroa ja ylin kurssi oli 0,69 (0,59) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2014 oli 0,36 (0,48) euroa. Osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 22,8 (30,2) miljoonaa euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli tilikauden päättyessä yhteensä 3 515 (3 064) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 9 (9). Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,9 (0,7) prosenttia. Yhtiön tietoon ei ole tullut tilikauden aikana liputuskyynnyksen ylittäviä omistumuutoksia.

Dovre Groupilla on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa, 2010 ja 2013, jotka molemmat jakautuvat kolmeen sarjaan. Optio-ohjelman 2010 optio-oikeuksia annetaan yhteensä enintään

johtoryhmän ja siirtyi 1.4.2014 alkaen Suomen konsultointiliiketoiminnan johtajaksi. Konsernin talousjohtaja Tarja Leikas lopetti yhtiön palveluksessa heinäkuussa 2014. Uudeksi talousjohtajaksi nimitettiin 24.7.2014 alkaen Heidi Karlsson. Hän on työskennellyt Dovre Groupin talousjohtajana aiemmin vuosina 2010–2013. Johtoryhmän jäseneksi ja konsultointiliiketoiminnan johtajaksi nimitettiin 24.7.2014 alkaen Stein Berntsen. Hän on aiemmin vastannut Dovre Groupin Norjan konsultointiliiketoiminnasta.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 35 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 25 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 22 000 euroa vuodessa. Vuosipalkkiot maksetaan siten, että hallituksen jäsenille hankitaan 40 prosentilla palkkion brutto-osuudesta Dovre Group Oyj:n osakkeita NASDAQ OMX Helsinki Oyj:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä tai vaihtoehtoisesti osakkeet voidaan luovuttaa käyttämällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita.

2 450 000 kappaletta ja optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia yhteensä enintään 3 000 000 kappaletta konsernin avainhenkilöille. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Tilikaudella myönnettiin 2010C-sarjan optio-oikeuksia 175 000 kappaletta, 2013A-sarjan optio-oikeuksia 75 000 kappaletta ja 2013B-sarjan optio-oikeuksia 1 060 000 kappaletta konsernin avainhenkilöille. Tilikaudella yhtiölle palautui 2013A-sarjan optio-oikeuksia 325 000 kappaletta ja 2013B-sarjan optio-oikeuksia 100 000 kappaletta.

Tilikauden päättyessä vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä ja ulkona yhteensä 1 355 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty yhteensä 1 435 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 1 565 000 kappaletta.

Optio-ohjelma 2010 osakkeiden merkintähinnat ja -ajat ovat seuraavat:

- 2010A-optiosarja: merkintähinta 0,28 euroa ja merkintäaika 1.3.2012 - 28.2.2015.
- 2010B-optiosarja: merkintähinta 0,42 euroa ja merkintäaika 1.3.2013 - 28.2.2016.
- 2010C-optiosarja: merkintähinta 0,33 euroa ja merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017.

Optio-ohjelma 2013 osakkeiden merkintähinnat ja -ajat ovat seuraavat:

- 2013A-optiosarja: merkintähinta 0,47 euroa ja merkintäaika 1.3.2015 – 29.2.2018.

Johdon omistus

Tilikauden päättyessä hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistusosuus osakkeista oli yhteensä 4 871 414 (4 944 962) osaketta eli 7,7 (7,8) prosenttia.

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2014 suoraan yhteensä 3 119 924 (3 089 540) osaketta, mikä vastaa 4,9 (4,9) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Hallitusten jäsen-

- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,60 euroa ja merkintäaika 1.3.2016 – 28.2.2019
- 2013C-optiosarja: merkintähinta on osakkeen vaihdolla painotettu keskikurssi 1.2.–31.3.2015 ja merkintäaika 1.3.2017 – 28.2.2020.

ten omistus sisältäen määräysvaltayhtiöiden kautta omistetut osakkeet oli yhteensä 4 771 414 (4 934 540) osaketta, mikä vastaa noin 7,5 (7,8) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Toimitusjohtaja Patrick von Essen omisti 31.12.2014 yhteensä 100 000 kappaletta Dovre Group Oyj:n osaketta ja yhteensä 330 000 kappaletta optiosarjojen 2010C ja 2013B optioita.

Yhtiökokouksen päätökset ja hallituksen valtuutukset

Dovre Group Oyj:n 27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti vuoden 2013 tilinpäätöksen ja myönsi vastuuvapauden hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2013 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiön tilintarkastajaksi valittiin KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Mikko Järventausta. Lisäksi yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti maksaa osinkoa 0,02 euroa osakkeelta sekä ylimääräistä osinkoa 0,05 euroa osakkeelta sekä hyväksyi ehdotukset hallituksen valtuutuksiksi koskien omien osakkeiden hankkimista, osakeantia ja optio-oikeuksista päättämistä.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään enintään 6 200 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla NASDAQ OMX Helsinki Oyj:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. 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.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien

erityisten oikeuksien antamisesta siten, että uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Uusia osakkeita voidaan antaa yhteensä enintään 12 400 000 kappaletta. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan luovuttaa enintään 6 200 000 kappaletta. Yhtiölle itselleen annettavien osakkeiden lukumäärä voi yhdessä hankintavaltuutuksen nojalla hankittujen omien osakkeiden lukumäärän kanssa olla enintään 6 200 000.

Hallitus voi antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat maksua vastaan saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Yhtiön antamien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään yhteensä 5 000 000, joka määrä sisältyy edellä mainittuun uusia osakkeita koskevaan enimmäismäärään. Uusien osakkeiden merkintähinta ja yhtiön omista osakkeista maksettava määrä on merkittävä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2015 saakka.

Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia sillä poikkeuksella, ettei yhtiön hallituksessa ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa.

Yhtiön selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2014 annetaan toimintakertomuksesta erillisenä. Hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa <http://www.dovregroup.com> > sijoittajat.

Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Konsernin lähiajan riskeissä ja epävarmuustekijöissä on tapahtunut olennaisia muutoksia. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä merkittävimpiä näistä ovat merkittävien öljy- ja kaasualan asiakkaiden kustannussäästöt ja investointibudjettien leikkaukset sekä öljyn hinnan lasku. Venäjän kauppasanktiot eivät ole vielä vaikuttaneet toimintaamme Venäjällä. Jos sanktiot kuitenkin kiristyvät, on olemassa riski, että ne tulevat vaikuttamaan Venäjän toimintoihimme. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusille maantieteellisille markkina-alueille edellyttää investointeja ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen sekä avainhenkilöstön sitouttaminen yhä kilpailutummilla markkinoilla. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiensa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

Konsultointiliiketoiminnassa yleinen taloudellinen epävarmuus ei vaikuta yhtä suoraan Dovre Groupin palveluiden kysyntään. Tämä johtuu siitä, että merkittävä asiakkaamme Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Toimituspro-

jekteihin liittyy lisäksi vähäisiä asiakkaista ja omasta henkilöstöstä johtuvia riskejä, kuten projektien viivästyminen tai avainhenkilöstön menetykset.

Dovre Group on sijoittanut uusiutuvaan energiaan keskittyvään projektikehitysyhtiöön SaraRasa Biomass Pte Ltd:hen sekä sen ensimmäiseen kehityshankkeeseen SaraRasa Bioindo Pte Ltd:hen. SaraRasa Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kauppallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin liittyvät riskit. SaraRasa Bioindon hallitus on päättänyt yhtiön Indonesiassa sijaitsevan pellettituotantolaitoksen siirtämisestä Selatista Surabayaan. Siirto kasvattaa liiketoimintariskiä lyhytaikaisesti, mutta vähentää sitä pitkällä aikavälillä.

Konsernin raportointivaluutta on euro. Konsernin toiminnan kannalta merkittävimmät valuutat ovat Norjan kruunu, Kanadan dollari ja Yhdysvaltain dollari. Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liikevaihdon määrään. Valuuttamääräisistä varoista ja veloista voi myös syntyä kurssivoittoja tai -tappioita. Konserni tekee suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutoksien varalta tarpeen mukaan.

Näkymät ja ohjeistus vuodelle 2015

Monien globaalien epävarmuuksien vallitessa asiakkaamme ovat yhä varovaisempia tekemään investointipäätöksiä, emmekä odota maailmanlaajuisen kysynnän vilkastuvan vuoden 2015 aikana. Päämarkkinamme sijaitsevat kuitenkin poliittisesti ja taloudellisesti vakaisissa maissa. Vahva panostuksemme myyntityöhön sekä kustannustehokkuuden parantaminen luovat hyvät edellytykset kasvattaaksemme Projektihenkilöstö-liiketoiminnan markkinaosuutta. Konsultointiliiketoiminnassa meillä on

vahva tilauskanta, joka sisältää sekä julkisen että yksityisen alan toimijoita. Markkinat ovat konsolidoitumassa ja odotamme tämän trendin jatkuvan. Odotamme kiinteiden kustannustemme laskevan vuosi vuodelta suhteessa liikevaihtoon.

Ohjeistus vuodelle 2015: Konsernin liikevaihdon ennustetaan olevan samalla tasolla kuin vuonna 2014. Liiketuloksen odotetaan paranevan vuodesta 2014.

Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Dovre Group Oyj tiedotti 30.1.2015 lehdistötiedotteella muutoksista sen osakkuusyhtiöissä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.:ssä ("Bioindo"), joka on jätebiomassasta pellettejä tuottava yhtiö, ja SaraRasa Biomass Pte. Ltd.:ssä ("Biomass"), joka on singaporelainen projektikehitysyhtiö. Dovre Group on ollut vähemmistöosakkaana molemmissa yhtiöissä vuodesta 2012.

Bioindon ja Biomassan omistajat ovat sopineet molempien yhtiöiden rakenteen yksinkertaistamisesta, Bioindon omistajapohjan laajentamisesta sekä Bioindon Indonesiassa sijaitsevan pellettituotantolaitoksen siirtämisestä Selatista Surabayaan.

Uudelleenjärjestelyjen seurauksena

- Bioindon nykyiset osakkeenomistajat (Dovre Group, Finnfund, Biomass ja Stahl Capital Ltd.) jatkavat edelleen yhtiön osakkaina;

- suomalaisesta Navdata Oy:stä tulee Bioindon uusi osakkeenomistaja;
- Dovre Groupin omistusosuus Bioindosta on 28,9 prosenttia; ja
- Dovre Group ei ole enää osakkaana Biomassassa.

Bioindon pellettituotantolaitoksen uuden sijaintipaikan Surabayaan etuja ovat parempi infrastruktuuri sekä paremmat kuljetusyhteydet ja raaka-aineet. Tuotantolaitoksen siirto mahdollistaa tuotantokapasiteetin kasvattamisen 75 000 t/v, alentaa tuotantokustannuksia ja parantaa lopputuotteen laatua. Bioindo suunnittelee myös toisen tuotantolaitoksen rakentamista, kun Surabayaan siirrettävä tehdas on kaupallisessa toiminnassa.

Dovre Groupin sijoitus Bioindoon ei ole osa Dovre Groupin ydinliiketoimintaa.

Hallituksen esitys osingonjaosta

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 11 744 309,99 euroa. Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,02 euroa kullekin yhtiön 63 265 751 osakkeelle. Maksettavien osinkojen yhteismäärä on 1 265 315,02 euroa.

Hallitus ehdottaa, että osinko maksetaan 8.4.2015 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 27.3.2015 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osaksluetteloon.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Helsingissä, 11. helmikuuta 2015

DOVRE GROUP OYJ

HALLITUS

2. Kansainvälisen laskentasäännösten mukainen konsernitilinpäätös (IFRS)

Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
LIKEVAIHTO	3, 4	98 889	98 544
Liiketoiminnan muut tuotot	5	105	132
Materiaalit ja palvelut	6	-406	-274
Työsuhte-etuuksista aiheutuneet kulut	7	-87 053	-85 857
Poistot	8	-377	-402
Liiketoiminnan muut kulut	9	-9 941	-9 736
Realisoitumattomat tappiot käypään arvoon, myytävänä olevat varat	12	-43	0
LIIKETULOS		1 173	2 407
Rahoitustuotot	10	483	478
Rahoituskulut	10	-216	-552
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	17	-555	-294
VOITTO ENNEN VEROJA		885	2 039
Tuloverot	11	-617	-825
TILIKAUDEN VOITTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA		268	1 214
Lopetetut toiminnot			
Tilikauden voitto lopetuista toiminnoista	12		4 349
TILIKAUDEN VOITTO		268	5 563
Muut laajan tuloksen erät			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		16	-2 014
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		284	3 549
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), jatkuvat toiminnot		0,00	0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), jatkuvat toiminnot		0,00	0,02
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), lopetetut toiminnot		-	0,07
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), lopetetut toiminnot		-	0,07
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden voitto	13	0,00	0,09
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden voitto	13	0,00	0,09
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
Laimentamaton	13	63 019 918	62 910 751
Laimennettu	13	63 458 950	63 225 292

Konsernitase, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2014	31.12.2013
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	14	689	754
Liikearvo	15	6 645	6 972
Aineelliset hyödykkeet	16	138	145
Osuudet osakkuusyhtiöissä	17	521	967
Muut saamiset	18	931	26
Laskennalliset verosaamiset	19	307	306
PITKÄAIKAISET VARAT		9 231	9 170
LYHYTAIKAISET VARAT			
Myynti- ja muut saamiset	20	14 879	16 854
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		202	24
Rahavarat	21	10 343	13 737
LYHYTAIKAISET VARAT		25 424	30 615
Myytäväinä olevat varat	12	890	933
VARAT YHTEENSÄ		35 545	40 718
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	22	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	22	463	352
Uudelleenarvostusrahasto	22	0	21
Muuntoerot		-891	-907
Kertyneet voittovarot		12 285	16 297
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		21 459	25 366
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	19	568	609
Pitkäaikaiset muut velat	24	37	26
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		605	635
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	25	1 289	1 048
Osto- ja muut velat	26	11 931	13 077
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		232	564
Lyhytaikaiset varaukset	27	30	28
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		13 481	14 717
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		35 545	40 718

Rahavirta, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITE	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirrat			
Liiketulos jatkuvista toiminnoista		1 173	2 407
Liiketulos lopetetuista toiminnoista		0	4 432
Oikaisut:			
Luovutusvoitot sijoituksista	12	0	-4 080
Poistot ja arvonalentumiset	8, 12	420	404
Luovutustappiot	9	6	0
Henkilöstökulut	7	127	292
Muut ei-rahamääräiset erät		0	8
Oikaisut yhteensä		553	-3 376
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-)/vähennys (+)		1 763	-1 486
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+)/vähennys (-)		-533	2 342
Käyttöpääoman muutos yhteensä		1 230	856
Maksetut korot		-20	-26
Saadut korot		55	74
Muut maksetut ja saadut rahoituserät		-5	38
Maksetut verot		-1 132	-1 167
Liiketoiminnan nettorahavirta		1 854	3 238
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-313	-384
Myydyt tytäryhtiöosakkeet		0	3 932
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet		-27	-11
Lainasaamisten muutos		-807	0
Investointien nettorahavirta		-1 147	3 537
Rahoituksen rahavirrat			
Toteutuneet osakeoptiot		111	6
Lyhytaikaisten lainojen nostot		113	216
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-7	-404
Maksetut osingot		-4 409	-1 258
Rahoituksen nettorahavirta		-4 192	-1 440
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		91	-905
Rahavarojen muutos		-3 394	4 430
Rahavarat tilikauden alussa		13 737	9 307
Rahavarat tilikauden lopussa	21	10 343	13 737

Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	UUDELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	MUUNTOEROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
OMA PÄÄOMA 1.1.2013	9 603	346	79	1 101	11 884	23 013
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					5 563	5 563
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot			-6	-2 008		-2 014
Siirrot erien välillä			-52		52	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-58	-2 008	5 615	3 549
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakeperusteiset maksut					56	56
Toteutuneet osakeoptiot		6				6
Osingonjako					-1 258	-1 258
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	6	0	0	-1 202	-1 196
OMA PÄÄOMA 31.12.2013	9 603	352	21	-907	16 297	25 366

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	UUDELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	MUUNTOEROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
OMA PÄÄOMA 1.1.2014	9 603	352	21	-907	16 297	25 366
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					268	268
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot				16	0	15
Siirrot erien välillä			-21		21	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-21	16	289	284
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakeperusteiset maksut					108	108
Toteutuneet osakeoptiot		111				111
Osingonjako					-4 409	-4 409
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	111	0	0	-4 301	-4 191
OMA PÄÄOMA 31.12.2014	9 603	463	0	-892	12 285	21 459

Konsernitilin päätöksen 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 A, 02210 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (tunnus: DOVIV).

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 11.2.2015 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 A, 02210 Espoo.

2 TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2014 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 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläisäädännön vaatimusten mukaiset.

Konserni on ottanut käyttöön 1.1.2014 seuraavat uudet, uudistetut ja muutetut standardit: IFRS 10 *Konsernitilinpäätös* (uusi), IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt* (uusi), IFRS 12 *Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuudesta muissa yhteisöissä* (uusi), IAS 27 *Erillistilinpäätös* (uudistettu), IAS 28 *Osuudet osakkuus- ja yhteisyhteyksissä* (uudistettu), IAS 32 *Rahoitusinstrumentit: esittäminen* (muutos), IAS 36 *Omaisuserien arvonalentuminen* (muutos) ja IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* (muutos). Muutoksilla ei ole ollut merkittäviä vaikutuksia konsernin tilinpäätökseen.

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 esitettäviiin 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 hankintamenomenetelmällä. 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.

Tilikauden tuloksen jakautuminen emoyhtiön omistajille ja määräysvallattomille omistajille esitetään tuloslaskelman yhteydessä. Määräysvallattomille kuuluva osuus omasta pääomasta esitetään omana eräänä taseessa osana omaa pääomaa. Määräysvallattoman osuutta ei esitetä erikseen, jos emoyhtiöllä tai sen tytäryrityksillä on voimassa oleva optio- tai muu sopimus, joka jo antaa konsernille omistukseen liittyvät taloudelliset hyödyt.

Vaiheittain toteutuvan hankinnan yhteydessä aiempi omistusosuus arvostetaan käypään arvoon ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernin menettäessä määräysvallan tytäryhtiössä arvostetaan jäljelle jäävä sijoitus määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja tästä syntyvä erotus kirjataan tulosvaikutteisesti. Ennen 1.1.2010 tapahtuneet hankinnat on käsitelty silloin voimassa olleiden säännösten mukaisesti. Konsernilla ei ole ollut yrityshankintoja tilikausilla 2010–2014.

Osakkuusyhtiöt

Osakkuusyhtiöt ovat yhtiöitä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa vähintään 20 % yhtiön äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta, mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyhtiöt yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

Konsernin omistusuuden mukainen osuus osakkuusyhtiöiden tilikauden tuloksista on esitetty omana eräänä liikevoiton alapuolella, koska konsernin omistamien osakkuusyhtiöiden toiminta ei kiinteästi kytkeydy konsernin liiketoimintaan. Konsernin osuus osakkuusyhtiön 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 esittämisenvaluutta.

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 rahoitususerissä. Erillisyyhtiössä

kirjatut kurssierot saamisista, jotka ovat luokiteltu osaksi nettosijoitusta ulkomaiseen yhtiöön, on IAS21.15 mukaisesti siirretty muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen

Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kurseja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa keskikurssieron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon 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 eränään 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 hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy koneita ja kalustoa. Suunnitelman mukaiset tasapoistot lasketaan todennäköisten 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 yhdistämisisä syntävä 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 oletushankintamenona.

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

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Uusien tuotteiden tai merkittäviä parannuksia sisältävien tuoteversioiden kehittämisestä johtuvat menot aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi siitä lähtien, kun tuote on teknisesti toteutettavissa, se voidaan hyödyntää kaupallisesti ja tuotteesta odotetaan saatavan vastaista taloudellista hyötyä. Aktivoidut kehittämismenot sisältävät ne työ-, testaus- ja materiaalimenot, jotka johtuvat välittömästi tuotteen saattamisesta valmiiksi sille aiottuun käyttötarkoitukseen. Aktivoitujen kehittämismenojen vaikutusaika on 2–4 vuotta, jonka kuluessa akti-

voidut menot kirjataan tasapoistoina kuluksi. Poistot aloitetaan, kun tuoteversio julkistetaan. Keskenäiset kehittämisshankkeet testataan arvonalentumisten varalta tilinpäätöspäivänä.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet sekä ohjelmistot ja niihin liittyvät pitkävaikutteisiet menot. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon 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. Konsernilla ei ole tällä hetkellä aineettomia hyödykkeitä, joilla olisi rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika.

Konsernin omistus norjalaisesta Dovre Group AS:stä nousi 100 %:iin vuonna 2004, jolloin konserni hankki 60 % yrityksestä. Hankintamenoa kohdistettiin IAS 38 -standardin aineettoman hyödykkeen mukaisesti konserni ei soveltanut siirtymäajankohtaa 1.1.2004 edeltäviin hankintoihin IFRS 3 -standardia takautuvasti. Koska hankintaan oli sovellettu IFRS 3 -standardin vaiheittaista hankintaa koskevia säännöksiä soveltuvin osin, konsernin aikaisemmin omistamaan osuuteen (40 %) liittyviä aineettomien hyödykkeiden käypiä arvoja tarkistettiin asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden osalta vastaamaan kyseisten aineettomien hyödykkeiden loppuosan (60 %) hankinta-ajankohdan käypiä arvoja IFRS 3 -standardin mukaisesti. Käypiä arvoja koskevat oikaisut liittyen aiemmin hankittuun osuuteen (40 %) käsiteltiin IFRS 3 -standardin mukaisesti uudelleenarvostuksena.

Asiakassopimusten ja asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 10 vuotta. Muiden aineettomien hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat 3–5 vuotta.

Vuokrasopimukset

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

Konsernilla ei ole rahoitusleasingsopimuksia. 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 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-etuedet

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 palkkalistoilla 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 etuuspohjainen eläkejärjestely muutettiin maksupohjaiseksi vuonna 2011.

Osakeperusteiset maksut

Dovre Groupin avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan 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, maksuveloitteen toteutuminen on todennäköistä ja veloitteen suuruus on arvioitava 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 käypiin arvoihin arvostuksista ja tytäryritysten jakamattomista voittovaroista.

Tuloutusperiaatteet

Konsernin myynti koostuu palveluista sekä lisenssien myynnistä ja ylläpidosta. Myynnin tuloutus tapahtuu IAS 18 -standardin mukaisesti. Tuotot palveluista kirjataan silloin kun palvelu on suoritettu. Palvelun

suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynnin tuloutus tapahtuu ohjelmiston käyttöoikeuden luovutuksen yhteydessä, kun lisenssien omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Ylläpitotuotot jaksotetaan sopimusajalle.

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 IAS 39 *Rahoitusinstrumentit: kirjaaminen ja arvostaminen* -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat, eräpäivään asti pidettävät sijoitukset, lainat ja muut saamiset sekä myytävissä olevat rahoitusvarat. Konsernilla ei ole eräpäivään asti pidettäviä sijoituksia.

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. Konserni kirjaa saamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada täysimääräisesti perittyä. Myyntisaamisten arvonalentumistappio kirjataan erilliselle arvonalentumistilille. Lainasaamisten ja muiden saamisten arvonalentuminen oikaisee suoraan tasearvoa.

Konsernin *myytävissä olevat rahoitusvarat* ovat noteeraamattomia osakkeita. Ne arvostetaan käypään arvoon tai, milloin käypä arvo ei ole luotettavasti määritettävissä, hankintamenuon. Myytävissä olevien rahoitusvarojen käyvän arvon muutokset kirjataan muihin laajan tuloksen eriin ja esitetään verovaikutuksella oikaistuna Käyvän arvon rahastossa omassa pääomassa. Kertyneet käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti silloin, kun sijoitus myydään tai kun sijoituksesta tulee kirjata arvonalentumistappio. Mikäli myytävissä oleville rahoitusvaroilte ei ole noteerattuja kurseja, konserni soveltaa niiden arvostukseen erilaisia arvostusmenetelmiä. Konserni ei arvosta myytävissä olevia rahoitusvaroja käypään arvoon tilanteessa, jossa noteeraamattomien rahoitusvarojen käypää arvoa koskevien arvioiden vaihteluväli on merkittävä ja erilaisten arvioiden todennäköisyyksiä ei ole pystytty kohtuullisesti arvioimaan.

Rahavarat

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

Johdannaisinstrumentit

Konserni suojaa valuuttamääräisiä saamisia ja velkoja erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekohetkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamisiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmassa rahoituseriin. Johdannaisen käypänä arvona käytetään noteerattuja markkinahintoja tai jos niitä ei ole saatavilla arvo lasketaan käyttäen hyväksi yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä. Dovre Group ei ole soveltanut johdannaisiin suojauslaskentaa.

Rahoitusvelat

IAS 39 -standardin mukaisesti rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen määräisinä vähennettynä transaktio-menoilla. Seuraavina tilikausina rahoitusvelat esitetään jakotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan suorite-perusteisesti. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän tilikauden päättymispäivästä.kauden 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, myyntisaamisten arvonalentumiseen, laskennallisiin verosaamisiin ja varauksiin. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten va-

ralta liikearvo, keskeneräiset aineettomat hyödykkeet 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. Konserni kirjaa myyntisaamisten arvonalentumistappion, jos maksusuoritus on viivästynyt yli 360 päivää tai tapauskohtaisen harkinnan mukaan kun on olemassa objektiivista näyttöä, että saamista ei ole saada perittyä.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni ottaa uuden ja uudistetun standardin ja tulkinnan käyttöön voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

Konserni ottaa käyttöön 1.1.2015 voimaan tulleet IFRS -muutokset. Muutoksilla ei ennakoida olevan merkittäviä vaikutuksia konsernin tilinpäätökseen. IASB on julkistanut uusia ja uudistettuja standardeja, jotka konserni ottaa käyttöön kunkin standardin tai tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

3 TOIMINTASEGMENTIT

Raportoittavat segmentit

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä, jotka ovat konsernin strategiaa liiketoimintayksiköitä:

- Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa maailmanlaajuisesti projektihenkilöstöpalveluita suuriin pääasiallisesti öljy- ja kaasuyhtiöiden investointiprojekteihin.
- Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektinhallintaohjelmistotratkaisuja 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. Segmentteille kohdistamattomia kuluja ovat

asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot, myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut, rahoituserät ja tuloverot.

Segmentin varat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat kohdistettavissa segmentille. Kohdistamattomia varoja ovat asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet, tuotekehitysaktivoinnit, rahat ja pankkisaamiset, myytävissä olevat sijoitukset ja verosaamiset.

Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan.

Tiedot tärkeimmistä asiakkaista

Dovre Groupilla on kaksi merkittävää asiakasta, joiden kummankin osuus konsernin liikevaihdosta on yli 10 %. Konsernin tuotot näiltä asiakkailta olivat noin 49 miljoonaa euroa vuonna 2014 (noin 48 miljoonaa euroa vuonna 2013) ja ne kohdistuvat pääosin Project Personnel -liiketoimintaryhmään.

Raportointisegmentit

2014 TUHATTA EUROA	PROJEKTI- HENKILÖSTÖ	KONSULTOINTI	MUUT TOIMINNOT	ELIMINOINNIT	KOHDISTA- MATTOMAT	KONSERNI YHTEENSÄ
TULOSLASKELMATIEDOT						
Liikevaihto	91 103	7 787	0	0	0	98 890
Liiketulos	2 461	763	-1 854	19	-215	1 173
Rahoitustuotot- ja kulut					267	267
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-555			-555
Tuloverot					-617	-617
Tilikauden tulos	2 461	763	-2 409	19	-565	268
TASETIEDOT						
Varat	18 742	2 495	1 845	-21	11 073	34 134
Osuudet osakkuusyhtiöissä			521			521
Myytavissä olevat varat					890	890
Varat yhteensä	18 742	2 495	2 366	-21	11 963	35 545
MUUT TIEDOT						
Liikevaihto, lisenssit	0	379	0	0	0	379
Liikevaihto, palvelut	91 103	7 408	0	0	0	98 511
Investoinnit	245	0	37	0	0	282
Poistot	-181	-11	-29	19	-175	-377

Raportointisegmentit

2013 TUHATTA EUROA	PROJEKTI- HENKILÖSTÖ	KONSULTOINTI	MUUT TOIMINNOT	ELIMINOINNIT	KOHDISTA- MATTOMAT	KONSERNI YHTEENSÄ
TULOSLASKELMATIEDOT						
Liikevaihto	89 926	8 539	79	0	0	98 544
Liiketulos	3 813	666	-1 796	19	-295	2 407
Rahoitustuotot ja -kulut					-74	-74
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-294			-294
Tuloverot					-825	-825
Lopetetut toiminnot			4 349			4 349
Tilikauden tulos	3 813	666	2 259	19	-1 194	5 563
TASETIEDOT						
Varat	21 222	2 548	611	-40	14 477	38 818
Osuudet osakkuusyhtiöissä			967			967
Myytävikissä olevat varat					933	933
Varat yhteensä	21 222	2 548	1 578	-40	15 410	40 718
MUUT TIEDOT						
Liikevaihto, lisenssit	0	309	0	0	0	309
Liikevaihto, palvelut	89 926	8 230	79	0	0	98 235
Investoinnit *)	341	0	43	0	0	384
Poistot *)	-38	-51	-39	19	-293	-402

*) Vertailukauden tietoja on muutettu

Liikevaihto yhtiön kotipaikan mukaan

TUHATTA EUROA	2014	2013
Suomi	1 850	2 018
Norja	51 087	51 476
Kanada	26 858	28 629
Muut maat	19 094	16 422
Yhteensä	98 890	98 544

Pitkäaikaiset varat

TUHATTA EUROA	2014	2013
Suomi	1 050	1 389
Norja	97	223
Kanada	101	125
Muut maat	100	129
Liikearvo	6 645	6 972
Yhteensä	7 994	8 838

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

4 LIIKEVAIHTO

JAKAUMA TUOTTOTYYPEITTÄIN TUHATTA EUROA	2014	%	2013	%
Palvelutuotot	98 184	99,3 %	97 979	99,4 %
Lisenssit	379	0,4 %	309	0,3 %
Jatkuvat ylläpitotuotot	325	0,3 %	256	0,3 %
Yhteensä	98 889	100,0 %	98 544	100,0 %

5 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Vuokrat	76	131
Liiketoiminnan muut tuotot	29	1
Yhteensä	105	132

6 MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2014	2013 *)
Lisenssimaksut	-163	-72
Ulkopuoliset palvelut	-243	-202
Yhteensä	-406	-274

*) Vertailutietoja on päivitetty

7 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Palkat ja palkkiot	-81 057	-79 368
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-1 252	-1 382
Myönnetty osakeoptiot *)	-114	-56
Muut henkilösivukulut	-4 630	-5 051
Yhteensä	-87 053	-85 857

*) Osakeperusteisia maksuja koskevat liitetiedot esitetään liitetiedossa 23 Osakeperusteiset maksut.

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 33 Lähipiiritapahtumat.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2014	2013
Projektihenkilöstö	428	411
Konsultointi	48	53
Muut toiminnot	4	5
Yhteensä	481	469

	31.12.2014	31.12.2013
Konsernin henkilökunta tilikauden lopussa	486	468

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 41 (41) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

8 POISTOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-304	-332
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-73	-70
Yhteensä	-377	-402

9 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Toimitilat	-972	-955
Markkinointikulut	-253	-256
Matkustuskulut	-5 647	-6 228
Hallinto- ja muut kulut	-3 064	-2 297
Luovutustappiot käyttöomaisuuden myynnistä	-5	0
Yhteensä	-9 941	-9 736

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-130	-171
Aktivoitujen tuotekehitysmenojen poistot tuloslaskelmassa	-5	-26
Yhteensä	-135	-197

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tilintarkastus	-176	-162
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-3	-1
Veroneuvonta	-118	-63
Muut palvelut	-155	-64
Yhteensä	-452	-290

10 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista, johdannaiset ei suojauslaskennassa	31	231
Valuuttakurssivoitot	348	168
Muut korko- ja rahoitustuotot	104	79
Rahoitustuotot yhteensä	483	478

RAHOITUSKULUT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Valuuttakurssitappiot	-147	-422
Muut korko- ja rahoituskulut	-69	-130
Rahoituskulut yhteensä	-216	-552

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	267	-74
--	------------	------------

11 TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-643	-1 154
Aikaisempien tilikausien verot	-1	2
Laskennallisen verosaamisen muutos (Liitetieto 19)	-13	191
Laskennallisen verovelan muutos (Liitetieto 19)	40	136
Yhteensä	-617	-825

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla 20 % (24,5 % vuonna 2013) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tulos ennen veroja, jatkuvat toiminnot	885	2 039
Tulos ennen veroja, lopetetut toiminnot	0	4 434
Yhteensä	885	6 473

Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla

TUHATTA EUROA	2014	2013
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-119	-129
Verovapaat tulot ja vähennyskveltottomat menot	-181	-103
Verovapaa luovutusvoitto tytäryhtiöosakkeiden myynnistä	0	1 000
Muutokset verokannoissa	0	16
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-125	-89
Aikaisempien tilikausien verot	-1	3
Arvonlennus laskennallisista verosaamisista	-9	-7
Muut erät	-5	-15
Verot tuloslaskelmassa	-617	-910
Tulovero, jatkuvat toiminnot	-617	-825
Tulovero, lopetetut toiminnot	0	-85
Yhteensä	-617	-910

12 LOPETETUT TOIMINNOT JA MYYTÄVÄNÄ OLEVAT VARAT

Lopetetut toiminnot

Konserni myi norjalaisen tytäryritykseen Safran Software Solutions AS:n 30.5.2013. Osakkeiden myyntihinta, 4,4 miljoonaa euroa (NOK 33,9 milj.), saatiin rahavastikkeena. Tytäryrityksen tulos luovutukseen saakka pois lukien tietyt sisäiset erät on esitetty alla olevassa taulukossa:

TUHATTA EUROA	1.1.-30.5.2013
LIKEVAIHTO	2 244
Liiketoiminnan muut tuotot	0
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-1 595
Poistot	-2
Liiketoiminnan muut kulut	-295
LIKETULOS	352
Rahoitustuotot	4
Rahoituskulut	-2
VOITTO ENNEN VEROJA	354
Tuloverot	-85
TILIKAUDEN TULOS LOPETETUISTA TOIMINNOISTA	269
Luovutusvoitto lopetetun toiminnon mynnistä	4 080
TULOS, LOPETETUT TOIMINNOT	4 349

Lopetetuksi toiminnoksi siirretty toiminnon rahavirta:

TUHATTA EUROA	1.1.-30.5.2013
Liiketoiminnan nettorahavirta	-438
Investointien nettorahavirta	0
Rahoituksen nettorahavirta	-788
Rahavarojen muutos	-1 226

Myytäväinä olevat varat

Myytäväinä olevat varat sisältää konsernin emoyhtiön Dovre Group Oyj:n Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet. Osakkeista on tehty 43 tuhannen euron alaskirjaus tilikaudella. Yhtiö on vastaanottanut kohdetta koskevan tarjouksen tilikauden päättymisen jälkeen ja uskoo saavan kaupan päätökseen IFRS 5 -standardin mukaisesti.

13 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	2014	2013
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	268	5 563
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	63 020	62 911
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,00	0,09

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2014	2013
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	284	3 549
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	63 020	62 911
Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,00	0,06

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 sel-laiset 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.

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN TULOS	2014	2013
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	268	5 563
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	63 020	62 911
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	439	314
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	63 459	63 225
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,00	0,09

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2014	2013
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	284	3 549
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	63 020	62 911
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	439	314
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	63 459	63 225
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,00	0,06

14 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet 2014

TUHATTA EUROA	ASIAKASOPIMUKSET JA -SUHTEET	KEHITTÄMIS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET *)	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 746	93	487	3 326
Muuntoerot (+/-)	-173	0	17	-156
Lisäykset	0	0	247	247
Vähennykset	-1 576	-93	-120	-1 789
Hankintameno 31.12.	997	0	631	1 628
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 342	-88	-142	-2 573
Muuntoerot (+/-)	165	0	-17	148
Vähennysten kertyneet poistot	1 576	93	120	1 789
Tilikauden poisto	-175	-5	-124	-304
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-776	0	-163	-940
Kirjanpitoarvo 31.12.2014	221	0	468	689

*) Vuonna 2014 65 tuhatta euroa on ennakkomaksuissa ja tullaan siirtämään muihin pitkävaikutteisiin hyödykkeisiin vuoden 2015 ensimmäisellä kvartaalilla.

Aineettomat hyödykkeet 2013

TUHATTA EUROA	ASIAKASOPIMUKSET JA -SUHTEET	KEHITTÄMIS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	3 082	167	208	3 457
Muuntoerot (+/-)	-336	0	-6	-342
Lisäykset	0	0	285	285
Vähennykset	0	-74	0	-74
Hankintameno 31.12.	2 746	93	487	3 326
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-2 331	-136	-134	-2 602
Muuntoerot (+/-)	282	0	5	287
Vähennysten kertyneet poistot	0	74	0	74
Tilikauden poisto	-293	-26	-13	-332
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 342	-88	-142	-2 573
Kirjanpitoarvo 31.12.2013	404	5	345	754

Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet

TUHATTA EUROA	1.1.2014	MUUNTOERO	KAUDEN POISTOT	31.12.2014
Konsultointi, Suomi ja Ruotsi	137	-5	-34	98
Dovre Group AS	71	0	-71	0
Projektihenkilöstö, muut	196	-3	-70	123
Yhteensä	404	-8	-175	221

Konsultointi, Suomi ja Ruotsi

Konsultointiliiketoimintaryhmän hankinnat on toteutettu vuosina 2008 ja 2007. Hankintamenoista kohdistettiin yhteensä 0,4 milj. euroa asiakassuhteille. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poistoaika on keskimäärin 3 vuotta 31.12.2014.

Dovre Group AS:n hankinta

Dovre Group AS:n osakeista hankittiin loput 60 % vuonna 2004. Hankintamenoista kohdistettiin noin 1,0 milj. euroa asiakassopimuksille ja niihin liittyville asiakassuhteille. Tällöin tarkistettiin myös Dovre Group Oyj:n ennen 1.1.2004 hankinnan osuuden (40 %) osalta asiakassopi-

musten ja asiakassuhteiden käypiä arvoja vastaamaan loppuosan (60 %) hankinta-ajankohdan 1.6.2004 käypiä arvoja. Uudelleenarvostettujen (40 %) asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden kirjanpitoarvo uudelleenarvostuksen jälkeen oli 0,7 milj. euroa. Asiakassuhteiden poisto päättyi 31.5.2014.

Projektihenkilöstö, muut

Muut projektihenkilöstöliiketoimintaryhmän hankinnat on toteutettu 2006 ja 2007. Hankintamenoista kohdistettiin yhteensä 0,7 milj. euroa asiakassuhteille. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poistoaika on keskimäärin 2 vuotta 31.12.2014.

15 LIIKEARVO

TUHATTA EUROA	2014	2013
Hankintameno 1.1.	6 972	7 803
Muuntoerot (+/-)	-327	-831
Kirjanpitoarvo 31.12.	6 645	6 972

Liikearvo rahavirtaa tuottavien yksiköittäin

TUHATTA EUROA	2014	2013
Projektihenkilöstö	5 528	5 808
Konsultointi, Suomi ja Ruotsi	850	884
Konsultointi, Norja	267	280
Yhteensä	6 645	6 972

Arvonalentumistestaus

Dovre Groupilla on liikearvoa molemmissa liiketoimintaryhmissä. Arvonalentumistestaus on toteutettu vuoden vaihteessa testauspäivämäärällä 31.12.2014. Arvonalentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerryttävissä 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. Projektihenkilöstöliiketoimintaryhmä on määritelty yhdeksi rahavirtaa tuottavaksi yksiköksi. Konsultointiliiketoimintaryhmä on jaettu kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Suomen ja Ruotsin liiketoiminta muodostaa oman ryhmän ja Norjan liiketoiminta oman ryhmän.

Käyttöarvo on laskettu ennustettujen diskontattujen rahavirtojen perusteella. Diskonttauskerro perustuu pääoman tuottovaatimukseen (WACC) verojen jälkeen, jonka laskentakomponentit ovat riskitön tuotto, toimintaan liittyvät riskit, markkinariskipremio, markkinaperusteinen

beta-kerroin, vieraan pääoman kustannus sekä tavoitepääomarakenne. Vuonna 2014 diskonttauskerro oli 11,00 % (10,63 % vuonna 2013). Diskonttauskerro lisäys johtuu laskelmassa käytetyn oman pääoman tuottovaatimuksen lisäyksestä ja betan noususta. Diskonttauskerro ennen veroja vaihteli yksiköillä 13,58 % ja 15,07 % välillä.

Laskelmassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti, jotka perustuvat hallituksen hyväksymään vuoden 2015 budjettiin. Ennustejaksolle 2016–2019 liikevaihdon kasvuprosenttina käytettiin Projektihenkilöstölle ja Norjan konsultoinnille 5 %, Suomen ja Ruotsin konsultoinnille 2 %. Ennustejaksos katetaso on budjetin mukainen. Arvonalentumistestausta varten osa konsernin muiden toimintojen kustannuksista ja segmenttiraportoinnissa kohdistamattomista eristä on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Muuttujat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen, liiketoimintaryhmän markkina-asemaan ja kasvupotentiaaliin liiketoimintaryhmän markkinoilla. Kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön arvonalentumistestausanalyseissä sovelletut keskimääräiset kasvuprosentit on esitetty alla olevassa taulukossa.

	PROJEKTI- HENKILÖSTÖ	KONSULTOINTI SUOMI JA RUOTSI	KONSULTOINTI NORJA
Liikevaihdon kasvu	4 %	2 %	6 %
Liikevoittoprosentti	2 %	8 %	13 %
Loppuarvon kasvuvauhti	1 %	1 %	1 %

Testauksen perusteella liikearvon arvonalentumiseen ei ole tarvetta. Peruslaskelman herkkyyksiä on testattu skenaariolaskelmilla. Skenaariolaskelmissa herkkyystekijöinä on käytetty peruslaskelmaa korkeampaa diskonttauskorkoa sekä alhaisempia liikevaihdon kasvuprosentteja ja heikompaa tulosta. Johto arvioi, ettei käytettyjen muuttujien muu-

tos kohtuullisesti arvioituna johtaisi tilanteeseen, jossa segmentin kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon. Suomen ja Ruotsin osalta laskelma on herkkä oletuksille. Mikäli liikevoittoprosentti jäisi vain noin puoleen testauksessa käytetystä katetasosta, muodostaisi se tilanteen, jossa on viitteitä arvonalentumisesta.

16 AINEELLISET HYÖDYKKEET

Koneet ja kalusto

TUHATTA EUROA	2014	2013
Hankintameno 1.1.	625	582
Muuntoerot (+/-)	-4	-48
Lisäykset	72	100
Vähennykset	-22	-9
Hankintameno 31.12	671	625
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-481	-460
Muuntoerot (+/-)	4	40
Vähennysten kertyneet poistot	16	9
Tilikauden poisto	-73	-70
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-534	-481
Kirjanpitoarvo 31.12.	138	145

17 OSUDET OSAKKUUSYHTIÖISSÄ

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tilikauden alussa	967	1 296
Lisäykset	27	11
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-555	-294
Muuntoerot	82	-46
Tilikauden lopussa	521	967

Konsernin osakkuusyhtiöt, kotipaikka ja konsernin omistusosuus:

NIMI	KOTIPAikka	2014	2013
SaraRasa Biomass Pte. Ltd.	Singapore	11,56 %	11,11 %
SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.	Singapore	26,09 %	25,25 %

Konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on ollut vähemmistöosakkaana singaporelaisessa projektikehitysyritys SaraRasa Biomass Pte. Ltd:ssä sekä yhtiön ensimmäisessä kehityshankkeessa SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä vuodesta 2012 alkaen. Sijoitukset tehtiin osana konsernin sen aikaista strategiaa. Konserni on sittemmin vetäytynyt uusiutuvien energioiden konsultoinnista. Sijoitukset eivät ole osa konsernin ydinliiketoimintaa.

SaraRasa Biomassan omistusosuus SaraRasa Bioindosta on 43,05 % (45,55 % vuonna 2013). SaraRasa Bioindon pääasiallinen toiminta on

biomassan ja uusiutuvan energian kauppa. SaraRasa Bioindon 100 % omistaman tytäryhtiön jätebiomassasta pellettejä tuottava tuotantolaitos sijaitsee Indonesiassa.

Molemmat investoinnit käsitellään osakkuusyhtiöinä, koska konsernilla on merkittävä vaikutusvalta yhtiöissä hallituspaikkojen vuoksi. Yhtiöitä ei ole julkisesti noteerattu. Yhtiöt on arvostettu pääomaosuusmenetelmällä.

AVOIMET SALDOT OSAKKUUSYHTIÖIDEN KANSSA TUHATTA EUROA

	2014	2013
Lainasaamiset	894	0
Korkosaamiset	36	0
Myyntisaamiset	23	9

Lisätiedot laina- ja korkosaamisesta liitetiedossa 18 Pitkäaikaiset saamiset.

Taloudellisen informaation yhteenveto

	SARARASA BIOINDO PTE. LTD.		SARARASA BIOMASS PTE. LTD.	
	2014	2013	2014	2013
Lyhytaikaiset varat	973	458	175	120
Pitkäaikaiset varat	4 311	3 696	337	297
Lyhytaikaiset velat	-645	-447	-41	-1
Pitkäaikaiset velat	-5 052	-1 911	0	0
Liikevaihto	284	0	0	0
Tilikauden tulos	-2 054	-1 132	-74	-69
Täsmäytys tasearvoon:				
Konsernin omistusosuus %	26,09 %	25,25 %	11,56 %	11,11 %
Konsernin osuus nettovaroista	-287	243	52	46
Liikearvo	451	428	305	250
Osakkuusyhtiön tasearvo konsernin taseessa	164	671	357	296

Konserni laskee epäsuoran osuuden SaraRasa Bioindosta ja se on esitetty Bioindon sarakkeessa.

18 PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Pitkäaikaiset lainasaamiset osakkuusyhtiöiltä	894	0
Pitkäaikaiset lainasaamiset	37	26
Yhteensä	931	26

Saamiset on arvostettu efektiivisen koron menetelmällä. Lainasaamiset osakkuusyhtiöiltä ovat kiinteäkorkoisia dollarimääräisiä vaihtovelkakirjalainoja ja niiden efektiivinen korko on 12 %. Lainasaamiset osakkuusyhtiöiltä sisältää 17 tuhatta euroa pääomittettuja korkosaamisia. Vaihtovelkakirjalainat erääntyvät vuonna 2016.

19 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN MUUTOKSET 2014 TUHATTA EUROA	1.1.2014	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	31.12.2014
Vahvistetut tappiot	283	14	-8	289
Muut väliaikaiset erot	23	0	-5	18
Yhteensä, jatkuvat toiminnot	306	14	-13	307

LASKENNALLISTEN VEROSVELKOJEN MUUTOKSET 2014 TUHATTA EUROA	1.1.2014	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	31.12.2014
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-102	3	45	-54
Tuotekehitysmenojen aktivoinnit ja poistot	-1	0	1	-0
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-190	0	0	-190
Muut väliaikaiset erot	-315	-2	-6	-323
Yhteensä	-609	1	40	-568

LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN MUUTOKSET 2013 TUHATTA EUROA	1.1.2013	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	31.12.2013
Vahvistetut tappiot	101	-4	186	283
Muut väliaikaiset erot	20	-2	5	23
Yhteensä	121	-6	191	306

LASKENNALLISTEN VEROSVELKOJEN MUUTOKSET 2013 TUHATTA EUROA	1.1.2013	TULOS- MUUNTOERO	KIRJATTU LASKELMAAN	31.12.2013
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-208	14	92	-102
Tuotekehitysmenojen aktivoinnit ja poistot	-8	0	7	-1
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-227	0	37	-190
Muut väliaikaiset erot	-355	39	1	-315
Yhteensä	-799	53	137	-609

Konsernin verotukselliset tappiot

Konsernilla oli 31.12.2014 tulevana vuosina hyväksiluettaavia verotuksellisia tappioita 10 miljoonaa euroa (11 miljoonaa euroa 31.12.2013), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. 8 miljoonaa tappioista vanhenevat vuosina 2015–2024 ja loput myöhemmin tai niillä ei ole varsinaista vanhenemispäivää.

20 MYYNTI- JA MUUT SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Myyntisaamiset	13 077	15 349
Arvon alentumisvaraus myyntisaamisista	-38	-62
Valuuttajohdannaiset	32	6
Muut saamiset	100	131
Siirtosaamiset myynneistä	966	955
Muut siirtosaamiset	706	475
Saamiset osakkuusyhtiöiltä, korkosaaminen	36	0
Yhteensä	14 879	16 854

Myyntisaamisten kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvästä arvosta. Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä. Muihin siirtosaamisiin sisältyy liikekulujen jaksotuksia.

Myyntisaamisten ikäjakauma

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Erääntymättömät	10 344	9 523
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	2 354	5 035
30–60 päivää	164	663
61–90 päivää	48	1
Yli 90 päivää	130	66
Yhteensä	13 039	15 288

Myyntisaamisten arvonalentumisvarauksen muutos on kuvattu alla:

TUHATTA EUROA	2014	2013
Arvon alentumistappio 1.1.	62	0
Muuntoerot (+/-)	-3	0
Lisäykset	0	62
Varauksen käyttö	-21	0x
Arvon alentumistappio 31.12.	38	62

21 RAHAVARAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Rahat ja pankkisaamiset	10 343	8 737
Lyhytaikaiset talletukset	0	5 000
Yhteensä	10 343	13 737

Vuonna 2013 lyhytaikaisten talletusten kiinteä vuosikorko oli 0,5 %. Talletusten maturiteetti vaihteli 90–365 päivää (90). Vuoden talletukset olivat purettavissa milloin tahansa.

22 OMA PÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,15 euroa/osake. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakkeiden enimmäismäärä on 160 miljoonaa kappaletta (160 miljoonaa kappaletta vuonna 2013). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2013). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien täsmätyslaskelma

TUHATTA EUROA	OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (KPL)	OSAKE- PÄÄOMA	SVOP- RAHASTO	UUDELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	YHTEENSÄ
31.12.2012	62 895 751	9 603	346	79	10 028
Muuntoero	0	0	0	-6	-6
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	0	0	-52	-52
Toteutuneet osakeoptiot	20 000	0	6	0	6
31.12.2013	62 915 751	9 603	352	21	9 976
Muuntoero	0	0	0	0	0
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	0	0	-21	-21
Toteutuneet osakeoptiot	350 000	0	111	0	111
31.12.2014	63 265 751	9 603	463	0	10 066

Toteutuneet osakeoptiot

Vuoden 2014 aikana merkittiin 175 000 osaketta optio-oikeudella 2010A (merkintäaika 1.3.2012 - 28.2.2015) ja 175 000 osaketta optio-oikeudella 2010C (merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017). 2010A optioiden toteutushinta oli 0,28 euroa ja 2010C 0,33 euroa. Vuoden 2013 aikana merkittiin 20 000 osaketta optio-oikeudella 2010A, optioiden toteutushinta oli 0,33 euroa.

Uudelleenarvostusrahasto

Uudelleenarvostusrahastoon on kirjattu Dovre Group AS:n hankintaan liittyvät asiakassopimusten ja asiakassuhteiden käypiä arvoja koskevat oikaisut. Katso liitetietojen kohta 14 Aineettomat hyödykkeet.

23 OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Osana johdon ja avainhenkilöiden kannustus- ja sitoutumisjärjestelmää Dovre Group-konsernilla on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Optio-oikeus antaa oikeuden merkitä Dovre Group Oyj:n osakkeen (DOVIV) optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyä aikana.

Optio-ohjelma 2010

Dovre Groupin hallitus hyväksyi 27.5.2010 optio-ohjelman 2010 yhtiökokoukselta 18.4.2007 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan (2010A, 2010B ja 2010C). Jos optiohaltijan 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.

OPTIO-OHJELMA 2010	2010A	2010B	2010C
Myöntämispäivä	27.5.2010	27.4.2011	14.2.2012
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2012–28.2.2015	1.3.2013–28.2.2016	1.3.2014–28.2.2017
Merkintähinnan määräytymisajankohta	1.1.–31.3.2010	1.1.–31.3.2011	1.1.–31.3.2012
Alkuperäinen merkintähinta *)	0,33 euroa	0,47 euroa	0,38 euroa
Merkintähinta 31.12.2014	0,28 euroa	0,42 euroa	0,33 euroa
Optioita, alun perin (kpl)	900 000	775 000	775 000
Optioita, ulkona 31.12.2014 (kpl)	360 000	395 000	600 000

*) Ei osinkorajasta, mutta Dovre Group Oyj:n hallitus päätti 27.3.2014 alentaa yhtiön optio-ohjelman 2010 merkintähintoja vuodelta 2013 maksettavan ylimääräisen osingon verran eli 0,05 euroa osakkeelta.

Optio-ohjelma 2013

Dovre Groupin hallitus hyväksyi 24.1.2013 optio-ohjelman 2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan (2013A, 2013B ja 2013C). Kutakin optiosarjaa annetaan yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta.

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 toimeksuhteen päättymispäivästä. Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan erityisestä syystä päättää, että optio-oikeuksien omistaja saa pitää optio-oikeutensa tai osan niistä.

OPTIO-OHJELMA 2013	2013A	2013B
Myöntämispäivä	24.1.2013	24.1.2014
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2015–29.2.2018	1.3.2016–28.2.2019
Merkintähinnan määräytymisajankohta	1.2.–31.3.2013	1.2.–31.3.2014
Alkuperäinen merkintähinta *)	0,54 euroa	0,60 euroa
Merkintähinta 31.12.2014	0,47 euroa	0,60 euroa
Optioita (kpl)	1 000 000	1 000 000
Optioita, ulkona 31.12.2014 (kpl)	475 000	960 000

*) Mikäli yhtiö jakaa varoja osinkona tai pääoman palautuksena vapaasta omasta pääomasta optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähintaa 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 merkintähinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa.

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2014	LUKUMÄÄRÄ (OPTIOITA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKI- ARVONA (EUROA / OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olleet	2 255 000	0,44
Myönnettyt uudet optiot	1 310 000	0,55
Palautetut optiot	-425 000	0,50
Toteutuneet optiot	-350 000	0,29
31.12.2014 ulkona olleet	2 790 000	0,45
31.12.2014 toteutettavissa olleet	1 355 000	0,34

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2013	LUKUMÄÄRÄ (OPTIOITA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA / OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olleet	1 700 000	0,38
Myönnettyt uudet optiot	725 000	0,54
Palautetut optiot	-150 000	0,38
Toteutuneet optiot	-20 000	0,33
31.12.2013 ulkona olleet	2 255 000	0,44
31.12.2013 toteutettavissa olleet	930 000	0,39

31.12.2014 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010A	360 000	0,28	0,2
Optiot 2010B	395 000	0,42	1,2
Optiot 2010C	600 000	0,33	2,2
Optiot 2013A	475 000	0,47	3,2
Optiot 2013B	960 000	0,60	4,2
31.12.2014 ulkona olleet	2 790 000	0,45	2,7

31.12.2013 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010A	535 000	0,33	1,2
Optiot 2010B	395 000	0,47	2,2
Optiot 2010C	600 000	0,38	3,2
Optiot 2013A	725 000	0,54	4,2
31.12.2013 ulkona olleet	2 255 000	0,44	2,9

Osakeoptioiden käyvät arvot

Dovre 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 2010	2010A	2010B	2010C
Osakehinta myöntämishetkellä	0,33 euroa	0,50 euroa	0,41 euroa
Toteutushinta	0,33 euroa	0,47 euroa	0,38 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	27 %	30 %	30 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Odotettavissa oleva osinkotuotto	0	0	2 %
Riskitön korko	1,40 %	2,80 %	1,50 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,09	0,17	0,11
Myönnettyt optiot (kpl)	900 000	775 000	775 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	77	130	82

OPTIO-OHJELMA 2013	2013A	2013B
Osakehinta myöntämishetkellä	0,57 euroa	0,48 euroa
Toteutushinta	0,54 euroa	0,60 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	30 %	28 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta
Riskitön korko	0,60 %	0,88 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,17	0,09
Myönnettyt optiot (kpl)	1 000 000	1 000 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	169	91

24 PITKÄAIKAISET MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Pitkäaikaiset muut velat	37	26
Yhteensä	37	26

25 LYHYTAIKAISET RAHOITUSVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 153	1 015
Käytössä olevat shekkilimiitit	136	33
Yhteensä	1 289	1 048

Lainojen keskiporko oli 1,35 % vuonna 2014 (1,7 % vuonna 2013). Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa oleellisilta osin.

26 OSTO- JA MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Lyhytaikaiset ostovelat	5 058	5 605
Lyhytaikaiset muut velat	4 128	4 025
Yhteensä	9 185	9 630

LYHYTAIKAISET SIIRTOVELAT TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Jaksotetut henkilöstökulut	2 008	2 478
Muut lyhytaikaiset siirtovelat tuloista ja kuluista	737	969
Yhteensä	2 745	3 447

Osto- ja muut velat yhteensä	11 931	13 077
------------------------------	--------	--------

Velkojen käyvät arvot vastavat niiden tasearvoja.

27 LYHYTAIKAISET VARAUKSET

VARAUSTEN MUUTOKSET 2014 TUHATTA EUROA	1.1.2014	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	31.12.2014
Riitatapauksista johtuvat varaukset	20	0	-4	-16	0
Muut varaukset	8	22	0	0	30
Yhteensä	28	22	-4	-16	30

VARAUSTEN MUUTOKSET 2013 TUHATTA EUROA	1.1.2013	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	31.12.2013
Riitatapauksista johtuvat varaukset	0	20	0	0	20
Muut varaukset	0	8	0	0	8
Yhteensä	0	28	0	0	28

28 RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYPÄ ARVO

2014 TUHATTA EUROA	LAINAT JA SAATAVAT KIRJATTUNA EFEKTIIVISEN KORON MENETELMÄLLÄ	KÄYPÄÄN ARVOON TULOS- VAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUS- VARAT/-VELAT	JAKSOTETTUUN HANKINTA- MENOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT	TASE-ERIEIN KIRJANPITO- ARVOT	TASE-ERIEIN KÄYVÄT ARVOT
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset osakkuusyhtiöiltä	894			894	894
Lainasaamiset muilta	37			37	37
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Korkosaamiset osakkuusyhtiöiltä	36			36	36
Johdannaiset – saatavat		32		32	32
Myyntisaamiset	13 039			13 039	13 039
	14 006	32		14 038	14 038
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Muut velat			37	37	37
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			1 289	1 289	1 289
Ostovelat			5 058	5 058	5 058
			6 384	6 384	6 384

2013 TUHATTA EUROA	LAINAT JA SAATAVAT KIRJATTUNA EFEKTIIVISEN KORON MENETELMÄLLÄ	KÄYPÄÄN ARVOON TULOS- VAIKUTTEISESTI KIRJATTAVAT RAHOITUS- VARAT/-VELAT	JAKSOTETTUUN HANKINTA- MENOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVELAT	TASE-ERIEIN KIRJANPITO- ARVOT	TASE-ERIEIN KÄYVÄT ARVOT
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset muilta	26			26	26
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Johdannaiset – saatavat		6		6	6
Myyntisaamiset	15 287			15 287	15 287
	15 313	6		15 319	15 319
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Muut velat			26	26	26
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			1 048	1 048	1 048
Ostovelat			5 605	5 605	5 605
			6 679	6 679	6 679

Dovren käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostetut varat ja velat koostuvat valuuttajohdannaisista. Johdannaissopimusten käyvät arvot lasketaan käyttäen toimivilla markkinoilla noteraattuja markkinahintoja ja optiohinnoittelumalleja. Tämä vastaa tasoa 2 IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen* -standardin vaatimassa hierarkiassa.

Vuoden 2014 valuuttajohdannaisten eräpäivä oli 8.1.2015.

Kohde-etuudet:

- valuuttaoptio NOK 5,5 miljoonaa (ostettu call)
- valuuttaoptio NOK 5,5 miljoonaa (myyty put)

Vuoden 2013 valuuttajohdannaisten eräpäivä oli 2.1.2014.

Kohde-etuudet:

- valuuttaoptio NOK 4,5 miljoonaa (ostettu call)
- valuuttaoptio NOK 3,3 miljoonaa (myyty put)

29 RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

Rahoitusriskien hallinta

Dovre Group -konsernin kansainvälisessä liiketoiminnassa syntyy tavanomaisia rahoitukseen liittyviä riskejä, joista pääasiallisin on valuuttariski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on varmistaa yhtiölle riittävä rahoitus kustannustehokkaasti sekä seurata ja tarvittaessa rajata syntyviä riskejä. Riskienhallinta on keskitetty konsernin rahoituksesta vastaavalle talousosastolle. Rahoitusriskejä seurataan osana normaalia toiminnan valvontaa.

Valuuttariski

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

kin 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. Avoimet valuuttapositiot raportoidaan hallitukselle normaalin tuloraportoinnin yhteydessä.

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 valuuttakurssiriskien herkkyyshanalyysi on laskettu tärkeimpien valuuttaparien osalta vieraan valuutan määräisille varoille ja veloille sekä valuuttajohdannaisille tilinpäätöshetkellä. Positiot tärkeimmissä valuuttapareissa on kuvattu alla olevassa taulukossa.

MILJ. EUR	POSITIOT EUROA VASTEN					YHTEENSÄ
	NOK	CAD	USD	AUD		
Positio 31.12.2014	0,0	0,1	2,3	0,0		2,5
Positio 31.12.2013	0,4	0,1	0,6	0,7		1,8

MILJ. EUR	POSITIO NOK: A VASTEN			POSITIOT CAD: A VASTEN		
	USD	GBP	YHTEENSÄ	USD	AUD	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2014	0,2	-0,1	0,1	0,4	0,1	0,6
Positio 31.12.2013	0,2	0,1	0,3	0,4	0,1	0,6

Valuuttariskien herkkyyssanalyysissä on käytetty arviona 20 % valuuttakurssimuutosta. Valuuttariskien herkkyyssanalyysi on laskettu ennen veroja. Arvioidun 20 %:n valuuttakurssimuutoksen vaikutus tilinpäätöshetkellä olisi ollut 0,6 (0,5) milj. euroa tulokseen ennen veroja valuuttojen vahvistuessa ja -0,6 (-0,5) valuuttojen heikentyessä.

Translaatoriski

Muutokset konsolidointikursseissa vaikuttavat Dovre Groupin euro-määräisiin tulos- ja rahavirtalaskelmiin sekä taseen arvoon aiheuttaen translaatoriskin. Suurin osa Dovre Groupin liikevaihdosta syntyy muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin eurossa, joten liikevaihto ja liiketulosta koskeva translaatoriski on Dovre Groupille oleellinen.

Vuonna 2014 muutos euromääräisessä liikevaihdossa oli 0,4 (5) % ja euromääräisessä liiketuloksessa -51 (-30) %. Paikallisvaluutoissa muutokset olivat vastaavasti 6 (10) % ja -38 (-22) %.

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

	MUUTOS EUR/NOK KURSSISSA	VAIKUTUS LIIKEVAIHTOON (MILJ. EUROA)	VAIKUTUS LIIKETULOKSEEN (MILJ. EUROA)
2014	10 %	-4,6	-0,2
	-10 %	5,7	0,2
2013	10 %	-4,7	-0,3
	-10 %	5,7	0,3

	MUUTOS EUR/CAD KURSSISSA	VAIKUTUS LIIKEVAIHTOON (MILJ. EUROA)	VAIKUTUS LIIKETULOKSEEN (MILJ. EUROA)
2014	10 %	-2,4	-0,2
	-10 %	3,0	0,2
2013	10 %	-2,6	-0,2
	-10 %	3,2	0,3

Dovre Groupin tytäryhtiöiden taseiden muuntamisesta euroiksi ei aiheutunut vuoden 2014 aikana merkittävää muuntoeroa (muuntoero vuonna 2013 -2,0 milj. euroa). Muuntoeroa ei syntynyt koska Norjan kruunun heikkenemistä suhteessa euroon kompensoi Kanadan ja Yhdysvaltain dollarien vahvistuminen. Vuonna 2013 muuntoeroon vaikutti pääasiallisesti Norjan kruunun ja Kanadan dollarin heikentyminen suhteessa euroon. Translaatoriskiä ei ole suojattu tilikauden aikana.

Korkoriski

Konsernilla ei ollut pitkäaikaisia velkoja tilinpäätöshetkellä.

Tilinpäätöshetkellä konsernilla oli korollisia saamia 0,9 (0,0) milj. euroa, joista suurin osa oli konsernin osakkuusyritykseltä. Lainasaamiset osakkuusyritykseltä ovat kiinteäkorkoisia vaihtovelkakirjalainoja.

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 2014 aikana.

Konsernin rahavarat olivat 10,3 milj. euroa 31.12.2014 (13,7 milj. euroa 31.12.2013). Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

MILJ. EUROA	2014	2013
Rahavarat, jatkuvat toiminnot	10,3	13,7
Luottolimitit	1,5	1,6
Yhteensä	11,9	15,3

Rahavarojen muutos tilikaudella johtuu pääosin maksetusta ylimääräisestä osingosta. Luottolimitinmäärän muutos edellisvuodesta johtuu valuuttakurssien muutoksista.

Asiaksluottoriski

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 ja valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Varsinaista asiakasrahointusta konserni ei tee.

Tilikauden aikana tehdyt luottotappiokirjaukset ja myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 20 Myyntisaamiset 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 hallintakäsittää konsernin vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden seurannan. Konsernin pääomarakenteen kehitystä (oman ja vieraan pääoman suhdetta) seurataan nettovelkaantumisasteella.

Korolliset nettovelat olivat vuoden 2014 lopussa -9,1 milj. euroa (vuonna 2013 -12,7 milj. euroa). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettynä rahavaroilla.

NETTOVELKAANTUMISASTE	2014	2013
Korolliset velat	1,3	1,0
Rahavarat	10,3	13,7
Nettovelat	-9,1	-12,7
Oma pääoma	21,5	25,4
Nettovelkaantumisaste	-42,2 %	-50,0 %

Korollisen velan muutos johtuu pääosin valuuttakurssimuutoksista. Rahavarojen ja oman pääoman muutos johtuu pääosin maksetusta ylimääräisestä osingosta.

30 MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralleottajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	607	420
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	958	107
Yhteensä	1565	527

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

Vuoden 2014 tuloslaskelmaan sisältyy toimitilojen vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokratulujia 865 tuhatta euroa (893 tuhatta euroa vuonna 2013) ja autojen 26 tuhatta euroa (28 tuhatta vuonna 2013).

Konserni vuokralleantajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA SAATAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA

	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	0	81
Yhteensä	0	81

31 VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Annetut vakuudet		
Pantatut myyntisaamiset	2 765	2 989
Pantatut arvopaperit	890	933

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernilla ei ole avoimia riita-asioita.

32 TYTÄRYRITYKSET

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 Group AB	Tukholma	Ruotsi	100,00	100,00
Dovre Group 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 Services AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre UK Ltd.	Lontoo	Iso-Britannia	100,00	100,00
Project Completion Management Inc.	Houston	Yhdysvallat	0,00	48,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	Iso-Britannia	48,00	48,00

Konserni yhdistelee Project Completion Managementin, koska yhtiöllä on voimassa oleva optio ostaa ulkona olevat osakkeet haluamallaan hetkellä.

33 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Liiketahtumat lähipiirin kanssa

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

Osakkuusyhtiöiden kanssa toteutuneet liiketahtumat on esitetty liitetietojen kohdassa 17 Osuudet osakkuusyhtiöissä. Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2014 ja 2013. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2014 eikä 31.12.2013.

Lähipiiriin kuuluvan johdon työsuhde-etuudet

Johdon kompensaatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensaatiot.

KONSERNI YHTEENSÄ	2014	2013
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-865	-909
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	-74	-216
Osakeperusteiset maksut	-51	-43
Yhteensä	-990	-1168

Toimitusjohtajan osuus osakeperusteisista maksuista on 35 tuhatta euroa (17 tuhatta euroa vuonna 2013).

Toimitusjohtajien ja hallitusten jäsenten palkat, palkkiot ja luontoisetuudet

Johdon palkoissa, palkkioissa ja luontoisuuksissa on huomioitu emoyhtiön toimitusjohtajien kompensaatit sekä Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenten kompensaatit.

TOIMITUSJOHTAJAT JA HALLITUSTEN JÄSENET	2014	2013	
Hallituksen jäsenet 31.12.2014:			
Rainer Häggblom – hallituksen puheenjohtaja 27.3.2014 alkaen	1)	-32	-19
Tero Viherto – hallituksen varapuheenjohtaja 27.3.2014 alkaen	1)	-19	
Ilari Koskela – hallituksen jäsen	1)	-23	-22
Arja Koski – hallituksen jäsen 27.3.2014 alkaen	1)	-17	
Entiset hallituksen jäsenet:			
Ossi Pohjola – hallituksen jäsen 27.3.2014 asti		-5	-22
Hannu Vaajoensuu – hallituksen puheenjohtaja 27.3.2014 asti		-9	-35
Antti Manninen – hallituksen varapuheenjohtaja 14.3.2013 asti			-6
Leena Mäkelä - hallituksen jäsen 14.3.2013 asti			-3
Anja Silvennoinen - hallituksen jäsen 14.3.–31.12.2013			-16
Toimitusjohtaja:			
Patrick von Essen – toimitusjohtaja 1.4.2014 alkaen		-163	
Tarja Leikas – toimitusjohtajan sijainen 17.12.2014–31.3.2014	2)	-6	
Janne Mielck – toimitusjohtaja 16.12.2013 asti			-284
Yhteensä		-273	-407

1) Hallituksen jäsenille, jotka valittiin 27.3.2014, hankittiin 40 % koko vuoden palkkion brutto-osuudesta Dovre Groupin osakkeita.

2) Toimitusjohtajan sijaisuudesta maksettu kompensatio

Johdon osakeoptiot

Tietoihin on sisällytetty Dovre Group -konsernin julkisen sisäpiirekisterin tiedot.

2014 DOVRE GROUP KONSERNI	OPTIOT 2010A	OPTIOT 2010B	OPTIOT 2010C	OPTIOT 2013A	OPTIOT 2013B	YHTEENSÄ 31.12.2014	TOTEUTETTAVISSA 31.12.2014
Stein Berntsen	0	0	0	0	100 000	100 000	0
Arve Jensen	100 000	70 000	75 000	100 000	100 000	445 000	245 000
Heidi Karlsson	0	70 000	45 000	75 000	60 000	250 000	115 000
Patrick von Essen	0	0	30 000	0	300 000	330 000	30 000
Yhteensä	100 000	140 000	150 000	175 000	560 000	1 125 000	390 000

2013 DOVRE GROUP KONSERNI	OPTIOT 2010A	OPTIOT 2010B	OPTIOT 2010C	OPTIOT 2013A	YHTEENSÄ 31.12.2013	TOTEUTETTAVISSA 31.12.2013
Arve Jensen	100 000	70 000	75 000	100 000	345 000	170 000
Petri Karlsson	20 000	60 000	75 000	100 000	255 000	80 000
Tarja Leikas	0	0	0	100 000	100 000	0
Yhteensä	120 000	130 000	150 000	300 000	700 000	250 000

2. Viiden vuoden lukusarjat 2010–2014

Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

TUHATTA EUROA	IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010
Liikevaihto, konserni 1)	98 889	100 788	98 923	77 183	70 776
Liikevaihdon muutos 1)	-1,9 %	1,9 %	28,2 %	9,1 %	16,5 %
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	98 889	98 544	94 069	73 273	
Liikevaihdon muutos	0,4 %	4,8 %	28,4 %		
Liikevaihto, lopetetut toiminnot	0	2 244	4 854	3 910	N/A
Liiketulos, konserni	1 173	2 759	4 302	4 902	3 370
% liikevaihdesta 1)	1,2 %	2,7 %	4,3 %	6,4 %	4,8 %
Liiketulos, jatkuvat toiminnot	1 173	2 407	3 419	4 357	
% liikevaihdesta	1,2 %	2,4 %	3,6 %	5,9 %	
Liiketulos, lopetetut toiminnot	0	352	883	545	N/A
Tulos ennen veroja, konserni	885	2 393	4 106	4 788	3 389
% liikevaihdesta 1)	0,9 %	2,4 %	4,2 %	6,2 %	4,8 %
Tulos ennen veroja, jatkuvat toiminnot	885	2 039	3 240	4 243	
% liikevaihdesta	0,9 %	2,1 %	3,4 %	5,8 %	
Tilikauden tulos	268	5 563	2 869	3 202	2 373
% liikevaihdesta 1)	0,3 %	5,5 %	2,9 %	4,1 %	3,4 %
Oman pääoman tuotto	1,1 %	23,0 %	13,2 %	17,2 %	15,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto 2)	3,9 %	10,2 %	15,9 %	26,3 %	22,9 %
Omavaraisuusaste	60,4 %	62,3 %	56,8 %	61,3 %	55,4 %
Nettovelkaantumisaste 3)	-42,2 %	-50,0 %	-27,0 %	-34,6 %	-27,2 %
Taseen loppusumma	35 545	40 718	40 522	33 729	30 774
Bruttoinvestoinnit	346	395	1 669	57	229
% liikevaihdesta, konserni	0,3 %	0,4 %	1,7 %	0,1 %	0,3 %
Tutkimus- ja kehitysmenot 4)	135	197	114	94	665
% liikevaihdesta, jatkuvat toiminnot	0,1 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %	0,9 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, konserni	481	481	459	406	414
Henkilöstö tilikauden lopussa, konserni	486	468	488	407	418
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, jatkuvat toiminnot	481	469	434	382	
Henkilöstö tilikauden lopussa, jatkuvat toiminnot	486	468	461	381	

1) Vuoden 2011 vertailutieto oikaistu uudelleenryhmittelyn seurauksena

2) Sijoitetun pääoman tuotto laskettu jatkuville toiminnoille vuodet 2012 ja 2013

3) Vuoden 2012 tunnusluvuissa ei ole mukana lopetettujen toimintojen rahavaroja

4) Vuosien 2011–2013 luvut eivät sisällä lopetettuja toimintoja

Viiden vuoden
lukusarjat
2010–2014

Osakekohtaiset tunnusluvut

EUR	IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR, konserni	0,004	0,088	0,046	0,051	0,038
Laimennusvaikutuksella oikaistu					
osakekohtainen tulos, EUR, konserni	0,004	0,088	0,045	0,051	0,038
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR,					
jatkuvat toiminnot	0,004	0,019	0,035	0,051	0,038
Laimennusvaikutuksella oikaistu					
osakekohtainen tulos, EUR, jatkuvat toiminnot	0,004	0,019	0,035	0,051	0,038
Laimentamaton osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,34	0,40	0,37	0,32	0,27
Osingot EUR (1 000) *)	1 265	4 409	1 258	629	0
Osakekohtainen osinko, EUR	0,020	0,070	0,020	0,010	0,000
Osinko tuloksesta, %	469,6 %	79,3 %	43,8 %	19,6 %	0,0 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	5,6 %	14,6 %	3,8 %	2,9 %	0,0 %
Hinta/tulos, EUR	84,53	5,43	11,62	6,68	11,49
Osakkeen ylin kurssi, EUR	0,69	0,59	0,58	0,51	0,44
Osakkeen alin kurssi, EUR	0,33	0,38	0,32	0,28	0,29
Tilikauden keskipörssi, EUR	0,53	0,48	0,43	0,43	0,36
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	22,8	30,2	33,3	21,4	27,3
Osakkeiden vaihto, milj. EUR	10,1	7,7	3,9	4,3	11,9
Osakkeiden vaihto, %	30,2 %	25,5 %	14,4 %	16,0 %	53,3 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:					
– laimentamaton (1 000)	63 020	62 911	62 896	62 429	61 962
– laimennettu (1 000)	63 459	63 225	63 063	62 860	62 004
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000)	63 266	62 916	62 896	62 896	61 962

*) Vuoden 2014 osinko hallituksen ehdotuksen mukaan. Edellisen vuoden vertailutieto on päivitetty.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Tunnuslukujen laskennassa on käytetty konsernin tuloksia kokonaan sisältäen sekä jatkuvan että lopetetun toiminnot.

Oman pääoman tuotto (ROE), % *)	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma (keskimäärin)}} \times 100$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % *)	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma (ka.) – korottomat velat (ka.)}} \times 100$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	$\frac{\text{Korollinen vieras pääoma – rahavarat}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$
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, %	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
Efektiiivinen osinkotuotto, %	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}} \times 100$
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

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

Dovre Group Oyj:n tuloslaskelma, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1. - 31.12.2014	1.1. - 31.12.2013
LIKEVAIHTO	2	4 349	4 051
Liiketoiminnan muut tuotot	3	29	3 880
Materiaalit ja palvelut	4	-391	-240
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	5	-2 292	-2 841
Poistot ja arvonalentumiset	6	-494	-635
Liiketoiminnan muut kulut		-1 874	-1 467
LIKEVOITTO/TAPPIO		-673	2 748
Rahoitustuotot ja -kulut	8	952	2 087
VOITTO ENNEN VEROJA		279	4 835
Verot		-53	-70
Laskennallisen verosaamisen muutos		0	183
TILIKAUDEN VOITTO		226	4 948

Emoyhtiön
tilinpäätös,
FAS

Dovre Group Oyj:n tase, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2014	31.12.2013
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	9	676	652
Aineelliset hyödykkeet	10	39	45
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11	14 758	14 960
Saamiset saman konsernin yrityksissä	11	82	72
Osuudet osakkuusyriksissä	11	2 456	2 429
Saamiset osakkuusyriksiltä	11	894	0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		18 905	18 158
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Lainasaamiset	12	523	831
Laskennallinen verosaaminen	12	183	183
Lyhytaikaiset saamiset	13	1 715	1 280
Rahat ja pankkisaamiset		802	5 895
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		3 223	8 189
VASTAAVAA		22 128	26 347
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osaakepääoma	14	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14	463	352
Edellisten tilikausien voitto / tappio	14	11 055	10 517
Tilikauden tulos	14	226	4 948
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		21 347	25 420
Pakolliset varaukset	15	30	28
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	16	87	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	17	664	899
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		751	899
VASTATTAVAA		22 128	26 347

Dovre Group Oyj:n rahavirtalaskelma, FAS

TUHATTA EUROA	2014	2013
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	-673	2 748
Poistot ja arvonalentumiset	494	635
Luovutus- ja purkuvoitot sijoituksista	0	-3 854
Varausten muutos taseessa	0	28
Muut oikaisut	0	215
Käyttöpääoman muutos	-923	88
Saadut korot	61	88
Maksetut korot	0	-6
Muut rahoituserät	3	-68
Maksetut verot	-53	-70
Liiketoiminnan rahavirta	-1 091	-196
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-251	-329
Sijoitukset konserniyrityksiin	0	-153
Myydyt tytäryhtiöosakkeet	0	4 448
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-27	-11
Saadut osingot investoinneista *)	0	1 530
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	485	984
Investointien rahavirta	207	6 469
Rahoituksen rahavirta		
Toteutuneet osakeoptiot	111	6
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	87	-483
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-182
Osingonjako	-4 409	-1 258
Rahoituksen rahavirta	-4 211	-1 917
Rahavarojen muutos	-5 095	4 356
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	2	36
Rahavarat tilikauden alussa	5 895	1 503
Rahavarat tilikauden lopussa	802	5 895

*) Vuoden 2014 osinkotulo 973 tuhatta euroa muutettiin lainasaamiseksi ilman rahavirtaa. Vuoden 2013 osinkotuotoista 1,3 miljoonaa euroa muutettiin lainasaamiseksi ilman rahavirtaa.

Dovre Group Oyj:n 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

Palvelumyynti tuloutetaan, kun palvelu on toimitettu asiakkaalle. Palvelun suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynnin tuloutus tapahtuu ohjelmiston käyttöoikeuden luovutuksen yhteydessä, kun lisenssien omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Ylläpitotuotot jaksetaan sopimusajalle. Liikevaihto sisältää rojalituotot konsernin muilta tytäryhtiöiltä aineettoman markkinointiomaisuuden ja Dovre Group -tavaramerkin käytöstä. Rojalitit kirjataan suoriteperusteella lisensiointisopimusten mukaisesti.

Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisääteiset eläkemenot kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenoon vähennettyinä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot

lasketaan tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeen arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Taloudelliset vaikutusajat ovat:

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

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisen laskutetun määrän mukaisesti vähennettyinä epävarmoilla saamisilla.

Johdannaisinstrumentit

Valuuttamääräisiä saamia ja velkoja suojataan 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 hyväksi yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä.

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

Toimialoitain

TUHATTA EUROA	2014	2013
Konsultointi	1 747	1 941
Projektihenkilöstö	106	0
Muut toiminnot	2 496	2 110
Yhteensä	4 349	4 051

Emoyhtiön projektihenkilöstö-toimialan liikevaihto liittyy heinäkuussa 2014 solmittuun kolmivuotisen globaaliin puitesopimuksen, jossa emoyhtiö laskuttaa asiakasta projektihenkilöstöpalveluista.

Maantieteellinen jakauma

TUHATTA EUROA	2014	2013
Suomi	1 736	1 811
Kanada	967	1 274
Norja	1 473	783
Muut maat	172	183
Yhteensä	4 349	4 051

3 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Vuokrat	0	25
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset	0	3 854
Liiketoiminnan muut tuotot	29	1
Yhteensä	29	3 880

Vuoden 2013 käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset sisältää emoyhtiön kirjattun myyntivoiton Safran Software Solutions AS:n myynnistä.

4 MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EURO	2014	2013 *)
Lisenssimaksut	-163	-72
Ulkopuoliset palvelut	-228	-168
Yhteensä	-391	-240

*) Vertailutietoja on päivitetty

5 HENKILÖSTÖKULUT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Palkat ja palkkiot	-1 932	-2 392
Eläkekulut	-287	-363
Muut henkilösivukulut	-73	-86
Yhteensä	-2 292	-2 841

JOHDON PALKAT JA PALKKIOT EUROA

	2014	2013
Toimitusjohtaja	-168 735	-283 570
Hallituksen jäsenet	-104 000	-123 249
Yhteensä	-272 735	-406 819

Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeiästä tai eläkkeestä. Toimitusjohtajan lakisääteisestä eläketurvasta aiheutuneet suoritusperusteiset kulut olivat vuonna 2014 28 227 euroa (49 359 euroa vuonna 2013).

HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ

	2014	2013
Keskimäärin	22	27
Tilikauden lopussa	24	22

6 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

TUHATTA EUROA	2014	2013
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-222	-109
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-16	-16
Arvonalentumiset, sijoitukset	-256	-510
Yhteensä	-494	-635

7 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

TUHATTA EUROA	2014	2013
Tilintarkastus	-82	-78
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-3	-1
Veroneuvonta	0	-36
Muut palvelut	-91	-2
Yhteensä	-176	-117

8 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

OSINKOTUOTOT TUHATTA EUROA	2014	2013
Saman konsernin yrityksiltä	973	2 861
Yhteensä	973	2 861

MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2014	2013
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	47	71
Korkotuotot osakkuusyrityssaamisista	52	0
Korkotuotot muilta	11	21
Muut rahoitustuotot muilta	202	247
Yhteensä	312	339

ARVONALENTUMISET TUHATTA EUROA	2014	2013
Arvonalentumiset vaihtuvista vastaavista	-317	-500
Yhteensä	-317	-500

KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2014	2013
Korkokulut saman konsernin yrityksille	0	-6
Muut rahoituskulut muille	-16	-607
Yhteensä	-16	-613

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	952	2 087
-----------------------------------	-----	-------

Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	172	19
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssitappioita	-15	-607

9 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

AINEETTOMAT OIKEUDET JA MUUT PITKÄVAIKUTTEISET HYÖDYKKEET TUHATTA EUROA	2014	2013
Hankintameno 1.1.	456	171
Lisäykset	246	285
Vähennykset	0	0
Hankintameno 31.12.	702	456
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-71	-42
Kertyneet poistot vähennyksistä	0	0
Tilikauden poisto	-142	-29
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-213	-71

Kirjanpitoarvo 31.12.	489	385
-----------------------	-----	-----

Vuonna 2014 65 tuhatta euroa on ennakkomamaksussa ja tullaan siirtämään muihin pitkävaikutteisiin hyödykkeisiin vuoden 2015 ensimmäisellä kvartaalilla.

FUUSIOAKTIIVA TUHATTA EUROA	2014	2013
Hankintameno 1.1.	401	401
Hankintameno 31.12.	401	401
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-134	-54
Tilikauden poisto	-80	-80
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-214	-134

Kirjanpitoarvo 31.12.	187	267
-----------------------	-----	-----

10 AINEELLISET HYÖDYKKEET

KONEET JA KALUSTO TUHATTA EUROA	2014	2013
Hankintameno 1.1.	131	87
Lisäykset	10	44
Vähennykset	-7	0
Hankintameno 31.12.	134	131
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-86	-70
Kertyneet poistot vähennyksistä	7	0
Tilikauden poisto	-16	-16
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-95	-86

Kirjanpitoarvo 31.12.	39	45
-----------------------	----	----

11 SIJOITUKSET

OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA

	2014	2013
Hankintameno 1.1.	15 956	16 248
Lisäykset	54	301
Vähennykset	0	-593
Hankintameno 31.12.	16 010	15 956
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-996	-486
Arvonalentumiset	-256	-510
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 252	-996
Kirjanpitoarvo 31.12.	14 758	14 960

SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA

	2014	2013
Hankintameno 1.1.	72	0
Lisäykset	0	76
Kurssiero	10	-4
Hankintameno 31.12.	82	72
Kirjanpitoarvo 31.12.	82	72

OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA

	2014	2013
Hankintameno 1.1.	2 429	2 418
Lisäykset	27	11
Hankintameno 31.12.	2 456	2 429
Kirjanpitoarvo 31.12.	2 456	2 429

SAAMISET OSAKKUUSYRITYKSILTÄ TUHATTA EUROA

	2014	2013
Hankintameno 1.1.	0	0
Lisäykset	807	0
Koron pääomittaminen	15	0
Kurssiero	72	0
Hankintameno 31.12.	894	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	894	0

OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ 31.12.2014	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 Group AB	Tukholma	Ruotsi	100,00
Dovre Group AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	USA	100,00
Dovre Group LLC	Južno-Sahalinsk	Venäjä	100,00
Dovre Services AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre UK Ltd.	Lontoo	UK	100,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	UK	48,00

OSUDET OSAKKUUSYHTIÖISSÄ 31.12.2014	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo	Suomi	43,50
SaraRasa Biomass Pte Ltd	Singapore	Singapore	11,56
SaraRasa Bioindo Pte Ltd	Singapore	Singapore	21,11

12 PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Lainasaamiset		
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	483	794
Lainasaamiset muilta	40	37
Yhteensä	523	831
Laskennallinen verosaaminen	183	183
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	706	1014

Yhtiöllä on kirjaamatta 1,7 miljoonaa laskennallista verosaamista edellisten vuosien tappioista.

13 LYHYTAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	475	173
Lainasaamiset	456	722
Siirtosaamiset, korkosaaminen	2	1
	933	896
Saamiset osakkuusyhtiöiltä		
Siirtosaamiset, korkosaaminen	36	0
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	536	271
Muut saamiset	32	32
Siirtosaamiset	178	81
	746	384
Saamiset yhteensä	1715	1280

ERITTELY SIIRTOSAAMISISTA MUILLE TUHATTA EUROA	2014	2013
Korkosaamiset	0	4
Valuuttajohdannaiset	32	6
Myynnin jaksotukset	0	20
Eläke- ja muut vakuutusmaksusaamiset	94	8
Jaksotetut kulut	52	43
Yhteensä	178	81

14 OMA PÄÄOMA

Sidottu oma pääoma

OSAKEPÄÄOMA TUHATTA EUROA	2014	2013
Osakepääoma 1.1.	9 603	9 603
Osakepääoma 31.12.	9 603	9 603

Vapaa oma pääoma

SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO TUHATTA EUROA	2014	2013
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	352	346
Toteutuneet osakeoptiot	111	6
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	463	352

EDELLISTEN TILIKAUSIEN VOITTO (+)	2014	2013
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	15 465	11 774
Osingonjako	-4 409	-1 258
Tilikauden voitto	226	4 948
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	11 281	15 465

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA TUHATTA EUROA	2014	2013
Kertyneet voitot edellisiltä tilikausilta	11 055	10 517
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	463	352
Tilikauden voitto	226	4 948
Yhteensä	11 744	15 817

15 PAKOLLISET VARAUKSET

VARAUSTEN MUUTOKSET 2014 TUHATTA EUROA	1.1.2014	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	31.12.2014
Riitatapauksista johtuvat varaukset	20	0	-4	-16	0
Muut varaukset	8	22	0	0	30
Yhteensä	28	22	-4	-16	30

VARAUSTEN MUUTOKSET 2013 TUHATTA EUROA	1.1.2013	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	31.12.2013
Riitatapauksista johtuvat varaukset	0	20	0	0	20
Muut varaukset	0	8	0	0	8
Yhteensä	0	28	0	0	28

16 PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Velat saman konsernin yrityksille	87	0
Yhteensä	87	0

17 LYHYTAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat konserniyrityksille	54	56
Yhteensä	54	56
Velat muille		
Ostovelat	169	140
Muut velat	64	62
Siiirtovelat	377	641
Yhteensä	610	843
Velat yhteensä	664	899

ERITTELY SIIRTOVELOISTA MUILLE TUHATTA EUROA	2014	2013
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	249	611
Myynnin jaksotukset	9	2
Muut jaksotetut kulut	119	28
Yhteensä	377	641

18 VASTUUSITOUMUKSET

OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUEDET TUHATTA EUROA	31.12.2014	31.12.2013
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	933	933
Käytössä olevat limiitit	0	0
Muiden puolesta annetut vakuudet		
Velkatakaus	1 235	1 089
Muut takaukset	1 659	1 794
Yhteensä	2 894	2 883

MUIDEN VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT	2014	2013
Yhden vuoden kuluessa	43	99
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	46	1
Yhteensä	89	100

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole avoimia riita-asioita.

4. Osake ja osakkeenomistajat

Osakkeet ja osakepääoma

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

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2014 ja 31.12.2014 oli 9 603 084,48 euroa. Osakkeiden lukumäärä 1.1.2014 oli yhteensä 62 915 751 ja 31.12.2014 yhteensä 63 265 751 kappaletta. Dovre Group Oyj:n optio-oikeuksilla merkittiin tilikauden aikana yhteensä 350 000 uutta osaketta.

Osakekurssi ja -vaihto

Tilikaudella 1.1.–31.12.2014 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 19,2 (16,1) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 10,1 (7,7) milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1.–31.12.2014 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,33 (0,38) euroa ja ylin kurssi oli 0,69 (0,59) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2014 oli 0,36 (0,48) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 22,8 (30,2) milj. euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2014 yhteensä 3 515 (3 064) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista 9 (9) oli hallintarekisteröityjä. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,9 (0,7) prosenttia kokonaisosakemäärästä.

Hallituksen valtuudet

Yhtiön 27.3.2014 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään enintään 6 200 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla NASDAQ OMX Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. 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.

Lisäksi yhtiökokous valtuutti yhtiön hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta siten, että uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiöllä olevat omat osakkeet luovuttaa yhtiön osakkeenomistajille siinä suhteessa kuin he omistavat yhtiön osakkeita tai osakkeenomistajan etuoikeudesta poiketen suunnatulla osakeannilla, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Uusia osakkeita voidaan antaa yhteensä enintään 12 400 000 kappaletta. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan luovuttaa enintään 6 200 000 kappaletta. Yhtiölle itselleen annettavien osakkei-

den lukumäärä voi yhdessä hankintavaltuutuksen nojalla hankittujen omien osakkeiden lukumäärän kanssa olla enintään 6 200 000.

Hallitus voi antaa osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja erityisiä oikeuksia, jotka oikeuttavat maksua vastaan saamaan uusia osakkeita tai yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Yhtiön antamien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään yhteensä 5 000 000, joka määrä sisältyy edellä mainittuun uusia osakkeita koskevaan enimmäismäärään. Uusien osakkeiden merkintähinta ja yhtiön omista osakkeista maksettava määrä on merkittävä sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2015 saakka.

Hallitus ei käyttänyt yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 27.3.2014 annettuja valtuutuksia katsauskaudella.

Optio-oikeudet

Dovre Groupilla on kaksi optio-ohjelmaa, 2010 ja 2013. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Optio-ohjelma 2010 jakautuu kolmeen sarjaan. 2010 optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajat ovat seuraavat:

- optiosarja 2010A: 1.3.2012–28.2.2015
- optiosarja 2010B: 1.3.2013–28.2.2016
- optiosarja 2010C: 1.3.2014–28.2.2017.

Optio-ohjelma 2013 jakautuu kolmeen sarjaan. 2013 optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajat ovat seuraavat:

- optiosarja 2013A: 1.3.2015–29.2.2018
- optiosarja 2013B: 1.3.2016–28.2.2019
- optiosarja 2013C: 1.3.2017–28.2.2020.

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman A-sarjan optioiden merkintäaika alkoi 1.3.2012. Tilikaudella optio-oikeuksilla merkittiin yhteensä 175 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaava osakemäärän lisäykset on merkitty kaupparekisteriin 10.9.2014 ja 8.12.2014.

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman C-sarjan optioiden merkintäaika alkoi 1.3.2014. Tilikaudella optio-oikeuksilla merkittiin yhteensä 175 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaava osakemäärän lisäys on merkitty kaupparekisteriin 28.3.2014 ja 8.12.2014.

Tilikaudella myönnettiin 2010C-sarjan optio-oikeuksia 175 000 kappaletta, 2013A-sarjan optio-oikeuksia 75 000 kappaletta ja 2013B-sarjan optio-oikeuksia 1 060 000 kappaletta konsernin avainhenkilölle. Tilikaudella yhtiölle palautui 2013A-sarjan optio-oikeuksia 325 000 kappaletta ja 2013B-sarjan optio-oikeuksia 100 000 kappaletta.

Tilikauden päättyessä vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä yhteensä 1 355 000 kappaletta, joista yhtiön hallussa oli 0 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä yhteensä 3 000 000 kappaletta, joista yhtiön hallussa oli 1 565 000 kappaletta.

Osake ja
osakkeen-
omistajat

Vuoden 2010 optio-ohjelman nojalla annetut optio-oikeudet ovat seuraavat:

MERKINTÄAIKA 2010	MERKINTÄHINTA EUROA	OPTIOITA KPL	OSAKKEITA KPL
A 1.3.2012–28.2.2015	0,28	900 000	900 000
B 1.3.2013–28.2.2016	0,42	775 000	775 000
C 1.3.2014–28.2.2017	0,33	775 000	775 000
Yhteensä		2 450 000	2 450 000
Mitätöity		725 000	725 000
Osakemerkinnät		370 000	370 000
Jäljellä 31.12.2014		1 355 000	1 355 000
Joista yhtiön hallussa		0	0

MERKINTÄAIKA 2013	MERKINTÄHINTA EUROA	OPTIOITA KPL	OSAKKEITA KPL
A 1.3.2015–29.2.2018	0,47	1 000 000	1 000 000
B 1.3.2016–28.2.2019	0,60	1 000 000	1 000 000
C 1.3.2017–28.2.2020		1 000 000	1 000 000
Yhteensä		3 000 000	3 000 000
Mitätöity		0	0
Osakemerkinnät		0	0
Jäljellä 31.12.2014		3 000 000	3 000 000
Joista yhtiön hallussa		1 565 000	1 565 000

Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2014

NIMI	OSAKKEITA, KPL	KOKO OSAKE- JA ÄÄNIMÄÄRÄSTÄ %
1 Etola Erkki	16 900 000	26,7 %
Etra Capital Oy 1)	15 000 000	23,7 %
Etola Erkki	1 900 000	3,0 %
2 Koskelo Ilari	4 356 544	6,9 %
Koskelo Ilari	3 056 544	4,8 %
Navdata Oy 2)	1 300 000	2,1 %
3 Sijoitusrahasto Evli Suomi	3 098 320	4,9 %
4 Mäkelä Pekka	1 832 375	2,9 %
5 Siik Rauni	1 551 908	2,5 %
6 Siik Seppo Sakari	1 253 656	2,0 %
7 Kefura Ab	1 070 000	1,7 %
8 Hinkka Petri	1 000 000	1,6 %
Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 000 000	1,6 %
10 Paasi Kari	850 000	1,3 %
11 Keep it simple KIS Oy Ab	820 000	1,3 %
12 Oy Cen-Invest Ab	800 000	1,3 %
13 Ruokostenpohja Ismo	627 967	1,0 %
14 Hinkka Invest Oy	583 390	0,9 %
15 Toivanen Kari	520 000	0,8 %
16 Sandström Yngve	400 000	0,6 %
17 Viherto Tero	370 813	0,6 %
Schengen Investment Oy 3)	351 490	0,6 %
Viherto Tero	19 323	0,0 %
18 Manninen Antti	300 000	0,5 %
Olsson Vesa	300 000	0,5 %
20 Saikko Risto	263 675	0,4 %
20 suurinta omistajaa yhteensä	37 898 648	59,9 %
Hallintarekisteröidyt yhteensä	592 033	0,9 %
Muut	24 775 070	39,2 %
Yhteensä	63 265 751	100,0 %

1) Etra Capital Oy on Erkki Etolan määräysvalta-yhtiö.

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

3) Schengen Investment Oy on Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenen Tero Viherton määräysvalta-yhtiö.

Osakeomistuksen jakauma 31.12.2014

Omistettujen osakkeiden mukaan

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKE- MÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
1-100	245	7,0	15 890	0,0
101-500	681	19,4	244 235	0,4
501-1 000	574	16,3	518 334	0,8
1 001-5 000	1190	33,9	3 201 910	5,1
5 001-10 000	376	10,7	2 985 188	4,7
10 001-50 000	336	9,6	7 923 239	12,5
50 001-100 000	49	1,4	3 697 458	5,8
100 001-500 000	47	1,3	8 415 337	13,3
500 001-	17	0,5	36 264 160	57,3
Yhteensä	3 515	100,0	63 265 751	100,0

Omistajaryhmittäin

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKE- MÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
Yksityiset yritykset	145	4,1	23 030 521	36,4
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	14	0,4	4 928 710	7,8
Julkisyhteisöt	1	0,0	800	0,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	9	0,3	50 130	0,1
Kotitaloudet	3308	94,1	33 906 378	53,6
Ulkomaat	38	1,1	1 349 212	2,1
Yhteensä	3 515	100,0	63 265 751	100,0
Hallintarekisteröidyt	9		592 033	0,9

Johdon omistus

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2014 yhteensä 3 119 924 osaketta, mikä vastaa noin 4,9 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Määräysvaltayhtiöiden kautta tapahtuva omistus mukaan lukien hallituksen jäsenten omistus 31.12.2014 oli yhteensä 4 771 414 osaketta, mikä vastaa noin 7,5 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Hallituksen jäsenet eivät omistaneet optio-oikeuksia 31.12.2014. Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2014 yhteensä 100 000 osaketta, mikä vastaa 0,2 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA %	OPTIOITA, KPL 1)
Rainer Häggblom	27 053	0,0 %	0
Tero Viherto 2)	370 813	0,6 %	0
Ilari Koskelo 3)	4 356 544	6,9 %	0
Arja Koski	17 004	0,0 %	0
Hallitus yhteensä	4 771 414	7,5 %	0
Patrick von Essen (tj)	100 000	0,2 %	330 000

- 1) Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinta vaihtelee 0,28 euron ja 0,60 euron välillä.
- 2) Tero Viherton määräysvaltayhtiö Schengen Investment Oy omistaa 351 490 osaketta.
- 3) Ilari Koskelon määräysvaltayhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.

5. Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 11. päivänä 2015

Rainer Häggblom
hallituksen puheenjohtaja

Tero Viherto
hallituksen varapuheenjohtaja

Ilari Koskelo
hallituksen jäsen

Arja Koski
hallituksen jäsen

Patrick von Essen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus,

Helsingissä 11. helmikuuta 2015

ERNST & YOUNG OY
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta
KHT

6. Tilintarkastuskertomus

Dovre Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että konsernitilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisällyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot

antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

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

Lausunto konsernitilinpäätöksestä

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 11. helmikuuta 2015

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta
KHT

Selvitys
hallinto- ja
ohjausjärjestelmästä

Selvitys Dovre Group Oyj:n hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2014

Tämä Dovre Group Oyj:n selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 ja Arvopaperimarkkinain 7 luvun 7 §:n mukaisesti. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on kokonaisuudessaan nähtävänä Arvopaperimarkkinayhdistyksen Internet-sivuilla, www.cgfinland.fi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä.

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 yhtiön yhtiöjärjestyksestä, Suomen osakeyhtiölaia ja muuta yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä. Lisäksi yhtiö noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n, Keskuskauppakamarin sekä Elinkeinoelämän keskusliiton suosituksia listayhtiöiden ohjausjärjestelmistä näissä periaatteissa mainituin poikkeuksin sekä NASDAQ OMX Helsinki Oy:n sisäpiiriohjetta. Yhtiön tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja. Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia seuraavalla poikkeuksella:

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

Dovre Groupin hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.dovregroup.com.

Toimielinten tehtävät ja vastuut

Dovre Group -konsernin johtamisesta vastaavat yhtiökokous, hallitus ja toimitusjohtaja, joiden tehtävät määräytyvät Suomen osakeyhtiölain mukaisesti. Operatiivisesta toiminnasta konsernitason 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 Internet-sivuilla.

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
- tilintarkastajien 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. 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 organisaatorakenne
- hyväksyä toimintasuunnitelma ja sen olennaiset muutokset
- hyväksyä konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännöt sekä valvoa niiden noudattamista
- hyväksyä konsernin osavuosikatsaukset, tilinpäätös ja toimintakertomus
- vastata rahoitusmarkkinoiden ohjausinformaatioon liittyvästä tiedottamisesta
- hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- vastata konsernin arvon kehittymisestä ja määrätellä 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
- arvioida vuosittain hallituksen omaa toimintaa
- arvioida toimitusjohtajan toimintaa ja antaa palautetta

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet yhdeksi toimikaudeksi kerrallaan. Hallituksen jäsenetoimikausi alkaa valinnansuorittaneen yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu hallituksen jäsenille yläikärajaa, 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.

Päätösasioiden lisäksi hallitukselle annetaan kokouksissa ajankohtaista tietoa konsernin toiminnasta, taloudellisesta tilanteesta ja riskeistä.

Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun aikataulun mukaisesti normaalisti kerran kuukaudessa ja pitää tarvittaessa ylimääräisiä kokouksia. Kaikista kokouksista laaditaan pöytäkirja.

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, valmistelee hallituksen ja toimitusjohtajan käsiteltäviä asioita sekä suunnittelee ja valvoo liiketoimintayksiköiden toimintaa. Konsernin johtoryhmä kokoontuu vähintään kerran kuukaudessa. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja.

Sisäinen tarkastus

Konsernin sisäinen tarkastus arvioi ja varmistaa konsernin sisäisen valvonnan riittävyttä ja tehokkuutta. Se arvioi myös eri liiketoimintaprosessien tehokkuutta, riskienhallinnan riittävyttä sekä sisäisten ohjeiden noudattamista. Sisäisestä tarkastuksesta vastaa yhtiön hallitus. Sisäisen tarkastuksen koordinaattorina toimii yhtiön talousjohtaja.

Tilintarkastus

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiöllä on vähintään yksi ja enintään kaksi Keskuskauppakamarin hyväksymää tilintarkastajaa (KHT). Mikäli varsinaisia tilintarkastajia ei ole kuin yksi, eikä tämä ole tilintarkastusyhteisö, tai yhtiökokous muuten harkitsee sen tarpeelliseksi, valitaan yksi tai kaksi varatilintarkastajaa. Tilintarkastajien toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallituksen ehdotus tilintarkastajaksi ilmoitetaan yhtiökokouskutsussa.

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 viitekehysten toimii hallituksen hyväksymä Dovre Group Authorization Matrix, joka määrittelee konsernin johdon vastuut ja valtuudet. Ylin valvova elin on Dovre Groupin hallitus. Toimeenpanoaa valvoo 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 oikeasuuruusina, kaikki raportointikauden tapahtumat sisältyvät kirjanpitoon, kirjanpitoon merkityt tapahtumat ovat tosiasiallisia tapahtumia ja että omaisuuserät on turvattu.

Riskienhallinta ja arviointi

Konsernin riskienhallintatavoittoa 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 omistaja-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 raportoinnin oikeellisuuden varmistavia kontrolloja ovat esimerkiksi kirjanpidon transaktioihin liittyvät kontrollit, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden noudattamiseen liittyvät kontrollit, tietojärjestelmäkontrollit sekä väärinkäyttöihin 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 ikääntymisjakamaan myyntiyhtiöittäin.

Vuosittainen arvonalentumistestaus liikearvolle suoritetaan vuodenvaihteessa. Testauspäivämäärä on tilikauden päättymisajankohta. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja katetason ennakoitu muutos. Viitteitä arvonalentumisista seurataan säännönmukaisesti. Jos viitteitä arvonalentumisista on havaittavissa, suoritetaan ylimääräinen testaus. Laskennallisia verosaamisia yhtiöittäin määriteltäessä sovelletaan kunkin maan voimassa olevaa verokantaa. Konsernin tappioista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, jos ei ole varmaa, että tappioita voidaan hyödyntää lähitulevaisuudessa.

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 organista 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. pörssiyhtiön tiedottaminen ja tiedottamisvelvollisuudet.

Seuranta

Seurannalla tarkoitetaan prosessia, jonka avulla Dovre Groupin sisäisen valvonnan järjestelmää ja sen suorituskykyä arvioidaan pitkällä aikavälillä. Omaa 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 toimenpidesuosituksen raportoidaan hallitukselle.

Sisäpiirihallinto

Dovre Groupilla on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat NASDAQ OMX Helsinki Oy:n 1.7.2013 voimaan astunutta sisäpiiriohjetta. Yhtiön sisäpiirisäännöt kieltävät sisäpiiriläisten, heidän holhottavien ja määräysvallassa olevien yhteisöiden kaupankäynnin yhtiön arvopapereilla raportoitavan vuosineljänneksen tai tilikauden päättymispäivän ja sitä koskevan osavuositarkastuksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamisen välisenä ajanjaksona, kuitenkin aina vähintään neljän (4) viikon ajan ennen osavuositarkastuksen tai tilinpäätöksen julkistamista (ns. suljettu ikkuna).

Yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvat lain mukaisesti hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, johtoryhmän jäsenet, hallituksen sihteeri (jos nimitetty erikseen) ja yhtiön päävastuullinen tilintarkastaja. Lisäksi yhtiöllä on yrityskohtainen sisäpiirirekisteri, johon kuuluvat ne yhtiön henkilöt, jotka tehtävissään saavat säännöllisesti yhtiötä koskevia sisäpiiritietoa. Henkilöt, jotka osallistuvat yrityskauppoihin tai muihin yhtiön osakkeiden arvonmuodostukseen vaikuttaviin hankkeisiin, kuuluvat yhtiön hankekohtaiseen sisäpiiriin ja heitä koskee tilapäinen kaupankäyntikielto.

Yhtiön sisäpiiriäsioiden ohjauksesta ja valvonnasta vastaa yhtiön hallitus, joka perustaa tarvittaessa hankekohtaisia sisäpiirirekistereitä. Yhtiön talousjohtaja vastaa pysyvästä sisäpiirirekisteristä. Dovre Group Oyj:n sisäpiirirekisteriä ylläpitää Euroclear Finland Oy. Sisäpiiriläisten ajantasaiset omistustiedot ovat nähtävillä Euroclear Finland Oy:n yleisöpalvelupisteessä Helsingissä osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C. Yhtiö pitää myös Internet-sivuillaan luetteloa julkisista sisäpiiriläisistä.

Palkitseminen

Yhtiön hallitukselle maksettavista palkkioista määrää varsinainen yhtiökokous. Yhtiön hallitus päättää ja hyväksyy toimitusjohtajan toimisuhteen ehdoista kirjallisessa sopimuksessa. Ylimmän johdon palkitsemisperiaatteista päättää yhtiön hallitus. Hallitus hyväksyy vuosittain konsernin henkilöstön kannustinjärjestelmän. Johdon tulospalkkiot määräytyvät ensisijaisesti kyseisen yksikön liikeloksen ja liikevaihdon perusteella.

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 tekvän henkilön esimiehellä.

Hallinnointi vuonna 2014

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2014 Helsingissä.

Hallitus

Yhtiökokous valitsi Dovre Group Oyj:n hallitukseen viisi (5) jäsentä. Tilikauden päättyessä hallituksessa oli neljä (4) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajana toimi tilikauden päättyessä Rainer Häggblom, varapuheenjohtajana Tero Viherto ja jäsenenä Ilari Koskelo ja Arja Koski. Hallituksen jäsen Hannu Vaajoensuu erosi hallituksesta 27.3.2014. Kaikki hallituksen jäsenet olivat riippumattomia yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista. Varsinaiseen yhtiökokoukseen 27.3.2014 asti hallituksen muodostivat Hannu Vaajoensuu (puheenjohtaja), Rainer Häggblom (varapuheenjohtaja), Ilari Koskelo ja Ossi Pohjola.

Vuonna 2014 hallitus kokoontui 16 kertaa, ja osallistumisprosentti oli 100. Asianajaja Janne Haapakari toimi hallituksen sihteerinä 31.5.2014 asti. 1.6.2014 alkaen hallituksen sihteerinä on toiminut konsernin talousjohtaja.

HALLITUKSEN JÄSENTEN OSALLISTUMINEN KOKOUKSIIN

Rainer Häggblom	16/16
Tero Viherto	12/12
Ilari Koskelo	16/16
Arja Koski	12/12
Ossi Pohjola	4/4
Hannu Vaajoensuu	5/5

Varsinainen yhtiökokous 27.3.2014 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 OMX Helsinki Oyj:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä. Vuonna 2014 hallitukselle maksettiin palkkaa ja palkkioita yhteensä 104 000 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2014 hallituksen jäsenet omistivat, joko itse ja/tai yrityksensä ja perheenjäsentensä kautta, yhteensä 4 771 414 Dovre Group Oyj:n osaketta, mikä vastaa 7,5 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä. Rainer Häggblom omisti yhteensä 27 053, Tero Viherto 370 813, Ilari Koskelo 4 356 544 ja Arja Koski 17 004 osaketta.

Toimitusjohtaja

Patrick von Essen nimitettiin konsernin toimitusjohtajaksi 16.12.2013 ja hän aloitti toimensaan 1.4.2014. 17.12.2013 ja 31.3.2014 välisenä aikana konsernin vt. toimitusjohtajana toimi 23.7.2014 asti konsernin talousjohtajana toiminut Tarja Leikas.

Toimitusjohtajan toimisuhteen ehdot perustuvat hallituksen hyväksymään kirjalliseen sopimukseen. Toimitusjohtajasopimuksen mukaan Patrick von Essenin kompensatio koostui 214 800 euron vuosipalkasta (sisältäen lomarahaa ja auto- ja matkapuhelinedun), hallituksen päättämästä tulospalkkiosta sekä henkivakuutuksesta. Toimitusjohtajasopimus sisältää työntekijäeläkelain (TyEL) mukaisen eläkkeen. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeiästä. Yhtiön päättäessä sopimuksen toimitusjohtajalle maksetaan erokorvaus irtisanomispalkan lisäksi. Erakorvaus on suuruudeltaan kahdentoista (12) kuukauden kokonaispalkkaa vastaava rahasumma. Kokonaispalkkaan lasketaan kuukausipalkka luontoisetuineen.

Toimitusjohtajan tulospalkkio koostuu yhtiön tai sen osien kannattavuuteen sidotuista tai yhtiön rakennejärjestelyjen menestykselliseen loppuun suorittamiseen liittyvistä tavoitteista, jotka hyväksytään kerran vuodessa. Tulospalkkio ei voi ylittää 115 000 euron määrää kahdentoista (12) kuukauden aikajaksolla.

Toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti toimitusjohtajalle on myönnetty:

- 1.4.2014 yrityksen optio-ohjelman 2010 C-sarjan optioita 130 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta on 0,33 euroa.
- 1.4.2014 yrityksen optio-ohjelman 2013 B-sarjan optioita 300 000 kappaletta. Osakkeen merkintähinta on 0,60 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan Patrick von Essen omisti tilikauden päättyessä yhteensä 330 000 yhtiön optiota ja 100 000 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. Lyhyen aikavälin kannustimen muodostavat vuosittainen tulospalkkio (bonus), josta päättää yhtiön hallitus. Pitkän aikavälin kannustimina toimivat optio-ohjelmat, joiden piiriin konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Optio-ohjelmista päättää hallitus. Vuoden 2014 aikana Dovre Groupin optio-ohjelman 2013 B-sarjasta myönnettiin yhteensä 560 000 optiota konsernin johtoryhmän jäsenille. Dovre Group ei ole ottanut ylimmän johdon jäsenille lisäeläkevakuutuksia.

Hallitus vahvistaa vuosittain ne ehdot ja palkitsemiskriteerit, joiden perusteella konsernin johtoryhmän tulospalkkiot maksetaan. Mahdol-

Tämä Dovre Groupin erillinen selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2014 on hyväksytty hallituksen kokouksessa 22.1.2015.

linen tulospalkkio perustuu asetettujen taloudellisten tavoitteiden, kuten liikeloksen, sekä liikevaihtoon ja muiden siihen vaikuttavien tavoitteiden saavuttamiseen joko Dovre Group -konsernin ja/tai kyseisen liike toimintayksikön tasolla. Näiden lisäksi konsernin johtoryhmän jäsenillä voi olla henkilökohtaisia tai tiimitavoitteita.

Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Patrick von Essen, talousjohtaja Heidi Karlsson, Arve Jensen (johtaja, Projektihenkilöstö) ja Stein Berntsen (johtaja, Konsultointi). Johtoryhmässä tapahtui vuonna 2014 seuraavat muutokset: Petri Karlsson oli johtoryhmän jäsen 31.3.2014 asti ja Tarja Leikas 23.7.2014 asti. Stein Berntsen ja Heidi Karlsson nimitettiin konsernin johtoryhmään 24.7.2014.

Vuonna 2014 konsernin johtoryhmän jäsenten palkat luontoisetuineen, toimitusjohtaja mukaan lukien, olivat yhteensä 834 652 euroa.

Tulospalkkiot olivat yhteensä 89 614 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2014 Dovre Groupin johtoryhmä omisti yhteensä 130 000 Dovre Group Oyj:n osaketta. Lisäksi johtoryhmän jäsenillä oli yhteensä 795 000 optio-oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkittämään yhden osakkeen. Nämä omistussuudet eivät sisällä konsernin toimitusjohtajan Patrick von Essenin omistuksia.

Dovre Group Oyj:n julkisten sisäpiiriläisten osake- ja optio-omistus 31.12.2014:

SISÄPIIRILÄINEN	OSAKKEET	OPTIOT
Berntsen Stein	0	100 000
Häggblom Rainer	27 053	0
Jensen Arve	0	445 000
Järventausta Mikko	0	0
Karlsson Heidi	130 000	250 000
Koskelo Ilari	4 356 544	0
Koski Arja	17 044	0
Viherto Tero	370 987	0
von Essen Patrick	100 000	330 000

Omistuksiin sisältyvät myös julkisten sisäpiiriläisten määräysvallassa olevien yhtiöiden, samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten sekä alaikäisten lasten omistamat osakkeet.

Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2014 KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta.

Hallituksen jäsenet 31.12.2014

Rainer Häggblom

Puheenjohtaja

MMM, KTM

Hallituksen jäsen 14.3.2013 alkaen

Päätoimena sijoitustoiminta ja

hallitustyöskentely

s. 1956, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Jaakko Pöyry Consulting Oy:

toimitusjohtaja 1995–2008

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja:

The Forest Company, Prime Energy Power Ltd., Häggblom & Partners Ltd Oy



Tero Viherto

Varapuheenjohtaja

DI

Hallituksen jäsen 27.3.2014 alkaen

Hallitusammattilainen

s. 1960, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

E. Öhman J:or Rahastoyhtiö Oy:

toimitusjohtaja 2008–2011

Evli Pankki Oyj: toimitusjohtaja (varainhoito)

2001–2004; myyntijohtaja 1999–2001

Fleming Asset Management (Luxembourg):

myyntijohtaja 1994–1999

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: Schengen

Advisors Oy, Schengen Investment Oy



Ilari Koskelo

M.Sc., MBA, Luonnontieteiden kandidaatti

Hallituksen jäsen 28.2.2008 alkaen

Navdata Oy, toimitusjohtaja

s. 1959, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Navdata Oy: toimitusjohtaja ja perustaja

Javad Positioning Systems Inc. ja

Global Satellite Solutions Inc.: perustaja

Geo/Hydro Inc.: projektipäällikkö

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: Navdata Oy



Arja Koski

FM, eMBA

Hallituksen jäsen 27.3.2014 alkaen

Talent Vectia Oy, johtava konsultti

s. 1968, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Fortum Power and Heat Oy: Vice President,

Renewables, Power division / Head of Wind

and Wave Asset Development 2007–2011

Fortum Oyj: ympäristöjohtaja, EHS-yksikkö

(ympäristö, terveys ja turvallisuus) 2000–2007

Fortum Oyj / Fortum Oil and Gas Oy /

Neste Oyj: päällikkö, Kestävä kehitys ja muita

tehtäviä konsernin EHS-yksikössä 1996–2000



Hallituksen jäsenet 27.3.2014 asti

Rainer Häggblom ja Ilari Koskelo on esitelty yllä kohdassa hallituksen jäsenet 31.12.2014

Ossi Pohjola

Luonnontieteiden kandidaatti

Hallituksen jäsen 15.3.2012 alkaen

Päätoimena hallitustyöskentely

s. 1957, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Oracle: johtaja (Euroopan toiminnot)

1993–2002

Andersen Consulting: majoittaja 1988–1993

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja:

Valopaino Oy, Qentinel Oy

Hallituksen jäsen: Insta Group Oy, Plastex Oy

Ab, Sininen Meteorii Oy, Trusteq Group Oy



Hannu Vaajoensuu

KTM

Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen

ja hallituksen puheenjohtaja 18.3.2010 alkaen

Baswaren hallituksen puheenjohtaja 2005–

s. 1961, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Basware Oyj: toimitusjohtaja 1999–2004,

johtaja 1990–1999, konsultointitehtävissä

1987–1990

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: Basware Oyj 2000–,

Havactment Oy, Nervogrid Oy, Solita Group Oy

Hallituksen jäsen: Comptel Oyj, Movenium Oy,

Nordic Telecom Oy, Profit Software Oy,

XMLdation Oy, Teknologiateollisuus ry



Konsernin johtoryhmä 31.12.2014

Patrick von Essen

Toimitusjohtaja huhtikuusta 2014

DI

s. 1963, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Fiskars Oyj: kiinteistöjohtaja 2012–2014

Neste Jacobs Oy: johtaja, Oil & Gas 2011–2012

Pöyry Oyj: johtaja, Renewable energy

2009–2011; johtaja, Pulp & Paper 2007–2008;

johtaja, Pohjois-Amerikka 2005–2006;

Business development manager

(Pöyry Forest Industry Oy) 1999–2005

ABB Service Oy: Global Manager,

Pulp & Paper Industry Maintenance 1998–1999

Poyry Sweden AB: Business Development

Manager 1997–1998

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen jäsen: Inha Works (Buster Boats),

Ferraria Oy



Arve Jensen

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan johtaja kesäkuusta 2012 alkaen
M. Sc (Mech.)
s. 1959, Norjan kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group AS: Norjan toimintojen johtaja 2009–2012; toimitusjohtaja (Dovre International AS) 2001–2008; aluepäällikkö 1995–2001; konsultti 1997–1999
ABB Global Engineering AS: Senior Project Engineer 1990–1993



Heidi Karlsson

Talousjohtaja heinäkuusta 2014 alkaen
KTM
s. 1967, Suomen kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group Oyj: talousjohtaja 2010–2013
Nokia Siemens Networks: Head of Management Reporting and Project Manager 2009–2010; Region Controller (Latin America) 2007–2009
Nokia Networks: taloushallinnon johdon tehtävissä Brasiliassa, Kiinassa, Suomessa, Saksassa ja Sveitsissä 1993–2006



Stein Berntsen

Konsultointi-liiketoiminnan johtaja heinäkuusta 2014 alkaen
M.Sc. (Econ. and BA)
s. 1965, Norjan kansalainen

Keskeinen työkokemus

Dovre Group AS: Managing Director/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 1991–1993; Cost Estimator 1989–1991



Muistiinpanoja

Lined area for notes, consisting of multiple horizontal lines.



Dovre Group Oyj

Maapallonkuja 1 A
02210 Espoo
puh. 020-436 2000
www.dovregroup.com

KANADA

Dovre Canada Ltd.

St. John's

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

Calgary

Suite 1205, Hanover Building
101 – 6th Ave S.W.
Calgary, AB, Canada T2P 3P4
puh. +1-403-269 3119

NORJA

Dovre Group AS

Oslo

Inkognitogaten 36, 4. etg.
0256 Oslo
puh. +47-40-005 900

Stavanger

Løkkeveien 99
4008 Stavanger
puh. +47-40-005 900

RUOTSI

Dovre Group AB

Kungsgatan 10
11143 Stockholm
puh. +46-8-711 3300

SINGAPORE

Dovre Asia Pte. Ltd.

60 Paya Lebar Road
#08-43 Paya Lebar Square
Singapore 409051
puh. +65-6224 1088

SUOMI

Dovre Group Oyj

Espoo

Maapallonkuja 1 A
02210 Espoo
puh. 020-436 2000

Lahti

Niemenkatu 73
15140 Lahti
puh. 020-436 2000

VENÄJÄ

LLC Dovre Group

172 Mira Avenue
Room 46, Pacific Plaza Hotel
Yuzhno-Sakhalinsk
Sakhalinskaya Oblast
Russia, 693000
puh. +7-424-245 5013

YHDYSVALLAT

Dovre Group Inc.

11000 Richmond Avenue
Suite 580
Houston, Texas 77042
puh. +1-713-574 2021