

Dovre Group Oyj

Puolivuositarkastus

26.7.2018 klo 8.45

DOVRE GROUPIN PUOLIVUOSIKATSAUS 1.1.–30.6.2018
LIIKETULOS PARANI, LIIKEVAIHTO KASVOI Q2

Dovre Group Oyj julkistaa tänään yhtiön puolivuositarkastuksen 30.6.2018 päättyneeltä kuudelta kuukaudelta. Tämän puolivuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Suluissa edellisvuoden vastaavan ajankohdan vertailuluvut.

Tammi-kesäkuu 2018

- Liikevaihto lähes ennallaan eli 32,7 (33,1) milj. euroa – laskua 1,1 %
- Projektihenkilöstö: liikevaihto 29,8 (29,9) milj. euroa – laskua 0,2 %
- Konsultointi: liikevaihto 2,9 (3,2) milj. euroa – laskua 9 %
- Liiketulos parani 0,1 (-0,2) milj. euroon; Q1 liiketulos 0,0 (-0,3) milj. euroa ja sis. vertailukaudella 0,3 milj. euroa uudelleenjärjestelykuluja; Q2 liiketulos 0,1 (0,0) milj. euroa
- Tilikauden tulos -0,1 (-0,5) milj. euroa, joka sisältää -0,1 (-0,2) milj. euroa rahoituseriä ja -0,0 (-0,1) milj. euroa konsernin yhteisyrityksen SaraRasan tulosta.
- Osakekohtainen tulos -0,001 (-0,005) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta -0,7 (-1,0) milj. euroa

Näkymät vuodelle 2018 (muuttumaton): Liikevaihdon ja liiketuloksen ennustetaan paranevan vuoteen 2017 verrattuna.

KESKEISET TUNNUSLUVUT

Milj. euroa	1-6 2018	1-6 2017	Muutos %	1-12 2017
Liikevaihto	32,7	33,1	-1,1	62,7
Liiketulos	0,1	-0,2	152,7	0,1
% liikevaihdosta	0,3 %	-0,7 %		0,1 %
Tulos	-0,1	-0,5	84,9	-0,5
% liikevaihdosta	-0,2 %	-1,4 %		-0,9 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	-0,7	-1,0	30,0	-0,9
Nettovelat	-0,1	-2,4	97,1	-2,1
Nettovelkaantumisaste, %	-0,3 %	-10,3 %	-97,1	-9,4 %
Tulos/osake, euroa				
Laimentamaton	-0,001	-0,005	-84,9	-0,005
Laimennettu	-0,001	-0,005	-84,9	-0,005

TOIMITUSJOHTAJA PATRICK VON ESSEN:

“Dovre Groupissa monet asiat liikkuvat nyt oikeaan suuntaan. Toisella vuosineljänneksellä liikevaihtomme kasvoi vertailukaudesta ensimmäistä kertaa vuoden 2015 jälkeen. Myös liiketuloksemme parani toisella neljänneksellä. Ensimmäisen vuosipuoliskon liiketuloskin oli vertailukautta parempi, vaikka vielä melko vaatimaton. Tilauskantamme loppuvuodelle, erityisesti kolmannelle vuosineljännekselle, on kuitenkin selvästi viime vuotta vahvempi ja kustannusrakenteemme on keventynyt. Odotamme loppuvuoden kehityksen olevan vahvaa.

Projektihenkilöstö: Vaikka liiketoiminnan myynti jäi viimevuodesta, tulos parani merkittävästi ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Suurimmalla markkinallamme Norjassa volyymit ovat kasvussa ja viimeaikoina myös hinnat ovat nousseet. Myös Kanadassa ja Singaporessa on näkyvissä merkkejä kysynnän piristymisestä. Panostukset uusimmalla markkinallamme Suomessa alkavat tuottaa tulosta, ja meillä on useita suora- ja katoimeksiantoja eurooppalaisilta asiakkailtamme sekä projektijohtamiseen että muihin johtotehtäviin. Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa keskityimme loppuvuonna kasvattamaan myyntiä, parantamaan myyntikatetta ja pitämään kiinteät kustannukset kurissa.

Konsultointi: Jäimme viime vuoden ensimmäisen vuosipuoliskon erinomaisesta tuloksesta, mutta liiketoiminnan tulos oli edelleen hyvällä tasolla. Uskomme, että toinen vuosipuolisko on konsultointi-liiketoiminnassa vahva, sillä toimituskapasiteettimme Norjassa on parantunut ja tilauskantamme kasvanut.

Myös yhteisyrityksemme SaraRasan toiminta on kehittynyt myönteisesti. Puupellettien hinnan suotuisa kehitys auttoi kääntämään SaraRasan liiketuloksen ensimmäisellä vuosipuoliskolla positiiviseksi, ja vaikka nettotulos on vielä tappiollinen, puupellettien markkinanäkymät ovat parantuneet ja SaraRasan pellettitehtaan tuotantokapasiteetin odotetaan kasvavan.

Olemme hyvissä asemissa parantaa edelleen palvelujamme sekä kasvattaa liikevaihtoa ja -tulosta.”

LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN KEHITYS

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto oli tammi-kesäkuussa lähes vertailukauden tasolla, 32,7 (33,1) miljoonaa euroa. Laskua oli 1,1 prosenttia. Liikevaihdosta Projektihenkilöstön osuus oli 91 (90) prosenttia ja Konsultoinnin 9 (10) prosenttia. Projektihenkilöstö-liiketoiminnan liikevaihto säilyi vertailukauden tasolla ja oli 29,8 (29,9) miljoonaa euroa. Konsultointi-liiketoiminnan liikevaihto laski 9,0 prosenttia ja oli 2,9 (3,2) miljoonaa euroa.

Markkina-alueittain EMEAn osuus konsernin liikevaihdosta tammi-kesäkuussa oli 24,2 (22,4) miljoonaa euroa eli 74 (68) prosenttia. AMERICASin osuus konsernin liikevaihdosta oli 4,8 (6,9) miljoonaa euroa eli 15 (21) prosenttia. APACin osuus konsernin liikevaihdosta oli 3,7 (3,8) miljoonaa euroa eli 11 (11) prosenttia.

Valuuttakurssimuutokset vaikuttivat liikevaihtoon jonkin verran. Vertailukelpoisin valuutoin liikevaihto ensimmäisellä vuosipuoliskolla olisi kasvanut noin 3,7 prosenttia vertailukaudesta.

Maaliskuussa konserni julkisti merkittävän puitesopimuksen projektijohdosta Baltic Connectorin kaasuputkihankkeessa. Muut uudet puitesopimukset käsittelemme luottamuksellisina asiakkaidemme pyynnöstä.

Liikevaihto segmentteittäin	1-6	1-6	Muutos	1-12
Milj. euroa	2018	2017	%	2017
Projektihenkilöstö	29,8	29,9	-0,2	57,1
Konsultointi	2,9	3,2	-9,0	5,6
Konserni yhteensä	32,7	33,1	-1,1	62,7

Liikevaihto markkina-alueittain	1-6	1-6	Muutos,	1-12
Milj. euroa	2018	2017	%	2017
EMEA	24,2	22,4	8,1	43,5
AMERICAS	4,8	6,9	-31,0	12,8
APAC	3,7	3,8	-0,9	6,4
Konserni yhteensä	32,7	33,1	-1,1	62,7

Dovre Groupin päämarkkinat alueittain:

- EMEA: Norja, Lähi-itä, Suomi
- AMERICAS: Kanada, Yhdysvallat
- APAC: Singapore, Sahalin (Venäjä), Korea

Kannattavuus

Konsernin liiketulos ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 0,1 (-0,2) miljoonaa euroa. Liiketulos oli 0,3 (-0,7) prosenttia liikevaihdosta. Projektihenkilöstön liiketulos oli katsauskaudella 0,7 (0,1) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liiketulos oli 0,3 (0,5) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -0,7 (-0,6) miljoonaa euroa. Kohdistamattomat kustannukset olivat 0,1 (0,1) miljoonaa euroa. Vertailukaudella konserni raportoi katsauskaudella yhteensä 0,3 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä.

Liiketulos	1-6	1-6	Muutos	1-12
Milj. euroa	2018	2017	%	2017
Projektihenkilöstö	0,7	0,1	1 152,6	0,8
Konsultointi	0,3	0,5	-47,5	0,7
Muut toiminnot	-0,7	-0,6	-12,6	-1,2
Kohdistamattomat *)	-0,1	-0,1	16,4	-0,3
Konserni yhteensä	0,1	-0,2	152,9	0,1

*) Kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot sekä myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut.

Tulos

Tammi-kesäkuun tulos ennen veroja oli 0,0 (-0,5) miljoonaa euroa sisältäen rahoituseriä -0,1 (-0,2) miljoonaa euroa. Tulos sisältää myös konsernin osuuden, yhteensä -0,0 (-0,1) miljoonaa euroa, yhteisyrityksen SaraRasa Bioindo Pte Ltd:n tuloksesta.

Tilikauden tulos verojen jälkeen oli -0,1 (-0,5) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuun osakekohtainen tulos oli -0,001 (-0,005) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 0,3 (-0,9) prosenttia.

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli kesäkuun lopussa 37,2 (39,1) miljoonaa euroa. Konsernin likvidien varojen määrä oli 3,5 (5,4) miljoonaa euroa. Konsernilla on lisäksi käyttämättömiä shekkililimitejä.

Omavaraisuusaste oli katsauskauden päättyessä 58,6 (59,9) prosenttia ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -0,3 (-10,3) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 3,4 (3,0) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 9,1 (7,7) prosenttia. Korollisesta vieraasta pääomasta yhteensä 2,6 (1,7) miljoonaa euroa oli lyhytaikaista ja 0,8 (1,4) miljoonaa euroa pitkäaikaista.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli -0,7 (-1,0) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos -1,0 (-0,7) miljoonaa euroa. Vuoden 2017 viimeinen päivä oli sunnuntai, joten noin 2 miljoonaa euroa asiakasmaksuja saatiin tammikuun 2018 alussa.

Investointien nettorahavirta oli -0,2 (-0,1) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,2 (0,0) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -0,8 (-1,4) miljoonaa euroa. Omien osakkeiden hankintaan käytettiin 0,2 miljoonaa euroa. Katsauskaudella maksettiin osinkoja 1,0 (1,0) miljoonaa euroa.

Taseen liikearvo oli katsauskauden päättyessä yhteensä 15,5 (15,5) miljoonaa euroa. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

HENKILÖSTÖ

Dovre Group työllisti kesäkuun lopussa 462 (515) henkilöä, joista 421 (473) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa, 36 (37) konsultointitoiminnassa ja 5 (5) muissa toiminnoissa.

Katsauskauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 498 (477). Henkilöstöstä 458 (435) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa ja 35 (37) konsultointitoiminnassa. Projektihenkilöstöstä 29 (21) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Henkilöstö keskimäärin	1-6 2018	1-6 2017	Muutos %	1-12 2017
Projektihenkilöstö	458	435	5,3	427
Konsultointi	35	37	-5,4	36
Muut toiminnot	5	5	0,0	5
Yhteensä	498	477	4,4	468

MUUTOKSIA JOHTORYHMÄSSÄ

Mari Paski aloitti Dovre Group Oyj:n talousjohtajana 1.1.2018. Katsauskauden lopussa Dovre Groupin johtoryhmään kuuluivat Patrick von Essen (toimitusjohtaja), Mari Paski (talousjohtaja), Arve Jensen (johtaja, liiketoiminta-alue Projektihenkilöstö Norja) ja Stein Berntsen (johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi).

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET**Osakepääoma ja osakevaihto**

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

Katsauskaudella Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 6,7 (10,9) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 1,8 (3,2) miljoonan euron vaihtoa. Kaupankäynnin alin kurssi oli 0,24 (0,27) euroa ja ylin kurssi oli 0,29 (0,33) euroa. Osakkeen päätöskurssi 30.6.2018 oli 0,25 (0,28) euroa. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 25,0 (27,7) miljoonaa euroa.

Omat osakkeet

Joulukuussa 2017 Dovre Group Oyj:n hallitus päätti aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.12.2017 ja lopetettiin 27.3.2018. Tammi-kesäkuussa 2018 Dovre Group Oyj osti yhteensä 527 066 omaa osaketta 0,2761 euron keskihintaan. Katsauskaudella ostettujen osakkeiden kokonaishinta oli 145 507,34 euroa. Dovre Group Oyj:n hallussa oli kesäkuun 2018 lopussa yhteensä 839 262 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista oli noin 0,8 %.

Osakkeenomistajat ja hallituksen ja toimitusjohtajan omistus

Dovre Group Oyj:llä oli 30.6.2018 yhteensä 3 264 (3 424) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (8). Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli kesäkuun lopussa 11,4 (0,4) prosenttia. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus kasvoi, sillä Ole Olsenin määräysvalta-yhtiö GA1 Finance AS:n omistamat osakkeet olivat hallintarekisterissä 30.6.2018.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden ja samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten kautta omistetut osakkeet oli 30.6.2018 yhteensä 21 482 191 (22 238 142) osaketta, mikä vastaa noin 21,4 (22,2) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Optio-oikeudet

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

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

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

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty katsauskauden aikana. 2013A-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 29.2.2018. Optiosarjan optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita ja merkitsemättä jääneet 740 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Katsauskauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 1 450 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 550 000 kappaletta.

Toimitusjohtaja Patrick von Essen omisti 30.6.2018 yhteensä 600 000 kappaletta optiosarjojen 2013B ja 2013C optioita.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Dovre Group Oyj:n 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitilinpäätöksen vuodelta 2017 ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti taseen osoittaman voiton käyttämisestä ja osingonmaksusta, hallituksen kokoonpanosta ja palkkioista, tilintarkastajan valinnasta ja hallituksen valtuuttamisesta yhtiön omien osakkeiden hankintaan sekä päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2017 maksettavan osingon määräksi 0,01 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 3.4.2018 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksettiin 10.4.2018.

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

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 35 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 25 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 22 000 euroa vuodessa. Lisäksi korvataan kohtuulliset matkakustannukset. Vuosipalkkiot maksetaan siten, että hallituksen jäsenille hankitaan 40 prosentilla palkkion brutto-osuudesta Dovre Group Oyj:n osakkeita Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai vaihtoehtoisesti osakkeet voidaan luovuttaa käyttämällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Osakkeiden hankinta ja/tai luovutus tehdään mahdollisimman pian yhtiökokouksen jälkeen. Rahana maksettava 60 prosentin osuus vuosipalkkioista maksetaan viimeistään 30.4.2018. Hallituksen palkkiot ja niiden maksutapa eivät muuttuneet edellisvuodesta.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö BDO Oy. BDO Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Ari Lehto.

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

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

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa 10,0 prosenttia yhtiön nykyisistä osakkeista. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi, kannustinjärjestelmiin tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutettiin

päättämään osakeannin ja erityisten oikeuksien antamisen muista ehdoista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää yhtiöllä mahdollisesti panttina olevien omien osakkeiden realisoimisesta. Valtuutus on voimassa 30.6.2019 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Joulukuussa 2017 Dovre Group Oyj:n hallitus päätti aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella. Omia osakkeita hankittiin 5.12.2017-27.3.2018 yhteensä 839 262 kappaletta. Hallitus ei käyttänyt katsauskaudella valtuutusta päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä merkittävimmistä riskeistä on asiakkaidemme liiketoiminnan syklisyys. Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle erityisen tärkeää Norjan markkinoilla saavutetun vahvan markkina-aseman johdosta. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusiin asiakassegmentteihin edellyttää panostuksia ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Ajoittain paikallisesti saatta olla riippuvuutta yhdestä suuresta projektista tai asiakkaasta. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiansa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

Konsultointi-liiketoiminnassa yleinen taloudellinen epävarmuus ei vaikuta yhtä suoraan Dovre Groupin palveluiden kysyntään. Tämä johtuu siitä, että merkittävä asiakkaamme Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Toimitusprojekteihin liittyy lisäksi vähäisiä asiakkaista ja omasta henkilöstöstä johtuvia riskejä, kuten projektien viivästyminen tai avainhenkilöstön menetykset.

Dovre Group on vähemmistöosakkaana puujätteestä pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä (Bioindo). Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin, liittyvät riskit. Dovre Group laskee yhteisyrityksen tuloksen tilintarkastamattomien lukujen perusteella, joten Bioindon taloudelliseen informaatioon liittyy epävarmuutta.

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

NÄKYMÄT VUODELLE 2018 (MUUTTUMATON)

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

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä kysyntä on parantunut ja hintataso on kääntynyt hienoiseen kasvuun. Vahvan puitesopimussalkun, tehtyjen kustannussäästöjen sekä korkeamman kysynnän ansiosta ennustamme liiketuloksen paranevan vuoteen 2017 verrattuna.

Konsultointi-liiketoimintaryhmässä näkymät ovat pysyneet ennallaan.

Ennustamme konsernin liikevaihdon ja liiketuloksen paranevan vuoteen 2017 verrattuna.

Espoossa, 26. heinäkuuta 2018

DOVRE GROUP OYJ
HALLITUS

Lisätietoja:

Dovre Group Oyj
Patrick von Essen, toimitusjohtaja
patrick.essen@dovregroup.com

Mari Paski, talousjohtaja
mari.paski@dovregroup.com

Puh. 020 436 2000
www.dovregroup.com

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2018

Yhtiö julkistaa vuoden 2018 jäljellä olevat taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Kolmannen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1. - 30.9.2018 torstaina 25.10.2018

Jakelu

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.dovregroup.com

Puolivuosikatsauksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	1-6 2018	1-6 2017	Muutos %	1-12 2017
LIIKEVAIHTO	32 743	33 101	-1,1	62 681
Liiketoiminnan muut tuotot	11	44	-74,4	67
Materiaalit ja palvelut	-99	-57	-72,8	-113
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-29 701	-29 978	-0,9	-56 375
Poistot	-227	-244	-7,0	-484
Liiketoiminnan muut kulut	-2 614	-3 080	-15,1	-5 724
LIIKETULOS	114	-216	152,7	52
Rahoitustuotot	15	34	-54,7	89
Rahoituskulut	-70	-234	-69,9	-324
Osuus yhteisyritysten tuloksista	-31	-57	45,9	-215
TULOS ENNEN VEROJA	28	-472	105,8	-398
Tuloverot	-98	5	-2 110,1	-149
TILIKAUDEN TULOS	-71	-468	84,9	-547

Muut laajan tuloksen erät:

Erät jotka saatetaan

myöhemmin siirtää

tulosvaikutteiseksi:

Ulkomaiseen yksikköön

liittyvät muuntoerot

342 -1 030 133,2 -1 645

Tilikauden muut laajan

tuloksen erät verojen jälkeen

342 -1 030 133,2 -1 645

**TILIKAUDEN LAAJA TULOS
YHTEENSÄ**

271 -1 498 118,1 -2 192

Tilikauden voitto/osake, euro

Laimentamaton

osakekohtainen tulos (EUR)

-0,001 -0,005 84,9 -0,01

Laimennusvaikutuksella

oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)

-0,001 -0,005 84,9 -0,01

**Osakkeiden keskimääräinen
lukumäärä (kpl)**

**1-6
2018** **1-6
2017** **1-12
2017**

Laimentamaton

100 168 769 100 068 769 100 118 769

Laimennettu

100 168 769 100 091 144 100 129 956

**Osakkeiden lukumäärä kauden
lopussa (kpl)**

30.6.2018 **30.6.2017** **31.12.2017**

Laimentamaton

100 168 769 100 168 769 100 168 769

Laimennettu

100 168 769 100 168 769 100 168 769

KONSERNIN TASE

(tuhatta euroa)	30.6. 2018	30.6. 2017	Muutos %	31.12. 2017
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	3 192	3 349	-4,7	3 183
Liikearvo	15 460	15 531	-0,5	15 177
Aineelliset hyödykkeet	1 018	933	9,1	1 010
Osuudet yhteisyrityksissä	159	223	-28,6	61
Muut saamiset	0	131	-100,0	125
Laskennalliset verosaamiset	193	913	-78,8	183
Pitkäaikaiset varat	20 022	21 080	-5,0	19 740
Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	13 705	12 408	10,4	11 427
Tuloverosaaminen	15	187	-91,8	71
Rahat ja pankkisaamiset	3 452	5 417	-36,3	5 151
Lyhytaikaiset varat	17 173	18 012	-4,7	16 649
VARAT YHTEENSÄ	37 195	39 092	-4,9	36 389
OMA JA VIERAS PÄÄOMA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	9 603	9 603	0,0	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 300	12 300	0,0	12 300
Käyvän arvon rahasto	2 869	2 869	0,0	2 869
Omien osakkeiden rahasto	-229	0		-84
Muuntoerot	-2 908	-2 635	-10,4	-3 251
Kertyneet voittovarot	149	1 267	-88,2	1 188
Oma pääoma	21 784	23 404	-6,9	22 625
Pitkäaikainen vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	821	1 485	-44,7	788
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	750	1 350	-44,4	1 050
Pitkäaikaiset muut velat	0	23	-100,0	0
Pitkäaikaiset varaukset	0	71	-100,0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 571	2 930	-46,4	1 838
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	2 633	1 656	59,0	1 977
Ostovelat ja muut velat	11 002	10 793	1,9	9 739
Tuloverovelka	205	130	57,6	210
Lyhytaikaiset varaukset	0	180	-100,0	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	13 840	12 758	8,5	11 926
OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	37 195	39 092	-4,9	36 389

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

- a) Osakepääoma
- b) Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto
- c) Käyvän arvon rahasto
- d) Omien osakkeiden rahasto
- e) Muuntoerot
- f) Kertyneet voittovarot
- g) Oma pääoma yhteensä

(tuhatta euroa)	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)
OMA PÄÄOMA 1.1.2017	9 603	12 219	2 869		-1 605	2 729	25 815
Laaja tulos							
Tilikauden tulos						-468	-468
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Muuntoerot					-1 030		-1 030
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0		-1 030	-468	-1 498
Liiketoimet omistajien kanssa							
Toteutuneet osakeoptiot		81				81	81
Osakeperusteiset maksut						7	7
Osingonjako						-1 002	-1 002
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	81	0		0	-995	-914
OMA PÄÄOMA 30.6.2017	9 603	12 300	2 869	0	-2 635	1 267	23 404
(tuhatta euroa)	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)
OMA PÄÄOMA 1.1.2018	9 603	12 300	2 869	-84	-3 251	1 188	22 625
Laaja tulos							
Tilikauden tulos						-71	-71
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Muuntoerot					343	-1	342
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	0	343	-72	271
Liiketoimet omistajien kanssa							
Osakeperusteiset maksut						26	26
Omien osakkeiden hankinta				-145			-145
Osingonjako						-993	-993
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	-145		-967	-1 112
OMA PÄÄOMA 30.6.2018	9 603	12 300	2 869	-229	-2 908	149	21 784

RAHAVIRTALASKELMA

(tuhatta euroa)	1-6 2018	1-6 2017	Muutos %	1-12 2017
Liiketoiminnan rahavirta				
Liiketulos	114	-216	152,8	52
Oikaisut:				
Poistot	227	244	-7,0	484
Uudelleenjärjestelyvaraus	0	0		-111
Henkilöstökulut	26	7	271,4	7
Oikaisut yhteensä	253	251	0,8	380
Käyttöpääoman muutokset				
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+)	-2 067	-72	-2 770,8	628
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	1 052	-676	255,6	-1 636
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-1 015	-748	-35,7	-1 008
Maksetut korot	-27	-28	3,6	-52
Saadut korot	15	7	114,3	16
Muut maksetut ja saadut rahoituserät	-22	-88	75,0	-173
Maksetut ja saadut verot	-46	-218	78,9	-106
Liiketoiminnan nettorahavirta	-728	-1 040	30,0	-891
Investointien rahavirta				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-188	-64	-193,8	-293
Ostetut yhteisyritysosakkeet	0	0		3
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	0	-47	100,0	-47
Investointien nettorahavirta	-188	-111	69,4	-337
Rahoituksen rahavirta				
Toteutuneet osakeoptiot	0	81	-100,0	81
Omien osakkeiden hankinta	-161	0		-69
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-300	-300	0,0	-600
Lyhytaikaisten lainojen nostot	622	1 208	-48,5	1 576
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-1 403	100,0	-1 403
Maksetut osingot	-993	-1 002	0,9	-1 002
Rahoituksen nettorahavirta	-832	-1 416	-41,2	-1 417
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	49	-329	114,9	-517
Rahavarojen muutos	-1 699	-2 896	41,3	-3 162
Rahavarat tilikauden alussa	5 151	8 313		8 313
Rahavarat tilikauden lopussa	3 452	5 417		5 151

PUOLIVUOTISKATSAUKSEN LIITETIEDOT

Puolivuotiskatsaus on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti ja alla mainittuja laatimisperiaatteiden muutoksia lukuun ottamatta noudattaen samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2017. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja -kaavat ovat säilyneet ennallaan ja ne on esitetty tilinpäätöksessä 2017.

Konserni otti käyttöön 1.1.2018 voimaan tulleet uudet ja muuttuneet IFRS-standardit: IFRS 2 Osakepohjaiset maksut, IFRS 9 Rahoitusinstrumentit ja IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista. Julkaistuilla uusilla standardeilla ja muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta.

Työsuhde-etuudet

Osakeperusteiset maksut

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

Dovre Groupilla on yksi voimassaoleva optio-ohjelma, jossa alun perin oli kolme optiosarjaa. Jäljellä olevien 2013B-optiosarjan merkintäaika päättyy 28.2.2019 ja 2013C-sarjan 28.2.2020.

Tuloutusperiaatteet

Konsernin myynti koostuu palveluiden ja lisenssien myynnistä sekä lisenssien ylläpidosta. IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista* -standardin mukaisesti myynti tuloutetaan, kun suoritevelvoite (palvelu tai tuote tai niiden yhdistelmä) on suoritettu. Palvelun suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynti sisältää ohjelmistolisenssien myynnin, vuokran ja vuokran osana SaaS-palvelua. Ylläpito sisältää ohjelmistolisenssin ylläpitoveloituksen.

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

Rahoitusvarat

Dovre Groupin rahoitusvarat ovat laina- ja muita saamisia, jotka arvostetaan IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin mukaisesti jaksotettuun hankintamenuun. Ne sisältyvät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- ja pitkäaikaisiin varoihin; viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Myyntisaamisen tappiovaraus kirjataan käyttämällä yksinkertaistettua mallia, joka pohjautuu erääntyneiden saamisten ikään. Dovre Groupilla ei ole merkittävästi erääntyneitä myyntisaamisia. Dovre Group ei ole kirjannut arvonalentumista myyntisaamisista vuosina 2016 - 2018. Vuoden 2017 lopussa ollut lainasaaminen SaraRasa-yhteisyritykseltä on konvertoitu osakkeiksi vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla.

1. TOIMINTASEGMENTIT

Konsernilla on kaksi raportoivaa segmenttiä eli konsernin strategiset liiketoimintaryhmät:

- Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa maailmanlaajuisesti projektihenkilöstöpalveluita suuriin investointiprojekteihin.
- Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektinhallintaohjelmistoratkaisuja 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.

LIKEVAIHTO

Tuhatta euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Projektihenkilöstö	29 830	29 901	-0,2	57 063
Konsultointi	2 912	3 200	-9,0	5 618
Yhteensä	32 742	33 101	-1,1	62 681

LIKETULOS

Tuhatta euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Projektihenkilöstö	664	53	1 152,6	808
Konsultointi	251	478	-47,5	711
Muut toiminnot	-683	-607	-12,6	-1 200
Kohdistamattomat	-117	-140	16,4	-267
Yhteensä	114	-216	152,9	52

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

HENKILÖSTÖ

Henkilöstö keskimäärin	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Projektihenkilöstö	458	435	5,3	427
Konsultointi	35	37	-5,4	36
Muut toiminnot	5	5	0,0	5
Yhteensä	498	477	4,4	468

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 29 (21) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

2. LIIKEVAIHTO

LIIKEVAIHTO TUOTTOTYYPEITTÄIN

Tuhatta euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Palvelutuotot	32 501	32 890	-1,2	62 363
Lisenssituotot	145	98	47,5	174
Lisenssien ylläpitotuotot	97	113	-13,9	144
Yhteensä	32 743	33 101	-1,1	62 681

Palvelutuotot sisältävä yhtenä ajankohta tuloutettua myyntituloa 17 tuhatta euroa (66 tuhatta euroa kesäkuussa 2017). Lisenssituotot sisältävä yhtenä ajankohta tuloutettua lisenssituottoa 64 tuhatta euroa (17 tuhatta euroa).

LIIKEVAIHTO YHTIÖN KOTIPAIKAN MUKAAN

Tuhatta euroa	1-6/2018	1-6/2017	Muutos, %	1-12/2017
Suomi	2 659	2 156	23,3	4 216
Norja	21 574	20 002	7,9	38 927
Kanada	4 234	5 837	-27,5	10 944
Singapore	3 460	3 222	7,4	5 840
Muut maat	817	1 883	-56,6	2 754
Yhteensä	32 743	33 101	-1,1	62 681

3. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Tilikauden alussa	61	304	304
Lisäykset	121	0	-3
Vähennykset	0	-3	0
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-31	-57	-215
Muuntoerot	8	-21	-25
Tilikauden lopussa	159	223	61

Dovre Group Oyj:n yhteisyritys on singaporelainen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. (Bioindo). Dovre Groupin omistusosuus Bioindosta on 20,46 % vuonna 2018 (29 % vuonna 2017). Dovre Groupin omistusosuuden lasku johtuu vuoden ensimmäisellä vuosipuoliskolla toteutetusta oman pääoman ehtoista investoinnista Bioindossa, jossa Dovre Group lainasaaminen konvertoitiin Bioindon oman pääomaan.

Lähipiiritapahtumat yhteisyritysten kanssa

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Lainasaamiset	0	131	125
Korkosaamiset	0	0	8
Korkotuotot	0	0	8

4. MYYNTI- JA MUUT SAAMISET

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Myyntisaamiset	12 739	10 795	10 493
Muut saamiset	75	169	120
Siirtosaamiset myynneistä	347	724	384
Muut siirtosaamiset	545	704	422
Saamiset yhteisyrityksiltä	0	0	8
Yhteensä	13 705	12 392	11 427

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

Myyntisaamisten ikäjakauma

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Erääntymättömät	11 887	10 018	6 403
Erääntyneet			
Alle 30 päivää	574	492	3 857
30 - 60 päivää	179	184	181
61 - 90 päivää	39	94	22
Yli 90 päivää	61	8	30
Yhteensä	12 740	10 795	10 493

5. VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Pantatut myyntisaamiset	4 169	8 358	4 065
Yrityskiinnitykset	3 000	3 000	3 000
Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo konsernissa	817	835	826

Vuokrasopimukset, konserni vuokralleottajana

Tuhatta euroa	30.6.2018	30.6.2017	31.12.2017
Yhden vuoden kuluessa	506	409	475
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	940	299	1 069
Yhteensä	1 446	707	1 544

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

6. KONSERNIN LUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

Tuhatta euroa	1-3 2018	1-3 2017	4-6 2018	4-6 2017	7-9 2017	10-12 2017
LIIKEVAIHTO	16 418	17 259	16 325	15 843	14 701	14 880
Liiketoiminnan muut tuotot	4	23	7	20	9	13
Materiaalit ja palvelut	-51	-30	-47	-27	-25	-31
Työsuhde-etuuksista aih. kulut	-14 871	-15 737	-14 830	-14 242	-13 310	-13 087
Poistot ja arvonalentumiset	-109	-124	-118	-121	-121	-119
Liiketoiminnan muut kulut	-1 343	-1 645	-1 271	-1 436	-1 234	-1 409
LIIKETULOS	48	-254	66	38	20	247

7. KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Milj. euroa	1-6 2018	1-6 2017	1-12 2017
Rahavarat	3,5	5,4	5,2
Korollinen vieras pääoma	3,4	3,0	3,0
Nettovelat	-0,1	-2,4	-2,1
Oma pääoma	21,8	23,4	22,6
Taseen loppusumma	37,2	39,1	36,4
Oman pääoman tuotto	-0,3 %	-1,9 %	-2,3 %
Sijoitetun pääoman tuotto	0,3 %	-0,9 %	-1,1 %
Nettovelkaantumisaste	-0,3 %	-10,3 %	-9,4 %
Omavaraisuusaste	58,6 %	59,9 %	62,2 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	498	477	468
Henkilöstö kauden lopussa	462	515	476
Tulos / osake, euroa (laimentamaton keskimäärin)	-0,001	-0,005	-0,005
Oma pääoma / osake, euroa (laimentamaton kauden loppu)	0,22	0,23	0,23