

Dovre Group Oyj

Tilinpäätöstiedote

21.2.2019 klo 9.00

DOVRE GROUPIN TILINPÄÄTÖSTIEDOTE 1.1. – 31.12.2018**LIKEVAIHTO KASVOI JA LIKETULOS PARANI VUONNA 2018***Suluissa edellisvuoden vastaavan ajankohdan vertailuluvut.***Heinä–joulukuu 2018**

- Liikevaihto 32,7 (29,6) milj. euroa – kasvua 10,6 %
- Projektihenkilöstö: liikevaihto 29,8 (27,2) milj. euroa – kasvua 9,8 %
- Konsultointi: liikevaihto 2,9 (2,4) milj. euroa – kasvua 20,0 %
- Liiketulos parani 0,4 (0,3) milj. euroon; Q4 liiketulos 0,3 (0,2) milj. euroa
- Tulos ennen veroja 1,0 (0,1) euroa, joka sisältää 0,6 (-0,0) milj. rahoituseriä
- Tilikauden tulos 0,9 (-0,1) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos 0,009 (-0,005) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta 1,8 (0,1) milj. euroa

Tammi–joulukuu 2018

- Liikevaihto nousi 65,5 (62,7) milj. euroon – kasvua 4,4 %
- Projektihenkilöstö: liikevaihto 59,7 (57,1) milj. euroa – kasvua 4,5 %
- Konsultointi: liikevaihto 5,8 (5,6) milj. euroa – kasvua 3,5 %
- Liiketulos parani 0,5 (0,1) milj. euroon
- Tulos ennen veroja 1,1 (-0,4) milj. euroa, joka sisältää 0,6 (-0,2) milj. euroa rahoituseriä
- Tilikauden tulos 0,8 (-0,5) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos 0,008 (-0,005) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta 1,1 (-0,9) milj. euroa
- Hallituksen osinkoehdotus yhtiökokoukselle: 0,01 (0,01) euroa osakkeelta

Näkymät vuodelle 2019 (muuttumattomat, julkaistu 25.1.2019): Liikevaihdon ennustetaan paranevan vuoteen 2018 verrattuna (65,5 milj. euroa vuonna 2018) ja liikevoiton ennustetaan olevan yli 1,3 miljoonaa euroa (0,5 milj. euroa vuonna 2018).

KESKEISET TUNNUSLUVUT

| Milj. euroa | 7-12 2018 | 7-12 2017 | Muutos % | 1-12 2018 | 1-12 2017 | Muutos % |
|-------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Liikevaihto | 32,7 | 29,6 | 10,6 | 65,5 | 62,7 | 4,4 |
| Liiketulos | 0,4 | 0,3 | 59,3 | 0,5 | 0,1 | 942,5 |
| % liikevaihdosta | 1,3 | 0,9 | | 0,8 | 0,1 | |
| Tulos ennen veroja | 1,0 | 0,1 | 1 286,5 | 1,1 | -0,4 | 365,8 |
| % liikevaihdosta | 3,1 | 0,3 | | 1,6 | -0,6 | |
| Tulos | 0,9 | -0,1 | 1 254,9 | 0,8 | -0,5 | 254,4 |
| % liikevaihdosta | 2,8 | -0,3 | | 1,3 | -0,9 | |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 1,8 | 0,1 | 1 205,7 | 1,1 | -0,9 | 222,2 |
| Nettovelat | -1,7 | -2,1 | -18,3 | -1,7 | -2,1 | -18,3 |
| Nettovelkaantumisaste, % | -7,8 | -9,4 | -16,6 | -7,8 | -9,4 | -16,6 |
| Tulos/osake, euroa | | | | | | |
| Laimentamaton | 0,009 | -0,005 | 295,5 | 0,008 | -0,005 | 254,1 |
| Laimennettu | 0,009 | -0,005 | 295,5 | 0,008 | -0,005 | 254,2 |

TOIMITUSJOHTAJA ARVE JENSEN:

“Dovre Groupin toisen vuosipuoliskon luvut vahvistavat vuoden ensimmäisellä puoliskolla alkaneen hyvän kehityksen. Kuten ennakoimme, liikevaihto ja tulos paranivat sekä viimeisellä neljänneksellä että toisella vuosipuoliskolla. Myös tilauskanta on kasvanut edelleen. Vaikka liiketulos ei vielä ole tyydyttävällä tasolla, kiinteiden kustannusten pienentymisen ja myynnin kasvun myönteiset vaikutukset ovat jo nähtävissä. Jatkossa Dovre Groupille tärkeää on varmistaa kasvun jatkuminen.

Projektihenkilöstö: Liikevaihto toisella vuosipuoliskolla kehittyi myönteisesti vertailukaudesta pääasiassa Norjan liiketoiminnan hyvän kehityksen ansiosta. Norjan markkinan kehitys on ollut selvästi myönteistä. Myös muissa yksiköissä odotukset ovat kääntyneet myönteisiksi, mutta Norjan kaltaista kasvua ei vielä ole näköpiirissä. EMEA-markkina-alueellamme (pl. Norja) toiminta on ollut vilkasta ja kasvaa edelleen. Vuoden loppupuolella uudelleenorganisoimme toimintamme Yhdysvalloissa ja Kanadassa. Tarkoituksena on saada aikaan kustannussäästöjä sekä luoda ja vahvistaa synergioita sekä omassa organisaatiossamme että toiminnassamme asiakkaiden ja konsulttien kanssa. Dovre Groupilla on nyt yksi liiketoimintayksikkö, joka palvelee asiakkaitamme Pohjois-Amerikassa ja jota johtaa Dean Sullivan. APAC-markkina-alueellamme saatiin päätökseen merkittävä mutta lyhytaikainen projekti toisen vuosipuoliskon lopussa, jonka seurauksena henkilöstömäärä ja myynti laskivat vuonna 2018. Vuoden toisella vuosipuoliskolla onnistuimme varmistamaan vahvemman sopimuskannan alkuvuodelle 2019.

Konsultointi: Liikevaihto toisella vuosipuoliskolla oli vertailuvuotta parempi. Tulos laski edellisvuodesta, mutta oli vielä erittäin hyvällä tasolla. Tulosta laski tilapäisesti vaisu tilanne Norjan liiketoiminnassa.

Dovre Group solmi uuden puitesopimuksen tilikauden päätyttyä: Norjassa allekirjoitettiin tammikuussa 2019 sopimus strategisesta konsultoinnista ja projektihenkilöstön toimittamisesta Nye Veierin projektiinjohtoon ja HESQ-toimintoihin (työterveys, ympäristö, turvallisuus ja laatu). Sopimusta varten Norjan Projektihenkilöstö- ja Konsultointi-liiketoiminnat yhdistivät voimansa ja osoittivat, että jatkossa Dovre Groupin tarjooma tuo meille uusia mahdollisuuksia perinteisen öljy- ja kaasuteollisuuden rinnalle.”

LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN KEHITYS

Liikevaihto

Konsernin liikevaihto heinä–joulukuussa kasvoi 10,6 prosenttia ja oli 32,7 (29,6) miljoonaa euroa. Projektihenkilöstön osuus konsernin liikevaihdosta oli 91 (92) prosenttia ja Konsultoinnin 9 (8) prosenttia. Liikevaihto Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa kasvoi 9,8 prosenttia ja oli 29,8 (27,2) miljoonaa euroa. Liikevaihto Konsultointi-liiketoiminnassa kasvoi 20,0 prosenttia ja oli 2,9 (2,4) miljoonaa euroa.

Konsernin tilikauden liikevaihto nousi 4,4 prosenttia ja oli 65,5 (62,7) miljoonaa euroa. Projektihenkilöstön osuus konsernin liikevaihdosta oli 91 (91) prosenttia ja Konsultoinnin 9 (9) prosenttia. Liikevaihto Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa kasvoi tammi–joulukuussa 4,5 prosenttia ja oli 59,7 (57,1) miljoonaa euroa. Liikevaihto Konsultointi-liiketoiminnassa kasvoi 3,5 prosenttia ja oli 5,8 (5,6) miljoonaa euroa.

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

Valuuttakurssimuutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta toisen vuosipuoliskon liikevaihtoon. Tilikauden liikevaihtoon valuuttakurssimuutokset vaikuttivat jonkin verran. Vertailukelpoisin valuutoin koko vuoden liikevaihto olisi kasvanut noin 7,5 prosenttia vertailuvuodesta.

Maaliskuussa 2018 Dovre Group julkisti merkittävän puitesopimuksen projektijohdosta Baltic Connectorin kaasuputkihankkeessa. Joulukuussa Dovre Group puolestaan solmi puitesopimuksen teknisten konsulttien toimittamisesta kaikkiin Woodin projekteihin Norjassa. Muut uudet puitesopimukset käsitellään luottamuksellisina asiakkaidemme pyynnöistä.

| Liikevaihto segmentteittäin | 7-12 | 7-12 | Muutos | 1-12 | 1-12 | Muutos |
|------------------------------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Milj. euroa | 2018 | 2017 | % | 2018 | 2017 | % |
| Projektihenkilöstö | 29,8 | 27,2 | 9,8 | 59,7 | 57,1 | 4,5 |
| Konsultointi | 2,9 | 2,4 | 20,0 | 5,8 | 5,6 | 3,5 |
| Konserni yhteensä | 32,7 | 29,6 | 10,6 | 65,5 | 62,7 | 4,4 |

| Liikevaihto markkina-alueittain | 7-12 | 7-12 | Muutos | 1-12 | 1-12 | Muutos |
|--|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|---------------|
| Milj. euroa | 2018 | 2017 | % | 2018 | 2017 | % |
| EMEA | 25,8 | 21,1 | 22,4 | 50,0 | 43,5 | 15,0 |
| AMERICAS | 4,6 | 5,9 | -21,6 | 9,4 | 12,8 | -26,7 |
| APAC | 2,3 | 2,6 | -11,8 | 6,0 | 6,4 | -5,4 |
| Konserni yhteensä | 32,7 | 29,6 | 10,6 | 65,5 | 62,7 | 4,4 |

Dovre Groupin päämarkkinat alueittain:

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

Kannattavuus

Konsernin liiketulos heinä–joulukuussa oli 0,4 (0,3) miljoonaa euroa eli 1,3 (0,9) prosenttia liikevaihdosta. Projektihenkilöstön liiketulos oli 0,8 (0,8) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liiketulos oli 0,1 (0,2) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -0,4 (-0,6) miljoonaa euroa ja kohdistamattomat kustannukset olivat 0,1 (0,1) miljoonaa euroa.

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

| Liiketulos Milj. euroa | 7-12 2018 | 7-12 2017 | Muutos % | 1-12 2018 | 1-12 2017 | Muutos % |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Projektihenkilöstö | 0,8 | 0,8 | 8,8 | 1,5 | 0,8 | 83,8 |
| Konsultointi | 0,1 | 0,2 | -38,1 | 0,4 | 0,7 | -44,4 |
| Muut toiminnot | -0,4 | -0,6 | 26,2 | -1,1 | -1,2 | 6,6 |
| Kohdistamattomat * | -0,1 | -0,1 | 18,9 | -0,2 | -0,3 | 17,6 |
| Konserni yhteensä | 0,4 | 0,3 | 58,5 | 0,5 | 0,1 | 936,5 |

* Kohdistamattomia kuluja ovat pääasiassa asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot.

Tulos

Konsernin heinä–joulukuun tulos ennen veroja oli 1,0 (0,1) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyi 0,6 (-0,0) miljoonaa euroa rahoituseriä, joista suurin osa, 0,6 miljoonaa euroa, liittyy SaraRasa Bioindo -sijoituksen arvon kirjaamiseen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

Heinä–joulukuun tulos verojen jälkeen oli 0,9 (-0,1) miljoonaa euroa ja osakekohtainen tulos oli 0,01 (-0,00) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 4,3 (0,5) prosenttia.

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

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

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

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

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

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli 1,1 (-0,9) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos 0,2 (-1,0) miljoonaa euroa. Vuoden 2017 viimeinen päivä oli sunnuntai, joten noin 2 miljoonaa euroa asiakasmaksuja saatiin tammikuun 2018 alussa.

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

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

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

SARARASA

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

Bioindon nettotulos kehittyi myönteisesti vuonna 2018 ja oli noin 1,0 (-1,2) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyi kertaluonteinen noin 0,8 miljoonan euron kustannussäästö, joka syntyi yhtiön lainasalkun uudelleenjärjestelystä. Pellettien markkinahinta parani vuoden aikana ja Bioindon pellettitehtaan tuotanto kasvoi. Vuodelle 2019 tehtyjen myyntisopimusten perusteella myönteisen tuloskehityksen ennustetaan jatkuvan.

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

HENKILÖSTÖ

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

Tilikauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 495 (468). Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa työskenteli 453 (438) henkilöä ja Konsultointi-liiketoiminnassa 38 (33) henkilöä. Projektihenkilöstöstä 29 (23) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

| Henkilöstö, keskimäärin | 7-12 2018 | 7-12 2017 | Muutos % | 1-12 2018 | 1-12 2017 | Muutos % |
|----------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Projektihenkilöstö | 451 | 418 | 7,9 | 454 | 427 | 6,3 |
| Konsultointi | 38 | 35 | 8,6 | 36 | 36 | 0,0 |
| Muut toiminnot | 4 | 5 | -20,0 | 5 | 5 | 0,0 |
| Yhteensä | 493 | 458 | 7,6 | 495 | 468 | 5,8 |

MUUTOKSIA JOHTORYHMÄSSÄ JA HALLITUKSESSA

Mari Paski aloitti Dovre Group Oyj:n talousjohtajana 1.1.2018. Arve Jensen, aiemmin Projektihenkilöstö Norja-liiketoiminta-alueen johtaja, nimitettiin konsernin toimitusjohtajaksi 1.11.2018. Vuoden 2018 lopussa Dovre Groupin johtoryhmään kuuluivat Arve Jensen (toimitusjohtaja), Stein Berntsen (johtaja, Konsultointiliiketoiminta-alue) ja Mari Paski (talousjohtaja).

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

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET

Osakepääoma ja osakevaihto

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

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

Omat osakkeet

Joulukuussa 2017 Dovre Group Oyj:n hallitus päätti aloittaa yhtiön omien osakkeiden hankinnan varsinaisen yhtiökokouksen 30.3.2017 antaman valtuutuksen perusteella. Omien osakkeiden hankinta aloitettiin 5.12.2017 ja lopetettiin 27.3.2018. Tammi-joulukuussa 2018 Dovre Group Oyj osti yhteensä 527 066 omaa osaketta 0,2761 euron keskihintaan. Katsauskaudella ostettujen osakkeiden kokonaishinta oli 145 507,34 euroa. Hallituksen jäsen Ole Olsen erosi kolmannella neljänneksellä ja palautti yhtiölle 31 075 osaketta. Dovre Group Oyj:n hallussa oli joulukuun 2018 lopussa yhteensä 870 337 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista oli noin 0,9 %.

Osakkeenomistajat ja hallituksen ja toimitusjohtajan omistus

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2018 yhteensä 3 179 (3 373) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (8). Dovre Group sai kesäkuussa uuden suuren omistajan, kun suomalainen rahasto hankki omistukseensa kaksi miljoonaa yhtiön osaketta. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli joulukuun lopussa 0,4 (0,4) prosenttia.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden ja samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten kautta omistetut osakkeet oli 31.12.2018 yhteensä 7 101 189 (21 765 851) osaketta, mikä vastaa noin 7,1 (21,7) prosenttia kaikista osakkeista.

Lisätietoja Dovre Groupin osakkeista ja osakkeenomistajista on yhtiön verkkosivuilla www.dovregroup.com/investors.

Optio-oikeudet

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

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

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

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

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 maksettiin osakkeenomistajalle, joka oli osingonmaksun täsmäytyspäivänä 3.4.2018 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. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella.

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

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää 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. Hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella.

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

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä yksi merkittävimmistä riskeistä on asiakkaidemme liiketoiminnan syklisyys. Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle erityisen tärkeää Norjan markkinoilla saavutetun vahvan markkina-aseman johdosta. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusiin asiakassegmentteihin edellyttää panostuksia ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Ajoittain paikallisesti saattaa 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 kirjaa sijoituksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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. Valuutariskit suojataan tarvittaessa keskitetysti konsernissa.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Dovre Group ilmoitti 15.1.2019, että se yhtiöittää Suomen ICT- ja projektihallinta-liiketoiminnan uuteen, Dovre Groupin kokonaan omistamaan yhtiöön, Proha Oy:hyn. Proha Oy aloittaa toimintansa 1.4.2019 ja liiketoiminnan nykyinen henkilöstö siirtyy uuden yhtiön palvelukseen vanhoina työntekijöinä. Yhtiöittämisen tavoitteena on rakentaa tehokas toimija, joka keskittyy ICT- ja projektihallinta-liiketoimintaan ja jolla on oma identiteetti ja tavoitteet. Proha Oy:n nimellä on pitkä perinne projektihallinnassa Suomessa. Yhtiö pyrkii löytämään uusi liiketoimintamahdollisuuksia muiden saman alan suomalaisten yhtiöiden kanssa yhteisyritysten ja fuusioiden kautta.

NÄKYMÄT VUODELLE 2019 (muuttumattomat, julkaistu 25.1.2019)

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

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

Konsultointi-liiketoimintaryhmässä näkymät ovat pysyneet ennallaan.

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

HALLITUKSEN OSINGONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiö Dovre Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2018 olivat 18 42 849,49 euroa. Hallitus ehdottaa 27.3.2019 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa maksetaan 0,01 (0,01). Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osinko maksetaan 25.4.2019 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 29.3.2019 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon. Osinkoa ei makseta yhtiön hallussa oleville osakkeille. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu voitonjako ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Espoo, 21. helmikuuta 2019

DOVRE GROUP OYJ
HALLITUS

Lisätietoja:

Dovre Group Oyj
Arve Jensen, toimitusjohtaja
(arve.jensen@dovregroup.com)
puh. +47 90 60 78 11

Mari Paski, talousjohtaja
(mari.paski@dovregroup.com)

puh. +358 20 436 2000
www.dovregroup.com

Taloudellinen tiedottaminen vuonna 2019

Dovre Group julkistaa vuoden 2019 taloudelliset katsaukset seuraavasti:

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

Dovre Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään keskiviikkona 27.3.2019. Yhtiön hallitus kutsuu kokouksen koolle myöhempänä ajankohtana. Vuosikertomus 2018, joka sisältää yhtiön tilinpäätöksen, hallituksen toimintakertomuksen ja selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, julkaistaan sähköisenä viikolla 10.

Jakelu

Nasdaq Helsinki Oy
Keskeiset tiedotusvälineet
www.dovregroup.com

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

| tuhatta euroa | 7-12 2018 | 7-12 2017 | Muutos % | 1-12 2018 | 1-12 2017 | Muutos % |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| LIIKEVAIHTO | 32 722 | 29 581 | 10,6 | 65 466 | 62 681 | 4,4 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 21 | 23 | -7,4 | 32 | 67 | -51,3 |
| Materiaalit ja palvelut | -96 | -56 | 71,5 | -195 | -113 | 72,2 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut | -29 517 | -26 397 | 11,8 | -59 218 | -56 375 | 5,0 |
| Poistot | -220 | -240 | -8,5 | -447 | -484 | -7,8 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -2 485 | -2 644 | -6,0 | -5 099 | -5 724 | -10,9 |
| LIIKETULOS | 426 | 267 | 59,3 | 539 | 52 | 942,5 |
| Rahoitustuotot | 653 | 55 | 1 086,4 | 668 | 89 | 650,5 |
| Rahoituskulut | -48 | -90 | -46,6 | -119 | -324 | -63,4 |
| Osuus yhteisyritysten tuloksista | 0 | -158 | -100,0 | -31 | -215 | -85,6 |
| TULOS ENNEN VEROJA | 1 031 | 74 | 1 286,5 | 1 058 | -398 | 365,8 |
| Tuloverot | -116 | -154 | -24,8 | -214 | -149 | 43,9 |
| TILIKAUDEN TULOS | 915 | -80 | 1 250,7 | 844 | -547 | 254,4 |
| Muut laajan tuloksen erät: | | | | | | |
| Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi: | | | | | | |
| Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot | -554 | -615 | -9,9 | -212 | -1 645 | -87,1 |
| Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen | -554 | -615 | -9,9 | -212 | -1 645 | -87,1 |
| TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ | 361 | -695 | -152,0 | 632 | -2 192 | -128,8 |
| Tilikauden voitto/osake, euroa | | | | | | |
| Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa) | 0,009 | -0,001 | 1 250,7 | 0,008 | -0,005 | 254,3 |
| Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa) | 0,009 | -0,001 | 1 250,7 | 0,008 | -0,005 | 254,3 |

| Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (kpl) | 7-12 2018 | 7-12 2017 | 1-12 2018 | 1-12 2017 |
|--|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Laimentamaton | 100 168 769 | 100 168 769 | 100 168 769 | 100 118 769 |
| Laimennettu | 100 168 769 | 100 168 769 | 100 168 769 | 100 129 956 |

| Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (kpl) | 31.12.2018 | 31.12.2017 | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Laimentamaton | 100 168 769 | 100 168 769 | 100,168,769 | 100 168 769 |
| Laimennettu | 100 168 769 | 100 168 769 | 100,168,769 | 100 168 769 |

KONSERNIN TASE

| tuhatta euroa | 31.12. | 31.12. | Muutos |
|--|---------------|---------------|------------|
| | 2018 | 2017 | % |
| VARAT | | | |
| Pitkäaikaiset varat | | | |
| Aineettomat hyödykkeet | 2 951 | 3 183 | -7,3 |
| Liikearvo | 15 185 | 15 177 | 0,0 |
| Aineelliset hyödykkeet | 960 | 1 010 | -5,0 |
| Osuudet yhteisyrityksissä | 0 | 61 | -100,0 |
| Muut saamiset | 723 | 125 | 478,3 |
| Laskennalliset verosaamiset | 183 | 183 | 0,0 |
| Pitkäaikaiset varat | 20 002 | 19 740 | 1,3 |
| Lyhytaikaiset varat | | | |
| Myyntisaamiset ja muut saamiset | 12 526 | 11 427 | 9,6 |
| Tuloverosaaminen | 15 | 71 | -78,4 |
| Rahat ja pankkisaamiset | 4 970 | 5 151 | -3,5 |
| Lyhytaikaiset varat | 17 511 | 16 649 | 5,2 |
| VARAT YHTEENSÄ | 37 513 | 36 389 | 3,1 |
| OMA JA VIERAS PÄÄOMA | | | |
| Oma pääoma | | | |
| Osakepääoma | 9 603 | 9 603 | 0,0 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 12 300 | 12 300 | 0,0 |
| Käyvän arvon rahasto | 2 869 | 2 869 | 0,0 |
| Omien osakkeiden rahasto | -237 | -84 | 183,5 |
| Muuntoerot | -3 462 | -3 251 | 6,5 |
| Kertyneet voittovarot | 1 080 | 1 188 | -9,0 |
| Oma pääoma | 22 153 | 22 625 | -2,1 |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | | | |
| Laskennallinen verovelka | 758 | 788 | -3,8 |
| Pitkäaikaiset rahoitusvelat | 450 | 1 050 | -57,1 |
| Pitkäaikaiset muut velat | 68 | 0 | |
| Pitkäaikainen vieras pääoma | 1 276 | 1 838 | -30,6 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | | | |
| Lyhytaikaiset rahoitusvelat | 2 785 | 1 977 | 40,8 |
| Ostovelat ja muut velat | 11 025 | 9 739 | 13,2 |
| Tuloverovelka | 275 | 210 | 30,9 |
| Lyhytaikainen vieras pääoma | 14 084 | 11 926 | 18,1 |
| OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ | 37 513 | 36 389 | 3,1 |

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 | | | | | | -547 | -547 |
| Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: | | | | | | | |
| Muuntoerot | | | | | -1 646 | 1 | -1 645 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | 0 | 0 | 0 | | -1 646 | -546 | -2 192 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | |
| Toteutuneet osakeoptiot | | 81 | | | | | 81 |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | 7 | 7 |
| Omien osakkeiden hankinta | | | | -84 | | | -84 |
| Osingonjako | | | | | | -1 002 | -1 002 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | 0 | 81 | 0 | -84 | 0 | -995 | -998 |
| OMA PÄÄOMA 31.12.2017 | 9 603 | 12 300 | 2 869 | -84 | -3 251 | 1 188 | 22 625 |
| 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 | | | | | | 844 | 844 |
| Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi: | | | | | | | |
| Muuntoerot | | | | | -211 | -1 | -212 |
| Tilikauden laaja tulos yhteensä | 0 | 0 | 0 | 0 | -211 | 843 | 632 |
| Liiketoimet omistajien kanssa | | | | | | | |
| Osakeperusteiset maksut | | | | | | 42 | 42 |
| Omien osakkeiden hankinta | | | | -153 | | | -153 |
| Osingonjako | | | | | | -993 | -993 |
| Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä | 0 | 0 | 0 | -153 | | -951 | -1 104 |
| OMA PÄÄOMA 31.12.2018 | 9 603 | 12 300 | 2 869 | -237 | -3 462 | 1 080 | 22 153 |

RAHAVIRTALASKELMA

| tuhatta euroa | 7-12 2018 | 7-12 2017 | Muutos % | 1-12 2018 | 1-12 2017 | Muutos % |
|---|--------------|--------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| Liiketoiminnan rahavirta | | | | | | |
| Liiketulos | 425 | 268 | 58,6 | 539 | 52 | 936,5 |
| Oikaisut: | | | | | | |
| Poistot | 220 | 240 | -8,3 | 447 | 484 | -7,6 |
| Uudelleenjärjestelyvaraus | 0 | -111 | -100,0 | 0 | -111 | -100,0 |
| Henkilöstökulut | 16 | 0 | 100,0 | 42 | 7 | 500,0 |
| Oikaisut yhteensä | 236 | 129 | 82,9 | 489 | 380 | 28,7 |
| Käyttöpääoman muutokset | | | | | | |
| Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+) | 849 | 700 | -21,3 | -1 218 | 628 | 293,9 |
| Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-) | 381 | -960 | 139,7 | 1 433 | -1 636 | 187,6 |
| Käyttöpääoman muutos yhteensä | 1 230 | -260 | 573,1 | 215 | -1 008 | 121,3 |
| Maksetut korot | -31 | -24 | -29,2 | -58 | -52 | -11,5 |
| Saadut korot | 14 | 9 | 55,6 | 29 | 16 | 81,3 |
| Muut maksetut ja saadut rahoituserät | -6 | -85 | 92,9 | -28 | -173 | 83,8 |
| Maksetut ja saadut verot | -69 | 112 | 161,6 | -115 | -106 | -8,5 |
| Liiketoiminnan nettorahavirta | 1 799 | 149 | 1 107,4 | 1 071 | -891 | 220,2 |
| Investointien rahavirta | | | | | | |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | 0 | -229 | 100,0 | -188 | -293 | 35,8 |
| Ostetut yhteisyritysosakkeet | 0 | 3 | -100,0 | 0 | 3 | -100,0 |
| Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+) | 0 | 0 | | 0 | -47 | 100,0 |
| Investointien nettorahavirta | 0 | -226 | -100,0 | -188 | -337 | -44,2 |
| Rahoituksen rahavirta | | | | | | |
| Toteutuneet osakeoptiot | 0 | 0 | | 0 | 81 | -100,0 |
| Omien osakkeiden hankinta | 0 | -69 | -100,0 | -161 | -69 | 133,3 |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut | -300 | -300 | 0,0 | -600 | -600 | 0,0 |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot | 130 | 368 | -64,7 | 752 | 1 576 | -52,3 |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut | 0 | 0 | | 0 | -1 403 | 100,0 |
| Maksetut osingot | 0 | 0 | | -993 | -1 002 | 0,9 |
| Rahoituksen nettorahavirta | -170 | -1 | 16 900,0 | -1 002 | -1 417 | -29,3 |
| Valuuttakurssien muutoksen vaikutus | -113 | -188 | 39,9 | -64 | -517 | 87,6 |
| Rahavarojen muutos | 1 516 | -266 | 669,9 | -183 | -3 162 | 94,2 |
| Rahavarat tilikauden alussa | 3 452 | 5 417 | | 5 151 | 8 313 | |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 4 968 | 5 151 | | 4 968 | 5 151 | |

LIITETIEDOT

Tilinpäätöstiedote on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti ja alla mainittuja laatimisperiaatteiden muutoksia lukuun ottamatta noudattaen samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätös 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*. Pääasiassa julkaistuilla uusilla standardeilla ja muutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta. Vuoden 2017 lopussa yhtiön merkittävä rahoitusvara oli lainasaaminen SaraRasa-yhteisyritykseltä, joka konvertoitiin osakkeiksi alkuvuonna 2018. Vuoden 2018 lopussa omistuksen luokitus muuttui yhteisyrityksestä käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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 asettavien 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 päättyi 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 luokitellaan IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* -standardin mukaisesti kahteen ryhmään: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja jaksotettu hankintameno.

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

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

Rahoitusvelat

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

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 | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Muutos, % |
|--------------------|---------------|---------------|------------|
| Projektihenkilöstö | 59 652 | 57 063 | 4,5 |
| Konsultointi | 5 814 | 5 618 | 3,5 |
| Yhteensä | 65 466 | 62 681 | 4,4 |

LIKETULOS

| Tuhatta euroa | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Muutos, % |
|--------------------|------------|-----------|--------------|
| Projektihenkilöstö | 1 485 | 808 | 83,8 |
| Konsultointi | 395 | 711 | -44,4 |
| Muut toiminnot | -1 121 | -1 200 | 6,6 |
| Kohdistamattomat | -220 | -267 | 17,6 |
| Yhteensä | 539 | 52 | 936,5 |

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

HENKILÖSTÖ

| keskimäärin | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Muutos, % |
|--------------------|------------|------------|------------|
| Projektihenkilöstö | 454 | 427 | 6,3 |
| Konsultointi | 36 | 36 | 0,0 |
| Muut toiminnot | 5 | 5 | 0,0 |
| Yhteensä | 495 | 468 | 5,8 |

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

2. LIIKEVAIHTO

LIIKEVAIHTO TUOTTOTYYPEITTÄIN

| Tuhatta euroa | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Muutos, % |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| Services | 64 983 | 62 363 | 4,2 |
| License revenue | 281 | 174 | 61,4 |
| Maintenance | 202 | 144 | 40,3 |
| Total | 65 466 | 62 681 | 4,4 |

Palvelutuotot sisältävät yhtenä ajankohta tuloutettua myyntituloa 152 tuhatta euroa (90 tuhatta euroa joulukuussa 2017). Lisenssituotot sisältävät yhtenä ajankohtana tuloutettua lisenssituottoa 110 tuhatta euroa (21 tuhatta euroa).

LIIKEVAIHTO YHTIÖN KOTIPAIKAN MUKAAN

| Tuhatta euroa | 1-12/2018 | 1-12/2017 | Muutos, % |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| Suomi | 5 709 | 4 216 | 35,4 |
| Norja | 44 333 | 38 927 | 13,9 |
| Kanada | 8 264 | 10 944 | -24,5 |
| Singapore | 5 590 | 5 840 | -4,3 |
| Muut maat | 1 570 | 2 754 | -43,0 |
| Yhteensä | 65 466 | 62 681 | 4,4 |

3. OSUDET YHTEISYRITYKSISSÄ

| Tuhatta euroa | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Tilikauden alussa | 61 | 304 |
| Lisäykset | 121 | -3 |
| Vähennykset | -31 | -215 |
| Osuus yhteisyritysten tuloksesta | -151 | 0 |
| Muuntoerot | 0 | -25 |
| Tilikauden lopussa | 0 | 61 |

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

4. RAHOITUSVARAT

Rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti

| Tuhatta euroa | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Ei-listattu oman pääoman ehtoinen rahoitusvara | 723 | 0 |
| Yhteensä | 723 | 0 |

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

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

- Ennustejakson myynti vuosittain USD 5,5 miljoonaa
- Ennustejakson liiketulos (EBIT) 8,4 prosenttia
- Diskonttauskorko 11,9 prosenttia.

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

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

5. MYYNTI- JA MUT SAAMISET

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

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

Myyntisaamisten ikäjakauma

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

6. VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

Vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

| Tuhatta euroa | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Pantatut myyntisaamiset | 4 021 | 4 065 |
| Yrityskiinnitykset | 3 000 | 3 000 |
| Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo konsernissa | 809 | 826 |

Vuokrasopimukset, konserni vuokralleottajana

| Tuhatta euroa | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|--------------|--------------|
| Yhden vuoden kuluessa | 452 | 475 |
| Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua | 1 115 | 1 069 |
| Yhteensä | 1 567 | 1 544 |

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

7. KONSERNIN LUVUT VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

| Tuhatta euroa | 1-3 2018 | 1-3 2017 | 4-6 2018 | 4-6 2017 | 7-9 2018 | 7-9 2017 | 10-12 2018 | 10-12 2017 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| LIIKEVAIHTO | 16 418 | 17 259 | 16 325 | 15 843 | 15 539 | 14 701 | 17 184 | 14 880 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 4 | 23 | 7 | 20 | 18 | 9 | 3 | 13 |
| Materiaalit ja palvelut | -51 | -30 | -47 | -27 | -30 | -25 | -66 | -31 |
| Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut | -14 871 | -15 737 | -14 830 | -14 242 | -14 083 | -13 310 | -15 434 | -13 087 |
| Poistot ja arvonalentumiset | -109 | -124 | -118 | -121 | -112 | -121 | -108 | -119 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -1 343 | -1 645 | -1 271 | -1 436 | -1 169 | -1 234 | -1 317 | -1 409 |
| LIIKETULOS | 48 | -254 | 66 | 38 | 163 | 20 | 262 | 247 |

8. KONSERNIN TUNNUSLUVUT

| Milj. euroa | 1-12 2018 | 1-12 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Rahavarat | 5,0 | 5,2 |
| Korollinen vieras pääoma | 3,2 | 3,0 |
| Nettovelat | -1,7 | -2,1 |
| Oma pääoma | 22,2 | 22,6 |
| Taseen loppusumma | 37,5 | 36,4 |
| Oman pääoman tuotto | 3,8% | -2,3% |
| Sijoitetun pääoman tuotto | 4,6% | -1,1% |
| Nettovelkaantumisaste | -7,8% | -9,4% |
| Omavaraisuusaste | 59,1% | 62,2% |
| Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana | 495 | 468 |
| Henkilöstö kauden lopussa | 495 | 476 |
| Tulos / osake, euroa (laimentamaton keskimäärin) | 0,008 | -0,005 |
| Oma pääoma / osake, euroa (laimentamaton kauden loppu) | 0,22 | 0,23 |