



Global reach – personal touch

PROJECT PERSONNEL | CONSULTING | SOFTWARE



Sisällysluettelo

Dovre Group lyhyesti 2011	4	2.5.27 Eläkeluovutukset	40
Toimitusjohtajan katsaus	5	2.5.28 Lyhytaikaiset korolliset rahoitusvelat	42
Liiketoimintaryhmämme	5	2.5.29 Ostovelat ja muut velat	42
Project Personnel	6	2.5.30 Lyhytaikaiset varaukset	43
Consulting	7	2.5.31 Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	43
Software	7	2.5.32 Muut vuokrasopimukset	45
Toimipaikkamme	8	2.5.33 Vakuudet ja vastuusitoumukset	45
Asiakkaitamme	8	2.5.34 Tytäryritykset	46
Hallituksen jäsenet	9	2.5.35 Lähipiiritapahtumat	46
Tietoa sijoittajille	9	3. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS	49
DOVRE GROUP OYJ:N TILINPÄÄTÖS VUODELTA 2011		3.1 Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS	49
1. DOVRE GROUP OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)	10	3.2 Emoyhtiön tase, FAS	50
2. DOVRE GROUP OYJ:N KONSERNITILINPÄÄTÖS, IFRS	16	3.3 Emoyhtiön rahavirtalaskelma, FAS	51
2.1 Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	16	3.4 Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	52
2.2 Konsernitase, IFRS	17	3.4.1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	52
2.3 Konsernin rahavirtalaskelma, IFRS	18	3.4.2 Liikevaihto	52
2.4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	19	3.4.3 Liiketoiminnan muut tuotot	52
2.5 Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	20	3.4.4 Henkilöstökulut	53
2.5.1 Yhteisön perustiedot	20	3.4.5 Poistot ja arvonalentumiset	53
2.5.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	20	3.4.6 Tilintarkastajan palkkiot	53
2.5.3 Toimintasegmentit	24	3.4.7 Rahoitustuotot ja -kulut	54
2.5.4 Hankitut liiketoiminnat	26	3.4.8 Satunnaiset erät	54
2.5.5 Liikevaihto	26	3.4.9 Aineettomat hyödykkeet	54
2.5.6 Liiketoiminnan muut tuotot	27	3.4.10 Aineelliset hyödykkeet	55
2.5.7 Materiaalit ja palvelut	27	3.4.11 Sijoitukset	55
2.5.8 Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	27	3.4.12 Pitkäaikaiset saamiset	56
2.5.9 Poistot ja arvonalentumiset	27	3.4.13 Lyhytaikaiset saamiset	56
2.5.10 Liiketoiminnan muut kulut	28	3.4.14 Oma pääoma	57
2.5.11 Rahoitustuotot ja -kulut	28	3.4.15 Lyhytaikaiset velat	58
2.5.12 Tuloverot	29	3.4.16 Vastuusitoumukset	58
2.5.13 Osakekohtainen tulos	29	4. VIIDEN VUODEN LUKUSARJAT 2007–2011	59
2.5.14 Aineettomat hyödykkeet	30	4.1 Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	59
2.5.15 Liikearvo	32	4.2 Osakekohtaiset tunnusluvut	59
2.5.16 Aineelliset hyödykkeet	33	4.3 Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	60
2.5.17 Osuudet osakkuusyhtymyksissä	33	5. OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT	61
2.5.18 Myytävissä olevat rahoitusvarat	34	5.1 Osakkeet ja osakepääoma	61
2.5.19 Pitkäaikaiset saamiset	34	5.2 Osakekurssi ja -vaihto	61
2.5.20 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	35	5.3 Hallituksen valtuudet	61
2.5.21 Myyntisaamiset ja muut saamiset	36	5.4 Optio-oikeudet	61
2.5.22 Rahavarat	36	5.5 Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2011	62
2.5.23 Oma pääoma	37	5.6 Osakeomistuksen jakauma 31.12.2011	63
2.5.24 Osakeperusteiset maksut	38	5.7 Johdon omistus	64
2.5.25 Pitkäaikaiset korolliset rahoitusvelat	40	6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET	65
2.5.26 Pitkäaikaiset korottomat rahoitusvelat	40	7. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ 2011	66
		8. TILINTARKASTUSKERTOMUS	71
		9. DOVRE GROUP OYJ – VUOSIKOOSTE 2011	72

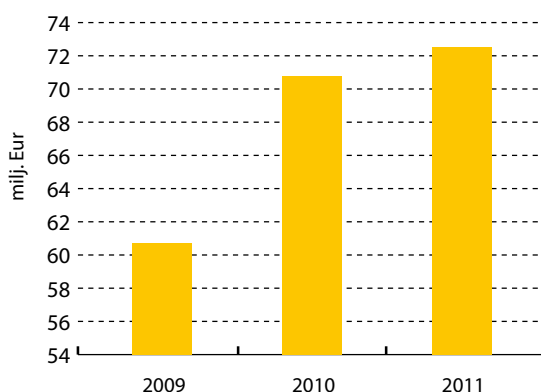
Dovre Group lyhyesti 2011

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektijohtamisen asiantuntijapalveluiden ja ohjelmistojen toimittaja.

Dovre Groupin liiketoiminta on jaettu kolmeen liiketoimintaryhmään: Project Personnel, Consulting ja Software. Project Personnel –liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohtamisen ja toimintaketjun hallinnan palveluita öljy- ja kaasuteollisuuden suuriin investointiprojekteihin maailmanlaajuisesti. Consulting ja Software tarjoavat projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia, ohjelmistoja ja resursseja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille.

Vuonna 2011 Dovre Groupin liikevaihto oli 72,5 miljoonaa euroa. Maailmanlaajuisesti Dovre Group –konsernin palveluksessa on yli 400 henkilöä.

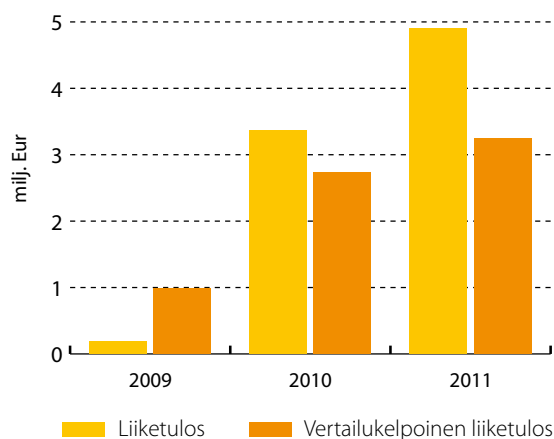
Liikevaihto



Konsernin liikevaihto ja liiketulos 2009 – 2011

(milj. Euroa)	2009	2010	2011
Liikevaihto			
Project Personnel	52,3	61,4	61,9
Consulting	5,9	6,1	6,9
Software	2,6	3,5	4,1
Muut toiminnot	0,1	0,6	1,3
Segm. välinen liikevaihto	-0,2	-0,9	-1,8
Konserni yhteensä	60,7	70,8	72,5
Liiketulos			
Project Personnel	1,2	2,2	4,2
Consulting	0,1	0,6	0,8
Software	0,1	0,4	0,5
Muut toiminnot	-0,9	0,1	-0,6
Segm. välinen liiketulos	-0,2	0,0	0,0
Konserni yhteensä	0,3	3,4	4,9

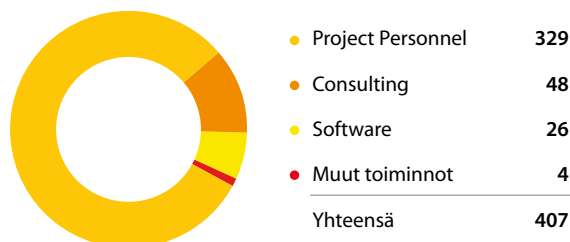
Liiketulos



Henkilöstö 2011

Vuoden 2011 lopussa Dovre Groupin palveluksessa työskenteli 407 henkilöä, joista Project Personnel –liiketoimintaryhmässä 329 henkilöä, Consulting –liiketoimintaryhmässä 48 henkilöä, Software –liiketoimintaryhmässä 26 henkilöä sekä konsernihallinnossa 4 henkilöä. Vuonna 2011 konsernin keskimääräinen henkilöstön määrä oli 406.

Konsernin henkilöstö liiketoimintaryhmittäin 31.12.2011



Konsernin liiketuloksen positiivinen kehitys jatkui vuonna 2011

Vuosi 2011 oli kokonaisuudessaan hyvä. Menestystämme tuki vuoden neljännellä vuosineljänneksellä jatkunut liiketuloksen positiivinen kehitys. Olemme tyytyväisiä erityisesti Consulting ja Software –liiketoimintaryhmien vahvaan kehitykseen.

Vuonna 2011 liikevaihtomme kasvoi yli 2 % edellisvuoteen verrattuna. Kaikki liiketoimintaryhmämme olivat edellä vuoden 2010 liikevaihdosta, mutta liikevaihtomme kasvu oli valitettavasti odotettua hitaampaa. Liiketoiminnan kasvuhaaste Pohjois-Amerikassa on ollut osaavan henkilöstön palkkaaminen ja pysyvyys sekä Aasian markkinoilla myynnin kehitys. Lisäksi kahden suuren projektin päättyminen Pohjois-Amerikassa vaikutti koko vuoden liikevaihtoomme negatiivisesti. Liikevaihtomme kuitenkin kasvoi Euroopan ja Aasian markkinoilla. Loppuvuodesta Project Personnel –liiketoimintaryhmämme menestyi hyvin Norjassa. Myös Consulting ja Software –liiketoimintaryhmät kasvattivat liikevaihtoaan neljannen vuosineljänneksen aikana.

Konsernin vuoden 2011 liiketulos oli 4,9 milj. euroa ja vertailukelpoinen liiketulos 3,2 milj. euroa. Liiketulosta paransi ensimmäisellä vuosineljänneksellä purettu Norjan etuusperusteinen eläkejärjestelyn velvoite, 1,7 milj. euroa. Vertailukelpoinen liiketulos parani 0,5 milj. euroa vuodesta 2010 ja oli 4,5 % liikevaihdosta. Rahavaramme kasvoivat jo toisena peräkkäisenä vuonna.

Lisääntynyt taloudellinen epävarmuus ei ole vaikuttanut energia-alan asiakkaidemme investointihalukkuuteen Project Personnel –liiketoimintaryhmässä ja odotamme liiketoimintaryhmän palvelujen kysynnän pysyvän vakaana päämarkkina-alueillamme. Olemme

jatkaneet panostusta Lähi-itään, josta odotamme tuloksia vuoden 2012 aikana. Norjassa vuoden 2011 aikana allekirjoittamamme puitesopimukset sekä uusien että vanhojen asiakkaiden kanssa tukevat liiketoimintamme myönteistä kehitystä jatkossa. Suomessa ja Ruotsissa olemme jatkaneet menestyksellä palvelujemme myyntiä sekä solmineet uusia sopimuksia kansainvälisten pohjoismaisten suuryritysten kanssa.

Vuoden 2012 alussa olemme käynnistäneet selvityshankeen, jossa tutkitaan mahdollisuuksia laajentaa liiketoimintaamme uusiutuvien energioiden hankkeissa, myös uusin liiketoimintamallein. Pyrimme myös tiivistämään yhteistyötä tällä alueella toimivien projektikeittäjien kanssa.

Konsernin emoyhtiön hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi vuodelta 2011. Toteutuessaan osingonmaksu olisi ensimmäinen yhtiön historiassa. Hallituksen ehdotus noudattaa helmikuussa 2012 hyväksyttyä osingonjakopolitiikkaa.

Vuoden 2011 hyvä tuloskehitys antaa meille hyvän pohjan panostaa yhtiön edelleen kehittämiseen vuonna 2012.



Janne Mielck
Toimitusjohtaja

Liiketoimintaryhmämme

Project Personnel

- Kansainvälinen projektihenkilöstön toimittaja

Consulting

- Johdon ja projektinhallinnan konsulttipalvelut

Software

- Tehokkaat ohjelmistot projektinhallintaan

Projektinhallinnan ammattilaisia energia-alalla

Kattava projektinhallinnan palvelutarjonta

Project Personnel

Dovre Group on öljy- ja kaasualan johtava projektihenkilöstön ja –palvelujen toimittaja.



Kuva: Øyvind Hagen / Statoil

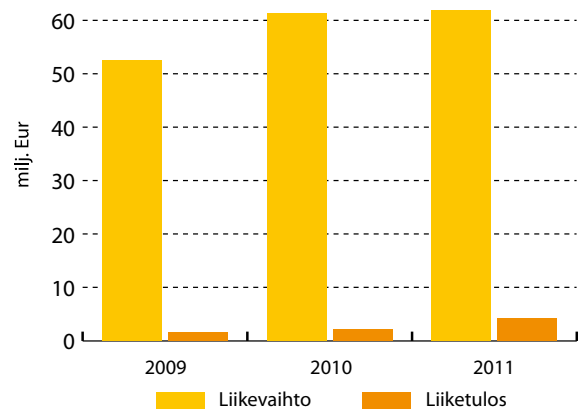
Dovre Groupin Project Personnel –liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohtamisen ja toimintaketjun hallinnan palveluita öljy- ja kaasuteollisuuden suuriin investointiprojekteihin maailmanlaajuisesti. Kansainvälisesti toimivalla Project Personnel –liiketoimintaryhmällä on yli 30 vuoden kokemus projektihenkilöstön toimittajana öljy- ja kaasualan sekä kaivos- ja energiateollisuuden tarpeisiin – niin yksittäisiin toimeksiantoihin kuin kokonaisvaltaisiin projekteihinkin. Liiketoimintaryhmän päämarkkina-alueet ovat Kanada, Norja ja Yhdysvallat.

Avainluvut

Vuonna 2011 Project Personnel –liiketoimintaryhmän liikevaihto oli 61,9 milj. euroa (61,4 milj. euroa vuonna 2010) ja liiketulos 4,2 milj. euroa (2,2 milj. euroa vuonna 2010). Liikevaihto ja vertailukelpoinen liiketulos olivat samalla tasolla kuin vuonna 2010. Liiketoimintaryhmä työllistää yli 300 henkilöä maailmanlaajuisesti.

Kasvava energia-ala

Project Personnel –liiketoimintaryhmän palveluiden kysyntä on kasvussa maailmanlaajuisesti. Energia-alan arvioidaan investoivan vuoteen 2035 mennessä 33 000 miljardia dollaria, joista 5 700 miljardia dollaria kohdistuu uusiutuvaan energiaan. Nämä investoinnit tulevat tarjoamaan mahdollisuuden kasvuun projektijohtamisen palvelutoimittajille. Dovre Groupilla on lähtökohdat menestykseen kasvavilla markkinoilla.



Consulting

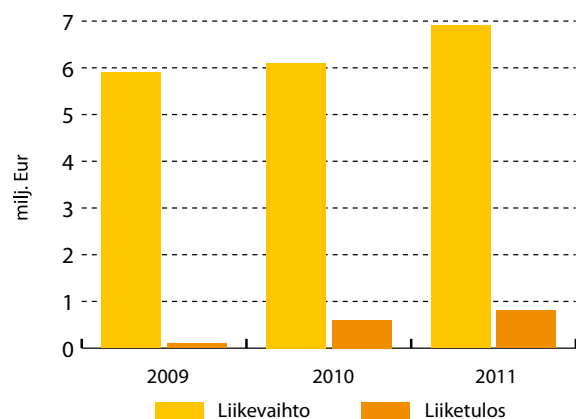
Consulting –liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohtamista tukevia asiantuntijapalveluita.

Pohjoismaissa toimiva Consulting –liiketoimintaryhmä koostuu Suomen, Ruotsin ja Norjan yksiköistä. Liiketoimintaryhmän Suomen ja Ruotsin yksiköt tarjoavat konsultointi- ja kehittämispalveluja projektitoimituksen ja projektijohtamisen eri osa-alueilla. Yksiköiden liiketoiminta kehittyi myönteisesti vuonna 2011. Merkittäviä asiakasvoittoja olivat mm. Valio, Marioff ja AlfaLaval.

Consulting –liiketoimintaryhmän Norjan yksiköllä on erittäin vahva asema johdon konsulttina yrityksissä ja julkishallinnon organisaatioissa, joiden toiminta perustuu projekteihin. Yksikkö on yksi Norjan valtiovarainministeriön sopimuskumppaneista, joita julkishallinto käyttää suurten kansallisten hankkeiden arvioijana.

Avainluvut

Vuonna 2011 Consulting –liiketoimintaryhmän liikevaihto oli 6,9 milj. euroa (6,1 milj. euroa vuonna 2010) ja liiketulos 0,8 milj. euroa (0,6 milj. euroa vuonna 2010). Liikevaihto kasvoi 13 % ja liiketulos 42 % vuodesta 2010. Consulting –liiketoimintaryhmä työllistää 48 henkilöä Pohjoismaissa.



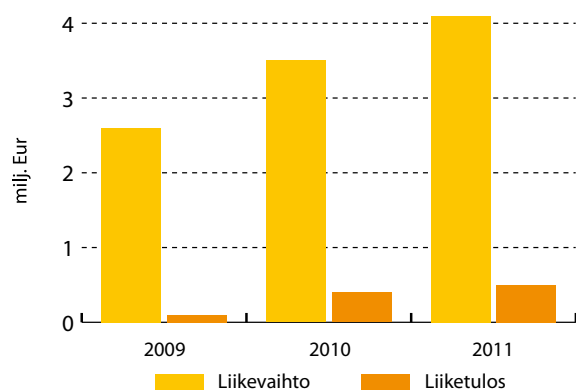
Software

Software –liiketoimintaryhmän projektinhallinnan ohjelmistot on suunniteltu suurten investointiprojektien haasteisiin.

Dovre Groupin Software –liiketoimintaryhmä on johtava suurten investointiprojektien projektinhallinnan ohjelmistojen toimittaja. Liiketoimintaryhmällä on merkittävä markkina-asema Norjan öljy- ja kaasun sekä laivanrakennusteollisuudessa. Liiketoimintaryhmän Safran –projektinhallintaohjelmisto täyttää isojen investointiprojektien vaatimukset sekä toiminnallisuudessa että skaalautuvuudessa.

Avainluvut

Vuonna 2011 Software –liiketoimintaryhmän liikevaihto oli 4,1 milj. euroa (3,5 milj. euroa vuonna 2010) ja liiketulos 0,5 milj. euroa (0,4 milj. euroa vuonna 2010). Liikevaihto kasvoi 16 % ja liiketulos 24 % vuodesta 2010. Software –liiketoimintaryhmä työllistää 26 henkilöä.



Toimipaikkamme



Asiakkaitamme



Hallituksen jäsenet



Hallituksen jäsenet (vasemmalta oikealle) ovat Hannu Vaajoensuu (hallituksen puheenjohtaja), Ilari Koskelo, Leena Mäkelä ja Antti Manninen.

Hannu Vaajoensuu

Hallituksen puheenjohtaja
Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen
s. 1961, KTM
Basware Oyj:n hallituksen puheenjohtaja

Antti Manninen

Hallituksen varapuheenjohtaja
Hallituksen jäsen 26.2.2008 alkaen
s. 1961, KTM
Päätoimena sijoitustoiminta ja hallitustyöskentely

Ilari Koskelo

Hallituksen jäsen 26.2.2008 alkaen
s. 1959, M.Sc., MBA, Luonnontieteiden kandidaatti
Navdata Oy, toimitusjohtaja

Leena Mäkelä

Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen
s. 1973, DI
Camako Oy, konsultti

Tietoa sijoittajille

Dovre Groupin sijoittajapalvelu

Dovre Groupin sijoittajaviestinnän tehtävä on tuottaa luotettavaa, läpinäkyvää, täsmällistä ja ajantasaista tietoa yhtiön toiminnasta, jotta osakkeenomistajat voivat arvioida yhtiötä ja tehdä omistustaan koskevia päätöksiä.

Dovre Groupin internet-sivustolla www.dovregroup.com on Sijoittajapalvelu –osio, jossa julkaistaan mm. tiedot osakkeesta, taloudellisesta raportoinnista, tiedonantopolitiikasta sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

Dovre Group raportoi taloudellisesta kehityksestään vuosineljänneksittäin kansainvälisten tilinpäätösstandardien International Financial Reporting Standards (IFRS) mukaisesti.

Osavuositarkastusten julkistaminen 2012

- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 31.3.2012 torstaina 26.4.2012
- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 30.6.2012 torstaina 26.7.2012
- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 30.9.2012 torstaina 25.10.2012

Tilinpäätöksen ja osavuositarkastukset voi myös tilata

puhelimitse numerosta 020 436 2000
sähköpostitse osoitteesta info@dovregroup.com

Dovre Group Oyj:n osakkeet (DOV1V) on listattu NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Lisätietoja: www.nasdaqomxnordic.com

NASDAQ OMX

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

Konsernin liike tuloksen positiivinen kehitys jatkui vuonna 2011

(Suluissa edellisen vuoden vastaava ajankohta, jollei toisin mainita.)

YHTEENVETO

Loka – joulukuu 2011

- Liikevaihto 18,8 (18,6) milj. euroa – kasvu 1,5 %
- Project Personnel: liikevaihto 15,8 (16,0) milj. euroa – muutos -1,2 %
- Consulting: liikevaihto 2,1 (1,8) milj. euroa – kasvu 16,1 %
- Software: liikevaihto 1,2 (0,9) milj. euroa – kasvu 41,9 %
- Liiketulos 0,9 (0,2) milj. euroa – lisäys 0,7 milj. euroa
- Vertailukelpoinen liiketulos 0,9 (0,5) milj. euroa – lisäys 0,4 milj. euroa
- Vertailukelpoinen liiketulos 4,9 % (3,0 %) liikevaihdosta
- Tulos 0,7 (0,1) milj. euroa – lisäys 0,6 milj. euroa
- Osakekohtainen tulos 0,01 (0,00) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta 1,7 (1,5) milj. euroa

Tilikausi 1.1. – 31.12.2011

- Liikevaihto 72,5 (70,8) milj. euroa – kasvu 2,4 %
- Project Personnel: liikevaihto 61,9 (61,4) milj. euroa – kasvu 0,8 %
- Consulting: liikevaihto 6,9 (6,1) milj. euroa – kasvu 13,3 %
- Software: liikevaihto 4,1 (3,5) milj. euroa – kasvu 15,5 %
- Liiketulos 4,9 (3,4) milj. euroa – lisäys 1,5 milj. euroa
- Vertailukelpoinen liiketulos 3,2 (2,7) milj. euroa – lisäys 0,5 milj. euroa
- Vertailukelpoinen liiketulos 4,5 % (3,9 %) liikevaihdosta
- Tulos 3,2 (2,3) milj. euroa – lisäys 0,9 milj. euroa
- Osakekohtainen tulos 0,05 (0,04) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta 2,0 (3,4) milj. euroa
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,01 euroa per osake

Vuoden 2012 liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuodesta 2011. Vuoden 2012 vertailukelpoisen liike tuloksen arvioidaan pysyvän vuoden 2011 tasolla.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

(milj. euroa)	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
Liikevaihto	18,8	18,6	1,5	72,5	70,8	2,4
Liiketulos	0,9	0,2	327,9	4,9	3,4	45,5
% liikevaihdosta	4,9 %	1,2 %		6,8 %	4,8 %	
Tulos	0,7	0,1	647,8	3,2	2,3	37,6
% liikevaihdosta	3,9 %	0,5 %		4,4 %	3,3 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,7	1,5	13,3	2,0	3,4	-41,2
Nettovelkaantumisaste, %	-34,6 %	-27,2 %	27,2	-34,6 %	-27,2 %	27,2
Tulos / osake, euroa						
Laimentamaton	0,01	0,00		0,05	0,04	
Laimennettu	0,01	0,00		0,05	0,04	

TOIMITUSJOHTAJA JANNE MIELCK

Vuosi 2011 oli kokonaisuudessaan hyvä. Menestystämme tuki vuoden neljännellä vuosineljänneksellä jatkunut liike tuloksen positiivinen kehitys. Liikevaihtomme kasvu oli kuitenkin odotettua hitaampaa.

Neljännellä vuosineljänneksellä liikevaihtomme kasvoi noin 2 % verrattuna vuoden 2010 vertailukauteen. Project Personnel –liiketoimintaryhmämme menestyi hyvin Norjassa, mutta Pohjois-Amerikan markkinoilla sekä Aasiassa konsulttien määrän kehitys ei ole edennyt

odotuksiemme mukaisesti. Consulting ja Software -liiketoimintaryhmät kasvattivat liikevaihtoaan vahvasti neljannen vuosineljänneksen aikana, Consulting 16 % ja Software 42 %.

Neljannen vuosineljänneksen liike tuloksemme oli 0,9 milj. euroa. Konsernin liiketulos kasvoi 0,7 milj. euroa ja vertailukelpoinen liiketulos parani 0,4 milj. euroa verrattuna vuoden 2010 vertailukauteen. Consulting ja Software -liiketoimintaryhmämme paransivat kummatkin liike tulostaan.

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

Tilikauden aikana liikevaihtomme kasvoi yli 2 %. Kaikki liiketoimintaryhmämme olivat edellä tilikauden 2010 liikevaihdosta. Kahden suuren projektin päättyminen Pohjois-Amerikassa vaikutti liikevaihtoomme negatiivisesti. Liikevaihtomme kuitenkin kasvoi Euroopan ja Aasian markkinoilla.

Konsernin liike-tulos tilikaudella oli 4,9 milj. euroa ja vertailukelpoinen liike-tulos 3,2 milj. euroa. Liike-tulosta paransi ensimmäisellä vuosineljänneksellä purettu Norjan etuus-pohjaisen eläkejärjestelyn velvoite, 1,7 milj. euroa. Vertailukelpoinen liike-tulos parani 0,5 milj. euroa vuodesta 2010.

Neljännellä vuosineljänneksellä liiketoiminnan nettorahavirta oli 1,7 milj. euroa. Tilikauden lopussa rahavaramme olivat 7,9 milj. euroa. Kasvua edellisestä vuodesta oli 2,4 milj. euroa.

Vuoden 2011 liike-tuloksen ja rahavarojemme myönteinen kehitys antaa meille hyvän pohjan panostaa liikevaihdon kasvuun vuonna 2012.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Lisääntynyt taloudellinen epävarmuus ei ole vaikuttanut energia-alan asiakkaidemme investointihalukkuuteen Project Personnel -liiketoimintaryhmässä ja odotamme liiketoimintaryhmän palvelujen kysynnän pysyvän vakaana päämarkkina-alueillamme. Uskomme saavamme Lähi-idästä uusia asiakkaita vuoden 2012 aikana.

Consulting ja Software -liiketoimintaryhmien lähitulevaisuuden näkymät ovat myönteiset Pohjoismaiden markkinoilla. Euroopan tilanteen epävakaus voi vaikuttaa asiakkaiden investointihalukkuuteen vuonna 2012.

Jatkamme konsernin kehittämistä strategiamme ja pitkän aikavälin tavoitteidemme mukaisesti.

Vuoden 2012 liikevaihdon arvioidaan kasvavan vuodesta 2011. Vuoden 2012 vertailukelpoisen liike-tuloksen arvioidaan pysyvän vuoden 2011 tasolla.

Tulevaisuuden näkymät perustuvat Dovre Group Oyj:n hallituksen hyväksymiin ennusteisiin.

LIKEVAIHTO

Loka – joulukuu 2011

Konsernin liikevaihto kasvoi neljännellä vuosineljänneksellä 1,5 % ja oli 18,8 (18,6) milj. euroa. Liikevaihdosta Project Personnel -liiketoimintaryhmän osuus oli 84 (86) %, Consulting -liiketoimintaryhmän osuus 10 (10) % ja Software -liiketoimintaryhmän osuus 6 (5) %. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liikevaihto laski 1,2 % ja oli 15,8 (16,0) milj. euroa. Consulting -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 16,1 % ja oli 2,1 (1,8) milj. euroa. Software -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 41,9 % ja oli 1,2 (0,9) milj. euroa. Valuuttakurssimuutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevaihdon kasvuun.

Tilikausi 1.1. – 31.12.2011

Konsernin liikevaihto kasvoi tilikaudella 2,4 % ja oli 72,5 (70,8) milj. euroa. Liikevaihdosta Project Personnel -liiketoimintaryhmän osuus oli 85 (87) %, Consulting -liiketoimintaryhmän osuus 9 (9) % ja Software -liiketoimintaryhmän osuus 6 (5) %. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 0,8 % ja oli 61,9 (61,4) milj. euroa. Consulting -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 13,3 % ja oli 6,9 (6,1) milj. euroa. Software -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 15,5 % ja oli 4,1 (3,5) milj. euroa. Valuuttakurssimuutoksilla ei ollut olennaista vaikutusta liikevaihdon kasvuun.

Liikevaihto raportointisegmenteittäin

(milj. euroa)	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
Project Personnel	15,8	16,0	-1,2	61,9	61,4	0,8
Consulting	2,1	1,8	16,1	6,9	6,1	13,3
Software	1,2	0,9	41,9	4,1	3,5	15,5
Muut toiminnot	0,4	0,3	52,3	1,3	0,6	120,2
Segm. välinen liikevaihto	-0,6	-0,3	91,9	-1,8	-0,9	99,3
Konserni yhteensä	18,8	18,6	1,5	72,5	70,8	2,4

Liikevaihto markkina-alueittain

(milj. euroa)	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
EMEA	10,4	8,8	18,3	35,6	33,5	6,3
AMERICAS	7,8	9,0	-12,9	34,0	34,9	-2,5
APAC	0,9	1,0	-13,9	3,7	3,1	22,6
Markkina-alueiden välinen liikevaihto	-0,3	-0,2	18,5	-0,9	-0,7	28,2
Konserni yhteensä	18,8	18,6	1,5	72,5	70,8	2,4

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

Liikevaihto markkina-alueittain (jatkuu edelliseltä sivulta)

(% liikevaihdosta)	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
EMEA	55,4 %	47,5 %	16,5	49,1 %	47,3 %	3,8
AMERICAS	41,4 %	48,3 %	-14,2	47,0 %	49,4 %	-4,8
APAC	4,5 %	5,3 %	-15,2	5,2 %	4,3 %	19,7
Markkina-alueiden välinen liikevaihto	-1,3 %	-1,1 %	16,7	-1,2 %	-1,0 %	25,1
Konserni yhteensä	100,0 %	100,0 %		100,0 %	100,0 %	

KANNATTAVUUS

Liiketulos loka – joulukuu 2011

Konsernin neljännen vuosineljänneksen liiketulos oli 0,9 (0,2) milj. euroa. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 0,4 (0,2) milj. euroa. Consulting -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 0,4 (0,3) milj. euroa. Software -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 0,2 (0,0) milj. euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli 0,0 (-0,2) milj. euroa.

Neljännen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liiketulos oli 0,9 (0,5) milj. euroa. Vuoden 2010 neljännellä vuosineljänneksellä Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulosta rasitti Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun 0,3 milj. euron lisäys.

Liiketulos tilikausi 1.1. – 31.12.2011

Konsernin tilikauden liiketulos oli 4,9 (3,4) milj. euroa. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 4,2 (2,2) milj. euroa. Consulting -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 0,8 (0,6) milj. euroa. Software -liiketoimintaryhmän liiketulos oli 0,5 (0,4) milj. euroa. Muiden toimintojen liiketulos oli -0,6 (0,1) milj. euroa.

Tilikauden vertailukelpoinen liiketulos oli 3,2 (2,7) milj. euroa. Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun purku paransi Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulosta 1,7 milj. euroa vuoden 2011 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuonna 2010 ProCountor-osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto paransi Muiden toimintojen liiketulosta 1,0 milj. euroa vuoden kolmannella vuosineljänneksellä. Vuoden 2010 neljännellä vuosineljänneksellä Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulosta rasitti Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun 0,3 milj. euron lisäys.

Liiketulos raportointisegmenteittäin

(milj. euroa)	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
Project Personnel	0,4	0,2	132,4	4,2	2,2	87,5
Consulting	0,4	0,3	26,7	0,8	0,6	42,1
Software	0,2	0,0	691,4	0,5	0,4	24,2
Muut toiminnot	0,0	-0,2	81,3	-0,6	0,1	-549,7
Segm. väl. liiketulos	0,0	0,0	-102,1	0,0	0,0	1 800,0
Konserni yhteensä	0,9	0,2	330,7	4,9	3,4	45,4

Tulos loka – joulukuu 2011

Konsernin neljännen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli 1,0 (0,2) milj. euroa ja verojen jälkeen 0,7 (0,1) milj. euroa. Verokuluun sisältyy 0,2 milj. euroa laskennallisen verovelan kasvua, joka liittyy tytäryhtiöiden jakamattomien voittovarojen lähdeveroon. Vuoden 2010 neljännellä vuosineljänneksellä tulosta rasitti 0,3 milj. euroa Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun lisäys.

Konsernin tulos osaketta kohden oli 0,01 (0,00) euroa.

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 20,1 (10,2) %.

Tulos tilikausi 1.1. – 31.12.2011

Konsernin tilikauden tulos ennen veroja oli 4,8 (3,4) milj. euroa ja verojen jälkeen 3,2 (2,3) milj. euroa. Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun purku paransi tulosta 1,2 milj. euroa. Vuoden 2011 verokuluun sisältyy 0,2 milj. euroa laskennallisen verovelan kasvua, joka liittyy tytäryhtiöiden jakamattomien voittovarojen lähdeveroon. Vuonna 2010 ProCountor-osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto paransi vertailukauden tulosta 1,0 milj. euroa ja Norjan etuus pohjaisen eläkevastuun lisäys huononsi tulosta 0,3 milj. euroa.

Konsernin tulos osaketta kohden oli 0,05 (0,04) euroa.

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 26,3 (22,9) %.

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli tilikauden päättyessä 33,7 (30,8) milj. euroa.

Konsernin likvidien varojen määrä oli 7,9 (5,5) milj. euroa tilikauden päättyessä. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä shekkililimitejä. Tilikaudella rahavarat kasvoivat 2,4 (1,8) milj. euroa.

Omavaraisuusaste oli 61,3 (55,4) % ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) oli -34,6 (-27,2) %. Korollista vierasta pääomaa oli tilikauden päättyessä 0,9 (1,0) milj. euroa ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 2,6 (3,2) %. Korollisesta vieraasta pääomasta oli pitkäaikaista 0,0 (0,4) milj. euroa ja lyhytaikaista 0,9 (0,6) milj. euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 2,0 (3,4) milj. euroa tilikaudella. Lukuun sisältyy käyttöpääoman muutos -0,6 (0,8) milj. euroa. Tilikauden maksetut verot olivat 1,0 (0,6) milj. euroa.

Investointien nettorahavirta oli 0,2 (0,4) milj. euroa tilikaudella. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,1 (0,2) milj. euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli 0,2 (-2,3) milj. euroa tilikaudella. Uusia lainoja nostettiin 0,8 (0,3) milj. euroa ja lainoja maksettiin takaisin 1,0 (2,6) milj. euroa. Toteutuneet merkinnät osakeoptioilla kasvattivat rahoituksen nettorahavirtaa 0,3 (0,0) milj. eurolla.

Taseen liikearvo oli yhteensä 7,5 (7,4) milj. euroa tilikauden päättyessä. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 0,5 (0,7) milj. euroa eli 0,7 (0,9) % konsernin liikevaihdosta tilikaudella. Konsernilla oli aktivoituja tuotekehitysmenoja 0,1 (0,1) milj. euroa tilikauden päättyessä.

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot koostuvat Software -liiketoimintaryhmään kuuluvan Safranin sekä Consulting -liiketoimintaryhmään kuuluvan Camakon tuotekehityksestä. Molemmista yksiköissä tutkimus- ja tuotekehitys etenee suunnitelmien mukaisesti. Vuoden

2011 neljännellä vuosineljänneksellä Safran toteutti onnistuneen ohjelmistointegraation yksikön päätuotteen Safran Projectin ja Cadmatic Oy:n 3D-mallinnusohjelmiston välillä. Integraatio mahdollistaa suurten projektien aikataulun, ajankäytön ja tilojen mallinnuksen samanaikaisen seurannan ja hallinnan 4D-järjestelmässä.

MUUTOKSET DOVRE GROUP –KONSERNISSA

Talousjohtaja Sirpa Haaviston työsuhde päättyi 28.2.2011. Talousjohtajan tehtävät siirrettiin 1.3.2011 alkaen Heidi Karlssonille (SVP, Corporate Functions).

17.3.2011 pidetyn yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti yhtiön uusi toiminimi on 25.3.2011 alkaen ollut Dovre Group Oyj. Nimemuutos on osa konsernin uudistettua kasvustrategiaa, joka julkaistiin helmikuussa 2011.

Dovre Group tiedotti 17.8.2011 konsernin toimitusjohtajan vaihtumisesta. Dovre Groupin hallitus nimitti yhtiön hallituksen jäsenen Janne Mielckin konsernin uudeksi toimitusjohtajaksi 1.10.2011 alkaen Ilkka Toivolan tilalle.

Dovre Group Oyj:n suomalaisen tytäryhtiön Camako Oy:n sulautumissuunnitelma emoyhtiöön allekirjoitettiin 20.12.2011. Sulautumisen täytäntöönpano pyritään rekisteröimään viimeistään 31.5.2012.

Dovre Group Oyj:n suomalainen tytäryhtiö Intellisoft Oy sulautettiin emoyhtiöön 31.12.2011.

HENKILÖSTÖ

Konsernin henkilöstökulut olivat 63,1 (63,8) milj. euroa tilikaudella.

Project Personnel -liiketoimintaryhmän henkilöstökulut olivat 54,2 (56,1) milj. euroa. Consulting -liiketoimintaryhmän henkilöstökulut olivat 5,2 (4,6) milj. euroa. Software -liiketoimintaryhmän henkilöstökulut olivat 2,7 (2,3) milj. euroa. Muiden toimintojen henkilöstökulut olivat 1,0 (0,8) milj. euroa.

Tilikauden keskimääräinen henkilöstön määrä oli 406 (414).

Henkilöstö raportointisegmenteittäin (keskimäärin)

	10-12 2011	10-12 2010	Muutos %	1-12 2011	1-12 2010	Muutos %
Project Personnel	326	345	-5,5	331	341	-2,9
Consulting	48	44	9,1	47	45	4,4
Software	26	26	0,0	24	24	0,0
Muut toiminnot	4	5	-20,0	4	4	0,0
Yhteensä	404	420	-3,8	406	414	-1,9

Tilikauden lopussa Dovre Group -konsernin palveluksessa työskenteli 407 (418) henkilöä, joista Project Personnel -liiketoimintaryhmässä 329 (344) henkilöä, Consulting -liiketoimintaryhmässä 48 (44), Software -liiketoimintaryhmässä 26 (25) henkilöä sekä konsernihallinnossa 4 (5) henkilöä.

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Vuosi 2011 oli kokonaisuudessaan hyvä. Menestystämme tuki vuoden neljännellä vuosineljänneksellä jatkunut liiketulojen positiivinen kehitys. Olemme tyytyväisiä erityisesti Project Personnel –liiketoimintaryhmän Norjan yksikön sekä Consulting ja Software –liiketoimintaryhmien kehitykseen.

Project Personnel -liiketoimintaryhmän kysyntä on pysynyt vakaina. Kahden suuren projektin päättymisen Pohjois-Amerikassa vaikutti liikevaihtoomme negatiivisesti. Liiketoiminnan kasvuhaaste Pohjois-Amerikassa on ollut osaavan henkilöstön palkkaaminen ja pysyvyys sekä Aasian markkinoilla myynnin kehitys. Olemme jatkaneet panostusta Lähi-itään, josta odotamme tuloksia vuoden 2012 aikana.

Norjassa liiketoiminta on kehittynyt myönteisesti suunnitelmien mukaan. Asiakaskysyntä on lisääntynyt, ja olemme saaneet konsulttien määrän nousuun eritoten vuoden loppupuolella. Vuoden 2011 aikana allekirjoittamamme puitesopimukset sekä uusien että vanhojen asiakkaiden kanssa tukevat liiketoimintamme myönteistä kehitystä jatkossa.

Consulting –liiketoimintaryhmämme jatkoi kasvuaan myös neljännellä vuosineljänneksellä. Norjassa palvelujemme kysyntä on pysynyt korkeana ja olemme solmineet monia pitkäaikaisia sopimuksia Norjan julkishallinnon toimijoiden kanssa. Suomessa ja Ruotsissa olemme jatkaneet menestyksellä palvelujemme myyntiä sekä solmineet uusia sopimuksia kansainvälisten pohjoismaisten suuryritysten kanssa.

Software -liiketoimintaryhmä kasvatti liikevaihtoaan ja liiketuloaan neljännellä vuosineljänneksellä. Liiketoimintaryhmän menestys Norjan markkinoilla on jatkunut. Safran jatkaa maltillista panostusta toimintansa laajentamiseen sekä Norjassa että Norjan markkinoiden ulkopuolelle.

Työ yhtenäisen kansainvälisen konsernin muodostamiseksi etenee suunnitelmien mukaisesti. Yhtiöarkenteen selkeyttäminen alkoi viime vuonna ja pyritään saattamaan loppuun vuoden 2012 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Olemme keskittäneet yhtiön rahoitusta ja aloittaneet yhtiön talousprosessien ja -järjestelmien yhdenmukaistamisen. Toiminnan tehostamista jatketaan kaikkien yksiköiden osalta. Emme kuitenkaan odota kannattavuuden parantuvan lyhyellä aikavälillä liiketoiminnan kehitysinvestoinneista johtuen.

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT, OPTIO-OIKEUDET JA ANTIVALTUUDET

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2011 oli 15 916 854,20 euroa ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 61 961 751 kappaletta. Tilikauden päättyessä yrityksen osakepääoma oli 9 603 084,48 euroa. Dovre Group Oyj:n yhtiökokous päätti osakepääoman alentamisesta 6 313 769,72 eurolla 17.3.2011 pidetyssä kokouksessaan. Osakepääoman alentaminen rekisteröitiin Kaupparekisteriin 25.3.2011.

Tilikauden päättyessä osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 62 895 751 kappaletta. Kolmannen vuosineljänneksen aikana osakkeiden lukumäärässä tapahtunut muutos, 934 000, johtui vuoden 2007 optio-ohjelmalla merkityistä uusista osakkeista, jotka rekisteröitiin 7.7.2011.

Osakekurssi ja -vaihto

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2011 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 10,1 miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 4,3 milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2011 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,28 euroa ja ylin kurssi oli 0,51 euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2011 oli 0,34 euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 21,4 milj. euroa.

Osakkeenomistajat

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2011 yhteensä 2 864 rekisteröityä osakkeenomistajaa hallintarekisterit (8 kpl) mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 1,2 % kokonaisosakemäärästä.

Optio-oikeudet

Dovre Group Oyj:n vuoden 2007 optio-ohjelman osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.5.2011. Optio-ohjelmalla merkittiin 934 000 osaketta. Jäljelle jääneet 1 043 000 optio-oikeutta mitätöityivät.

Toisella vuosineljänneksellä myönnettiin konsernin avainhenkilöille yhteensä 20 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman A-sarjan optio-oikeuksia ja 740 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksia.

Kolmannella vuosineljänneksellä ei myönnetty optioita konsernin avainhenkilölle. Kolmannella vuosineljänneksellä yhtiölle palautui 2010 optio-ohjelman A-sarjan optioita 420 000 kpl ja B-sarjan optioita 270 000 kpl.

Neljännellä vuosineljänneksellä myönnettiin konsernin uudelle toimitusjohtajalle yhteensä 75 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman A-sarjan optio-oikeuksia ja 75 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksia.

Tilikauden päättyessä vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä yhteensä 2 450 000 kappaletta, joista yhtiön hallussa oli 1 350 000 kappaletta.

Hallituksen valtuutus

Hallituksella on 17.4.2012 saakka voimassa oleva valtuutus antaa osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia.

Tilikauden alussa hallituksella oli valtuutuksen perusteella oikeus antaa enintään 10 620 653 kappaletta osakkeita tai osakkeen merkintään oikeuttavaa erityistä oikeutta. Tilikauden päättyessä hallituksella oli valtuutuksen perusteella oikeus antaa enintään 10 400 653 kappaletta osakkeita tai osakkeen merkintään oikeuttavaa erityistä oikeutta. Muutos johtui tilikauden aikana myönnettyistä ja palautetuista optio-oikeuksista.

YHTIÖN HALLINNOINTI

Dovre Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous 17.3.2011 päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi. Hallituksen jäseniksi valittiin Ilari Koskelo, Antti Manninen, Leena Mäkelä, Hannu Vaajoensuu ja uudeksi jäseneksi Janne Mielck. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Hannu Vaajoensuun ja varapuheenjohtajaksi Antti Mannisen. Janne Mielck erosi hallituksesta aloittaessaan konsernin toimitusjohtajana loka-kuun alussa.

Yhtiön tilintarkastajana jatkoi KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Uudeksi vastuulliseksi tilintarkastajaksi valittiin KHT Mikko Järventausta.

1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2011 (IFRS)

Varsinaisen yhtiökokouksen muista päätöksistä on annettu erillinen pörsstitiedote 17.3.2011.

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia seuraavin poikkeuksin:

- Suositus 14: Yhtiön hallituksen enemmistö ei ole riippumaton yhtiöstä. Yhtiön neljästä hallituksen jäsenestä yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia ovat Antti Manninen sekä Hannu Vaajoensuu.
- Yhtiön hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa.

Yhtiö antaa selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2011, joka on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 ja arvopaperimarkkinalain 2 luvun 6 §:n mukaisesti. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä.

Dovre Group Oyj:n hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa www.dovregroup.com.

Konsernin johtoryhmään kuuluvat Janne Mielck (CEO), Heidi Karlsson (SVP, Corporate Functions), Petri Karlsson (Director, Strategy), Mike Critch (EVP, Project Personnel), Arve Jensen (EVP, Project Personnel) ja Juha Pennanen (Managing Director, Software).

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Project Personnel -liiketoimintaryhmän menestykseen vaikuttavat energia-alan markkinat sekä öljy- ja kaasuteollisuuden investointitaso. Liiketoimintaryhmä laajentaa toimintaansa uusille markkina-alueille, mikä edellyttää investointeja ja altistaa operatiivisille riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ylläpitäminen sekä avainhenkilöstön sitouttaminen yhä kilpailutettumilla markkinoilla.

Yleisesti öljy- ja kaasuteollisuuden toimintaan sisältyy riskejä, ja yksittäisissä projekteissa voi tulla viivästyksiä tai onnettomuuksia. Nämä saattavat vaikuttaa erityisesti Project Personnel -liiketoimintaryhmän liikevaihtoon. Dovre Groupilla ei kuitenkaan ole projektitoimitusvastuuta suurista projekteista, vaan yrityksen vastuu rajoittuu vastuuseen konsulttien työsuorituksesta.

Consulting ja Software -liiketoimintaryhmien lähitulevaisuuden näkymät ovat myönteiset Pohjoismaiden markkinoilla. Euroopan tilanteen epävakaus voi vaikuttaa asiakkaiden investointihalukkuuteen vuonna 2012. Toimitusprojekteihin liittyy lisäksi asiakkaista ja omasta henkilöstöstä johtuvia riskejä.

Dovre Groupilla on kaksi merkittävää asiakasta, joiden kummankin osuus konsernin liikevaihdosta on yli 10%. Konsernilla on kattavat maailmanlaajuiset toimitussopimukset näiden yhtiöiden kanssa ja olemme

siksi riippuvaisia avainasiakkaistamme ja heidän kanssaan tehdyistä pitkäaikaisista puitesopimuksista.

Konsernin kannalta merkittävimmät valuutat ovat euro, Kanadan dollari, Norjan kruunu ja Yhdysvaltain dollari. Valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liikevaihdon määrään. Valuuttamääräisistä saamisista ja veloista voi myös realisoitua kurssivoittoja tai -tappioita. Konsernissa on tehty suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutoksien varalta.

TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Yhtiö on käynnistänyt selvityshankeen, jossa tutkitaan mahdollisuuksia laajentaa liiketoimintaamme uusiutuvien energioiden hankkeissa, myös uusin liiketoimintamallein. Pyrimme myös tiivistämään yhteistyötä tällä alueella toimivien projektikehittäjien kanssa.

Dovre Group Oyj:n hallitus on kokouksessaan 14.2.2012 hyväksynyt yhtiön osingonjakopolitiikan. Yhtiön tavoitteena on olla kasvuyhtiö ja noudattaa maltillista osingonjakopolitiikkaa. Yhtiö pyrkii jakamaan omistajilleen kohtuullisen osingon yhtiön tuloskehityksen mukaan. Toiminnan kasvun vaatima rahoitus huomioidaan osingonjaosta päätettäessä.

HALLITUKSEN ESITYS VOITON KÄSITTELYSTÄ

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 4 423 430,82 euroa, josta tilikauden voitto on 4 077 850,82 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,01 euroa kullekin yhtiön 62 895 751 osakkeelle. Maksettavien osinkojen yhteismäärä on 628 957,51 euroa. Loput varoista jätetään omaan pääomaan.

Koska yhtiö on vuoden 2011 yhtiökokouksessa päättänyt osakepääoman alentamisesta aiempien tilikausien tappioiden kattamiseksi, on osingonmaksu ehdollinen osakeyhtiölain 14 luvun 3-5 §:n mukaisen velkojainsuojamenettelyn hyväksytylle suorittamiselle. Velkojainsuojamenettelyn arvioitu kesto on noin neljä kuukautta.

Hallitus ehdottaa, että edellä selostetuin tavoin ehdollinen osinko maksetaan 15.8.2012 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 20.3.2012 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia.

Yhtiön maksuvalmius on hyvä, eikä ehdotettu voitonjako hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Espossa, 14. helmikuuta 2012

Dovre Group Oyj

Hallitus

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

KANSAINVÄLISEN LASKENTASÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)

2.1 KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

(tuhatta euroa)	Liitetieto	1.1. - 31.12.2011	1.1. - 31.12.2010
LIIKEVAIHTO	2.5.3, 2.5.5	72 497	70 776
Liiketoiminnan muut tuotot	2.5.6	82	1 062
Materiaalit ja palvelut	2.5.7	-180	-85
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	2.5.8	-63 147	-63 798
Poistot	2.5.9	-446	-532
Liiketoiminnan muut kulut	2.5.10	-3 904	-4 052
LIIKEVOITTO/TAPPIO		4 902	3 370
Rahoitustuotot	2.5.11	450	917
Rahoituskulut	2.5.11	-564	-898
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA		4 788	3 389
Tuloverot	2.5.12	-1 586	-1 063
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		3 202	2 326
Muut laajan tuloksen erät			
Muuntoerot		128	647
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		3 330	2 973
Tilikauden tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		3 202	2 373
Määräysvallattomille omistajille		0	-47
		3 202	2 326
Tilikauden laajan tuloksen jakautuminen			
Emoyhtiön omistajille		3 330	3 013
Määräysvallattomille omistajille		0	-40
		3 330	2 973
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	2.5.13	0,05	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	2.5.13	0,05	0,04
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä			
Laimentamaton	2.5.13	62 428 751	61 961 751
Laimennettu	2.5.13	62 859 985	62 004 184

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.2 KONSERNITASE, IFRS

(tuhatta euroa)	Liitetieto	31.12.2011	31.12.2010
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	2.5.14	1 119	1 462
Liikearvo	2.5.15	7 491	7 446
Aineelliset hyödykkeet	2.5.16	83	198
Osuudet osakkuusyrityksissä	2.5.17	933	933
Myytavissä olevat rahoitusvarat	2.5.18	75	76
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	2.5.19	242	279
Laskennalliset verosaamiset	2.5.20	102	699
PITKÄAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		10 045	11 092
LYHYTAIKAISET VARAT			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2.5.21	15 724	14 027
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		19	135
Rahavarat	2.5.22	7 941	5 520
LYHYTAIKAISET VARAT YHTEENSÄ		23 684	19 682
VARAT YHTEENSÄ		33 729	30 774
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	2.5.23	9 603	15 917
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2.5.23	346	4 976
Uudelleenarvostusrahasto	2.5.23	127	179
Muuntoerot	2.5.23	818	690
Kertyneet voittovarot (+)/ tappiot (-)		9 524	-5 197
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma		20 418	16 564
Määräysvallattomien omistajien osuus		0	155
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		20 418	16 718
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	2.5.20	989	814
Pitkäaikaiset rahoitusvelat	2.5.25	0	410
Pitkäaikaiset muut velat	2.5.26	23	15
Eläkevelvoitteet	2.5.27	0	1 718
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		1 012	2 958
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	2.5.28	870	563
Ostovelat ja muut velat	2.5.29	11 028	9 929
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		362	465
Lyhytaikaiset varaukset	2.5.30	39	141
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		12 299	11 098
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		33 729	30 774

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.3 KONSERNIN RAHAVIRTALASKELMA, IFRS

(tuhatta euroa)	Liitetieto	2011	2010
Liiketoiminnan rahavirta			
Liiketulos		4 902	3 370
Oikaisut			
Luovutusvoitot sijoituksista	2.5.6	-1	-971
Poistot	2.5.9	446	532
Käyttöomaisuuden myyntitappio	2.5.10	19	0
Henkilöstökulut		-1 628	311
Muut liiketoimet, joihin ei liity maksutapahtumaa		0	262
Oikaisut yhteensä		-1 164	135
Käyttöpääoman muutokset			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos		-1 839	1 209
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos		1 202	-447
Käyttöpääoman muutos yhteensä		-637	762
Maksetut korot		-101	-235
Saadut korot		68	76
Muut maksetut rahoituserät		-372	-579
Muut saadut rahoituserät		233	476
Maksetut verot		-958	-629
Liiketoiminnan nettorahavirta		1 971	3 376
Investointien rahavirta			
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	2.5.4	0	-329
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-57	-229
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot		55	0
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myynnit		188	937
Saadut osingot		1	23
Investointien nettorahavirta		187	402
Rahoituksen rahavirta			
Toteutuneet osakeoptiot		346	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-408	0
Lyhytaikaisten lainojen nostot		776	300
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-550	-2 596 *)
Rahoituksen nettorahavirta		164	-2 296
Rahavarojen muutos			
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		99	281 *)
Rahavarat tilikauden alussa		5 520	3 758
Rahavarat tilikauden lopussa	2.5.22	7 941	5 520

*) Vuoden 2010 vertailutietoja on muutettu valuuttakurssien vaikutuksen osalta kassavaroihin. Erä sisältyi aikaisemmin lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksuun.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.4 LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

(tuhatta euroa)	Osake- pääoma	Uudelleen- arvostus- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet tappiot	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2010	15 917	217	4 976	-140	-7 449	13 520	195	13 714
Siirrot erien välillä		-52			52	0		0
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					2 373	2 373	-47	2 326
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot		14		830	-204	640	7	647
Tilikauden laaja tulos yhteensä		14		830	2 170	3 013	-40	2 973
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osakeperusteiset maksut					30	30		30
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä					30	30		30
OMA PÄÄOMA 31.12.2010	15 917	179	4 976	690	-5 197	16 564	155	16 718
(tuhatta euroa)	Osake- pääoma	Uudelleen- arvostus- rahasto	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot	Yhteensä	Määräys- vallatto- mien omistajien osuus	Oma pääoma yhteensä
OMA PÄÄOMA 1.1.2011	15 917	179	4 976	690	-5 197	16 564	155	16 718
Siirrot erien välillä		-52			52	0		0
Laaja tulos								
Tilikauden tulos					3 202	3 202		3 202
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot				128		128		128
Tilikauden laaja tulos yhteensä				128	3 202	3 330		3 330
Liiketoimet omistajien kanssa								
Osakepääoman alentaminen ja SVOP-rahaston purku (Liitetieto 2.5.23)	-6 314		-4 976		11 290	0		0
Osakeperusteiset maksut					51	51		51
Toteutuneet osakeoptiot			346			346		346
Muutos määräysvallattomissa osuuksissa *)					127	127	-155	-28
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	-6 314		-4 630		11 468	524	-155	369
OMA PÄÄOMA 31.12.2011	9 603	127	346	818	9 524	20 418	0	20 418

*) Dovre Groupilla on määräysvallattoman omistajan kanssa voimassa oleva optiosopimus, joka antaa omistukseen liittyvät taloudelliset hyödyt konsernille. Tästä syystä määräysvallaton osuus on kirjattu emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluvaksi.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5 KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

2.5.1 YHTEISÖN PERUSTIEDOT

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palveluiden sekä projektinhallinnan ohjelmistojen toimittaja, jonka liiketoimintaryhmät ovat Project Personnel, Consulting ja Software.

Konsernin emoyhtiö on Dovre Group Oyj. Emoyhtiö on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo. Yhtiön rekisteröity osoite on Maapallonkuja 1 A, 02210 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä. Dovre Group Oyj:n nimenmuutos Proha Oyj:stä astui voimaan 25.3.2011.

Jäljennös Dovre Groupin konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteessa www.dovregroup.com tai konsernin emoyhtiön pääkonttorista osoitteesta Maapallonkuja 1 A, 02210 Espoo.

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 14.2.2012 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.

2.5.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2011 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS -säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölain-säädännön vaatimusten mukaiset.

Seuraavilla käyttöön otetuilla muutetuilla tai uudistetuilla standardeilla ja uusilla tulkinnoilla ei ole ollut vaikutusta konsernitilinpäätöksen tietoihin:

- Uudistettu IAS 24 *Lähipiiriä koskevat tiedot tilinpäätöksessä*, muutoksia määritelmiin ja liitetietovaatimuksiin
- Muutettu IAS 32 *Rahoitusinstrumentit: esittämistapa*, muutos ulkomaanrahämäärien osakeantien, optioiden ja merkintäoikeuksien kirjanpitokäsittelyyn
- IFRIC 14 IAS 19 – *Etuspohjaisten eläkkeiden laskentaan liittyvä lisäohjeistus*. Konsernilla ei ole etuspohjaisia eläkejärjestelyitä.
- IFRIC 19 *Lainojen kuolettaminen oman pääoman ehtoisilla instrumenteilla*
- IFRS -standardien vuosittaiset muutokset (Annual Improvements)

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 esitetäviin lukuihin, on esitetty laatimisperiaatteiden kohdassa "Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät".

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

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. Tytäryritykset esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.34 Tytäryritykset.

Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, jolloin konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa. Tiedot hankinnoista esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.4 Hankitut liiketoiminnot.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Luovutetusta yrityksestä saatava vastike ja hankintun 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 2011 ja 2010.

Osakkuusyrietykset

Osakkuusyrietykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on huomattava vaikutusvalta. Huomattava vaikutusvalta toteutuu, kun konserni omistaa vähintään 20 % yrityksen äänivallasta tai kun konsernilla on muutoin huomattava vaikutusvalta mutta ei määräysvaltaa. Osakkuusyrietykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käytäten.

Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyrietysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eräänä sisältyen liiketulokseen. Vastaavasti konsernin osuus osakkuusyrietyksen muihin laajan tuloksen eriin kirjatuista muutoksista on kirjattu konsernin muihin laajan tuloksen eriin. Tiedot osakkuusyrietyksistä esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.17 Osuudet osakkuusyrietyksissä.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

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 esittämismuuttama.

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 tulosvaihteisesti ja esitetään tuloslaskelman rahoitusosiossa.

Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuttaminen

Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen. Tilikauden tuloksen muuttaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa keskikurssieron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenojen eliminoimista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuttamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan myös muihin laajan tuloksen eriin.

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

Ennen IFRS-standardeihin siirtymispäivää 1.1.2004 tapahtuneiden hankintojen liikearvot on kirjattu euromääräisinä. 1.1.2004 lähtien ulkomaisten yksikköjen hankinnasta syntyvä liikearvo ja kyseisten ulkomaisten yksikköjen varojen ja velkojen kirjanpitoarvoihin hankinnan yhteydessä tehtävät käyvä arvons oikaisu on käsitelty kyseisten ulkomaisten yksikköjen varoina ja velkoina ja muunnettu euroiksi tilinpäätöspäivän kurssia käyttäen.

Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet

Aineelliset hyödykkeet on arvostettu hankintamenoa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy koneita ja kalustoa. Hyödykkeistä tehdään tasapoistot arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat 3 – 5 vuotta.

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

1.1.2010 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja aiemmin omistettu osuus

yhteen laskettuina ylittävät konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta.

1.1.2004 – 31.12.2009 tapahtuneet yrityshankinnat on kirjattu aikaisemman IFRS-normiston (IFRS 3 (2004)) mukaisesti. Ennen vuotta 2004 tapahtuneista hankinnoista syntynyt liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty IFRS-standardien mukaisena oletushankintamenoa.

Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla. Tiedot arvonalentumistesteistä on esitetty liitetietojen kohdassa 2.5.15 Liikearvo.

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. Aktivoidujen kehittämismenojen vaikutusaika on kahdesta neljään vuotta, jonka kuluessa aktivoidut menot kirjataan tasapoistoina kuluksi. Poistot aloitetaan, kun tuoteversio julkistetaan. Keskeneräiset kehittämishankkeet testataan arvonalentumisten varalta tilinpäätöspäivänä.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakassopimukset sekä niihin liittyvät asiakassuhteet ja aineettomat hyödykkeet, jotka koostuvat lähinnä ohjelmistoista. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38-standardin mukaiset kirjausveltykset täyttyvät.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. 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 määritelmää vastaaville asiakassopimuksille ja niihin liittyville asiakassuhteille. Konserni hankki 40 % yrityksestä ennen IFRS -standardeihin siirtymäajankohtaa 1.1.2004. IFRS 1-standardin salliman huojennuksen 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

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

oikaistus 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. Tiedot asiakassopimuksista ja asiakassuhteista esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.14 Aineettomat hyödykkeet.

Vuokrasopimukset

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

Konsernilla ei ole rahoitusleasingopimuksia. Konsernin muilla vuokrasopimuksilla on hankittu käyttöoikeudet 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, sellaiset aineettomat hyödykkeet, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, sekä keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Lisäksi säännöllisin väliajoin arvioidaan, onko viitteitä jonkin omaisuus-erän tai rahavirtaa tuottavan yksikön mahdollisesta arvonalentumisesta. Jos viitteitä havaitaan, omaisuus-erän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan. Mikäli omaisuus-erän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvo on suurempi kuin arvioitu kerrytettävissä oleva rahamäärä, kirjataan arvonalentumistappio.

Työsuhde-etuudet

Eläkevelvoitteet

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Eläkejärjestelyt luokitellaan IAS 19-standardin mukaisesti joko maksupohjaisiksi tai etuus- ja eläkejärjestelyiksi. Konsernin voimassaolevat eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia ja eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Konsernin norjalaisessa tytäryrityksessä aikaisemmin voimassa ollut etuus- ja eläkejärjestely muutettiin maksupohjaiseksi vuonna 2011. Tiedot konsernin etuus- ja eläkejärjestelystä sisältyvät liitetietojen kohtaan 2.5.27 Eläkevelvoitteet.

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-optiohinnoittelumallin perusteella. Kun optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan järjestelyn ehtojen mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Tiedot osakeperusteisista maksuista esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.24 Osakeperusteiset maksut.

Varaukset

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen 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 vähennyskeltottomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkautu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa.

Konsernin merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostuksista ja tytäryritysten jakamattomista voittovaroista. Tiedot laskennallisista verosaamista ja verovelloista esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.20 Laskennalliset verosaamiset ja -velat.

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.

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

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

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 verovaiikutuksella 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 rahoitusvaroilta ei ole noteerattuja kursseja, 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 tekohekellä käypään arvoon taseeseen muihin saamisiin tai velkoihin. Avoimna olevat johdannaiset arvostetaan jokaisena 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. Dovre Group ei ole soveltanut johdannaisiin suojauslaskentaa.

Rahoitusvelat

IAS 39-standardin mukaisesti rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen määräisinä vähennettynä transaktiomenoilla. Seuraavina tilikausina rahoitusvelat esitetään jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat olla korollisia tai korottomia. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän tilikauden päättymispäivästä.

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

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

Konsernissa arviot liittyvät lähinnä omaisuuden arvostukseen. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta liikearvo, keskeneräiset aineettomat hyödykkeet sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista edellä näissä laatimisperiaatteissa esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Lisätietoja liikearvon testauksissa käytettyjen kerrytettävissä olevien rahamäärien määrittelyperusteista esitetään liitetiedossa 2.5.15 Liikearvo.

Yritysten yhteenliittymissä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypien arvojen määrittäminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeiden tulevasta rahavirroista. IFRS 3 *Liiketoimintojen yhdistäminen* -standardimuutoksella on standardin pakollisen käyttöönoton jälkeen tapahtuvien hankintojen osalta vaikutusta tulosvaikutteisesti kirjattaviin eriin sekä hankintatilikaudella että niillä tilikausilla, joilla maksetaan lisäkauppahintaa tai toteutetaan lisähankintoja. Konserni on noudattanut uudistetun standardin siirtymäsäännöksiä niiden liiketoimintojen yhdistämisen osalta, joissa hankinta-ajankohta on ollut ennen standardin pakollista käyttöönottoa. Konsernilla ei ole ollut uusia hankintoja tilikausilla 2011 tai 2010. Lisätietoja yritysten yhteenliittymissä hankittujen aineettomien hyödykkeiden arvostamisesta sekä yhdistämisen hankintamenuon oikaisujen perusteista hankinta-ajankohtana esitetään liitetiedoissa 2.5.4 Hankitut liiketoiminnot ja 2.5.14 Aineettomat hyödykkeet.

Uuden ja uudistetun IFRS -normiston soveltaminen

IASB on julkistanut uusia tai uudistettuja standardeja, joita konserni ei ole vielä soveltanut (muutos IFRS 7 *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot*, muutos IAS 12 *Tuloverot*, muutos IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen*, muutos IAS 19 *Työsuhde-etuudet*, uusi IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit*, uusi IFRS 10 *Konsernitilinpäätös*, uusi IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt*, IFRS 12 *Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä*, IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen*, uudistettu IAS 27 *Erillistilinpäätös* ja uudistettu IAS 28 *Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä*).

Konserni ottaa ne käyttöön kunkin standardin ja tulkinnan voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavaan tilikauden alusta lukien. Muutoksilla ei ennakoida olevan merkittäviä vaikutuksia konsernin tilinpäätökseen.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.3 TOIMINTASEGMENTIT

Raportoitavat segmentit

Konsernilla on kolme raportoitavaa segmenttiä, jotka ovat konsernin strategisia liiketoimintayksiköitä:

- Project Personnel -liiketoimintaryhmä tarjoaa projektihenkilöstöpalveluita öljy- ja kaasu-yhtiöiden suuriin investointiprojekteihin maailman laajuisesti.
- Consulting -liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektihallintaohjelmistoratkaisuja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille.
- Software -liiketoimintaryhmä tarjoaa Safran -projektihallintaohjelmistoa ja projektiresursseja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille.

Konsernin esittämä segmentti-informaation perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Konserni muutti raportointirakennetta tilikauden ensimmäisellä neljänneksellä. Strategian mukainen uudelleenorganisointi toteutettiin irrottamalla aikaisemmasta Oil&Gas -liiketoiminnasta projektihenkilöstöpalvelut Project Personnel -liiketoiminnaksi sekä yhdistämällä Oil&Gas -toimintaan kuulunut Management Consulting

-yksikkö ja Software Solutionsiin kuulunut Camako uudeksi Consulting -liiketoimintaryhmäksi. Konsernin Software -liiketoimintaryhmään kuuluu Safranin toiminnot. Aikaisempia tilikausia koskevat tiedot on oikaistu.

Segmentin varat ja velat ovat sellaisia liiketoiminnan eriä, joita segmentti käyttää liiketoiminnassaan tai jotka ovat kohdistettavissa segmentille. Kohdistamattomia varoja ovat rahat ja pankkisaamiset, myytävissä olevat sijoitukset ja verosaamiset. Kohdistamattomia velkoja ovat rahoituslainat ja verovelat. Segmenteille kohdistamattomat tuotot ja kulut sisältävät rahoituseriä ja tuloveroja.

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 37 miljoonaa euroa vuonna 2011 (noin 35 miljoonaa euroa vuonna 2010), jotka esitetään Project Personnel ja Software -liiketoimintaryhmissä.

RAPORTOINTISEGMENTIT

2011 (tuhatta euroa)	Project Personnel	Consulting	Software	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Kohdistamattomat	Konserni yhteensä
TULOSLASKELMATIEDOT							
Ulkoinen liikevaihto	61 672	6 915	3 910	0	0	0	72 497
Sisäinen liikevaihto	266	0	182	1 328	-1 776	0	0
Liikevaihto	61 938	6 915	4 092	1 328	-1 776	0	72 497
Liikevoitto	4 202	810	533	-662	19	0	4 902
Rahoitustuotot- ja kulut	0	0	0	0	0	-114	-114
Tuloverot	0	0	0	0	0	-1 586	-1 586
Tilikauden tulos	4 202	810	533	-662	19	-1 700	3 202
TASETIEDOT							
Varat	20 418	3 164	1 061	331	-315	8 137	32 796
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0	0	0	933	0	0	933
Varat yhteensä	20 418	3 164	1 061	1 264	-315	8 137	33 729
Velat	8 439	1 375	1 176	275	-237	2 283	13 311
MUUT TIEDOT							
Liikevaihto, tavarat	0	319	332	0	0	0	651
Liikevaihto, palvelut	61 672	6 596	3 578	0	0	0	71 846
Investoinnit	22	31	0	99	-95	0	57
Poistot	-319	-119	-2	-23	17	0	-446

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

RAPORTOINTISEGMENTIT

2010 (tuhatta euroa)	Project Personnel	Consulting	Software	Muut toiminnot	Eliminoinnit	Kohdistamattomat	Konserni yhteensä
TULOSLASKELMATIEDOT							
Ulkoinen liikevaihto	61 293	6 102	3 381	0	0	0	70 776
Sisäinen liikevaihto	125	0	163	603	-890	0	0
Liikevaihto	61 418	6 102	3 544	603	-890	0	70 776
Liikevoitto	2 231	571	429	138	1	0	3 370
Rahoitustuotot- ja kulut	0	0	0	0	0	19	19
Tuloverot	0	0	0	0	0	-1 063	-1 063
Tilikauden tulos	2 231	571	429	138	1	-1 044	2 326
TASETIEDOT							
Varat	19 082	2 983	1 116	356	-126	6 430	29 841
Osuudet osakkuusyhtiöissä	0	0	0	933	0	0	933
Varat yhteensä	19 082	2 983	1 116	1 289	-126	6 430	30 774
Velat	8 894	1 302	1 342	235	-126	2 409	14 056
MUUT TIEDOT							
Liikevaihto, tavarat	0	284	427	0	0	0	711
Liikevaihto, palvelut	61 293	5 818	2 954	0	0	0	70 065
Investoinnit	144	77	0	8	0	0	229
Poistot	-343	-178	-4	-7	0	0	-532

Vertailuvuoden luvut on muutettu vastaamaan vuoden 2011 luokittelua.

MAANTIETEELLISET TIEDOT

Liikevaihto yhtiön kotipaikan mukaan (tuhatta euroa)	2011	2010
Suomi	2 866	2 343
Norja	31 065	29 726
Kanada	26 201	26 911
Muut maat	12 365	11 796
Yhteensä	72 497	70 776
Pitkäaikaiset varat *) (tuhatta euroa)		
Suomi	1 078	1 125
Norja	704	1 026
Kanada	143	169
Muut maat	210	272
Liikearvo	7 491	7 446
Yhteensä	9 626	10 038

*) Pitkäaikaiset varat varojen sijainnin mukaan, lukuun ottamatta rahoitusinstrumentteja ja laskennallisia verosaamisia.

Liikearvoa ei ole kohdistettu maihin.

Vertailuvuoden luvut on muutettu vastamaan vuoden 2011 luokittelua.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.4 HANKITUT LIIKETOIMINNAT

Hankinnat tilikausilla 2011 ja 2010

Vuosina 2011 ja 2010 ei ollut uusia yrityshankintoja.

Hankintamenojen oikaisu 2010

Konserni maksoi vuonna 2010 aikaisempien vuosien hankintojen osalta lisäkauppahintaa hankintasopimusten mukaisesti. Maksut esitetty rahavirrassa rivillä "Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla".

Hankinta	Liiketoimintaryhmä	Hankintavuosi	Maksettu lisäkauppahinta 2010 (tuhatta euroa)
Dovre Group AB	Consulting	2007	-75
Project Resource Solutions Inc.	Project Personnel	2007	-254
Yhteensä			-329

2.5.5 LIIKEVAIHTO

Jakauma tuottotyypeittäin (tuhatta euroa)	2011	%	2010	%
Palvelutuotot	70 571	97,3 %	68 904	97,4 %
Kertaluonteiset lisenssituotot	651	0,9 %	711	1,0 %
Jatkuvat lisenssituotot	1 275	1,8 %	1 160	1,6 %
Yhteensä	72 497	100,0 %	70 776	100,0 %

Jakauma segmenteittäin, konsolidoimaton *) (tuhatta euroa)	2011	%	2010	%
Project Personnel	61 938	85,4 %	61 418	86,8 %
Consulting	6 915	9,5 %	6 102	8,6 %
Software	4 092	5,6 %	3 544	5,0 %
Muut toiminnot	1 328	1,8 %	603	0,9 %
Sisäisten erien eliminoinnit	-1 776	-2,4 %	-891	-1,3 %
Yhteensä	72 497	100,0 %	70 776	100,0 %

Jakauma segmenteittäin, konsolidoitu *) (tuhatta euroa)	2011	%	2010	%
Project Personnel	61 672	85,1 %	61 293	86,6 %
Consulting	6 915	9,5 %	6 102	8,6 %
Software	3 910	5,4 %	3 381	4,8 %
Muut toiminnot	0	0,0 %	0	0,0 %
Yhteensä	72 497	100,0 %	70 776	100,0 %

*) Raportointirakennetta on muutettu tilikauden alusta lähtien. Vertailutiedot on muutettu vastaamaan uutta raportointirakennetta.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.6 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Vuokrat	51	55
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset *)	1	971
Liiketoiminnan muut tuotot	30	37
Yhteensä	82	1 062

*) Vuonna 2010 käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset sisältää ProCountor International Oy:n luovutusvoiton 965 tuhatta euroa.

2.5.7 MATERIAALIT JA PALVELUT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Ulkopuoliset palvelut	-180	-85
Yhteensä	-180	-85

2.5.8 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Palkat ja palkkiot	-59 452	-57 907
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-969	-438
Eläkekulut, etuusperusteiset järjestelyt *)	1 718	-985
Eläkekulut yhteensä	749	-1 423
Myönnetyt osakeoptiot **)	-51	-30
Muut henkilösivukulut yhteensä	-4 393	-4 438
Henkilösivukulut yhteensä	-4 444	-4 468
Yhteensä	-63 147	-63 798

*) Etuusperusteisia eläkejärjestelyjä koskevat liitetiedot esitetään kohdassa 2.5.27 Eläkevelvoitteet.

***) Osakeperusteisia maksuja koskevat liitetiedot esitetään kohdassa 2.5.24 Osakeperusteiset maksut

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 2.5.35 Lähipiiritapahtumat.

Henkilöstö keskimäärin	2011	2010
Project Personnel	331	341
Consulting	47	45
Software	24	24
Muut toiminnot	4	4
Yhteensä	406	414
Konsernin henkilöstö tilikauden lopussa	31.12.2011	31.12.2010
Yhteensä	407	418

2.5.9 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

(tuhatta euroa)	2011	2010
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-374	-436
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-72	-96
Yhteensä	-446	-532

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.10 LIKETOIMINNAN MUUT KULUT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Toimitilat	-785	-912
Markkinointikulut	-262	-254
Matkustuskulut	-514	-416
Käyttöomaisuuden luovutustappiot	-19	-5
Hallinto- ja muut kulut	-2 324	-2 466
Yhteensä	-3 904	-4 052
Tutkimus- ja kehitysmenot (tuhatta euroa)	2011	2010
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-470	-560
Aktivoitujen tuotekehitysmenojen poistot tuloslaskelmassa	-55	-105
Yhteensä	-525	-665
Tilintarkastajan palkkiot (tuhatta euroa)	2011	2010
Tilintarkastus	-170	-196
Veroneuvonta	-72	-32
Muut palvelut	-69	-16
Yhteensä	-311	-244

2.5.11 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Rahoitustuotot (tuhatta euroa)	2011	2010
Osinkotuotot muilta	1	23
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista, johdannaiset ei-suojauslaskennassa	10	0
Valuuttakurssivoitot	352	810
Muut korko- ja rahoitustuotot	87	84
Rahoitustuotot yhteensä	450	917
Rahoituskulut (tuhatta euroa)	2011	2010
Arvonalentumiset pitkäaikaisista saamisista	-46	0
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista, johdannaiset ei-suojauslaskennassa	-96	0
Valuuttakurssitappiot	-280	-633
Muut korko- ja rahoituskulut	-142	-265
Rahoituskulut yhteensä	-564	-898
Rahoitustuotot ja kulut yhteensä	-114	19

2.5.12 TULOVEROT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 077	-1 120
Aikaisempien tilikausien verot	261	9
Laskennallisen verosaamisen muutos (Liitetieto 2.5.20)	-494	128
Edellisen tilikauden laskennallisen verosaamisen muutos	-106	0
Laskennallisen verovelan muutos (Liitetieto 2.5.20)	-170	-80
Yhteensä	-1 586	-1 063

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma *) (tuhatta euroa)	2011	2010
Tulos ennen veroja	4 788	3 389
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla *)	-1 245	-881
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-243	-247
Verovapaat tulot ja vähennyskelvottomat menot	-38	870
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-50	-835
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	32	8
Aikaisempien tilikausien verot	155	9
Laskennallinen verovelka jakamattomista voittovaroista	-227	0
Käyttämätön verovaraus	38	0
Muutokset verokannoissa	1	0
Muut erät	-9	12
Verot tuloslaskelmassa	-1 586	-1 063
*) Emoyhtiön verokanta oli 26 % esitetyillä tilikausilla.		

2.5.13 OSAKEKOHTAINEN TULOS

2.5.13.1 LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN TULOS

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

Laimentamaton osakekohtainen tulos	2011	2010
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	3 202	2 373
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	62 429	61 962
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,05	0,04
Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos	2011	2010
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	3 330	3 013
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	62 429	61 962
Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,05	0,05

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.13.2 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 kvartaalikohtaisesti, jolloin huomioon otetaan sellaiset instrumentit, joiden toteutushinta alittaa osakkeen painotetun keskihinnan. Laimennusvaikutus on suhteessa toteutushinnan ja osakkeen painotetun keskihinnan erotukseen. Koko tilikauden tai useampien kvartaalien yhteenlaskettu laimennusvaikutus lasketaan koko ajanjakson lukujen painotettuna keskiarvona.

Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos	2011	2010
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	3 202	2 373
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	62 429	61 962
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	431	42
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	62 860	62 004
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)	0,05	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos	2011	2010
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	3 330	3 013
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	62 429	61 962
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	431	42
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	62 860	62 004
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	0,05	0,05

2.5.14 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet 2011 (tuhatta euroa)	Asiakasopimukset ja -suhteet	Kehittämismenot	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2 922	330	466	3 718
Muuntoerot (+/-)	17	0	5	22
Lisäykset	0	26	0	26
Vähennykset	0	-160	-230	-390
Hankintameno 31.12.	2 939	196	241	3 376
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 622	-212	-421	-2 256
Muuntoerot (+/-)	-12	0	-6	-18
Vähennysten kertyneet poistot	0	160	230	390
Tilikauden poisto	-291	-55	-28	-374
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 925	-107	-225	-2 258
Kirjanpitoarvo 31.12.2011	1 014	89	16	1 119

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.14 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET (jatkuu edelliseltä sivulta)

Aineettomat hyödykkeet 2010 (tuhatta euroa)	Asiakassopimukset ja -suhteet	Kehittämismenot	Muut aineettomat hyödykkeet	Yhteensä
Hankintameno 1.1.	2 718	263	382	3 364
Muuntoerot (+/-)	204	0	29	233
Lisäykset	0	66	6	72
Siirrot erien välillä (+/-)	0	0	49	49
Hankintameno 31.12.	2 922	330	466	3 718
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 243	-107	-317	-1 668
Muuntoerot (+/-)	-95	0	-18	-113
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	-39	-39
Tilikauden poisto	-284	-105	-48	-437
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 622	-212	-421	-2 256
Kirjanpitoarvo 31.12.2010	1 300	117	45	1 462

Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet

(tuhatta euroa)	1.1.2011	Muuntoero	Kauden poistot	31.12.2011
Dovre Group AB	195	1	-28	168
Camako Oy	45	0	-6	39
Dovre Group AS	621	3	-183	441
Dovre Fabcon AS	288	1	-53	236
Project Resource Solutions Inc.	151	0	-21	130
Yhteensä	1 300	5	-291	1 014

Dovre Group AB:n hankinta

Dovre Group AB hankittiin vuonna 2007. Hankintamenosta kohdistettiin noin 0,3 milj. euroa asiakassuhteille. Koska pääosa asiakassopimuksista oli irtisanottavissa yhden kuukauden irtisanomisajalla, niille ei kohdistettu hankintamenoa. Asiakassuhteiden käypien arvojen määrittäminen perustui asiakassuhteiden ennustettuihin diskontattuihin kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta. Laskelmissa käytetyt keskeiset muuttujat olivat liikevaihdon ja kulujen muutosprosentit. Käytetty diskonttauskorko oli 16 %. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on 5,8 vuotta 31.12.2011.

Camako Oy:n hankinta

Camako Oy hankittiin vuonna 2008. Hankintamenosta kohdistettiin noin 0,1 milj. euroa asiakassuhteille. Koska pääosa asiakassopimuksista oli irtisanottavissa yhden kuukauden irtisanomisajalla, niille ei kohdistettu hankintamenoa. Asiakassuhteiden käypien arvojen määrittäminen perustui asiakassuhteiden ennustettuihin diskontattuihin kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta.

kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta. Laskelmissa käytetyt keskeiset muuttujat olivat liikevaihdon ja kulujen muutosprosentit. Käytetty diskonttauskorko oli 16 %. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on 6,3 vuotta 31.12.2011.

Dovre Group AS:n hankinta

Dovre Group AS:n osakkeista hankittiin loput 60 % vuonna 2004. Hankintamenosta kohdistettiin noin 1,0 milj. euroa asiakassopimuksille ja niihin liittyville asiakassuhteille. Asiakassopimusten ja asiakassuhteiden käypää arvoa Dovre Group Oyj:n ennen 1.1.2004 hankkiman osuuden (40 %) osalta tarkistettiin tällöin vastaamaan loppuosan (60 %) hankinta-ajankohdan 1.6.2004 käypää arvoa. Uudelleenarvostettujen (40 %) asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden kirjanpitoarvo uudelleenarvostuksen jälkeen oli 0,7 milj. euroa. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypien arvojen määrittäminen perustui asiakassopimusten ja asiakassuhteiden ennustettuihin diskontattuihin kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

Laskelmissa käytetyt keskeiset muuttuvat olivat liikevaihdon ja kulujen muutosprosentit. Käytetty diskonttauskorko oli 15 %. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on 2,4 vuotta 31.12.2011.

Dovre Fabcon AS

Dovre Fabcon AS hankittiin vuonna 2006. Hankintamenoa kohdistettiin noin 0,5 milj. euroa asiakassopimuksille ja niihin liittyville asiakassuhteille. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden käypien arvojen määrittäminen perustui asiakassopimusten ja asiakassuhteiden ennustettuihin diskontattuihin kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta. Laskelmissa käytetyt muuttujat olivat liikevaihdon ja kulujen muutosprosentit. Käytetty diskonttauskorko oli 16 %.

Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on 4,3 vuotta 31.12.2011.

Project Resource Solutions Inc.:n hankinta

Project Resource Solutions Inc. hankittiin vuonna 2007. Hankintamenoa kohdistettiin noin 0,2 milj. euroa asiakassuhteille. Koska pääosa asiakassopimuksista oli irtisanottavissa lyhyellä irtisanomisajalla, niille ei kohdistettu hankintamenoa. Asiakassuhteiden käypien arvojen määrittäminen perustui asiakassuhteiden ennustettuihin diskontattuihin kassavirtoihin tulevalta 10 vuodelta. Laskelmissa käytetyt keskeiset muuttujat olivat liikevaihdon ja kulujen muutosprosentit. Käytetty diskonttauskorko oli 15 %. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on 5,9 vuotta 31.12.2011.

2.5.15 LIIKEARVO

(tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	7 446	7 022
Muuntoerot (+/-)	45	418
Dovre Group AB	0	-25
Dovre Group LLC	0	4
Project Resource Solutions Inc.	0	26
Kirjanpitoarvo 31.12.	7 491	7 446
Tiedot tytäryritysten hankinnoista esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.4 Hankitut liiketoiminnot.		
Liikearvo rahavirtaa tuottavien yksiköittäin *) (tuhatta euroa)	2011	2010
Project Personnel	6 306	6 266
Consulting, Suomi ja Ruotsi	881	878
Consulting, Norja	304	302
Yhteensä	7 491	7 446

*) Vertailuvuosi on muutettu vastaamaan vuoden 2011 esitystapaa.

Arvon alentumistestaus

Dovre Groupin liiketoimintaryhmistä liikearvoa on Project Personnel ja Consulting -liiketoimintaryhmissä. Arvon alentumistestaus on toteutettu vuoden 2011 neljännellä vuosineljänneksellä. Arvon alentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritetty käyttöarvolaskelman perusteella. Rahavirtaa tuottava yksikkö on pieniin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämistä rahavirroista. Project Personnel -liiketoimintaryhmä on määritetty yhdeksi rahavirtaa tuottavaksi yksiköksi. Consulting-liiketoimintaryhmä on jaettu kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Suomen ja Ruotsin liiketoiminta muodostaa oman ryhmän ja Norjan liiketoiminta oman ryhmän. Norjan konsultointitoiminta sisältyi aikaisemmin Oil&Gas-liiketoimintaryhmään (katso liitetieto 2.5.3 Toimintasegmentit).

Käyttöarvo on laskettu ennustettujen diskontattujen rahavirtojen perusteella. Diskonttauskorko perustuu pääoman tuottovaatimukseen

(WACC) verojen jälkeen, jonka laskentakomponentit ovat riskitön tuotto, toimintaan liittyvät riskit, markkinariskipreemio, markkina-perusteinen beta-kerroin, vieraan pääoman kustannus sekä tavoitepääomarakenne. Vuonna 2011 diskonttauskorko oli 9,21 % (8,49 % vuonna 2010). Diskonttauskoron kasvu johtuu laskelmassa käytetyn beta-kertoimen kasvusta sekä oman pääoman kasvusta pääomarakenteessa. Diskonttauskorko ennen veroja vaihteli yksiköillä 11,92 % ja 13,60 % välillä.

Laskelmassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja liikevoitto prosentti, jotka perustuvat hallituksen hyväksymiin vuoden 2012 budjettiin ja strategiaan kasvuprosentteihin ennustejaksolle 2013 - 2016. Muuttujat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen, liiketoimintaryhmän markkina-asemaan ja kasvupotentiaaliin liiketoimintaryhmän markkinoilla. Kunkin rahavirtaa tuottavan yksikön arvon alentumistestausanalyysissä sovelletut keskimääräiset kasvuprosentit on esitetty alla olevassa taulukossa.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

	Project Personnel	Consulting, Suomi ja Ruotsi	Consulting, Norja
Liikevaihdon kasvu	9%	9%	14%
Liikevoittoprosentti	6%	9%	14%
Loppuarvon kasvuvauhti	1%	1%	1%

Testauksen perusteella liikearvon arvonalentumiseen ei ole tarvetta. Peruslaskelman herkkyyksiä on testattu skenaariolaskelmilla. Skenaariolaskelmissa herkkyystekijöinä on käytetty peruslaskelmaa korkeampaa diskonttauskorkoa, nollakasvua sekä heikompaa tulosta. Johto

arvioi, ettei käytettyjen muuttujien muutos kohtuullisesti arvioituna johtaisi tilanteeseen, jossa segmentin kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon.

2.5.16 AINEELLISET HYÖDYKKEET

Koneet ja kalusto (tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	1 389	1 450
Muuntoerot (+/-)	8	67
Lisäykset	31	129
Vähennykset	-910	-208
Siirrot erien välillä (+/-)	0	-49
Hankintameno 31.12.	518	1 389
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 192	-1 252
Muuntoerot (+/-)	-8	-56
Vähennysten kertyneet poistot	836	212
Tilikauden poisto	-72	-96
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-436	-1 192
Kirjanpitoarvo 31.12.	83	198

2.5.17 OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

(tuhatta euroa)	2011	2010
Tilikauden alussa	933	933
Tilikauden lopussa	933	933
Osuudet osakkuusyrietyksissä	2011	2010
Kiinteistö Oy Kuukoti	933	933

Kiinteistö Oy Kuukoti ei ole julkisesti noteerattu yhtiö, eikä kirjanpitoarvoon sisälly liikearvoa esitetyillä tilikausilla.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.17 OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ (jatkuu edelliseltä sivulta)

Osakkuusyrietykset 2011	Kotipaikka	Varat	Velat	Kiinteistön tuotot	Voitto/tappio	Omistus-osuus (%)
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo, Suomi	5 139	17	180	0	43,50%

Osakkuusyrietykset 2010	Kotipaikka	Varat	Velat	Kiinteistön tuotot	Voitto/tappio	Omistus-osuus (%)
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo, Suomi	5 148	26	188	0	43,50%

Avoimet saldot osakkuusyrietysten kanssa	2011	2010
Vastikkeet osakkuusyrietyksille (tuhatta euroa)	0	5

Liiketapahtumat osakkuusyrietysten kanssa	2011	2010
Vastikkeet osakkuusyrietyksille (tuhatta euroa)	67	67

Lähipiiritapahtumissa toteutuneet ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettavia ehtoja.

2.5.18 MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Hankintameno 1.1.	76	211
Muuntoerot	0	-88
Vähennykset	-1	-47
Kirjanpitoarvo 31.12.	75	76

Sijoitukset on arvostettu hankintamenoon, koska käypä arvo ei ole luotettavasti määriteltävissä. Konsernin myytävissä olevat rahoitusvarat koostuvat noteeraamattomista osakesijoituksista.

2.5.19 PITKÄAIKAISET SAAMISET

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Pitkäaikaiset lainasaamiset	242	279
Yhteensä	242	279

Vuoden 2011 lopun saamiset on arvostettu käypään arvoon (219 tuhatta euroa) ja jaksotettuun hankintamenoon (23 tuhatta euroa). Vuoden 2010 saamiset oli arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Pitkäaikaisista saamista on kirjattu 46 tuhannen euron alaskirjaus vuonna 2011.

2.5.20 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

Laskennallisten verosaamisten muutokset 2011 (tuhatta euroa)	1.1.2011	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	31.12.2011
Eläke-etuudet	481	0	-481	0
Vahvistetut tappiot	103	1	-30	74
Muut väliaikaiset erot	115	2	-89	28
Yhteensä	699	3	-600	102
Laskennallisten verovelkojen muutokset 2011				
Laskennallisten verovelkojen muutokset 2011 (tuhatta euroa)	1.1.2011	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	31.12.2011
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-377	-1	84	-294
Tuotekehitysmenojen aktivoinnit ja poistot	-30	0	8	-22
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	0	0	-227	-227
Muut väliaikaiset erot	-406	-4	-35	-445
Yhteensä	-814	-5	-170	-989
Laskennallisten verosaamisten muutokset 2010				
Laskennallisten verosaamisten muutokset 2010 (tuhatta euroa)	1.1.2010	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	31.12.2010
Eläke-etuudet	341	25	115	481
Vahvistetut tappiot	98	8	-2	103
Muut väliaikaiset erot	57	43	15	115
Yhteensä	496	76	128	699
Laskennallisten verovelkojen muutokset 2010				
Laskennallisten verovelkojen muutokset 2010 (tuhatta euroa)	1.1.2010	Muuntoero	Kirjattu tuloslaskelmaan	31.12.2010
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-426	-25	73	-377
Tuotekehitysmenojen aktivoinnit ja poistot	-10	0	-21	-30
Muut väliaikaiset erot	-234	-40	-133	-406
Yhteensä	-669	-65	-80	-814
Konsernin vahvistetut tappiot				
Konsernilla oli 31.12.2011 vahvistettuja tappioita 17,5 miljoonaa euroa (19,3 miljoonaa euroa 31.12.2010), joista ei ole kirjattu verosaamista, koska kyseisten tappioiden hyödyntäminen on epävarmaa. Kyseiset tappiot vanhenevat vuosina 2012 - 2020.				

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.21 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Myyntisaamiset	13 412	11 500
Muut saamiset	121	429 *)
Siirtosaamiset myynneistä	1 949	1 841
Siirtosaamiset kuluista	242	257
Yhteensä	15 724	14 027

*) Esitystapaa muutettu ja vertailutiedot on korjattu uuden esitystavan mukaiseksi.

Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä, ja niiden käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

Konserni kirjasi luottotappioita 5 tuhatta euroa vuonna 2011 ja 115 tuhatta euroa vuonna 2010.

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät laskuttamattomaan myyntiin ja jaksotettuihin kuluihin.

Myyntisaamisten ikäjakauma (tuhatta euroa)	31.12.2011	Arvonale- tumistappiot	Netto 31.12.2011	31.12.2010	Arvonale- tumistappiot	Netto 31.12.2010
Erääntymättömät	9 413		9 413	8 946		8 946
Erääntyneet						
Alle 30 päivää	2 998		2 998	1 701		1 701
30 - 60 päivää	560		560	463		463
61 - 90 päivää	127		127	319		319
Yli 90 päivää	351	-37	314	91	-20	71
Yhteensä	13 449	-37	13 412	11 520	-20	11 500

2.5.22 RAHAVARAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Rahat ja pankkisaamiset	7 141	5 040
Lyhytaikaiset talletukset	800	480
Yhteensä	7 941	5 520

Vuonna 2011 (2010) lyhytaikaisten talletusten kiinteä vuosikorko oli 1,90% (1,25%) ja maturiteetti 92 (31) päivää. Vertailuvuoden esitystapaa on muutettu vuoden 2011 mukaiseksi.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.23 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 2010). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2010). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma (tuhatta euroa)	Osakkeiden lukumäärä (kpl)	Osake- pääoma	SVOP- rahasto	Uudelleen- arvostus- rahasto	Yhteensä
31.12.2009	61 961 751	15 917	4 976	217	21 110
Muuntoero	0	0	0	14	14
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	0	0	-52	-52
31.12.2010	61 961 751	15 917	4 976	179	21 071
Muuntoero	0	0	0	0	0
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	0	0	-52	-52
Osakepääoman alentaminen ja SVOP-rahaston purku	0	-6 314	-4 976	0	-11 290
Toteutuneet osakeoptiot	934 000	0	346	0	346
31.12.2011	62 895 751	9 603	346	127	10 076

Osakepääoman alentaminen ja sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston purkaminen

Dovre Group Oyj:n yhtiökokous päätti 17.3.2011 kattaa emoyhtiön tilinpäätöksen osoittaman tappion 11.289.645,91 euroa alentamalla osakepääomaa 6.313.769,72 eurolla ja purkamalla sijoitetun vapaan pääoman rahaston 4.975.876,19 euroa kokonaan. Osakepääoman alentaminen on rekisteröity kaupparekisteriin 25.3.2011.

Toteutuneet osakeoptiot

Dovre Group Oyj:n vuoden 2007 optio-ohjelman osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.5.2011. Optio-ohjelmalla merkittiin 934.000 osaketta. Jäljelle jääneet 1.043.000 optio-oikeutta mitätöityivät. Optioiden toteutushinta oli 0,37 euroa.

Uudelleenarvostusrahasto

Uudelleenarvostusrahastoon on kirjattu Dovre Group AS:n hankintaan liittyvät asiakassopimusten ja asiakassuhteiden käypiä arvoja koskevat oikaisut. Katso liitetietojen kohta 2.5.14 Aineettomat hyödykkeet.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.24 OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Dovre Group Oyj:llä oli tilikauden aikana kaksi voimassaolevaa optio-ohjelmaa.

Dovre Group Oyj:n vuoden 2007 optio-ohjelman osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.5.2011. Optio-ohjelmalla merkitiin 934.000 osakkeita. Toteutushinta oli 0,37 euroa osakkeelta. Jäljellä jäneet 1.043.000 optio-oikeutta mitätöityivät.

Dovre Group Oyj:n voimassaolevien optiojärjestelyjen keskeiset ehdot sekä osakeoptioiden käyvän arvon määrittämisessä käytetyt keskeiset muuttujat on esitetty alla olevissa taulukoissa. Osakkeiden käypä arvo optiojärjestelyissä, joiden perusteella myönnetään osakkeita, perustuu osakkeen noteerattuun osakehintaan.

Voimassa olevat optiojärjestelyt

Järjestelyn nimi	2010A	2010B
Järjestelyn luonne	Osakeoptiot	Osakeoptiot
Myöntämispäivä	27.5.2010	27.4.2011
Toteutushinta	0,33 euroa	0,47 euroa
Osakehinta myöntämishetkellä	0,33 euroa	0,50 euroa
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta
Oikeuden syntymisehdot	ks. *) ja **)	ks. *) ja **)
Toteutus	Osakkeina	Osakkeina
Käytetty option hinnoittelumalli	Black & Scholes	Black & Scholes
Hinnoittelumallissa käytetyt muuttujat:		
Osakehinta myöntämishetkellä	0,33 euroa	0,50 euroa
Toteutushinta	0,33 euroa	0,47 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti, ks. ***)	27 %	30 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta
Odotettavissa olevat osingot	0	0
Riskitön korko	1,40 %	2,80 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä	0,09 euroa	0,17 euroa
Myönnetyt optiot (kpl)	900 000	775 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	77	130

*) Dovre Group Optiot 2010 on jaettu kolmeen lajiin. A-sarjan optioita voidaan antaa enintään 900.000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2010 ensimmäisen kvartaalin keskimurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2012 - 28.2.2015. B-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775.000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2011 ensimmäisen kvartaalin keskimurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2013 - 28.2.2016. C-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775.000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2012 ensimmäisen kvartaalin keskimurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017.

**) Jos merkitsijän työsuhde 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.

***) Odotettavissa oleva volatiliiteetti perustuu osakekurssin historialliseen volatiliiteettiin, jota on oikaistu siitä syystä, että pienen vaihdon vuoksi Dovre Groupin osakkeen historiallisen volatiliiteetin ei katsota heijastuvan täysimääräisesti option arvoon, sillä ohuella markkinalla myynti painaa helposti osakkeen arvoa alas.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.24 OSAKEPERUSTEISET MAKSUT (jatkuu edelliseltä sivulta)

Optiokulut tuloslaskelmassa (tuhatta euroa)	2011	2010
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, liitetieto 2.5.8	51	30
Yhteensä	51	30

Johdon optioiden kuluvaikutus esitetään liitetiedossa 2.5.35.5 Lähipiiritapahtumat / Johtoon kuuluvien avainhenkilöiden saamat kompensatiot.

Optioiden muutokset ja toteutushinnan painotetut keskiarvot vuonna 2011	Lukumäärä (osakkeina)	Toteutushinta painotettuna keskiarvona (euroa / osake)
Tilikauden alussa ulkona olevat	2 473 000	0,36
Myönnetyt uudet optiot	910 000	0,46
Palautuneet optiot	-690 000	0,38
Toteutuneet optiot	-934 000	0,37
Rauenneet optiot	-659 000	0,37
31.12.2011 ulkona olleet	1 100 000	0,40
31.12.2011 toteutettavissa olleet	0	

Optioiden muutokset ja toteutushinnan painotetut keskiarvot vuonna 2010	Lukumäärä (osakkeina)	Toteutushinta painotettuna keskiarvona (euroa / osake)
Tilikauden alussa ulkona olevat	2 697 000	0,42
Myönnetyt uudet optiot	1 080 000	0,34
Menetettyt optiot	-185 000	0,37
Rauenneet optiot	-1 119 000	0,48
31.12.2010 ulkona olleet	2 473 000	0,36
31.12.2010 toteutettavissa olleet	1 593 000	0,37

31.12.2011 ulkona olleiden osakeoptioiden toteuttamishinta ja voimassaoloajan painotettu keskiarvo	Osakkeiden määrä (kpl)	Toteuttamishinta (euroa)	Jäljellä olevan voimassaoloajan painotettu keskiarvo (vuotta)
Optiot 2010A	555 000	0,33	3,2
Optiot 2010B	545 000	0,47	4,2
31.12.2011 ulkona olleet	1 100 000	0,40	3,7

31.12.2010 ulkona olleiden osakeoptioiden toteuttamishinta ja voimassaoloajan painotettu keskiarvo	Osakkeiden määrä (kpl)	Toteuttamishinta (euroa)	Jäljellä olevan voimassaoloajan painotettu keskiarvo (vuotta)
Optiot 2007	1 593 000	0,37	0,4
Optiot 2010A	880 000	0,33	4,2
31.12.2010 ulkona olleet	2 473 000	0,36	1,7

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.25 PITKÄAIKAISET KOROLLISET RAHOITUSVELAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Pankkilainat	0	410
Yhteensä	0	410

Lainojen keskiporkko oli 3,8 % vuonna 2010. Rahoitusvelat on arvostettu jaksotettuun hankintamenoon. Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa.

Valuutta- ja korkoriskejä koskevat tiedot sekä pitkäaikaisten korollisten velkojen erääntymisajat esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.31 Rahoitusriskien ja pääoman hallinta.

2.5.26 PITKÄAIKAISET KOROTTOMAT RAHOITUSVELAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Pitkäaikaiset muut velat	23	0
Pitkäaikaiset verovelat, tuloverot	0	15
Yhteensä	23	15

Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa.

Valuutta- ja korkoriskejä koskevat tiedot sekä pitkäaikaisten korollisten velkojen erääntymisajat esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.31 Rahoitusriskien ja pääoman hallinta.

2.5.27 ELÄKEVELVOITTEET

Etuspohjainen eläkevelka yhteensä (tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Eläkevelvoitteet	0	1 718
Yhteensä	0	1 718

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi 16.2.2011 konsernin norjalaisen tytäryhtiön, Dovre Group AS:n, päätöksen luopua etuspohjaisesta eläkejärjestelystään 1.3.2011 alkaen.

Ennen järjestelystä luopumista eläkejärjestelyssä sovellettiin ns. putkimenetelmää, jossa vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot kirjattiin tuloslaskelmaan kuluksi henkilöiden keskimääräiselle jäljellä olevalle palvelusajalle, jos nettomääräiset kertyneet kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot ja tappiot ylittivät edellisen tilikauden päättyessä suuremman seuraavasta: 10 % eläkevelvoitteesta tai 10 % varojen käyvää arvosta.

2.5.27 ELÄKEVELVOITTEET (jatkuu edelliseltä sivulta)

Taseeseen merkityt erät (tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Rahastoitujen velvoitteiden nykyarvo	0	5 067
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypä arvo	0	-5 306
Ali- / Ylikate	0	-239
Kirjaamattomat vakuutusmatemaattiset voitot (+) ja tappiot (-)	0	1 958
Eläkevelka taseessa	0	1 718
Tuloslaskelmaan merkityt erät (tuhatta euroa)	2011	2010
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	107	982
Velvoitteen korko	48	282
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	-65	-286
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (-)	-1 808	0
Yhteensä, sisältyy työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin	-1 718	977
Velvoitteen nykyarvon muutokset (tuhatta euroa)	2011	2010
Velvoite 1.1.	5 067	6 205
Kurssierot	30	360
Työsuorituksesta johtuvat menot	107	982
Korkomenot	48	282
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (-)	-5 252	0
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	0	-2 627
Palkkavero	0	-79
Maksetut etuudet	0	-55
Velvoite 31.12.	0	5 067
Järjestelyyn kuuluvien varojen käypien arvojen muutokset (tuhatta euroa)	2011	2010
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 1.1	5 306	5 162
Kurssierot	32	327
Varojen odotettu tuotto	65	286
Vakuutusmatemaattiset tappiot (+) ja voitot (-)	0	-975
Työnantajan suorittamat maksut järjestelyyn	0	562
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (-)	-5 403	0
Maksetut etuudet	0	-55
Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 31.12.	0	5 306
Järjestelyyn kuuluvien varojen toteutunut tuotto (tuhatta euroa)	2011	2010
	0	-689
Keskeiset vakuutusmatemaattiset oletukset tilinpäätöspäivänä	2011	2010
Diskonttauskorko	N/A	4,0 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	N/A	2,0 %
Tuleva sosiaaliturvamaksun perusosan lisäys	N/A	3,8 %
Tulevat eläkkeiden korotukset	N/A	1,3 %
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	N/A	5,4 %
<p>Vuonna 2010 varojen kokonaistuoton määrittelyssä oletettiin, että järjestelyyn kuuluvien varojen tärkeimpien ryhmien odotettu tuotto on 1 % - 1,5 % korkeampi kuin diskonttauskorko. Oletamus perustuu aikaisempaan kokemukseen.</p>		

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.28 LYHYTAIKAISET KOROLLISET RAHOITUSVELAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010 *)
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	775	383
Käytössä olevat shekkililimitit	95	28
Lyhytaikaiset tuloverot	0	152
Yhteensä	870	563

*) Tietojen esitystapaa muutettu. Vertailutiedot korjattu.

Lainojen keskiporkko oli 1,8 % vuonna 2011 (3,8 % vuonna 2010). Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa.

Valuutta- ja korkoriskejä koskevat tiedot sekä pitkäaikaisten korollisten velkojen erääntymisajat esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.31 Rahoitusriskien ja pääoman hallinta.

2.5.29 OSTOVELAT JA MUUT VELAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Lyhytaikaiset saadut ennakot	401	578
Lyhytaikaiset ostovelat	1 536	3 042
Lyhytaikaiset muut velat	6 420	4 298
Yhteensä	8 357	7 918

Lyhytaikaiset siirtovelat (tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Jaksotetut henkilöstökulut	1 750	1 331
Valuuttajohdannaiset	39	0
Muut lyhytaikaiset siirtovelat tuloista ja kuluista	882	681
Yhteensä	2 671	2 012

Ostovelat ja muut velat yhteensä	11 028	9 929
----------------------------------	--------	-------

Velkojen käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

Valuuttajohdannaisten eräpäivä on 31.1.2012. Kohde-etuudet:

- valuuttaswap NOK 9,5 miljoonaa
- valuuttaoptio USD 0,6 miljoonaa (myyty put ja ostettu call)
- valuuttaoptio NOK 9,5 miljoonaa (myyty put ja ostettu call)

Muut siirtovelkoihin sisältyvät erät liittyvät pääosin henkilöstökuluihin sekä muihin jaksotettuihin tuottoihin ja kuluihin.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.30 LYHYTAIKAISET VARAUKSET

Varausten muutokset, 2011 (tuhatta euroa)	1.1.2011	Varausten lisäys	Varausten purku	Käytetyt varaukset	31.12.2011
Verovaraukset	141	0	-38	-103	0
Riitatapauksista johtuvat varaukset	0	39	0	0	39
Yhteensä	141	39	-38	-103	39

Varausten muutokset, 2010 (tuhatta euroa)	1.1.2010	Varausten lisäys	Varausten purku	Käytetyt varaukset	31.12.2010
Verovaraukset	0	141	0	0	141
Muut varaukset	100	0	0	-100	0
Yhteensä	100	141	0	-100	141

Vuonna 2009 tehty muu varaus on realisoitunut tilikaudella 2010.

2.5.31 RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

2.5.31.1 RAHOITUSRISKIEN HALLINTA

Dovre Group –konsernin kansainvälisessä liiketoiminnassa syntyy tavanomaisia rahoitukseen liittyviä riskejä, joista pääasiallinen 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 ennakkoiduista liiketapahtumista (transaktioriskit)

sekä ulkomaisiin yksiköihin tehdyistä nettosijoituksista (translaatoriskit). Konsernissa noudatetaan Dovre Groupin hallituksen vuonna 2011 hyväksymää valuuttasuojauspolitiikkaa, jonka tavoitteena on vähentää valuuttakurssivaihteluiden tuomaa epävarmuutta sekä minimoida valuuttakurssimuutosten vaikutukset konsernin tulokseen ja kassavirtoihin. Oleelliset valuuttariskit, joita ei voida suojata sisäisesti, suojataan valuuttajohdannaisilla. Tavoitteena on minimoida tytäryhtiöiden valuuttariskit ja suojata transaktioriskit keskitetyksi emoyhtiössä.

Konsernin kannalta merkittävimmät valuutat ovat Kanadan dollari (CAD), euro (EUR), Norjan kruunu (NOK) sekä Yhdysvaltain dollari (USD). Eri valuutoissa olevia tuottoja vastaavat kulut ovat samoissa valuutoissa. Siten valuuttakurssien muutokset vaikuttavat enemmän konsernin liikevaihdon määrään kuin liiketulokseen.

Emoyhtiön toimintavaluutta on euro. Ulkomaanrahan määräiset varat ja velat muutettuna euroiksi raportointikauden tilinpäätöspäivän kurssiin ovat seuraavat:

31.12.2011 (milj. euroa)	NOK	CAD	USD	Muut *)
Varat	17,9	8,2	3,9	2,1
Velat	-14,7	-2,8	-2,7	-1,9
Johdannaiset	-2,4	0,0	-0,4	0,0
Nettopositio	0,8	5,4	0,8	0,2

*) AUD, CAD ja SEK

31.12.2010 (milj. euroa)	NOK	CAD	USD	Muut *)
Varat	18,8	7,2	4,3	1,8
Velat	-13,0	-3,3	-3,4	-1,5
Nettopositio	5,8	3,9	0,9	0,3

*) AUD, CAD ja SEK

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

Alla olevassa taulukossa on esitetty euron vahvistuminen tai heikkeneminen Norjan kruunuun, Kanadan dollariin sekä Yhdysvaltain dollariin verrattuna kaikkien muiden tekijöiden pysyessä muuttumattomina. Muutosprosentit perustuvat vuoden 2011 vuosivoltiteetteihin, jotka on laskettu logaritmisista kuukausimuutoksista. Herkkyyshanalyysi perustuu tilinpäätöspäivän ulkomaan rahan määräisiin varoihin ja velkoihin. Herkkyyshanalyysissä otetaan huomioon myös valuuttajohdannaisen vaikutukset, jotka netottavat valuuttakurssimuutosten vaikutuksia. Verovaikutus on huomioimatta.

Translaatiopositio muodostuu sijoituksista ulkomaisiin tytäryhtiöihin. Merkittävimmät ulkomaisiin nettoinvestointeihin liittyvät valuuttakurssiriskit tulevat Norjassa ja Kanadassa sijaitsevien tytäryhtiöiden pääomista. Muuntoeropositiota ei ole tilikauden aikana suojattu.

Korkoriski

Konsernilla ei ollut pitkäaikaisia velkoja tai korollisia saamia tilinpäätöshetkellä.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liiketoiminnan rahoituksen riittävyys on turvattu. Konsernin likviditeettiä hallitaan kassanhallinnan ja likviditeettiseurannan avulla. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä vuoden 2011 aikana.

Konsernin kassavarat olivat 7,9 milj. euroa 31.12.2011 (5,5 milj. euroa 31.12.2010). Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöllä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

Luottoriski

Konsernilla ei ole merkittäviä saamisten luottoriskikertymiä, koska pääosa sen asiakkaista on suuria ja vakavaraisia yrityksiä. Asiakkaiden luottokelpoisuus varmistetaan luottotietojen avulla. Myyntisaatavia seurataan ja valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Varsinaista asiakasrahoitusta konserni ei tee.

Tilikauden aikana tehdyt luottotappiokirjaukset ja myyntisaamisten ikäjakautuma on esitetty liitetiedossa 2.5.21 Myyntisaamiset ja muut saamiset.

Herkkyyshanalyysi

(milj. euroa)	EUR / NOK	EUR / CAD	EUR / USD	Yhteensä
Muutosprosentti (+/-)	4,9 %	7,1 %	12,0 %	
Vaikutus tulokseen ennen veroja (+/-)	0,0	0,4	0,1	0,5

Konsernin maksuvalmius

(milj.euroa)	2011	2010
Rahavarat	7,9	5,5
Luottolimitit	2,5	3,9
Yhteensä	10,5	9,4

2.5.31.2 PÄÄOMARAKENTEN HALLINTA

Konsernin pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on turvata konsernin likviditeetti kaikissa markkinatilanteissa sekä mahdollistaa konsernin strategian mukaisten investointien toteuttaminen ja omistajarvon säilyttäminen. Konsernin pääomarakenteen hallinta käsittää konsernin vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden seurannan. Konsernin

pääomarakenteen kehitystä (oman ja vieraan pääoman suhdetta) seurataan nettovelkaantumisasteella.

Korolliset nettovelat olivat vuoden 2011 lopussa -7,1 milj. euroa (vuonna 2010 -4,5 milj. euroa). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettyinä rahavaroilla.

(milj. euroa)	2011	2010
Korolliset velat	0,9	1,0
Rahavarat	7,9	5,5
Nettovelat	-7,1	-4,5
Oma pääoma ja määräysvallattomien omistajien osuus	20,4	16,7
Nettovelkaantumisaste	-34,6 %	-27,2 %

Nettovelkaantumisasteen muutos vuonna 2011 johtuu suurimmaksi osin rahavarojen myönteisestä kehityksestä.

2.5.32 MUUT VUOKRASOPIMUKSET

2.5.32.1 KONSERNI VUOKRALLEOTTAJANA

Ei-irtisanottavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat (tuhatta euroa)	2011	2010 *)
Yhden vuoden kuluessa	181	259
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	218	800
Yhteensä	399	1 060

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimisto- ja varastotilaa erityyppisin ei-irtisanottavin vuokrasopimuksin. Sopimusten pituudet sekä indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan.

Vuoden 2011 tuloslaskelmaan sisältyy muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokrakuluja 682 tuhatta euroa (814 tuhatta euroa vuonna 2010).

*) Vertailukauden tiedot korjattu.

2.5.32.2 KONSERNI VUOKRALLEANTAJANA

Ei-irtisanottavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella saatavat vähimmäisvuokrat (tuhatta euroa)	2011	2010
Yhden vuoden kuluessa	23	55
Yhteensä	23	55

Konserni on antanut vuokralle sille tarpeetonta toimistotilaa. Vuokrasopimukset ovat voimassa toistaiseksi kuuden kuukauden irtisanomisajalla.

2.5.33 VAKUUKSET JA VASTUUSITOUUMUKSET

Omasta puolesta annetut vakuudet (tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010 *)
Aineellinen käyttöomaisuus	0	81
Pantatut myyntisaamiset	3 224	5 605
Pantatut arvopaperit	1 484	1 482

*) Tietojen esitystapaa ja ryhmittelyä muutettu. Vertailukauden tiedot korjattu.

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole vireillä olevia oikeudenkäyntejä.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.34 TYTÄRYRITYKSET

Yritys	Kotipaikka	Maa	Emoyhtiön omistusosuus %	Konsernin omistusosuus %
Camako Norge AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Camako Oy	Espoo	Suomi	100,00	100,00
Dovre Asia Pte, Ltd.	Singapore	Singapore	0,00	100,00
Dovre Assets AS	Stavanger	Norja	60,00	100,00
Dovre Fabcon AS	Stavanger	Norja	0,00	100,00
Dovre Fabcon Pty, Ltd.	Brisbane	Australia	0,00	100,00
Dovre Group AB	Tukholma	Ruotsi	0,00	100,00
Dovre Group AS	Stavanger	Norja	60,00	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	Yhdysvallat	0,00	100,00
Dovre Group LLC	Moskova	Venäjä	100,00	100,00
Dovre Services AS	Stavanger	Norja	0,00	100,00
Dovre UK, Ltd.	Lontoo	Iso-Britannia	0,00	100,00
Fabcon Canada, Ltd.	St. John's	Kanada	0,00	100,00
Project Completion Management Inc.	Houston	Yhdysvallat	0,00	48,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	Iso-Britannia	0,00	48,00
Project Resource Solutions Inc.	Calgary	Kanada	0,00	100,00
Safran Software Solutions AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00

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

Ulkopuolisella taholla on optio ostaa Safran Software Solutions AS:n koko osakekanta. Osto-optio on voimassa 31.12.2012 asti. Tilinpäätös-hetkellä optio-oikeus ei ollut toteutettavissa.

Konsernin sisäiset omistusjärjestelyt tilikaudella 2011

Konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi Safran Oy ja SAS Fabcon France purettiin vuonna 2011. Tämän lisäksi Intellisoft Oy sulautettiin Dovre Group Oyj:hin. Vuonna 2011 perustettiin Dovre Asset AS.

2.5.35 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

2.5.35.1 LIIKETAPAHTUMAT LÄHIPIIRIN KANSSA

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

Osakkuusyritysten kanssa toteutuneet liiketapahtumat on esitetty liitetietojen kohdassa 2.5.17 Osuudet osakkuusyrityksissä. Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketapahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2011 ja 2010. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2011, eikä 31.12.2010.

2.5.35 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT (jatkuu edelliseltä sivulta)

2.5.35.2 LÄHIPIIRIIN KUULUVAN JOHDON TYÖSUHDE-ETUUDET

Toimitusjohtajien ja hallitusten jäsenten palkat, palkkiot ja luontoisetuudet

Johdon palkoissa, palkkioissa ja luontoiseduissa on huomioitu emoyhtiön toimitusjohtajien kompensatiot sekä Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenten kompensatiot

Toimitusjohtajat ja hallitusten jäsenet (tuhatta euroa)	2011	2010
Emoyhtiön toimitusjohtajat	356	223
Emoyhtiön hallituksen jäsenet	98	69
Yhteensä	454	292
(tuhatta euroa)	2011	2010
Hannu Vaajoensuu - hallituksen puheenjohtaja 17.3.2010 alkaen	34	27
Antti Manninen - hallituksen varapuheenjohtaja 17.3.2010 alkaen, hallituksen puheenjohtaja 16.3.2010 asti *)	24	23
Ilari Koskelo - hallituksen jäsen, toimitusjohtaja 16.11.2009 asti **)	21	15
Leena Mäkelä - hallituksen jäsen	8	4
Ilkka Toivola - toimitusjohtaja 30.9.2011 asti	305	223
Janne Mielck - hallituksen jäsen 17.3.2011-30.9.2011, toimitusjohtaja 1.10.2011 alkaen	62	0
Yhteensä	454	292

*) Vuonna 2011 (2010) Antti Manniselle on maksettu palkkioina 23,8 (17,5) tuhatta euroa ja hänen määräysvalta-yhtiölleen Amlax Oy:lle 0,0 (5,0) tuhatta euroa.

***) Ilari Koskelo on toiminut Dovre Group Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajana 31.3.2009-16.3.2010.

Johdon kompensatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensatiot.

(tuhatta euroa)	2011	2010
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	1 216	1 311
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	185	0
Osakeperusteiset maksut	51	30
Konserni yhteensä	1 451	1 341

Nykyisellä toimitusjohtajalla on oikeus 12 kuukauden kokonaispalkkaa vastaavaan erokorvaukseen irtisanomisen yhteydessä.

2. Dovre Group Oyj:n konsernitilinpäätös, IFRS

2.5.35.2 LÄHIPIIRIIN KUULUVAN JOHDON TYÖSUHDE-ETUUDET (jatkuu edelliseltä sivulta)

Johdon osakeoptiot

Vuoden 2011 tiedot

Vuoden 2011 tietoihin on sisällytetty Dovre Group -konsernin julkisen sisäpiirirekisterin tiedot.

Dovre Group -konserni	Optiot 2010A	Optiot 2010B	Toteutettavissa 31.12.2011
Mike Critch	120 000	110 000	0
Arve Jensen	100 000	70 000	0
Heidi Karlsson	100 000	70 000	0
Petri Karlsson	20 000	60 000	0
Janne Mielck	75 000	75 000	0
Juha Pennanen	20 000	40 000	0
Yhteensä	435 000	425 000	0

Vuoden 2010 tiedot

Vuoden 2010 tietoihin on sisällytetty Dovre Group -konsernin julkisen sisäpiirirekisterin tiedot. *)

Dovre Group -konserni	Optiot 2007	Optiot 2010A	Toteutettavissa 31.12.2010
Mike Critch	190 000	120 000	190 000
Arve Jensen	90 000	100 000	90 000
Sirpa Haavisto	90 000	0	90 000
Heidi Karlsson	0	100 000	0
Petri Karlsson	0	20 000	0
Juha Pennanen	0	20 000	0
Ilkka Toivola	100 000	400 000	100 000
Yhteensä	470 000	760 000	470 000

*) Vuonna 2011 konsernin julkista sisäpiirirekisteriä muutettu. Vuoden 2010 vertailutiedot päivitetty.

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.1 EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

(tuhatta euroa)	Liitetieto	1.1. - 31.12.2011	1.1. - 31.12.2010
LIKEVAIHTO	3.4.2	1 329	580
Liiketoiminnan muut tuotot	3.4.3	96	1 099
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	3.4.4	-1 171	-896
Poistot ja arvonalentumiset	3.4.5	-23	-15
Liiketoiminnan muut kulut		-817	-693
LIKEVOITTO/TAPPIO		-586	76
Rahoitustuotot ja -kulut	3.4.7	4 304	271
TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ		3 718	347
Satunnaiset erät	3.4.8	365	200
VOITTO/TAPPIO ENNEN VEROJA		4 083	547
Verot		-5	0
TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO		4 078	547

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.2 EMOYHTIÖN TASE, FAS

(tuhatta euroa)	Liitetieto	31.12.2011	31.12.2010
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	3.4.9	80	5
Aineelliset hyödykkeet	3.4.10	3	5
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	3.4.11	5 537	5 537
Osuudet osakkuusyrietyksissä	3.4.11	933	933
Muut sijoitukset	3.4.11	75	75
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		6 628	6 554
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset	3.4.12	3 880	1 399
Lyhytaikaiset saamiset	3.4.13	1 623	1 082
Rahat ja pankkisaamiset		2 253	801
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		7 756	3 282
VASTAAVAA		14 384	9 836
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	3.4.14	9 603	15 917
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3.4.14	346	4 976
Edellisten tilikausien voitto / tappio	3.4.14	0	-11 837
Tilikauden tulos	3.4.14	4 078	547
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		14 027	9 603
VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikainen vieras pääoma	3.4.15	357	233
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		357	233
VASTATTAVAA		14 384	9 836

3.3 EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, FAS

(tuhatta euroa)	2011	2010
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	-586	76
Luovutusvoitot muista sijoituksista	0	-971
Muut oikaisut liiketulokseen	24	15
Käyttöpääoman muutos	12	583
Maksetut korot ja maksut	-62	-68
Saadut korot ja maksut	326	177
Maksetut verot	-5	0
Liiketoiminnan rahavirta	-291	-188
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-99	-8
Luovutustulot muista sijoituksista	186	810
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	1 092	664
Saadut osingot sijoituksista *)	0	23
Investointien rahavirta	1 179	1 489
Rahoituksen rahavirta		
Toteutuneet osakeoptiot	346	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	0	-515
Saadut konserniavustukset	200	0
Rahoituksen rahavirta	546	-515
Rahavarojen muutos	1 434	785
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	18	0
Rahavarat tilikauden alussa	801	15
Rahavarat tilikauden lopussa	2 253	801
*) Vuonna 2011 osinkosaatavat, 4 miljoonaa euroa, muutettiin lainasaamisiksi ilman rahavirtaa. Vuonna 2010 ei ollut merkittäviä ei-raha-määräisiä rahavirtoja.		

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.4 EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

3.4.1 TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

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

Valuuttamääräiset erät

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

Myynnin tuloutus

Palvelumyynti tuloutetaan, kun palvelu on toimitettu asiakkaalle. Liikevaihtoon sisällytetään konsernin muille yhtiöille lisensoitu Dovre-tavaramerkin käytöstä saatavat rojalit. Rojalit kirjataan suoriteperusteella lisensiointisopimusten mukaisesti.

Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisäätteiset eläkemenot kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenoa vähennettynä 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
Muut pitkävaikutteiset menot	3-5 vuotta
Koneet ja kalusto	4 vuotta

Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisen laskutetun määrän mukaisesti vähennettyinä epävarmoilla saamisilla.

Johdannaisinstrumentit

Valuuttamääräisiä saamisia ja velkoja suojataan erilaisilla valuuttatermineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan teko hetkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamisiin 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. Ulkomaila maksetut lähdeverot, joita ei pystytään käyttämään hyväksi verotuksessa, kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Tilinpäätökseen ei ole kirjattu laskennallisia verosaamisia edellisten vuosien tappioista.

3.4.2 LIIKEVAIHTO

Maantieteellinen jakauma (tuhatta euroa)	2011	2010
Suomi	8	28
Kanada	349	154
Norja	786	388
Muut maat	187	10
Yhteensä	1 329	580

3.4.3 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Vuokrat	83	116
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, aineelliset hyödykkeet	0	1
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset *)	0	971
Liiketoiminnan muut tuotot	13	11
Yhteensä	96	1 099

*) Vuonna 2010 käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset sisältää ProCountor International Oy:n luovutusvoiton 965 tuhatta euroa. Yhtiö myi 18,6 % ProCountorin osakekannasta tilikaudella. Kaupan jälkeen yhtiö ei omista ProCountorin osakkeita.

3.4.4 HENKILÖSTÖKULUT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Palkat ja palkkiot	-1 016	-750
Eläkekulut	-127	-116
Muut henkilösivukulut	-28	-29
Yhteensä	-1 171	-896
Johdon palkat ja palkkiot (tuhatta euroa)		
Toimitusjohtaja 1.10.2011 alkaen	-51	0
Toimitusjohtaja 30.9.2011 asti	-305	-223
Hallituksen jäsenet	-98	-69
Yhteensä	-454	-292
Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset		
Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeiästä tai eläkkeestä.		
Henkilöstön lukumäärä		
Keskimäärin	5	4
Tilikauden lopussa	5	6

3.4.5 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

(tuhatta euroa)	2011	2010
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-19	0
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-4	-6
Arvonalentumiset, sijoitukset	0	-8
Yhteensä	-23	-15

3.4.6 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Tilintarkastus	-68	-74
Veroneuvonta	-11	0
Muut palvelut	-18	-7
Yhteensä	-97	-81

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.4.7 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

Osinkotuotot (tuhatta euroa)	2011	2010
Saman konsernin yrityksiltä	4 033	0
Muilta	0	23
Yhteensä	4 033	23
Muut korko- ja rahoitustuotot (tuhatta euroa)	2011	2010
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	272	175
Korkotuotot muilta	12	2
Muut rahoitustuotot muilta	127	123
Yhteensä	411	300
Korkokulut ja muut rahoituskulut (tuhatta euroa)	2011	2010
Muut rahoituskulut muille	-140	-52
Yhteensä	-140	-52
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	4 304	271
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	116	123
Erään korko- ja rahoituskulut sisältyy kurssitappioita	-39	-39

3.4.8 SATUNNAISET ERÄT

(tuhatta euroa)	2011	2010
Saadut konserniavustukset	365	200
Satunnaiset tuotot yhteensä	365	200

3.4.9 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

(tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	236	230
Lisäykset	95	6
Vähennykset	-230	0
Hankintameno 31.12.	101	236
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-231	-230
Kertyneet poistot vähennyksistä	230	0
Tilikauden poisto	-19	-1
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-21	-231
Kirjanpitoarvo 31.12.	80	5

3.4.10 AINEELLISET HYÖDYKKEET

(tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	26	24
Lisäykset	4	2
Vähennykset	-4	0
Hankintameno 31.12.	26	26
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-22	-16
Kertyneet poistot vähennyksistä	3	0
Tilikauden poisto	-4	-6
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-23	-22
Kirjanpitoarvo 31.12.	3	5

3.4.11 SIIJOITUKSET

Osuudet saman konsernin yrityksissä (tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	5 556	5 556
Lisäykset	9	0
Vähennykset	-28	0
Hankintameno 31.12.	5 537	5 556
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-19	-19
Vähennysten kertyneet arvonalennukset	19	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-19
Kirjanpitoarvo 31.12.	5 537	5 537
Osuudet osakkuusyhteisöissä (tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	933	933
Hankintameno 31.12.	933	933
Kirjanpitoarvo 31.12.	933	933
Muut sijoitukset (tuhatta euroa)	2011	2010
Hankintameno 1.1.	75	109
Vähennykset	0	-34
Hankintameno 31.12.	75	75
Kirjanpitoarvo 31.12.	75	75

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.4.11 SIIJOITUKSET (jatkuu edelliseltä sivulta)

Osuudet saman konsernin yrityksissä	Kotipaikka	Maa	Emoyhtiön omistusosuus %
Camako Norge AS	Stavanger	Norja	100,00
Camako Oy	Espoo	Suomi	100,00
Dovre Assets AS	Stavanger	Norja	60,00
Dovre Group AS	Stavanger	Norja	60,00
Dovre Group LLC	Moskova	Venäjä	100,00
Safran Software Solutions AS	Stavanger	Norja	100,00

Osuudet osakkuusyhteisöissä	Kotipaikka	Maa	Emoyhtiön omistusosuus %
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo	Suomi	43,49

3.4.12 PITKÄAIKAISET SAAMISET

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	3 880	1 399
Yhteensä	3 880	1 399

3.4.13 LYHYTAIKAISET SAAMISET

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	197	104
Lainasaamiset	1 012	492
Muut saamiset	374	200
Siirtosaamiset	12	44
Yhteensä	1 595	840
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	1	4
Muut saamiset	26	221
Siirtosaamiset	1	17
Yhteensä	28	242
Saamiset yhteensä	1 623	1 082
Erittely siirtosaamisista muilta	2011	2010
Jaksotetut kulut	1	17
Yhteensä	1	17

3.4.14 OMA PÄÄOMA

Sidottu oma pääoma		
Osakepääoma (tuhatta euroa)	2011	2010
Osakepääoma 1.1.	15 917	15 917
Osakepääoman alentaminen *)	-6 314	0
Osakepääoma 31.12.	9 603	15 917
Vapaa oma pääoma		
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto (tuhatta euroa)	2011	2010
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	4 976	4 976
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston purku *)	-4 976	0
Toteutuneet osakeoptiot	346	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	346	4 976
Edellisten tilikausien voitto (+) /tappio (-)	2011	2010
Voitto/tappio edellisiltä tilikausilta 1.1.	-11 290	-11 837
Osakepääoman alentaminen ja SVOP-rahaston purku *)	11 290	0
Tilikauden voitto	4 078	547
Voitto/tappio edellisiltä tilikausilta 31.12.	4 078	-11 290
*) Ks. Konsernin liitetieto 2.5.23.		
Laskelma voitonjakokelpoisista varoista (tuhatta euroa)	2011	2010
Kertyneet tappiot edellisiltä tilikausilta	0	-11 837
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	346	4 976
Tilikauden voitto/tappio	4 078	547
Yhteensä	4 424	-6 314

3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

3.4.15 LYHYTAIKAISET VELAT

(tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat	0	6
Yhteensä	0	6
Velat muille		
Ostovelat	65	26
Muut velat	34	25
Siirtovelat	258	177
Yhteensä	357	228
Velat yhteensä	357	233
Erittely siirtoveloista muille (tuhatta euroa)	2011	2010
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	206	151
Valuuttajohdannaiset	39	0
Vuokraennakot	0	5
Muut jaksotetut kulut	13	21
Yhteensä	258	177

3.4.16 VASTUUSITOUMUKSET

Omasta puolesta annetut vakuudet (tuhatta euroa)	31.12.2011	31.12.2010
Shekkitililimiitit, joiden vakuudeksi annettu osakkeita		
Käytössä olevat limiitit	0	0
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	933	933
Ei-purettavissa olevien muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat	2011	2010
Yhden vuoden kuluessa	11	68
Vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	1	23
Yhteensä	12	90

4. Viiden vuoden lukusarjat 2007–2011

4.1 TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

(tuhatta euroa)	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007
Liikevaihto, konserni	72 497	70 776	60 738	62 432	51 004
Liikevaihdon muutos, %	2,4 %	16,5 %	-2,7 %	22,4 %	-12,4 %
Liiketulos, konserni	4 902	3 370	263	359	-156
% liikevaihdosta	6,8 %	4,8 %	0,4 %	0,6 %	-0,3 %
Tulos ennen veroja	4 788	3 389	-90	631	-607
% liikevaihdosta	6,6 %	4,8 %	-0,1 %	1,0 %	-1,2 %
Tilikauden tulos	3 202	2 373	-871	-218	-1 191
% liikevaihdosta	4,4 %	3,4 %	-1,4 %	-0,3 %	-2,3 %
Oman pääoman tuotto, %	17,2 %	15,3 %	-5,6 %	-0,8 %	-7,9 %
Sijoitetun pääoman tuotto, %	26,3 %	22,9 %	6,7 %	7,7 %	1,6 %
Omavaraisuusaste, % *)	61,3 %	55,4 %	46,5 %	49,0 %	45,5 %
Nettovelkaantumisaste, %	-34,6 %	-27,2 %	-2,0 %	-11,2 %	-7,3 %
Taseen loppusumma *)	33 729	30 774	29 911	26 607	32 010
Bruttoinvestoinnit	57	229	522	1 551	3 396
% liikevaihdosta	0,1 %	0,3 %	0,9 %	2,5 %	6,7 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	524	665	763	1 515	1 734
% liikevaihdosta	0,7 %	0,9 %	1,3 %	2,4 %	3,4 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	406	414	404	393	333
Henkilöstö tilikauden lopussa	407	418	408	391	381

*) Vuoden 2010 vertailutieto on oikaistu.

4.2 OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008	IFRS 2007
Laimentamaton osakekohtainen tulos, konserni, euroa	0,051	0,038	-0,014	-0,004	-0,019
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, konserni, euroa	0,051	0,038	-0,014	-0,004	-0,019
Osakekohtainen oma pääoma, konserni, euroa	0,32	0,27	0,22	0,21	0,23
Hinta/tulos, euroa	6,63	11,49	-23,48	-70,90	-12,85
Osakkeen ylin kurssi, euroa	0,51	0,44	0,36	0,38	0,45
Osakkeen alin kurssi, euroa	0,28	0,29	0,23	0,24	0,25
Tilikauden keskipurssi, euroa	0,43	0,36	0,28	0,30	0,35
Osakekannan markkina-arvo, milj. euroa	21,4	27,3	20,4	17,3	15,3
Osakkeiden vaihto, milj. euroa	4,3	11,9	6,5	4,9	13,5
Osakkeiden vaihto, %	6,9 %	19,2 %	10,5 %	7,9 %	22,1 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä					
Laimentamaton (1 000)	62 429	61 962	61 962	61 855	61 219
Laimennettu (1 000)	62 860	62 004	61 962	61 855	61 227
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000) *)	62 896	61 962	61 962	61 962	61 219

*) Vuoden 2010 vertailutieto on oikaistu.

4. Viiden vuoden lukusarjat 2007–2011

4.3 TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Oman pääoman tuotto (ROE), % *)	$\frac{\text{Tilikauden tulos} \times 100}{\text{Oma pääöma (keskimäärin)}}$
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % *)	$\frac{(\text{Tulos ennen veroja} + \text{korko- ja muut rahoituskulut}) \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{korottomat velat (keskimäärin)}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{\text{Oma pääöma} \times 100}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$
Nettovelkaantumisaste (Gearing), %	$\frac{(\text{Korollinen vieras pääöma} - \text{rahavarat}) \times 100}{\text{Oma pääöma}}$
Osakekohtainen tulos (EPS), EUR	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
Osakekohtainen oma pääöma, EUR	$\frac{\text{Oma pääöma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
Osakekohtainen osinko, EUR	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
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.	

5. Osake ja osakkeenomistajat

5.1 OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

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

Dovre Groupin osakepääoma 1.1.2011 oli 15 916 854,20 euroa. Tilikauden päättyessä yrityksen osakepääoma oli 9 603 084,48 euroa. Dovre Groupin yhtiökokous päätti osakepääoman alentamisesta 6 313 769,72 eurolla 17.3.2011 pidetyssä kokouksessaan. Osakepääoman alentaminen rekisteröitiin Kaupparekisteriin 25.3.2011.

Dovre Groupin osakkeiden lukumäärä 1.1.2011 oli yhteensä 61 961 751 kappaletta. Tilikauden päättyessä osakkeiden lukumäärä oli yhteensä 62 895 751 kappaletta. Kolmannen vuosineljänneksen aikana osakkeiden lukumäärässä tapahtunut muutos, 934 000, johtui vuoden 2007 optio-ohjelmalla merkityistä uusista osakkeista, jotka rekisteröitiin 7.7.2011.

5.2 OSAKEKURSSI JA -VAIHTO

Tilikaudella Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 10,1 miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 4,3 milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2011 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,28 euroa ja ylin kurssi oli 0,51 euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2011 oli 0,34 euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 21,4 milj. euroa.

Dovre Group Oyjillä oli 31.12.2011 yhteensä 2 864 rekisteröityä osakkeenomistajaa.

5.3 HALLITUKSEN VALTUUDET

Hallituksella on 17.4.2012 saakka voimassa oleva valtuutus antaa osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia.

Tilikauden alussa hallituksella oli valtuutuksen perusteella oikeus antaa enintään 10 620 653 kappaletta ja päättyessä enintään 10 400 653 kappaletta osakkeita tai osakkeen merkintään oikeuttavaa erityistä oikeutta. Muutos johtuu kolmannella vuosineljänneksellä myönnettyistä ja palautetuista optio-oikeuksista.

5.4 OPTIO-OIKEUDET

Dovre Groupin vuoden 2007 optio-ohjelman osakkeiden merkintäaika kaikilla optio-oikeuksilla päättyi 31.5.2011. Optio-ohjelmalla merkittiin 934 000 osaketta. Jäljelle jääneet 1 043 000 optio-oikeutta mitätöityivät.

Dovre Groupin hallitus hyväksyi 2010 optio-ohjelman 27.5.2010 vuoden 2007 yhtiökokoukselta saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelmassa tarjotaan osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen konsernin avainhenkilöille korkeintaan 2 450 000 optio-oikeutta. Ohjelman laimennusvaikutus on vajaa 4 % yhtiön koko osakekannasta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan. Optioiden määrät ja osakkeiden merkintäajat sekä merkintähinnat, jotka perustuvat Dovre Group Oyj:n osakkeen julkisessa kaupankäynnissä noteerattaviin päivittäisiin päätöskursseihin, ovat osakesarjoittain seuraavat:

- A-sarjan optioita voidaan antaa enintään 900 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2010 ensimmäisen kvartaalin keski-kurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2012 - 28.2.2015
- B-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2011 ensimmäisen kvartaalin keski-kurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2013 - 28.2.2016
- C-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2012 ensimmäisen kvartaalin keski-kurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017

Tilikauden aikana myönnettiin konsernin avainhenkilöille yhteensä 95 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman A-sarjan optio-oikeuksia ja 815 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksia. Tilikauden aikana yhtiölle palautui yhteensä 420 000 kpl vuoden 2010 A-sarjan ja 270 000 kpl vuoden 2010 B-sarjan optio-oikeutta.

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

Merkintäaika Vuosi 2010	Merkintähinta (euroa)	Optioita (kpl)	Osakkeita (kpl)
A 1.3.2012 – 28.2.2015	0,33	900 000	900 000
B 1.3.2013 – 28.2.2016	0,47	775 000	775 000
Yhteensä		1 675 000	1 675 000
Mitätöity		0	0
Osakemerkinnät		0	0
Jäljellä 31.12.2011		1 675 000	1 675 000
Joista yhtiön hallussa		575 000	575 000

5. Osake ja osakkeenomistajat

5.5 SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2011

	Nimi	Osakkeita, kpl	Koko osake- ja äänimäärästä %
1	Etola Erkki	16 900 000	26,9 %
	<i>Etra Capital Oy *)</i>	<i>15 000 000</i>	<i>23,8 %</i>
	<i>Etola Erkki</i>	<i>1 900 000</i>	<i>3,0 %</i>
2	Koskelo Ilari	4 390 205	7,0 %
	<i>Koskelo Ilari</i>	<i>3 090 205</i>	<i>4,9 %</i>
	<i>Navdata Oy **)</i>	<i>1 300 000</i>	<i>2,1 %</i>
3	Sijoitusrahasto Evli Suomi	2 685 246	4,3 %
4	Mäkelä Pekka	1 982 375	3,2 %
5	Siik Rauni	1 221 950	1,9 %
6	Hinkka Petri	1 000 000	1,6 %
7	Siik Seppo Sakari	791 400	1,3 %
8	Paasi Kari	731 200	1,2 %
9	Kefura Ab	730 000	1,2 %
10	Oy Etsmo Ab	700 000	1,1 %
11	Ruokostenpohja Ismo	677 783	1,1 %
12	Thominvest Oy	600 000	1,0 %
	<i>Virkki Risto</i>	<i>600 000</i>	<i>1,0 %</i>
14	Hinkka Invest Oy	583 390	0,9 %
15	Vaajoensuu Hannu	545 000	0,9 %
	<i>Havacment Oy ***)</i>	<i>215 000</i>	<i>0,3 %</i>
	<i>Vaajoensuu Henri ***)</i>	<i>165 000</i>	<i>0,3 %</i>
	<i>Vaajoensuu Petra ***)</i>	<i>165 000</i>	<i>0,3 %</i>
16	Schütt Christian	540 000	0,9 %
17	Manninen Antti	500 500	0,8 %
	<i>Manninen Antti</i>	<i>300 000</i>	<i>0,5 %</i>
	<i>Amlax Oy ****)</i>	<i>200 500</i>	<i>0,3 %</i>
18	Jokinen Reino	434 050	0,7 %
19	Olsson Vesa	433 000	0,7 %
20	Saikko Risto	385 065	0,6 %
	20 suurinta omistajaa yhteensä	36 431 164	57,9 %
	Hallintarekisteröidyt yhteensä	750 287	1,2 %
	Muut	25 714 300	40,9 %
	Yhteensä	62 895 751	100,0 %

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

***) Navdata Oy on Dovre Groupin hallituksen jäsen Ilari Koskelon määräysvalta-yhtiö.

****) Havacment Oy:n on Dovre Groupin hallituksen puheenjohtajan Hannu Vaajoensuun määräysvalta-yhtiö. Henri ja Petra Vaajoensuu ovat samassa taloudessa asuvia Hannu Vaajoensuun perheenjäseniä.

*****) Amlax Oy on Dovre Group Oy:n hallituksen varapuheenjohtaja Antti Mannisen määräysvalta-yhtiö.

5. Osake ja osakkeenomistajat

5.6 OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2011

Omistettujen osakkeiden mukaan

Osakkeita	Omistajien lukumäärä	Osuus kaikista omistajista %	Osakemäärä yhteensä	Osuus osakekannasta %
1-100	187	6,5 %	12 571	0,0 %
101-500	568	19,8 %	214 023	0,3 %
501-1 000	447	15,6 %	411 885	0,7 %
1 001-5 000	909	31,7 %	2 515 659	4,0 %
5 001-10 000	302	10,5 %	2 420 643	3,9 %
10 001-50 000	330	11,5 %	7 756 865	12,3 %
50 001-100 000	42	1,4 %	3 254 246	5,2 %
100 001-500 000	62	2,2 %	12 176 310	19,4 %
500 001-	17	0,6 %	34 133 549	54,3 %
Yhteensä	2 864	100,0 %	62 895 751	100,0 %

Omistajaryhmittäin

	Omistajien lukumäärä	Osuus kaikista omistajista %	Osakemäärä yhteensä	Osuus osakekannasta %
Yksityiset yritykset	162	5,7	23 184 022	36,9
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	9	0,3	3 290 394	5,2
Julkisyhteisöt	1	0,0	800	0,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,2	271 644	0,4
Kotitaloudet	2 635	92,0	33 593 527	53,4
Ulkomaat	52	1,8	2 555 364	4,1
Yhteensä	2 864	100,0	62 895 751	100,0
Hallintarekisteröidyt	8		747 787	1,2

5. Osake ja osakkeenomistajat

5.7 JOHDON OMISTUS

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2011 yhteensä 3 398 640 osaketta, mikä vastaa noin 5,4 %:a koko osake- ja äänimäärästä. Määräysvaltayhtiöiden kautta tapahtuva omistus huomioituna hallituksen jäsenten omistus oli 31.12.2011 yhteensä 5 114 140 osaketta, mikä vastaa noin 8,1 %:a koko osake- ja äänimäärästä. Lisäksi hallituksen jäsenten samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten tai alaikäisten vajaanvaltaisten omistus oli yhteensä 330 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,5 %:a koko osake- ja äänimäärästä.

Hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2011 yhteensä 20 000 optio-oikeutta.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2011 yhteensä 50 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,1 %:a koko osake- ja äänimäärästä

Nimi	Osakkeita (kpl)	Osuus osakkeista %	Optioita (kpl) *)
Hannu Vaajoensuu **)	545 000	0,9	0
Antti Manninen ***)	500 500	0,8	0
Ilari Koskelo ****)	4 390 205	7,0	0
Leena Mäkelä	8 435	0,0	20 000
Hallitus yhteensä	5 444 140	8,6	20 000
Janne Mielck (tj)	50 000	0,1	150 000

*) Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinnat ovat 0,33 euroa ja 0,47 euroa.

**) Hannu Vaajoensuun määräysvaltayhtiö Havacment Oy omistaa 215 000 osaketta. Hannu Vaajoensuun kanssa samassa taloudessa asuva perheenjäsen sekä vajaanvaltaisen alaikäinen lapsi omistavat yhteensä 330 000 osaketta.

***) Antti Mannisen määräysvaltayhtiö Amlax Oy omistaa 200 500 osaketta.

****) Ilari Koskelon määräysvaltayhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.

6. Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Espoossa, helmikuun 14. päivänä 2012

Hannu Vaajoensuu
hallituksen puheenjohtaja

Antti Manninen
hallituksen varapuheenjohtaja

Ilari Koskelo
hallituksen jäsen

Leena Mäkelä
hallituksen jäsen

Jan-Erik Mielck
toimitusjohtaja

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 14. helmikuuta 2012

ERNST & YOUNG OY
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta
KHT

7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011

Tämä selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä (Corporate Governance Statement) on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 ja arvopaperimarkkinalain 2 luvun 6 §:n mukaisesti. Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodi on kokonaisuudessaan nähtävänä Arvopaperimarkkinayhdistyksen Internet-sivuilla, www.cgfinland.fi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä.

Yleiset periaatteet

Dovre Group-konsernin emoyhtiö, Dovre Group Oyj, on Suomessa rekisteröity ja Espoossa kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö. Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan yhtiön yhtiöjärjestyksiä, Suomen osakeyhtiölakia ja muuta yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä. Lisäksi yhtiö noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n, Keskuskaupparekamarin 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 seuraavilla poikkeuksilla:

- Suositus 14: Yhtiön hallituksen enemmistö ei ole riippumaton yhtiöstä. Yhtiön neljästä hallituksen jäsenestä yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomia ovat hallituksen puheenjohtaja Hannu Vaajoensuu ja varapuheenjohtaja Antti Manninen.
- Yhtiön hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa. Tarkastusvaliokunnan tehtäviä hoitaa yhtiön hallitus.

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 konsernitasolla vastaa toimitusjohtaja konsernin johtoryhmän avustamana.

Yhtiökokous

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

Vuonna 2011 Dovre Groupin hallituksessa oli 30.9.2011 asti viisi (5) ja 1.10.2011 alkaen neljä (4) jäsentä: Hannu Vaajoensuu (puheenjohtaja), Antti Manninen (varapuheenjohtaja), Ilari Koskelo ja Leena Mäkelä sekä Jan-Erik Mielck 30.9.2011 asti. Hallitus kokoontui 18 kertaa ja osallistumisprosentti oli 98,0 %.

Hallituksen tehtävänä on työjärjestyksen mukaan

- vastata osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla yhtiön hallitukselle velvoittavasti säädetyistä tehtävistä
- hyväksyä konsernin strategia ja päämäärät
- hyväksyä konsernin arvot ja eettiset periaatteet
- hyväksyä konsernin johtamisjärjestelmä ja organisaatorakenne
- hyväksyä toimintasuunnitelma ja sen olennaiset muutokset
- hyväksyä konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännöt sekä valvoa niiden noudattamista
- hyväksyä konsernin osavuositarkastukset, tilinpäätös ja toimintakertomus
- vastata rahoitusmarkkinoiden ohjausinformaatioon liittyvästä tiedottamisesta
- hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- vastata konsernin arvon kehittämisestä ja määrittellä osinkopolitiikka
- hyväksyä yritys- ja liiketoimintaostot ja -myynnit sekä merkittävät yksittäiset investoinnit ja vastuusitoumukset
- hyväksyä konsernin kannustejärjestelmä ja -politiikka
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään konsernin ylin johto sekä päättää heidän työehdoistaan ja palkkioistaan
- päättää toimitusjohtajan sijaisen nimittämisestä
- päättää tytäryhtiöiden perustamisesta
- vastata konsernin hallinnointimenettelyiden kehittämisestä
- arvioida vuosittain hallituksen omaa toimintaa
- arvioida toimitusjohtajan toimintaa ja antaa palautetta

7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011

Dovre Groupin hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitsee yhtiökokous toimikaudeksi kerrallaan. Toimikausi alkaa valinnan suorittaneen yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole rajoitettu yhtiökokouksen valtaa asettaa jäseniä hallitukseen. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan ja on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on läsnä.

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

Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun aikataulun mukaisesti kerran kuukaudessa, minkä lisäksi hallitus kokoontuu tarvittaessa. Kaikista kokouksista pidetään pöytäkirjaa.

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 johtoryhmä. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut 1.10.2011 alkaen Jan-Erik Mielck ja sitä ennen 30.9.2011 asti Ilkka Toivola.

Johtoryhmä (Dovre Group Executive Team)

Dovre Groupin hallitus nimittää konsernin johtoryhmän.

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

Vuonna 2011 konsernin johtoryhmään kuuluivat Jan-Erik Mielck (CEO) 1.10.2011 alkaen ja sitä ennen Ilkka Toivola (CEO) 30.9.2011 asti, Mike Critch (Executive Vice President, Project Personnel), Arve Jensen (Executive Vice President, Project Personnel), Heidi Karlsson (Senior Vice President, Corporate Functions), Petri Karlsson (Director, Strategy) ja Juha Pennanen (Managing Director, Software).

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 vastaavat yhtiön toimitusjohtaja ja talousjohtaja. Sisäinen tarkastus on organisoitu taloustoiminnon vastuualueelle.

Tilintarkastus

Dovre Groupilla on vähintään yksi ja enintään kaksi Keskuskaupparemmin 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. Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2011 KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta.

Taloudelliseen raportointiin liittyvät sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät

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

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan järjestelmä

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

Konsernin riskienhallinta tukee strategisten tavoitteiden saavuttamista ja sen tavoite varmistaa liiketoiminnan jatkuvuuden. 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. Vuonna 2011 riskienhallintaprosessin mukaisen raportoinnin mukaan hallituksen tietoon tulleet olennaisimmat riskit liittyvät yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseen muuttuvassa markkinatilanteessa, globaaleihin puitesopimuksiin, uusien markkina-alueiden avaamiseen, konsernin avainhenkilöihin sekä valuuttakurssivoittojen ja -tappioiden ennustettavuuteen.

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

Riskien arviointi

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 oikeansuuruisina, kaikki raportointikauden tapahtumat sisältyvät kirjanpitoon, kirjanpitoon merkityt

7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011

tapahtumat ovat tosiasiallisia tapahtumia ja että omaisuuserät on turvattu.

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

Valvontatoiminnot

Taloudellisen raportoinnin oikeellisuus ja luotettavuus varmistetaan noudattamalla konsernin menettelyohjeita. Taloudellisen raportoinnin oikeellisuuden varmistavia kontroleja ovat esimerkiksi kirjanpidon transaktioihin liittyvät kontrollit, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden noudattamiseen liittyvät kontrollit, tietojärjestelmäkontrollit sekä väärinkäytöksiin liittyvät kontrollit.

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

Konsernin luottotappiovarauksen määrä tarkistetaan kvartaaleittain. Laskennan perustana on myyntisaamisten ikääntymisjakauma myyntiyhtiöittäin.

Konsernin tuotekehitysmenojen aktivointimäärä tarkistetaan kvartaaleittain. Laskennan perustana on tuotekehityksen projektikohtaisen seurannan dokumentaatio. Konsernilla on Development Board, joka päättää tuotekehitysmenojen aktivoinnista ja mahdollisista arvonalentumiskirjauksista.

Liikearvojen alentumistestaus tehdään vuoden viimeisellä neljänneksellä. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon ja kustannusten ennakoitujen muutosprosentit. Lisäksi viitteitä arvonalentumisista seurataan säännönmukaisesti. Jos viitteitä arvonalentumisista on havaittavissa, suoritetaan ylimääräinen testaus. Laskennallisia verosaamia yhtiöittäin määriteltäessä sovelletaan kunkin maan voimassa olevaa verokantaa. Konsernin tappioista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista, koska on arvioitu, ettei ole varmaa, että tappioita voitaisiin hyödyntää lähitulevaisuudessa.

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

Strategiansa mukaisesti Dovre Group voi täydentää organista kasvuaan yritysostoilla. Yritysosthankkeita toteutettaessa pyritään noudattamaan asianmukaista huolellisuutta sekä hyödyntämään yhtiön sisäistä ja ulkoista osaamista 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. Oma toimintaa seurataan Dovre Groupissa jatkuvasti myös erillisten arviointien, kuten sisäisten tarkastusten ja tilintarkastusten sekä asiakkaiden suorittamien toimittaja-auditointien avulla. Dovre Groupin johto seuraa sisäistä valvontaa osana normaalia johtamistyötä. Johtoryhmän vastuulla on varmistaa, että konsernin toiminta noudattaa soveltuvia lakeja ja määräyksiä. Konsernin taloustoiminnot seuraavat taloudellisen raportoinnin prosessien ja valvonnan noudattamista. Taloustoiminnot seuraavat 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 tarkastuksen havainnot ja toimenpidesuosituksat raportoidaan hallitukselle.

PALKITSEMINEN

Palkitsemisen hallinnointi

Yhtiökokous päättää hallituksen ja tilintarkastajan palkkiot. Hallitus päättää ja hyväksyy toimitusjohtajan toimitusuhteen ehtoista kirjallisessa sopimuksessa. Ylimmän johdon palkitsemisperiaatteista päättää yhtiön hallitus. Hallitus hyväksyy vuosittain konsernin henkilöstön kannustinjärjestelmän. Johdon tulospalkkiot määrittyvät ensisijaisesti yksikön liiketuloksen ja liikevaihtoa ohjaavien tavoitteiden perusteella.

Hallitus päättää toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille maksettavista palkkioista. Konserniin kuuluvien tytäryhtiöiden johdon palkkioista päätetään vastaavassa järjestyksessä.

Hallitus

Yhtiökokous päättää hallituksen ja tilintarkastuksen palkkiot.

17.3.2011 pidetyssä yhtiökokouksessa päätettiin, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 35 000 euroa, varapuheenjohtajalle 25 000 euroa, hallituksen jäsenille 22 000 euroa ja yhtiön palveluksessa olevalle hallituksen jäsenelle 11 000 euroa toimikaudelta, joka kestää seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Palkkio hallitustyöstä maksetaan vuosineljänneksittäin. Matkakulut korvataan todellisten kustannusten mukaan.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2011 hallituksen jäsenistä Hannu Vaajoensuu omistaa 545 000, Antti Manninen 500 500, Ilari Koskelo 4 390 205 ja Leena Mäkelä 8 435 Dovre

7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011

Group Oyj:n osaketta. Hallituksen omistavat osakkeet joko itse ja/tai yrityksensä ja perheenjäsentensä kautta. Leena Mäkelälle on lisäksi myönnetty 20 000 kappaletta yrityksen optio-ohjelman 2010 B-sarjan optioita. Optioiden merkintähinta on 0,47 euroa.

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan toimitusjohtajan ehdot perustuvat hallituksen hyväksymään kirjalliseen sopimukseen. Toimitusjohtajasopimuksen mukaan Jan-Erik Mielckin kompensatio koostuu 198 tuhannen euron vuosipalkasta, sisältäen lomarahaa ja autoedun, hallituksen päättämästä tulospalkkiosta, matkapuhelinedusta sekä henkivakuutuksesta. Toimitusjohtajasopimus sisältää työntekijäeläkelain mukaisen eläkkeen. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeistä. Yrityksen päättäessä sopimuksen, toimitusjohtajalle maksetaan erokorvaus irtisanomispalkan lisäksi. Erokorvaus on suuruudeltaan kahdentoista (12) kuukauden kokonaispalkkaa vastaava rahasumma. Kokonaispalkkaan lasketaan kuukausipalkka luontaisetuineen.

Toimitusjohtajan tulospalkkio koostuu yrityksen tai sen osien kannattavuuteen sidotuista tai yrityksen rakennejärjestelyjen menestykselliseen loppuasuoritukseen liittyvistä tavoitteista, jotka hyväksytään puolen vuoden jaksolle kerrallaan. Tulospalkkio ei voi ylittää 112 500 euron määrää kahdentoista kuukauden aikajaksolla.

Toimitusjohtajasopimuksen mukaisesti toimitusjohtajalle on myönnetty:

- 1.10.2011 yrityksen optio-ohjelman 2010 A-sarjan optioita 75 000 kappaletta. Optioiden merkintähinta on 0,33 euroa.
- 1.10.2011 yrityksen optio-ohjelman 2010 B-sarjan optioita 75 000 kappaletta. Optioiden merkintähinta on 0,47 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2011 toimitusjohtaja Jan-Erik Mielck omistaa 50 000 Dovre Group Oyj:n osaketta.

Johtoryhmä

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu kokonaispalkasta (sisältäen rahapalkan ja tavanomaiset luontoisedut kuten autoedun ja matkapuhelinedun) sekä pitkän ja lyhyen aikavälin kannustimista. Lyhyen aikavälin kannustimien muodostavat puolivuotuiset tulospalkkiot (bonukset), joista päättää hallitus. Pitkän aikavälin kannustimina toimivat optio-ohjelmat, joiden piiriin johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Optio-ohjelmista päättää hallitus. Dovre Groupin 2010 optio-ohjelmista on

myönnettävissä optioita. Dovre Group ei ole ottanut ylimmän johdon jäsenille lisäeläkevakuutuksia.

Hallitus vahvistaa puolivuositain ne ehdot ja palkitsemiskriteerit, joiden perusteella johtoryhmän tulospalkkiot maksetaan. Mahdollinen tulospalkkio perustuu asetettujen taloudellisten tavoitteiden, kuten liiketuloksen sekä liikevaihtoon ja siihen vaikuttavien tavoitteiden saattamiseen joko Dovre Group-konsernin ja/tai kyseisen liiketoiminnan tasolla. Näiden lisäksi johtoryhmän jäsenillä voi olla henkilökohtaisia tai tiimitavoitteita. Vuositason tulospalkkio muilla johtoryhmän jäsenillä kuin toimitusjohtajalla on enintään 55 prosenttia veronalaisesta vuosiansiosta ennen tulospalkkiota.

Vuonna 2011 johtoryhmän jäsenten, pois lukien Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja, palkka luontoisetuineen oli yhteensä 824 tuhatta euroa. Tulospalkkiot olivat yhteensä 130 tuhatta euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2011 Dovre Groupin johtoryhmä, pois lukien Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja, omistaa yhteensä 292 500 Dovre Group Oyj:n osaketta.

Sisäpiirihallinto

Dovre Groupilla on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat NASDAQ OMX Helsinki Oy:n 9.10.2009 voimaan astunutta sisäpiiriohjetta. Sisäpiirisäännöt kieltävät sisäpiiriläisten, heidän holhottavien ja määräysvallassa olevien yhteisöiden kaupankäynnin yhtiön osakkeilla ja optioilla 30 päivän ajan ennen tulosjulkistusta (ns. suljettu ikkuna).

Yhtiön julkiseen sisäpiiriin kuuluvat lain mukaisesti hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja, tilintarkastajat ja tilintarkastusyhteisön päävastuullinen tilintarkastaja sekä tärkeimpien toimialojen vastuuhenkilöt yhtiön johtoryhmästä. Lisäksi yhtiöllä on yrityskohtainen sisäpiirirekisteri, joka sisältää ne yhtiön henkilöt, jotka saavat työssään säännöllisesti sisäpiiritietoa. Henkilöt, jotka osallistuvat yrityskauppoihin tai muihin yhtiön osakkeiden arvomuodostukseen vaikuttaviin hankkeisiin, kuuluvat yhtiön hankekohtaiseen sisäpiiriin ja heitä koskee tilapäinen kaupankäyntikielto.

Yhtiön sisäpiiriasioiden 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 yleisöpalvelu-pisteessä Helsingissä osoitteessa Urho Kekkosen katu 5 C. Yhtiö pitää myös Internet-sivuillaan luetteloa sisäpiiriläisistä.

7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011

Hallituksen jäsenet

Hannu Vaajoensuu

s. 1961, KTM

Baswaren hallituksen puheenjohtaja 2005–

Keskeinen työkokemus:

Basware Oyj: toimitusjohtaja 1999–2004,
johtaja 1990–1999, yhtiön konsultointitehtävissä 1987–1990

Keskeiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja: Basware Oyj, Nervogrid Oy
Hallituksen varapuheenjohtaja: Comptel Oyj
Hallituksen jäsen: Inventure Oy, Movenium Oy, Profit Software Oy, Teknoliateollisuus r.y.

Antti Manninen

s. 1961, KTM

Päätoimena sijoitustoiminta ja hallitustyöskentely

Keskeinen työkokemus:

Rio Group Oy: Hallituksen puheenjohtaja 1998 -,
Megavision S.A. Ltd.: Sijoitusjohtaja 1993-1998,
Basware Oy: Tutkija 1991-1992

Keskeiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja: Rio Group Oy
Hallituksen jäsen: Fenno Kvantum Oy
Hallituksen jäsen: Event Management Group Oy

Ilari Koskelo

s. 1959, M.Sc.,

MBA, Luonnontieteiden kandidaatti

Navdata Oy, toimitusjohtaja

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

Leena Mäkelä

s.1973, DI

Konsultti, Camako Oy

Keskeinen työkokemus:

Artemis Finland Oy / Proha Oyj: tuotepäällikkö, projektipäällikkö,
konsultti 1997-2008

Dovre Groupin erillinen selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2011 on hyväksytty hallituksen kokouksessa 14.2.2012.

8. Tilintarkastuskertomus

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Dovre Group Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta

1.1. - 31.12.2011. 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 osake-yhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä 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 lausuntonne 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.

Espoossa 14. helmikuuta 2012

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta
KHT

Ernst & Young Oy, Elielinaukio 5 B, 00100 Helsinki

9. Dovre Group Oyj – vuosikooste 2011

Helmikuu

- 3.2. Proha Oyj:n tiedotustilaisuus tilinpäätöksestä 1.1. - 31.12.2010
- 10.2. Proha julkaisee uusitun strategian ja tilinpäätöstiedotteen 17.2.
- 17.2. Prohan tilinpäätöstiedote 1.1. - 31.12.2010 (IFRS)
- 17.2. Prohalle uusi kasvustrategia 2011 – 2014
- 17.2. Norjassa luovutaan etuus pohjaisesta eläkejärjestelystä
- 17.2. Kutsu Proha Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen 17.3.2011
- 17.2. Korjaus: Prohan tilinpäätöstiedote 1.1. - 31.12.2010 (IFRS)

Maaliskuu

- 4.3. Prohan vuosikertomus ja vuosikooste tilikaudelta 2010 julkaistu
- 17.3. Proha Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset
- 25.3. Proha Oyj:n nimenmuutos Dovre Group Oyj:ksi

Huhtikuu

- 14.4. Dovre Group Oyj:n tiedotustilaisuus osavuositarkastuksesta 1.1. – 31.3.2011
- 26.4. Dovre Group Oyj:n vuoden 2010 vertailuluvut uuden liiketoimintarakenteen mukaisesti
- 28.4. Dovre Group Oyj:n osavuositarkastus 1.1. - 31.3.2011 (IFRS)

Toukokuu

- 6.5. Dovre Group Oyj:n optio-oikeuksilla 2010B merkittävien osakkeiden merkintähinta ja optio-sarjan markkina-arvo

Kesäkuu

- 1.6. Dovre Group Oyj:n optio-ohjelman 2007 päättyminen
- 21.6. Dovre Group solminut uuden puitesopimuksen teknisestä konsultoinnista statoilin kanssa
- 21.6. Therese Hindman Persson nimetty Dovre Groupin Consulting –liiketoimintaryhmän johtajaksi

Heinäkuu

- 7.7. Dovre Group Oyj:n osakemäärän muutos
- 28.7. Dovre Group Oyj:n osavuositarkastus 1.1. - 30.6.2011 (IFRS)

Elokuu

- 17.8. Janne Mielck nimitetty Dovre Groupin toimitusjohtajaksi

Syyskuu

- 15.9. Dovre Groupin Consulting –liiketoimintaryhmän johtaja vaihtuu

Lokakuu

- 27.10. Dovre Group Oyj:n osavuositarkastus 1.1. - 30.9.2011 (IFRS)
- 27.10. Dovre Group Oyj:n taloudellinen tiedottaminen vuonna 2012



Dovre Group Oyj
Maapallonkuja 1 A
02210 Espoo
Puh. 020 436 2000
Fax 020 436 2500
www.dovregroup.com

AASIA

Dovre Asia Pte. Ltd.
45 Cantonment Road
Singapore 0890748
Puh. +65 6224 1088
Fax +65 6224 2866
www.dovregroup.com

AUSTRALIA

DovreFabcon Pty Ltd.
20-69 Leichhardt Street
Brisbane, Queensland
Australia 4004
Puh. +61 7 3036 7172
www.dovregroup.com

ISO-BRITANNIA

Dovre UK Ltd.
Tavistock House
South Tavistock Square
London WC1H 9LG, UK
Puh. +44 20 7388 2641
Fax +44 207387 8969
www.dovregroup.com

KANADA

Fabcon Canada Limited
St. John's
Box 69, Atlantic Place, Suite 606
215 Water Street
St. John's, NL, Canada A1C 6C9
Puh. +1 709 754 2145
Fax +1 709 754 2412
www.dovregroup.com

Calgary

Hanover Building, Suite 1205
101 - 6th Ave S.W.
Calgary, AB, Canada T2P 3P4
Puh. +1 403 269 3119
Fax +1 403 269 3135
www.dovregroup.com

NORJA

Dovre Group AS
Oslo
Inkognitogaten 34-36
Oslo
Norway
Puh. +47 40 00 59 00
Fax +47 21 37 88 01
www.dovregroup.com

Stavanger

Løkkeveien 99
P.O. Box 77
4001 Stavanger
Norway
Puh. +47 40 00 59 00
Fax +47 51 50 01 01
www.dovregroup.com

Safran Software Solutions AS

Stavanger
Løkkeveien 99
P.O. Box 77
4001 Stavanger
Norway
Puh. +47 40 00 47 07
Fax +47 51 20 57 53
www.safran.no

RUOTSI

Dovre Group Ab
Wallingatan 38, 1tr
P.O. Box 827
10136 Stockholm
Sweden
Puh. +46 8711 3300
www.camako.se

SUOMI

Camako Oy
Espoo
Maapallonkuja 1 A
02210 Espoo
Puh. 020 436 2000
Fax 020 436 2500
www.camako.fi

Lahti

Patometsänkatu 4
15610 Lahti
Puh. 020 436 2000
Fax 020 436 2504

VENÄJÄ

LLC Dovre Group
8B Militseyskaya Street
Room 209, Sakh-West Building
Yuzhno-Sakhalinsk 693000
Sakhalinskaya Oblast
Russian Federation
Puh. +7 4242 45 24 14
www.dovregroup.com

YHDYSVALLAT

Dovre Group Inc ja Project
Completions Management Inc
11000 Richmond Ave., Suite 580
Houston, TX 77042
USA
Puh. +1 713 574 2021
Fax +1 888 261 4027
www.dovregroup.com