

Dovre Group Oyj

Osavuositarkastus

13.8.2015 klo 8.45

DOVRE GROUPIN OSAVUOSIKATSAUS 1.1. – 30.6.2015

Q2: NPC-yritysjärjestely vahvisti Dovre Groupin asemaa haastavassa markkinatilanteessa

Dovre Groupin ja Norwegian Petroleum Consulting Group AS:n (NPC) yhdistyminen saatettiin päätökseen 28.5.2015. NPC:n luvut raportoidaan osana Dovre Groupin projektihenkilöstöliiketoimintaa 28.5.2015 alkaen.

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia. Suluissa edellisvuoden vastaavan ajankohdan vertailuluvut ilman NPC:tä.

Huhti-kesäkuu 2015

- Liikevaihto 28,7 (24,1) milj. euroa – kasvua 19 %
- Liikevaihto ilman NPC:n osuutta laski 1 % – vertailukelpoisin valuutoin -6 %
- Projektihenkilöstö: liikevaihto 26,9 (22,2) milj. euroa – kasvua 21 %
- Konsultointi: liikevaihto 1,9 (1,9) milj. euroa – laskua 2 %
- EBITDA ilman kertaluonteisia eriä 0,5 (0,2) milj. euroa eli 1,6 (1,1) % liikevaihdosta
- Kertaluonteiset erät yhteensä -0,8 (-0,1) milj. euroa, josta ulkoisia asiantuntijapalveluja -0,2 milj. euroa ja uudelleenjärjestelykuluja -0,6 milj. euroa
- Tulos -0,8 (-0,3) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos -0,01 (0,00) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta -3,1 (0,1) milj. euroa

Tammi-kesäkuu 2015

- Liikevaihto 54,9 (48,8) milj. euroa – kasvua 13 %
- Liikevaihto ilman NPC:n osuutta kasvoi 2 % – vertailukelpoisin valuutoin -2 %
- Projektihenkilöstö: liikevaihto 51,0 (45,2) milj. euroa – kasvua 13 %
- Konsultointi: liikevaihto 3,9 (3,7) milj. euroa – kasvua 8 %
- EBITDA ilman kertaluonteisia eriä 0,8 (0,7) milj. euroa eli 1,4 (1,5) % liikevaihdosta
- Kertaluonteiset erät yhteensä -1,1 (-0,2) milj. euroa, joista ulkopuolisia asiantuntijapalveluja -0,5 milj. euroa ja uudelleenjärjestelykuluja -0,6 milj. euroa
- Tulos -0,7 (-0,2) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos -0,01 (0,00) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta -3,0 (-1,2) milj. euroa

Ohjeistus vuodelle 2015 (muuttumaton): Liikevaihdon ennustetaan olevan 120-130 miljoonaa euroa ja EBITDA pois lukien kertaluonteiset erät 1,5-2,5 miljoonaa euroa.

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

Milj. euroa	4-6 2015	4-6 2014	Muutos %	1-6 2015	1-6 2014	Muutos %	1-12 2014
Liikevaihto	28,7	24,1	19,1	54,9	48,8	12,5	98,9
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	0,5	0,2	88,9	0,8	0,7	5,4	2,1
% liikevaihdosta	1,6 %	1,1 %		1,4 %	1,5 %		2,1 %
Kertaluonteiset erät *)	-0,8	-0,1	-505,2	-1,1	-0,2	-525,0	-0,5
Liiketulos (EBIT)	-0,5	0,0	-4 506,8	-0,5	0,3	-262,5	1,2
% liikevaihdosta	-1,6 %	0,0 %		-1,0 %	0,7 %		1,2 %

Tulos	-0,8	-0,3	-187,8	-0,7	-0,2	-307,2	0,3
% liikevaihdosta	-2,6 %	-1,1 %		-1,3 %	-0,3 %		0,3 %
Liiketoiminnan nettorahavirta	-3,1	0,1	-5 725,5	-3,0	-1,2	-145,2	1,9
Rahavarat	8,7	7,6	14,2	8,7	7,6	14,2	10,3
Nettovelkaantumisaste, %	-17,3 %	-31,4 %	-44,9	-17,3 %	-31,4 %	-44,9	-42,2 %
Tulos/osake, euroa							
Laimentamaton	-0,01	0,00	-139,9	-0,01	0,00	-269,2	0,00
Laimennettu	-0,01	0,00	-140,4	-0,01	0,00	-270,4	0,00

*) Vuoden 2015 toisen vuosineljänneksen ja katsauskauden kertaluonteiset erät koostuvat NPC:n hankintaan liittyvistä ulkoisista asiantuntijapalveluista ja uudelleenjärjestelykuluista. Vuoden 2014 toisen vuosineljänneksen ja katsauskauden kertaluonteiset erät koostuivat bioenergiakonsultoinnin lopettamiseen ja henkilöstömuutoksiin liittyvistä kuluista.

TOIMITUSJOHTAJA PATRICK VON ESSEN:

”Markkinatilanne jatkuu haasteellisena. Öljy- ja kaasualan asiakkaamme karsivat investointien, kustannusten ja palvelutoimittajien määrää. Näiden asiakkaiden osalta markkinat ovat supistuneet selvästi. Hyvän myyntityön ansiosta olemme kuitenkin onnistuneet kasvattamaan markkinaosuuttamme. NPC-yritysjärjestelyn myötä saavutimme markkinajohtajuuden Norjassa ja saimme merkittävän jalansijan Aasiassa. Asiakkaamme ovat ottaneet Dovre Groupin ja NPC:n yhdistymisen positiivisesti vastaan ja olemme yritysjärjestelyn myötä parantaneet kilpailukykyämme globaaleilla markkinoilla.

Toisen vuosineljänneksen vertailukelpoinen liikevaihto laski edellisvuodesta, johtuen pääosin Norjan markkinatilanteesta. Vertailukelpoinen kannattavuutemme koheni kummassakin liiketoimintaryhmässä verrattuna vuoden 2014 toiseen vuosineljännekseen. Yritysjärjestelyyn liittyvät kertaerät painoivat konsernin liiketuloksen tappiolle.

Suurin osa NPC-yritysjärjestelyyn liittyvistä kertaluonteisista kuluista on kirjattu ensimmäiselle ja toiselle vuosineljännekselle. Toisella vuosipuoliskolla tulee olemaan kertaluonteisia kuluja yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa liittyen NPC:n myyjille annettujen uusien osakkeiden listaamiseen vaadittavaan listalleottoesitteeseen.

Jatkamme sopeutumista haastavassa markkinassa karsimalla kustannuksia. Kerroimme huhtikuussa päätöksistä, joiden myötä kustannukset Suomessa pienenevät viimeistään ensi vuoden alusta noin 0,3 miljoonaa euroa. NPC-integraation myötä saavutamme tämän lisäksi noin 1,0 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt. Näistä suurimmat liittyvät Norjan henkilöstö- ja vuokratuloihin. Säästöt toteutuvat täysimääräisinä viimeistään vuoden 2016 alusta.

Tavoittelemme uusia markkinasegmenttejä myös öljy- ja kaasuteollisuuden ulkopuolella. Tavoitteenamme ovat isot projektit energia-, kaivos- ja teollisuussektoreilla. Muutos ei tapahdu nopeasti, mutta olemme saaneet merkittäviä toimeksiantoja vesivoima- ja kaivosprojekteissa. Haemme pitkällä tähtäimellä kasvua myös uusin yritysjärjestelyin.

Lokakuussa 2014 julkaistun fokusoidun kasvun strategian mukaisesti tavoittelemme 200 miljoonan euron liikevaihtoa ja yli 10 miljoonan euron liiketulosta vuonna 2019. Yhdistyminen NPC:n kanssa vie meidät merkittävästi lähemmäksi strategista liikevaihtotavoitettamme. Kannattavuutta parannamme hyvällä myyntityöllä, karsimalla matalan kannattavuuden asiakkuuksia, skaalaeduilla ja toiminnan tehostamisella.”

LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN KEHITYS

Liikevaihto

NPC:n osuus konsernin liikevaihdosta oli 4,9 miljoonaa euroa sekä toisella vuosineljänneksellä että katsauskaudella. NPC:n liikevaihto raportoidaan osana Projektihenkilöstö-liiketoimintaa, ja se jakautuu EMEA:n ja APAC:n välille.

Dovre Groupin liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä 19,1 prosenttia ja oli 28,7 (24,1) miljoonaa euroa. Konsernin liikevaihto ilman NPC:n osuutta laski noin prosentin. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna ja ilman NPC:n hankintaa liikevaihto laski noin 6 prosenttia. Projektihenkilöstön osuus liikevaihdosta oli 94 (91) prosenttia ja Konsultoinnin 6 (9) prosenttia.

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi toisella vuosineljänneksellä 20,9 prosenttia ja oli 26,9 (22,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna ja ilman NPC:n hankintaa liikevaihto laski noin 7 prosenttia. Konsultointi-liiketoiminnan liikevaihto laski 2,3 prosenttia ja oli 1,9 (1,9) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna Konsultoinnin liikevaihto kasvoi noin 1 prosentin.

Konsernin liikevaihto kasvoi tammi-kesäkuussa 12,5 prosenttia ja oli 54,9 (48,8) miljoonaa euroa. Konsernin liikevaihto ilman NPC:n osuutta kasvoi 2,5 prosenttia. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna ja ilman NPC:n hankintaa liikevaihto laski noin 2 prosenttia. Liikevaihdosta Projektihenkilöstön osuus oli 93 (91) prosenttia ja Konsultoinnin 7 (9) prosenttia.

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi katsauskaudella 12,9 prosenttia ja oli 51,0 (45,2) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna ja ilman NPC:n hankintaa liikevaihto laski noin 3 prosenttia. Konsultointi-liiketoiminnan liikevaihto kasvoi 7,5 prosenttia ja oli 3,9 (3,7) miljoonaa euroa. Vertailukelpoinen valuuttakurssein laskettuna Konsultoinnin liikevaihto kasvoi noin 10 prosenttia.

Markkina-alueittain EMEAn osuus liikevaihdosta tammi-kesäkuussa oli 31,7 (29,0) miljoonaa euroa eli 58 (60) prosenttia. AMERICASin osuus liikevaihdosta oli 18,9 (17,4) miljoonaa euroa eli 34 (36) prosenttia. APACin osuus liikevaihdosta oli 4,3 (2,4) miljoonaa euroa eli 8 (5) prosenttia.

Konsernin Konsultointi-liiketoimintaryhmä solmi toisella vuosineljänneksellä puitesopimukset Norjan hallituksen rakentamisen ja kiinteistötoiminnan pääneuvonantajan Statsbyggin sekä Norjan liikenne- ja viestintäministeriön alaisuudessa toimivan Norjan valtion omistamista lentokentistä vastaavan Avinorin kanssa. Statsbyggin sopimus on yksivuotinen ja sisältää kaksi yhden vuoden jatko-optiota. Avinorin sopimus on kaksivuotinen ja sisältää kolme yhden vuoden jatko-optiota.

Liikevaihto segmenteittäin Milj. euroa	4-6	4-6	Muutos	Vertailukelpoinen muutos % (*)	1-6	1-6	Muutos	Vertailukelpoinen muutos % (*)	1-12
	2015	2014			%	2015			2014
Projektihenkilöstö	26,9	22,2	20,9	-7,4	51,0	45,2	12,9	-3,3	91,1
Konsultointi	1,9	1,9	-2,3	1,1	3,9	3,7	7,5	10,3	7,8
Konserni yhteensä	28,7	24,1	19,1	-6,3	54,9	48,8	12,5	-2,1	98,9

Liikevaihto markkina-alueittain Milj. euroa	4-6	4-6	Muutos	Vertailukelpoinen muutos % (*)	1-6	1-6	Muutos	Vertailukelpoinen muutos % (*)	1-12
	2015	2014			%	2015			2014

EMEA	16,5	14,3	15,5	-5,7	31,7	29,0	9,3	-0,4	58,0
AMERICAS	9,2	8,6	7,7	-6,3	18,9	17,4	8,4	-4,7	36,0
APAC	3,0	1,3	137,9	-13,4	4,3	2,4	80,8	-4,1	4,9
Konserni yhteensä	28,7	24,1	19,1	-6,3	54,9	48,8	12,5	-2,1	98,9

*) Vertailukelpoinen muutos % on laskettu liikevaihdosta käyttämällä vertailukelpoisia valuuttakursseja ja poistamalla NPC:n osuuden liikevaihdosta

Dovre Groupin päämarkkinat alueittain:

- EMEA: Lähi-itä, Norja, Ruotsi ja Suomi
- AMERICAS: Kanada, Yhdysvallat
- APAC: Korea, Sahalin (Venäjä), Singapore ja vuonna 2014 Australia

Kannattavuus

NPC:n osuus konsernin tuloksesta ilman poistoja, rahoituseriä ja veroja (EBITDA) ja pois lukien kertaluonteiset erät oli 0,1 miljoonaa euroa sekä toisella vuosineljänneksellä että katsauskaudella. NPC:n tulos raportoidaan osana Projektihenkilöstö-liiketoimintaa.

Toisen vuosineljänneksen EBITDA ja pois lukien kertaluonteiset erät oli 0,5 (0,2) miljoonaa euroa eli 1,6 (1,1) prosenttia liikevaihdosta. Konserni kirjasi toiselle vuosineljännekselle yhteensä 0,8 (0,1) miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja johtuen yritysjärjestelyihin liittyvistä ulkoisista asiantuntijapalveluista, yhteensä 0,2 miljoonaa euroa, ja uudelleenjärjestelykuluista, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa. Ulkoisiin asiantuntijapalveluihin liittyvät kertaluonteiset kulut kohdistuivat konsernin Muihin toimintoihin ja uudelleenjärjestelykulut Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

Projektihenkilöstön toisen vuosineljänneksen EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli 0,6 (0,4) miljoonaa euroa. Konsultoinnin EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli 0,2 (0,2) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli -0,2 (-0,3) miljoonaa euroa.

Konsernin katsauskauden EBITDA pois lukien kertaluonteiset erät oli 0,8 (0,7) miljoonaa euroa. Konsernin EBITDA pois lukien kertaluonteiset erät oli 1,4 (1,5) prosenttia liikevaihdosta. Konserni kirjasi katsauskaudelle yhteensä 1,1 (0,2) miljoonaa euroa kertaluonteisia kuluja johtuen yritysjärjestelyihin liittyvistä ulkoisista asiantuntijapalveluista, yhteensä 0,5 miljoonaa euroa, ja uudelleenjärjestelykuluista, yhteensä 0,6 miljoonaa euroa. Ulkoisiin asiantuntijapalveluihin liittyvät kertaluonteiset kulut kohdistuivat konsernin Muihin toimintoihin ja uudelleenjärjestelykulut Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

Projektihenkilöstön EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli katsauskaudella 1,1 (1,2) miljoonaa euroa. Konsultoinnin EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli 0,4 (0,2) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen EBITDA ilman kertaluonteisia eriä oli -0,6 (-0,7) miljoonaa euroa.

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän uudelleenjärjestelykulut liittyvät konsernin NPC:n yritysjärjestelyn seurauksena tekemiin tehostamistoimenpiteisiin liiketoimintaryhmän Norjan yksikössä (mm. toimitilojen ja päällekkäisten toimintojen yhdistäminen). Yhdistymisen on arvioitu johtavan noin 1 miljoonan euron vuosittaisiin kustannussäästöihin, joiden arvioidaan realisoituvan täysimääräisinä vuoden 2016 alusta.

Toisella vuosineljänneksellä kannattavuus parani molemmissa liiketoimintaryhmissä verrattuna edellisen vuoden poikkeukselliseen heikkoon vuosineljännekseen.

Suurin osa NPC-yritysjärjestelyyn liittyvistä kertaluonteisista kuluista on kirjattu ensimmäiselle ja toiselle vuosineljännekselle. Toisella vuosipuoliskolla tulee olemaan kertaluonteisia kuluja yhteensä noin 0,1 miljoonaa euroa liittyen NPC:n myyjille annettujen uusien osakkeiden listaamiseen vaadittavaan listalleottoesitteeseen.

EBITDA ilman kertaluonteisia eriä Milj. euroa	4-6 2015	4-6 2014	Muutos %	1-6 2015	1-6 2014	Muutos %	1-12 2014
Projektihenkilöstö	0,6	0,4	53,7	1,1	1,2	-13,9	2,6
Konsultointi	0,2	0,2	14,3	0,4	0,2	75,5	0,8
Muut toiminnot	-0,2	-0,3	8,7	-0,6	-0,7	4,8	-1,2
Kohdistamattomat	0,0	0,0	-184,6	0,0	-0,1	26,6	-0,1
Konserni yhteensä	0,5	0,2	88,9	0,8	0,7	5,4	2,1

Tulos

Toisen vuosineljänneksen tulos ennen veroja oli -0,8 (-0,2) miljoonaa euroa. Rahoitustuottoihin ja -kuluihin kirjattiin kurssitappioita -0,2 (-0,0) miljoonaa euroa, joista suurin osa on ei-realisoituneita. Tulos sisältää konsernin osuuden, yhteensä -0,1 (-0,2) miljoonaa euroa, sen osakkuusyhtiöiden SaraRasa Biomass Pte Ltd:n ja SaraRasa Bioindo Pte Ltd:n tuloksista. Tulos verojen jälkeen oli -0,8 (-0,3) miljoonaa euroa. Toisen vuosineljänneksen osakekohtainen tulos oli -0,01 (0,00) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli -10,6 (-2,9) prosenttia.

Tammi-kesäkuun tulos ennen veroja oli -0,6 (0,1) miljoonaa euroa. Rahoitustuottoihin ja -kuluihin kirjattiin kurssivoittoa 0,1 (-0,0) miljoonaa euroa, joista suurin osa on ei-realisoituneita. Tulos sisältää konsernin osuuden, yhteensä -0,2 (-0,3) miljoonaa euroa, sen osakkuusyhtiöiden SaraRasa Biomass Pte Ltd:n ja SaraRasa Bioindo Pte Ltd:n tuloksista. Tulos verojen jälkeen oli -0,7 (-0,2) miljoonaa euroa. Tammi-kesäkuun osakekohtainen tulos oli -0,01 (0,00) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli -4,1 (0,7) prosenttia.

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli katsauskauden päättyessä 59,5 (36,1) miljoonaa euroa. Taseen loppusumman kasvu johtui pääosin NPC-yritysjärjestelystä. Konsernin likvidien varojen määrä oli 8,7 (7,6) miljoonaa euroa. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä shekkililimittettä.

Omavaraisuusaste oli katsauskauden päättyessä 50,8 (58,0) prosenttia ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -17,3 (-31,4) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 3,5 (1,1) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 5,8 (2,9) prosenttia. Korollinen vieras pääoma oli lyhytaikaista ja sen lisäys tulee NPC-toiminnasta.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli -3,0 (-1,2) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos -2,7 (-0,8) miljoonaa euroa. Käyttöpääoman muutoksesta noin -2 miljoonaa euroa liittyi NPC:n liiketoimintaan.

Investointien nettorahavirta oli 0,4 (-0,5) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,0 (-0,2) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli 0,7 (-4,4) miljoonaa euroa. Uusia lyhytaikaisia lainoja nostettiin 2,0 (0,0) miljoonaa euroa. Katsauskaudella maksettiin osinkoja 1,3 (4,4) miljoonaa euroa.

NPC-yritysjärjestelyyn liittyen kirjattiin alustavien laskelmien mukaan aineettomia hyödykkeitä (asiakassopimukset ja brändi) noin 4 miljoonaa euroa ja liikearvoa noin 10 miljoonaa euroa. Taseen liikearvo oli katsauskauden päättyessä yhteensä 16,9 (6,9) miljoonaa euroa. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

YRITYSJÄRJESTELYT

Norwegian Petroleum Consulting Group AS:n hankinta

Dovre Group Oyj:n ja norjalaisen yksityisomistuksessa olevan öljy- ja kaasualan henkilöstöpalveluihin keskittyvän Norwegian Petroleum Consulting Group AS:n (NPC) yhdistyminen saatettiin päätökseen 28.5.2015. Kaupassa Dovre Groupin omistukseen siirtyi 100 prosenttia NPC:n osakkeista. Vastikkeena Dovre Group antoi myyjille 36 453 018 uutta yhtiön osaketta sekä 410 300 euron rahavastikkeen. Rahavastikkeesta 237 000 euroa maksettiin 28.5.2015 ja loput maksetaan syyskuussa 2015. Yritysjärjestely vahvistaa Dovre Groupin kilpailuasemaa maailmanlaajuisesti ja erityisesti Norjan markkinoilla sekä parantaa mittakaavaetuja.

Yrityshankinnan vaikutus konsernin liikevaihtoon toisella vuosineljänneksellä ja katsauskaudella oli 4,9 miljoonaa euroa ja vaikutus konsernin EBITDA:an pois lukien kertaluonteiset erät 0,1 miljoonaa euroa. Mikäli hankinta olisi tapahtunut 1.1.2015, vaikutus konsernin katsauskauden liikevaihtoon olisi ollut 29 miljoonaa euroa ja vaikutus konsernin katsauskauden EBITDA:an ilman kertaluonteisia eriä 0,4 miljoonaa euroa.

Yhdistymisen on arvioitu johtavan noin 1 miljoonan euron vuosittaisiin kustannussäästöihin, joiden arvioidaan realisoituvan täysimääräisinä vuoden 2016 alusta.

SaraRasa Biomass Pte. Ltd. ja SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.

Dovre Group Oyj on ollut vähemmistöosakkaana singaporelaisessa uusiutuvaan energiaan keskittyvässä projektikehitysyhtiössä SaraRasa Biomass Pte. Ltd.:ssä (Biomass) sekä yhtiön ensimmäisessä kehityshankkeessa, jätebiomassasta pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.:ssä (Bioindo) vuodesta 2012 alkaen. Yhtiöiden omistajien tammikuussa sopimat toimenpiteet molempien yhtiöiden rakenteen yksinkertaistamiseksi, Bioindon omistajapohjan laajentamiseksi sekä Bioindon pellettituotantolaitoksen siirtämiseksi uuteen tuotantopaikkaan Indonesiassa on pantu täytäntöön. Uudelleenjärjestelyn seurauksena Dovre Groupin omistusosuus Bioindossa nousi 28,9 prosenttiin. Lisäksi Dovre Group ei ole enää osakkaana Biomassassa. Dovre Groupin sijoitus Bioindoon ei ole osa konsernin ydinliiketoimintaa.

MUUTOKSET JOHDOSSA

Dovre Groupin ja NPC:n välisen yritysjärjestelyn loppuunsaattamisen seurauksena Dovre Groupin hallitus nimitti 28.5.2015 konsernille uuden johtoryhmän. Ole Olsen ja Frank Ween aloittavat johtoryhmän uusina jäseninä. Olsen ja Ween ovat NPC:n yritysjärjestelyn myötä ja määräysvalta-yhtiöidensä kautta myös Dovre Groupin suurimmat yksittäiset osakkeenomistajat.

Konsernin johtoryhmän muodostavat 28.5.2015 alkaen Patrick von Essen (toimitusjohtaja), Heidi Karlsson (talousjohtaja), Stein Berntsen (johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi), Arve Jensen (johtaja, liiketoiminta-alue Norway), Ole Olsen (johtaja, liiketoiminta-alue Asia Pacific) ja Frank Ween (johtaja, liiketoiminta-alue Americas & EMEA).

HENKILÖSTÖ

Dovre Group työllisti katsauskauden lopussa 832 (478) henkilöä, joista 782 (426) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa, 45 (48) konsultointitoiminnassa ja Muissa toiminnoissa 5 (5). NPC:n osuus kauden lopun henkilöstömäärästä oli yhteensä 401 henkeä, jotka kaikki sisältyvät konsernin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

Katsauskauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 530 (476), sisältäen NPC:ltä siirtyneen henkilöstön 28.5.2015 alkaen. Henkilöstöstä 478 (424) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa ja 47 (48) konsultointitoiminnassa. Projektihenkilöstöstä 29 (41) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Henkilöstö keskimäärin *)	4-6 2015	4-6 2014	Muutos %	1-6 2015	1-6 2014	Muutos %	1-12 2014
Projektihenkilöstö	531	428	24,0	478	424	12,8	428
Konsultointi	46	48	-4,2	47	48	-1,5	48
Muut toiminnot	5	4	25,0	5	4	25,0	4
Yhteensä	582	480	21,2	530	476	11,4	481

*) NPC:n hankinnan myötä Dovre Groupille siirtynyt henkilöstö on yhdistelty konsernin henkilöstöön 28.5.2015 alkaen

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET

Osakepääoma ja osakevaihto

Dovre Group Oyj:n osakepääoma oli katsauskauden päättyessä 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä 99 868 769. Osakepääomassa ei tapahtunut muutoksia katsauskauden aikana. Katsauskauden aikana osakkeiden lukumäärässä tapahtunut muutos, yhteensä 36 453 018, johtui yhtiön 28.5.2015 loppuunsaattamasta yritysjärjestelystä, jossa yhtiö antoi suunnatulla annilla vastaavan määrän yhtiön uusia osakkeita yritysjärjestelyn myyjäosapuolille norjalaisille Commuter AS:lle ja Global Group AS:lle. Osakemäärän lisäys on merkitty kauppakirjaan 4.6.2015. Suunnattuun antiin liittyvä korotus on kirjattu sijoitetun vapaan pääoman rahastoon ja käyvän arvon rahastoon. Yritysjärjestelyssä vastikkeena annetut osakkeet eivät vielä ole julkisen kaupankäynnin kohteena. Yhtiön tavoitteena on listata vastikeosakkeet vuoden 2015 aikana. Vastikeosakkeita koskeva listalleottoesite julkaistaan vastikeosakkeiden listaamisen yhteydessä.

Katsauskaudella 1.1. – 30.6.2015 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 12,1 (14,2) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 6,0 (8,0) miljoonan euron vaihtoa. Kaupankäynnin alin kurssi oli 0,36 (0,46) euroa ja ylin kurssi oli 0,57 (0,68) euroa. Osakkeen päätöskurssi 30.6.2015 oli 0,47 (0,50) euroa. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 46,9 (31,5) miljoonaa euroa.

Osakkeenomistajat ja johdon omistus

Dovre Group Oyj:llä oli 30.6.2015 yhteensä 3 593 (3 618) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (9). Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,4 (0,9) prosenttia.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden ja samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten kautta omistetut osakkeet oli 30.6.2015 yhteensä 5 035 458 (4 771 588) osaketta, mikä vastaa noin 5,0 (7,6) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Liputusilmoitukset

Yhtiö vastaanotti 28.5.2015 arvopaperimarkkinalain 9 luvun 5 §:n mukaisen ilmoituksen Commuter AS:ltä, Global Group AS:ltä, Erkki Etolalta ja hänen määräysvalta-yhteisöltään Etra Capital Oy:ltä sekä Ilari Koskelolta ja hänen määräysvalta-yhteisöltään Navdata Oy:ltä. Kyseiset liputusilmoitukset liittyvät 28.5.2015 toteutettuun Dovre Groupin ja NPC:n väliseen yritysjärjestelyyn, jonka myötä yhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 63 415 751 osakkeesta yhteensä 99 868 769 osakkeeseen ja täten on johtanut seuraaviin muutoksiin omistusosuuksissa:

- Commuter AS:n omistusosuus Dovre Groupin osakkeista ja äänistä ylittää 15 %, koska Commuter AS:n hallussa ei ennen transaktion toteuttamista ollut yhtään Dovre Groupin osaketta tai ääntä ja sen omistusosuus kaikista Dovre Groupin osakkeista ja äänistä nousee 18,25 %:iin eli 18 226 509 osakkeeseen. Commuter AS on Dovre Groupin johtoryhmän jäsenen Frank Weenin määräysvalta-yhtiö.
- Global Group AS:n omistusosuus Dovre Groupin osakkeista ja äänistä ylittää 15 %, koska Global Group AS:n hallussa ei ennen transaktion toteuttamista ollut yhtään Dovre Groupin osaketta tai ääntä ja sen omistusosuus kaikista Dovre Groupin osakkeista ja äänistä nousee 18,25 %:iin eli 18 226 509 osakkeeseen. Global Group AS on Dovre Groupin johtoryhmän jäsenen Ole Olsenin määräysvalta-yhtiö.
- Erkki Etolan ja hänen määräysvalta-yhtiönsä Etra Capital Oy:n yhteenlaskettu omistusosuus Dovre Groupin osakkeista ja äänistä alittaa 20 prosenttia, koska NPC:n myyjille annettavat uudet osakkeet laimentavat Erkki Etolan ja Etra Capitalin suhteellista omistusosuutta kaikista Dovre Groupin osakkeista. Erkki Etolan ja Etra Capitalin yhteenlaskettu omistusosuus Dovre Groupin osakkeista ja äänistä laskee 26,6 prosentista 16,9 prosenttiin. Järjestely ei vaikuta Erkki Etolan ja Etra Capitalin omistamien osakkeiden lukumäärään.
- Ilari Koskelon ja hänen määräysvalta-yhteisönsä Navdata Oy:n yhteenlaskettu omistusosuus Dovre Groupin osakkeista ja äänistä alittaa 5 prosenttia, koska NPC:n myyjille annettavat uudet osakkeet laimentavat Ilari Koskelon ja Navdatan suhteellista omistusosuutta kaikista Dovre Groupin osakkeista. Ilari Koskelon ja Navdatan yhteenlaskettu omistusosuus kaikista osakkeista ja äänistä laskee 6,9 prosentista 4,4 prosenttiin. Järjestely ei vaikuta Ilari Koskelon ja Navdatan omistamien osakkeiden lukumäärään.

Optio-oikeudet

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

Dovre Group Oyj:n hallitus päätti kokouksessaan 28.5.2015 alentaa yhtiön 2010B, 2010C ja 2013A optiosarjojen merkintähintoja NPC:n yritysjärjestelyyn liittyvän lisäosingon verran eli 0,06 euroa osakkeelta. 2013B ja 2013C optiosarjan merkintähinnat alenevat 2013 optio-ohjelman ehtojen mukaisesti.

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

- 2010B-optiosarja: merkintähinta 0,36 euroa ja merkintäaika 1.3.2013 - 28.2.2016.
- 2010C-optiosarja: merkintähinta 0,27 euroa ja merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017.

2010A-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 28.2.2015. Optiosarjan optio-oikeuksilla merkittiin yhteensä 315 000 osaketta, joista 120 000 osaketta merkittiin katsauskaudella. Merkitsemättä jääneet 240

000 optio-oikeutta mitätöityivät. Katsauskauden lopussa vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä ja ulkona yhteensä 965 000 kappaletta.

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

- 2013A-optiosarja: merkintähinta 0,39 euroa ja merkintäaika 1.3.2015 – 29.2.2018.
- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,52 euroa ja merkintäaika 1.3.2016 – 28.2.2019.
- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,45 euroa ja merkintäaika 1.3.2017 – 28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty toisella vuosineljänneksellä, eikä ohjelman optio-oikeuksia palautunut yhtiölle. Katsauskauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 2 135 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 865 000 kappaletta.

Toimitusjohtaja Patrick von Essen omisti 30.6.2015 yhteensä 600 000 kappaletta optiosarjojen 2013B ja 2013C optioita.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä merkittävimpiä riskejä ovat öljy- ja kaasualan asiakkaiden kustannussäästöt ja investointibudjettien leikkaukset sekä öljyn hinnan lasku. Venäjän kauppasanktiot eivät ole suoraan vaikuttaneet toimintaamme Venäjällä. Jos sanktiot kuitenkin kiristyvät, on olemassa riski, että ne tulevat vaikuttamaan Venäjän toimintoihimme. NPC:n yritysjärjestelyyn liittyy mahdollisuuksia, mutta myös riskejä, mm. integraation viivästyminen. NPC-yritysjärjestelyn myötä liiketoimintaryhmän asema Norjan markkinoilla on vahvistunut, joten Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle entistä tärkeämpää. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusille maantieteellisille markkina-alueille edellyttää investointeja ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen sekä avainhenkilöstön sitouttaminen yhä kilpailutetummilla markkinoilla. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiansa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

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

Dovre Group on vähemmistöosakkaana jätebiomassasta pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä. SaraRasa Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin liittyvät riskit. Indonesiassa sijaitsevan pellettituotantolaitoksen siirto Selatista Surabayaan kasvattaa liiketoimintariskiä lyhytaikaisesti, mutta vähentää sitä pitkällä aikavälillä raaka-aineen paremmasta laadusta, alhaisemmista tuotantokustannuksista ja paremmasta logistiikasta johtuen.

Konsernin raportointivaluutta on euro. Konsernin toiminnan kannalta merkittävimmät valuutat ovat Norjan kruunu, Kanadan dollari ja Yhdysvaltain dollari. Vaikka myynti ja vastaavat kulut ovat pääosin samassa valuutassa, valuuttakurssien muutokset voivat vaikuttaa yhtiön liikevaihdon lisäksi myös liikeluokkaan. Valuuttamääräisistä varoista ja veloista voi myös syntyä kurssivoittoja tai -tappioita. Konserni tekee suojaustoimenpiteitä valuuttakurssimuutoksien varalta tarpeen mukaan.

NÄKYMÄT JA OHJEISTUS VUODELLE 2015

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

Projektihenkilöstö-liiketoiminnan asiakkaamme ovat yhä varovaisia tekemään investointipäätöksiä, emmekä odota kysynnän vilkastuvan vuoden 2015 aikana. Norjan markkinatilanne jatkuu haastavana. Kanadassa työn alla oleva merkittävä projekti on valmistumassa selvästi etuajassa, joka saattaa vähentää loppuvuoden liikevaihtoaamme. Aasiassa vahva myyntityö tuo kasvua. Kaiken kaikkiaan loppuvuoden markkinanäkymät ovat heikentyneet alkuvuodesta.

Konsultointi-liiketoiminnassa meillä on vahva tilauskanta sekä julkisen että yksityisen sektorin asiakkailta.

Markkinat konsolidoituvat ja odotamme tämän trendin jatkuvan. Odotamme kiinteiden kustannustemme laskevan vuosi vuodelta suhteessa liikevaihtoon.

Ohjeistus vuodelle 2015 (muuttumaton): Liikevaihdon ennustetaan olevan 120-130 miljoonaa euroa ja EBITDA pois lukien kertaluonteiset erät 1,5-2,5 miljoonaa euroa.

TIEDOTUSTILAISUUS TULOKSESTA

Dovre Groupin tiedotustilaisuus tammi-kesäkuun 2015 osavuosikatsauksesta pidetään torstaina 13.8.2015 klo 10.00 Tapahtumatalo Bankissa, osoitteessa Unioninkatu 20, Helsinki.

Tilaisuuden esitysaineisto, joka on englanniksi, on saatavilla yhtiön kotisivuilla www.dovregroup.com tilaisuuden jälkeen.

Helsingissä, 12. elokuuta 2015

DOVRE GROUP OYJ
HALLITUS

Lisätietoja:

Dovre Group Oyj

Patrick von Essen, toimitusjohtaja
patrick.essen@dovregroup.com

Heidi Karlsson, talousjohtaja

heidi.karlsson@dovregroup.com

Puh. 020 436 2000

www.dovregroup.com

Jakelu

NASDAQ OMX Helsinki Oy

Keskeiset tiedotusvälineet

www.dovregroup.com

Osavuositarkastuksen luvut ovat tilintarkastamattomia.

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

(tuhatta euroa)	4-6 2015	4-6 2014	Muutos %	1-6 2015	1-6 2014	Muutos %	1-12 2014
LIIKEVAIHTO	28 732	24 128	19,1	54 908	48 822	12,5	98 889
Liiketoiminnan muut tuotot	5	35	-85,8	15	77	-80,5	105
Materiaalit ja palvelut	-82	-136	39,5	-189	-224	15,6	-406
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-25 558	-21 533	-18,7	-49 153	-43 292	-13,5	-87 053
Poistot	-127	-104	-21,8	-215	-222	3,2	-377
Liiketoiminnan muut kulut	-3 438	-2 380	-44,5	-5 904	-4 830	-22,2	-9 941
Arvon alentumiset, myytävänä olevat varat	0	0	0,0	0	0	0,0	-43
LIIKETULOS	-468	11	-4 506,8	-538	331	-262,5	1 173
Rahoitustuotot	20	27	-25,6	474	100	372,1	483
Rahoituskulut	-203	-50	-309,3	-336	-108	-212,3	-216
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-127	-195	34,9	-230	-271	15,1	-555
TULOS ENNEN VEROJA	-778	-207	-275,7	-630	53	-1 293,2	885
Tuloverot	22	-56	139,6	-63	-223	71,7	-617
TILIKAUDEN TULOS	-756	-263	-187,8	-693	-170	-307,2	268
Muut laajan tuloksen erät:							
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:							
Ulkomaiseen yksikköön liittyvät muuntoerot	-713	206	-446,1	-108	54	-300,0	16
Tilikauden muut laajan tuloksen erät verojen jälkeen	-713	206	-446,1	-108	54	-300,0	16
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ	-1 469	-57	-2 491,1	-801	-116	-589,3	284
Tilikauden voitto/osake, euro							
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR)	-0,01	0,00	-139,9	-0,01	0,00	-269,2	0,00
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR)	-0,01	0,00	-140,4	-0,01	0,00	-270,4	0,00
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä (kpl)	4-6 2015	4-6 2014		1-6 2015	1-6 2014		1-12 2014
Laimentamaton	75 566 757	62 990 751		69 441 254	62 965 751		63 019 918
Laimennettu	75 972 824	63 468 585		69 782 005	63 475 315		63 458 950
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (kpl)				30.6.2015	30.6.2014		31.12.2014
Laimentamaton				99 868 769	62 990 751		63 265 751
Laimennettu				100 358 462	63 519 821		63 415 264

KONSERNIN TASE

(tuhatta euroa)	30.6.	30.6.	Muutos	31.12.
	2015	2014	%	2014
VARAT				
Pitkäaikaiset varat				
Aineettomat hyödykkeet	4 513	762	492,3	689
Liikearvo	16 853	6 937	142,9	6 645
Aineelliset hyödykkeet	1 057	149	609,4	138
Osuudet osakkuusyhtiöissä	1 656	707	134,2	521
Muut saamiset	41	27	51,9	931
Laskennalliset verosaamiset	315	308	2,3	307
Pitkäaikaiset varat	24 435	8 890	174,9	9 231
 Lyhytaikaiset varat				
Myyntisaamiset ja muut saamiset	25 930	18 347	41,3	14 879
Tuloverosaaminen	464	324	43,2	202
Rahat ja pankkisaamiset	8 693	7 613	14,2	10 343
Lyhytaikaiset varat	35 087	26 284	33,5	25 424
 Myytävänä olevat varat	0	933	-100,0	890
VARAT YHTEENSÄ	59 522	36 107	64,8	35 545
 OMA JA VIERAS PÄÄOMA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	9 603	9 603	0,0	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 219	381	3 107,1	463
Käyvän arvon rahasto	2 869	0	100,0	0
Muuntoerot	-999	-853	17,1	-891
Kertyneet voittovarot	6 564	11 793	-44,3	12 285
Oma pääoma	30 256	20 924	44,6	21 459
 Pitkäaikainen vieras pääoma				
Laskennallinen verovelka	1 306	584	123,6	568
Pitkäaikaiset muut velat	42	27	55,6	37
Pitkäaikaiset varaukset	313	0	100,0	0
Pitkäaikainen vieras pääoma	1 661	611	171,8	605
 Lyhytaikainen vieras pääoma				
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	3 462	1 053	228,8	1 289
Ostovelat ja muut velat	23 689	13 453	76,1	11 931
Tuloverovelka	164	35	368,6	232
Lyhytaikaiset varaukset	290	31	835,5	30
Lyhytaikainen vieras pääoma	27 605	14 572	89,4	13 481
 OMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	59 522	36 107	64,8	35 545

KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOSLASKELMA

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

(tuhatta euroa)	a)	b)	c)	d)	e)	f)
OMA PÄÄOMA 1.1.2014	9 603	352	21	-907	16 297	25 366
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-170	-170
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot				54		54
Siirrot erien välillä			-21		21	0
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	-21	54	-149	-116
Liiketoimet omistajien kanssa						
Toteutuneet osakeoptiot		29				29
Osakeperusteiset maksut					54	54
Osingonjako					-4 409	-4 409
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	29	0	0	-4 355	-4 326
OMA PÄÄOMA 30.6.2014	9 603	381	0	-853	11 793	20 924

(tuhatta euroa)	a)	b)	c)	d)	e)	f)
OMA PÄÄOMA 1.1.2015	9 603	463	0	-892	12 285	21 459
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-693	-693
Muut laajan tuloksen erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot				-107	-1	-108
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	-107	-694	-801
Liiketoimet omistajien kanssa						
Yhdistyminen NPC:n kanssa		11 713	2 869			14 582
Toteutuneet osakeoptiot		43				43
Osakeperusteiset maksut					46	46
Osingonjako					-5 073	-5 073
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	11 756	2 869	0	-5 027	9 598
OMA PÄÄOMA 30.6.2015	9 603	12 219	2 869	-999	6 564	30 256

RAHAVIRTALASKELMA

(tuhatta euroa)	4-6 2015	4-6 2014	1-6 2015	1-6 2014	1-12 2014
Liiketoiminnan rahavirta					
Liiketulos	-468	11	-538	331	1 173
Oikaisut:					
Poistot	127	104	215	222	420
Uudelleenjärjestelyvaraus	592	0	592	0	6
Henkilöstökulut	10	37	35	81	127
Oikaisut yhteensä	729	141	842	303	553
Käyttöpääoman muutokset					
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+)	2 118	1 474	312	-1 185	1 763
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)	-5 113	-1 157	-3 000	384	-533
Käyttöpääoman muutos yhteensä	-2 995	317	-2 688	-801	1 230
Maksetut korot	-22	-5	-34	-11	-20
Saadut korot	9	18	20	33	55
Muut maksetut ja saadut rahoituserät	8	-20	58	-18	-5
Maksetut verot	-355	-407	-706	-1 079	-1 132
Liiketoiminnan nettorahavirta	-3 094	55	-3 046	-1 242	1 854
Investointien rahavirta					
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla	704	0	704	0	0
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-167	-7	-238	-313
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	0	0	0	0	-27
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	0	0	-324	-295	-807
Investointien nettorahavirta	704	-167	373	-533	-1 147
Rahoituksen rahavirta					
Toteutuneet osakeoptiot	0	0	43	29	111
Lyhytaikaisten lainojen nostot	1 979	3	1 979	3	113
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-92	0	-102	-7	-7
Maksetut osingot	-1 268	-4 409	-1 268	-4 409	-4 409
Rahoituksen nettorahavirta	619	-4 406	652	-4 384	-4 192
Rahavarojen muutos	-1 771	-4 518	-2 021	-6 159	-3 485
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus	-52	78	371	35	91
Rahavarat tilikauden alussa	10 516	12 053	10 343	13 737	13 737
Rahavarat tilikauden lopussa	8 693	7 613	8 693	7 613	10 343

LIITETIEDOT

Osavuositarkastus on laadittu IAS 34 -standardin mukaisesti ja alla mainittuja laatimisperiaatteiden muutoksia lukuun ottamatta osavuositarkastus on laadittu noudattaen samoja laskentaperiaatteita kuin tilinpäätöksessä 2014. Tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat säilyneet ennallaan ja ne on esitetty tilinpäätöksessä 2014.

Konserni otti käyttöön 1.1.2015 seuraavat uudet, uudistetut ja muutetut standardit:

- IFRS standardeihin tehdyt vuosittaiset muutokset 2010-2012 ja 2011-2013

1. SEGMENTTIRAPORTOINTI

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Segmenttiraportoinnissa konsernin emoyhtiön sisäisiä veloituksia ei seurata segmenttitasolla. Segmenteille kohdistamattomia kuluja ovat myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut, asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot, rahoituserät ja tuloverot.

1-6/2015 Tuhatta euroa	Projekti- henkilöstö	Konsultointi	Muut toiminnot	Kohdistamattomat	Konserni yhteensä
TULOSLASKELMATIEDOT					
Liikevaihto	50 971	3 937	0	0	54 908
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	1 059	382	-618	-46	777
Kertaluonteiset erät	-604	-24	-472		-1 100
Liiketulos (EBIT)	387	357	-1 155	-127	-538
Rahoitustuotot- ja kulut				138	138
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-230		-230
Tuloverot				-63	-63
Tilikauden tulos	387	357	-1 385	-52	-693

1-6/2014 Tuhatta euroa	Projekti- henkilöstö	Konsultointi	Muut toiminnot	Kohdistamattomat	Konserni yhteensä
TULOSLASKELMATIEDOT					
Liikevaihto	45 160	3 662	0	0	48 822
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	1 231	218	-655	-56	738
Kertaluonteiset erät	-72	-40	-64		-176
Liiketulos (EBIT)	1 186	167	-881	-141	331
Rahoitustuotot- ja kulut				-7	-7
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-271		-271
Tuloverot				-223	-223
Tilikauden tulos	1 186	167	-1 152	-371	-170

2. YRITYSHANKINNAT

Dovre Group Oyj hankki 100 prosenttia norjalaisen yksityisomistuksessa olevan öljy- ja kaasualan henkilöstöpalveluihin keskittyvän Norwegian Petroleum Consulting Group AS:n (NPC) osakkeista 28.5.2015.

Vastikkeena Dovre Group antoi NPC:n omistajille 36 453 018 uutta yhtiön osaketta sekä 410 300 euron rahavastikkeeseen. Rahavastikkeesta 237 000 euroa maksettiin 28.5.2015 ja loput maksetaan syyskuussa 2015. Liiketoiminta on liitetty Dovre Groupin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään 28.5.2015 alkaen.

Kaupassa syntyi liikearvoa 10,4 miljoonaa euroa. Liikearvo liittyy Dovre Groupin kilpailuaseman vahvistamiseen maailmanlaajuisesti ja erityisesti Norjan markkinoilla sekä synergiaetuihin. Yritysjärjestelyn on arvioitu johtavan noin 1 miljoonan euron vuosittaisiin kustannussäästöihin, joiden arvioidaan realisoituvan täysimääräisinä vuoden 2016 alusta. Syntynyt liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Erittely yrityshankinnoista 28.5.2015:

Tuhatta euroa	Käypä arvo
Maksettu rahavastike	410
Oman pääoman ehtoiset instrumentit (36 453 018 uutta Dovre Group Oyj:n osaketta)	14 581
Yhteensä	14 991
Aineettomat hyödykkeet	4 115
Aineelliset hyödykkeet	77
Myynti- ja muut saamiset	10 976
Rahavarat	942
Laskennallinen verovelka	-974
Korollinen velka	-258
Osto- ja muut velat	-10 334
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	4 544
Liikearvo	10 447
Yhteensä	14 991

Yritysjärjestelyssä vastikkeena annettujen Dovre Group Oyj:n uusien osakkeiden (yhteensä 36 453 018 kappaletta) käypä arvo (14,6 miljoonaa euroa) on määritetty käyttämällä Dovre Groupin osakkeen markkinahintaa kaupantekopäivänä (0,46 euroa) oikaistuna kauppaan liittyvällä lisäosingolla (0,06 euroa).

Kauppaan liittyneet neuvonta- ja asiantuntijapalvelukulut, 445 tuhatta euroa, on sisällytetty tuloslaskemassa liiketoiminnan muihin kuluihin.

Hankitun liiketoiminnan vaikutus on hankinta-ajankohdasta alkaen ollut 4,9 miljoonaa euroa konsernin liikevaihtoon ja -360 tuhatta euroa tulokseen. Luku sisältää NPC-yksiköihin kohdistetut uudelleenjärjestelykulut, yhteensä 365 tuhatta euroa, sisältäen verot.

Jos hankinta olisi tapahtunut 1.1.2015, vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut 29 miljoonaa euroa ja tulokseen -637 tuhatta euroa. Luku sisältää NPC-yksiköihin kohdistetut uudelleenjärjestelykulut, yhteensä 365 tuhatta euroa, sisältäen verot.

Hankitun liiketoiminnan myyntisaamisten ja ostovelkojen tasearvot vastaavat niiden käypiä arvoja. Luvut ja arvotus ovat alustavia, koska yrityshankinta saatiin päätöksen vähän ennen toisen vuosineljänneksen loppua.

3. AINEELLINEN OMAISUUS

Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet, jotka esitettiin 31.12.2014 myytävänä olevina varoina IFRS 5:n mukaisesti, on siirretty toisen vuosineljänneksen aikana aineellisten hyödykkeiden ryhmään. Omaisuuserästä 240 tuhatta euroa kohdennettiin maa-alueeseen ja 649 tuhatta euroa rakennuksiin.

Yhtiö oli saanut alkuvuonna alustavan tarjouksen kiinteistöstä, mutta se ei odotusten vastaisesti johtanut varsinaiseen kauppaan. Yhtiö ei ole luopunut aikomuksesta luopua kiinteistöstä, mutta ei katso myynnin olevan erittäin todennäköinen eikä myynti välttämättä tapahdu kohteen nykyisessä kunnossa.

Ennen siirtoa myytävänä oleviin varoihin Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet esitettiin osuutena osakkuusyhtiöissä.

4. OSUUKSET OSAKKUUSYHTIÖISSÄ

Tuhatta euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Tilikauden alussa	521	967	967
Lisäykset	1 355	0	27
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-230	-271	-555
Muuntoerot	10	11	82
Tilikauden lopussa	1 656	707	521

Vuoden 2015 lisäys liittyy SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:n (Bioindo) uudelleenjärjestelyyn, joka toteutettiin kesäkuussa 2015. Yhtiön Bioindolle antamat vaihtovelkakirjalainat vaihdettiin Bioindon osakkeisiin. Uudelleenjärjestelyn seurauksena Dovre Groupin omistusosuus Bioindosta nousi 28,9 prosenttiin. Lisäksi Dovre Group ei ole enää osakkaana SaraRasa Biomass Pte. Ltd:ssä.

5. 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.

Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma

Tuhatta euroa	Osakkeiden lukumäärä (kpl)	Osake- pääoma	SVOP- rahasto	Käyvän arvon rahasto
31.12.2014	63 265 751	9 603	463	0
Toteutuneet osakeoptiot	150 000		43	0
Suunnattu anti, NPC:n hankinta	36 453 018		11 712	2 869
30.6.2015	99 868 769	9 603	12 218	2 869

Toteutuneet osakeoptiot ja NPC:n hankintaan liittyvä suunnattu anti

Dovre Group Oyj:n 2010A optio-oikeuksilla, joiden merkintäaika oli 1.3.2012 - 28.2.2015, merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 120 000 uutta osaketta. Dovre Group Oyj:n 2010C optio-oikeuksilla, joiden merkintäaika on 1.3.2014 - 28.2.2017, merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana 30 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaavat osakemäärän lisäykset on merkitty kaupparekisteriin 2.3.2015.

NPC:n hankintaan liittyen Dovre Group antoi suunnattuna antina NPC:n myyjille 36 453 018 uutta Dovre Group Oyj:n osaketta. Suunnattua antia vastaava osakemäärän lisäys on merkitty kaupparekisteriin 4.6.2015.

Rekisteröinnin jälkeen yhtiöllä on yhteensä 99 868 769 kappaletta osakkeita. Suunnattuun antiin liittyvä korotus on kirjattu sijoitetun vapaan pääoman rahastoon ja käyvän arvon rahastoon. Toteutuneisiin osakeoptioihin liittyvät korotukset on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

Osingonmaksu

Dovre Group Oyj:n 25.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2014 osingoa 0,02 euroa osakkeelta, yhteensä 1,3 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 8.4.2015.

Yhtiökokouksen valtuuttamana hallitus päätti 28.5.2015 osana NPC-yritysjärjestelyä jakaa lisäosinkoa 0,06 euroa osakkeelta. Osinko maksetaan osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 23.9.2015 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään yhtiön osakasluetteloon. Osinko maksetaan 30.9.2015. Yritysjärjestelyssä vastikkeena annetut uudet osakkeet eivät oikeuta lisäosinkoon.

6. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Optio-ohjelma 2013

Ensimmäisellä vuosineljänneksellä myönnettiin 2013C-sarjan optio-oikeuksia 750 000 kappaletta konsernin avainhenkilöille. Näistä myönnettiin toimitusjohtaja Patrick von Essenille 300 000 kappaletta, muille johtoryhmän jäsenille 300 000 kappaletta ja muille avainhenkilöille 150 000 kappaletta.

Optio-oikeudella 2013C merkittävän osakkeen merkintähinta on 0,45 euroa/osake, joka on osakkeen vaihdolla painotettu keskimurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.2. - 31.3.2015 vähennettynä yritysjärjestelyyn liittyvän lisäosingon määrällä. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäaika on 1.3.2017 - 28.2.2020. Option käypä arvo on 0,12 euroa, joka on laskettu Black & Scholes -kaavalla käyttämällä seuraavia oletuksia:

Osakehinta myöntämishetkellä	0,48 euroa
Odotettavissa oleva volatilitiiteetti	31 %
Odotettu option voimassaoloaika	5 vuotta
Riskitön korko	0,15 %

Optiokulut tuloslaskelmassa

Katsauskaudella yhtiö on kirjannut osakeperusteisista maksuista kuluja yhteensä 46 tuhatta euroa (54 tuhatta euroa).

7. RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYPÄ ARVO

- Lainat ja saatavat kirjattuna efektiivisen koron menetelmällä
- Käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat/-velat
- Jaksotettuun hankintamenoön kirjattavat rahoitusvelat
- Tase-erien kirjanpitoarvot
- Tase-erien käyvät arvot

30.6.2015

Tuhatta euroa	a)	b)	c)	d)	e)
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset muilta	42			42	42
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	23 382			23 382	23 382

	23 424	23 424	23 424
Pitkäaikaiset rahoitusvelat			
Muut velat	42	42	42
Lyhytaikaiset rahoitusvelat			
Korolliset velat	3 462	3 462	3 462
Ostovelat	5 995	5 995	5 995
	9 499	9 499	9 499

30.6.2014

Tuhatta euroa	a)	b)	c)	d)	e)
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset osakkuusyhtiöiltä	295			295	295
Lainasaamiset muilta	27			27	27
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Johdannaiset – saatavat		10		10	10
Myyntisaamiset	15 445			15 445	15 445
	15 767	10		15 777	15 777

Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Muut velat			26	26	26
Lyhytaikaiset rahoitus velat					
Korolliset velat			1 053	1 053	1 053
Ostovelat			6 472	6 472	6 472
			7 551	7 551	7 551

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

8. KONSERNIN VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET
Annetut vakuudet

Tuhatta euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Pantatut myyntisaamiset	2 844	2 975	2 765
Pantatut arvopaperit	881	933	890

Vuokrasopimukset, konserni vuokralleottajana

Tuhatta euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Yhden vuoden kuluessa	726	584	607
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	1 054	1 103	958
Yhteensä	1 780	1 687	1 565

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimisto- ja varastotilaa sekä autoja. Sopimusten pituudet sekä indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan. Konserni kirjasi kesäkuussa 2015 varauksen käyttössään olevasta toimistotilasta, josta ollaan päätetty luopua. Tämän tilan vuokrat sisältyvät yllä oleviin lukuihin.

9. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

Avoimet saldot osakkuusyhtiöiden kanssa

Tuhatta euroa	30.6.2015	30.6.2014	31.12.2014
Lainasaaminen	0	293	894
Korkosaaminen	0	13	36
Myyntisaamiset	0	12	23
Korkotuotot	26	13	52

Vuoden 2015 muutokset liittyvät SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:n (Bioindo) uudelleenjärjestelyyn, joka toteutettiin kesäkuussa 2015. Yhtiön Bioindolle antamat vaihtovelkakirjalainat vaihdettiin Bioindon osakkeisiin.

KONSERNIN TULOSLASKELMA VUOSINELJÄNNEKSITTÄIN

(tuhatta euroa)	2015 1-3	2014 1-3	2015 4-6	2014 4-6	2014 7-9	2014 10-12
LIKEVAIHTO	26 176	24 694	28 732	24 128	24 653	25 414
Liiketoiminnan muut tuotot	10	42	5	35	29	-1
Materiaalit ja palvelut	-107	-88	-82	-136	-66	-117
Työsuhde-etuuksista aih. kulut	-23 595	-21 759	-25 558	-21 533	-21 830	-21 931
Poistot ja arvonalentumiset	-88	-118	-127	-104	-74	-124
Liiketoiminnan muut kulut	-2 466	-2 450	-3 438	-2 380	-2 433	-2 678
LIIKETULOS	-70	320	-468	11	280	563
% liikevaihdosta	-0,3 %	1,3 %	-1,6 %	0,0 %	1,1 %	2,2 %
Rahoitustuotot	454	74	20	27	201	182
Rahoituskulut	-133	-58	-203	-50	-56	-52
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksista	-103	-76	-127	-195	-116	-168
TULOS ENNEN VEROJA	148	260	-778	-207	308	524
% liikevaihdosta	0,6 %	1,1 %	-2,7 %	-0,9 %	1,3 %	2,1 %
Tuloverot	-85	-167	22	-56	-201	-193
KATSausKAUDEN TULOS	63	92	-756	-263	107	331
% liikevaihdosta	0,2 %	0,4 %	-2,6 %	-1,1 %	0,4 %	1,3 %

KONSERNIN TUNNUSLUVUT

Konsernin EBITDA on laskettu konsernin liiketuloksesta ilman poistoja. Muiden tunnuslukujen laskentaperiaatteet ja niiden kaavat ovat säilyneet ennallaan ja ne on esitetty tilinpäätöksessä 2014.

(miljoonaa euroa)	4-6 2015	4-6 2014	1-6 2015	1-6 2014	1-12 2014
EBITDA ilman kertaluonteisia eriä	0,5	0,2	0,8	0,7	2,1
Rahavarat	8,7	7,6	8,7	7,6	10,3
Korollinen vieras pääoma	3,5	1,1	3,5	1,1	1,3
Oma pääoma	30,3	20,9	30,3	20,9	21,5
Taseen loppusumma	59,5	36,1	59,5	36,1	35,5
Oman pääoman tuotto	-11,8 %	-4,5 %	-5,4 %	-1,5 %	1,1 %
Sijoitetun pääoman tuotto	-10,6 %	-2,9 %	-4,1 %	0,7 %	3,9 %
Nettovelkaantumisaste	-17,3 %	-31,4 %	-17,3 %	-31,4 %	-42,2 %

Omavaraisuusaste	50,8 %	58,0 %	50,8 %	58,0 %	60,4 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	582	480	530	476	481
Henkilöstö kauden lopussa	832	478	832	478	486
Tulos / osake, euroa (laimentamaton keskimäärin)	-0,010	-0,004	-0,010	-0,003	0,004
Oma pääoma / osake, euroa (laimentamaton kauden loppu)	0,30	0,33	0,30	0,33	0,34