



*Global Reach – Local Presence*



Vuosikertomus 2012

Hallituksen toimintakertomus, sivu 9	
Konsernitilinpäätös (IFRS), sivu 18	
Emoyhtiön tilinpäätös (FAS), sivu 50	
Viiden vuoden lukusarjat, sivu 62	
Osake ja osakkeenomistajat, sivu 66	
Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä, sivu 71	



# Sisällysluettelo

Dovre Group lyhyesti	4	<b>3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS</b>	<b>50</b>
Toimitusjohtajan katsaus	5	3.1 Dovre Group Oyj:n tuloslaskelma, FAS	51
Dovre Groupin strategia 2013–2017	6	3.2 Dovre Group Oyj:n tase, FAS	52
Liiketoimintaryhmämme	7	3.3 Dovre Group Oyj:n rahavirtalaskelma, FAS	53
Project Personnel	7	3.4. Dovre Group Oyj:n tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	54
Consulting	7	3.4.1 Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	54
Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille	8	3.4.2 Liikevaihto	54
Hallituksen jäsenet	8	3.4.3 Liiketoiminnan muut tuotot	55
		3.4.4 Materiaalit ja palvelut	55
		3.4.5 Henkilöstökulut	55
<b>1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2012 (IFRS)</b>	<b>9</b>	3.4.6 Poistot ja arvonalentumiset	55
		3.4.7 Tilintarkastajan palkkiot	56
<b>2. Kansainvälisen laskentasäännösten mukainen konsernitilinpäätös (IFRS)</b>	<b>18</b>	3.4.8 Rahoitustuotot ja -kulut	56
2.1 Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	19	3.4.9 Satunnaiset erät	56
2.2 Konsernitase, IFRS	20	3.4.10 Aineettomat hyödykkeet	57
2.3 Rahavirta, IFRS	21	3.4.11 Aineelliset hyödykkeet	57
2.4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	22	3.4.12 Sijoitukset	58
2.5 Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	23	3.4.13 Pitkäaikaiset saamiset	59
2.5.1 Yhteisön perustiedot	23	3.4.14 Lyhytaikaiset saamiset	59
2.5.2 Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	23	3.4.15 Oma pääoma	59
2.5.3 Toimintasegmentit	27	3.4.16 Pitkäaikaiset velat	60
2.5.4 Liikevaihto	29	3.4.17 Lyhytaikaiset velat	61
2.5.5 Liiketoiminnan muut tuotot	29	3.4.18 Vastuusitoumukset	61
2.5.6 Materiaalit ja palvelut	29	<b>4. Viiden vuoden lukusarjat 2008–2012</b>	<b>62</b>
2.5.7 Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	30	4.1 Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	63
2.5.8 Poistot	30	4.2 Osakekohtaiset tunnusluvut	64
2.5.9 Liiketoiminnan muut kulut	31	4.3 Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	65
2.5.10 Rahoitustuotot ja -kulut	31	<b>5. Osake ja osakkeenomistajat</b>	<b>66</b>
2.5.11 Tuloverot	32	5.1 Osakkeet ja osakepääoma	67
2.5.12 Lopetetut toiminnot	33	5.2 Osakekurssi ja -vaihto	67
2.5.13 Osakekohtainen tulos	34	5.3 Hallituksen valtuudet	67
2.5.14 Aineettomat hyödykkeet	35	5.4 Optio-oikeudet	67
2.5.15 Liikearvo	36	5.5 Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2012	68
2.5.16 Aineelliset hyödykkeet	37	5.6 Osakeomistuksen jakauma 31.12.2012	69
2.5.17 Osuudet osakkuusyrityksissä	37	5.7 Johdon omistus	69
2.5.18 Myytävissä olevat rahoitusvarat	38	<b>6. Tilinpäätöksen allekirjoitukset</b>	<b>70</b>
2.5.19 Pitkäaikaiset saamiset	38	<b>7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä</b>	<b>71</b>
2.5.20 Laskennalliset verosaamiset ja -velat	39	<b>8. Tilintarkastuskertomus</b>	<b>77</b>
2.5.21 Myyntisaamiset ja muut saamiset	40		
2.5.22 Rahavarat	40		
2.5.23 Oma pääoma	41		
2.5.24 Osakeperusteiset maksut	42		
2.5.25 Pitkäaikaiset muut velat	43		
2.5.26 Eläkevelvoitteet	44		
2.5.27 Lyhytaikaiset rahoitusvelat	44		
2.5.28 Ostovelat ja muut velat	45		
2.5.29 Lyhytaikaiset varaukset	45		
2.5.30 Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	45		
2.5.31 Muut vuokrasopimukset	47		
2.5.32 Vakuudet ja vastuusitoumukset	47		
2.5.33 Tytäryritykset	48		
2.5.34 Lähipiiritapahtumat	48		

# Dovre Group lyhyesti

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palvelutoimittaja.

Dovre Group -konserniin kuuluu kaksi liiketoimintaryhmää, Project Personnel ja Consulting. Project Personnel -liiketoimintaryhmä toimittaa henkilöstöä suurten investointihankkeiden vaativiin asiantuntijatehtäviin erityisesti öljy- ja kaasualan ja energiateollisuuden tarpeisiin. Consulting-liiketoimintaryhmä tarjoaa johdon ja projektihallinnan konsultointipalveluja laajojen projektien suunnitteluun ja toteuttamiseen.

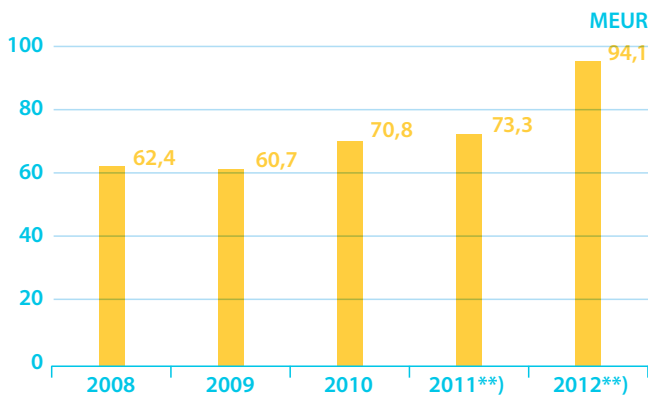
Vuonna 2012 Dovre Groupin liikevaihto oli 94 miljoonaa euroa. Maailmanlaajuisesti konsernin palveluksessa toimii yli 450 henkilöä.

## Dovre Group -konsernin kehitys

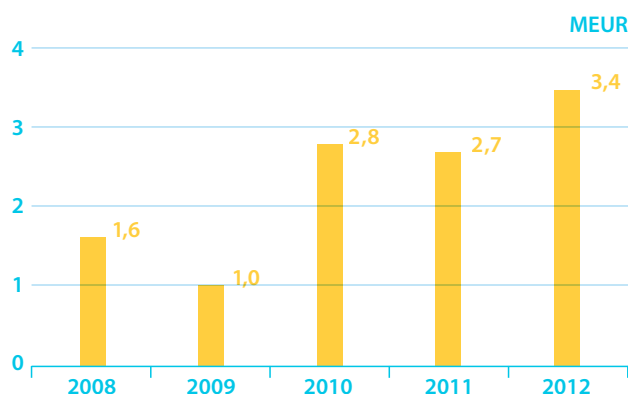


## Konsernin liikevaihto ja liike-tulos 2008–2012 \*)

### Liikevaihto

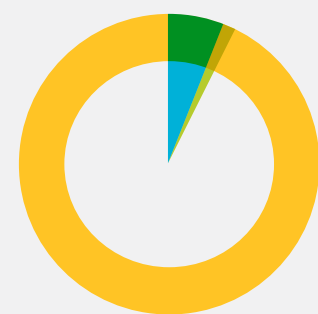


### Liiketulos (ilman kertaluontoisia eriä) \*)



### Henkilöstö 2012

#### Henkilöstön jakautuminen liiketoimintaryhmittäin 31.12.2012



Project personnel	401
Consulting	54
Muut toiminnot	6
<b>Yhteensä</b>	<b>461</b>

\*) Software-liiketoimintaryhmä esitetty lopetettuina toimintoina vuosina 2011 ja 2012

\*\*\*) Konserni on ryhmitelty uudelleen tiettyjä myyntiin liittyviä kuluja tuloslaskelmassa. Vuodet 2012 ja 2011 esitetty uuden esitystavan mukaisesti.

# Liikevaihtomme kasvu vahvaa vuonna 2012

Vuonna 2012 liikevaihtomme kasvoi vahvasti koko vuoden ja kasvu kiihtyi vuoden loppua kohden. Vertailukelpoinen liiketuloksemme parani edellisvuodesta. Vuoden toisella vuosipuoliskolla tehtiin panostuksia liiketoiminnan kehittämiseen.

Suurin liiketoimintaryhmämme Project Personnel kasvatti liikevaihtoaan kaikilla markkina-alueillaan vuonna 2012. Liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 28 % vuodesta 2011. Kasvu oli voimakasta Norjassa ja Australiassa läpi vuoden. Pohjois-Amerikan markkinoilla liikevaihto kääntyi kasvuun vuoden toisella vuosipuoliskolla. Solmimme uuden viisivuotisen globaalien puitesopimuksen suuren kansainvälisen öljy- ja kaasualan pörssi-yhtiön kanssa. Yhtiö on yksi konsernin kahdesta nykyisestä merkittävästä asiakkaasta.

Consulting-liiketoimintaryhmä on kehittynyt erittäin myönteisesti vuoden 2012 aikana johtuen pääosin menestyksestä Norjassa, missä palvelujemme kysyntä ja konsulttiemme käyttöaste ovat pysyneet korkeana. Liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 32 % vuoteen 2011 verrattuna. Vuoden 2012 toisella vuosipuoliskolla liiketoimintaryhmä laajensi toimintaansa uusiutuvien energioiden markkinoille. Ensivaiheessa toiminta keskittyy erityisesti bioenergiaprojekteihin Euroopassa ja Kaakkois-Aasiassa. Liiketoimintaryhmän palvelutarjonta uusiutuvan energian hankkeisiin osallistuville toimijoille sisältää konsultoinnin ja projektinhallinnan palveluja ja ratkaisuja projektien eri vaiheisiin.

Vuoden 2012 alkupuolella hankimme vähemmistöosuuden singaporelaisessa projektikehitysyhtiössä SaraRasa Biomass

Pte:ssä sekä sijoitimme yhtiön ensimmäiseen hankkeeseen SaraRasa Bioindo Pte:hen, joka on puubiomassaa käyttävä pelletöintilaitos Indonesiassa ja jonka arvioidaan aloittavan tuotantonsa keväällä 2013. Kolmannella vuosineljänneksellä SaraRasa Bioindo sopi lisärahoituksesta Teollisen yhteistyön rahaston (Finnfund) kanssa, josta tuli myös yksi yhtiön omistajista.

Vastaanotimme vuoden 2012 lopussa ilmoituksen osto-oikeuden käyttämisestä konsernin Software-liiketoimintaryhmän muodostaneeseen Safran Software Solutions AS:ään, mistä johtuen liiketoimintaryhmä raportoidaan konsernin lopetettuina toimintoina vuoden 2012 viimeisestä

vuosineljänneksestä alkaen. Myyntiprosessi arvioidaan saatettavan loppuun keväällä 2013 aikana.

Julkistimme vuoden 2013 alussa konsernimme uuden strategian ja pitkän aikavälin tavoitteet vuosille 2013-2017. Uuden strategian mukaisesti keskitymme projektihenkilöstön (Project Personnel) ja projektinhallinnan konsultointipalveluiden (Consulting) toimittamiseen energiasektorille maailmanlaajuisesti ja tavoitteenamme on olla alamme edistynein toimija. Uuden strategian myötä uudistimme myös konsernin johtoryhmän.

Konsernin emoyhtiön hallitus on ehdottanut yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,02 euroa osakkeelta. Osingonjako olisi toinen yhtiön historiassa.

Vuonna 2012 toteutetut organisaatiomuutokset ovat vahvistaneet liiketoimintaryhmiämme ja jatkamme työtä toimintamme kehittämiseksi uuden strategiamme mukaisesti.

**Janne Mielck**  
Toimitusjohtaja

Tavoitteenamme on olla alamme edistynein toimija.



## Liiketoimintaryhmämme 2012

Project Personnel

Kansainvälinen projektihenkilöstön toimittaja

Consulting

Johdon ja projektinhallinnan konsulttipalvelut

Software \*)

Tehokkaat ohjelmistot projektinhallintaan

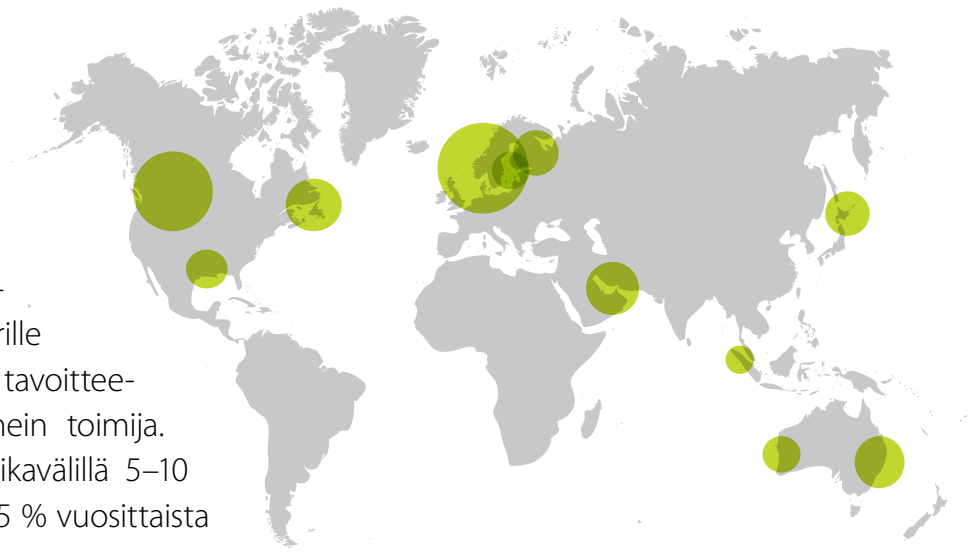
Projektinhallinnan ammattilaisia energia-alalla

Kattava projektinhallinnan palvelutarjonta

\*) Software-liiketoimintaryhmä raportoidaan konsernin lopetettuina toimintoina vuoden 2012 neljänneistä vuosineljänneksestä alkaen

# Dovre Groupin strategia 2013–2017

Dovre Group on määritellyt uuden kasvustrategian ja päivittänyt pitkän aikavälin tavoitteensa vuosille 2013–2017. Uuden strategian mukaisesti yritys keskittyy projektihenkilöstön (Project Personnel) ja projektinhallinnan konsultointipalveluiden (Consulting) toimittamiseen energiasektorille maailmanlaajuisesti. Yhtiön tavoitteena on olla alansa edistynein toimija. Yhtiö tavoittelee pitkällä aikavälillä 5–10 % liikevoittotasoa sekä yli 15 % vuosittaista liikevaihdon kasvua.



## Tavoitteemme

Dovre Groupin tavoitteena on tarjota ensiluokkaisia projektinhallinnan palveluja laajojen investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen. Toimitamme projektihenkilöstöä ja projektinhallinnan konsultointipalveluja energiasektorilla niin perinteisten kuin uusiutuvien energioiden alalla. Palvelutarjontamme kattaa asiakkaidemme tarpeet koko hankkeen ajan, hankkeen suunnittelusta sen toteutukseen ja lopuunsaattamiseen.

## Vahvuutemme

- Kompleksisten, laajojen projektien projektinhallinnan asiantuntija
- Energiamarkkinoiden vankka tuntemus
- Tunnettu toimija globaaleilla kasvumarkkinoilla

## Visiomme

Haluamme kehittyä edistyneimmäksi projektihenkilöstön ja -johtamisen palvelutoimittajaksi energiasektorilla.

## Strategiset kehitysohjelmamme

- Laajentaa ja vahvistaa Consulting-liiketoimintaa
- Luoda uutta teknologiaa hyödyntävä liiketoiminta-alusta Project Personnel -liiketoimintaryhmälle
- Vahvistaa Dovre Group -brändiä ja laajentaa konsernin tunnettuutta

# Liiketoimintaryhmämme

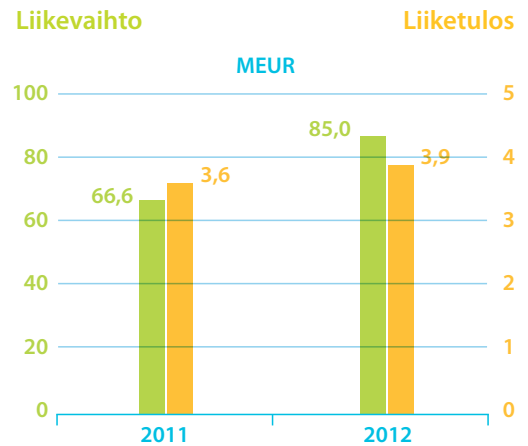
## Project Personnel

Project Personnel -liiketoimintaryhmä toimittaa henkilöstöä suurten investointihankkeiden vaativiin asiantuntijatehtäviin. 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 projekteihin. Liiketoimintaryhmän päämarkkina-alueet ovat Kanada, Norja ja Yhdysvallat.

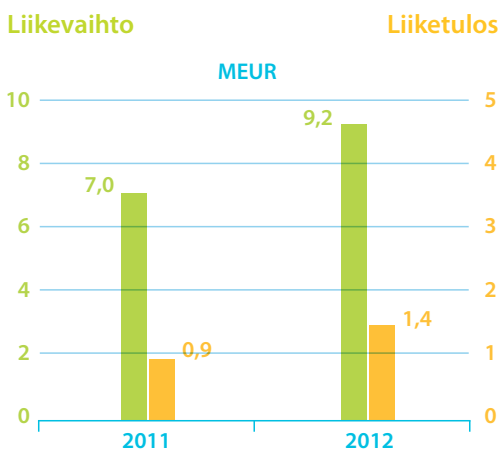
### Project Personnel 2013–2017

Liiketoimintaryhmä pyrkii kasvattamaan toimintaansa kehittämällä edistyskäsisiä rekrytointi- ja palvelutoimintoja, jotka hyödyntävät uusimman teknologian ja sosiaalisen median mahdollisuuksia ja joiden avulla pyrimme tarjoamaan edistyskäsimmä ja palkitsevimman palvelukokemuksen palveluksessamme oleville asiantuntijoille.

Pyrkimyksemme on laajentaa vahvan osaamisen resurssikantaamme ja tehostaa rekrytointitoimintojamme, jotta voimme palvella asiakkaitamme paremmin.



Liiketoimintaryhmä työllistää noin 400 henkilöä maailmanlaajuisesti.



Liiketoimintaryhmä työllistää noin 50 henkilöä.

## Consulting

Consulting-liiketoimintaryhmä tarjoaa johdon ja projektihallinnan konsultoinnin palveluja laajojen projektien ja investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen. Liiketoiminta on keskittynyt Pohjoismaiden markkinoille ja toimimme aktiivisesti Norjassa, Ruotsissa ja Suomessa. Asiakkaitamme ovat sekä yksityiset yritykset että julkishallinto. Vuoden 2012 aikana liiketoimintaryhmä laajensi toimintaansa uusiutuvien energioiden markkinoille, joilla liiketoimintaryhmä keskittyy ensivaiheessa erityisesti bioenergiահankkeisiin Euroopassa ja Kaakkois-Aasiassa.

### Consulting 2013–2017

Kehitämme konsultointipalvelujamme keskittymällä erityisesti vahvoihin asiakassuhteisiin, joustavuuteen ja innovatiivisuuteen. Laajennamme edelleen toimintaamme uusiutuvien energioiden markkinoille keskittymällä ensivaiheessa bioenergiահankkeisiin. Liiketoimintaryhmän laajentumista vahvistetaan ja tuetaan strategian mukaisilla kohdennetuilla yritysostoilla.

# Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille

## Dovre Groupin sijoittajaviestintä

Dovre Groupin sijoittajaviestinnän päätehtävänä on varmistaa, että markkinoilla on kaikkina aikoina käytössään oikeat ja riittävät tiedot yhtiön osakkeen arvon määrittämiseksi.

Dovre Groupin internet-sivustolla [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com) on osakkeenomistajille ja sijoittajille suunnattu osio, jossa julkaistaan ajankohtaista tietoa Dovre Groupista sijoituskohteena. Dovre Groupin sijoittajasivuilta löytyvät tiedot yhtiön osakkeesta, omistusrakenteesta, taloudellisista tunnusluvuista ja raporteista, tiedonantopolitiikasta sekä hallinto- ja ohjausjärjestelmästä.

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

## Osavuositarkastusten julkistaminen 2013

- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 31.3.2013 torstaina 25.4.2013
- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 30.6.2013 torstaina 25.7.2013
- Osavuositarkastus ajalta 1.1. – 30.9.2013 torstaina 24.10.2013

Dovre Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 14.3.2013 klo 14.30 osoitteessa: Suomalainen Klubi, Kansakoulukuja 3, Helsinki.

Tilinpäätöksen ja osavuositarkastukset voi myös tilata puhelimitse numerosta 020 436 2000 sähköpostitse osoitteesta [info@dovregroup.com](mailto:info@dovregroup.com)

## Sijoittajaviestinnän yhteyshenkilöt

Heidi Karlsson, CFO  
Susanna Karlsson, Communications Officer  
[info@dovregroup.com](mailto:info@dovregroup.com)

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

**NASDAQ OMX**

# Hallituksen jäsenet

## Hannu Vaajoensuu

Hallituksen puheenjohtaja  
KTM  
Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen

---

## Antti Manninen

Hallituksen varapuheenjohtaja  
KTM  
Hallituksen jäsen 26.2.2008 alkaen

---

## Ilari Koskelo

Hallituksen jäsen  
M. Sc. (Management)  
Hallituksen jäsen 26.2.2008 alkaen

---

## Leena Mäkelä

Hallituksen jäsen  
DI (tuotantotalous)  
Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen

---

## Ossi Pohjola

Hallituksen jäsen  
Luonnontieteiden kandidaatti  
Hallituksen jäsen 15.3.2012 alkaen





Dovre Group Oyj:n  
hallituksen toimintakertomus  
1.1. – 31.12.2012 (IFRS)

# 1. Dovre Group Oyj:n hallituksen toimintakertomus 1.1. – 31.12.2012 (IFRS)

## Q4: Dovre Groupin liikevaihdon kasvu jatkui vahvana

Konsernin Software-liiketoimintaryhmä raportoidaan vuoden 2012 viimeisestä vuosineljänneksestä alkaen lopetetuissa toiminnoissa ja liiketoimintaryhmällä on näin ollen vaikutus ainoastaan konsernin nettotulokseen. Vuoden 2012 aikana konserni ryhmitteli uudelleen tiettyjä myyntiin liittyviä kuluja, jotka kasvattivat Project Personnel -liiketoimintaryhmän myyntiä ja matkakuluja. Vuoden 2011 vertailutiedot on vastaavasti muutettu tuloslaskelman osalta.

### YHTEENVETO

Suluissa edellisen vuoden vastaava ajankohta, jollei toisin mainita.

#### Loka - joulukuu 2012

- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista: 25,7 (18,9) milj. euroa – kasvu 36 %
- Project Personnel: liikevaihto 23,1 (16,9) milj. euroa – kasvu 37 %
- Consulting: liikevaihto 2,6 (2,1) milj. euroa – kasvu 27 %
- Liiketulos jatkuvista toiminnoista: 0,6 (0,7) milj. euroa
- Liiketulos 2,5 % (3,6 %) liikevaihdosta
- Tulos sis. lopetetut toiminnot 0,7 (0,7) milj. euroa
- Osakekohtainen tulos sis. lopetetut toiminnot 0,01 (0,01) euroa
- Liiketoiminnan nettorahavirta sis. lopetetut toiminnot 1,3 (1,7) milj. euroa
- *Liikevaihto sis. Software (lopetetut toiminnot): 26,9 (20,0) milj. euroa*
- *Liiketulos sis. Software (lopetetut toiminnot): 0,9 (0,9) milj. euroa*

#### Tilikausi 1.1. - 31.12.2012

- Liikevaihto jatkuvista toiminnoista: 94,1 (73,3) milj. euroa – kasvu 28 %
- Project Personnel: liikevaihto 85,0 (66,6) milj. euroa – kasvu 28 %
- Consulting: liikevaihto 9,2 (7,0) milj. euroa – kasvu 32 %
- Liiketulos jatkuvista toiminnoista: 3,4 (4,4) milj. euroa. Vertailukelpoinen liiketulos jatkuvista toiminnoista 3,4 (2,7) milj. euroa – kasvu 28 %
- Vertailukelpoinen liiketulos 3,6 % (3,6 %) liikevaihdosta
- Tulos sis. lopetetut toiminnot 2,9 (3,2) milj. euroa. Vertailukelpoinen tulos sis. lopetetut toiminnot 2,9 (2,0) milj. euroa.
- Osakekohtainen tulos sis. lopetetut toiminnot 0,05 (0,05) euroa. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos sis. lopetetut toiminnot 0,05 (0,02)
- Liiketoiminnan nettorahavirta sis. lopetetut toiminnot 2,8 (2,0) milj. euroa
- Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,02 (0,01) euroa per osake
- *Liikevaihto sis. Software (lopetetut toiminnot): 98,9 (77,2) milj. euroa – kasvu 28 %*
- *Vertailukelpoinen liiketulos sis. Software (lopetetut toiminnot): 4,3 (3,2) milj. euroa – kasvu 34 %*

*Vuoden 2011 vertailukelpoisiin lukuihin ei sisälly etuuspohjaisen eläkejärjestelyn veloitteen purkua Norjassa, mikä paransi liikekulosta n. 1,7 milj. euroa ja tulosta n. 1,2 milj. euroa ensimmäisellä vuosineljänneksellä.*

#### Vuoden 2012 ohjaus (sis. lopetetut toiminnot):

Vuoden 2012 liikevaihdon ja vertailukelpoisen liikekuloksen odotetaan kasvavan yli 20 % vuodesta 2011.

#### Vuoden 2013 ohjaus jatkuville toiminnoille:

Vuoden 2013 liikevaihdon ja liikekuloksen arvioidaan kasvavan vuodesta 2012.

# Konsernin keskeiset tunnusluvut

MILJ. EUROA	10-12 2012	10-12 2011	MUUTOS %	1-12 2012	1-12 2011 <sup>*)</sup>	MUUTOS %
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	25,7	18,9	36,3	94,1	73,3	28,4
Liiketulos, jatkuvat toiminnot	0,6	0,7	-5,2	3,4	4,4	-21,5
% liikevaihdosta	2,5	3,6		3,6	5,9	
Tulos sis. lopetetut toiminnot	0,7	0,7	-11,9	2,9	3,2	-10,4
% liikevaihdosta	2,5	3,9		3,0	4,4	
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,3	1,7	-21,8	2,8	2,0	40,9
Nettovelkaantumisaste, %	-27,0	-34,6	-22,4	-27,0	-34,6	-22,4
Tulos / osake, euroa (sis. lopetetut toiminnot)						
Laimentamaton	0,01	0,01	-12,6	0,05	0,05	-11,1
Laimennettu	0,01	0,01	-12,4	0,05	0,05	-10,7

<sup>\*)</sup> Sisältää kertaluontoisen erän.

## Toimitusjohtaja Jan-Erik Mielck

Vuonna 2012 liikevaihtomme kasvoi vahvasti koko vuoden ja kasvu kiihtyi vuoden loppua kohden. Neljännellä vuosineljänneksellä jatkuvien toimintojemme liikevaihto kasvoi 36 % verrattuna vuoden 2011 vertailukauteen. Suurin liiketoimintaryhmämme Project Personnel kasvatti liikevaihtoaan 37 % ja Consulting 27 %. Maantieteellisesti liikevaihdon kasvu oli voimakkainta Norjassa ja Australiassa.

Viimeisen vuosineljänneksen liiketuloksemme oli 0,6 milj. euroa. Kannattavuuteen vaikutti vuoden 2012 toisella vuosipuoliskolla panostukset liiketoiminnan kehittämiseen koko konsernissa.

Vuonna 2012 liikevaihtomme kasvoi 28 %. Project Personnel -liiketoimintaryhmä kasvoi 28 % ja Consulting 32 % vuoteen 2011 verrattuna. Myös koko vuonna kasvu oli maantieteellisesti voimakkainta Norjassa ja Australiassa.

Vuoden 2012 vertailukelpoinen liiketuloksemme parani edellisvuodesta n. 0,7 milj. euroa eli 28 % ja oli 3,4 milj. euroa. Vahvasta kasvusta huolimatta liiketoiminnan nettorahavirta on kasvanut.

Alkuvuonna hankimme vähemmistöosuuden singaporelaisessa projektikehitysyrityksessä SaraRasa Biomass Pte:ssä sekä sijoitimme yhtiön ensimmäiseen hankkeeseen SaraRasa Bioindo Pte:hen, jonka kehittäminen etenee suunnitelmien mukaisesti.

## Tulevaisuuden näkymät

Maailmanlaajuinen taloudellinen epävarmuus ei ole vaikuttanut energia-alan asiakkaidemme investointihalukkuuteen Project Personnel -liiketoimintaryhmässä ja odotamme liiketoimintaryhmän palvelujen kysynnän pysyvän vahvana päämarkkina-alueillamme. Kysynnän uskotaan tuovan kasvumahdollisuuksia, mutta alan voimakas kilpailu tuo paineita katetasoon.

Consulting-liiketoimintaryhmän lähitulevaisuuden näkymät ovat myönteiset Pohjoismaiden markkinoilla. Suomen ja Ruotsin vientiteollisuuden epävarmuus voi vaikuttaa asiakkaiden investointihalukkuuteen. Vuonna 2012 käynnistetty uusiutuviin energi-

Kolmannella vuosineljänneksellä SaraRasa Bioindo sopi lisärahoituksesta Teollisen yhteistyön rahaston (Finnfund) kanssa, josta tuli myös yksi yhtiön omistajista.

Kolmannella vuosineljänneksellä laajensimme Consulting-liiketoimintaryhmämme toimintaa uusiutuvien energioiden markkinoille. Ensivaiheessa keskitymme erityisesti bioenergia-hankkeisiin Euroopassa ja Kaakkois-Aasiassa. Avaus on osa liiketoimintaryhmän nykyistä toimintaa ja osaltaan vahvistaa edellytyksiämme operoida myös uudella kasvavalla markkina-alueella.

Neljännellä vuosineljänneksellä solmimme uuden viisivuotisen globaalin puitesopimuksen suuren kansainvälisen öljy- ja kaasualan pörssiyrityksen kanssa. Yhtiö on yksi konsernin kahdesta nykyisestä merkittävästä asiakkaasta.

Vastaanotimme vuoden lopussa ilmoituksen osto-oikeuden käyttämisestä konsernin Software-liiketoimintaryhmän muodostaneeseen Safran Software Solutions AS:ään. Myyntiprosessi arvioidaan saatettavan loppuun kevään 2013 aikana. Kaupan toteutuessa osakkeiden arvioitu myyntihinta on noin 5 miljoonaa euroa.

Ensimmäisellä vuosipuoliskolla julkistetut organisaatiomuutokset on toteutettu onnistuneesti ja jatkamme työtä toimintamme kehittämiseksi uuden strategiamme mukaisesti.

oihin keskittyvä konsulttitoiminta jatkaa toimintansa laajentamista päätoimialueillaan Euroopassa ja Aasiassa.

Jatkamme konsernin kehittämistä 25.1.2013 julkistetun strategian mukaisesti.

Vuoden 2013 liikevaihdon ja liiketuloksen arvioidaan kasvavan vuodesta 2012. Vuoden 2013 ohjaus koskee jatkuvia toimintoja.

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

# Liikevaihto

Konsernin Software-liiketoimintaryhmä raportoidaan vuoden 2012 viimeisestä vuosineljänneksestä alkaen lopetetuissa toiminnissa. Samassa yhteydessä segmenttiraportointia on muutettu siten, että konsernin tiettyjä sisäisiä veroituksia ei enää allokoida segmenteille. Vuoden 2011 vertailutiedot on muutettu uuden esitustavan mukaiseksi.

Vuoden 2012 aikana konserni ryhmitteli uudelleen tiettyjä myyntiin liittyviä kuluja, jotka kasvattivat Project Personnel -liiketoimintaryhmän vuoden 2012 raportoitua myyntiä ja matkakuluja 5,8 (4,7) milj. euroa.

## Loka – joulukuu 2012

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto kasvoi neljännellä vuosineljänneksellä 36,3 % ja oli 25,7 (18,9) milj. euroa. Liikevaihdosta Project Personnel -liiketoimintaryhmän osuus oli 90 (90) % ja Consulting-liiketoimintaryhmän osuus 10 (10) %. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 36,8 % ja oli 23,1 (16,9) milj. euroa. Consulting-liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 26,7 % ja oli 2,6 (2,1) milj. euroa.

Markkina-alueittain EMEAn osuus liikevaihdosta oli 55 (49) %, AMERICASin 39 (46) % ja APACin 6 (5) %. EMEAn liikevaihto kasvoi 51,3 % ja oli 14,0 (9,3) milj. euroa. AMERICASin liikevaihto kasvoi 17,8 % ja oli 10,1 (8,6) milj. euroa. APACin liikevaihto kasvoi 64,7 % ja oli 1,6 (1,0) milj. euroa.

Liikevaihdon kasvusta noin yksi viidesosa johtui valuuttakurssien suotuisasta muutoksesta konsernin kannalta.

Konsernin lopetettujen toimintojen liikevaihto oli neljännellä vuosineljänneksellä 1,2 (1,2) milj. euroa.

## Tilikausi 1.1. – 31.12.2012

Konsernin jatkuvien toimintojen liikevaihto kasvoi tilikaudella 28,4 % ja oli 94,1 (73,3) milj. euroa. Liikevaihdosta Project Personnel -liiketoimintaryhmän osuus oli 90 (90) % ja Consulting-liiketoimintaryhmän osuus 10 (10) %. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 27,6 % ja oli 85,0 (66,6) milj. euroa. Consulting-liiketoimintaryhmän liikevaihto kasvoi 31,5 % ja oli 9,2 (7,0) milj. euroa.

Markkina-alueittain EMEAn osuus liikevaihdosta oli 52 (44) %, AMERICASin 42 (51) % ja APACin 6 (6) %. EMEAn liikevaihto kasvoi 53,5 % ja oli 49,2 (32,0) milj. euroa. AMERICASin liikevaihto kasvoi 6,4 % ja oli 39,4 (37,1) milj. euroa. APACin liikevaihto kasvoi 32,8 % ja oli 5,5 (4,2) milj. euroa.

Liikevaihdon kasvusta noin yksi neljäsosa johtui valuuttakurssien suotuisasta muutoksesta konsernin kannalta.

Konsernin lopetettujen toimintojen liikevaihto oli tilikaudella 4,9 (3,9) milj. euroa.

## Liikevaihto raportointisegmenteittäin (jatkuvat toiminnot)

MILJ. EUROA	10-12 2012	10-12 2011	MUUTOS %	1-12 2012	1-12 2011	MUUTOS %
Project Personnel	23,1	16,9	36,8	85,0	66,6	27,6
Consulting	2,6	2,1	26,7	9,2	7,0	31,5
Segm. välinen liikevaihto	0,0	-0,1	-87,3	-0,1	-0,3	-76,7
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>25,7</b>	<b>18,9</b>	<b>36,3</b>	<b>94,1</b>	<b>73,3</b>	<b>28,4</b>

## Liikevaihto markkina-alueittain (jatkuvat toiminnot)

MILJ. EUROA	10-12 2012	10-12 2011	MUUTOS %	1-12 2012	1-12 2011	MUUTOS %
EMEA	14,0	9,3	51,3	49,2	32,0	53,5
AMERICAS	10,1	8,6	17,8	39,4	37,1	6,4
APAC	1,6	1,0	64,7	5,5	4,2	32,8
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>25,7</b>	<b>18,9</b>	<b>36,3</b>	<b>94,1</b>	<b>73,3</b>	<b>28,4</b>

Dovre Groupin päämarkkinat alueittain

EMEA: Norja, Ruotsi ja Suomi

AMERICAS: Kanada ja Yhdysvallat

APAC: Australia ja Sahalin (Venäjä)

# Kannattavuus

Konsernin Software-liiketoimintaryhmä raportoidaan vuoden 2012 viimeisestä vuosineljänneksestä alkaen lopetetuissa toiminnissa. Segmenttiraportoinnissa konsernin tiettyjä emoyhtiön sisäisiä veloituksia ei seurata segmenttitasolla. Segmentteille kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot ja myönnytyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut. Kohdistamattomiin tapahtumiin sisältyy lisäksi Norjan etuuspohjaisen eläkevastuun purku n. 1,7 milj. euroa vuoden 2011 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuoden 2011 vertailutiedot on muutettu uuden esitystavan mukaiseksi.

## Liiketus loka – joulukuu 2012

Konsernin jatkuvien toimintojen neljännen vuosineljänneksen liiketus oli 0,6 (0,7) milj. euroa. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketus oli 0,7 (0,7) milj. euroa. Consulting-liiketoimin-

taryhmän liiketus oli 0,4 (0,4) milj. euroa. Muiden toimintojen liiketus oli -0,3 (-0,4) milj. euroa.

Konsernin lopetettujen toimintojen liiketus oli neljännellä vuosineljänneksellä 0,3 (0,2) milj. euroa.

## Liiketus tilikausi 1.1. – 31.12.2012

Konsernin jatkuvien toimintojen liiketus tilikaudella oli 3,4 (4,4) milj. euroa. Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketus oli 3,9 (3,6) milj. euroa. Consulting-liiketoimintaryhmän liiketus oli 1,4 (0,9) milj. euroa. Muiden toimintojen liiketus oli -1,6 (-1,6) milj. euroa.

Tilikauden vertailukelpoinen liiketus oli 3,4 (2,7) milj. euroa. Konsernin lopetettujen toimintojen liiketus tilikaudella oli 0,9 (0,5) milj. euroa.

## Liiketus raportointisegmenteittäin (jatkuvat toiminnot)

MILJ. EUROA	10-12 2012	10-12 2011	MUUTOS %	1-12 2012	1-12 2011	MUUTOS %
Project Personnel	0,7	0,7	-2,6	3,9	3,6	7,1
Consulting	0,4	0,4	6,5	1,4	0,9	60,5
Muut toiminnot	-0,3	-0,4	8,3	-1,6	-1,6	0,9
Segm. väl. liiketus	0,0	0,0	-145,4	0,0	0,0	15,8
Kohdistamattomat	-0,1	-0,1	-15,2	-0,3	1,5	-119,5
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>0,6</b>	<b>0,7</b>	<b>-5,2</b>	<b>3,4</b>	<b>4,4</b>	<b>-21,5</b>

## Tulos loka – joulukuu 2012

Konsernin neljännen vuosineljänneksen jatkuvien toimintojen tulos ennen veroja oli 0,5 (0,8) milj. euroa ja verojen jälkeen ja sisältäen lopetetut toiminnot 0,7 (0,7) milj. euroa. Lopetettujen toimintojen vaikutus tulokseen oli 0,2 (0,1) milj. euroa. Vuoden 2011 neljännen vuosineljänneksen verokuluun sisältyy 0,2 milj. euroa laskennallisen verovelan kasvua, joka liittyy tytäryhtiöiden jakamattomien voittovarojen lähdeveroon.

Konsernin tulos osaketta kohden oli 0,01 (0,01) euroa. Konsernin sijoitetun pääoman tuotto ennen veroja (ROI) oli 11,4 (20,1) %.

## Tulos tilikausi 1.1. – 31.12.2012

Konsernin tilikauden jatkuvien toimintojen tulos ennen vero-

ja oli 3,2 (4,2) milj. euroa ja verojen jälkeen ja sisältäen lopetetut toiminnot 2,9 (3,2) milj. euroa. Lopetettujen toimintojen vaikutus tulokseen oli 0,7 (0,4) milj. euroa. Norjan etuuspohjaisen eläkevastuun purku paransi vertailukauden tulosta 1,2 milj. euroa. Vuoden 2011 verokuluun sisältyy 0,2 milj. euroa laskennallisen verovelan kasvua, joka liittyy tytäryhtiöiden jakamattomien voittovarojen lähdeveroon.

Konsernin tulos osaketta kohden sisältäen lopetetut toiminnot oli 0,05 (0,05) euroa. Vertailukelpoinen osakekohtainen tulos sisältäen lopetetut toiminnot oli 0,05 (0,02) euroa.

Konsernin sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 14,3 (26,3) %. Vuoden 2011 tunnuslukuun vaikuttaa kertaluontoinen erä.

# Rahoitus, rahavirta ja investoinnit

Konsernin taseen loppusumma oli tilikauden päättyessä 40,5 (33,7) milj. euroa.

Konsernin jatkuvien toimintojen likvidien varojen määrä oli 7,5 (7,9) milj. euroa tilikauden päättyessä. Konsernin likvidien varojen määrä sisältäen lopetetut toiminnot oli 9,3 (7,9) milj. euroa. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä shekkitalilimiittejä. Tilikaudella rahavarat kasvoivat 1,3 (2,3)

milj. euroa.

Omaravaisuusaste oli 56,8 (60,5) % ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) oli -27,0 (-34,6) %. Korollista vierasta pääomaa oli tilikauden päättyessä 1,3 (0,9) milj. euroa ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 3,2 (2,6) %. Korollisesta vieraasta pääomasta oli pitkäaikaista 0,0 (0,0) milj. euroa ja lyhytaikaista 1,3 (0,9) milj. euroa.

Liiketoiminnan nettorahavirta oli 2,8 (2,0) milj. euroa tilikaudella. Lukuun sisältyy käyttöpääoman muutos -0,9 (-0,6) milj. euroa. Tilikauden maksetut verot olivat 0,9 (1,0) milj. euroa.

Investointien nettorahavirta oli -1,4 (0,2) milj. euroa tilikaudella. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 1,7 (0,1) milj. euroa. Luku sisältää konsernin investoinnit, 1,5 milj. euroa, singaporelaiseen projektikehitysyhtiöön ja sen ensimmäiseen kehityshankkeeseen.

Rahoituksen nettorahavirta oli -0,2 (0,2) milj. euroa tilikaudel-

la. Uusia lainoja nostettiin 0,4 (0,8) milj. euroa ja lainoja maksettiin takaisin 0,0 (1,0) milj. euroa. Vuoden 2012 tilikaudella maksettiin osinkoja 0,6 (0,0) milj. euroa. Vuonna 2011 toteutuneet merkinnät osakeoptioilla kasvattivat rahoituksen nettorahavirtaa 0,3 milj. eurolla.

Taseen liikearvo oli yhteensä 7,8 (7,5) milj. euroa tilikauden päättyessä. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

## Tutkimus ja tuotekehitys

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 0,1 (0,1) milj. euroa eli 0,1 (0,1) % konsernin liikevaihdosta tilikaudella. Konsernilla

oli aktivoituja tuotekehitysmenoja 0,1 (0,1) milj. euroa tilikauden päättyessä.

## Muutokset Dovre Group -konsernissa

Dovre Group tiedotti 16.2.2012 Mikko Marsion nimityksestä konsernin johtoryhmään 5.3.2012 alkaen sekä 30.3.2012 konsernin johtoryhmän jäsenen Michael Critchin eroamisesta konsernin palveluksesta.

Dovre Group Oyj:n kokonaan omistama tytäryhtiö Camako Oy sulautettiin emoyhtiönsä 1.5.2012.

Dovre Group tiedotti 29.5.2012 muutoksista konsernin johto-

ryhmän jäsenten vastuualueissa. Arve Jensen nimitettiin konsernin Project Personnel -liiketoimintaryhmän vetäjäksi ja Petri Karlsson konsernin Consulting-liiketoimintaryhmän vetäjäksi 1.6.2012 alkaen. Konsernin johtoryhmän jäsenet vastuualueineen 1.6.2012 alkaen ovat Jan-Erik Mielck (CEO), Heidi Karlsson (CFO), Mikko Marsio (Business Development), Arve Jensen (Project Personnel), Petri Karlsson (Consulting) ja Juha Pennanen (Software).

## Henkilöstö

Konsernin jatkuvien toimintojen henkilöstökulut olivat 80,2 (60,5) milj. euroa tilikaudella. Vertailukelpoiset henkilöstökulut jatkuvien toimintojen osalta olivat 80,2 (62,2) milj. euroa tilikaudella.

Project Personnel -liiketoimintaryhmän henkilöstökulut olivat 72,6 (54,2) milj. euroa. Consulting-liiketoimintaryhmän henkilöstökulut olivat 6,7 (5,2) milj. euroa. Muiden toimintojen henkilöstökulut olivat 0,9 (1,0) milj. euroa.

Vuoden 2011 ensimmäisellä vuosineljänneksellä Norjan etuuspohjaisen eläkevastuun purku vähensi henkilöstökuluja n. 1,7 milj. euroa.

Tilikauden keskimääräinen jatkuvien toimintojen henkilöstön määrä oli 434 (382).

Konsernin lopetettujen toimintojen henkilöstökulut olivat 3,5 (2,7) milj. euroa ja keskimääräinen henkilöstön määrä 27 (26).

### Henkilöstö raportointisegmenteittäin (keskimäärin, jatkuvat toiminnot)

	10-12 2012	10-12 2011	MUUTOS %	1-12 2012	1-12 2011	MUUTOS %
Project Personnel	401	326	23,0	379	331	14,5
Consulting	55	48	14,6	50	47	6,4
Muut toiminnot	6	4	50,0	5	4	25,0
<b>Yhteensä</b>	<b>462</b>	<b>378</b>	<b>22,2</b>	<b>434</b>	<b>382</b>	<b>13,6</b>

Tilikauden lopussa Dovre Group -konsernin jatkuvien toimintojen palveluksessa työskenteli 461 (381) henkilöä, joista Project Personnel -liiketoimintaryhmässä 401 (329) henkilöä, Consulting-liiketo-

imintaryhmässä 54 (48) ja muissa toiminnoissa 6 (4) henkilöä.

Vuonna 2012 Project Personnel -liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 40 (42) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.



# Liiketoiminnan kehitys

Vuonna 2012 liikevaihtomme kasvoi vahvasti koko vuoden ja kasvu kiihtyi vuoden loppua kohden. Vertailukelpoinen liiketulo kappalemme parani edellisvuodesta. Kannattavuuteen vaikuttivat panostukset liiketoiminnan kehittämiseen toisella vuosipuoliskolla. Vuoden 2012 ensimmäisellä vuosipuoliskolla julkistetut organisaatiomuutokset ovat vahvistaneet liiketoimintaryhmiämme ja jatkamme työtä toimintamme kehittämiseksi uuden strategiamme mukaisesti.

Project Personnel -liiketoimintaryhmä kasvatti liikevaihtoaan kaikilla markkina-alueillaan vuonna 2012. Kasvu oli voimakasta Norjassa ja Australiassa läpi vuoden. Pohjois-Amerikan markkinoilla liikevaihto kääntyi kasvuun vuoden toisella vuosipuoliskolla. Solmimme uuden viisivuotisen globaalien puitesopimuksen suuren kansainvälisen öljy- ja kaasualan pörssi-yhtiön kanssa. Yhtiö on yksi konsernin kahdesta nykyisestä merkittävästä asiakkaasta.

Consulting-liiketoimintaryhmä on kehittynyt erittäin myönteisesti vuoden 2012 aikana johtuen pääosin menestyksestä Norjassa, missä palvelujemme kysyntä ja konsulttiemme käyttöaste ovat pysyneet korkeana. Vuoden 2012 toisella vuosipuoliskolla lii-

ketoimintaryhmä laajensi toimintaansa uusiutuvien energioiden markkinoille. Ensivaiheessa toiminta keskittyi erityisesti bioenergiaprojekteihin Euroopassa ja Kaakkois-Aasiassa. Liiketoimintaryhmän palvelutarjonta uusiutuvan energian hankkeisiin osallistuville toimijoille sisältää konsultoinnin ja projektinhallinnan palveluja ja ratkaisuja projektien eri vaiheisiin.

Dovre Group vastaanotti vuoden lopussa ilmoituksen ostooikeuden käyttämisestä konsernin Software-liiketoimintaryhmän muodostaneeseen Safran Software Solutions AS:ään. Myyntiprosessi arvioidaan saatettavan loppuun kevään 2013 aikana.

Alkuvuonna Dovre Group hankki vähemmistöosuuden kestävän kehityksen tuotantomenetelmiä hyödyntävässä singaporelaisessa projektikehitysyhtiössä SaraRasa Biomass Pte:ssä sekä sijoitti yhtiön ensimmäiseen kehityshankkeeseen SaraRasa Bioindo Pte:hen, joka on puubiomassaa käyttävä pelletöintilaitos Indonesiassa ja jonka arvioidaan aloittavan tuotantonsa keväällä 2013. Kolmannella vuosineljänneksellä SaraRasa Bioindo sopi lisärahoituksesta Teollisen yhteistyön rahaston (Finnfund) kanssa, josta tuli myös yksi yhtiön omistajista.

## Osake, osakkeenomistajat, optio-oikeudet ja antivaltuudet

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2012 ja 31.12.2012 oli 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 62 895 751 kappaletta. Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä eivät muuttuneet tilikauden aikana.

### Osakekurssi ja -vaihto

Tilikaudella 1.1 – 31.12.2012 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 9,2 (10,1) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,9 (4,3) milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2012 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,32 (0,28) euroa ja ylin kurssi oli 0,58 (0,51) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2012 oli 0,53 (0,34) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 33,3 (21,4) milj. euroa.

### Osakkeenomistajat

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2012 yhteensä 2 927 (2 864) rekisteröityä osakkeenomistajaa hallintarekisterit (8 kpl) mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,9 (1,2) % kokonaisosakemäärästä.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistusosuus osakkeista 31.12.2012 oli 9,1 (5,4) % eli 5 734 475 (3 398 640) osaketta.

### Optio-oikeudet

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman A-sarjan optioiden merkintäaika alkoi 1.3.2012. Optio-oikeuksilla ei merkitty osakkeita katsauskauden aikana.

Neljännellä vuosineljänneksellä yhtiö ei myöntänyt 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksia. Neljännellä vuosineljänneksellä yhtiölle palautui 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksia

20 000 kpl.

Tilikauden aikana myönnettiin konsernin avainhenkilöille yhteensä 825 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman C-sarjan optio-oikeuksia. Tilikauden aikana yhtiölle palautui yhteensä 150 000 kpl vuoden 2010 B-sarjan ja 75 000 kpl vuoden 2010 C-sarjan optio-oikeutta.

Tilikauden päättyessä vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä yhteensä 2 450 000 kappaletta, joista yhtiön hallussa oli 750 000 kappaletta.

### Hallituksen valtuutus

Yhtiö valtuutti 15.3.2012 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään enintään 6 200 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Määrä vastaa noin 9,9 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2013 saakka.

Lisäksi yhtiö valtuutti 15.3.2012 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Uusia osakkeita voidaan valtuutuksen perusteella antaa yhteensä enintään 12 400 000 kappaletta, mikä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan valtuutuksen perusteella luovuttaa enintään 6 200 000 kappaletta. Yhtiölle itselleen annettavien osakkeiden lukumäärä voi yhdessä hankintavaltuutuksen nojalla hankittujen omien osakkeiden lukumäärän kanssa olla enintään 6 200 000 kappaletta. Valtuutuksen perusteella annettavien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien uusien osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 5 000 000 kappaletta. Tämä määrä sisältyy edellä mainittuun uusia osakkeita koskevaan

enimmäismäärään. Osakeantia sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskeva valtuutus on voimassa 30.6.2013 saakka.

## Yhtiön hallinnointi

Dovre Group Oyj:n varsinainen yhtiökokous 15.3.2012 päätti hallituksen jäsenten lukumääräksi viisi. Hallituksen jäseniksi valittiin Ilari Koskelo, Antti Manninen, Leena Mäkelä, Hannu Vaajoensuu ja uudeksi jäseneksi Ossi Pohjola. Yhtiökokouksen jälkeen pidetyssä järjestäytymiskokouksessaan hallitus valitsi hallituksen puheenjohtajaksi Hannu Vaajoensuun ja varapuheenjohtajaksi Antti Mannisen.

Yhtiön tilintarkastajana jatkaa KHT-yhteisö Ernst & Young Oy. Vastuulliseksi tilintarkastajaksi valittiin KHT Mikko Järventausta.

Varsinaisen yhtiökokouksen muista päätöksistä on annettu erillinen pörsstiedote 15.3.2012.

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n

Hallitus ei käyttänyt yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 15.3.2012 annettuja valtuutuksia tilikaudella.

julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia seuraavalla poikkeuksella: Yhtiön hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa.

Yhtiö antaa selvityksen hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2012, joka on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin suosituksen 54 ja Arvopaperimarkkinain 7 luvun 7 §:n mukaisesti. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan yhtiön toimintakertomuksesta erillisenä.

Dovre Group Oyj:n hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com).

## Lähiajan riskit ja epävarmuustekijät

Project Personnel -liiketoimintaryhmän menestykseen vaikuttavat energia-alan markkinat sekä öljy- ja kaasuteollisuuden investointitaso. Liiketoimintaryhmä laajentaa toimintaansa uusille maantieteellisille markkina-alueille, mikä 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.

Yleisesti öljy- ja kaasuteollisuuden toimintaan sisältyy alalle tyypillisiä riskejä, ja yksittäisissä projekteissa voi tapahtua viivästyksiä tai onnettomuuksia. Nämä saattavat vaikuttaa erityisesti Project Personnel -liiketoimintaryhmän liiketulokseen. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiensa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

Consulting-liiketoimintaryhmän lähitulevaisuuden näkymät ovat myönteiset Pohjoismaiden markkinoilla, vaikka Suomen ja Ruotsin vientiteollisuuden epävarmuus voi vaikuttaa asiakkaiden investointihalukkuuteen. Liiketoimintaryhmä on laajentanut toimintaansa uusiutuvien energioiden markkina-alueelle, mikä edel-

lyttää investointeja ja altistaa riskeille. 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 toimitussopimukset näiden yhtiöiden kanssa ja olemme siksi riippuvaisia avainasiakkaistamme ja heidän kanssaan tehdyistä pitkäaikaisista puitesopimuksista.

Dovre Group on sijoittanut aloittavaan yhtiöön SaraRasa Bioindo Pte:hen. Käynnistämävaihe sisältää useita riskejä, jotka liittyvät mm. organisaation ja tuotannon rakentamiseen, lainsäädäntö- ja lupa-asioihin sekä kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin. Yhtiön päätoimialueella Indonesiassa on myös korkea poliittinen riski.

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

## Tilikauden muut tapahtumat

Dovre Group Oyj tiedotti 29.10.2012 konsernin solmineen globaalin puitesopimuksen asiakkaan kanssa, joka on yksi maailman suurimmista kansainvälisistä öljy- ja kaasualan pörssiyrityksistä ja toinen konsernin kahdesta nykyisestä merkittävästä asiakkaasta. Puitesopimus on viisivuotinen. Dovre Group toimittaa asiantuntijapalveluita yhtenä asiakkaan erikseen valitsemista toimittajista.

Dovre Group Oyj tiedotti 28.12.2012 vastaanottaneensa SNA Holding AS:n ilmoituksen osto-oikeuden käyttämisestä hankkiak-

seen Dovre Groupin täysin omistaman norjalaisen tytäryrityksen Safran Software Solutions AS:n koko osakekannan. Osto-oikeus perustuu Dovre Groupin ja SNA Holdingin vuonna 2009 allekirjoittamaan sopimukseen. Myyntiprosessi, sopimusneuvottelut ja due diligence -selvitys mukaanlukien, arvioidaan saatettavan loppuun kevään 2013 aikana. Kaupan toteutuessa osakkeiden arvioitu myyntihinta on noin 5 miljoonaa euroa.



# Tilikauden päättymisen jälkeiset tapahtumat

Dovre Group Oyj:n hallitus on kokouksessaan 24.1.2013 hyväksynyt yhtiön uuden strategian sekä päivitetty pitkän aikavälin tavoitteet vuosille 2013–2017. Yhtiö julkisti strategian pörsstitiedotteella 25.1.2013. Uuden strategian mukaisesti yhtiö keskittyy projektihenkilöstön (Project Personnel) ja projektinhallinnan konsultointipalveluiden (Consulting) toimittamiseen energiasektorille maailmanlaajuisesti. Yhtiön tavoitteena on olla alansa edistynein toimija. Yhtiö tavoittelee pitkällä aikavälillä 5–10 % liikevoittotasoa sekä yli 15 % vuosittaista liikevaihdon kasvua. Dovre Groupin Project Personnel -liiketoimintaryhmä toimittaa henkilöstöä suurten investointihankkeiden vaativiin asiantuntijatehtäviin. Liiketoimintaryhmä pyrkii parantamaan kilpailukykyään kehittämällä edistyskäsillisiä rekryointi- ja palvelutoimintoja uusinta teknologiaa hyödyntäen. Yhtiön Consulting-liiketoimintaryhmä toimittaa johdon ja projektinhallinnan konsultoinnin palveluja. Liiketoimintaryhmä hakee kasvua erityisesti uusiutuvien energioiden markkinoilta keskittyen ensivaiheessa bioenergiահankkeisiin. Liiketoimintaryhmän kasvua tuetaan strategian mukaisilla yritysostoilla.

Konsernin johtoryhmä on uudistettu uuden strategian myötä. 25.1.2013 alkaen Dovre Group -konsernin johtoryhmään kuuluvat Jan-Erik Mielck (CEO), Heidi Karlsson (CFO), Arve Jensen (Project Personnel) ja Petri Karlsson (Consulting).

Dovre Group Oyj:n hallitus on kokouksessaan 24.1.2013 hyväksynyt yhtiön uuden optio-ohjelman 2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelmassa tarjotaan Dovre Group -konsernin avainhenkilöille enintään 3 000 000 optio-oikeutta. Optio-ohjelman laimennusvaikutus on vajaa 5 % yhtiön koko osakekannasta. Kukin optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osak-

keen.

Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan. Optioiden määrät ja osakkeiden merkintäaika sekä merkintähinta, joka perustuu yhtiön osakkeen julkisessa kaupankäynnissä noteerattavaan päivittäiseen päätöskurssiin, ovat osakesarjoittain seuraavat:

- Optiosarja 2013A: optioita voidaan antaa enintään 1 000 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.2. – 31.3.2013 välisenä aikana ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2015 – 29.2.2018
- Optiosarja 2013B: optioita voidaan antaa enintään 1 000 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.2. – 31.3.2014 välisenä aikana ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2016 – 28.2.2019
- Optiosarja 2013C: optioita voidaan antaa enintään 1 000 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on osakkeen vaihdolla painotettu keskipurssi NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä 1.2. – 31.3.2015 välisenä aikana ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2017 – 28.2.2020

Optio-ohjelman 2013 ehdot löytyvät yhtiön kotisivuilta osoitteessa [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com).

Dovre Group Oyj:n hallitus on kokouksessaan 24.1.2013 päättänyt mitätöidä Dovre Group Oyj:n 2010 A-sarjan optio-oikeuksia yhteensä 345 000 kappaletta ja 2010 B-sarjan optio-oikeuksia yhteensä 380 000 kappaletta. 2010 A-sarjan optio-oikeuksia on mitätöinnin jälkeen 555 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään 555 000 Dovre Group Oyj:n osaketta. 2010 B-sarjan optio-oikeuksia on mitätöinnin jälkeen 395 000 kappaletta ja ne oikeuttavat merkitsemään 395 000 Dovre Group Oyj:n osaketta.

## Hallituksen esitys voiton käsittelystä

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat ovat 12 120 269,42 euroa.

Hallitus ehdottaa yhtiökokoukselle osinkoa maksettavaksi 0,02 euroa kullekin yhtiön 62 895 751 osakkeelle. Maksettavien osinkojen yhteismäärä on 1 257 915,02 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 selostetuoin tavoin ehdollinen osinko maksetaan 15.8.2013 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 19.3.2013 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.

Helsingissä, 13. helmikuuta 2013

Dovre Group Oyj  
Hallitus



Dovre Group Oyj:n  
konsernitilinpäätös, IFRS

## 2. Kansainvälisen laskentasäännösten mukainen konsernitilinpäätös (IFRS)

### 2.1 Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1. - 31.12.2012	1.1. - 31.12.2011
<b>LIIVEVAIHTO</b>	<b>2.5.3, 2.5.4</b>	<b>94 069</b>	<b>73 273</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	2.5.5	87	82
Materiaalit ja palvelut	2.5.6	-219	-180
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	2.5.7	-80 183	-60 460
Poistot	2.5.8	-428	-443
Liiketoiminnan muut kulut	2.5.9	-9 907	-7 915
<b>LIIKETULOS</b>		<b>3 419</b>	<b>4 357</b>
Rahoitustuotot	2.5.10	351	403
Rahoituskulut	2.5.10	-374	-517
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	2.5.17	-156	0
<b>VOITTO ENNEN VEROJA</b>		<b>3 240</b>	<b>4 243</b>
Tuloverot	2.5.11	-1 033	-1 453
<b>TILIKAUDEN VOITTO JATKUVISTA TOIMINNOISTA</b>		<b>2 207</b>	<b>2 790</b>
<b>Lopetetut toiminnot</b>			
Tilikauden voitto lopetuista toiminnoista	2.5.12	662	412
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>2 869</b>	<b>3 202</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät:</b>			
Muuntoerot		290	128
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>		<b>3 159</b>	<b>3 330</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), jatkuvat toiminnot		0,04	0,04
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), jatkuvat toiminnot		0,03	0,04
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), lopetetut toiminnot		0,01	0,01
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), lopetetut toiminnot		0,01	0,01
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden voitto	2.5.13	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden voitto	2.5.13	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
Laimentamaton	2.5.13	<b>62 895 751</b>	<b>62 428 751</b>
Laimennettu	2.5.13	<b>63 063 235</b>	<b>62 859 985</b>

## 2.2 Konsernitase, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2012	31.12.2011
<b>VARAT</b>			
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	2.5.14	856	1 119
Liikearvo	2.5.15	7 803	7 491
Aineelliset hyödykkeet	2.5.16	123	83
Osuudet osakkuusyrityksissä	2.5.17	1 296	933
Myytävisissä olevat rahoitusvarat	2.5.18	0	75
Pitkäaikaiset myynti- ja muut saamiset	2.5.19	25	242
Laskennalliset verosaamiset	2.5.20	121	102
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		<b>10 224</b>	<b>10 045</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>			
Myyntisaamiset ja muut saamiset	2.5.21	19 201	15 724
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		41	19
Rahavarat	2.5.22	7 503	7 941
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		<b>26 745</b>	<b>23 684</b>
Myytävinä olevat varat	2.5.12, 2.5.17	3 553	0
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>40 522</b>	<b>33 729</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	2.5.23	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	2.5.23	346	346
Uudelleenarvostusrahasto	2.5.23	79	127
Muuntoerot	2.5.23	1 101	818
Kertyneet voittovarot		11 884	9 524
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>23 013</b>	<b>20 418</b>
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>			
Laskennalliset verovelat	2.5.20	799	989
Pitkäaikaiset muut velat	2.5.25	25	23
<b>PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>824</b>	<b>1 012</b>
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	2.5.27	1 286	870
Ostovelat ja muut velat	2.5.28	13 010	11 028
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		761	362
Lyhytaikaiset varaukset	2.5.29	0	39
<b>LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>15 057</b>	<b>12 299</b>
Myytävinä olevat velat		1 628	0
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>40 522</b>	<b>33 729</b>

## 2.3 Rahavirta, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITE	2012	2011
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Liiketulos jatkuvista toiminnoista		3 419	4 357
Liiketulos lopetetuista toiminnoista		883	545
Oikaisut:			
Luovutusvoitot sijoituksista	2.5.5	-5	-1
Poistot	2.5.8	433	446
Käyttöomaisuuden myyntitappio	2.5.9	0	19
Henkilöstökulut		65	-1 628
<b>Oikaisut yhteensä</b>		<b>493</b>	<b>-1 164</b>
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-)/vähennys (+)		-3 934	-1 839
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+)/vähennys (-)		2 986	1 202
<b>Käyttöpääoman muutos yhteensä</b>		<b>-948</b>	<b>-637</b>
Maksetut korot		-59	-101
Saadut korot		77	68
Muut maksetut ja saadut rahoituserät		-132	-139
Maksetut verot		-915	-958
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>2 818</b>	<b>1 971</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-184	-57
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot		0	55
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet		-1 485	0
Myytavissä olevien rahoitusvarojen myynnit		80	188
Lainasaamisten muutos		218	0
Saadut osingot		0	1
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>-1 371</b>	<b>187</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Toteutuneet osakeoptiot		0	346
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		0	-408
Lyhytaikaisten lainojen nostot		448	776
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-16	-550
Maksetut osingot		-629	0
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-197</b>	<b>164</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>1 250</b>	<b>2 322</b>
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		116	99
Rahavarat tilikauden alussa		7 941	5 520
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>2.5.22</b>	<b>9 307</b>	<b>7 941</b>

## 2.4 Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS

### Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SIOJITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	UUELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTO- VARAT	YHTEENSÄ	MÄÄRÄYS- VALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
<b>OMA PÄÄOMA 1.1.2011</b>	<b>15 917</b>	<b>4 976</b>	<b>179</b>	<b>690</b>	<b>-5 197</b>	<b>16 564</b>	<b>155</b>	<b>16 718</b>
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos					3 202	3 202		3 202
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot				128		128		128
Siirrot erien välillä			-52		52	0		
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>			<b>-52</b>	<b>128</b>	<b>3 254</b>	<b>3 330</b>	<b>0</b>	<b>3 330</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
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
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>-6 314</b>	<b>-4 630</b>		<b>0</b>	<b>11 468</b>	<b>524</b>	<b>-155</b>	<b>369</b>
<b>OMA PÄÄOMA 31.12.2011</b>	<b>9 603</b>	<b>346</b>	<b>127</b>	<b>818</b>	<b>9 524</b>	<b>20 418</b>	<b>0</b>	<b>20 418</b>

\*) 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.

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SIOJITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	UUELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTO- VARAT	YHTEENSÄ	MÄÄRÄYS- VALLATTOMIEN OMISTAJIEN OSUUS	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
<b>OMA PÄÄOMA 1.1.2012</b>	<b>9 603</b>	<b>346</b>	<b>127</b>	<b>818</b>	<b>9 524</b>	<b>20 418</b>	<b>0</b>	<b>20 418</b>
<b>Laaja tulos</b>								
Tilikauden tulos					2 869	2 869		2 869
Muut laajan tuloksen erät								
Muuntoerot			7	283		290		290
Siirrot erien välillä			-55		55	0		
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-48</b>	<b>283</b>	<b>2 924</b>	<b>3 159</b>		<b>3 159</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>								
Osakeperusteiset maksut					65	65		65
Osingonjako					-629	-629		-629
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-564</b>	<b>-564</b>		<b>-564</b>
<b>OMA PÄÄOMA 31.12.2012</b>	<b>9 603</b>	<b>346</b>	<b>79</b>	<b>1 101</b>	<b>11 884</b>	<b>23 013</b>	<b>0</b>	<b>23 013</b>

## 2.5 Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS

### 2.5.1 YHTEISÖN PERUSTIEDOT

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palveluiden sekä projektinhallinnan ohjelmistojen toimittaja. Konsernin emoyhtiö on Dovre Group Oyj. Emoyhtiö on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Espoo. Yhtiön rekisteröity osoite on Maapallonkuja 1 A, 02210 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä (tunnus: DOV1V).

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 13.2.2013 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Jäljennös Dovre Groupin konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteessa [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com) tai osoitteesta Unioninkatu 20-22, 00130 Helsinki.

### 2.5.2 TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

#### Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2012 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöainsäädännön vaatimusten mukaiset. Tilikauden aikana voimaantulleilla IFRS-muutoksilla ei ole ollut vaikutusta konsernin tilikauden tulokseen, taloudelliseen asemaan tai tilinpäätöksen esittämiseen.

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

#### Konsolidointiperiaatteet

##### *Tytäryritykset*

Konsernitilinpäätökseen sisältyvät emoyhtiö Dovre Group Oyj ja kaikki sen tytäryritykset. Tytäryritykset ovat yrityksiä, joissa konsernilla on suoraan tai välillisesti määräysvalta. Määräysvalta syn-

tyy, kun konserni omistaa yli puolet äänivallasta tai sillä muutoin on määräysvalta. Hankitut tytäryritykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen siitä hetkestä lähtien, jolloin konserni on saanut määräysvallan, ja luovutetut tytäryritykset siihen saakka, jolloin määräysvalta lakkaa.

Konsernin keskinäinen osakkeenomistus eliminoidaan hankintamenomenetelmällä. Luovutetusta yrityksestä saatava vastike ja hankitun yrityksen yksilöitävissä olevat varat ja vastattavaksi otetut velat arvostetaan käypään arvoon hankintahetkellä.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat, käyttöomaisuushyödykkeiden sisäiset katteet sekä sisäinen voitonjako eliminoidaan konsernitilinpäätöksessä.

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

Vaiheittain toteutuvan hankinnan yhteydessä aiempi omistusosuus arvostetaan käypään arvoon ja tästä syntyvä voitto tai tappio kirjataan tulosvaikutteisesti. Konsernin menettäessä määräysvallan tytäryhtiössä arvostetaan jäljelle jäävä sijoitus määräysvallan menettämispäivän käypään arvoon ja tästä syntyvä erotus kirjataan tulosvaikutteisesti. Ennen 1.1.2010 tapahtuneet hankinnat on käsitelty silloin voimassa olleiden säännösten mukaisesti. Konsernilla ei ole ollut yrityshankintoja tilikausilla 2010–2012.

##### *Osakkuusyritykset*

Osakkuusyritykset 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. Osakkuusyritykset yhdistellään konsernitilinpäätöksen pääomaosuusmenetelmää käyttäen.

Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuusyri-tysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eränä liikevoiton alapuolella, koska konsernin omistamien osakkuusyhtiöiden toiminta ei kiinteästi kytkeydy konsernin liiketoimintaan. Konsernin osuus osakkuusyri-tyksen muihin laajan tuloksen eriin kirjatusta muutoksista on kirjattu konsernin muihin laajan tuloksen eriin.

##### **Ulkomaan rahan määriästen erien muuttaminen**

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat lu- vut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön toiminta- valuutta. Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismuuttuutta.

##### *Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat*

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintava- luutan määräisinä tapahtumapäivän kurssilla. Käytännössä käyte- tään usein kurssia, joka likimain vastaa tapahtumapäivän kurssia. Tilikauden lopussa ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat

arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kursseja.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaaris-ten erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on käsitelty tulosvaikutteisesti ja esitetään tuloslaskelman rahoituserissä.

#### *Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen*

Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa keskikurssieron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuntamisesta syntyneet muuntoerot kirjataan myös muihin laajan tuloksen eriin.

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

### **Aineelliset käyttöomaisuushyödykkeet**

Aineelliset hyödykkeet on arvostettu 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 sisältävät joko liiketoiminnan muihin tuottoihin tai kuluihin.

### **Aineettomat hyödykkeet**

#### *Liikearvo*

1.1.2010 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisestä 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. Ulkomaisten yksiköiden hankinnasta syntynyt liikearvo muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen.

#### *Tutkimus- ja kehittämismenot*

Tutkimus- ja kehittämismenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Uusien tuotteiden tai merkittäviä parannuksia sisältävien tuoteversioiden kehittämisestä johtuvat menot aktivoidaan ta-

seeseen 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 kehittämismenon vaikutusaika on 2-4 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 ja niihin liittyvät asiakassuhteet, sekä ohjelmistot ja niihin liittyvät pitkävaikutteiset menot. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset 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 oikaisut liittyen aiemmin hankittuun osuuteen (40 %) käsiteltiin IFRS 3 -standardin mukaisesti uudelleenarvostuksena.

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

### **Vuokrasopimukset**

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

Konsernilla ei ole rahoitusleasingopimuksia. Konsernin muilla vuokrasopimuksilla on hankittu käyttöoikeudet autoi-



hin ja toimistolaitteisiin. Muiden vuokrasopimusten perusteella suoritettavat vuokrat kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä vuokra-ajan kuluessa.

## **Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvonalentuminen**

Konsernissa testataan vuosittain mahdollisen arvonalentumisen varalta liikearvo ja 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 tuloslaskelmaan.

## **Työsuhde-etuudet**

### *Työsuhde-etuuksista aiheutuvat kulut*

Tavanomaisten työsuhde-etuuksista aiheutuvien kulujen lisäksi työsuhde-etuuksiin sisältyvät myös kulut, jotka aiheutuvat yksittäisistä itsenäisistä liikkeenharjoittajista Project Personnel -liiketoimintaryhmässä. Dovre Group toimii päämiehenä asiakkaisiinsa nähden ja asiakkaille toimitettu projektihenkilöstö voi olla joko yhtiön palkkalisioilla tai itsenäisiä liikkeenharjoittajia tilanteen mukaan.

### *Eläkevelvoitteet*

Konsernin eläkejärjestelyt noudattavat eri maiden paikallisia säännöstöjä ja käytäntöjä. Eläkejärjestelyt luokitellaan IAS 19 -standardin mukaisesti joko maksupohjaisiksi tai etuuspohjaisiksi järjestelyiksi. Konsernin voimassaolevat eläkejärjestelyt ovat maksupohjaisia ja eläkejärjestelyihin tehdyt suoritukset kirjataan tuloslaskelmaan sillä kaudella, jota veloitus koskee. Konsernin norjalaisessa tytäryrityksessä aikaisemmin voimassa ollut etuuspohjainen eläkejärjestely muutettiin maksupohjaiseksi vuonna 2011.

### *Osakeperusteiset maksut*

Dovre Groupin avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Optio-oikeudet arvostetaan käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjataan kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä niiden ansaintakauden aikana. Käypä arvo määritetään Black&Scholes -optionhinnoittelumallin perusteella. Kun optio-oikeuksia käytetään, osakemerkintöjen perusteella saadut rahasuoritukset mahdollisilla transaktiomenoilla oikaistuna kirjataan järjestelyn ehtojen mukaisesti sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

## **Varaukset**

Varaus kirjataan, kun konsernilla on aikaisemman tapahtuman seurauksena oikeudellinen tai tosiasiallinen velvoite, maksuvelvoitteen toteutuminen on todennäköistä ja velvoitteen suuruus on arvioitavissa luotettavasti.

## **Kauden verotettavaan tuloon perustuvat verot ja laskennalliset verot**

Tuloslaskelman verokulu muodostuu tilikauden verotettavaan tu-

loon 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 vähennyskeltomasta 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.

## **Tuloutusperiaatteet**

Konsernin myynti koostuu palveluista sekä lisenssien myynnistä ja ylläpidosta. Myynnin tuloutus tapahtuu IAS 18 -standardin mukaisesti. Tuotot palveluista kirjataan silloin kun palvelu on suoritettu. Palvelun suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynnin tuloutus tapahtuu ohjelmiston käyttöoikeuden luovutuksen yhteydessä, kun lisenssien omistamiseen liittyvät merkittävät riskit ja edut ovat siirtyneet ostajalle. Ylläpitotuotot jaksotetaan sopimusajalle.

## **Liiketoiminnan muut tuotot**

Liiketoiminnan muihin tuottoihin on kirjattu vuokratuottoja, käyttöomaisuuden ja sijoitusten luovutusvoittoja sekä julkisia avustuksia. Julkiset avustukset kirjataan, kun on kohtuullisen varmaa, että niihin liittyvät ehdot täytetään ja avustukset tullaan saamaan.

## **Rahoitusvarat ja rahoitusvelat**

### *Rahoitusvarat*

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

*Lainat ja muut saamiset* arvostetaan jaksotettuun hankintamenuon. Ne sisältyvät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- ja pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne eräänntyvät 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 rahoitusvaroille 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 valuuttamäärisiä saamisia ja velkoja erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekohetkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamisiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan jokaisena tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmassa rahoituseriin. 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 hankintamenoön 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 laatomisperiaatteet 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 laatomisperiaatteiden soveltamisessa. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä.

Konsernissa arviot liittyvät lähinnä omaisuuden arvostukseen. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta liikearvo, keskeneräiset aineettomat hyödykkeet sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista näissä laatomisperiaatteissa edellä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

Yritysten yhteenliittymissä aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden käypien arvojen määrittäminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Aineettomien hyödykkeiden käyvän arvon määrittäminen perustuu arvioihin hyödykkeiden tulevasta rahavirroista. Hankintoihin mahdollisesti liittyvä lisäkauppahinnan määrittäminen vaatii myös johdon arvioita.

### **Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen**

IASB on julkistanut uusia tai uudistettuja standardeja, joita konserni ei ole vielä soveltanut (muutos IAS 12 *Tuloverot*, muutos IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen*, muutos IAS 19 *Työsuhte-etuudet*, uusi IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit*, uusi IFRS 10 *Konsernitilinpäätös*, uusi IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt*, uusi IFRS 12 *Tilinpäätöksessä esitettävät tiedot osuuksista muissa yhteisöissä*, uusi IFRS 13 *Käyvän arvon määrittäminen*, uudistettu IAS 27 *Erillistilinpäätös*, uudistettu IAS 28 *Osuudet osakkuus- ja yhteisyrityksissä*, muutos IFRS 7 *Rahoitusinstrumentit: tilinpäätöksessä esitettävät tiedot* ja muutos IAS 32 *Rahoitusinstrumentit: esittämistapa*). 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.

### 2.5.3 TOIMINTASEGMENTIT

#### Raportoittavat segmentit

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

- Project Personnel -liiketoimintaryhmä tarjoaa projektihenkilöstöpalveluita öljy- ja kaasuyhtiöiden suuriin investointiprojekteihin maailmanlaajuisesti.
- Consulting-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektihallinta-ohjelmistoratkaisuja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille.

Konserni on muuttanut raportointirakennetta tilikauden viimeisellä neljänneksellä konsernin vastaanotettua ilmoituksen osto-oikeuden käyttämisestä konsernin norjalaiseen tytäryritykseen Safran Software Solutions AS:ään. Safran Software Solutions, joka aikaisemmin on muodostanut konsernin Software-liiketoimintaryhmän, raportoidaan tilikauden viimeisestä neljänneksestä alkaen lopetetussa toiminnossa. Vuoden 2011 vertailutiedot on oikaistu tuloslaskelman osalta.

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon

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

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

Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan.

#### Tiedot tärkeimmistä asiakkaista

Dovre Groupilla on kaksi merkittävää asiakasta, joiden kummankin osuus konsernin liikevaihdoista on yli 10 %. Konsernin tuotot näiltä asiakkailta olivat noin 45 miljoonaa euroa vuonna 2012 (noin 39 miljoonaa euroa vuonna 2011) ja ne kohdistuvat pääosin Project Personnel -liiketoimintaryhmään.

#### Raportointisegmentit

2012 TUHATTA EUROA	PROJECT PERSONNEL	CONSULTING	MUUT TOIMINNOT	ELIMINOINNIT	KOHDISTA- MATTOMAT	KONSERNI YHTEENSÄ
<b>TULOSLASKELMATIEDOT</b>						
Ulkoinen liikevaihto	84 905	9 164				94 069
Sisäinen liikevaihto	62	0	0	-62		0
<b>Liikevaihto</b>	<b>84 967</b>	<b>9 164</b>	<b>0</b>	<b>-62</b>	<b>0</b>	<b>94 069</b>
<b>Liiketulos</b>	<b>3 883</b>	<b>1 379</b>	<b>-1 582</b>	<b>22</b>	<b>-283</b>	<b>3 419</b>
Rahoitustuotot ja -kulut					-23	-23
Tuloverot					-1 033	-1 033
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta			-156			-156
Lopetetut toiminnot			662			662
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>3 883</b>	<b>1 379</b>	<b>-1 076</b>	<b>22</b>	<b>-1 339</b>	<b>2 869</b>
<b>TASETIEDOT</b>						
Varat	24 058	3 070	156	-58	8 447	35 673
Osuudet osakkuusyhtiöissä			1 296			1 296
Myytävissä olevat varat			3 553			3 553
<b>Varat yhteensä</b>	<b>24 058</b>	<b>3 070</b>	<b>1 452</b>	<b>-58</b>	<b>8 447</b>	<b>40 522</b>
<b>MUUT TIEDOT</b>						
Liikevaihto, tavarat	0	564	0	0	0	564
Liikevaihto, palvelut	84 916	8 590	0	0	0	93 506
Investoinnit	83	11	90	0	0	184
Poistot	-304	-121	-22	19		-428

## Raportointisegmentit

2011 TUHATTA EUROA	PROJECT PERSONNEL	CONSULTING	MUUT TOIMINNOT	ELIMINOINNIT	KOHDISTA- MATTOMAT	KONSERNI YHTEENSÄ
<b>TULOSLASKELMATIEDOT</b>						
Ulkoinen liikevaihto	66 304	6 969			0	73 273
Sisäinen liikevaihto	266	0	0	-266	0	0
<b>Liikevaihto</b>	<b>66 570</b>	<b>6 969</b>	<b>0</b>	<b>-266</b>	<b>0</b>	<b>73 273</b>
<b>Liiketulos</b>						
	<b>3 625</b>	<b>859</b>	<b>-1 597</b>	<b>19</b>	<b>1 451</b>	<b>4 357</b>
Rahoitustuotot ja -kulut					-114	-114
Tuloverot					-1 453	-1 453
Lopetetut toiminnot			412			412
<b>Tilikauden tulos</b>	<b>3 625</b>	<b>859</b>	<b>-1 185</b>	<b>19</b>	<b>-116</b>	<b>3 202</b>
<b>TASETIEDOT</b>						
Varat	19 641	2 837	1 155	-77	9 240	32 796
Osuudet osakkuusyhtiöissä			933			933
<b>Varat yhteensä</b>	<b>19 641</b>	<b>2 837</b>	<b>2 088</b>	<b>-77</b>	<b>9 240</b>	<b>33 729</b>
<b>MUUT TIEDOT</b>						
Liikevaihto, tavarat		319	0	0	0	319
Liikevaihto, palvelut	66 304	6 650	0	0	0	72 954
Investoinnit	22	31	99	-95	0	57
Poistot	-319	-119	-23	17	0	-444

Vertailuvuoden luvut on muutettu vastaamaan vuoden 2012 luokittelua.

### Liikevaihto yhtiön kotipaikan mukaan

TUHATTA EUROA	2012	2011
Suomi	2 642	2 866
Norja	45 704	28 497
Kanada	29 185	28 719
Muut maat	16 538	13 191
<b>Yhteensä</b>	<b>94 069</b>	<b>73 273</b>

### Pitkäaikaiset varat

TUHATTA EUROA	2012	2011
Suomi	1 448	1 078
Norja	508	704
Kanada	148	143
Muut maat	171	210
Liikearvo	7 803	7 491
<b>Yhteensä</b>	<b>10 078</b>	<b>9 626</b>

Pitkäaikaiset varat varojen sijainnin mukaan, lukuun ottamatta rahoitusinstrumentteja ja laskennallisia verosaamisia. Liikearvoa ei ole kohdistettu maihin.

## 2.5.4 LIIKEVAIHTO

### JAKAUMA TUOTTOTYYPEITTÄIN TUHATTA EUROA

	2012	%	2011	%
Palvelutuotot	93 171	99,0	72 619	99,1
Kertaluonteiset lisenssituo- tot	564	0,6	319	0,4
Jatkuvat ylläpitotuotot	334	0,4	335	0,5
<b>Yhteensä</b>	<b>94 069</b>	<b>100,0</b>	<b>73 273</b>	<b>100,0</b>

### JAKAUMA SEGMENTEITTÄIN, KONSOLIDOIMATON TUHATTA EUROA

	2012	%	2011	%
Project Personnel	84 967	90,3	66 570	90,9
Consulting	9 164	9,7	6 969	9,5
Sisäisten erien eliminoinnit	-62	-0,1	-266	-0,4
<b>Yhteensä</b>	<b>94 069</b>	<b>100,0</b>	<b>73 273</b>	<b>100,0</b>

### JAKAUMA SEGMENTEITTÄIN, KONSOLIDOITU TUHATTA EUROA

	2012	%	2011	%
Project Personnel	84 905	90,3	66 304	90,5
Consulting	9 164	9,7	6 969	9,5
<b>Yhteensä</b>	<b>94 069</b>	<b>100,0</b>	<b>73 273</b>	<b>100,0</b>

Vuoden 2012 aikana konserni ryhmitteli uudelleen tiettyjä myyntiin liittyviä kuluja, jotka kasvattivat raportoitua myyntiä ja matkakuluja 4,7 milj. euroa. Tämän lisäksi konserni vastaanotti osto-option, jonka seurauksena Software-liiketoimintaryhmä

raportoidaan lopetetuissa toiminnoissa. Samassa yhteydessä segmenttiraportointia muutettiin ja konsernin tiettyjä sisäisiä ve-  
loituksia ei enää allokoida segmenteille.

## 2.5.5 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2012	2011
Vuokrat	39	51
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset	5	1
Liiketoiminnan muut tuotot	43	30
<b>Yhteensä</b>	<b>87</b>	<b>82</b>

## 2.5.6 MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2012	2011
Materiaalit	-7	0
Ulkopuoliset palvelut	-212	-180
<b>Yhteensä</b>	<b>-219</b>	<b>-180</b>

## 2.5.7 TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

TUHATTA EUROA	2012	2011
Palkat ja palkkiot	-73 990	-57 265
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-1 539	-969
Eläkekulut, etuuspohjaiset järjestelyt *)	0	1 718
Eläkekulut yhteensä	-1 539	749
Myönnetty osakeoptiot **)	-65	-51
Muut henkilösivukulut yhteensä	-4 589	-3 893
Henkilösivukulut yhteensä	-4 654	-3 944
<b>Yhteensä</b>	<b>-80 183</b>	<b>-60 460</b>

\*) Etuuspohjaisia eläkejärjestelyjä koskevat liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.5.26 Eläkevelvoitteet.

\*\*\*) Osakeperusteisia maksuja koskevat liitetiedot esitetään liitetiedossa 2.5.24 Osakeperusteiset maksut.

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 2.5.34 Lähipiiritapahtumat.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2012	2011
Project Personnel	379	331
Consulting	50	47
Muut toiminnot	5	4
<b>Yhteensä</b>	<b>434</b>	<b>382</b>

Keskimääräiset luvut eivät sisällä lopetettuja toimintoja 27 (26).

KONSERNIN HENKILÖKUNTA TILIKAUDEN LOPUSSA	31.12.2012	31.12.2011
<b>Yhteensä, jatkuvat toiminnot</b>	<b>461</b>	<b>381</b>

Project Personnel -liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 40 (42) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

## 2.5.8 POISTOT

TUHATTA EUROA	2012	2011
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-374	-374
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-54	-69
<b>Yhteensä</b>	<b>-428</b>	<b>-443</b>

## 2.5.9 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

TUHATTA EUROA	2012	2011 <sup>*)</sup>
Toimitilat	-1 090	-753
Markkinointikulut	-215	-247
Matkustuskulut	-6 341	-5 012
Käyttöomaisuuden luovutustappiot	0	-19
Hallinto- ja muut kulut	-2 261	-1 884
<b>Yhteensä</b>	<b>-9 907</b>	<b>-7 915</b>

<sup>\*)</sup> Vertailutietoja päivitetty uudelleenryhmittelyn seurauksena (katso 2.5.4 Liikevaihto)

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT TUHATTA EUROA	2012	2011
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-57	-40
Aktivoidujen tuotekehitysmenojen poistot tuloslaskelmassa	-58	-55
<b>Yhteensä</b>	<b>-115</b>	<b>-95</b>

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT TUHATTA EUROA	2012	2011
Tilintarkastus	-184	-170
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-8	0
Veroneuvonta	0	-72
Muut palvelut	-96	-69
<b>Yhteensä</b>	<b>-288</b>	<b>-311</b>

Tilintarkastajien palkkiot sisältävät myös lopetetut toiminnot, koska liitetietovaatimus on Suomen kirjanpitoasetuksen mukainen.

## 2.5.10 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2012	2011
Osinkotuotot muilta	0	1
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista, johdannaiset ei suojauslaskennassa	0	10
Valuuttakurssivoitot	274	338
Muut korko- ja rahoitustuotot	77	54
<b>Rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>351</b>	<b>403</b>

RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2012	2011
Arvonmuutokset käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavista rahoitusvaroista, johdannaiset ei suojauslaskennassa	-28	-96
Valuuttakurssitappiot	-243	-279
Muut korko- ja rahoituskulut	-103	-142
<b>Rahoituskulut yhteensä</b>	<b>-374</b>	<b>-517</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-23</b>	<b>-114</b>

## 2.5.11 TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2012	2011
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-1 305	-917
Aikaisempien tilikausien verot	37	128
Laskennallisen verosaamisen muutos (Liitetieto 2.5.20)	22	-494
Laskennallisen verovelan muutos (Liitetieto 2.5.20)	256	-170
Edellisen tilikauden verovelan muutos	-43	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 033</b>	<b>-1 453</b>

### Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla \*) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma:

TUHATTA EUROA	2012	2011
Tulos ennen veroja, jatkuvat toiminnot	3 240	4 243
Tulos ennen veroja, lopetetut toiminnot	867	545
	<b>4 107</b>	<b>4 788</b>
<b>Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla *)</b>	<b>-1 006</b>	<b>-1 245</b>
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-113	-243
Verovapaat tulot ja vähennyskeltottomat menot	-60	-38
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-143	-50
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	30	32
Aikaisempien tilikausien verot	-6	155
Laskennallinen verovelka jakamattomista voittovaroista	0	-227
Käyttämätön verovaraus	0	38
Muutokset verokannoissa	95	1
Muut erät	-35	-9
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>-1 238</b>	<b>-1 586</b>
Tulovero, jatkuvat toiminnot	-1 033	-1 453
Tulovero, lopetetut toiminnot	-205	-133
	<b>-1 238</b>	<b>-1 586</b>

\*) Emoyhtiön verokanta oli vuonna 2012 24,5 % ja vuonna 2011 26 %.



## 2.5.12 LOPETETUT TOIMINNOT

Konserni vastaanotti ilmoituksen ostaoikeuden käyttämisestä konsernin norjalaiseen tytäryritykseen Safran Software Solutions AS:ään 28.12.2012. Kauppaprosessi arvioidaan saatettavan loppuun keväällä 2013. Tytäryrityksen tulos tietyt sisäiset erät poislukien on esitetty alla olevassa taulukossa:

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>LIKEVAIHTO</b>	4 854	3 910
Liiketoiminnan muut tuotot	1	0
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	-3 485	-2 687
Poistot	-5	-3
Liiketoiminnan muut kulut	-482	-675
<b>LIIKETULOS</b>	<b>883</b>	<b>545</b>
Rahoitustuotot	27	48
Rahoituskulut	-44	-48
<b>VOITTO ENNEN VEROJA</b>	<b>866</b>	<b>545</b>
Tuloverot	-204	-133
<b>TILIKAUDEN TULOS LOPETETUISTA TOIMINNOISTA</b>	<b>662</b>	<b>412</b>

**Lopetetun toiminnon osalta taseen erät, jotka on esitetty myytävissä olevissa varoissa ja veloissa:**

### **Varat**

Aineelliset hyödykkeet	16
Laskennalliset verosaamiset	1
Myyntisaamiset ja muut saamiset	798
Rahavarat	1 805
<b>Lopetetun toiminnon varat yhteensä *)</b>	<b>2 620</b>

### **Velat**

Ostovelat ja muut velat	1 420
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat	208
<b>Lopetettuun toimintoon liittyvät velat yhteensä</b>	<b>1 628</b>

\*) Taseen rivi sisältää myös emoyhtiön varoihin sisältyvän Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet (kts. 2.5.17 Osakkuusyhtiöt)

**Lopetetuksi toiminnoksi siirrettyyn toiminnon rahavirta, poislukien konsernin sisäiset erät:**

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Liiketoiminnan nettorahavirta	896	311
Investointien nettorahavirta	198	0
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>1 094</b>	<b>311</b>

## 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.

<b>LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN TULOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	2 869	3 202
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	62 896	62 429
<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

<b>LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	3 159	3 330
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	62 896	62 429
<b>Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

### 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.

<b>LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN TULOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	2 869	3 202
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	62 896	62 429
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	167	431
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	63 063	62 860
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

<b>LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Emoyrityksen omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	3 159	3 330
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana	62 896	62 429
Osakeoptioiden vaikutus (1 000)	167	431
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	63 063	62 860
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,05</b>	<b>0,05</b>

## 2.5.14 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

### Aineettomat hyödykkeet 2012

TUHATTA EUROA	ASIAKASOPIMUKSET JA -SUHTEET	KEHITTÄMISMENOT	MUUT AINEETTO- MAT HYÖDYKKEET *)	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 939	196	241	3 376
Muuntoerot (+/-)	143	0	1	144
Lisäykset	0	0	70	70
Vähennykset	0	-29	-104	-133
Hankintameno 31.12.	3 082	167	208	3 457
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-1 925	-107	-225	-2 258
Muuntoerot (+/-)	-102	0	-1	-103
Vähennysten kertyneet poistot	0	29	104	133
Tilikauden poisto	-304	-58	-12	-374
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-2 331	-136	-134	-2 602
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2012</b>	<b>751</b>	<b>31</b>	<b>74</b>	<b>856</b>

\*) Ryhmä sisältää ennakkomaksuja muista pitkävaikutteisista menoista 70 tuhatta euroa.

### Aineettomat hyödykkeet 2011

TUHATTA EUROA	ASIAKASOPIMUKSET JA -SUHTEET	KEHITTÄMISMENOT	MUUT AINEETTO- MAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 922	330	466	3 718
Muuntoerot (+/-)	17	0	5	22
Lisäykset	0	26	0	26
Siirrot erien välillä (+/-)	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
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2011</b>	<b>1 014</b>	<b>89</b>	<b>16</b>	<b>1 119</b>

### Asiakassopimukset ja niihin liittyvät asiakassuhteet

TUHATTA EUROA	1.1.2012	MUUNTOERO	KAUDEN POISTOT	31.12.2012
Consulting, Suomi ja Ruotsi	207	5	-35	177
Dovre Group AS	441	22	-190	273
Project Personnel, muut	366	14	-79	301
<b>Yhteensä</b>	<b>1 014</b>	<b>41</b>	<b>-304</b>	<b>751</b>

### Consulting, Suomi ja Ruotsi

Consulting-liiketoimintaryhmän hankinnat on toteutettu vuosina 2008 ja 2007. Hankintamenoista kohdistettiin yhteensä 0,4 milj. euroa asiakassuhteille. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poistoaika on keskimäärin 5 vuotta 31.12.2012.

### Dovre Group AS:n hankinta

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

ja vastaamaan loppuosan (60 %) hankinta-ajankohdan 1.6.2004 käypiä arvoja. Uudelleenarvostettujen (40 %) asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden kirjanpitoarvo uudelleenarvostuksen jälkeen oli 0,7 milj. euroa. Asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden jäljellä oleva poistoaika on 1,4 vuotta 31.12.2012.

### Project Personnel, muut

Muut Project Personnel-liiketoimintaryhmän hankinnat on toteutettu 2006 ja 2007. Hankintamenoista kohdistettiin yhteensä 0,7 milj. euroa asiakassuhteille. Asiakassuhteiden jäljellä oleva poisto-aika on keskimäärin 4 vuotta 31.12.2012.

## 2.5.15 LIIKEARVO

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	7 491	7 446
Muuntoerot (+/-)	312	45
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>7 803</b>	<b>7 491</b>

LIIKEARVO RAHAVIRTAAN TUOTTAVIN YKSIKÖITTÄIN TUHATTA EUROA	2012	2011
Project Personnel	6 583	6 306
Consulting, Suomi ja Ruotsi	903	881
Consulting, Norja	317	304
<b>Yhteensä</b>	<b>7 803</b>	<b>7 491</b>

### Arvon alentumistestaus

Dovre Groupin liiketoimintaryhmistä liikearvoa on Project Personnel ja Consulting-liiketoimintaryhmissä. Arvon alentumistestaus on toteutettu vuoden vaihteessa testauspäivämäärällä 31.12.2012. Arvon alentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty käyttöarvolaskelman perusteella. Rahavirtaa tuottava yksikkö on pienin yksilöitävissä oleva omaisuusryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuusryhmien tai omaisuusryhmien kerryttämistä rahavirroista. Project Personnel -liiketoimintaryhmä on määritelty yhdeksi rahavirtaa tuottavaksi yksiköksi. Consulting-liiketoimintaryhmä on jaettu kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Suomen ja Ruotsin liiketoiminta muodostaa oman ryhmän ja Norjan liiketoiminta oman ryhmän.

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

kinariskipreemio, markkinaperusteinen beta-kerroin, vieraan pääoman kustannus sekä tavoitepääomarakenne. Vuonna 2012 diskonttauskorko oli 9,00 % (9,21 % vuonna 2011). Diskonttauskoron lasku johtuu laskelmassa käytetyn riskittömän koron laskusta. Diskonttauskorko ennen veroja vaihteli yksiköillä 11,73 % ja 12,52 % välillä.

Laskelmassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti, jotka perustuvat hallituksen hyväksymiin vuoden 2013 budjettiin ja strategiaan kasvuprosentteihin ennustejaksolle 2014–2017. Arvon alentumistestaukselta varten osa konsernin muiden toimintojen kustannuksista ja segmenttira-portoinnissa kohdistamattomista eristä on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. 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.

	PROJECT PERSONNEL	CONSULTING, SUOMI JA RUOTSI	CONSULTING, NORJA
Liikevaihdon kasvu	15 %	10 %	15 %
Liikevoittoprosentti	4 %	10 %	16 %
Loppuarvon kasvuvauhti	1 %	1 %	1 %

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

johtaisi tilanteeseen, jossa segmentin kerrytettävissä oleva rahamäärä alittaisi sen kirjanpitoarvon. Project Personnel -liiketoimintaryhmässä tilanne, jossa liikevaihto ei kasvaisi suunnittelujaksolla, voisi johtaa arvonalentumistarpeeseen, jos se puolittaisi katteen ja pääoman tuottovaatimus kasvaisi yli 3 %.

## 2.5.16 AINEELLISET HYÖDYKKEET

<b>KONEET JA KALUSTO TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hankintameno 1.1.	518	1 389
Muuntoerot (+/-)	14	8
Lisäykset	114	31
Vähennykset	-11	-910
Siirto myytävänä oleviin, lopetetut toiminnot	-53	0
Hankintameno 31.12	582	518
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-436	-1 192
Muuntoerot (+/-)	-12	-8
Vähennysten kertyneet poistot	11	836
Siirto myytävänä oleviin, lopetetut toiminnot	31	0
Tilikauden poisto *)	-54	-72
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-460	-436
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>123</b>	<b>83</b>

\*) Vuoden 2011 tilikauden poisto sisältää myös lopetettujen toimintojen poiston.

## 2.5.17 OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tilikauden alussa	933	933
Lisäykset	1 485	0
Osuus osakkuusyhtiöiden tuloksesta	-156	0
Muuntoerot	-33	0
Siirto myytävänä oleviin varoihin	-933	0
<b>Tilikauden lopussa</b>	<b>1 296</b>	<b>933</b>

Kauden lisäys sisältää konsernin investoinnit singaporelaiseen projektikehitysyhtiöön ja sen ensimmäiseen kehityshankkeeseen. Molemmat investoinnit käsitellään osakkuusyhtiöinä, koska konsernilla on merkittävä vaikutusvalta yhtiöissä hallituspaikkojen vuoksi. Siirto myytävänä oleviin varoihin sisältää emoyhtiö Dovre Group Oyj:n Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet IFRS 5:n mukaisesti. Yhtiöitä ei ole julkisesti noteerattu.

## Tiedot konsernin osakkuusyrittäistä sekä niiden varat, velat, tuotot ja voitot/tappiot:

OSAKKUUSYRITYKSET 2012	KOTIPAIKKA	VARAT	VELAT	TUOTOT	VOITTO/TAPPIO	OMISTUSOSUUS (%)
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo, Suomi	5 135	7	177	7	43,50
Sararasa Biomass Pte. Ltd.	Singapore	413	15	0	-43	11,11
Sararasa Bioindo Pte. Ltd.	Singapore	3 491	662	0	-550	25,25

OSAKKUUSYRITYKSET 2011	KOTIPAIKKA	VARAT	VELAT	TUOTOT	VOITTO/TAPPIO	OMISTUSOSUUS (%)
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo, Suomi	5 139	17	180	0	43,50

### AVOIMET SALDOT OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA TUHATTA EUROA

	2012	2011
Myyntisaamiset	16	0

### LIIKETAPAHTUMAT OSAKKUUSYRITYSTEN KANSSA TUHATTA EUROA

	2012	2011
Palvelutuotot	35	0
Vastikkeet osakkuusyrittäisille	-64	-67

Lähipiiritapahtumissa toteutuneet ehdot vastaavat riippumattomien osapuolten välisissä liiketoimissa noudatettavia ehtoja.

## 2.5.18 MYYTÄVISSÄ OLEVAT RAHOITUSVARAT

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Hankintameno 1.1.	75	76
Vähennykset	-75	-1
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>75</b>

Vuonna 2011 sijoitus oli arvostettu hankintamenuon, koska käypä arvo ei ollut luotettavasti määriteltävissä. Sijoitus koostui noteeraamattomasta osakesijoituksesta.

## 2.5.19 PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset lainasaamiset	25	242
<b>Yhteensä</b>	<b>25</b>	<b>242</b>

Vuoden 2012 lopun saaminen on arvostettu jaksotettuun hankintamenuon. Vuoden 2011 lopun saamiset on arvostettu käypään arvoon (219 tuhatta euroa) ja jaksotettuun hankintamenuon (23 tuhatta euroa).

## 2.5.20 LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

LASKENNALLISTEN VEROSAAMISTEN MUUTOKSET 2012 TUHATTA EUROA	1.1.2012	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOSLASKELMAAN	31.12.2012
Vahvistetut tappiot	74	-2	29	101
Muut väliaikaiset erot	26	1	-7	20
<b>Yhteensä, jatkuvat toiminnot</b>	<b>100</b>	<b>-1</b>	<b>22</b>	<b>121</b>
Lopetetut toiminnot	2	0	-1	1
<b>Yhteensä</b>	<b>102</b>	<b>-1</b>	<b>21</b>	<b>122</b>

LASKENNALLISTEN VEROVELKOJEN MUUTOKSET 2012 TUHATTA EUROA	1.1.2012	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOSLASKELMAAN	31.12.2012
Hankintojen käyvän arvонkohdistuksista	-294	-12	98	-208
Tuotekehitysmenojen aktivoinnit ja poistot	-22	0	14	-8
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-227	0	0	-227
Muut väliaikaiset erot	-445	-11	101	-355
<b>Yhteensä</b>	<b>-989</b>	<b>-23</b>	<b>213</b>	<b>-799</b>

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
<b>Yhteensä</b>	<b>699</b>	<b>3</b>	<b>-600</b>	<b>102</b>

LASKENNALLISTEN VEROVELKOJEN MUUTOKSET 2011 TUHATTA EUROA	1.1.2011	MUUNTOERO	KIRJATTU TULOSLASKELMAAN	31.12.2011
Hankintojen käyvän arvонkohdistuksista	-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
<b>Yhteensä</b>	<b>-814</b>	<b>-5</b>	<b>-170</b>	<b>-989</b>

### Konsernin vahvistetut tappiot

Konsernilla oli 31.12.2012 tulevina vuosina hyväksiluettavia vahvistettuja tappioita 14 miljoonaa euroa (17,5 miljoonaa euroa 31.12.2011), joista ei ole kirjattu verosaamista, koska verosaamisen kirjaamisen edellytykset eivät täyty. 13,6 miljoonaa tappioista vanhenevat vuosina 2013–2020 ja loppuilla ei ole varsinaista vanhenemispäivää.

## 2.5.21 MYYNTISAAMISET JA MUUT SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Myyntisaamiset	16 854	13 412
Muut saamiset	380	121
Siirtosaamiset myynneistä	1 342	1 949
Siirtosaamiset kuluista	626	242
<b>Yhteensä</b>	<b>19 201</b>	<b>15 724</b>

Saamisiin ei liity merkittäviä luottoriskikeskittymiä.

Saamisten käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

Konserni kirjasi luottotappioita 5 tuhatta euroa vuonna 2011.

Siirtosaamisiin sisältyvät olennaiset erät liittyvät laskuttamattomaan myyntiin ja jaksotettuihin kuluihin.

### Myyntisaamisten ikäjakauma

TUHATTA EUROA	31.12.2012	ARVONALENTU- MISTAPPIOT	NETTO 31.12.2012	31.12.2011	ARVONALENTU- MISTAPPIOT	NETTO 31.12.2011
Erääntymättömät	10 072		10 072	9 413		9 413
Erääntyneet						
Alle 30 päivää	5 464		5 464	2 998		2 998
30–60 päivää	495		495	560		560
61–90 päivää	420		420	127		127
Yli 90 päivää	403		403	351	-37	314
<b>Yhteensä</b>	<b>16 854</b>	<b>0</b>	<b>16 854</b>	<b>13 449</b>	<b>-37</b>	<b>13 412</b>

## 2.5.22 RAHAVARAT

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Rahat ja pankkisaamiset, jatkuvat toiminnot	7 052	7 141
Lyhytaikaiset talletukset	450	800
<b>Yhteensä, jatkuvat toiminnot</b>	<b>7 502</b>	<b>7 941</b>
Rahat ja pankkisaamiset, lopetut toiminnot	1 805	0
<b>Rahat ja pankkisaamiset yhteensä</b>	<b>9 307</b>	<b>7 941</b>

Vuonna 2012 (2011) lyhytaikaisen talletuksen kiinteä vuosikorko oli 0,30 % (1,90 %) ja maturiteetti 90 (92) päivää.



## 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 2011). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2011). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

### Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (KPL)	OSAKEPÄÄOMA	SVOP-RAHASTO	UDELLEENARVOS- TUSRAHASTO	YHTEENSÄ
<b>31.12.2010</b>	<b>61 961 751</b>	<b>15 917</b>	<b>4 976</b>	<b>179</b>	<b>21 072</b>
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
<b>31.12.2011</b>	<b>62 895 751</b>	<b>9 603</b>	<b>346</b>	<b>127</b>	<b>10 076</b>
Muuntoero	0	0	0	7	7
Siirto kertyneisiin voittovaroihin	0	0	0	-55	-55
<b>31.12.2012</b>	<b>62 895 751</b>	<b>9 603</b>	<b>346</b>	<b>79</b>	<b>10 028</b>

### 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.

## 2.5.24 OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Dovre Group Oyj:llä oli tilikauden aikana yksi voimassaoleva optio-ohjelmaa. Optiojärjestelyn 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	2010C
Järjestelyn luonne	Osakeoptiot	Osakeoptiot	Osakeoptiot
Myöntämispäivä	27.5.2010	27.4.2011	14.2.2012
Toteutushinta	0,33 euroa	0,47 euroa	0,38 euroa
Osakehintaa myöntämishetkellä	0,33 euroa	0,50 euroa	0,41 euroa
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Oikeuden syntymisehdot	ks. 1) ja 2)	ks. 1) ja 2)	ks. 1) ja 2)
Toteutus	Osakkeina	Osakkeina	Osakkeina
Käytetty option hinnoittelumalli	Black & Scholes	Black & Scholes	Black & Scholes
Hinnoittelumallissa käytetyt muuttujat:			
Osakehintaa myöntämishetkellä	0,33 euroa	0,50 euroa	0,41 euroa
Toteutushinta	0,33 euroa	0,47 euroa	0,38 euroa
Odotettavissa oleva volatilitteetti, ks. 3)	27 %	30 %	30 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Odotettavissa oleva osinkotuotto	0	0	2 %
Riskitön korko	1,40 %	2,80 %	1,50 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä	0,09 euroa	0,17 euroa	0,11 euroa
Myönnettyt optiot (kpl)	900 000	775 000	775 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	77	130	82

1) Dovre Group Optiot 2010 on jaettu kolmeen lajiin. A-sarjan optioita voidaan antaa enintään 900 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2010 ensimmäisen kvartaalin keskipäivä ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2010 – 28.2.2015. B-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2011 ensimmäisen kvartaalin keskipäivä ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2011 – 28.2.2016. C-sarjan optioita voidaan antaa enintään 775 000 kpl, osakkeiden merkintähinta on vuoden 2012 ensimmäisen kvartaalin keskipäivä ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2012 – 28.2.2017.

2) 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.

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

### OPTIOKULUT TULOSLASKELMASSA TUHATTA EUROA

	2012	2011
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut, liitetieto 2.5.8	-65	-51
<b>Yhteensä</b>	<b>-65</b>	<b>-51</b>

Johdon optioiden kuluvaikutus esitetään liitetiedossa 2.5.34.2 Lähipiiriin kuuluvan johdon työsuhde-etuudet.

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA TOTEUTUSHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2012	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	TOTEUTUSHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA / OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	1 100 000	0,40
Myönnetyt uudet optiot	750 000	0,38
Palautetut optiot	-150 000	0,47
<b>31.12.2012 ulkona olleet</b>	<b>1 700 000</b>	<b>0,38</b>
<b>31.12.2012 toteutettavissa olleet</b>	<b>555 000</b>	<b>0,33</b>

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
Palautetut optiot	-690 000	0,38
Toteutuneet optiot	-934 000	0,37
Rauenneet optiot	-659 000	0,37
<b>31.12.2011 ulkona olleet</b>	<b>1 100 000</b>	<b>0,40</b>
<b>31.12.2011 toteutettavissa olleet</b>	<b>0</b>	

31.12.2012 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN TOTEUTTAMISHINTA JA VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OSAKKEIDEN MÄÄRÄ (KPL)	TOTEUTTAMIS- HINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010A	555 000	0,33	2,2
Optiot 2010B	395 000	0,47	3,2
Optiot 2010C	750 000	0,38	4,2
<b>31.12.2012 ulkona olleet</b>	<b>1 700 000</b>	<b>0,38</b>	<b>3,3</b>

31.12.2011 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN TOTEUTTAMISHINTA JA VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OSAKKEIDEN MÄÄRÄ (KPL)	TOTEUTTAMIS- HINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010A	555 000	0,33	3,2
Optiot 2010B	545 000	0,47	4,2
<b>31.12.2011 ulkona olleet</b>	<b>1 100 000</b>	<b>0,40</b>	<b>3,7</b>

## 2.5.25 PITKÄAIKAISET MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Pitkäaikaiset muut velat	25	23
<b>Yhteensä</b>	<b>25</b>	<b>23</b>

Pitkäaikaiset muut velat on arvostettu jaksotettuun hankintamenuun ja sen käypä arvo vastaa kohtuullisesti arvioituna sen tase-arvoa. Velka liittyy voimassaolevaan emoyhtiön optiosopimukseen ostaa Project Completion Management Ltd:n osakkeet.

## 2.5.26 ELÄKEVELVOITTEET

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi 16.2.2011 konsernin norjalaisen tytäryhtiön, Dovre Group AS:n, päätöksen luopua etuus pohjaisesta 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 käyvästä arvosta.

### TULOSLASKELMAAN MERKITYT ERÄT TUHATTA EUROA

	2012	2011
Tilikauden työsuoritukseen perustuvat menot	0	-107
Velvoitteen korko	0	-48
Järjestelyyn kuuluvien varojen odotettu tuotto	0	65
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (+)	0	1 808
<b>Yhteensä, sisältyy työsuhde-etuuksista aiheutuviin kuluihin</b>	<b>0</b>	<b>1 718</b>

### VELVOITTEEN NYKYARVON MUUTOKSET TUHATTA EUROA

	2012	2011
<b>Velvoite 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>5 067</b>
Kurssierot	0	30
Työsuorituksesta johtuvat menot	0	107
Korkomenot	0	48
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (-)	0	-5 252
<b>Velvoite 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### JÄRJESTELYYN KUULUVIEN VAROJEN KÄYPIEN ARVOJEN MUUTOKSET TUHATTA EUROA

	2012	2011
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 1.1.</b>	<b>0</b>	<b>5 306</b>
Kurssierot	0	32
Varojen odotettu tuotto	0	65
Järjestelyn lopettamisesta johtuvat tuotot (-)	0	-5 403
<b>Järjestelyyn kuuluvien varojen käyvät arvot 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 2.5.27 LYHYTAIKAISET RAHOITUSVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 139	775
Käytössä olevat shekkilimiitit	147	95
<b>Yhteensä</b>	<b>1 286</b>	<b>870</b>

Lainojen keskiporko oli 1,35 % vuonna 2012 (1,8 % vuonna 2011).

Valuutta- ja korkoriskejä koskevat tiedot esitetään liitetietojen kohdassa 2.5.30 Rahoitusriskien ja pääoman hallinta.

Velkojen käypä arvo vastaa niiden tase-arvoa oleellisilta osin.

## 2.5.28 OSTOVELAT JA MUUT VELAT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Lyhytaikaiset saadut ennakot	0	401
Lyhytaikaiset ostovelat	3 926	1 536
Lyhytaikaiset muut velat	4 940	6 420
<b>Yhteensä</b>	<b>8 865</b>	<b>8 357</b>

<b>LYHYTAIKAISET SIIRTOVELAT TUHATTA EUROA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Jaksotetut henkilöstökulut	3 273	1 750
Valuuttajohdannaiset	1	39
Muut lyhytaikaiset siirtovelat tuloista ja kuluista	871	882
<b>Yhteensä</b>	<b>4 145</b>	<b>2 671</b>

<b>Ostovelat ja muut velat yhteensä</b>	<b>13 010</b>	<b>11 028</b>
---	---------------	---------------

Velkojen käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

Vuoden 2012 valuuttajohdannaisten eräpäivä on 7.1.2013. Kohde-etuudet: joustotermiini NOK 4,5 miljoonaa (myyty put ja ostettu call)  
Muut siirtovelkoihin sisältyvät erät liittyvät pääosin henkilöstökuluihin sekä muihin jaksotettuihin tuottoihin ja kuluihin.

## 2.5.29 LYHYTAIKAISET VARAUKSET

<b>VARAUSTEN MUUTOKSET 2012 TUHATTA EUROA</b>	<b>1.1.2012</b>	<b>VARAUSTEN LISÄYS</b>	<b>VARAUSTEN PURKU</b>	<b>KÄYTETYT VARAUKSET</b>	<b>31.12.2012</b>
Riitatapauksista johtuvat varaukset	39	0	0	-39	0
Muut varaukset	0	0	0	0	0
<b>Yhteensä</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-39</b>	<b>0</b>

<b>VARAUSTEN MUUTOKSET 2011 TUHATTA EUROA</b>	<b>1.1.2011</b>	<b>VARAUSTEN LISÄYS</b>	<b>VARAUSTEN PURKU</b>	<b>KÄYTETYT VARAUKSET</b>	<b>31.12.2011</b>
Verovaraukset	141	0	-38	-103	0
Muut varaukset	0	39	0	0	39
<b>Yhteensä</b>	<b>141</b>	<b>39</b>	<b>-38</b>	<b>-103</b>	<b>39</b>

## 2.5.30 RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

### 2.5.30.1 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 ennakoiduista liiketapahtumista (transaktioriskit) sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelma- ja tase-erien muuntamisesta euroiksi (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

tytärtyhtiöiden valuuttariskit ja suojata valuuttariskit keskitetysti emoyhtiössä.

### Transaktioriski

Suurin osa Dovre Groupin liiketoiminnasta on paikallista palveluliiketoimintaa ja tapahtuu paikallisissa toimintavaluutoissa eikä siten aiheuta transaktioriskiä. Konsernin sisäiset lainat ja talletukset tehdään lähtökohtaisesti tytärtyhtiöiden paikallisissa valuutoissa, jolloin näistä transaktioista mahdollisesti aiheutuva valuuttakurssiriski suojataan valuuttajohdannaisilla emoyhtiössä.

MILJ. EUR	POSITIOT EUROA VASTEN					YHTEENSÄ	POSITIOT USD:A VASTEN			POSITIO CAD:A VASTEN AUD
	NOK	CAD	USD	AUD	NOK		CAD	YHTEENSÄ		
Positio 31.12.2012	0,4	-0,3	0,7	1,0	1,9	0,6	0,6	1,1	-0,2	
Positio 31.12.2011	1,6	0,6	0,5	0,0	2,8	0,9	1,1	2,0	-1,1	

### Translaatoriski

Muutokset konsolidointikursseissa vaikuttavat Dovre Groupin euromääräisiin tulos- ja rahavirtalaskelmiin sekä taseen arvoon aiheuttaen translaatoriskin. Suurin osa Dovre Groupin liikevaihdosta syntyy muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin eurossa, joten liikevaihtoa koskeva translaatoriski on Dovre Groupille olennainen. Viiden prosentin muutos vuoden keskimääräisissä konsernin käyttämissä valuuttakursseissa euroa vastaan olisi aiheuttanut 4,6 (4,6) % muutoksen konsernin euromääräisessä myynnissä vuonna 2012. Tällä muutoksella ei olisi ollut olennaista vaikutusta konsernin liikevoittoon. Dovre Groupin tytärtyhtiöiden taseiden muuntamisesta euroiksi aiheutui vuoden 2012 aikana 0,3 (0,1) miljoonan euron muuntoero. Muuntoeroon vaikuttivat pääasiallisesti Norjan kruunu joka vahvistui n. 6 % ja Kanadan dollari, joka vahvistui hieman alle 5 %.

Translaatoriskiä ei ole suojattu tilikauden aikana. Merkittävimmät translaatoriskipositiot ovat Kanadan dollareissa ja Norjan kruunussa.

MILJ. EUROA	2012	2011
Rahavarat	7,5	7,9
Rahavarat, lopetut toiminnot	1,8	0,0
Luottolimiittit	1,8	2,5
<b>Yhteensä</b>	<b>11,1</b>	<b>10,5</b>

### Asiaksluottoriski

Konsernin saamisista huomattava osuus on muutamalta asiakkaalta, mutta niihin ei arvioida liittyvän merkittävää luottoriskiä, koska pääosa asiakkaista on suuria ja vakavaraisia yrityksiä. Asiakkaiden luottokelpoisuus varmistetaan luottotietojen avulla.

IFRS 7:n mukainen valuuttakurssiriskien herkkyyshanalyysi on laskettu tärkeimpien valuuttaparien osalta vieraan valuutan määräisille varoille ja veloille sekä valuuttajohdannaisille tilinpäätöshetkellä. Positiot tärkeimmissä valuuttapareissa on kuvattu alla olevassa taulukossa. Valuuttariskien herkkyyshanalyysissä on käytetty arviona 10 % valuuttakurssimuutosta. Valuuttariskien herkkyyshanalyysi on laskettu ennen veroja. Arvioidun 10 %:n valuuttakurssimuutoksen vaikutus tilinpäätöshetkellä olisi ollut 0,3 (0,4) miljoonaa euroa tulokseen ennen veroja valuuttojen vahvistuksessa ja -0,3 (-0,4) valuuttojen heikentyessä.

### Korkoriski

Konsernilla ei ollut pitkäaikaisia velkoja tai korollisia saamia tilinpäätöshetkellä.

### Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liike-toiminnan rahoituksen riittävyys voidaan turvata. Konsernin likviditeettiä hallitaan kassanhallinnan ja likviditeettiseurannan avulla. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä vuoden 2012 aikana.

Konsernin rahavarat olivat 7,5 milj. euroa 31.12.2012 (7,9 milj. euroa 31.12.2011). Konsernin emoyhtiöllä sekä tytärtyhtiöllä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

Myyntisaatavia seurataan ja valvotaan keskitetysti konsernihallinnossa. Varsinaista asiakasrahoitusta konserni ei tee.

Tilikauden aikana tehty luottotappiokirjaukset ja myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 2.5.21 Myyntisaamiset ja muut saamiset.

### 2.5.30.2 Pääomarakenteen hallinta

Konsernin pääomarakenteen hallinnan tavoitteena on turvata konsernin likviditeetti kaikissa markkinatilanteissa sekä mahdollistaa konsernin strategian mukaisten investointien toteuttaminen ja omistaja-arvon säilyttäminen. Konsernin pääomarakenteen hallinta käsittää konsernin vakavaraisuuden ja maksuvalmiuden seurannan. Konsernin pääomarakenteen kehitystä (oman ja vie-

raan pääoman suhdetta) seurataan nettovelkaantumisasasteella.

Korolliset nettovelat olivat vuoden 2012 lopussa -6,2 milj. euroa (vuonna 2011 -7,1 milj. euroa). Nettovelkaantumisasastetta las-  
kettaessa korollinen nettovelka on jaettu oman pääoman määräl-  
lä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettynä  
rahavaroilla.

NETTOVELKAANTUMISASTE	2012	2011
Korolliset velat	1,3	0,9
Rahavarat	7,5	7,9
<b>Nettovelat</b>	<b>-6,2</b>	<b>-7,1</b>
<b>Oma pääoma</b>	<b>23,0</b>	<b>20,4</b>
<b>Nettovelkaantumisaste</b>	<b>-27,0 %</b>	<b>-34,6 %</b>

Nettovelkaantumisasteen muutos vuonna 2012 johtuu sekä korollisten velkojen lisäyksestä, että rahavarojen vähentymisestä. Vuoden 2012 rahavarat eivät sisällä lopetettuja toimintoja.

## 2.5.31 MUUT VUOKRASOPIMUKSET

### 2.5.31.1 Konserni vuokralleottajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA	2012	2011
Yhden vuoden kuluessa	710	181
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	549	218
<b>Yhteensä</b>	<b>1 259</b>	<b>399</b>

Konserni on vuokrannut käyttöönsä toimisto- ja varastotilaa erityyppisin ei-irtisanottavin vuokrasopimuksin. Sopimusten pituudet sekä indeksi-, uudistamis- ja muut ehdot poikkeavat toisistaan. Vuoden 2012 tuloslaskelmaan sisältyy vuokrasopimusten perusteella suoritettuja vuokratuluita 992 tuhatta euroa (650 tuhatta euroa vuonna 2011).

### 2.5.31.2 Konserni vuokralleantajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA SAATAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA	2012	2011
Yhden vuoden kuluessa	6	23
<b>Yhteensä</b>	<b>6</b>	<b>23</b>

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

## 2.5.32 VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUDET TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Aineellinen käyttöomaisuus	0	0
Pantatut myyntisaamiset	3 402	3 224
Pantatut arvopaperit <sup>*)</sup>	933	933

<sup>\*)</sup> Vertailukauden tietoa muutettu

## Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernin emoyhtiötä vastaan on vireillä oikeudenkäynti, jossa sen entinen työntekijä vaatii maksettavaksi noin 100 tuhannen euron suuruisen korvauksen väitettyyn laittomaan työsuhteen

päättämiseen liittyen. Yhtiö on kiistänyt esitetyt vaatimukset kokonaan. Asian ratkaisee ensimmäisenä oikeusasteena Helsingin käräjäoikeus. Ratkaisun antamisajankohta ei ole vielä tiedossa.

## 2.5.33 TYTÄRYRITYKSET

YRITYS	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %	KONSERNIN OMISTUSOSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Brisbane	Australia	100,00	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00	100,00
Dovre Group AB	Tukholma	Ruotsi	100,00	100,00
Dovre Group AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	Yhdysvallat	100,00	100,00
Dovre Group LLC	Moskova	Venäjä	100,00	100,00
Dovre Services AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre UK Ltd.	Lontoo	Iso-Britannia	100,00	100,00
Project Completion Management Inc.	Houston	Yhdysvallat	0,00	48,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	Iso-Britannia	48,00	48,00
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 Solution AS:n koko osakekanta. Osto-option omistaja ilmoitti 28.12.2012 haluavansa käyttää option. Kauppaprosessi arvioidaan saatettavan loppuun keväällä 2013.

## Konsernin sisäiset omistusjärjestelyt tilikaudella 2012

Konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi Camako Norge AS, Dovre Asset AS ja Dovre Fabcon AS on vuoden 2012 aikana purettu tai sulautettu yhtiön senhetkiseen emoyhtiöön. Tämän lisäksi Camako Oy sulautettiin Dovre Group Oyj:hin. Project Resource Solutions Inc. sulautui Dovre Canada Ltd:hen vuoden 2012 alussa.

## 2.5.34 LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

### 2.5.34.1 Liiketahtumat 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 liiketahtumat on esitetty liitetietojen kohdassa 2.5.17 Osuudet osakkuusyrityksissä. Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2012 ja 2011. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2012, eikä 31.12.2011.

### 2.5.34.2 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	2012	2011
Emoyhtiön toimitusjohtajat	-304	-356
Emoyhtiön hallituksen jäsenet	-111	-98
<b>Yhteensä</b>	<b>-415</b>	<b>-454</b>



<b>DOVRE GROUP OYJ</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hannu Vaajoensuu - hallituksen puheenjohtaja	-35	-34
Antti Manninen - hallituksen varapuheenjohtaja	-25	-24
Ilari Koskelo - hallituksen jäsen	-22	-21
Leena Mäkelä - hallituksen jäsen	-11	-8
Ossi Pohjola - hallituksen jäsen	-17	0
Jan-Erik Mielck - hallituksen jäsen 17.3.2011-30.9.2011, toimitusjohtaja 1.10.2011 alkaen	-304	-62
Ilkka Toivola - toimitusjohtaja 30.9.2011 asti	0	-305
<b>Yhteensä</b>	<b>-423</b>	<b>-454</b>

#### Johdon kompensaatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensaatiot.

<b>KONSERNI YHTEENSÄ</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhte-etuudet	-1 316	-1 216
Irtisanomisen yhteydessä suoritettavat etuudet	0	-185
Osakeperusteiset maksut	-65	-51
<b>Yhteensä</b>	<b>-1 381</b>	<b>-1 451</b>

#### Johdon osakeoptiot

##### Vuoden 2012 tiedot

Vuoden 2012 tietoihin on sisällytetty Dovre Group -konsernin julkisen sisäpiirirekisterin tiedot.

<b>DOVRE GROUP -KONSERNI</b>	<b>OPTIOT 2010A</b>	<b>OPTIOT 2010B</b>	<b>OPTIOT 2010C</b>	<b>TOTEUTETTAVISSA 31.12.2012</b>
Arve Jensen	100 000	70 000	75 000	100 000
Heidi Karlsson	100 000	70 000	75 000	100 000
Petri Karlsson	20 000	60 000	75 000	20 000
Mikko Marsio	0	0	75 000	0
Jan-Erik Mielck	75 000	75 000	300 000	75 000
Juha Pennanen	20 000	40 000	75 000	20 000
<b>Yhteensä</b>	<b>315 000</b>	<b>315 000</b>	<b>675 000</b>	<b>315 000</b>

##### Vuoden 2011 tiedot

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

<b>DOVRE GROUP -KONSERNI</b>	<b>OPTIOT 2010A</b>	<b>OPTIOT 2010B</b>	<b>TOTEUTETTAVISSA 31.12.2011</b>
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
Jan-Erik Mielck	75 000	75 000	0
Juha Pennanen	20 000	40 000	0
<b>Yhteensä</b>	<b>435 000</b>	<b>425 000</b>	<b>0</b>



Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

# 3. Emoyhtiön tilinpäätös, FAS

## 3.1 Dovre Group Oyj:n tuloslaskelma, FAS

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>LIITETIETO</b>	<b>1.1. - 31.12.2012</b>	<b>1.1. - 31.12.2011</b>
<b>LIIVEVAIHTO</b>	<b>3.4.2</b>	<b>3 271</b>	<b>1 329</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	3.4.3	8 939	96
Materiaalit ja palvelut	3.4.4	-121	0
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	3.4.5	-2 255	-1 171
Poistot ja arvonalentumiset	3.4.6	-567	-23
Liiketoiminnan muut kulut		-1 144	-817
<b>LIIVEVOITTO/TAPPIO</b>		<b>8 123</b>	<b>-586</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	3.4.8	219	4 304
<b>TULOS ENNEN SATUNNAISIA ERIÄ</b>		<b>8 342</b>	<b>3 718</b>
Satunnaiset erät	3.4.9	0	365
<b>VOITTO ENNEN VEROJA</b>		<b>8 342</b>	<b>4 083</b>
Verot		-17	-5
<b>TILIKAUDEN VOITTO</b>		<b>8 325</b>	<b>4 078</b>

## 3.2 Dovre Group Oyj:n tase, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2012	31.12.2011
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	3.4.10	476	80
Aineelliset hyödykkeet	3.4.11	17	3
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	3.4.12	15 762	5 537
Osuudet osakkuusyhteisöissä	3.4.12	2 418	933
Muut sijoitukset	3.4.12	0	75
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>		<b>18 673</b>	<b>6 628</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>			
Pitkäaikaiset saamiset	3.4.13	1 514	3 880
Lyhytaikaiset saamiset	3.4.14	1 490	1 623
Rahat ja pankkisaamiset		1 503	2 253
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>		<b>4 507</b>	<b>7 756</b>
<b>VASTAAVAA</b>		<b>23 180</b>	<b>14 384</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	3.4.15	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	3.4.15	346	346
Edellisten tilikausien voitto / tappio	3.4.15	3 449	0
Tilikauden tulos	3.4.15	8 325	4 078
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>21 723</b>	<b>14 027</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	3.4.16	502	0
Lyhytaikainen vieras pääoma	3.4.17	955	357
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>1 457</b>	<b>357</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		<b>23 180</b>	<b>14 384</b>

### 3.3 Dovre Group Oyj:n rahavirtalaskelma, FAS

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	8 123	-586
Poistot ja arvonalentumiset	566	24
Luovutus- ja purkuvoitot sijoituksista	-8 844	0
Käyttöpääoman muutos	-243	12
Saadut korot	203	317 <sup>*)</sup>
Maksetut korot	-1	0 <sup>*)</sup>
Muut rahoituserät	-73	-53 <sup>*)</sup>
Maksetut verot	-17	-5
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-286</b>	<b>-291</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-70	-99
Luovutustulot muista sijoituksista	80	186
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-1 485	0
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	1 188	1 092
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>-287</b>	<b>1 179</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Toteutuneet osakeoptiot	0	346
Osingonjako	-629	0
Saadut konserniavustukset	0	200
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-629</b>	<b>546</b>
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>-1 202</b>	<b>1 434</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-5	18
Yritysjärjestelyissä siirtyneet rahavarat	457	0
Rahavarat tilikauden alussa	2 253	801
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>1 503</b>	<b>2 253</b>

<sup>\*)</sup> Vertailutiedot muutettu uuden esitystavan mukaiseksi.

## 3.4. Dovre Group Oyj:n tilinpäätöksen liitetiedot, FAS

### 3.4.1 TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

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

Dovre Group Oyj:n tytäryhtiö Camako Oy fuusioitiin emoyhtiönsä toukokuussa 2012.

#### Valuuttamääräiset erät

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

#### Myynnin tuloutus

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

#### Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisääteiset eläkemenot kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

#### Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeen

arvion taloudellisen vaikutusajan perusteella. Taloudelliset vaikutusajat ovat:

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

#### Myyntisaamiset

Myyntisaamiset merkitään taseeseen alkuperäisen laskutetun määrän mukaisesti vähennettyinä epävarmoilla saamisilla.

#### Johdannaisinstrumentit

Valuuttamääräisiä saamia ja velkoja suojataan erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekohetkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamisiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmasa rahoituseriin. Johdannaisten käypänä arvona käytetään noteerattuja markkinahintoja tai jos niitä ei ole saatavilla arvo lasketaan käyttäen hyväksi yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä.

#### Verot

Tuloverot on kirjattu Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Ulkomailla maksetut lähdeverot, joita ei pystytään käyttämään hyväksi verotuksessa, kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Tilinpäätökseen ei ole kirjattu laskennallisia verosaamia edellisten vuosien tappioista.

### 3.4.2 LIIKEVAIHTO

#### MAANTIETEELLINEN JAKAUMA

##### TUHATTA EUROA

	2012	2011
Suomi	1 654	8
Kanada	552	349
Norja	870	786
Muut maat	195	187
<b>Yhteensä</b>	<b>3 271</b>	<b>1 329</b>

### 3.4.3 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Vuokrat	51	83
Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset	8 844	0
Liiketoiminnan muut tuotot	44	13
<b>Yhteensä</b>	<b>8 939</b>	<b>96</b>

Käyttöomaisuuden luovutusvoitot, sijoitukset sisältää purkuvoittoja, jotka ovat syntyneet sisäisten omistusjärjestelyiden seurauksena, kun emoyhtiön omistukseen siirtyneet yhtiöt arvostettiin käypään arvoon.

### 3.4.4 MATERIAALIT JA PALVELUT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Materiaalit	-7	0
Ulkopuoliset palvelut	-114	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-121</b>	<b>0</b>

### 3.4.5 HENKILÖSTÖKULUT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Palkat ja palkkiot	-1 875	-1 016
Eläkekulut	-315	-127
Muut henkilösivukulut	-65	-28
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 255</b>	<b>-1 171</b>

### JOHDON PALKAT JA PALKKIOT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Toimitusjohtaja 1.10.2011 alkaen	-304	-51
Toimitusjohtaja 30.9.2011 asti	0	-305
Hallituksen jäsenet	-111	-98
<b>Yhteensä</b>	<b>-415</b>	<b>-454</b>

#### Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeistä tai eläkkeestä.

<b>HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Keskimäärin	21	5
Tilikauden lopussa	30	5

### 3.4.6 POISTOT JA ARVONALENTUMISET

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-75	-19
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-6	-4
Arvonalentumiset, sijoitukset	-486	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-567</b>	<b>-23</b>

### 3.4.7 TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Tilintarkastus	-86	-68
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-8	0
Veroneuvonta	0	-11
Muut palvelut	-17	-18
<b>Yhteensä</b>	<b>-111</b>	<b>-97</b>

### 3.4.8 RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

#### OSINKOTUOTOT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saman konsernin yrityksiltä	0	4 033
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>4 033</b>

#### MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	181	272
Korkotuotot muilta	11	12
Muut rahoitustuotot muilta	150	127
<b>Yhteensä</b>	<b>342</b>	<b>411</b>

#### KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-19	0
Muut rahoituskulut muille	-104	-140
<b>Yhteensä</b>	<b>-123</b>	<b>-140</b>

<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>219</b>	<b>4 304</b>
--	------------	--------------

Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	150	116
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssitappioita	-67	-39

### 3.4.9 SATUNNAISET ERÄT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Saadut konserniavustukset	0	365
<b>Satunnaiset tuotot yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>365</b>



### 3.4.10 AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

#### AINEETTOMAT OIKEUDET JA MUUT PITKÄVAIKUTTEISET HYÖDYKKEET

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	101	236
Lisäykset	70	95
Vähennykset	0	-230
Hankintameno 31.12.	171	101
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-21	-231
Kertyneet poistot vähennyksistä	0	230
Tilikauden poisto	-21	-19
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-42	-21
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>129</b>	<b>80</b>

Ryhmä sisältää ennakkomaksuja muista pitkävaikutteisista menoista 70 tuhatta euroa.

#### FUUSIOAKTIIVA

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	0	0
Lisäys	401	0
Hankintameno 31.12.	401	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	0
Tilikauden poisto	-54	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-54	0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>347</b>	<b>0</b>

### 3.4.11 AINEELLISET HYÖDYKKEET

#### KONEET JA KALUSTO

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	26	26
Lisäykset	0	4
Yritysjärjestelyssä siirtyneet hankintamenot	70	0
Vähennykset	-9	-4
Hankintameno 31.12.	87	26
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-23	-22
Kertyneet poistot vähennyksistä	9	3
Yritysjärjestelyssä siirtyneet poistot	-50	0
Tilikauden poisto	-6	-4
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-70	-23
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>17</b>	<b>3</b>

### 3.4.12 SIJOITUKSET

#### OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	5 537	5 556
Lisäykset	16 892	9
Vähennykset	-6 181	-28
Hankintameno 31.12.	16 248	5 537
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	0	-19
Vähennysten kertyneet arvonalentumiset	-486	19
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-486	0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>15 762</b>	<b>5 537</b>

Vuoden 2012 lisäys liittyy konsernin sisäisiin omistusjärjestelyihin, kun emoyhtiön omistukseen siirtyneet yhtiöt arvostettiin käypään arvoon tytäryhtiöiden purkautumisen yhteydessä. (Katso liitetieto 3.4.3).

#### OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ

TUHATTA EUROA	2012	2010
Hankintameno 1.1.	933	933
Lisäykset	1 485	0
Hankintameno 31.12.	2 418	933
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>2 418</b>	<b>933</b>

#### MUUT SIJOITUKSET

TUHATTA EUROA	2012	2011
Hankintameno 1.1.	75	75
Vähennykset	-75	0
Hankintameno 31.12.	0	75
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>75</b>

#### OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ

31.12.2012	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Brisbane	Australia	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00
Dovre Group AB	Tukholma	Ruotsi	100,00
Dovre Group AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	USA	100,00
Dovre Group LLC	Moskova	Venäjä	100,00
Dovre Services AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre UK Ltd.	Lontoo	UK	100,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	UK	48,00
Safran Software Solutions AS	Stavanger	Norja	100,00

OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ 31.12.2012	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo	Suomi	43,50
Sararasa Biomass Pte Ltd.	Singapore	Singapore	11,11
Sararasa Bioindo Pte Ltd.	Singapore	Singapore	20,19

### 3.4.13 PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	1 476	3 880
Lainasaamiset muilta	38	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 514</b>	<b>3 880</b>

### 3.4.14 LYHYTAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Myyntisaamiset konserniyrityksiltä	279	197
Lainasaamiset konserniyrityksiltä	704	1 012
Muut saamiset konserniyrityksiltä	0	374
Siirtosaamiset konserniyrityksiltä	0	12
	<b>983</b>	<b>1 595</b>
<b>Saamiset muilta</b>		
Myyntisaamiset	419	1
Muut saamiset	71	26
Siirtosaamiset	17	1
	<b>507</b>	<b>28</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 490</b>	<b>1 623</b>

ERITTELY SIIRTOSAAMISISTA MUILTA	2012	2011
Jaksotetut kulut	17	1
<b>Yhteensä</b>	<b>17</b>	<b>1</b>

### 3.4.15 OMA PÄÄOMA

#### Sidottu oma pääoma

OSAKEPÄÄOMA TUHATTA EUROA	2012	2011
Osakepääoma 1.1.	9 603	15 917
Osakepääoman alentaminen *)	0	-6 314
Osakepääoma 31.12.	9 603	9 603

## Vapaa oma pääoma

### SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

TUHATTA EUROA	2012	2011
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	346	4 976
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahaston purku *)	0	-4 976
Toteutuneet osakeoptiot	0	346
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	346	346

### EDELLISTEN TILIKAUSIEN VOITTO (+) /TAPPIO (-)

	2012	2011
Voitto/tappio edellisiltä tilikaudelta 1.1.	4 078	-11 290
Osakepääoman alentaminen ja SVOP-rahaston purku *)	0	11 290
Osingonjako	-629	0
Tilikauden voitto	8 325	4 078
Voitto/tappio edellisiltä tilikaudelta 31.12.	11 774	4 078

\*) Ks. Konsernin liitetieto 2.5.23.

### LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA

TUHATTA EUROA	2012	2011
Kertyneet voitot edellisiltä tilikaudelta	3 449	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	346	346
Tilikauden voitto/tappio	8 325	4 078
<b>Yhteensä</b>	<b>12 120</b>	<b>4 424</b>

### 3.4.16 PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2012	31.12.2011
Velat saman konsernin yrityksille	502	0
<b>Yhteensä</b>	<b>502</b>	<b>0</b>

### 3.4.17 LYHYTAIKAISET VELAT

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Velat saman konsernin yrityksille		
Muut velat konserniyrityksille	267	0
	<b>267</b>	<b>0</b>
Velat muille		
Ostovelat	96	65
Muut velat	115	34
Siirtovelat	477	258
	<b>688</b>	<b>357</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>955</b>	<b>357</b>

### ERITTELY SIIRTOVELOISTA MUILLE

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	431	206
Valuuttajohdannaiset	1	39
Vuokraennakot	1	0
Muut jaksotetut kulut	44	13
<b>Yhteensä</b>	<b>477</b>	<b>258</b>

### 3.4.18 VASTUUSITOUMUKSET

#### OMASTA PUOLESTA ANNETUT VAKUUDET

<b>TUHATTA EUROA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Shekkitililimiitit, joiden vakuudeksi annettu osakkeita</b>		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	933	933

#### MUIDEN VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA

<b>MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Yhden vuoden kuluessa	92	11
Vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	66	1
<b>Yhteensä</b>	<b>158</b>	<b>12</b>

#### Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Katso konsernin liitetieto 2.5.32.



Viiden vuoden  
lukusarjat 2008–2012

# 4. Viiden vuoden lukusarjat 2008–2012

## 4.1 Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

TUHATTA EUROA	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008
Liikevaihto, konserni <sup>*)</sup>	98 923	77 183	70 776	60 738	62 432
Liikevaihdon muutos, % <sup>*)</sup>	28,2 %	9,1 %	16,5 %	-2,7 %	22,4 %
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	94 069	73 273			
Liikevaihdon muutos, %	28,4 %				
Liiketulos, konserni	4 302	4 902	3 370	263	359
% liikevaihdesta <sup>*)</sup>	4,3 %	6,4 %	4,8 %	0,4 %	0,6 %
Liiketulos, jatkuvat toiminnot	3 419	4 357			
% liikevaihdesta	3,6 %	5,9 %			
Tulos ennen veroja, konserni	4 106	4 788	3 389	-90	631
% liikevaihdesta <sup>*)</sup>	4,2 %	6,2 %	4,8 %	-0,1 %	1,0 %
Tulos ennen veroja, jatkuvat toiminnot	3 240	4 243			
% liikevaihdesta	3,4 %	5,8 %			
Tilikauden tulos	2 869	3 202	2 373	-871	-218
% liikevaihdesta <sup>*)</sup>	2,9 %	4,1 %	3,4 %	-1,4 %	-0,3 %
Oman pääoman tuotto, %	13,2 %	17,2 %	15,3 %	-5,6 %	-0,8 %
Sijoitetun pääoman tuotto, % <sup>**)</sup>	14,3 %	26,3 %	22,9 %	6,7 %	7,7 %
Omavaraisuusaste, %	56,8 %	61,3 %	55,4 %	46,5 %	49,0 %
Nettovelkaantumisaste, % <sup>***)</sup>	-27,0 %	-34,6 %	-27,2 %	-2,0 %	-11,2 %
Taseen loppusumma	40 522	33 729	30 774	29 911	26 607
Bruttoinvestoinnit	1 669	57	229	522	1 551
% liikevaihdesta (konserni)	1,7 %	0,1 %	0,3 %	0,9 %	2,5 %
Tutkimus- ja kehitysmenot <sup>****)</sup>	114	94	665	763	1 515
% liikevaihdesta (jatkuvat toiminnot)	0,1 %	0,1 %	0,9 %	1,3 %	2,4 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, konserni	459	406	414	404	393
Henkilöstö tilikauden lopussa, konserni	488	407	418	408	391
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, jatkuvat toiminnot	434	382			
Henkilöstö tilikauden lopussa, jatkuvat toiminnot	461	381			

<sup>\*)</sup> Vuoden 2011 vertailutieto oikaistu uudelleenryhmittelyn seurauksena.

<sup>\*\*)</sup> Sijoitetun pääoman tuotto laskettu jatkuville toiminnoille vuonna 2012.

<sup>\*\*\*)</sup> Vuoden 2012 tunnusluvussa ei ole mukana lopetettujen toimintojen rahavaroja.

<sup>\*\*\*\*)</sup> Vuoden 2011–2012 luvut eivät sisällä lopetettuja toimintoja.

## 4.2 Osakekohtaiset tunnusluvut

Osakeantioikaistu

	IFRS 2012	IFRS 2011	IFRS 2010	IFRS 2009	IFRS 2008
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR, konserni	0,046	0,051	0,038	-0,014	-0,004
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR, konserni	0,045	0,051	0,038	-0,014	-0,004
Osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,37	0,32	0,27	0,22	0,21
Osingot EUR (1 000) <sup>*)</sup>	1 258	629	0	0	0
Osakekohtainen osinko, EUR	0,020	0,010	0,000	0,000	0,000
Osinko tuloksesta, %	43,8 %	19,6 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Efektiiivinen osinkotuotto, %	3,8 %	2,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Hinta/tulos, EUR	11,62	6,68	11,49	-23,48	-70,90
Osakkeen ylin kurssi, EUR	0,58	0,51	0,44	0,36	0,38
Osakkeen alin kurssi, EUR	0,32	0,28	0,29	0,23	0,24
Tilikauden keskimurssi, EUR	0,43	0,43	0,36	0,28	0,30
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	33,3	21,4	27,3	20,4	17,3
Osakkeiden vaihto, milj. EUR	3,9	4,3	11,9	6,5	4,9
Osakkeiden vaihto, % <sup>**)</sup>	14,4 %	16,0 %	53,3 %	37,3 %	26,4 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:					
-laimentamaton (1 000)	62 896	62 429	61 962	61 962	61 855
-laimennettu (1 000)	63 063	62 860	62 004	61 962	61 855
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000)	62 896	62 896	61 962	61 962	61 962

<sup>\*)</sup> Vuosi 2012 hallituksen ehdotuksen mukaan.

<sup>\*\*)</sup> Vertailutiedot oikaistu.



## 4.3 Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

<b>Oman pääoman tuotto (ROE), % <sup>*)</sup></b>	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääöma (keskimäärin)}} \times 100$
<b>Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), % <sup>*)</sup></b>	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korko- ja muut rahoituskulut}}{\text{Taseen loppusumma - korottomat velat (keskimäärin)}} \times 100$
<b>Omavaraisuusaste, %</b>	$\frac{\text{Oma pääöma}}{\text{Taseen loppusumma - saadut ennakot}} \times 100$
<b>Nettovelkaantumisaste (Gearing), %</b>	$\frac{\text{Korollinen vieras pääöma - rahavarat}}{\text{Oma pääöma}} \times 100$
<b>Osakekohtainen tulos (EPS), EUR</b>	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu keskimääräinen lukumäärä}}$
<b>Osakekohtainen oma pääöma, EUR</b>	$\frac{\text{Oma pääöma}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
<b>Osakekohtainen osinko, EUR</b>	$\frac{\text{Tilikaudelta jaettava osinko}}{\text{Osakkeiden osakeantioikaistu lukumäärä tilikauden lopussa}}$
<b>Osinko tuloksesta, %</b>	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakekohtainen tulos}} \times 100$
<b>Efektiiivinen osinkotuotto, %</b>	$\frac{\text{Osakeantioikaistu osinko/osake}}{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}} \times 100$
<b>Hinta/ tulos (P/E), EUR</b>	$\frac{\text{Osakeantioikaistu pörssikurssi tilikauden lopussa}}{\text{Osakekohtainen tulos}}$

<sup>\*)</sup> Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona.

Konsernin tunnusluvut on laskettu konsernin jatkuville toiminnoille, poislukien konsernin tulos, oman pääoman tuotto-% ja tulos/osake, jotka sisältävät sekä konsernin jatkuvat että lopetetut toiminnot.

A stack of smooth, rounded stones in shades of green and yellow, set against a background of a sunset or sunrise over the ocean. The stones are arranged in a curved line, with the largest stone at the bottom right. The background is a gradient of yellow and green, with a dark horizon line at the bottom.

Osake ja  
osakkeenomistajat

# 5. Osake ja osakkeenomistajat

## 5.1 Osakkeet ja osakepääoma

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

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2012 ja 31.12.2012 oli 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä yhteensä 62 895 751 kappaletta. Osakepääoma ja osakkeiden lukumäärä eivät muuttuneet tilikauden aikana.

## 5.2 Osakekurssi ja -vaihto

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2012 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin NASDAQ OMX Helsinki Oy:ssä noin 9,2 (10,1) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,9 (4,3) milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1. – 31.12.2012 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,32 (0,28) euroa ja ylin kurssi oli 0,58 (0,51) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2012 oli 0,53 (0,34) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 33,3 (21,4) milj. euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2012 yhteensä 2 927 (2864) rekisteröityä osakkeenomistajaa hallintarekisterit (8 kpl) mukaan lukien. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,9 (1,2) % kokonaisosakemäärästä.

## 5.3 Hallituksen valtuudet

Yhtiö valtuutti 15.3.2012 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään enintään 6 200 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta. Määrä vastaa noin 9,9 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutus on voimassa 30.6.2013 saakka.

Lisäksi yhtiö valtuutti 15.3.2012 pidetyssä varsinaisessa yhtiökokouksessa Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään osakekannasta sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Uusia osakkeita voidaan valtuutuksen perusteella antaa yhteensä enintään 12 400 000 kappaletta, mikä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiön hallussa olevia omia osakkeita voidaan valtuutuksen perusteella luovuttaa enintään 6 200 000 kappaletta. Yhtiölle itselleen annettavien osakkeiden lukumäärä voi yhdessä hankintavaltuutuksen nojalla hankittujen omien osakkeiden lukumäärän kanssa olla enintään 6 200 000 kappaletta. Valtuutuksen perusteella annettavien erityisten oikeuksien nojalla merkittävien uusi-

en osakkeiden lukumäärä voi olla enintään 5 000 000 kappaletta. Tämä määrä sisältyy edellä mainittuun uusia osakkeita koskevaan enimmäismäärään. Osakeantia sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskeva valtuutus on voimassa 30.6.2013 saakka.

Hallitus ei käyttänyt yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 15.3.2012 annettuja valtuutuksia tilikaudella.

## 5.4 Optio-oikeudet

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 keskikurssi 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 keskikurssi 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 keskikurssi ja osakkeiden merkintäaika 1.3.2014 – 28.2.2017

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman A-sarjan optioiden merkintäaika alkoi 1.3.2012. Optio-oikeuksilla ei merkitty osakkeita katsauskauden aikana.

Tilikauden aikana myönnettiin konsernin avainhenkilöille yhteensä 825 000 kpl vuoden 2010 optio-ohjelman C-sarjan optio-oikeuksia. Tilikauden aikana yhtiölle palautui yhteensä 150 000 kpl vuoden 2010 B-sarjan ja 75 000 kpl vuoden 2010 C-sarjan optio-oikeutta.

Tilikauden päättyessä vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä yhteensä 2 450 000 kappaletta, joista yhtiön hallussa oli 750 000 kappaletta.

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

MERKINTÄAIKA 2010	MERKINTÄHINTA EUROA	OPTIOITA KPL	OSAKKEITA KPL
A 1.3.2012 – 28.2.2015	0,33	900 000	900 000
B 1.3.2013 – 28.2.2016	0,47	775 000	775 000
C 1.3.2014 – 28.2.2017	0,38	775 000	775 000
Yhteensä		2 450 000	2 450 000
Jäljellä 31.12.2012		2 450 000	2 450 000
Joista yhtiön hallussa		750 000	750 000

## 5.5 Suurimmat osakkeenomistajat 31.12.2012

NIMI	OSAKKEITA, KPL	KOKO OSAKE- JA ÄÄNIMÄÄRÄSTÄ %
1 Etola Erkki	16 900 000	26,9
<i>Etra Capital Oy<sup>*)</sup></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	4 372 286	7,0
<i>Koskelo Ilari</i>	<i>3 072 286</i>	<i>4,9</i>
<i>Navdata Oy<sup>**)</sup></i>	<i>1 300 000</i>	<i>2,1</i>
3 Sijoitusrahasto Evli Suomi	3 098 320	4,9
4 Mäkelä Pekka	1 982 375	3,2
5 Siik Rauni	1 250 000	2,0
6 Hinkka Petri	1 000 000	1,6
7 Siik Seppo Sakari	900 000	1,4
8 Kefura Ab	845 000	1,3
9 Paasi Kari	765 000	1,2
10 Oy Etsmo Ab	750 121	1,2
11 Virkki Risto	750 000	1,2
12 Ruokostenpohja Ismo	657 967	1,0
13 Schütt Christian	640 000	1,0
14 Manninen Antti	601 500	1,0
<i>Manninen Antti</i>	<i>300 000</i>	<i>0,5</i>
<i>Amlax Oy<sup>***)</sup></i>	<i>301 500</i>	<i>0,5</i>
15 Thominvest Oy	600 000	1,0
16 Hinkka Invest Oy	583 390	0,9
17 Vaajoensuu Hannu	545 000	0,9
<i>Havacment Oy<sup>****)</sup></i>	<i>215 000</i>	<i>0,3</i>
<i>Vaajoensuu Henri<sup>****)</sup></i>	<i>165 000</i>	<i>0,3</i>
<i>Vaajoensuu Petra<sup>****)</sup></i>	<i>165 000</i>	<i>0,3</i>
18 Jokinen Reino	434 050	0,7
19 Olsson Vesa	433 000	0,7
20 Karppinen Sakari	400 490	0,6
20 suurinta omistajaa yhteensä	37 508 499	59,6
Hallintarekisteröidyt yhteensä	544 293	0,9
Muut	24 842 959	39,5
<b>Yhteensä</b>	<b>62 895 751</b>	<b>100,0</b>

<sup>\*)</sup> Etra Capital Oy on Erkki Etolan määräysvalta-yhtiö.

<sup>\*\*)</sup> Navdata Oy on Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenen Ilari Koskelon määräysvalta-yhtiö.

<sup>\*\*\*)</sup> Amlax Oy on Dovre Group Oyj:n hallituksen varapuheenjohtajan Antti Mannisen määräysvalta-yhtiö.

<sup>\*\*\*\*)</sup> Havacment Oy:n on Dovre Group Oyj:n hallituksen puheenjohtajan Hannu Vaajoensuun määräysvalta-yhtiö. Henri ja Petra Vaajoensuu ovat samassa taloudessa asuvia Hannu Vaajoensuun perheenjäseniä.

## 5.6 Osakeomistuksen jakauma 31.12.2012

### Omistettujen osakkeiden mukaan

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKEKANNASTA %
1-100	194	6,6	12 824	0,0
101-500	604	20,6	224 026	0,4
501-1 000	479	16,4	438 061	0,7
1 001-5 000	924	31,6	2 541 240	4,0
5 001-10 000	287	9,8	2 296 066	3,7
10 001-50 000	316	10,8	7 346 696	11,7
50 001-100 000	50	1,7	3 650 319	5,8
100 001-500 000	56	1,9	11 292 060	18,0
500 001-	17	0,6	35 094 459	55,8
<b>Yhteensä</b>	<b>2 927</b>	<b>100,0</b>	<b>62 895 751</b>	<b>100,0</b>

### Omistajaryhmittäin

	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKEKANNASTA %
Yksityiset yritykset	151	5,2	23 697 349	37,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	10	0,3	4 256 573	6,8
Julkisyhteisöt	1	0,0	800	0,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,2	7 080	0,0
Kotitaloudet	2 712	92,7	33 039 607	52,5
Ulkomaat	48	1,6	1 894 342	3,0
<b>Yhteensä</b>	<b>2 927</b>	<b>100,0</b>	<b>62 895 751</b>	<b>100,0</b>
Hallintarekisteröidyt	8		544 293	0,9

## 5.7 Johdon omistus

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2012 yhteensä 3 380 721 osaketta, mikä vastaa noin 5,4 %:a koko osake- ja äänimäärästä. Määräysvaltayhtiöiden kautta tapahtuva omistus ja hallituksen jäsenten kanssa samassa taloudessa asuvien perheenjäsenien tai alaikäisten vajaanvaltaisten omistus huomioituna oli hallituksen jäsenten omistus 31.12.2012 yhteensä 5 527 221 osa-

ketta, mikä vastaa noin 8,8 % koko osake- ja äänimäärästä.

Hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2012 yhteensä 20 000 kappaletta optio-oikeutta (2010 optio-ohjelma).

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2012 yhteensä 50 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,1 % koko osake- ja äänimäärästä.

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA %	OPTIOITA, KPL <sup>*)</sup>
Hannu Vaajoensuu <sup>**)</sup>	545 000	0,9	0
Antti Manninen <sup>***)</sup>	601 500	1,0	0
Ilari Koskelo <sup>****)</sup>	4 372 286	7,0	0
Leena Mäkelä	8 435	0,0	20 000
Ossi Pohjola	0	0,0	0
<b>Hallitus yhteensä</b>	<b>5 527 221</b>	<b>8,8</b>	<b>20 000</b>
Jan-Erik Mielck (tj)	50 000	0,1	450 000

<sup>\*)</sup> Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinta vaihtelee 0,33 euron ja 0,47 euron välillä.

<sup>\*\*) Hannu Vaajoensuun määräysvaltayhtiö Havacment Oy omistaa 215 000 osaketta. Hannu Vaajoensuun kanssa samassa taloudessa asuva perheenjäsen sekä vajaanvaltainen alaikäinen lapsi omistavat yhteensä 330 000 osaketta.</sup>

<sup>\*\*\*) Antti Mannisen määräysvaltayhtiö Amlax Oy omistaa 301 500 osaketta.</sup>

<sup>\*\*\*\*) Ilari Koskelon määräysvaltayhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.</sup>

# 6. Tilinpäätöksen allekirjoitukset

Helsingissä, helmikuun 13. päivänä 2013

Hannu Vaajoensuu  
hallituksen puheenjohtaja

Antti Manninen  
hallituksen varapuheenjohtaja

Ilari Koskelo  
hallituksen jäsen

Leena Mäkelä  
hallituksen jäsen

Ossi Pohjola  
hallituksen jäsen

Jan-Erik Mielck  
toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä 13. helmikuuta 2013

ERNST & YOUNG OY  
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta  
KHT





# 7. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä

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

## Dovre Groupin yleiset hallinnointiperiaatteet

Dovre Group -konsernin emoyhtiö, Dovre Group Oy, on Suomessa rekisteröity ja Espoossa kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö. Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan yhtiön yhtiöjärjestystä, Suomen osakeyhtiölakia ja muuta yhtiötä koskevaa lainsäädäntöä. Lisäksi yhtiö noudattaa NASDAQ OMX Helsinki Oy:n, Keskukskaupakamarin sekä Elinkeinoelämän keskusliiton suosituksia listayhtiöiden ohjausjärjestelmistä näissä periaatteissa mainituin poikkeuksin sekä NASDAQ OMX Helsinki Oy:n sisäpiiri-ohjetta. Yhtiön tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja.

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

Dovre Groupin hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön kotisivuilla osoitteessa [www.dovregroup.com](http://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 pörssitiedotteena ja yhtiön Internet-sivuilla.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään vuosittain seuraavista asioista:

- tuloslaskelman ja taseen vahvistaminen
- vahvistetun taseen mukaisen voiton tai tappion käsittely
- vastuuvapauden myöntäminen hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle
- hallituksen jäsenten määrä ja nimitys
- tilintarkastajien valinta
- hallituksen ja tilintarkastajien palkkiot
- muut kokouskutsussa mainitut asiat

## Hallitus

Dovre Groupin hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo yhtiön toimintaa ja johtamista sekä päättää merkittävistä yhtiön strategioista, organisaatiosta, rahoituksesta ja investointeista koskevista asioista. Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät ensisijaisesti yhtiöjärjestyksen ja Suomen osakeyhtiölain mukaisesti. Hallitus vahvistaa vuosittain työjärjestyksen, johon on kirjattu hallituksen kokouskäytäntö sekä hallituksen tehtävät.

Hallituksen tehtävänä on työjärjestyksen mukaan

- vastata osakeyhtiölaissa, yhtiöjärjestyksessä tai muualla yhtiön hallitukselle velvoittavasti säädettyistä 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 arvон kehittymisestä ja määrittellä osinkopolitiikka
- hyväksyä yritys- ja liiketoimintaostot ja -myynnit sekä merkittävät yksittäiset investoinnit ja vastuusitoumukset
- hyväksyä konsernin palkitsemisjärjestelmä ja -periaatteet
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään konsernin toimitusjohtajan suorat alaiset ja konsernin johtoryhmän jäsenet sekä päättää heidän työehdoistaan ja palkkioistaan
- päättää toimitusjohtajan sijaisen nimittämisestä
- vastata toimitusjohtajan seuraajasuunnittelusta
- päättää uusien juridisten yksiköiden perustamisesta
- vastata konsernin hallinnointimenettelyiden kehittämistä
- arvioida vuosittain hallituksen omaa toimintaa
- arvioida toimitusjohtajan toimintaa ja antaa palautetta

Yhtiön hallitukseen kuuluu yhtiöjärjestyksen mukaan vähintään kolme (3) ja enintään kahdeksan (8) varsinaista jäsentä. Varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet yhdeksi toimikaudeksi kerrallaan. Hallituksen jäsenen toimikausi alkaa valinnan suorittaneen yhtiökokouksen päätyttyä ja päättyy valintaa ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päätyttyä. Yhtiöjärjestyksessä ei ole asetettu hallituksen jäsenille yläikärajaa, rajoitettu jäsenten toimikausien lukumäärää eikä muullakaan tavalla ole rajoitettu yhtiökokouksen päätösvaltaa hallituksen jäsenten valinnassa. Hallitus valitsee keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan yhdeksi toimikaudeksi kerrallaan. Hallitus on päätösvaltainen, kun enemmän kuin puolet sen jäsenistä on läsnä.

Päätösasioiden lisäksi hallitukselle annetaan kokouksissa ajankohtaista tietoa konsernin toiminnasta, taloudellisesta tilan-



teesta ja riskeistä.

Hallitus kokoontuu etukäteen sovitun aikataulun mukaisesti normaalisti kerran kuukaudessa ja pitää tarvittaessa ylimääräisiä kokouksia. 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.

#### *Johtoryhmä (Executive Team)*

Yhtiön 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.

#### *Sisäinen tarkastus*

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

#### *Tilintarkastus*

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

Tilintarkastuksen pääasiallisena tehtävänä on todentaa, että tilinpäätös antaa oikeat ja riittävät tiedot Dovre Group -konsernin tuloksesta ja taloudellisesta asemasta tilikaudelta. Sen lisäksi tilintarkastajat raportoivat hallitukselle hallinnon ja toimintojen juoksevasta tarkastuksesta.

#### *Taloudelliseen raportointiin liittyvät sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan järjestelmät*

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

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 toi-

mittavat 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 2012 riskienhallintaprosessin mukaisen raportoinnin mukaan hallituksen tietoon tulleet olennaisimmat riskit liittyvät yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitämiseen muuttuvassa markkinatilanteessa, globaaleihin puitesopimuksiin, uusien markkinoiden avaamiseen, konsernin avainhenkilöihin ja tietojärjestelmiin sekä valuuttakurssivoittojen ja -tappioiden ennustettavuuteen.

#### *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 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 laajuus huomioiden liikevaihdon tuloutukseen, luottotappiovarauksen käsittelyyn, omaisuuserien arvostamiseen (sisältäen liikearvon testauksen) 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 väärinkäyttöihin 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.

Vuosittainen arvonalentumistestaus liikearvolle suoritetaan vuodenvaihteessa. Testauspäivämäärä on tilikauden päättymisajankohta. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon ja kustannusten ennakoitunut 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 mm. myynnin, kannattavuuden ja myyntisaamisten kehitykseen liittyviä avainlukuja.

Strategiansa mukaisesti Dovre Group voi täydentää orgaanista kasvuaan yritysostoilla. Yritystohankkeita 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. Omaa toimintaa seurataan Dovre Groupissa jatkuvasti myös erillisten arviointien, kuten sisäisten tarkastusten ja tilintarkastusten sekä asiakkaiden suorittamien toimittaja-auditointien avulla. Dovre Groupin johto seuraa sisäistä valvontaa osana normaalia johtamistyötä. 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 toimenpidesuosituksukset raportoidaan hallitukselle.

#### *Sisäpiirihallinto*

Dovre Groupilla on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat NASDAQ OMX Helsinki Oy:n 9.10.2009 voimaan astunutta sisäpiiriohjetta. Yhtiön sisäpiirisäännöt kieltävät sisäpiiriläisten, heidän holtottavien ja määräysvallassa olevien yhteisöiden kaupankäynnin yhtiön arvopapereilla raportoitavan vuosineljänneksen tai tilikauden päättymispäivän ja sitä koskevan osavuosikatsauksen tai tilinpäätöstiedotteen julkistamisen välisenä ajanjaksona, kuitenkin aina vähintään neljän viikon aikana ennen osavuosikatsauksen tai tilinpäätöksen julkistamista (ns. suljettu ikkuna).

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

Yhtiön sisäpiiriasioiden ohjauksesta ja valvonnasta vastaa yhtiön hallitus, joka perustaa tarvittaessa hankekohtaisia sisäpiirirekistereitä. Yhtiön talousjohtaja vastaa pysyvästä sisäpiirirekisteristä. Dovre Group Oy: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 luettelo sisäpiiriläisistä.

#### *Palkitseminen*

Yhtiön hallitukselle maksettavista palkkioista määrää varsinainen yhtiökokous. Yhtiön hallitus päättää ja hyväksyy toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdoista kirjallisessa sopimuksessa. Ylimmän johdon palkitsemisperiaatteista päättää yhtiön hallitus. Hallitus hyväksyy vuosittain konsernin henkilöstön kannustinjärjestelmän. Johdon tulospalkkiot määräytyvät ensisijaisesti yksikön liikeluokan ja liikevaihtoa ohjaavien tavoitteiden perusteella.

Hallitus päättää toimitusjohtajalle ja johtoryhmän jäsenille maksettavista palkoista ja palkkioista. Konsernin liiketoimintaryhmien johdon palkoista ja palkkioista päätetään yksi-yli-yhden –periaatteella, jolloin palkitsemista koskeva päätös hyväksytetään päätöksen tekevän henkilön esimiehellä.

## Hallinnointi vuonna 2012

### Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 15.3.2012 Helsingissä.

### Hallitus

Yhtiökokous valitsi Dovre Group Oyj:n hallitukseen viisi jäsentä. Yhtiön hallituksen puheenjohtajana toimii Hannu Vaajoensuu, varapuheenjohtajana Antti Manninen ja jäseninä Ilari Koskelo, Leena Mäkelä ja Ossi Pohjola. Vuonna 2012 hallitus kokoontui 17 kertaa ja osallistumisprosentti oli 97,0 %.

15.3.2012 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 31.12.2012 hallituksen jäsenistä Hannu Vaajoensuu omistaa 545 000, Antti Manninen 601 500, Ilari Koskelo 4 372 286, Leena Mäkelä 8 435 ja Ossi Pohjola 0 kappaletta Dovre Group Oyj:n osaketta. Hallituksen jäsenet 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

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtajana toimii Jan-Erik Mielck.

Toimitusjohtajan toimitusjohtajan ehdot perustuvat hallituksen hyväksymään kirjalliseen sopimukseen. Toimitusjohtajasopimuksen mukaan Jan-Erik Mielckin kompensatio koostuu 198 000 euron vuosipalkasta, sisältäen lomarahaa ja autoedun, hallituksen päättämästä tulospalkkiosta, matkapuhelinedusta sekä henkivakuutuksesta. Toimitusjohtajasopimus sisältää työntekijäeläkelain mukaisen eläkkeen. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeistä. Yhtiön päättäessä sopimuksen, toimitusjohtajalle maksetaan erokorvaus irtisanomispalkan lisäksi. Erokorvaus on suuruudeltaan kahdentoista (12) kuukauden kokonaispalkkaa vastaava rahasumma. Kokonaispalkkaan lasketaan kuukausipalkka luontoisetuineen.

Toimitusjohtajan tulospalkkio koostuu yhtiön tai sen osien kannattavuuteen sidotuista tai yhtiön rakennejärjestelyjen menestykselliseen loppuun suorittamiseen liittyvistä tavoitteista, jotka hyväksytään puolen vuoden jaksolle kerrallaan. Tulospalkkio ei voi ylittää 112 500 euron määrää kahdentoista kuukauden aikajaksolla. Vuoden 2012 osalta edellä mainittua maksimitasoa korotetaan vuonna 2011 tehtyjen työkuukausien suhteessa, sillä toimitusjohtajalle ei maksettu tulospalkkioita vuodelta 2011.

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.
- 14.2.2012 yrityksen optio-ohjelman 2010 C-sarjan optioita 300 000 kappaletta. Optioiden merkintähinta on 0,38 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2012 toimitusjohtaja Jan-Erik Mielck omistaa 50 000 Dovre Group Oyj:n osaketta.

### Johtoryhmä (Executive Team)

Johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu kokonaispalkasta (sisältäen rahapalkan ja tavanomaiset luontoisedut kuten autoedun ja matkapuhelinedun) sekä pitkän ja lyhyen aikavälin kannustimista. Lyhyen aikavälin kannustimen muodostavat puolivuotuiset tulospalkkiot (bonukset), joista päättää yhtiön hallitus. Pitkän aikavälin kannustimina toimivat optio-ohjelmat, joiden piiriin johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Optio-ohjelmista päättää hallitus. Vuoden 2012 aikana Dovre Groupin optio-ohjelman 2010 C-sarjasta myönnettiin optioita johtoryhmän jäsenille. 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 saavuttamiseen 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 52 prosenttia veronalaisesta vuosiansiosta ennen tulospalkkiota.

Vuonna 2012 konsernin johtoryhmään kuuluivat Jan-Erik Mielck (CEO), Mike Critch (EVP, Project Personnel) 23.4.2012 asti, Arve Jensen (EVP, Project Personnel), Heidi Karlsson (CFO), Petri Karlsson (EVP, Consulting), Mikko Marsio (SVP, Business Development) 5.3.2012 alkaen ja Juha Pennanen (Managing Director, Software).

Vuonna 2012 johtoryhmän jäsenten, pois lukien Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja, palkka luontoisetuineen oli yhteensä 883 000 euroa. Tulospalkkiot olivat yhteensä 155 000 euroa.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2012 Dovre Groupin johtoryhmä, pois lukien Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja, omistaa yhteensä 92 500 Dovre Group Oyj:n osaketta.

## Dovre Group Oyj:n julkisten sisäpiiriläisten osake- ja optio-omistus 31.12.2012

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

SISÄPIIRILÄINEN	OSAKKEET	OPTIOT
Critch Michael *)	200 000	120 000
Jensen Arve	33 000	245 000
Järventausta Mikko	0	0
Karlsson Heidi	30 000	245 000
Karlsson Petri	0	155 000
Koskelo Ilari	4 372 286	0
Manninen Antti	601 500	0
Marsio Mikko	0	75 000
Mielck Jan-Erik	50 000	450 000
Mäkelä Leena	8 435	20 000
Pennanen Juha	29 500	135 000
Pohjola Ossi	0	0
Vaajoensuu Hannu	545 000	0

\*) Yhtiön johtoryhmän jäsen ja julkinen sisäpiiriläinen 23.4.2012 asti

### Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2012 KHT-yhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta.

Dovre Groupin erillinen selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä 2012 on hyväksytty hallituksen kokouksessa 13.2.2013.

### Hallituksen jäsenet

#### Hannu Vaajoensuu

s. 1961, KTM

Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen  
Baswaren hallituksen puheenjohtaja  
2005–

#### Keskeinen työkokemus:

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

#### Keskeiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja: Basware Oyj,  
Havactment Oy, Nervogrid Oy  
Hallituksen varapuheenjohtaja: Comptel Oyj  
Hallituksen jäsen: Inventure Oy,  
Movenium Oy, Profit Software Oy,  
XMLdation Oy, Teknologiateollisuus ry.

#### Antti Manninen

s. 1961, KTM

Hallituksen jäsen 26.2.2008 alkaen  
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  
Hallituksen jäsen 28.2.2008 alkaen  
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

Hallituksen jäsen 31.3.2009 alkaen  
Konsultti, Dovre Group Oyj

#### Keskeinen työkokemus:

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

#### Ossi Pohjola

s. 1957, Luonnontieteiden kandidaatti  
Hallituksen jäsen 15.3.2012 alkaen  
Päätoimena hallitustyöskentely

#### Keskeinen työkokemus:

Oracle: Johtaja (Euroopan toiminnot)  
1993–2002, Andersen Consulting: Majoittaja  
1988–1993

#### Keskeiset luottamustoimet:

Hallituksen puheenjohtaja: Valopaino Oy,  
Qentinel Oy  
Hallituksen jäsen: Insta Group Oy,  
Plastex Oy Ab, Sininen Meteoriiitti Oy,  
Trusteq Oy

# 8. Tilintarkastuskertomus

## **Dovre Group Oyj:n yhtiökokoukselle**

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2012. 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 noudattamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan taikka, rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjystä.

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 soveltuvaan tilintarkastusevidenssiä.

## **Lausunto konsernitilinpäätöksestä**

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

## **Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta**

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

Helsingissä 13. helmikuuta 2013

Ernst & Young Oy  
KHT-yhteisö

Mikko Järventausta  
KHT

Ernst & Young Oy, Elielinaukio 5 B, 00100 Helsinki







**Dovre Group Oyj**  
Unioninkatu 20-22  
00130 Helsinki  
puh. 020 436 2000  
www.dovregroup.com

**AUSTRALIA**  
**Dovre Australia Pty Ltd.**

Brisbane  
Level 9, 97 Creek Street  
Brisbane, Queensland  
4000 Australia  
puh. +61-7-3221 1170

Perth  
91 High Street  
Fremantle 6160  
Western Australia  
puh. +61-8-9336 7606

**KANADA**  
**Dovre Canada Ltd.**

St. John's  
Box 69, Atlantic Place, Suite 606  
215 Water Street  
St. John's, NL, Canada A1C 6C9  
puh. +1-709-754 2145

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

**NORJA**  
**Dovre Group AS**

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

Stavanger  
Løkkeveien 99  
4001 Stavanger  
puh. +47-40-005 900

**Safran Software Solutions AS**  
Løkkeveien 99  
4001 Stavanger  
puh. +47-40-005 900

**RUOTSI**  
**Dovre Group AB**

Wallingatan 38, 1. tr.  
PO Box 827  
10136 Stockholm  
puh. +46-8-711 3300

**SINGAPORE**  
**Dovre Asia Pte. Ltd.**

45 Cantonment Road  
Singapore 0890748  
puh. +65-6224 1088

**SUOMI**  
**Dovre Group Oyj**

Espoo  
Maapallonkuja 1 A  
02210 Espoo  
puh. 020 436 2000

Lahti  
Patometsänkatu 4  
15610 Lahti  
puh. 020 436 2000

**VENÄJÄ**  
**LLC Dovre Group**

8B Militseyskaya Street  
Room 209, Sakh-West Building  
Yuzhno-Sakhalinsk 693000  
Sakhalinskaya Oblast  
Russia  
puh. +7-4242-452 414

**YHDYSVALLAT**  
**Dovre Group Inc.**

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