

20
16



VUOSIKERTOMUS



SISÄLLYSLUETTELO

Dovre Group lyhyesti	2	24. Osto- ja muut velat	36
Toimitusjohtajan katsaus	3	25. Pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset varaukset	36
Projektihenkilöstö	4	26. Rahoitusinstrumenttien käypä arvo	37
Konsultointi	5	27. Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	37
Tietoa osakkeenomistajille ja sijoittajille	6	28. Muut vuokrasopimukset	40
		29. Vakuudet ja vastuusitoumukset	40
		30. Tytäryhtiöt	40
		31. Lähipiiritapahtumat	41
1. DOVRE GROUP OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS	8		
2. KANSAINVÄLISEN LASKENTA-SÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)	15	3. VIIDEN VUODEN LUKUSARJAT 2012-2016	43
Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	15	4. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS	47
Konsernitase, IFRS	16	Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS	47
Rahavirta, IFRS	17	Emoyhtiön tase, FAS	48
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	18	Emoyhtiön rahavirtalaskelma, FAS	49
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	19	Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	50
1. Yhteisön perustiedot	19	1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	50
2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	19	2. Liikevaihto	50
3. Toimintasegmentit	22	3. Liiketoiminnan muut tuotot	51
4. Hankitut liiketoiminnot	23	4. Materiaalit ja palvelut	51
5. Liiketoiminnan muut tuotot	24	5. Henkilöstökulut	51
6. Materiaalit ja palvelut	24	6. Poistot ja arvonalentumiset	51
7. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	24	7. Tilintarkastajan palkkiot	52
8. Poistot	25	8. Rahoitustuotot ja -kulut	52
9. Liiketoiminnan muut kulut	25	9. Aineettomat hyödykkeet	53
10. Rahoitustuotot ja -kulut	25	10. Aineelliset hyödykkeet	53
11. Tuloverot	26	11. Sijoitukset	54
12. Osakekohtainen tulos	26	12. Pitkäaikaiset saamiset	55
13. Aineettomat hyödykkeet	27	13. Lyhytaikaiset saamiset	56
14. Liikearvo	28	14. Oma pääoma	56
15. Aineelliset hyödykkeet	29	15. Pitkäaikaiset velat	57
16. Osuudet yhteisyrityksissä	30	16. Lyhytaikaiset velat	57
17. Pitkäaikaiset saamiset	31	17. Vastuusitoumukset	58
18. Laskennalliset verosaamiset ja -velat	31	5. OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT	60
19. Myynti- ja muut saamiset	32	6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET	63
20. Oma pääoma	32	7. TILINTARKASTUSKERTOMUS	65
21. Osakeperusteiset maksut	33	8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ	69
22. Pitkäaikaiset velat	35		
23. Lyhytaikaiset rahoitusvelat	35		

DOVRE GROUP LYHYESTI

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johtamisen palvelutoimittaja. Konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on listattu Nasdaq Helsingissä (tunnus: DOVIV).

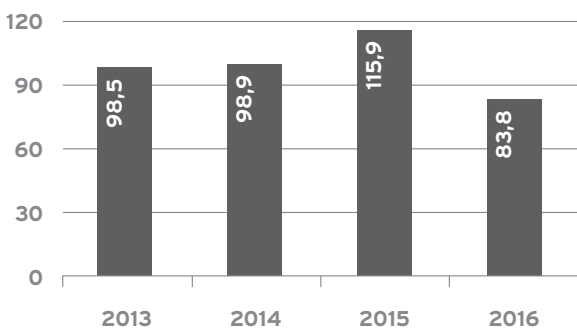
Konsernilla on kaksi liiketoimintaryhmää: Projektihenkilöstö ja Konsultointi. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmällä on yli 30 vuoden kokemus asiantuntijoiden toimittamisesta erityisesti isoihin investointiprojekteihin eri puolilla maailmaa. Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohdon

ja projektinhallinnan osaamista isojen projektien ja investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen Pohjoismaissa.

Dovre Groupin liikevaihto vuonna 2016 oli 83,8 miljoonaa euroa ja konsernin liiketulos oli 0,0 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta 92 % muodostuu projektihenkilöstöliiketoiminnasta ja 8 % konsultoinnista. Maailmanlaajuisesti Dovre Group työllistää yhteensä noin 500 henkilöä.

LIKEVAIHTO

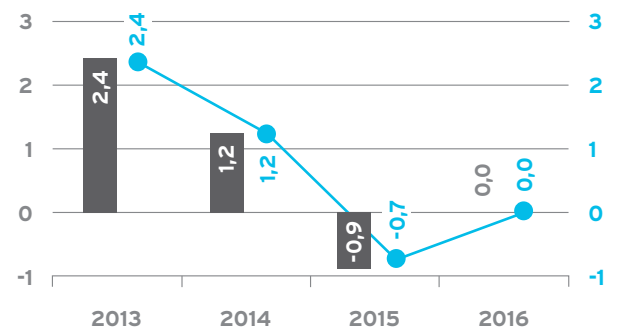
MILJ. EUROA



LIKETULOS

MILJ. EUROA

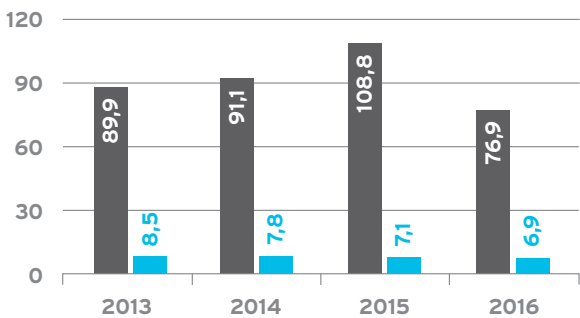
% LIKEVAIHDOSTA



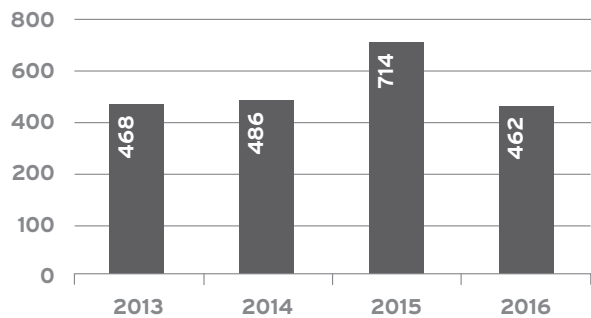
LIKEVAIHTO LIIKETOIMINTARYHMITÄIN

MILJ. EUROA

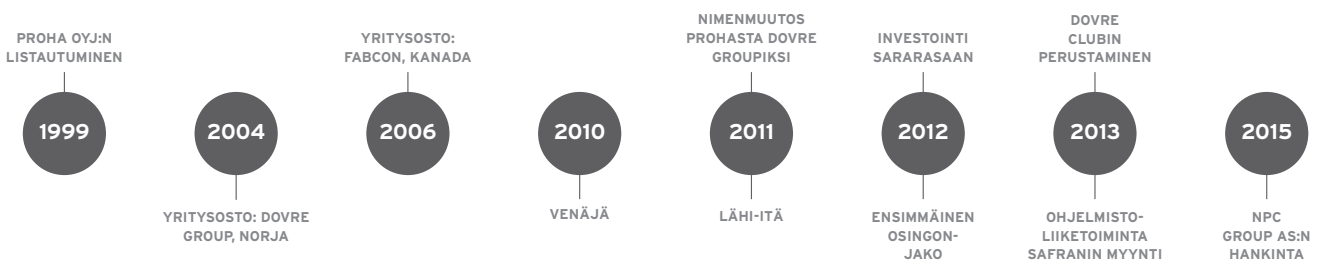
■ Projektihenkilöstö ■ Konsultointi



HENKILÖSTÖ TILIKAUDEN LOPUSSA



DOVRE GROUP -KONSERNIN KEHITYS



STRATEGISTA EDISTYSTÄ VAIKEASSA MARKKINATILANTEESSA

Vuosi 2016 oli dramaattinen Projektihenkilöstö-liiketoiminnassamme. Öljy- ja kaasualan liiketoimintaympäristö oli vuosikymmenen haastavin. Kysyntä laski kolmella ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Vuoden 2016 viimeisellä neljänneksellä myynti kuitenkin kasvoi edelliseen neljännekseen verrattuna ensimmäistä kertaa sitten vuoden 2015 alun. Ilmassa on merkkejä siitä, että öljy- ja kaasualan markkinat ovat nyt saavuttaneet pohjan. Samanaikaisesti olemme vahvistaneet asemaamme energia-, infra- ja teollisuudenalan projekteissa.

Emme voi olla tyytyväisiä Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän taloudelliseen suoritukseen vuonna 2016. Olen kuitenkin tyytyväinen edistykseemme neljässä keskeisessä strategisessa tavoitteessa:

1. **Asiakassalkun riskien vähentäminen.**

Riippuvuutemme kolmesta pääasiakkaasta on vähentynyt merkittävästi. Vuonna 2016 enää kaksi asiakasta edustivat kumpikin hieman yli 10 % koko konsernin myynnistä. Asiakassalkumme on huomattavasti tasapainoisempi kuin vuosi sitten.

2. **Diversifointi.** Riippuvuutemme öljy- ja kaasualan projekteista on pienentynyt. Tällä hetkellä jo noin 40 % volyymistä tulee muista asiakassegmenteistä, eli energia-, infra- ja teollisuusalan projekteista. Tältä osin olemme selvästi ylittäneet vuodelle 2016 asettamamme tavoitteen.

3. **Asiakashankinta.** Allekirjoitimme vuoden 2016 aikana yli 20 puitesopimusta. Meillä on nyt vahvempi puitesopimussalkku kuin koskaan aikaisemmin.
4. **Kustannustehokkuus.** Jatkoimme kiinteiden kustannusten optimointia. Vuositasolla kustannuksemme olivat vuoden 2016 lopussa noin 3 miljoonaa euroa alemmat kuin vuotta aiemmin. Myös tältä osin ylitimme asetetut tavoitteet.

Konsultointiliiketoiminnallamme oli erittäin hyvä vuosi. Norjan suoritus oli taasen vahva, kun taas Suomi paransi huomattavasti.

Panostamme jatkossa myynnin kompetenssiin ja kapasiteettiin. Haluamme olla asiakkaidemme suosima projekti-kumppani isoissa investointiprojekteissa. Jatkamme edelleen työprosessiemme virtaviivaistamista ja digitalisointia.

Palvelemme edelleen maailman johtavia yrityksiä heidän vaativimmissa hankkeissaan, ja saamamme asiakaspalaute on erinomaista.

Haluan kiittää kaikkia asiakkaitamme - niin vanhoja kuin uusiakin - hyvästä yhteistyöstä Dovre Groupin kanssa. Suuri ja lämmin kiitos kaikille työntekijöillemme: olette olleet valmiita venymään ja tekemään kaikkenne eikä se todellakaan ole ollut helppoa. Ja vielä lopuksi vilpittömät kiitokset kaikille sadoille konsulteillemme, jotka kentällä auttavat asiakkaitamme menestymään projekteissaan.

Patrick von Essen
Toimitusjohtaja



**"OLEN TYYTYVÄINEN
EDISTYKSEEMME
NELJÄSSÄ
KESKEISESSÄ
STRATEGISESSA
TAVOITTEESSA."**

PROJEKTIHENKILÖSTÖ

Dovre Groupin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä toimittaa kokenutta asiantuntijahenkilöstöä suurten investointihankkeiden asiantuntijatehtäviin. Dovre Groupilla on yli 30 vuoden kokemus projektihenkilöstöalasta. Päämarkkinamme ovat Pohjoismaat, Aasian ja Tyynenmeren alue, Pohjois-Amerikka ja Lähi-itä.

Konsernilla on toimipiste Norjassa, Singaporessa, Kanadassa, Yhdysvalloissa, Yhdistyneissä Arabiemiraateissa, Suomessa ja Venäjällä. Vuoden 2016 lopussa konserni työllisti lähes 500 projektiammattilaista ja konsernin projektihenkilöstöä työskenteli yli 20 maassa.

HENKILÖSTÖVUOKRAUS PERUSTUU LUOTTAMUKSEEN JA USKOLLISUUTEEN

Dovre Groupin asiakkaat ovat johtavia yksityisyrittäjiä. Meidän tehtävämme on varmistaa, että alan parhaat projektiammattilaiset ovat asiakkaidemme saatavilla, huolimatta siitä milloin tai missä heitä tarvitaan. Pörssiyhtiönä olemme läpinäkyvä ja luotettava kumppani asiakkaillemme ja saamme johdonmukaisesti korkeimmat laatupisteet asiakkailtamme.

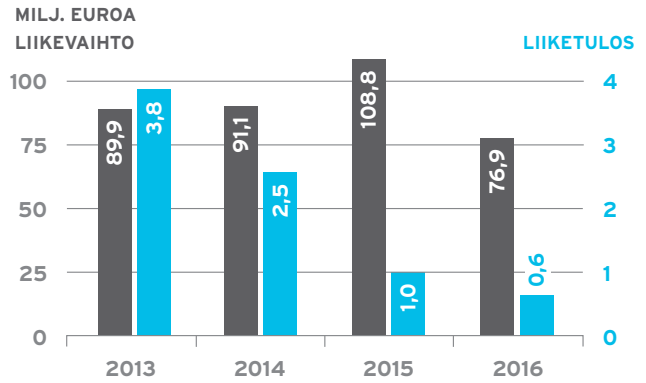
Avain menestykseen projektihenkilöstöalalla on pääsy käsiksi parhaisiin projektiammattilaisiin. Monet konsultistamme ovat olleet kanssamme jo vuosikymmeniä eri toimeksiannoissa ympäri maailmaa. Pidämme hyvää huolta konsultistamme ja yhdessä pidämme hyvää huolta asiakkaistamme.

2016 - VUOSIKYMMENEN HAASTAVIN VUOSI

Vuosi 2016 oli vuosikymmenen haastavin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässämme. Projektihenkilöstöpalveluiden kysyntä öljy- ja kaasualalla jatkoi laskuaan, joskin hieman loivemmin vuoden loppua kohden. Panostuksemme diversifointiin ja asiakashankintaan on kuitenkin tuottanut tulosta. Riippuvuutemme öljy- ja kaasualan projekteista on vähentynyt ja puitesopimussalkkumme on entistä vahvempi.

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän liikevaihto laski edellisvuodesta ja oli 76,9 (108,8) miljoonaa euroa. Projektihenkilöstön liiketulos oli 0,6 (1,0) miljoonaa euroa.

Projektihenkilöstöliiketoiminta työllisti vuoden aikana keskimäärin 498 (599) henkilöä, joista 27 (28) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia. Dovre Groupilla on projektihenkilöstön työturvallisuuden seurantaan kuukausittainen raportointikäytäntö. Yhtiölle ei raportoitu onnettomuuksista vuoden 2016 aikana.



KONSOLIDOINTI, DIVERSIFIOINTI JA KUSTANNUSÄÄSTÖT

Projektihenkilöstöalan markkinat ovat selvästi konsolidoitumassa. Monet asiakkaat ovat vähentämässä palveluntarjoajien määrää ja haluavat toimia tahojen kanssa, jotka pystyvät tarjoamaan laaja-alaisia palveluita eri kohteissa ympäri maailmaa. Dovre Group on hyvissä asemissa vastaamaan tähän trendiin.

Strategiamme mukaisesti haemme kasvua pääosin öljy- ja kaasualan ulkopuolelta. Öljy- ja kaasualan verkostomme ovat osoittautuneet arvokkaaksi tekijäksi muita teollisuuden aloja lähestyessämme: Öljy- ja kaasualan projektiammattilaiset ovat erittäin arvostettuja heidän projektiosaamisensa ja turvallisuustietoisuutensa ansiosta. Monet heistä työskentelevät tällä hetkellä vesivoima-, energiansiirto- ja kemianteollisuuden projekteissa.

Vuoden 2016 aikana toimeenpanimme kustannussäästöohjelmia konsernissamme, joilla saavutimme n. 3 miljoonan euron vuosittaiset kustannussäästöt.

STRATEGISET TAVOITTEET

Strateginen visiomme on pitkäaikaiset asiakassuhteet, huippumotivoituneet työntekijät ja markkinoita nopeampi kasvu. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä jatkamme asiakaskunnan laajentamista öljy- ja kaasualan ulkopuolelle. Jatkamme myös sisäisten työprosessien ja järjestelmien parantamista, tavoitteena parempi mittakaavaetujen hyödyntäminen. Rakennamme vankkaa tilauskantaa, joka perustuu pitkäaikaisiin puitesopimuksiin nykyisten ja uusien asiakkaiden kanssa. Tavoitteenamme on olla toimialan halutuin työnantaja ja tarjota mielenkiintoisia projekteja ja uramahdollisuuksia.

"TEHTÄVÄMME ON VARMISTAA, ETTÄ ALAN PARHAAT PROJEKTIAMMATTILAISET OVAT ASIAKKAIDEMME SAATAVILLA, HUOLIMATTA SIITÄ MILLOIN TAI MISSÄ HEITÄ TARVITAAN."

KONSULTOINTI

Dovre Groupin konsultointiliiketoiminta tarjoaa asiantuntijapalveluita isojen projektien suunnitteluun ja toteutukseen. Toimintamme on keskittynyt Pohjoismaihin ja meillä on toimipisteet Suomessa ja Norjassa.

Asiakaskuntamme koostuu isojen projektien omistajista ja sisältää sekä yksityisyrittäjiä että julkishallinnon organisaatioita. Asiakkaamme operoivat pääosin seuraavilla toimialoilla:

- Öljy- ja kaasuteollisuus
- Energiateollisuus
- Liikenne
- Rakennusala
- Terveystieteet
- Oikeus ja hallinto
- Koulutus
- Rahoitus
- Puolustus

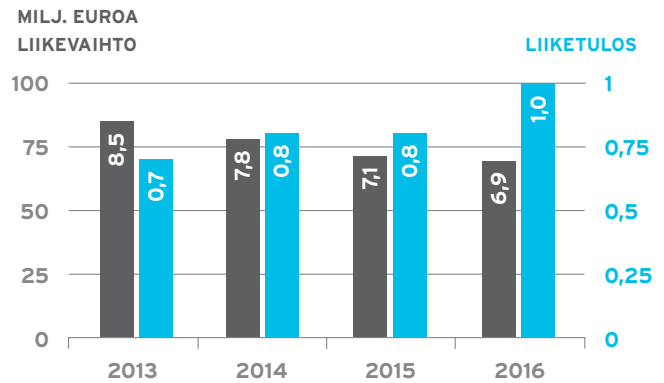
Kokeneena ja pitkäaikaisena toimijana keskitymme projektinhallinnan ja hankintojen konsultointiin. Tarjoamme eri toimialoilla toimiville asiakkaillemme seuraavia konsultointipalveluita:

- Strateginen konsultointi
- Riippumattomat analyysit
- Organisaatioiden kehittäminen
- Operatiivinen johtaminen

Suuret hankkeet edellyttävät tyypillisesti useita vuosia kestävä hankkeiden määrittelyä ja suunnittelua ennen itse hankkeen toteutusta. Lisäksi ne edellyttävät laajamittaisia investointeja. Monet asiakkaistamme ylläpitävät projektiportfolioita, jotka sisältävät useita erikokoisia ja eri vaiheissa olevia hankkeita, ja monilla on laajoja hankintaprojekteja kattavia portfolioita. Toisilla taas on käynnissä vain yksi isompi projekti kerrallaan, mutta tämä projekti on usein merkittävä verrattuna asiakkaan muihin investointeihin tai liiketoiminnan kustannuksiin. Palvelutarjontamme kattaa seuraavat osa-alueet:

- Portfolionhallinnointi ja -hallinta
- Riskien hallinta
- Hankkeiden määrittely ja projektien arviointi
- Ohjelmien ja projektien hallinta
- Sopimusten ja hankintojen hallinta
- Projektinhallinnan menetelmät ja välineet

Menestys konsultointiliiketoiminnassa edellyttää kykyä tarjota asiakkaille heidän arvostamia palveluita pitkällä aikavälillä. Keskitymme solmimaan pitkäaikaisia asiakassuhteita, jotka nojautuvat puitesopimuksiin ja käytännönläheiseen neuvontaan. Asiakkaamme tuntevat meidät asiantuntevana yhteistyökumppanina ja ovat jatkaneet voimassa olevia puitesopimuksia uusilla sopimuskausilla. Esimerkiksi Norjassa



Dovre Group on yksi yhteensä vain neljästä toimittajasta, jotka ovat olleet mukana tekemässä riippumattomia ulkopuolisia selvityksiä merkittävistä julkishallinnon investointihankkeista Norjan julkiselle sektorille sen jälkeen, kun arviointijärjestelmä tuli käyttöön 15 vuotta sitten.

KONSULTOINNILLA VAKAA VUOSI 2016

Konsultointiliiketoiminnan liikevaihto supistui hieman verrattuna edellisvuoteen ja oli 6,9 (7,1) miljoonaa euroa. Liiketoimintaryhmän liiketulos parani hieman edellisvuodesta ja oli 1,0 (0,8) miljoonaa euroa.

Liiketoimintaryhmän Norjan ja Suomen yksiköissä työskenteli vuoden aikana keskimäärin 40 (45) henkilöä.

KONSULTOINTIMARKKINAT KONSOLIDOITUMASSA

Odotamme konsultointipalvelujen kysynnän pysyvän kohtuullisen vakaana vuonna 2017. Markkinat konsolidoituvat ja odotamme tämän trendin jatkuvan. On myös mahdollista, että öljy- ja kaasualan markkinoiden epävarmuus vaikuttaa myös muihin teollisuudenaloihin odotettua enemmän. Samanaikaisesti meillä on kuitenkin vahva tilauskanta Norjassa. Lisäksi investointien infrastruktuurihankkeisiin odotetaan lisääntyvän, sillä Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Kysynnän Suomessa odotetaan pysyvän samalla tasolla kuin vuonna 2016.

Dovre Group pyrkii kasvattamaan konsultointiliiketoimintaansa lähestymällä markkinoita strukturoidusti: Keskitymme joukkoon avainasiakkaita, joiden kanssa laajennamme yhteistyötä, sekä hankimme uusia avainasiakkaita. Harjoitamme myös strategista rekrytointia, solmimme strategisia kumppanuuksia ja harkitsemme valikoituja yritysjärjestelyjä.

"KOKENEENA JA PITKÄAIKAISENA TOIMIJANA KESKITYMME PROJEKTINHALLINNAN JA HANKINTOJEN KONSULTOINTIIN."

TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE JA SJOITTAJILLE

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

Dovre Groupin verkkosivuilla www.dovregroup.com on osakkeenomistajille ja sijoittajille suunnattu osio, jossa julkaitaan ajankohtaista tietoa Dovre Groupista sijoituskohteena. Yhtiön julkistaman taloudellisen materiaalin voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta info@dovregroup.com.

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

TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2017

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2017 torstaina 27.4.2017
- Puolivuotiskatsaus 1.1.-30.6.2017 torstaina 27.7.2017
- Kolmannen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-30.9.2017 torstaina 26.10.2017

Dovre Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään torstaina 30.3.2017 klo 15.00 osoitteessa: Suomalainen Klubi, Kansakoulukuja 3, Helsinki.

SJOITTAJAVIESTINNÄN YHTEYSTIEDOT

Heidi Karlsson

Talousjohtaja

Puh. 020 436 2000

info@dovregroup.com

OSAKETIEDOT

Dovre Group Oyj:n osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:ssä. Dovre Groupilla on yksi osakesarja, jonka kaupankäyntitunnus on DOVIV.

Markkina: Nasdaq Helsinki

ISIN: FI0009008098

Tunnus: DOVIV

Lista: OMX Helsinki Small Cap

Toimiala: Teollisuustuotteet ja -palvelut

Osakkeiden lukumäärä 31.12.2016: 99 868 769

Lisätietoja www.nasdaqomxnordic.com

PÖRSSITIEDOTTEET 2016

22.12.2016	Dovre Group Oyj - Johdon liiketoimet	8.3.2016	Dovre Group Oyj:n suunnatussa annissa liikkeeseen laskettujen uusien osakkeiden listaamista koskeva listalleottoesite hyväksytty
27.10.2016	Dovre Group Oyj:n taloudellinen tiedottaminen 2017	23.2.2016	Dovre Groupin tilinpäätös 2015 julkistettu
27.10.2016	Dovre Groupin liiketoimintakatsaus 1.1.-30.9.2016	18.2.2016	Kutsu Dovre Group Oyj:n varsinaiseen yhtiökokoukseen
28.7.2016	Dovre Groupin puolivuotiskatsaus 1.1.-30.6.2016	18.2.2016	Dovre Groupin tilinpäätöstiedote 1.1.-31.12.2015
28.4.2016	Dovre Groupin liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2016	8.2.2016	Kutsu Dovre Groupin tiedotustilaisuuteen tilinpäätöksestä 2015
17.3.2016	Dovre Group Oyj:n varsinaisen yhtiökokouksen päätökset	29.1.2016	Ennakkotieto Dovre Groupin 2015 luvuista
8.3.2016	Dovre Groupin vuosikertomus 2015 julkaistu		
8.3.2016	Muutos osakkeenomistajien ehdotukseen hallituksen jäsenten valinnasta Dovre Group Oyj:n varsinaiselle yhtiökokoukselle 17.3.2016		

Pörssitiedotteet ovat saatavilla yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.dovregroup.com > Investors

**DOVRE GROUP
OYJ:N HALLITUKSEN
TOIMINTAKERTOMUS
JA TILINPÄÄTÖS
1.1.-31.12.2016**



1. DOVRE GROUP OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

MILJOONAA EUROA	2016	2015 (*)	MUUTOS %
Liikevaihto	83,8	115,9	-27,7
Liiketulos	0,0	-0,9	100,5
% liikevaihdosta	0,0 %	-0,7 %	
Tulos	-1,7	-2,0	17,0
% liikevaihdosta	-2,0 %	-1,7 %	
Liiketoiminnan nettorahavirta	0,6	2,0	-71,7
Nettovelat	-4,7	-5,2	-9,3
Nettovelkaantumisaste, %	-18,3 %	-19,1 %	-4,2
Tulos/osake, euroa			
Laimentamaton	-0,02	-0,02	29,7
Laimennettu	-0,02	-0,02	29,4

*) Vuoden 2015 liiketulos sisältää yhteensä 1,9 miljoonaa euroa NPC:n yritysjärjestelyn yhteydessä syntyneitä ulkoisia asiantuntijapalveluja uudelleenjärjestelykuluja sekä Ruotsin konsultoinnin liiketoiminnan myynnin yhteydessä syntyneen myyntitappion.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Vuosi 2016 oli Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässämme vuosikymmenen haastavin. Volyymit ja katteet painuivat selvästi vuoden ensimmäisellä puoliskolla ja lasku jatkui toisella vuosipuoliskolla, joskin loivempina. Vuoden viimeisellä neljänneksellä myynti kuitenkin kasvoi hieman edelliseen vuosineljännekseen verrattuna. Tämä antaa uskoa siihen, että pohja on saavutettu. Odotamme kysynnän osalta käännettä parempaan vuoden 2017 aikana.

Markkinatilanne öljy- ja kaasualan projektihenkilöstöpalveluissa oli armoton. Jatkoimme edelleen konsernin uudistamista sopeutuaksemme markkinoihin. Olemme edenneet merkittävästi riskien vähentämisessä, diversifioinnin lisäämisessä sekä saavuttaneet merkittäviä kustannussäästöjä. Riippuvuutemme kolmesta pääasiakkaastamme vähentyi merkittävästi ja asiakassalkkumme on nyt entistä vakaampi ja tasapainoisempi. Diversifioinnin ansiosta riippuvuutemme öljy- ja kaasualan projekteista on pienentynyt selvästi. Jo noin 40 prosenttia volyymistä tulee muista asiakassegmenteistä,

eli energia-, infra- ja teollisuusalan projekteista. Jatkoimme edelleen kiinteiden kustannusten karsimista. Vuositasolla kustannukset ovat noin 3 miljoonaa euroa alemmat kuin vuosi sitten.

Panostuksemme asiakashankintaan on tuottanut tulosta. Allekirjoitimme vuoden 2016 aikana yli kaksikymmentä puitesopimusta, joista julkistimme viisi: Pöyry-konserni, Lundin Norway, Statoil, Norske Shell ja norjalainen Aker BP. Muut uudet puitesopimukset olemme käsitelleet luottamuksellisina asiakkaidemme pyynnöstä. Suurin osa puitesopimuksista tuli öljy- ja kaasualan ulkopuolelta.

Konsultointiliiketoimintamme vuosi oli vahva. Norjassa kannattavuus pysyi hyvänä ja Suomen kannattavuus parantui merkittävästi.

Panostamme jatkossa vielä enemmän myyntiin. Haluamme olla asiakkaidemme projektikumppani isoissa investointiprojekteissa. Jatkamme edelleen työprosessiemme virtaviivaistamista ja digitalisointia.

LIKEVAIHTO JA KANNATTAVUUS

Konsernin tilikauden liikevaihto laski 27,7 prosenttia ja oli 83,8 (115,9) miljoonaa euroa. Liikevaihdosta Projektihenkilöstön osuus oli 92 (94) prosenttia ja Konsultoinnin 8 (6) prosenttia. Projektihenkilöstö-liiketoiminnan liikevaihto laski tilikaudella 29,3 prosenttia ja oli 76,9 (108,8) miljoonaa euroa. Konsultointi-

liiketoiminnan liikevaihto laski 2,9 prosenttia ja oli 6,9 (7,1) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liikevaihdon lasku verrattuna viime vuoteen johtui pääosin konsernin ydinliiketoimintaan kuulumattoman Ruotsin konsultointiliiketoiminnan myynnistä vuoden 2015 neljänneksellä. Konsernin liike-

vaihto vuonna 2015 sisältäen NPC:n (pro forma) olisi ollut 140 miljoonaa euroa.

Markkina-alueittain EMEAn (Norja, Lähi-itä, Suomi ja vuonna 2015 Ruotsi) osuus konsernin liikevaihdosta tilikaudella oli 53,4 (68,1) miljoonaa euroa eli 64 (59) prosenttia. AMERICASin (Kanada ja Yhdysvallat) osuus konsernin liikevaihdosta oli 16,9 (30,6) miljoonaa euroa eli 20 (26) prosenttia. APACin (Singapore, Venäjä (Sahalin) ja Korea) osuus konsernin liikevaihdosta oli 13,5 (17,2) miljoonaa euroa eli 16 (15) prosenttia.

Tilikauden liike-tulos oli 0,0 (-0,9) miljoonaa euroa. Konsernin liike-tulos oli 0,0 (-0,7) prosenttia liikevaihdosta. Projektihenkilöstön liike-tulos oli 0,6 (1,0) miljoonaa euroa. Konsultoinnin liike-tulos oli 1,0 (0,8) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liike-tulos oli -1,2 (-1,9) miljoonaa euroa.

Vuoden 2015 Projektihenkilöstön liike-tulos sisälsi yhteensä

0,8 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja ja Muiden toimintojen liike-tulos yhteensä 0,5 miljoonaa euroa kuluja liittyen ulkoisiin asiantuntijapalveluihin NPC-yritysjärjestelyssä. Vuonna 2015 Ruotsin konsultoinnin liiketoiminnan myynnistä syntynyttä tappiota, noin 0,4 miljoonaa euroa, ei ole kohdistettu toiminnoille.

Tilikauden tulos ennen veroja oli -1,5 (-1,8) miljoonaa euroa sisältäen rahoituseriä -0,7 (0,3) miljoonaa euroa. Suurin osa rahoituskustannuksista on valuuttakurssitappioita, jotka aiheutuivat cash pool-rakenteen purkamisesta Norjassa. Tulos sisältää myös konsernin osuuden, yhteensä -0,8 (-1,3) miljoonaa euroa, sen yhteisyrityksen SaraRasa Bioindo Pte Ltd:n tuloksesta.

Tulos verojen jälkeen oli -1,7 (-2,0) miljoonaa euroa. Tilikauden osakekohtainen tulos oli -0,02 (-0,02) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli -4,2 (-6,1) prosenttia.

RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli tilikauden päättyessä 42,8 (52,0) miljoonaa euroa. Konsernin likvidien varojen määrä oli 8,3 (10,9) miljoonaa euroa. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

Omavaraisuusaste oli tilikauden päättyessä 60,3 (52,5) prosenttia ja nettovelat suhteessa omaan pääomaan (gearing) -18,3 (-19,1) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 3,6 (5,7) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 8,4 (10,9) prosenttia. Korollisesta vieraasta pääomasta yhteensä 1,9 (3,4) miljoonaa euroa oli lyhytaikaista ja 1,7 (2,3) miljoonaa euroa pitkäaikaista.

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli 0,6 (2,0) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos 0,8 (1,5) miljoonaa euroa.

SARARASA

Dovre Group Oyj:n yhteisyritys on singaporelainen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. (Bioindo), josta Dovre Group Oyj omistaa 29 prosenttia. Bioindo omistaa 100 prosenttia SaraRasa Sinergy Pte Ltd:stä, jonka 99 prosenttisesti omistama tytäryritys on Indonesiassa sijaitseva jätebiomassasta pellettejä tuottava tuotantolaitos. Bioindo osti 1 prosentin osuuden tehtaasta vuonna 2016 aikaisemmalta omistajalta, SaraRasa Biomass Pte. Ltd:ltä.

Toukokuussa 2016 Bioindo, Bioindon tytäryritys SaraRasa Sinergy ja paikallinen indonesialainen toimija allekirjoittivat osakassopimuksen, jonka seurauksena Bioindon omistus SaraRasa Sinergystä laskee 70 prosenttiin. Osakassopimuksen toimeenpano on kesken 31.12.2016.

Investointien nettorahavirta oli -0,3 (-0,2) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,3 (2,1) miljoonaa euroa. Investoinnit liittyvät konsernin yhteisyritykseen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:en. Vertailukauden bruttoinvestoinnit eivät sisällä NPC-yritysjärjestelyä.

Rahoituksen nettorahavirta oli -3,2 (-0,8) miljoonaa euroa. Konserni lyhensi lainojaan -2,2 (4,2) miljoonaa euroa. Tilikaudella maksettiin osinkoja 1,0 (5,1) miljoonaa euroa.

Taseen liikearvo oli tilikauden päättyessä yhteensä 16,2 (15,6) miljoonaa euroa. Viitteitä omaisuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

Bioindon Indonesiassa sijaitsevalle tuotantolaitokselle myönnettiin vuoden 2016 toisella vuosineljänneksellä Indonesian valtion puutavaran laillisuuden varmistusjärjestelmän (SVLK) sertifikaatti. Sertifikaatti on riippumattoman osapuolen myöntämä kirjallinen todistus siitä, että tuotantolaitoksen käyttämä raaka-aine, sen alkuperä sekä tuotanto täyttävät niille asetetut kansalliset laillisuusvaatimukset. Sertifikaatin avulla Bioindon on mahdollista myydä pellettituotantonsa mm. Japaniin ja Koreaan. Nämä maat hyväksyvät SVLK-sertifikaatin todisteena pellettien laillisesta alkuperästä.

Dovre Groupin sijoitus Bioindoon ei ole osa konsernin ydinliiketoimintaa.

TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 0,1 (0,1) miljoonaa euroa eli 0,1 (0,1) prosenttia liikevaihdesta.

HENKILÖSTÖ

Tilikauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 543 (649). Henkilöstöstä 498 (599) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa, 40 (45) konsultointitoiminnassa ja 5 (5) Muissa toiminnoissa.

Tilikauden lopun henkilöstömäärä oli 462 (714) henkilöä, joista 420 (670) työskenteli projektihenkilöstötoiminnassa,

37 (39) konsultointitoiminnassa ja Muissa toiminnoissa 5 (5). Projektihenkilöstöstä 27 (28) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Konsernin henkilöstökulut vuonna 2016 olivat 75,6 (103,5) miljoonaa euroa.

DOVRE GROUPIN JOHTORYHMÄ

Konsernin johtoryhmään kuuluivat 31.12.2016: Patrick von Essen (toimitusjohtaja), Heidi Karlsson (talousjohtaja), Stein Berntsen (johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi), Arve Jensen (johtaja, liiketoiminta-alue Norway), Ole Olsen (johtaja, liiketoiminta-alue Asia Pacific) ja Frank Ween (johtaja, liike-

toiminta-alue Americas & EMEA). Olsen ja Ween ovat vuonna 2015 toteutetun NPC-yritysjärjestelyn seurauksena ja määräysvalta-yhtiöidensä kautta myös Dovre Group Oyj:n suurimmat yksittäiset osakkeenomistajat.

HALLITUS

Dovre Group Oyj:n 17.3.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Rainer Häggblom ja Ilari Koskelo ja uusiksi jäseniksi Christian Bull Eriksson ja Louis Harrewijn. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessaan Rainer Häggblomin jatkamaan hallituksen puheenjohtajana.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 35 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle

25 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 22 000 euroa vuodessa. Lisäksi korvataan kohtuulliset matkakustannukset. Vuosipalkkiot maksetaan siten, että hallituksen jäsenille hankitaan 40 prosentilla palkkion brutto-osuudesta Dovre Group Oyj:n osakkeita Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla tai vaihtoehtoisesti osakkeet voidaan luovuttaa käyttämällä yhtiön hallussa olevia omia osakkeita. Hallituksen palkkiot ja niiden maksutapa eivät muuttuneet edellisvuodesta.

OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET

OSAKEPÄÄOMA JA OSAKEVAIHTO

Dovre Group Oyj:n osakepääoma oli tilikauden päättyessä 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä 99 868 769. Osakepääomassa tai osakkeiden lukumäärässä ei tapahtunut muutoksia tilikauden aikana.

Tilikaudella 1.1. - 31.12.2016 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 13,1 (17,6) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,9 (8,2) miljoonan euron vaihtoa. Kaupankäynnin alin kurssi oli 0,26 (0,33) euroa ja ylin kurssi oli 0,36 (0,57) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2016 oli 0,29 (0,34) euroa. Osakkeen markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 29,0 (34,0) miljoonaa euroa.

OSAKKEENOMISTAJAT

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2016 yhteensä 3 368 (3 559) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (8). Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,3 (0,2) prosenttia.

OPTIO-OIKEUDET

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

Optio-ohjelman 2010 osakkeiden merkintähinta ja -aika ovat seuraavat:

- 2010C-optiosarja: merkintähinta 0,27 euroa ja merkintäaika 1.3.2014-28.2.2017.

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman 2010B-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 28.2.2016. Optiosarjan optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita. Merkitsemättä jääneet 395 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Tilikauden lopussa vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä ja ulkona yhteensä 570 000 kappaletta.

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

- 2013A-optiosarja: merkintähinta 0,39 euroa ja merkintäaika 1.3.2015-29.2.2018.
- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,52 euroa ja merkintäaika 1.3.2016-28.2.2019.
- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,44 euroa ja merkintäaika 1.3.2017-28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden aikana. Yhtiölle palautui yhteensä 235 000 kappaletta optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia. Tilikauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 2 450 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 550 000 kappaletta.

JOHDON OMISTUS

Tilikauden päättyessä hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden kautta omistetut osakkeet oli yhteensä 5 103 408 (5 190 758) osaketta, mikä vastaa noin 5,1 (5,2) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2016 suoraan yhteensä 3 671 408 (3 395 968) osaketta, mikä vastaa noin 3,7 (3,4) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Hallitusten jäsenten omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden

kautta omistetut osakkeet oli yhteensä 4 971 408 (5 060 758) osaketta, mikä vastaa noin 5,0 (5,1) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2016 yhteensä 132 000 osaketta, mikä vastaa 0,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Hallituksen jäsenet eivät omistaneet optio-oikeuksia 31.12.2016. Toimitusjohtaja omisti 31.12.2016 yhteensä 675 000 kappaletta optiosarjojen 2013A, 2013B ja 2013C optioita.

YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Dovre Group Oyj:n 17.3.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen vuodelta 2015 ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2015 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2015 maksettavan osingon määräksi 0,01 euroa osakkeelta. Tilintarkastajaksi valittiin uudelleen tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy. Päävastuullisena tilintarkastajana jatkoi KHT Mikko Järventausta.

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

30.6.2017 saakka ja kumoo aikaisemmin annetut hankkimisvaltuutukset.

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

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

Valtuutus on voimassa 30.6.2017 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeutavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Hallitus ei käyttänyt yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 17.3.2016 annettuja valtuutuksia tilikaudella.

MUUT TILIKAUDEN TAPAHTUMAT

Finanssivalvonta hyväksyi Dovre Group Oyj:n suunnatussa annissa liikkeeseen laskettujen yhteensä 36 453 018 uuden osakkeen listaamista koskevan listalleottoesitteen 8.3.2016. Uudet osakkeet annettiin suunnattuna antina osana NPC:n

hankintaa toukokuussa 2015. Osakkeet otettiin kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla 10.3.2016. Osakkeita koskee kolmen (3) vuoden luovutusrajoitus ("lock-up") niiden antamisesta lukien, eli 28.5.2018 asti.

SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2015). Yhtiön selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2016

annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Yhtiön hallinnointiperiaatteet ovat nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa www.dovregroup.com > **Sijoittajat**.

LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä merkittävimpiä riskejä ovat edelleen öljy- ja kaasualan asiakkaiden kustannussäästöt ja investointibudjettien leikkaukset. NPC-yritysjärjestelyn myötä liiketoimintaryhmän asema Norjan markkinoilla on vahvistunut, joten Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle entistä tärkeämpää. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusiin asiakassegmentteihin edellyttää panostuksia ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Dovre Groupilla on vastuu konsulttiensa työsuorituksesta. Yhtiöllä ei kuitenkaan ole kokonaisvastuuta projektien toimituksesta.

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

Dovre Group on vähemmistöosakkaana jätebiomassasta pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä (Bioindo). Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin liittyvät riskit. Bioindon taloudelliseen informaatioon liittyy epävarmuutta, koska Bioindon, Bioindon omistama tytäryritys SaraRasa Sinergy Pte. Ltd. ja paikallisen indonesialaisen toimijan osakassopimuksen täytäntöönpano on kesken.

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

NÄKYMÄT VUODELLE 2017

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

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä näkymät ovat hieman parantuneet. Varmuutta siitä, että käänne kasvu-uralle on tapahtunut, ei kuitenkaan ole. Uusien puitesopimusten ja

jo toteutettujen kustannussäästöjen ansiosta ennustamme kuitenkin liiketuloksen paranevan vuoteen 2016 verrattuna.

Konsultointi-liiketoimintaryhmässä näkymät ovat pysyneet ennallaan.

Ennustamme konsernin liiketuloksen paranevan vuoteen 2016 verrattuna.

TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Dovre Group on 15.2.2017 julkaissut pörssitiedotteen muutoksesta konsernin johtoryhmässä. Dovre Groupin johtoryhmän jäsen ja konsernin Amerikan ja EMEA:n toimintojen johtaja Frank Ween on päättänyt erota operatiivisesta toimestaan Dovre Groupissa. Muutos astuu voimaan 1.3.2017. Konsernin toimitusjohtaja Patrick von Essen toimii liiketoiminta-alueen vt. johtajana Weenin lähdettyä.

Dovre Group Oyj:n 2010C optio-oikeuksilla on 15.2.2017 merkitty yhteensä 300 000 uutta osaketta. Dovre Group Oyj:n

hallitus hyväksyi osakemerkinnät 22.2.2017. Uudet osakkeet merkitään kaupparekisteriin ja otetaan kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:ssä yhdessä vanhojen osakkeiden kanssa ennen Dovre Group Oyj:n varsinaista yhtiökokousta 30.3.2017. Rekisteröinnin jälkeen yhtiöllä on yhteensä 100 168 769 osaketta. Merkintähinta, 81 000,00 euroa, on kirjattu sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

HALLITUKSEN OSINGONJAKOESITYS

Emoyhtiö Dovre Group Oyj:n jakokelpoiset varat olivat 24 152 536,41 euroa 31.12.2016. Hallitus ehdottaa 30.3.2017 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle että osinkoa jaetaan 0,01 euroa osakkeelta eli yhteensä 1 001 687,69 euroa. Määrässä on huomioitu 2010C-optio-oikeuksilla 15.2.2017 merkityt ja täysin maksetut osakkeet. Hallituksen ehdotuksen

mukaisesti osingon täsmäytyspäivä on 3.4.2017 ja osingon maksupäivä on 12.4.2017. 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, 22. helmikuuta 2017

Dovre Group Oyj
Hallitus

**DOVRE GROUP OYJ:N
KONSERNITILINPÄÄTÖS,
IFRS**



2. KANSAINVÄLISEN LASKENTASÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
LIIKEVAIHTO	3	83 810	115 947
Liiketoiminnan muut tuotot	5	178	47
Materiaalit ja palvelut	6	-118	-161
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	7	-75 617	-103 546
Poistot	8	-578	-538
Liiketoiminnan muut kulut	9	-7 670	-12 608
LIIKETULOS		4	-858
Rahoitustuotot	10	77	768
Rahoituskulut	10	-780	-456
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	16	-846	-1 295
VOITTO/(TAPPIO) ENNEN VEROJA		-1 545	-1 841
Tuloverot	11	-124	-171
TILIKAUDEN VOITTO /(TAPPIO)		-1 669	-2 012
Muut laajan tuloksen erät			
Erät jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:			
Muuntoerot		1 097	-1 808
TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ		-572	-3 820
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos	12	-0,02	-0,02
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos	12	-0,02	-0,02
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
Laimentamaton	12	99 868 769	84 655 012
Laimennettu	12	99 932 539	84 979 307

KONSERNITASE, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2016	31.12.2015
VARAT			
PITKÄAIKAISET VARAT			
Aineettomat hyödykkeet	13	3 696	3 882
Liikearvo	14	16 198	15 588
Aineelliset hyödykkeet	15	966	997
Osuudet yhteisyrityksissä	16	304	1 029
Muut saamiset	17	95	41
Laskennalliset verosaamiset	18	193	308
PITKÄAIKAISET VARAT		21 451	21 845
LYHYTAIKAISET VARAT			
Myynti- ja muut saamiset	19	12 957	19 256
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		73	37
Rahavarat		8 313	10 902
LYHYTAIKAISET VARAT		21 343	30 195
VARAT YHTEENSÄ		42 794	52 040
OMA PÄÄOMA JA VELAT			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	20	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20	12 219	12 219
Käyvän arvon rahasto	20	2 869	2 869
Muuntoerot		-1 605	-2 701
Kertyneet voittovarot		2 729	5 339
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		25 815	27 329
PITKÄAIKAISET VELAT			
Laskennalliset verovelat	18	903	1 012
Pitkäaikaiset muut velat	22	1 673	2 291
Pitkäaikaiset varaukset	25	152	292
PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		2 728	3 595
LYHYTAIKAISET VELAT			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	23	1 928	3 432
Osto- ja muut velat	24	11 855	17 023
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		132	235
Lyhytaikaiset varaukset	25	336	425
LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ		14 251	21 116
OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ		42 794	52 040

RAHAVIRTA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	2016	2015
Liiketoiminnan rahavirrat			
Liiketulos		4	-858
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	9	578	538
Luovutustappiot	10, 15	0	381
Henkilöstökulut	8	104	140
Uudelleenjärjestelyvaraus	25	0	745
Oikaisut yhteensä		682	1 804
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+)		7 143	5 217
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		-6 314	-3 763
Käyttöpääoman muutos yhteensä		829	1 454
Maksetut korot		-120	-79
Saadut korot		34	54
Muut maksetut ja saadut rahoituserät		-557	148
Maksetut verot		-305	-521
Liiketoiminnan nettorahavirta		567	2 002
Investointien rahavirrat			
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		0	554
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-109	-23
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot		0	12
Ostetut yhteisyritysosakkeet		-124	-371
Lainasaamisten muutos		-89	-324
Investointien nettorahavirta		-322	-152
Rahoituksen rahavirrat			
Toteutuneet osakeoptiot		0	44
Pitkäaikaisten lainojen nostot		0	3 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut		-600	-150
Lyhytaikaisten lainojen nostot		687	2 264
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut		-2 294	-867
Maksetut osingot		-999	-5 073
Rahoituksen nettorahavirta		-3 206	-782
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		372	-509
Rahavarojen muutos		-2 589	559
Rahavarat tilikauden alussa		10 902	10 343
Rahavarat tilikauden lopussa		8 313	10 902

Yhtiön rahavarat ovat kassavaroja ja pankkisaamisia.

LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	KÄYVÄN ARVON RAHASTO	MUUNTOEROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
OMA PÄÄOMA 1.1.2015	9 603	463	0	-891	12 285	21 460
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-2 012	-2 012
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot				-1 809	1	-1 808
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	-1 809	-2 011	-3 820
Liiketoimet omistajien kanssa						
Yhdistyminen NPC:n kanssa		11 712	2 869			14 581
Osakeperusteiset maksut					138	138
Toteutuneet osakeoptiot		44				44
Osingonjako					-5 073	-5 073
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	11 756	2 869	0	-4 935	9 690
OMA PÄÄOMA 31.12.2015	9 603	12 219	2 869	-2 701	5 339	27 329

Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	OSAKE- PÄÄOMA	SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO	UUELLEEN- ARVOSTUS- RAHASTO	MUUNTOEROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
OMA PÄÄOMA 1.1.2016	9 603	12 219	2 869	-2 701	5 339	27 329
Laaja tulos						
Tilikauden tulos					-1 669	-1 669
Muut laajan tuloksen erät						
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteiseksi:						
Muuntoerot				1 096	1	1 097
Tilikauden laaja tulos yhteensä	0	0	0	1 096	-1 668	-572
Liiketoimet omistajien kanssa						
Osakeperusteiset maksut					57	57
Osingonjako					-999	-999
Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä	0	0	0	0	-942	-942
OMA PÄÄOMA 31.12.2016	9 603	12 219	2 869	-1 605	2 729	25 815

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, IFRS

1. YHTEISÖN PERUSTIEDOT

Dovre Group on kansainvälisesti toimiva projektihenkilöstön ja -johdamisen palveluiden sekä projektinhallinnan ohjelmistojen toimittaja. Konsernin emoyhtiö on Dovre Group Oyj. Emoyhtiö on suomalainen, Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Yhtiön rekisteröity osoite on Maapallonkuja 1 B, O2210 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä (tunnus: DOV1V).

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 22.2.2017 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätöksen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Jäljennös Dovre Groupin konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteessa www.dovregroup.com tai osoitteesta Maapallonkuja 1 B, O2210 Espoo.

2. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2016 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaissa ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyt menettelyt mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyt standardit ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konserni otti käyttöön 1.1.2016 voimaan tulleet IFRS-muutokset: IAS 1 *Tilinpäätöksen esittäminen (muutos)*, IFRS 11 *Yhteisjärjestelyt (muutos)*, IAS 38 *Aineettomat hyödykkeet (muutos)* ja IFRS-standarden vuosittaiset parannukset 2012-2014.

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 syntyy, 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 eränään 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.

Osakkuus- ja yhteisytykset

Osakkuusyrytykset 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. Yhteisytykset ovat yrityksiä, joissa merkityksellisten päätösten tekeminen vaatii yksimielisyyttä muiden yhteisytyksen osapuolten kanssa. Osakkuus- ja yhteisytykset yhdistellään konsernitilinpäätökseen pääomaosuusmenetelmää käyttäen. Osakkuus- tai yhteisytyksisijoitus sisältää sen hankinnasta syntyneen liikearvon.

Konsernin omistusosuuden mukainen osuus osakkuus- ja yhteisytysten tilikauden tuloksista on esitetty omana eränään liikevoiton alapuolella, koska konsernin omistamien osakkuus- ja yhteisytysten toiminta ei kiinteästi kytkeydy konsernin liiketoimintaan. Konsernin osuus osakkuus- ja yhteisytyksen muihin laajaan tuloksen eriin kirjaamista muutoksista on kirjattu konsernin muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaan rahan määräisten erien muuttaminen

Konsernin yksiköiden tulosta ja taloudellista asemaa koskevat luvut määritetään siinä valuutassa, joka on kunkin yksikön toimintavaluutta. Konsernitilinpäätös esitetään euroina, joka on konsernin emoyhtiön toiminta- ja esittämismvaluutta.

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat

Ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat kirjataan toimintavaluutan määräisinä tapahtumapäivän kurssilla. Käytännössä käytetään usein kurssia, joka likimain vastaa tapahtumapäivän kurssia. Tilikauden lopussa ulkomaanrahan määräiset saamiset ja velat arvostetaan käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia.

Ulkomaan rahan määräisistä liiketapahtumista ja monetaarisien erien muuttamisesta syntyneet voitot ja tappiot on käsitelty

tulosvaikutteisesti ja esitetään tuloslaskelman rahoituserissä. Erilisyhtiössä kirjatut kurssierot saamisista, jotka ovat luokiteltu osaksi nettosijoitusta ulkomaiseen yhtiöön, on IAS21.15 mukaisesti siirretty muihin laajan tuloksen eriin.

Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen
Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kurssseja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kurssseilla 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 eränä 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 hankintamenuon vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy koneita ja kalustoa, sekä vuokrahuoneiston peruseräparannusmenot. Suunnitelman mukaiset tasapoistot lasketaan todennäköisten arvioidun taloudellisen pitäjän perusteella, joka on 3-5 vuotta.

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

Aineettomat hyödykkeet

Liikearvo

1.1.2010 jälkeen tapahtuneiden liiketoimintojen yhdistämisissä syntyvä liikearvo kirjataan määrään, jolla luovutettu vastike, määräysvallattomien omistajien osuus hankinnan kohteesta ja aiemmin omistettu osuus yhteen laskettuina ylittävät konsernin osuuden hankitun nettovarallisuuden käyvästä arvosta. 1.1.2004 - 31.12.2009 tapahtuneet yrityshankinnat on kirjattu aikaisemman IFRS-normiston (IFRS 3 (2004)) mukaisesti. Ennen vuotta 2004 tapahtuneista hankinnoista syntynyt liikearvo vastaa aiemman tilinpäätösnormiston mukaista kirjanpitoarvoa, jota on käytetty IFRS-standardien mukaisena oletushankintamenuon.

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 hankintamenuon vähennettynä arvonalentumisilla. Ulkomaisten yksikköjen hankinnasta syntynyt liikearvo muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kurssseja käyttäen.

Tutkimus- ja kehittämismenot

Tutkimus- ja kehittämismenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Dovre Group ei ole aktivoinut kehittämismenuoja vuosina 2015 ja 2016.

Muut aineettomat hyödykkeet

Muihin aineettomiin hyödykkeisiin sisältyvät asiakassopimukset ja

niihin liittyvät asiakassuhteet, tavaramerkit, ohjelmistot ja muut pitkävaikutteiset menot. Aineettomat hyödykkeet merkitään taseeseen, kun IAS 38 -standardin mukaiset kirjausedellytykset täyttyvät.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenuon 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.

Asiakassopimusten ja asiakassuhteiden taloudelliseksi vaikutusajaksi on arvioitu 10 vuotta. Muiden aineettomien hyödykkeiden arvioidut taloudelliset vaikutusajat ovat 2-5 vuotta.

Vuokrasopimukset

Vuokrasopimukset luokitellaan IAS 17 -standardin mukaisesti rahoitusleasingisopimuksiin ja muihin vuokrasopimuksiin. Vuokrasopimukset, joissa vuokranottajalla on olennainen osa omistamiselle ominaisista riskeistä ja eduista, luokitellaan rahoitusleasingisopimuksiksi. Vuokrasopimukset, joissa omistamiselle ominaiset riskit ja edut jäävät vuokranantajalle, käsitellään muina vuokrasopimuksina.

Konsernilla ei ole rahoitusleasingisopimuksia. Konsernin muilla vuokrasopimuksilla on hankittu käyttöoikeudet toimistotiloihin, autoihin 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, taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton omaisuus ja keskeneräiset aineettomat hyödykkeet. Lisäksi säännöllisin väliajoin arvioidaan, onko viitteitä jonkin omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön mahdollisesta arvonalentumisesta. Jos viitteitä havaitaan, omaisuuserän tai rahavirtaa tuottavan yksikön kerrytettävissä oleva rahamäärä arvioidaan. Mikäli omaisuuserän 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 palkkailistoilla 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 suorituskirjataan 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 tuloon perustuvasta verosta ja laskennallisesta verosta. Tilikauden verotettavaan tuloon perustuva vero lasketaan verotettavasta tulosta kunkin maan voimassaolevan verolainsäädännön perusteella. Laskennalliset verot lasketaan käyttämällä tilinpäätöshetkellä voimassa olevaa verokantaa.

Laskennalliset verot lasketaan väliaikaisista eroista kirjanpitoarvon ja verotuksellisen arvon välillä. Taseeseen sisältyvät laskennalliset verovelat kokonaisuudessaan sekä laskennalliset verosaamiset siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Verotuksessa vähennyskeltomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Konsernin merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostuksista.

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, eikä myytävissä olevia rahoitusvaroja.

Lainat ja muut saamiset arvostetaan jaksotettuun hankintamenuun. Ne sisältyvät taseessa luonteensa mukaisesti lyhyt- ja pitkäaikaisiin varoihin: viimeksi mainittuihin, mikäli ne erääntyvät yli 12 kuukauden kuluttua. Konserni kirjaa saamisista arvonalentumistappion, kun on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että saamista ei saada täysimääräisesti perittyä. Myyntisaamisten arvonalentumistappio kirjataan erilliselle arvonalentumistilille. Lainasaamisten ja muiden saamisten arvonalentuminen oikaisee suoraan tasearvoa.

Rahavarat

Rahavarat sisältävät rahat ja pankkisaamiset sekä muut likvidit varat, joiden maturiteetti on enintään kolme kuukautta.

Johdannaisinstrumentit

Konserni suojaa valuuttamääräisiä saamia ja velkoja erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekohekkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamiin 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 suojauskantaa.

Rahoitusvelat

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

Johdon harkintaa edellyttävät laatimisperiaatteet ja arvioihin liittyvät keskeiset epävarmuustekijät

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

Konsernissa arviot liittyvät omaisuuden arvostukseen, myyntisaamisten arvonalentumiseen, laskennallisiin verosaamisiin ja varauksiin. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton omaisuus sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista näissä laatimisperiaatteissa edeltä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä. Konserni kirjaa myyntisaamisten arvonalentumistappion, jos maksusuoritus on viivästynyt yli 360 päivää tai tapauskohtaisen harkinnan mukaan kun on olemassa objektiivista näyttöä, että saamista ei ole saada perittyä.

Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni ottaa uuden ja uudistetun standardin ja tulkinnan käyttöön voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu

kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

Konserni ottaa käyttöön 1.1.2017 voimaan tuleet IFRS-muutokset: IAS 7 *Rahavirtalaskelmat (muutos)*, IAS 12 *Tuloverot (muutos)* ja IFRS-standardien vuosittaiset parannukset 2012-2014.

IASB on julkistanut kolme uutta standardia, IFRS 15 *Myyntituotot asiakassopimuksista*, IFRS 9 *Rahoitusinstrumentit* ja IFRS 16 *Vuokra-*

sopimukset, jotka konserni ottaa käyttöön voimaantulopäivästä lähtien: IFRS 15 ja IFRS 9 1.1.2018 ja IFRS 16 1.1.2019. *Myyntitulot asiakassopimuksista* -standardilla ei arvioida olevan merkittävää vaikutusta konsernin tilinpäätökseen, koska suurin osa konsernin myynnistä perustuu tunti- tai päiväpohjaiseen laskutukseen. *Rahoitusinstrumentit*-standardin vaikutusta arvioidaan ja *Vuokrasopimukset* -standardilla tulee olemaan vaikutus konsernin tilinpäätökseen.

3. TOIMINTASEGMENTIT

Raportointisegmentit

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

- Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa maailmanlaajuisesti projektihenkilöstöpalveluita suuriin, pääasiallisesti öljy- ja kaasuyhtiöiden investointiprojekteihin
- Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektinhallintaohjelmistoratkaisuja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatimisperiaatteet ovat IFRS-standardien mukaiset. Segmenttiraportoinnissa konsernin emoyhtiön sisäisiä veloituksia ei seurata segmenttitasolla. Segmentteille kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot, myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut, rahoituserät, yhteisyrityksen tulos ja tuloverot. Segmenttien välinen hinnoittelu tapahtuu käypään markkinahintaan.

Liikevaihto segmenteittäin

TUHATTA EUROA	2016	% LIIKE-VAIHDOSTA	2015	% LIIKE-VAIHDOSTA
Projektihenkilöstö	76 882	91,7 %	108 813	93,8 %
Konsultointi	6 928	8,3 %	7 134	6,2 %
Yhteensä	83 810	100,0 %	115 947	100,0 %

Liikevaihto tuottotyypeittäin

TUHATTA EUROA	2016	% LIIKE-VAIHDOSTA	2015	% LIIKE-VAIHDOSTA
Palvelutuotot	83 431	99,5 %	115 397	99,5 %
Lisenssituotot	199	0,2 %	207	0,2 %
Jatkuvat ylläpitotuotot	180	0,2 %	342	0,3 %
Yhteensä	83 810	100,0 %	115 947	100,0 %

Liikevaihto yhtiön kotipaikan mukaan

TUHATTA EUROA	2016	% LIIKE-VAIHDOSTA	2015	% LIIKE-VAIHDOSTA
Suomi	3 185	3,8 %	1 723	1,5 %
Norja	47 772	57,0 %	59 814	51,6 %
Kanada	13 547	16,2 %	22 034	19,0 %
Singapore	11 673	13,9 %	12 668	10,9 %
Muut maat	7 633	9,1 %	19 708	17,0 %
Yhteensä	83 810	100,0 %	115 947	100,0 %

Dovre Groupilla on kaksi merkittävää asiakasta, joiden kummankin osuus konsernin liikevaihdoista on yli 10 %. Konsernin tuotot näiltä asiakkailta olivat noin 20 miljoonaa euroa vuonna 2016 (noin 42 miljoonaa euroa vuonna 2015) ja ne kohdistuvat pääosin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

Liiketulos

TUHATTA EUROA	2016	2015	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	585	969	-39,6
Konsultointi	954	827	15,3
Muut toiminnot	-1 199	-1 880	36,2
Kohdistamattomat	-336	-774	56,7
Yhteensä	4	-858	100,5

Vuonna 2015 Projektihenkilöstön liiketulos sisälsi yhteensä 0,8 miljoonaa euroa uudelleenjärjestelykuluja ja Muiden toimintojen liiketulos sisälsi yhteensä 0,5 miljoonaa euroa kuluja liittyen asiantuntijapalveluihin NPC yritysjärjestelyssä. Kohdistamattomissa raportoitiin noin 0,4 miljoonan euron tappiot Ruotsin konsultoinnin liiketoiminnan myynnistä vuonna 2015.

Henkilöstö

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2016	2015
Projektihenkilöstö	498	599
Konsultointi	40	45
Muut toiminnot	5	5
Yhteensä	543	649

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 27 (28) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Pitkäaikaiset varat

TUHATTA EUROA	2016	2015
Suomi	1 734	2 316
Norja	1 616	1 757
Singapore	508	512
Kanada	28	55
Muut maat	3	13
Tavaramerkki	1 494	1 368
Liikearvo	16 198	15 588
Yhteensä	21 580	21 608

Pitkäaikaiset varat varojen sijainnin mukaan. Luvuissa ei ole mukana rahoitusinstrumentteja ja laskennallisia verosaamisia. Liikearvoa ja tavaramerkkiä ei ole kohdistettu maihin.

4. HANKITUT LIIKETOIMINNOT

Tilikauden 2016 hankinnat

Konsernilla ei ollut liiketoimintojen hankintoja vuonna 2016.

Tilikauden 2015 hankinnat

Norwegian Petroleum Consulting Group

Dovre Group Oyj hankki 100 prosenttia norjalaisen yksityisomistuksessa olevan öljy- ja kaasualan henkilöstöpalveluihin keskittyvän Norwegian Petroleum Consulting Group AS:n (NPC) osakkeista 28.5.2015. Vastikkeena Dovre Group antoi NPC:n omistajille 36 453 018 uutta yhtiön osaketta sekä 410 300 euron rahavastikkeen. Rahavastikkeesta 237 500 euroa maksettiin 28.5.2015 ja loput 172 800 euroa 30.9.2015. Liiketoiminta on liitetty Dovre Groupin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään 28.5.2015 alkaen.

Kaupassa syntyi liikearvoa 10,5 miljoonaa euroa. Liikearvo liittyy Dovre Groupin kilpailuaseman vahvistumiseen maailmanlaajuisesti ja erityisesti Norjan markkinoilla sekä synergiaetuihin. Yritysjärjestely on arvioitu johtavan noin 1 miljoonan euron vuosittaisiin synergiaetuihin, joiden arvioidaan toteutuvan täysimääräisinä vuodesta 2016 alkaen. Syntynyt liikearvo ei ole verotuksessa vähennyskelpoinen.

Yritysjärjestelyssä vastikkeena annettujen Dovre Group Oyj:n uusien osakkeiden (yhteensä 36 453 018 kappaletta) käypä arvo

(14,6 miljoonaa euroa) on määritetty käyttämällä Dovre Group Oyj:n osakkeen markkinahintaa kaupantekopäivänä 28.5.2015 (0,46 euroa) oikaistuna kauppaan liittyvällä lisäosingolla (0,06 euroa).

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

Hankitun liiketoiminnan vaikutus on hankinta-ajankohdasta alkaen ollut 31,4 miljoonaa euroa konsernin liikevaihtoon ja 492 tuhatta euroa tulokseen. Luku sisältää NPC-yksiköihin kohdistetut uudelleenjärjestelykulut, jotka ovat yhteensä 453 tuhatta euroa (sisältäen verot).

Jos hankinta olisi tapahtunut 1.1.2015, vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut 54,8 miljoonaa euroa ja tulokseen 346 tuhatta euroa. Luku sisältää NPC-yksiköihin kohdistetut uudelleenjärjestelykulut.

Hankitun liiketoiminnan myyntisaamisten ja ostovelkojen tasearvot vastaavat niiden käyviä arvoja. Hankintahinnan allokointi oli 28.5.2015 alustava, koska yrityshankinta saatiin päätökseen vähän ennen toisen vuosineljänneksen loppua. Lopullinen hankintalaskelma tehtiin toisen vuosipuoliskon aikana. Lopullisessa hankintalaskelmassa hankitun nettovarallisuuden yhteissumma pieneni 16 tuhatta euroa. Vastaavasti liikearvo kasvoi 16 tuhatta euroa. Muutokset eivät vaikuttaneet hankintahintaan.

Erittely yrityshankinnoista 28.5.2015:

TUHATTA EUROA	KÄYPÄ ARVO
Maksettu rahavastike	410
Oman pääoman ehtoiset instrumentit (36 453 018 uutta Dovre Group Oyj:n osaketta)	14 581
Yhteensä	14 991
Aineettomat hyödykkeet	4 078
Aineelliset hyödykkeet	77
Myynti- ja muut saamiset	10 983
Rahavarat	965
Laskennallinen verovelka	-1 002
Korollinen velka	-256
Osto- ja muut velat	-10 317
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	4 528
Liikearvo	10 463
Yhteensä	14 991

5. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Vuokrat	66	30
Liiketoiminnan muut tuotot	112	17
Yhteensä	178	47

6. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Lisenssimaksut	-81	-95
Ulkopuoliset palvelut	-38	-67
Yhteensä	-118	-161

7. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Palkat ja palkkiot	-70 305	-96 985
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-1 141	-1 255
Myönnetyt osakeoptiot *)	-57	-138
Muut henkilösivukulut	-4 113	-5 167
Yhteensä	-75 617	-103 546

*) Osakeperusteisia maksuja koskevat tiedot esitetään liitetiedossa 21 Osakeperusteiset maksut.

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 31 Lähipiiritapahtumat.

8. POISTOT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-473	-433
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-105	-105
Yhteensä	-578	-538

9. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Toimitilat	-811	-1 356
Markkinointikulut	-172	-276
Matkustuskulut	-4 536	-7 195
Hallinto- ja muut kulut	-2 151	-3 781
Yhteensä	-7 670	-12 608

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT TUHATTA EUROA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-106	-117
Yhteensä	-106	-117

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT TUHATTA EUROA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tilintarkastus	-217	-253
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-4	-8
Veroneuvonta	-52	-70
Muut palvelut	-69	-126
Yhteensä	-342	-457

10. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Valuuttakurssivoitot	42	686
Muut korko- ja rahoitustuotot	35	82
Rahoitustuotot yhteensä	77	768

RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Valuuttakurssitappiot	-553	-304
Muut korko- ja rahoituskulut	-227	-152
Rahoituskulut yhteensä	-780	-456

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-703	313
--	-------------	------------

11. TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tilikauden verot	-191	-611
Aikaisempien tilikausien verot	26	0
Laskennallisen verosaamisten ja -velkojen muutos (Liitetieto 18)	40	440
Yhteensä	-124	-171

Tuloslaskelman verokulun ja konsernin kotimaan verokannalla (20 %) laskettujen verojen välinen täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tulos ennen veroja	-1 547	-1 841
Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla	309	368
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	22	-39
Verovapaat tulot ja vähennyskeltottomat menot:		
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	-169	-259
Emoyhtiössä aktivoidut yrityskaupan asiantuntijakulut	0	-84
Ruotsin liiketoimintakauppa, liikearvon allokointi kauppahintaa vasten	0	-87
Muut tulot ja menot	-36	-29
Muutokset verokannoissa	21	50
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-192	-106
Laskennallinen verovelka jakamattomista voittovaroista	-35	0
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	21	20
Aikaisempien tilikausien verot	26	0
Arvonlennus laskennallisista verosaamisista	-123	0
Muut erät	32	-5
Verot tuloslaskelmassa	-124	-171

12. OSAKEKOHTAINEN TULOS

Laimentamaton osakekohtainen tulos

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

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN TULOS	2016	2015
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	-1 669	-2 012
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	99 869	84 655
Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)	-0,02	-0,02

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2016	2015
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	-572	-3 820
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	99 869	84 655
Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	-0,01	-0,05

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

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN TULOS	2016	2015
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	-1 669	-2 012
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	99 869	84 655
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	64	324
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	99 933	84 979
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)	-0,02	-0,02

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2016	2015
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	-572	-3 820
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	99 869	84 655
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	64	324
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	99 933	84 979
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)	-0,01	-0,04

13. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Merkittävä osuus asiakassopimukset ja -suhteet -omaisuuserästä on muodostunut vuonna 2015 tapahtuneen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämisen seurauksena. Erän kirjanpitoarvo 31.12.2016 oli 2 032 tuhatta euroa ja jäljellä oleva poistoarvo on 8,4 vuotta. Samoin tavaramerkki liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen, jonka seurauksena Dovren Groupin logo muutettiin ja se on yhdistelmä molempien yhtiöiden logoja. Tavaramerkille ei ole määritelty rajoitettua taloudellista vaikutusaikaa ja se testataan vuosittain yhdessä liikearvon kanssa.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2016 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 999	1 368	634	5 001
Muuntoerot (+/-)	145	60	1	206
Lisäys	0	0	128	128
Vähennykset	-464	0	-382	-846
Hankintameno 31.12.	2 680	1 428	381	4 489
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-760	0	-359	-1 119
Muuntoerot (+/-)	-46	0	-1	-47
Vähennysten kertyneet poistot	464	0	382	846
Tilikauden poisto	-278	0	-194	-473
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-620	0	-172	-792
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	2 060	1 428	209	3 696

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2015 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	997	0	631	1 628
Muuntoerot (+/-)	-284	-145	3	-426
Lisäykset	2 565	1 513	0	4 078
Vähennykset	-279	0	0	-279
Hankintameno 31.12.	2 999	1 368	634	5 001
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-776	0	-163	-939
Muuntoerot (+/-)	33	0	-3	30
Vähennysten kertyneet poistot	222	0	0	222
Tilikauden poisto	-239	0	-193	-432
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-760	0	-359	-1 119
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	2 239	1 368	275	3 882

14. LIIKEARVO

TUHATTA EUROA	2016	2015
Hankintameno 1.1.	15 588	6 645
Muuntoerot (+/-)	610	-1 142
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	10 463
Myydyt liiketoiminnat	0	-379
Kirjanpitoarvo 31.12.	16 198	15 588

LIIKEARVO RAHAVIRTAA TUOTTAVIN YKSIKÖITTÄIN TUHATTA EUROA

	2016	2015
Projektihenkilöstö	15 486	14 853
Konsultointi, Suomi	484	484
Konsultointi, Norja	228	251
Yhteensä	16 198	15 588

Arvonalentumistestaus

Dovre Groupilla on liikearvoa molemmissa liiketoimintaryhmissä. Arvonalentumistestaus on suoritettu vuoden vaihteessa testauspäivämäärällä 31.12.2016. Arvonalentumistestauksessa rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä oleva rahamäärä on määritelty käyttöarvolaskelman perusteella. Rahavirtaa tuottava yksikkö on pienin yksilöitävissä oleva omaisuuseräryhmä, jonka kerryttämät rahavirrat ovat pitkälti riippumattomia muiden omaisuuserien tai omaisuuseräryhmien kerryttämistä rahavirroista. Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä on määritelty yhdeksi rahavirtaa tuottavaksi yksiköksi. Konsultointi-liiketoimintaryhmä on jaettu kahteen rahavirtaa tuottavaan yksikköön. Norjan liiketoiminta muodostaa oman ryhmän ja Suomen ja Ruotsin liiketoiminnat oman ryhmän. Ruotsin liiketoiminta myytiin marraskuussa 2015, ja koko ryhmän aikaisemmasta liikearvosta allokoitiin 0,4 miljoonaa euroa Ruotsin liiketoiminnalle. Testauksen perusteella arvonalentumiseen ei ole tarvetta.

Diskonntauskorko perustuu pääoman tuottovaatimukseen (WACC) verojen jälkeen, jonka laskentakomponentit ovat riskitön tuotto, toimintaan liittyvät riskit, markkinariskipremio, markkinaperusteinen

beta-kerroin, vieraan pääoman kustannus sekä tavoitepääomarakenne. Vuonna 2016 diskonntauskorko oli 10,40 % (10,40 % vuonna 2015). Diskonntauskorko ennen veroja vaihteli yksiköillä 12,79 % ja 12,94 % välillä.

Laskelmassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti, jotka perustuvat hallituksen hyväksymään vuoden 2017 budjettiin ja pitkän aikavälin laskelmiin. Ennustejaksolle 2018-2021 oletettavat vaihtelivat yksiköittäin. Loppuarvon kasvuvauhti oli kaikissa yksiköissä 1 %. Arvonalentumistestausta varten osa konsernin muiden toimintojen kustannuksista ja segmenttiraportoinnissa kohdistamattomista eristä on kohdistettu rahavirtaa tuottaville yksiköille. Muuttujat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen, liiketoimintaryhmän markkina-asemaan ja kasvupotentiaaliin liiketoimintaryhmän markkinoilla.

Projektihenkilöstö

Liikearvon yhteydessä testattiin myös tavaramerkki, jolla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Tavaramerkin kirjanpitoarvo oli 1,4 miljoonaa euroa 31.12.2016. Liiketoimintaryhmän markkina-

tilanne on ollut vaikea ja johto katsoo sen jatkuvan haasteellisena myös vuonna 2017. Kysynnän ennustetaan piristyvän vuoden 2017 jälkeen siten, että ennustekauden lopun liikevaihto on 125 miljoonaa euroa, joka on kuitenkin edelleen alhaisempi kuin vuoden 2015 proforma liikevaihto (140 miljoonaa euroa). Laskelmissa käytetty ennustekausien liikevaihto on varovaisempi kuin johdon liikevaihtotavoite. Keskimäärin kasvu ennustejaksolla on noin 11 %. Katetason katsotaan parantuvan tasaisesti liikevaihdon kasvun mukana ja se on keskimäärin ennustejaksolla noin 3 %. Testauksen mukaan kerrytettävissä olevaa rahamäärä ylittää testatut kirjanpitoarvot 16 %:lla. Laskelman herkkyyttä testattiin alentamalla liikevaihdon kasvuodotuksia. Herkkyyyslaskelmat osoittivat, että liikevaihdon kasvun ja noin 100 miljoonan euron saavuttaminen ennustekauden aikana on kriittistä, jotta liiketoimintaryhmän kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvon. Vaihtoehtoisesti yli 1,5 %

korkeampi diskonttauskorko johtaa arvonalentumiseen muiden muuttujien pysyessä samana.

Konsultointi, Suomi

Laskelmassa on käytetty vuoden 2017 budjetin mukaisia lukuja koko ennustekaudelle. Suurin osa yksikön kuluista on kiinteitä, joten laskelma on herkkä ennustetun liikevaihdon toteutumiselle. Johto arvioi, että Suomen konsultointi tulee saavuttamaan budjetoidun liikevaihdon ja siten kerrytettävissä oleva rahamäärä ylittää kirjanpitoarvot myös kohtuullisesti arvioituna.

Konsultointi, Norja

Laskelmassa on käytetty vuoden 2017 budjetin mukaisia lukuja koko ennustekaudelle. Testattava liikearvo on pieni verrattuna kerrytettävissä olevaan rahamäärään.

15. AINEELLISET HYÖDYKKEET

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2016 TUHATTA EUROA	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	MUU	YHTEENSÄ
				AINEELLINEN HYÖDYKE	
Hankintameno 1.1.	240	638	699	0	1 577
Muuntoerot (+/-)	0	0	29	0	29
Lisäykset	0	0	14	56	70
Vähennykset	0	0	-39	0	-39
Hankintameno 31.12.	240	638	704	56	1 638
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-18	-563	0	-581
Muuntoerot (+/-)	0	0	-25	0	-25
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	39	0	39
Tilikauden poisto	0	-17	-77	-11	-105
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-35	-626	-11	-672
Kirjanpitoarvo 31.12.2016	240	603	77	45	966

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2015 TUHATTA EUROA	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	YHTEENSÄ
Muuntoerot (+/-)	0	0	-16	-16
Liiketoimintojen yhdistäminen	0	0	77	77
Lisäykset	0	0	18	18
Siirto myytävänä olevista varoista	240	650	0	890
Vähennykset	0	-12	-51	-63
Hankintameno 31.12.	240	638	699	1 577
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	0	-534	-534
Muuntoerot (+/-)	0	0	8	8
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	51	51
Tilikauden poisto	0	-18	-88	-106
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-18	-563	-581
Kirjanpitoarvo 31.12.2015	240	620	137	997

Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet, jotka esitettiin 31.12.2014 myytävänä olevina varoina IFRS 5:n mukaisesti, siirrettiin aineellisten hyödykkeiden ryhmään vuonna 2015. Omaisuuserä jaettiin maa-alueeseen ja rakennukseen. Emoyhtiö esittää Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet osuutena osakkuusyhtiöissä (kts. emoyhtiön liitetieto 11).

16. OSUUDET YHTEISYRITYKSISSÄ

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tilikauden alussa	1 029	521
Lisäykset	124	2 078
Vähennykset	0	-352
Osuus yhteisyritysten tuloksesta	-846	-1 295
Muuntoerot	-3	77
Tilikauden lopussa	304	1 029

Dovre Group Oyj:n yhteisyritys on singaporelainen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd. (Bioindo), josta Dovre Group Oyj omistaa 29 %. Bioindo omistaa 100 % SaraRasa Sinergy Pte Ltd:stä, jonka 99 % omistama tytäryritys on Indonesiassa sijaitseva jätebiomassasta pellettejä tuottava tuotantolaitos. SaraRasa Bioindo osti 1 % osuuden tehtaasta vuonna 2016 aikaisemmalta omistajalta, SaraRasa Biomass Pte. Ltd:ltä. SaraRasa-konsernin toiminta on biomassan ja uusiutuvan energian kauppaa.

Toukokuussa 2016 Bioindo, Bioindon 100 %:sti omistama tytäryritys SaraRasa Sinergy Pte. Ltd. ja paikallinen indonesialainen toimija

allekirjoittivat osakassopimuksen, jonka seurauksena Bioindon omistus SaraRasa Sinergystä laskee 70 %:in. Osakassopimuksen toimeenpano on kesken 31.12.2016, josta syystä Bioindon taloudelliseen informaatioon liittyy epävarmuutta. Dovre Group ei ole huomionnut osakassopimuksen vaikutusta laskiessa osuutta yhteisyrityksen tuloksesta vuodelle 2016.

Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja lopputuotteen myyntisopimuksiin liittyvät riskit.

AVOIMET SALDOT YHTEISYRITYSTEN KANSSA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Lainasaamiset	95	0
Myyntisaamiset	0	3
Korkotuotot	0	26

Dovre Group Oyj sopi yhteensä 150 tuhannen dollarin lainan antamisesta syyskuussa 2016, jolloin myös maksoi ensimmäisen osan lainasta. Loppuosan Dovre Group maksoi tammikuussa 2017. Laina-aika on 2 vuotta ja sen vuosikorko on 6 %. Dovre ei ole jaksottanut korkosaamista vuoden 2016 tilinpäätökseen.

Taloudellisen informaation yhteenveto

TUHATTA EUROA	SARARASA BIOINDO PTE. LTD.	
	2016	2015
Lyhytaikaiset varat	593	411
Pitkäaikaiset varat	2 020	3 434
Lyhytaikaiset velat	-1 016	-534
Pitkäaikaiset velat	-3 364	-2 699
Ennakkomaksut osakkeenomistajilta *)	0	-1 148
Liikevaihto	995	0
Tilikauden tulos	-3 223	-4 102
Täsmäytys tasearvoon:		
Konsernin omistusosuus %	29,00 %	29,00 %
Konsernin osuus nettovaroista	-512	-129
Ennakkomaksut lisäyksistä *)	3	372
Liikearvo	813	786
Yhteisyritysten tasearvo konsernin taseessa	304	1 029

*) Tammikuussa 2016 Dovre Group Oyj maksoi loput (135 tuhatta dollaria) heinäkuussa 2015 sovitusta osakepääomakorotuksesta.

17. PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset lainasaamiset yhteisyrityksiltä	95	0
Pitkäaikaiset lainasaamiset	0	41
Yhteensä	95	41

18. LASKENNALLISET VEROSAAMISET JA -VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Laskennalliset verosaamiset	193	308
Laskennalliset verovelat	-903	-1 012
Yhteensä	-710	-704

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2016

TUHATTA EUROA	1.1.2016	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	MUUNTOERO	31.12.2016
Vahvistetut tappiot	291	-95	0	196
Uudelleenjärjestelyvaraus	164	-55	8	117
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-829	91	-39	-777
Lähevero jakamattomista voittovaroista	-64	29	0	-35
Muut väliaikaiset erot	-266	70	-15	-211
Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-704	40	-46	-710

Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2015

TUHATTA EUROA	1.1.2015	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	OSTETUT LIIKE- TOIMINNOT	MUUNTOERO	31.12.2015
Vahvistetut tappiot	289	-9		11	291
Uudelleenjärjestelyvaraus	0	176		-12	164
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-54	129	-1 003	99	-829
Lähevero jakamattomista voittovaroista	-190	126			-64
Muut väliaikaiset erot	-306	18	2	20	-266
Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä	-261	440	-1 001	118	-704

Konsernin verotukselliset tappiot

Konsernilla oli 31.12.2016 tulevina vuosina hyväksiluettavia verotuksellisia tappioita 5,6 miljoonaa euroa (4 miljoonaa euroa 31.12.2015), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Vuosina 2017-2026 tappioista vanhenee 3,5 miljoonaa euroa, 1,0 miljoonaa euroa vanhenee myöhemmin ja lopuilla ei ole varsinaista vanhenemispäivää.

19. MYYNTI- JA MUUT SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Myyntisaamiset	11 591	17 578
Muut saamiset	160	262
Siirtosaamiset myynneistä	660	822
Muut siirtosaamiset	546	590
Saamiset yhteisyrityksiltä	0	3
Yhteensä	12 957	19 256

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

MYYNTISAAMISTEN IKÄJAKAUMA TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Erääntymättömät	7 480	11 613
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	3 436	5 506
30-60 päivää	459	361
61-90 päivää	164	21
Yli 90 päivää	52	77
Yhteensä	11 591	17 578

Myyntisaamisten arvonalentumisvarauksen muutos on kuvattu alla.

TUHATTA EUROA	2016	2015
Arvonalentumistappio 1.1.	0	38
Muuntoerot (+/-)	0	0
Varauksen purku	0	-38
Varauksen käyttö	0	0
Arvonalentumistappio 31.12.	0	0

20. OMA PÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa/osake (0,10 euroa/osake vuonna 2015). Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakkeiden enimmäismäärä on 160 miljoonaa kappaletta (160 miljoonaa kappaletta vuonna 2015). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2015). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (KPL)	OSAKE- PÄÄOMA	SVOP- RAHASTO	KÄYVÄN ARVON RAHASTO	YHTEENSÄ
31.12.2014	63 265 751	9 603	463	0	10 066
Yhdistyminen NPC:n kanssa	36 453 018	0	11 712	2 869	14 581
Toteutuneet osakeoptiot	150 000	0	44	0	44
31.12.2015	99 868 769	9 603	12 219	2 869	24 691
31.12.2016	99 868 769	9 603	12 219	2 869	24 691

Osingonmaksu 2016

Dovre Group Oyj:n 17.3.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2015 osingoa 0,01 euroa osakkeelta, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 30.3.2016.

Muutokset vuonna 2015

Dovre Group Oyj:n 2010A optio-oikeuksilla, joiden merkintäaika oli 1.3.2012 - 28.2.2015, merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 120 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaavat osakemäärän lisäykset on merkitty kaupparekisteriin 2.3.2015. Dovre Group Oyj:n 2010C optio-oikeuksilla, joiden merkintäaika on 1.3.2014 - 28.2.2017, merkittiin ensimmäisen vuosineljänneksen aikana yhteensä 30 000 uutta osaketta. Merkintöjä vastaavat osakemäärän lisäys on merkitty kaupparekisteriin 2.3.2015. 2010A optioiden toteutushinta oli 0,28 euroa ja 2010C 0,33 euroa. Toteutuneisiin osakeoptioihin liittyvät korotukset on kirjattu sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon.

NPC:n hankintaan liittyen Dovre Group antoi suunnattuna antina NPC:n myyjille 36 453 018 uutta Dovre Group Oyj:n osaketta toi-

sella vuosineljänneksellä. Suunnattua antia vastaava osakemäärän lisäys on merkitty kaupparekisteriin 4.6.2015. Rekisteröinnin jälkeen yhtiöllä on yhteensä 99 868 769 kappaletta osakkeita. Suunnattuun antiin liittyvä korotus on kirjattu sijoitetun vapaan pääoman rahastoon ja käyvän arvon rahastoon. SVOP-rahastoon kirjattu osuus vastaa apporttiselvitystä. Konsernissa annin arvotus määritettiin Dovre Group Oyj:n markkinahinnan perusteella kaupantekopäivänä ja erotus kirjattiin käyvän arvon rahastoon (katso liitetieto 4).

Osingonmaksu 2015

Dovre Group Oyj:n 25.3.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2014 osingoa 0,02 euroa osakkeelta, yhteensä 1,3 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 8.4.2015. Yhtiökokouksen valtuuttamana hallitus päätti 28.5.2015 osana NPC yritysjärjestelyä jakaa lisäosinkoa 0,06 euroa osakkeelta, yhteensä 3,8 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 30.9.2015. Uudet vastikeosakkeet eivät oikeuttaneet vuodelta 2014 maksettuaan osinkoon eivätkä 30.9.2015 maksettuaan lisäosinkoon.

21. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

Osana johdon ja avainhenkilöiden kannustus- ja sitoutumisjärjestelmää Dovre Group-konsernilla on kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa. Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta. Kukin optio-oikeus antaa oikeuden merkitä yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen (DOV1V) optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyä aikana.

Optio-ohjelma 2010

Dovre Groupin hallitus hyväksyi 27.5.2010 optio-ohjelman 2010 yhtiökokoukselta 18.4.2007 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelmasta on voimassa 2010C-sarja.

OPTIO-OHJELMA 2010	2010C
Myöntämispäivä	14.2.2012
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2014-28.2.2017
Merkintahinnan määräytymisajankohta	1.1.-31.3.2012
Alkuperäinen merkintahinta *)	0,38 euroa
Merkintahinta 31.12.2016	0,27 euroa
Optioita, alun perin (kpl)	775 000
Optioita, ulkona 31.12.2016 (kpl)	570 000

*) Ei osinkokorjausta, mutta Dovre Group Oyj:n hallitus päätti 27.3.2014 alentaa yhtiön optio-ohjelman 2010 merkintahintoja vuodelta 2013 maksettavan ylimääräisen osingon verran eli 0,05 euroa osakkeelta. Dovre Group Oyj:n hallitus päätti myös 28.5.2015 alentaa merkintahintoja NPC-yritysjärjestelyn myötä maksettavan lisäosingon verran, eli 0,06 euroa osakkeelta.

Optio-ohjelma 2013

Dovre Groupin hallitus hyväksyi 24.1.2013 optio-ohjelman 2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan (2013A, 2013B ja 2013C). Kutakin optiosarjaa annetaan yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta.

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. Jos merkitsijän työsuhde päättyy muun kuin edellä mainittujen syiden vuoksi, kun merkintäaika on alkana, on optio-oikeuksien omistaja oikeutettu ja velvollinen merkitsemään osakkeet 30 päivän kuluessa työ- tai toimituksen päättymispäivästä. Yhtiön hallituksella voi harkintansa mukaan erityisestä syystä päättää, että optio-oikeuksien omistaja saa pitää optio-oikeutensa tai osan niistä.

OPTIO-OHJELMA 2013	2013A	2013B	2013C
Myöntämispäivä	24.1.2013	24.1.2014	22.1.2015
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2015-29.2.2018	1.3.2016-28.2.2019	1.3.2017-28.2.2020
Merkintähinnan määräytymisajankohta	1.2.-31.3.2013	1.2.-31.3.2014	1.2.-31.3.2015
Alkuperäinen merkintähinta *)	0,54 euroa	0,60 euroa	0,51 euroa
Merkintähinta 31.12.2016	0,39 euroa	0,52 euroa	0,44 euroa
Optioita (kpl)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Optioita, ulkona 31.12.2016 (kpl)	840 000	735 000	875 000

*) Mikäli yhtiö jakaa varoja osinkona tai pääoman palautuksena vapaasta omasta pääomasta optio-oikeudella merkittävän osakkeen merkintähintaa alennetaan määräytymisjakson jälkeen, mutta ennen optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintäajan alkamista siltä osin kuin optio-oikeuksien perusteella merkittävät osakkeet eivät oikeuta tällaiseen osinkoon tai pääoman palautukseen. Osakkeen merkintähinta on kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa.

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2016	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	3 650 000	0,41
Palautetut optiot	-235 000	0,46
Toteutumatta jääneet optiot	-395 000	0,36
31.12.2016 ulkona olleet	3 020 000	0,41

31.12.2016 toteutettavissa olleet 1 410 000 0,40

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2015	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	2 790 000	0,45
Myönnettyt uudet optiot	1 550 000	0,49
Palautetut optiot	-300 000	0,50
Toteutuneet optiot	-150 000	0,28
Toteutumatta jääneet optiot	-240 000	0,28
31.12.2015 ulkona olleet	3 650 000	0,41

31.12.2015 toteutettavissa olleet 1 865 000 0,35

31.12.2016 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010C	570 000	0,27	0,2
Optiot 2013A	840 000	0,39	1,2
Optiot 2013B	735 000	0,52	2,2
Optiot 2013C	875 000	0,44	3,2
31.12.2016 ulkona olleet	3 020 000	0,41	1,8

31.12.2015 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2010B	395 000	0,36	0,2
Optiot 2010C	570 000	0,27	1,2
Optiot 2013A	900 000	0,39	2,2
Optiot 2013B	835 000	0,52	3,2
Optiot 2013C	950 000	0,45	4,2
31.12.2015 ulkona olleet	3 650 000	0,41	2,6

Osakeoptioiden käyvät arvot

Dovre Group käyttää myöntämispäivän käyvän arvon määrittämiseksi Black & Scholes -kaavaa. Käypä arvo kirjataan henkilöstökuluihin ansaintajaksolle (liitetieto 7). Osakeoptioiden käyvän arvon määrittämisessä käytetyt keskeiset muuttujat on esitetty alla olevissa taulukoissa.

OPTIO-OHJELMA 2010	2010C
Osakehinta myöntämishetkellä	0,41 euroa
Toteutushinta	0,38 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	30 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta
Odotettavissa oleva osinkotuotto	2 %
Riskitön korko	1,50 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,11
Myönnetyt optiot (kpl)	775 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	82

OPTIO-OHJELMA 2013	2013A	2013B	2013C
Osakehinta myöntämishetkellä	0,57 euroa	0,48 euroa	0,48 euroa
Toteutushinta	0,54 euroa	0,60 euroa	0,51 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	30 %	28 %	31 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta	5 vuotta	5 vuotta
Riskitön korko	0,60 %	0,88 %	0,15 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A	N/A	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,17	0,09	0,12
Myönnetyt optiot (kpl)	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	169	91	122

22. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 650	2 250
Pitkäaikaiset muut velat	0	41
Pitkäaikaiset siirtovelat	23	0
Yhteensä	1 673	2 291

Pitkäaikaisen lainan keskikorko oli 0,75 % vuonna 2016 (0,75% 2015). Pitkäaikaisten velkojen käypä arvo vastaa kohtuullisesti arvioituna niiden tase-arvoa.

23. LYHYTAIKAISET RAHOITUSVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 928	1 886
Käytössä olevat luottolimiitit	0	1 546
Yhteensä	1 928	3 432

Lyhytaikaisten lainojen keskikorko oli 1,16 % vuonna 2016 (0,95 % vuonna 2015). Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa oleellisilta osin. Vuonna 2015 käytössä olleiden luottolimiittien määrästä perittävä korko oli Nibor 1 kk + marginaali 1,8 %.

24. OSTO- JA MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
Lyhytaikaiset ostovelat	4 094	6 250
Lyhytaikaiset muut velat	3 201	4 978
Yhteensä	7 295	11 228

LYHYTAIKAISET SIIRTOVELAT TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015 (*)
Jaksotetut henkilöstökulut	3 489	4 358
Muut lyhytaikaiset siirtovelat tuloista ja kuluista	1 071	1 436
Yhteensä	4 560	5 794

Osto- ja muut velat yhteensä	11 855	17 024
-------------------------------------	---------------	---------------

Velkojen käyvät arvot vastavat niiden tasearvoja.

*) Vertailukauden tietoja muutettu lyhytaikaiset muut velat ja jaksotetut henkilöstökulut -rivien välillä

25. PITKÄAIKAISET JA LYHYTAIKAISET VARAUKSET

VARAUSTEN MUUTOKSET 2016 TUHATTA EUROA	1.1.2016	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	MUUNTOEROT	31.12.2016
Uudelleenjärjestelyvaraus	697	81	-30	-292	32	488
Muut varaukset	21		-4	-17	0	0
Yhteensä	718	81	-34	-309	32	488

VARAUSTEN MUUTOKSET 2015 TUHATTA EUROA	1.1.2015	VARAUSTEN LISÄYS	VARAUSTEN PURKU	KÄYTETYT VARAUKSET	MUUNTOEROT	31.12.2015
Uudelleenjärjestelyvaraus	0	920	0	-175	-48	697
Muut varaukset	30	2	0	-11	0	21
Yhteensä	30	922	0	-186	-48	718

26. RAHOITUSINSTRUMENTTIEN KÄYPÄ ARVO

2016 TUHATTA EUROA	LAINAT JA SAATAVAT KIRJATTUNA EFEKTIIVISEN KORON MENETELMÄLLÄ	KÄYPÄÄN ARVOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVARAT /-VELAT	JAKSOTETTUUN HANKINTA- MENOON KIRJATTAVAT RAHOITUS- VELAT	TASE-ERIEIN KIRJANPITO- ARVOT	TASE-ERIEIN KÄYVÄT ARVOT
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset yhteisyrityksiltä	95			95	95
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	11 591			11 591	11 591
	11 686			11 686	11 686
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			1 650	1 650	1 650
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			1 928	1 928	1 928
Ostovelat			4 094	4 094	4 094
			7 672	7 672	7 672

2015 TUHATTA EUROA	LAINAT JA SAATAVAT KIRJATTUNA EFEKTIIVISEN KORON MENETELMÄLLÄ	KÄYPÄÄN ARVOON KIRJATTAVAT RAHOITUSVARAT /-VELAT	JAKSOTETTUUN HANKINTA- MENOON KIRJATTAVAT RAHOITUS- VELAT	TASE-ERIEIN KIRJANPITO- ARVOT	TASE-ERIEIN KÄYVÄT ARVOT
Pitkäaikaiset rahoitusvarat					
Lainasaamiset muilta	41			41	41
Lyhytaikaiset rahoitusvarat					
Myyntisaamiset	17 581			17 581	17 581
	17 623			17 623	17 623
Pitkäaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			2 250	2 250	2 250
Muut velat			41	41	41
Lyhytaikaiset rahoitusvelat					
Korolliset velat			3 432	3 432	3 432
Ostovelat			6 250	6 250	6 250
			11 974	11 974	11 974

27. RAHOITUSRISKIEN JA PÄÄOMARAKENTEEN HALLINTA

Rahoitusriskien hallinta

Dovre Group -konserni altistuu toiminnassaan tavanomaisille rahoitusriskeille, joista konsernin kannalta merkittävin on valuuttariski. Rahoitusriskien hallinnan tavoitteena on varmistaa yhtiölle riittävä rahoitus kustannustehokkaasti kaikissa markkinatilanteissa sekä seurata ja tarvittaessa rajata syntyviä riskejä. Riskienhallinta on keskitetty konsernin emoyhtiön talousosastolle, joka vastaa keskitetysti konsernin rahoituksesta. Rahoitusriskejä seurataan osana normaalia toiminnan valvontaa.

Valuuttariski

Kansainvälisen liiketoiminnan seurauksena konserni altistuu erilaisille valuuttariskeille. Valuuttariskejä aiheuttaa ulkomaanrahan määräisistä varoista, veloista ja ennakoiduista liiketapahtumista

(transaktioriskit) sekä ulkomaisten tytäryhtiöiden tuloslaskelma- ja tase-erien muuntamisesta euroiksi (translaatoriskit). Konsernissa noudatetaan Dovre Groupin hallituksen vuonna 2014 hyväksymää valuuttasuojapolitiikkaa, jonka tavoitteena on minimoida tytäryhtiöiden valuuttariskit ja suojata valuuttariskit tarvittaessa keskitetysti emoyhtiössä. Yhtiö ei automaattisesti suojaudu valuuttakurssiriskeiltä. Hallitus voi kuitenkin harjoittaa näkemyksellistä ja valikoivaa valuuttasuojapolitiikkaa, mikäli katsoo sen riskienhallinnallisesti tarpeelliseksi ja osakkeenomistajien edun mukaiseksi. Operatiivisessa toiminnassa pyritään välttämään tarpeettomien valuuttariskien kasvattamista ja tarpeettomia valuuttatransaktioita.

Valuuttariskien seuranta on säännöllinen osa hallituksen työjärjestystä.

Transaktioriski

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

IFRS 7:n mukainen valuuttakurssiriskien herkkyyshanalyysi on laskettu tärkeimpien valuuttaparien osalta konsernin emoyhtiön ja tytäryhtiöiden vieraan valuutan määräisille varoille ja veloille sekä valuuttajohdannaisille tilinpäätöshetkellä. Positiot tärkeimmissä valuuttapareissa on kuvattu alla olevassa taulukossa.

POSITIOT EUROA VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	AED	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2016	0,0	0,0	0,5	0,1	0,0	0,1	0,7
Positio 31.12.2015	0,1	0,0	0,8	0,2	-0,1	0,0	1,0

POSITIOT NOK:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2016		0,1	0,0	0,2	0,0	0,3
Positio 31.12.2015		0,0	0,6	1,3	0,3	2,1

POSITIOT SGD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2016	0,6		0,2			0,7
Positio 31.12.2015	0,3		0,7			1,0

POSITIOT USD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2016					0,1	0,0	0,1
Positio 31.12.2015					0,4	0,1	0,5

POSITIOT CAD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2016			0,1			0,1
Positio 31.12.2015			0,3			0,3

Valuuttariskien herkkyyshanalyysissä on käytetty arviona 20 prosentin valuuttakurssimuutosta. Valuuttariskien herkkyyshanalyysi on laskettu ennen veroja. Arvioidun 20 prosentin valuuttakurssimuutoksen vaikutus tilinpäätöshetkellä olisi ollut 0,4 (1,0) miljoonaa euroa tulokseen ennen veroja valuuttojen vahvistuessa ja -0,4 (-1,0) miljoonaa euroa valuuttojen heikentyessä.

Translaatoriski

Muutokset konsolidointikurssissa 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 oleellinen. Vuonna 2016 euromääräinen muutos liikevaihdossa oli -28 (15) prosenttia. Kiintein valuuttakurssin muutos olisi ollut -26 prosenttia.

Konsernin kannalta tärkeimpien valuuttojen mahdollinen 10 prosentin keskimääräisen muutoksen vaikutus liikevaihtoon on esitetty alla olevassa taulukossa.

MILJ. EUROA	MUUTOS VALUUTTA- KURSSISSA	VAIKUTUS NOK- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS CAD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS USD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON	VAIKUTUS SGD- POHJASEEN LIIKEVAIHTOON
2016	10 %	-4,3	-1,2	-0,9	-1,1
	-10 %	5,3	1,5	1,1	1,3
2015	10 %	-5,4	-2,0	-1,8	-1,2
	-10 %	6,6	2,4	2,2	1,4

Dovre Groupin tytäryhtiöiden taseiden muuntamisesta euroiksi aiheutui vuoden 2016 aikana muuntoeroa 1,1 (-1,9) miljoonaa euroa. Muuntoeroon vaikuttivat pääasiallisesti Kanadan dollarin ja Norjan kruunun vahvistuminen suhteessa euroon. Vuonna 2015 vastaavasti Kanadan dollari ja Norjan kruunu heikkenivät suhteessa euroon. Translaatoriskiä ei ole suojattu konsernissa tilikauden aikana.

Korkoriski

Konsernin korkoriski aiheutuu pitkäaikaisista veloista, jotka olivat yhteensä 1,7 (2,3) miljoonaa euroa 31.12.2016. Konserni ei ole suojannut korkoriskiä.

Maksuvalmiusriski

Maksuvalmiusriskin hallinnan tavoitteena on riittävien likvidien varojen ja luottolimiittien ylläpitäminen, jotta konsernin liiketoiminnan rahoituksen riittävyys voidaan turvata. Konsernin likviditeettiä hallitaan kassanhallinnan ja likviditeettiseurannan avulla. Konsernin maksuvalmius säilyi hyvänä vuoden 2016 aikana.

Konsernin rahavarat olivat 8,3 (10,9) miljoonaa euroa 31.12.2016. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöillä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

MILJ. EUROA	2016	2015
Rahavarat	8,3	10,9
Luottolimitit	3,8	6,7
joista käytössä	0,0	-1,5
Yhteensä	12,1	16,1

Vuonna 2015 NPC-yritysjärjestelyn yhteydessä konsernille siirtyi lisää luottolimiittejä, joita on vuoden 2016 aikana neuvoteltu uudestaan.

Asiakasluottoriski

Konsernin saamisista huomattava osuus on muutamalta asiakkaalta, mutta niihin ei arvioida liittyvän merkittävää luottoriskiä, koska nämä asiakkaat ovat suuria ja vakavaraisia yrityksiä. Asiakkaiden luottokelpoisuus varmistetaan luottotietojen avulla. Myyntisaatavia seurataan säännöllisesti keskitetysti konsernihallinnossa. Varsinaista asiakasrahoitusta konserni ei tee.

Tilikauden aikana tehdyt luottotappiokirjaukset ja myyntisaamisten ikäjakauma on esitetty liitetiedossa 19 Myyntisaamiset ja muut saamiset.

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 vieraan pääoman suhdetta, seurataan nettovelkaantumisasasteella ("gearing"). Nettovelkaantumisasastetta laskettaessa nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettynä rahavaroilla.

MILJ. EUROA	2016	2015
Korollinen vieras pääoma	3,6	5,7
Rahavarat	8,3	10,9
Nettovelat	-4,7	-5,2
Oma pääoma	25,8	27,3
Nettovelkaantumisaste	-18,3 %	-19,0 %

28. MUUT VUOKRASOPIMUKSET

Konserni vuokralleottajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA

	2016	2015
Yhden vuoden kuluessa	588	666
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	567	606
Yhteensä	1 155	1 272

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

Vuoden 2016 tuloslaskelmaan sisältyy toimitilojen vuokrakuluja 716 tuhatta euroa (1 346 tuhatta euroa vuonna 2015) ja autojen 47 tuhatta euroa (60 tuhatta vuonna 2015). Vuoden 2015 vuokrakuluihin sisältyy n. 0,6 miljoonan varaus toimitiloista Norjassa jotka eivät ole enää konsernin käytössä.

Konserni vuokralleantajana

VUOKRASOPIMUSTEN PERUSTEELLA MAKSETTAVAT VÄHIMMÄISVUOKRAT TUHATTA EUROA

	2016	2015
Yhden vuoden kuluessa	11	14
Yhteensä	11	14

29. VAKUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Annetut vakuudet		
Pantatut myyntisaamiset	8 804	10 413
Yrityskiinnitykset	3 000	3 000
Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo konsernissa	843	860

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernilla ei ole avoimia riita-asioita.

30. TYTÄRYHTIÖT

YRITYS	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUS- OSUUS %	KONSERNIN OMISTUS- OSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Sydney	Australia	100,00	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00	100,00
Dovre Club Oy	Helsinki	Suomi	100,00	100,00
Dovre Group Consulting AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	Yhdysvallat	100,00	100,00
Dovre Group LLC	Južno-Sahalinsk	Venäjä	100,00	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group (UK) Limited	Lontoo	Iso-Britannia	100,00	100,00
Dovre Group (Singapore) Pte Ltd.	Singapore	Singapore	0,00	100,00
Project Completion Management Inc.	Houston	Yhdysvallat	0,00	100,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	Iso-Britannia	100,00	100,00

31. LÄHIPIIRITAPAHTUMAT

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.

Yhteisyritysten kanssa toteutuneet liiketahtumat on esitetty liitetietojen kohdassa 16 Osuudet yhteisyrityksissä. Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2016 ja 2015. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2016, eikä 31.12.2015.

Lähipiiriin kuuluvan johdon työsuhde-etuudet

Johdon kompensaatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensaatiot. Johtoryhmä kasvoi kahdella jäsenellä 28.5.2015 NPC-yritysjärjestelyn myötä.

TUHATTA EUROA	2016	2015
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-1 002	-1 124
Osakeperusteiset maksut	-39	-106
Yhteensä	-1 041	-1 230

Toimitusjohtajan osuus osakeperusteisista maksuista on 20 tuhatta euroa (38 tuhatta euroa vuonna 2015).

Toimitusjohtajan ja hallitusten jäsenten palkat, palkkiot ja luontoisetuudet

Johdon palkoissa, palkkioissa ja luontoiseduissa on huomioitu emoyhtiön toimitusjohtajan kompensaatiot sekä Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenten kompensaatiot.

HALLITUKSEN JÄSENET JA TOIMITUSJOHTAJAT	2016	2015
Hallituksen jäsenet 31.12.2016:		
Rainer Häggblom - hallituksen puheenjohtaja	-35	-35
Louis Harrewijn - hallituksen varapuheenjohtaja 17.3.2016 alkaen	-19	0
Christian Bull Eriksson - hallituksen jäsen 17.3.2016 alkaen	-17	0
Ilari Koskelo - hallituksen jäsen	-22	-22
Entiset hallituksen jäsenet:		
Arja Koski - hallituksen jäsen 17.3.2016 asti	-6	-22
Tero Viherto - hallituksen varapuheenjohtaja 17.3.2016 asti	-6	-25
Toimitusjohtaja:		
Patrick von Essen	-202	-254
Yhteensä	-306	-358

Hallituksen jäsenille hankittiin 40% koko vuoden palkkion brutto-osuudella Dovre Groupin osakkeita sekä vuonna 2016 että 2015.

Johdon osakeoptiot

Tietoihin on sisällytetty konsernin toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän jäsenten optiot. Hallituksen jäsenillä ei ole optioita.

TUHATTA KAPPALETTA	2016	2015
Myönnettyjä optioita	1 880	2 020
Joista toteutettavissa	1 280	860
Optioiden yhteenlaskettu käypä arvo (milj. euroa)	237	261
Yhteenlaskettu osakemäärä, johon johdon hallussa olevat optiot oikeuttavat	1 880	2 020

VIIDEN VUODEN
LUKUSARJAT
2012-2016



3. VIIDEN VUODEN LUKUSARJAT 2012-2016

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

TUHATTA EUROA	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012
Liikevaihto, konserni	83 810	115 947	98 889	100 788	98 923
Liikevaihdon muutos	-27,7 %	17,2 %	-1,9 %	1,9 %	28,2 %
Liikevaihto, jatkuvat toiminnot	83 810	115 947	98 889	98 544	94 069
Liikevaihdon muutos	-27,7 %	17,2 %	0,4 %	4,8 %	28,4 %
Liikevaihto, lopetetut toiminnot	N/A	N/A	N/A	2 244	4 854
Liiketulos, konserni	4	-858	1 173	2 759	4 302
% liikevaihdosta	0,0 %	-0,7 %	1,2 %	2,7 %	4,3 %
Liiketulos, jatkuvat toiminnot	4	-858	1 173	2 407	3 419
% liikevaihdosta	0,0 %	-0,7 %	1,2 %	2,4 %	3,6 %
Liiketulos, lopetetut toiminnot	N/A	N/A	N/A	352	883
Tulos ennen veroja, konserni	-1 545	-1 841	885	2 393	4 106
% liikevaihdosta	-1,8 %	-1,6 %	0,9 %	2,4 %	4,2 %
Tulos ennen veroja, jatkuvat toiminnot	-1 545	-1 841	885	2 039	3 240
% liikevaihdosta	-1,8 %	-1,6 %	0,9 %	2,1 %	3,4 %
Tilikauden tulos	-1 669	-2 012	268	5 563	2 869
% liikevaihdosta	-2,0 %	-1,7 %	0,3 %	5,5 %	2,9 %
Oman pääoman tuotto	-6,3 %	-8,2 %	1,1 %	23,0 %	13,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto 1)	-4,2 %	-6,1 %	3,9 %	10,2 %	15,9 %
Omavaraisuusaste	60,3 %	52,5 %	60,4 %	62,3 %	56,8 %
Nettovelkaantumisaste 2)	-18,3 %	-19,1 %	-42,2 %	-50,0 %	-27,0 %
Taseen loppusumma	42 794	52 040	35 545	40 718	40 522
Bruttoinvestoinnit	322	2 096	346	395	1 669
% liikevaihdosta (konserni)	0,4 %	1,8 %	0,3 %	0,4 %	1,7 %
Tutkimus- ja kehitysmenot 3)	106	117	135	197	114
% liikevaihdosta (jatkuvat toiminnot)	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,2 %	0,1 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, konserni	543	649	481	481	459
Henkilöstö tilikauden lopussa, konserni	462	714	486	468	488
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana, jatkuvat toiminnot	543	649	481	469	434
Henkilöstö tilikauden lopussa, jatkuvat toiminnot	462	714	486	468	461

1) Sijoitetun pääoman tuotto laskettu jatkuville toiminnoille vuosina 2012 ja 2013

2) Vuoden 2012 tunnusluvuissa ei ole mukana lopetettujen toimintojen rahavaroja

3) Vuosien 2012-2013 luvut eivät sisällä lopetettuja toimintoja

OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

EUR	IFRS 2016	IFRS 2015	IFRS 2014	IFRS 2013	IFRS 2012
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR, konserni	-0,017	-0,024	0,004	0,088	0,046
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR, konserni	-0,017	-0,024	0,004	0,088	0,045
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR, jatkuvat toiminnot	-0,017	-0,024	0,004	0,019	0,035
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR, jatkuvat toiminnot	-0,017	-0,024	0,004	0,019	0,035
Laimentamaton osakekohtainen osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,26	0,32	0,34	0,40	0,37
Osingot EUR (1 000) *)	1 002	999	5 073	4 409	1 258
Osakekohtainen osinko, EUR	0,010	0,010	0,080	0,070	0,020
Osinko tuloksesta, %	-60,0 %	-42,1 %	1882,9 %	79,3 %	43,8 %
Efektiivinen osinkotuotto, %	3,5 %	2,9 %	22,3 %	14,6 %	3,8 %
Hinta/tulos, EUR	-17,35	-14,31	84,53	5,43	11,62
Osakkeen ylin kurssi, EUR	0,36	0,57	0,69	0,59	0,58
Osakkeen alin kurssi, EUR	0,26	0,33	0,33	0,38	0,32
Tilikauden keskipurssi, EUR	0,30	0,47	0,53	0,48	0,43
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	29,0	34,0	22,8	30,2	33,3
Osakkeiden vaihto, milj. EUR	3,9	8,2	10,1	7,7	3,9
Osakkeiden vaihto, %	13,0 %	20,6 %	30,2 %	25,5 %	14,4 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:					
laimentamaton (1 000)	99 869	84 655	63 020	62 911	62 896
laimennettu (1 000)	99 933	84 979	63 459	63 225	63 063
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000)	99 869	99 869	63 266	62 916	62 896

*) Vuoden 2016 osinko hallituksen ehdotuksen mukaan.

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

*) Tunnusluvun jakaja lasketaan tilikauden ja edellisen tilikauden taseen mukaisten arvojen keskiarvona

EMOYHTIÖN
TILINPÄÄTÖS,
FAS



4. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
LIIKEVAIHTO	2	4 799	4 172
Liiketoiminnan muut tuotot	3	66	5 812
Materiaalit ja palvelut	4	-914	-318
Henkilöstökulut	5	-2 783	-2 692
Poistot ja arvonalentumiset	6	-97	-307
Liiketoiminnan muut kulut		-1 384	-1 343
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		-314	5 324
Rahoitustuotot ja -kulut	8	703	1 278
VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA		389	6 602
Tuloverot		-105	-164
TILIKAUDEN VOITTO		285	6 439

EMOYHTIÖN TASE, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2016	31.12.2015
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Aineettomat hyödykkeet	9	151	108
Aineelliset hyödykkeet	10	19	24
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	11	27 070	27 163
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	11	0	92
Osuudet osakkuusyrityksissä	11	1 949	2 581
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ		29 189	29 968
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Pitkäaikaiset saamiset			
Lainasaamiset	12	5 944	5 902
Laskennallinen verosaaminen	12	183	183
Lyhytaikaiset saamiset	13	1 548	1 370
Rahat ja pankkisaamiset		180	534
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ		7 854	7 989
VASTAAVAA		37 044	37 957
VASTATTAVAA			
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	14	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14	12 219	12 219
Edellisten tilikausien voitto / tappio	14	11 649	6 208
Tilikauden tulos	14	285	6 439
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ		33 756	34 469
VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikainen vieras pääoma	15	1 673	2 345
Lyhytaikainen vieras pääoma	16	1 615	1 143
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ		3 288	3 488
VASTATTAVAA		37 044	37 957

EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	2016	2015
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	-314	5 324
Poistot ja arvonalentumiset	97	307
Luovutusvoitto liiketoimintakaupasta	0	-5 787
Varausten muutos	0	-9
Käyttöpääoman muutos	-81	279
Saadut korot	6	28
Maksetut korot	-21	-7
Muut rahoituserät	-9	-11
Maksetut verot	-37	-38
Liiketoiminnan rahavirta	-359	86
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-46	-6
Tytäryhtiöosakkeiden hankinta	0	-886
Luovutustulot tytäryhtiöosakkeista *)	402	0
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-124	-371
Myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	0	12
Saadut osingot investoinneista **)	1 263	2 650
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	125	359
Investointien rahavirta	1 620	1 758
Rahoituksen rahavirta		
Toteutuneet osakeoptiot	0	44
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	3 000
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-600	-150
Osingonjako	-999	-5 073
Rahoituksen rahavirta	-1 599	-2 179
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	-16	67
Rahavarojen muutos	-354	-268
Rahavarat tilikauden alussa	534	802
Rahavarat tilikauden lopussa	180	534

*) Luovutustulosta 265 tuhatta euroa on ennakkomaksua vuonna 2017 tapahtuvasta yhtiön purkamisesta.

**) Vuoden 2016 osinkotulosta 77 tuhatta euroa kirjattiin pitkäaikaista lainaa vastaan.

EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

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

Valuuttamääräiset erät

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

Myynnin tuloutus

Palvelumyynin tuloutetaan, kun palvelu on toimitettu asiakkaalle. Palvelun suorittamiseen liittyvät matka- ja muut kulut, 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. Liikevaihto sisältää rojaltituotot konsernin tytäryhtiöiltä aineettoman markkinointimaisuuden ja Dovre Group -tavaramerkin käytöstä. Rojaltit kirjataan suoriteperusteisesti lisensiointisopimusten mukaisesti.

Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisääteiset eläkkeet kirjataan kuluksi kertymisvuonna.

Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenuun vähennettynä

suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot lasketaan tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeen arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Taloudelliset vaikutusajat ovat:

Aineettomat hyödykkeet (ohjelmistot)	2-3 vuotta
Aineettomat hyödykkeet (tavaramerkit)	5 vuotta
Konserniaktiiva	5 vuotta
Muut pitkävaikutteiset menot	3-5 vuotta
Koneet ja kalusto	3-5 vuotta

Johdannaisinstrumentit

Valuuttamääräisiä saamia ja velkoja suojataan tarvittaessa erilaisilla valuuttatermiineillä ja -optioilla. Johdannaiset kirjataan tekoheikellä käypään arvoon taseeseen muihin saamiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmassa rahoituseriin. Johdannaisten käypänä arvona käytetään noteerattuja markkinahintoja, tai jos niitä ei ole saatavilla, arvo lasketaan käyttäen yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä. Yhtiöllä ei ole avoimia johdannaissopimuksia vuoden 2016 lopussa.

Verot

Tuloverot on kirjattu Suomen verolainsäädännön mukaisesti. Ulkomailla maksetut lähdeverot, joita ei pystytä käyttämään hyväksi verotuksessa, kirjataan tuloslaskelmaan kuluksi. Laskennallisia vero-saamia kirjataan erityistä varovaisuutta noudattaen.

2. LIIKEVAIHTO

TOIMIALOITTAIN TUHATTA EUROA

	2016	2015
Konsultointi	1 239	1 134
Projektihenkilöstö	1 946	590
Muut toiminnot	1 614	2 449
Yhteensä	4 799	4 172

MAANTIETEELLINEN JAKAUMA TUHATTA EUROA

	2016	2015
Suomi	1 615	1 097
Kanada	473	853
Norja	873	1 217
Alankomaat	1 139	588
Muut maat	698	417
Yhteensä	4 799	4 172

3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Myyntivoitto liiketoimintakaupasta	0	5 787
Vuokrat	66	25
Yhteensä	66	5 812

Dovre Group Oyj yhtiöitti Dovre Club Oy:n vuonna 2015 ja kirjasi liiketoimintamyynnistä voittoa 5,8 miljoonaa euroa.

4. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Lisenssimaksut	-81	-98
Ulkopuoliset palvelut	-833	-220
Yhteensä	-914	-318

5. HENKILÖSTÖKULUT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Palkat ja palkkiot	-2 466	-2 338
Eläkekulut	-262	-285
Muut henkilösivukulut	-55	-69
Yhteensä	-2 783	-2 692

Johdon palkat ja palkkiot

EUROA	2016	2015
Toimitusjohtaja	-202 194	-254 077
Hallituksen jäsenet	-104 000	-104 000
Yhteensä	-306 194	-358 077

Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeistä tai eläkkeestä. Vuonna 2016 toimitusjohtajan lakisääteisestä eläketurvasta aiheutuneet suoritusperusteiset kulut olivat 37 936 euroa (47 413 euroa vuonna 2015).

HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ	2016	2015
Keskimäärin	27	26
Tilikauden lopussa	31	24

6. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

TUHATTA EUROA	2016	2015
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-85	-292
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-12	-14
Yhteensä	-97	-307

7. TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

TUHATTA EUROA	2016	2015
Tilintarkastus	-99	-90
Tilintarkastuslain tarkoittamat muut toimeksiannot	-4	-8
Veroneuvonta	-5	-3
Muut palvelut	0	-12
Yhteensä	-108	-113

8. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

OSINKOTUOTOT TUHATTA EUROA	2016	2015
Saman konsernin yrityksiltä	1 406	2 776
Yhteensä	1 406	2 776

MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2016	2015
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	66	28
Korkotuotot osakkuusyrityssaamisista	0	26
Muut rahoitustuotot muilta	15	357
Yhteensä	81	412

ARVONALENTUMISET TUHATTA EUROA	2016	2015
Konserniosuuksien arvonalentumiset	-56	-138
Konserniosuuksien arvonalentumisten palautus	63	0
Osakkuusyritysosuuksien arvonalentumiset	-756	-1 590
Yhteensä	-750	-1 728

KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2016	2015
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-1	-1
Korkokulut rahoituslaitoslainoista	-21	-7
Muut rahoituskulut muille	-13	-174
Yhteensä	-34	-182

Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	703	1 278
--	------------	--------------

Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	15	358
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssitappioita	-8	-168

9. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

AINEETTOMAT OIKEUDET JA MUUT PITKÄVAIKUTTEISET HYÖDYKKEET TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	101	702
Lisäykset	128	0
Vähennykset	0	-601
Hankintameno 31.12.	229	101
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-99	-213
Kertyneet poistot vähennyksistä	0	326
Tilikauden poisto	-5	-212
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-105	-99
Kirjanpitoarvo 31.12.	124	2

Vuoden 2015 vähennykset liittyvät viimeisellä vuosineljänneksellä toteutettuun liiketoimintakauppaan, josta yhtiö kirjasi myyntivoittoa 5,8 miljoonaa euroa (kts. liitetieto 3).

Vuoden 2014 lopussa 65 tuhatta euroa oli ennakkomaksuissa ja se siirrettiin muihin pitkävaikutteisiin hyödykkeisiin vuonna 2015.

FUUSIOAKTIIVA TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	401	401
Hankintameno 31.12.	401	401
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-294	-214
Tilikauden poisto	-80	-80
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-374	-294
Kirjanpitoarvo 31.12.	27	107

10. AINEELLISET HYÖDYKKEET

KONEET JA KALUSTO TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	134	134
Lisäykset	7	0
Vähennykset	-39	0
Hankintameno 31.12.	102	134
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-109	-95
Kertyneet poistot vähennyksistä	39	0
Tilikauden poisto	-12	-14
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-83	-109
Kirjanpitoarvo 31.12.	19	24

11. SIJOITUKSET

OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	28 553	16 010
Lisäykset	38	12 948
Vähennykset	-1 210	-404
Hankintameno 31.12.	27 380	28 553
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-1 390	-1 252
Vähennysten arvonalennukset	1 073	0
Arvonalentumiset	-56	-138
Arvonalentumisten peruutus	63	0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-310	-1 390
Kirjanpitoarvo 31.12.	27 070	27 163

Vuoden 2015 lisäyksestä 12,5 miljoonaa euroa liittyy toukokuussa 2015 julkistettuun NPC Group AS:n hankintaan (kts. konsernin liitetieto 4). Hankinnan yhteydessä konsernin omistukseen siirtyivät NPC Group AS ja sen tytäryritykset Iso-Britanniassa, Norjassa, Singaporessa ja Yhdysvalloissa. Vuoden 2015 neljännellä vuosineljänneksellä konsernin yritysrakennetta yksinkertaistettiin. Konsernin tytäryritys Dovre Services AS ja NPC Group AS:n tytäryritys NPC AS fuusioitiin NPC Group AS:an. Samassa yhteydessä NPC Group AS:n nimi muutettiin Dovre Group Projects AS:ksi.

SAAMISET SAMAN KONSERNIN YRITYKSILTÄ TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	92	82
Vähennykset	-77	0
Kurssiero	-15	10
Hankintameno 31.12.	0	92
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	92

OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	4 171	2 456
Lisäykset	124	2 078
Vähennykset	0	-364
Hankintameno 31.12.	4 295	4 171
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-1 590	-1 590
Arvonalentumiset	-756	0
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-2 346	-1 590
Kirjanpitoarvo 31.12.	1 949	2 581

SAAMISET OSAKKUUSYRITYKSILTÄ
TUHATTA EUROA

	2016	2015
Hankintameno 1.1.	0	894
Lisäykset	0	324
Koron pääomittaminen	0	62
Konvertoitu osakkeiksi	0	-1 355
Kurssiero	0	75
Hankintameno 31.12.	0	0
Kirjanpitoarvo 31.12.	0	0

OSUUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ 31.12.2016	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Dovre Asia Pte Ltd.	Singapore	Singapore	100,00
Dovre Australia Pty Ltd.	Sydney	Australia	100,00
Dovre Canada Ltd.	St. John's	Kanada	100,00
Dovre Club Oy	Helsinki	Suomi	100,00
Dovre Group Consulting AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre Group Inc.	Houston	USA	100,00
Dovre Group LLC	Južno-Sahalinsk	Venäjä	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00
Dovre Group (UK) Ltd *)	Lontoo	Iso-Britannia	100,00
Project Completion Management Ltd.	Hampshire	Iso-Britannia	100,00

*) Yrityksen nimi muutettu vuonna 2016, aikaisemmin Norwegian Petroleum Consultants Limited
Vuoden 2016 aikana lopettu Dovre Group AB Ruotsissa ja Dovre UK Ltd. Iso-Britanniassa.
Omistusosuus PCM Ltd.:ssä nousi 100 %:iin option käytön seurauksena (omistus aikaisemmin 48 %).

OSUUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ 31.12.2016	KOTIPAIKKA	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
Kiinteistö Oy Kuukoti	Espoo	Suomi	43,12
SaraRasa Bioindo Pte Ltd.	Singapore	Singapore	29,00

12. PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Lainasaamiset		
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	5 849	5 860
Lainasaamiset osakkuusyrityksiltä	95	0
Lainasaamiset muilta	0	43
Lainasaamiset yhteensä	5 944	5 903
Laskennallinen verosaaminen	183	183
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	6 127	6 086

Yhtiöllä on kirjaamatta 0,6 miljoonaa euroa (0,5 milj. vuonna 2015) laskennallisia verosaamiaisia aikaisempien vuosien verotuksellisista tap-
pioista. Vuonna 2015 yhtiö käytti osan verotuksellisista tappioista ja kirjasi lisäksi laskennallista verosaamista 183 tuhatta euroa vuoden 2015
tilinpäätökseen. Tulo-odotukset perustuvat pääosin rojaltitulojen ja Projektihenkilöstö-liiketoiminnan kasvuun.

13. LYHYTAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Saamiset saman konsernin yrityksiltä		
Myyntisaamiset	235	490
Lainasaamiset	397	507
Siirtosaamiset, korkosaaminen	60	3
	693	1 000
Saamiset osakkuusyrittä		
Myyntisaamiset	0	3
	0	3
Saamiset muilta		
Myyntisaamiset	701	158
Muut saamiset	26	19
Siirtosaamiset	128	190
	855	367
Saamiset yhteensä	1 548	1 370

ERITTELY SIIRTOSAAMISISTA MUILTA

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Myyntin jaksotukset	22	27
Jaksotetut kulut	106	163
Yhteensä	128	190

14. OMA PÄÄOMA

Sidottu oma pääoma

OSAKEPÄÄOMA

TUHATTA EUROA	2016	2015
Osakepääoma 1.1.	9 603	9 603
Osakepääoma 31.12.	9 603	9 603

Vapaa oma pääoma

SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO

TUHATTA EUROA	2016	2015
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	12 219	463
Suunnattu osakeanti, apporttiosuuden arvo	0	11 712
Toteutuneet osakeoptiot	0	44
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	12 219	12 219

Suunnattu osakeanti liittyy NPC Group AS:n hankintaan, joka tapahtui toukokuussa 2015. Katso konsernin liitetieto 4.

EDELLISTEN TILIKAUSIEN VOITTO (+) TUHATTA EUROA	2016	2015
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	12 647	11 282
Osingonjako	-999	-5 073
Tilikauden voitto	285	6 439
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	11 933	12 647

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA TUHATTA EUROA	2016	2015
Kertyneet voitot edellisiltä tilikausilta	11 649	6 209
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 219	12 219
Tilikauden voitto	285	6 439
Yhteensä	24 152	24 866

15. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Lainat rahoituslaitoksilta	1 650	2 250
Velat saman konsernin yrityksille	0	95
Siirtovelat	23	0
Yhteensä	1 673	2 345

16. LYHYTAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Velat saman konsernin yrityksille		
Ostovelat konserniyrityksille	140	51
Muut velat konserniyrityksille	268	0
Siirtovelat konserniyrityksille	1	0
	409	51
Velat muille		
Lainat rahoituslaitoksilta	600	600
Ostovelat	152	122
Muut velat	89	54
Siirtovelat	366	316
	1 206	1 092
Velat yhteensä	1 615	1 143

ERITTELY SIIRTOVELOISTA MUILLE TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	253	208
Myyntiin jaksotukset	19	18
Muut jaksotetut kulut	94	90
Yhteensä	366	316

17. VASTUUSITOUMUKSET

Annetut vakuudet

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Omasta puolesta annetut vakuudet		
Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä		
Lainat rahoituslaitoksilta	2 250	2 850
Vakuudeksi annettu yritysikiinnitys	3 000	3 000
Muut omasta puolesta annetut vakuudet		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	921	921
Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet		
Velkatakauk (tililuotot)	2 408	1 378
Muut takaukset	1 651	1 562
Yhteensä	4 058	2 940

Vastuusitoumukset ja muut vastuut

TUHATTA EUROA	31.12.2016	31.12.2015
Shekkilimiittisopimukset		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	580	580

Eläkevastuut

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

Muiden vuokrasopimusten perusteella maksettavat vähimmäisvuokrat

TUHATTA EUROA	2016	2015
Yhden vuoden kuluessa	21	30
Vuotta pitemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	0	19
Yhteensä	21	49

Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole avoimia riita-asioita.

**OSAKE JA
OSAKKEENOMISTAJAT**



5. OSAKE JA OSAKKEENOMISTAJAT

OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oyj:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2016 ja 31.12.2016 oli 9 603 084,48 euroa. Osakkeiden lukumäärä 1.1.2016 ja 31.12.2016 yhteensä 99 868 769 kappaletta.

OSAKEKURSSI JA -VAIHTO

Tilikaudella 1.1.-31.12.2016 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oyj:ssä noin 13,1 (17,6) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 3,9 (8,2) milj. euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1.-31.12.2016 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,26 (0,33) euroa ja ylin kurssi oli 0,36 (0,57) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2016 oli 0,29 (0,34) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 29,0 (34,0) milj. euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2016 yhteensä 3 368 (3 559) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista 8 (8) oli hallintarekisteröityjä. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 0,3 (0,2) prosenttia kokonaisosakemäärästä.

HALLITUKSEN VALTUUDET

Yhtiön 17.3.2016 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään

enintään 9 900 000 yhtiön oman osakkeen hankkimisesta siten, että osakkeet hankitaan muutoin kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa yhtiön vapaalla omalla pääomalla osakkeiden hankintahetken markkinahintaan Nasdaq Helsinki Oyj:n järjestämässä kaupankäynnissä säännellyllä markkinalla. Määrä vastaa enintään noin 10,0 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Osakkeita voidaan hankkia käytettäväksi vastikkeena mahdollisissa yrityshankinnoissa tai muissa yhtiön liiketoimintaan kuuluvissa järjestelyissä, investointien rahoittamiseksi tai osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai yhtiöllä pidettäväksi, muutoin luovutettaviksi

tai mitätöitäviksi. Hallitus päättää muista valtuutukseen liittyvistä ehdoista. Valtuutus on voimassa 30.6.2017 saakka ja kumoaa aikaisemmin annetut hankkimisvaltuutukset.

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

Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää osakeannista ja erityisten oikeuksien antamisesta myös suunnatusti eli osakkeenomistajien etuoikeudesta poiketen laissa mainituin edellytyksin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta. Valtuutuksen enimmäismäärä vastaa noin 10,0 prosenttia yhtiön nykyisistä osakkeista. Hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus voi käyttää valtuutusta yrityskauppojen tai muiden järjestelyiden rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, yhtiön pääomarakenteen vahvistamiseksi, kannustinjärjestelmiin tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Uudet osakkeet voidaan antaa ja yhtiön omat osakkeet voidaan luovuttaa joko maksua vastaan tai maksutta. Uudet osakkeet voidaan antaa myös maksuttomana osakeantina yhtiölle itselleen. Hallitus valtuutettiin päättämään osakeannin ja erityisten oikeuksien antamisen muista ehdoista. Hallitus voi valtuutuksen perusteella päättää yhtiöllä mahdollisesti panttina olevien omien osakkeiden realisoimisesta. Valtuutus on voimassa 30.6.2017 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

Hallitus ei käyttänyt yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 17.3.2016 annettuja valtuutuksia tilikaudella.

OPTIO-OIKEUDET

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

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

2010 OPTIO-OHJELMA MERKINTÄAIKA	MERKINTÄHINTA (EUROA)	OSAKKEITA KPL	OPTIOITA KPL
A 1.3.2012-28.2.2015	0,28	900 000	900 000
B 1.3.2013-28.2.2016	0,36	775 000	775 000
C 1.3.2014-28.2.2017	0,27	775 000	775 000
Yhteensä		2 450 000	2 450 000
Mitätöity		1 360 000	1 360 000
Osakemerkinnät		520 000	520 000
Jäljellä 31.12.2016		570 000	570 000
Joista yhtiön hallussa		0	0

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 28.2.2016.

Optiosarjan optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita. Merkitsemättä jääneet 395 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Tili-

kauden lopussa vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä ja ulkona yhteensä 570 000 kappaletta.

Vuoden 2013 optio-ohjelman nojalla annetut optio-oikeudet ovat seuraavat:

2013 OPTIO-OHJELMA MERKINTÄAIKA	MERKINTÄHINTA (EUROA)	OSAKKEITA KPL	OPTIOITA KPL
A 1.3.2015-29.2.2018	0,39	1 000 000	1 000 000
B 1.3.2016-28.2.2019	0,52	1 000 000	1 000 000
C 1.3.2017-28.2.2020	0,44	1 000 000	1 000 000
Yhteensä		3 000 000	3 000 000
Mitätöity		0	0
Osakemerkinnät		0	0
Jäljellä 31.12.2016		3 000 000	3 000 000
Joista yhtiön hallussa		550 000	550 000

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden aikana. Yhtiölle palautui yhteensä 235 000 kappaletta optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia. Tilikauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman

optio-oikeuksista oli myönnetty 2 450 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 550 000 kappaletta.

SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2016

NIMI	OSAKKEITA, KPL	KOKO OSAKE- JA ÄÄNIMÄÄRÄSTÄ %
1 Visual Engineering AS 1)	18 300 000	18,3 %
2 Commuter AS 2)	18 226 509	18,3 %
3 Etra Capital Oy	15 000 000	15,0 %
4 Koskelo Ilari	4 817 691	4,8 %
Koskelo Ilari	3 517 691	3,5 %
Navdata Oy 3)	1 300 000	1,3 %
5 Mäkelä Pekka	1 775 713	1,8 %
6 Siik Rauni	1 648 914	1,7 %
7 Sijoitusrahasto Evli Suomi Pienyhtiöt	1 598 320	1,6 %
8 Mandatum Life Unit - Linked	1 525 000	1,5 %
9 Siik Seppo Sakari	1 492 426	1,5 %
10 Oy Cen-Invest Ab	1 200 000	1,2 %
11 Paasi Kari	1 150 000	1,2 %
12 Nordea Henkivakuutus Suomi Oy	1 072 822	1,1 %
13 Kefura Ab	1 000 000	1,0 %
14 Hinkka Petri	1 000 000	1,0 %
15 Keep it simple KIS Oy Ab	820 000	0,8 %
16 Ruokostenpohja Ismo	647 967	0,6 %
17 Hinkka Invest Oy	583 390	0,6 %
18 Toivanen Kari	579 500	0,6 %
19 Amlax Oy	503 536	0,5 %
20 Suomela Kalervo	385 000	0,4 %
20 suurinta omistajaa yhteensä	73 326 788	73,4 %
Hallintarekisteröidyt yhteensä	274 143	0,3 %
Muut	26 267 838	26,3 %
Yhteensä	99 868 769	100,0 %

1) Visual Engineering AS (ex-Global Group AS) on Dovre Group Oyj:n johtoryhmän jäsenen Ole Olsenin määräysvalta-yhtiö.

2) Commuter AS on Dovre Group Oyj:n johtoryhmän jäsenen Frank Weenin määräysvalta-yhtiö.

3) Navdata Oy on Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenen Ilari Koskelon määräysvalta-yhtiö.

OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2016

Omistettujen osakkeiden mukaan

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
1-100	257	7,6	16 086	0,0
101-500	649	19,3	231 220	0,2
501-1 000	521	15,5	468 448	0,5
1 001-5 000	1 121	33,3	3 059 899	3,1
5 001-10 000	365	10,8	2 933 392	2,9
10 001-50 000	333	9,9	7 536 177	7,5
50 001-100 000	53	1,6	4 008 914	4,0
100 001-500 000	49	1,5	8 672 845	8,7
500 001-	20	0,6	72 941 788	73,0
Yhteensä	3 368	100,0	99 868 769	100,0

Omistajaryhmittäin

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
Yksityiset yritykset	139	4,1	23 688 182	23,7
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	12	0,4	4 529 837	4,5
Julkisyhteisöt	1	0,0	800	0,0
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	7	0,2	28 460	0,0
Kotitaloudet	3 172	94,2	33 895 942	33,9
Ulkomaat	37	1,1	37 725 548	37,8
Yhteensä	3 368	100,0	99 868 769	100,0
Hallintarekisteröidyt	8		274 143	0,3

JOHDON OMISTUS

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2016 yhteensä 3 671 408 osaketta, mikä vastaa noin 3,7 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Määräysvaltauyhtiön kautta tapahtuva omistus mukaan lukien hallituksen jäsenten omistus 31.12.2016 oli yhteensä 4 971 408 osaketta, mikä vastaa noin 5,0 prosenttia koko osake- ja äänimää-

rästä. Hallituksen jäsenet eivät omistaneet optio-oikeuksia 31.12.2016.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2016 yhteensä 132 000 osaketta, mikä vastaa 0,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA %	OPTIOITA, KPL 1)
Rainer Häggblom	97 295	0,1	0
Louis Harrewijn	30 012	0,0	0
Christian Bull Eriksson	26 410	0,0	0
Ilari Koskelo 2)	4 817 691	4,8	0
Hallitus yhteensä	4 971 408	5,0	0
Patrick von Essen (tj)	132 000	0,1	675 000

1) Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinta vaihtelee 0,39 euron ja 0,52 euron välillä.

2) Ilari Koskelon määräysvaltauyhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.

6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Espoossa helmikuun 22. päivänä 2017

Rainer Häggblom
hallituksen puheenjohtaja

Aloysius (Louis) Harrewijn
hallituksen varapuheenjohtaja

Christian Bull Eriksson
hallituksen jäsen

Ilari Koskelo
hallituksen jäsen

Patrick von Essen
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espoossa 22. helmikuuta 2017

ERNST & YOUNG OY
Tilintarkastusyhteisö

Mikko Järventausta
KHT

TILINTARKASTUS-
KERTOMUS



7. TILINTARKASTUSKERTOMUS

DOVRE GROUP OYJ:N YHTIÖKOKOUKSELLE

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n (y-tunnus 0545139-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1. – 31.12.2016. Tilinpäätös sisältää konsernin laajan tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön tuloslaskelman, taseen, rahavirtalaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonamme esitämme, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin taloudellisesta asemasta sekä sen toiminnan tuloksesta ja rahavirroista EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti, tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

LAUSUNNON PERUSTELUT

Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiamme kuvataan tarkemmin kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa.

Olemme riippumattomia emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaamme tilintarkastusta ja olemme täyttäneet muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuutemme.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

TILINTARKASTUKSEN KANNALTA KESKEISET SEIKAT

Tilintarkastuksen kannalta keskeiset seikat ovat seikkoja, jotka ammatillisen harkintamme mukaan ovat olleet merkittävimpiä tarkastuksen kohteena olevan tilikauden tilintarkastuksessa. Nämä seikat on otettu huomioon tilinpäätökseen kokonaisuutena kohdistuneessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

Olemme täyttäneet kohdassa Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa kuvatut velvollisuutemme tilinpäätöksen tilintarkastuksessa mukaan lukien näihin seikkoihin liittyvät velvoitteemme. Tämän mukaisesti suoritimme suunnittelemaamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat arviomme mukaisesti riskeihin, jotka voivat johtaa tilinpäätöksen olennaiseen virheellisyyteen. Suorittamamme tilintarkastustoimenpiteet, jotka kohdistuivat myös alla mainittuihin seikkoihin, ovat olleet perustana oheista tilinpäätöstä koskevalle lausuntollemme.

Olemme ottaneet tilintarkastuksessa huomioon riskin siitä, että johto sivuuttaa kontrolleja. Tähän on sisältynyt arviointi siitä, onko viitteitä sellaisesta johdon tarkoitushakuisesta suhtautumisesta, josta aiheutuu väärinkäytöksestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riski.

Myyntituottojen kirjaaminen

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 3.

Konsernin myyntituotot koostuvat palvelujen, lisenssien ja ylläpidon myynnistä. Tuotot myydyistä palveluista kirjataan, kun palvelut on tuotettu. Tuottoja pidetään konsernissa yhtenä keskeisenä tulos-

mittarina, mikä voi toimia kannustimena kirjata tuottoja ennen kuin palvelut on tuotettu.

Tuottojen kirjaamiseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioon ottamiseksi suoritimme muun muassa seuraavat tilintarkastustoimenpiteet:

- Arvioimme konsernin käyttämiä tuottojen kirjaamisen laskenta-periaatteita sovellettaviin laskentastandardeihin nähden.
- Testasimme myynnin jaksotusta analyttisillä aineistotarkastustoimenpiteillä, joita täydensimme liiketapahtumien yksityiskohtaisella testaamisella ennen ja jälkeen tilinpäätöspäivän.
- Hankimme myyntisaamisten vahvistuksia suoraan asiakkailta ja arvioimme luottotappiovarauksen riittävyttä.
- Arvioimme konsernin myyntituottoihin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Liikearvon arvonalentumistestaus

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 14.

Tilinpäätöspäivänä liikearvon määrä oli 16.198 t€, mikä on 38 % taseen varoista ja 63 % taseen omasta pääomasta. Johdon laatimaan vuosittaisen liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvät toimenpiteet olivat merkittäviä tilintarkastuksen kannalta, koska testaukseen sisältyy ennusteita. Konsernin johto käyttää harkintaa määrittäessään tulevaisuuden markkinatilanteeseen ja taloudelliseen kehitykseen liittyviä oletuksia kuten talouden yleinen kasvu sekä myynnin ja katteiden kehitys.

Liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioon ottamiseksi suoritimme muun muassa seuraavat tilintarkastustoimenpiteet:

- Käytimme apuna arvonmäärityksen erityisasiantuntijoita arvioidessamme konsernin testauksessa soveltamia oletuksia ja menetelmiä, erityisesti liittyen painotetun keskimääräiseen pääoman kustannuksen määrittämiseen.
- Arvioimme liikearvon arvonalentumistestauksen sisältämiä keskeisiä oletuksia keskittyen ennustettuun taloudelliseen kehitykseen sekä testasimme varojen, velkojen, tuottojen ja kulujen kohdistamisen kullekin rahavirtaa tuottavalle yksikölle.
- Arvioimme takautuvasti johdon laatimien edellisen vuoden ennusteiden toteutumia.
- Arvioimme konsernin liikearvon arvonalentumistestaukseen liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

Yhteisyritys SaraRasa

Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 16.

Konsernilla on omistusosuus pellettejä tuottavassa SaraRasa Bioindo -konsernissa ("SaraRasa"), mikä on käsitelty yhteisyrityksenä pääomaosuusmenetelmällä konsernitilinpäätöksessä. Konsernin laajaan tuloslaskelmaan kirjattu osuus yhteisyrityksen tappiosta oli 846 t€. Emoyhtiön erillistilinpäätökseen kirjattiin yhteisyritysosuudesta 756 t€ arvonalentuminen. SaraRasan taloudelliseen informaatioon liittyy jonkin verran epävarmuutta, koska yhteisyrityksen tilintarkastetut paikalliset tilinpäätökset on laadittu merkittävästi myöhemmin kuin Dovre Groupin konsernitilinpäätös.

Yhteisyrityksen käsittelyyn liittyvän olennaisen virheellisuuden riskin huomioon ottamiseksi suoritimme muun muassa seuraavat tilintarkastustoimenpiteet:

- Arvioimme konsernin käyttämiä yhteisyrityksiin liittyviä laskenta-periaatteita sovellettaviin laskentastandardeihin nähden.
- Analysoimme vuosiin 2014 ja 2015 kohdistuneiden ja vuonna 2016 loppuunsaatettujen paikallisten lakisääteisten tilintarkastusten tuloksia.
- Pyysimme yhteisyrityksen paikallisia lakisääteisiä tilintarkastajia raportoimaan meille keskeisistä yhteisyrityksen välitilinpäätökseen liittyvistä havainnoistaan.
- Arvioimme konsernin yhteisyrityksiin liittyvien liitetietojen asianmukaisuutta.

TILINPÄÄTÖSTÄ KOSKEVAT HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN VELVOLLISUUDET

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että konsernitilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan EU:ssa käyttöön hyväksytyjen kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti ja siten, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuvissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

TILINTARKASTAJAN VELVOLLISUUDET TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUKSESSA

Tavoitteenamme on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntomme. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voitaisiin kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytämme ammatillista harkintaa ja säilytämme ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistamme ja arvioimme väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittemme ja suoritamme näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankimme lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostamme käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäksemme suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta

emme siinä tarkoituksessa, että pystyisimme antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.

- arvioimme sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teemme johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teemme hankkimamme tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätöksemme on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, meidän täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessamme lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntomme. Johtopäätöksemme perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioimme tilinpäätöksen, kaikki tilinpäätöksessä esitettävät tiedot mukaan lukien, yleistä esittämistä, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankimme tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäksemme antamaan lausunnon konsernitilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoidimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistamme tilintarkastuksen aikana.

Lisäksi annamme hallintoelimille vahvistuksen siitä, että olemme noudattaneet riippumattomuutta koskevia relevantteja eettisiä vaatimuksia, ja kommunikoidimme niiden kanssa kaikista suhteista ja muista seikoista, joiden voi kohtuudella ajatella vaikuttavan riippumattomuuteemme, ja soveltuvissa tapauksissa niihin liittyvistä varotoimista.

Päätämme, mitkä hallintoelinten kanssa kommunikoiduista seikoista olivat merkittävimpiä tarkasteltavana olevan tilikauden tilintarkastuksessa ja näin ollen ovat tilintarkastuksen kannalta keskeisiä. Kuvaamme kyseiset seikat tilintarkastuskertomuksessa, paitsi jos säädös tai määräys estää kyseisen seikan julkistamisen tai kun äärimmäisen harvinaisissa tapauksissa toteamme, ettei kyseisestä seikasta viestitä tilintarkastuskertomuksessa, koska siitä aiheutuvien epäedullisten vaikutusten voitaisiin kohtuudella odottaa olevan suuremmat kuin tällaisesta viestinnästä koituva yleinen etu.

MUUT RAPORTOINTIVELVOITTEET

Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen ja vuosikertomukseen sisältyvän muun informaation kuin tilinpäätöksen ja sitä koskevan tilintarkastuskertomuksen. Olemme saaneet toimintakertomuksen käyttöömmme ennen tämän tilintarkastuskertomuksen antamispäivää, ja odotamme saavamme vuosikertomuksen käyttöömmme kyseisen päivän jälkeen.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea edellä yksilöity muu informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessämme arvioida, onko muu informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastuksessa hankkimamme tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Toimintakertomuksen osalta velvollisuutenamme on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonamme esitämme, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teemme toimintakertomukseen sisältyvään informaatioon kohdistamamme työn perusteella johtopäätöksen, että kyseisessä muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Espoossa 22. helmikuuta 2017

Ernst & Young Oy
tilintarkastusyhteisö

Mikko Järventausta
KHT

**SELVITYS HALLINTO- JA
OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ
2016**



8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Tämä Dovre Group Oyj:n selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä on laadittu Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaiseman Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodin (2015) raportointivaatimusten ja arvopaperimarkkinalain 7 luvun 7 §:n mukaisesti. Hallinnointikoodi on kokonaisuudessaan nähtävänä Arvopaperimarkkinayhdistyksen Internet-sivuilla, www.cgfinland.fi. Selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Dovre Group Oyj:n hallitus on käsitellyt tämän hallinto- ja ohjausjärjestelmää koskevan selvityksen.

DOVRE GROUPIN YLEISET HALLINNOINTI-PERIAATTEET

Dovre Group -konsernin emoyhtiö Dovre Group Oyj on Suomessa rekisteröity ja Helsingissä kotipaikkaansa pitävä julkinen osakeyhtiö. Yhtiön päätöksenteossa ja hallinnoinnissa noudatetaan voimassa olevaa lainsäädäntöä, yhtiön yhtiöjärjestyä ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen voimassa olevaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia. Lisäksi yhtiö noudattaa Nasdaq Helsinki Oyj:n sääntöjä ja ohjeita ja Finanssivalvonnan standardeja, määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja.

Ajantasaista tietoa yhtiön hallinnoinnista on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.dovregroup.com/sijoittajat/sijoittajat.html.

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 hallituksen erillisestä kutsusta. Yhtiökokous pidetään yhtiöjärjestyksen mukaisesti Helsingissä, Espoossa tai Vantaalla. Kutsu yhtiökokoukseen ja kokouksessa käsiteltävät asiat julkistetaan pörsstitiedotteena ja yhtiön internetsivuilla.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätetään vuosittain seuraavista asioista:

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

Hallitus

Dovre Groupin hallitus huolehtii yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus valvoo yhtiön toimintaa ja johtamista sekä päättää merkittävistä yhtiön strategioista, organisaatiosta, rahoitusta ja investointeja koskevista asioista. Hallituksen tehtävät ja vastuut määräytyvät ensisijaisesti yhtiöjärjestyksen ja Suomen osakeyhtiölain mukaisesti.

Yhtiön hallitus ei ole asettanut yhtiölle tarkastusvaliokuntaa vaan hallitus kokonaisuudessaan hoitaa tarkastusvaliokunnalle säädetyt tehtävät.

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 säädetyistä tehtävistä
- hyväksyä konsernin strategia ja pitkän ajan taloudelliset tavoitteet
- hyväksyä konsernin Code of Conduct
- hyväksyä konsernin johtamisjärjestelmä ja organisaatorakenne
- hyväksyä toimintasuunnitelma ja sen olennaiset muutokset
- hyväksyä konsernin sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan käytännöt sekä valvoa niiden noudattamista
- hyväksyä konsernin taloudelliset katsaukset, tilinpäätös ja toimintakertomus
- vastata rahoitusmarkkinoiden ohjausinformaatioon liittyvästä tiedottamisesta
- hyväksyä konsernin rahoituspolitiikka
- vastata konsernin arvон kehittymisestä ja määritellä osinkopolitiikka
- hyväksyä yritys- ja liiketoimintaostot ja -myynnit sekä merkittävät yksittäiset investoinnit ja vastuusitoumukset
- hyväksyä konsernin palkitsemisjärjestelmä ja -periaatteet
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään konsernin toimitusjohtajan 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 kehittämisestä
- hyväksyä hallitusten kokousten esityslistat
- 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.

Yhtiö pitää hallituksen monipuolista kokoonpanoa tärkeänä. Hallituksen jäsenten valinnassa kiinnitetään huomiota mm. jäsen ehdokkaiden monipuoliseen ja toisiaan täydentävään taustaan, kokemukseen ja osaamiseen, etenkin kansainvälisestä liiketoiminnasta. Yhtiö pyrkii myös siihen, että hallituksessa on mahdollisuuksien mukaan molempien sukupuolien edustajia.

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

kokouksia. Kaikista kokouksista laaditaan pöytäkirja. Päätösasioiden lisäksi hallitukselle annetaan kokouksissa ajankohtaista tietoa konsernin toiminnasta, taloudellisesta tilanteesta ja riskeistä.

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 konsernin johtoryhmä.

Konsernin johtoryhmä (Group 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 riittävyttä ja tehokkuutta. Se arvioi myös eri liiketoimintaprosessien tehokkuutta, riskienhallinnan riittävyttä 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 yhtiökokouksutuksessa.

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 viitekehyksenä toimii hallituksen hyväksymä Dovre Group Authorization Matrix, joka määrittelee konsernin johdon vastuut ja valtuudet. Ylin valvova elin on Dovre Groupin hallitus. Toimeenpanoa valvoo ensisijaisesti toimitusjohtaja ja talousjohtaja, jotka raportoivat hallitukselle.

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

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.

RISKIENHALLINTA JA ARVIOINTI

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 on varmistaa liiketoiminnan jatkuvuus. 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.

Riskienhallintaprosessiin kuuluu vuosittainen taloudelliseen raportointiin liittyvien riskien tunnistus ja analysointi. 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, omaisuuserien arvostamiseen (sisältäen liikearvon testauksen) sekä verolaskentaan.

VALVONTATOIMINNOT

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

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

Konsernin luottotappiovarauksen määrä tarkistetaan kuukausittain. Mahdolliset varaukset tehdään perustuen myyntisaamisten ikääntymisjakaumaan myyntiyhtiöittäin.

Vuosittainen arvonalentumistestaus liikearvolle suoritetaan vuodenvaihteessa. Testauspäivämäärä on tilikauden päättymisajankohta. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja katetason ennakoitu muutos. 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, jos ei ole varmaa, että tappioita voidaan hyödyntää lähitulevaisuudessa.

Liiketoiminnan tuloksia ja vuositavoitteiden saavuttamista tarkastellaan kuukausittain konsernin johtoryhmän ja hallituksen kokouksissa. Johdon ja hallituksen kuukausiraportointi sisältää sekä toteuma- että ennustetiedot verrattuna budjettiin ja aikaisempien kausien toteumiin. Liiketoimintajohdon käyttöön tuotetuilla talous-

raporteilla seurataan kuukausittain mm. myynnin, kannattavuuden ja myyntisaamisten kehitykseen liittyviä avainlukuja.

Strategiansa mukaisesti Dovre Group voi täydentää orgaanista kasvuaan yritysostoilla. Yritysostohankkeita toteutettaessa noudatetaan huolellisuutta ja hyödynnetään yhtiön sisäistä osaamista sekä ulkopuolisia neuvonantajia 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. pörssi-yhtiön 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. Konsernin johtoryhmän vastuulla on varmistaa, että konsernin toiminta noudattaa soveltuvia lakeja ja määräyksiä. Konsernin taloustoiminto seuraa, että taloudellisen raportoinnin prosesseja noudatetaan. Taloustoiminto seuraa 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 havainnot ja toimenpidesuosituksot raportoidaan hallitukselle.

SISÄPIIRIHALLINTO JA KAUPANKÄYNTIRAJOITUKSET

Dovre Groupilla on käytössä sisäpiirisäännöt, jotka vastaavat voimassa olevaa lainsäädäntöä sekä Finanssivalvonnan ohjeita ja Nasdaq Helsinki Oy:n 3.7.2016 voimaan astunutta sisäpiiriohjetta. Voimassaolevan lainsäädännön ja kyseisten ohjeistusten mukaisesti sisäpiiritiedoksi luetaan luonteeltaan kaikki se täsmällinen ja julkistamaton tieto, joka liittyy suoraan tai välillisesti yhteen tai useampaan listayhtiöön taikka yhteen tai useampaan rahoitusvälineeseen ja jolla olisi, jos se julkistettaisiin, todennäköisesti huomattava vaikutus kyseisten rahoitusvälineiden hintoihin tai niihin liittyvien rahoitusjohdannaisten hintaan. Dovre Group julkistaa mahdollisimman pian pörssitiedotteella sisäpiiritiedon, joka koskee yhtiötä. Yhtiö voi kuitenkin omalla vastuullaan ja tapauskohtaisesti lykätä tiedon julkistamista markkinoiden väärinkäyttöasetuksen ((EU) N:o 596/2014) mukaisten lykkäämistä koskevien edellytysten täytyessä. Mikäli päätös lykkäyksestä tehdään, yhtiö dokumentoi ja seuraa jatkuvasti

lykkäämispäätöksen edellytyksiä. Yhtiö ilmoittaa Finanssivalvonnalle julkistamisen lykkäämisestä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen.

Dovre Groupilla ei ole pysyvää sisäpiirilueteloa vaan yhtiö laatii ja ylläpitää hankekohtaisia sisäpiiriluetteloja tarpeen mukaan sisäpiiritiedon syntyessä ja kun yhtiön hallitus on määritellyt jonkin tietyn käsiteltävänä olevan asian sisäpiiritiedoksi ja päättänyt asiaan liittyvän sisäpiiriluettelon perustamisesta. Yhtiön sisäpiiriluetteloiden hallinnoinnista vastaa yhtiön talousjohtaja. Yhtiö ylläpitää hankekohtaisia sisäpiiriluetteloita Euroclear Finland Oy:n sisäpiiripalvelussa.

Yhtiön internet-sivuilla on nähtävillä aikaisemman lainsäädännön edellyttämän listayhtiön julkisen sisäpiiriluettelon tiedot. Luettelo sisältää tiedot koskien niitä henkilöitä, jotka olivat yhtiön julkisia sisäpiiriläisiä 2.7.2016, jolloin yhtiön julkinen sisäpiiriluettelo lakkautettiin. Tiedot ovat saatavilla yhtiön sijoittajasivuilla 12 kuukauden ajan julkisen sisäpiiriluettelon päättämistä.

Yhtiön ilmoitusvelvollisiksi johtohenkilöiksi luetaan hallituksen jäsenet, toimitusjohtaja ja johtoryhmä. Yhtiö ylläpitää listaa yhtiön johtotehtävissä toimivista henkilöistä sekä heidän lähipiiristään. Yhtiön johtotehtävissä toimivilla henkilöillä sekä heidän lähipiirillään on velvollisuus ilmoittaa kaikki yhtiön rahoitusvälineisiin liittyvät liiketoimet Finanssivalvonnalle sekä yhtiölle. Ilmoitusvelvollisuus alkaa kuitenkin vasta, kun liiketoimien kokonaismäärä on saavuttanut 5 000 euron alarajan kalenterivuoden aikana. Yhtiö julkistaa kaikki kyseiset liiketoimet pörssitiedotteella kolmen (3) työpäivän kuluessa liiketoimesta.

Yhtiön johtotehtävissä toimivat henkilöt eivät saa käydä kauppaa yhtiön arvopapereilla 30 päivän aikana ennen puolivuotiskatsauksen, tilinpäätöksen ja kolmen ja yhdeksän kuukauden neljännesvuositaisen liiketoimintakatsauksen julkistamista (ns. suljettu ajanjakso). Kaupankäyntirajoitus koskee yhtiön johtohenkilöiden lisäksi myös yhtiön taloudellisten raporttien valmisteluun, laatimiseen ja julkistamiseen osallistuvia henkilöitä.

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 lyhyen ja pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän.

Hallitus päättää toimitusjohtajalle ja konsernin 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 2016

Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 17.3.2016 Helsingissä.

Hallitus

Yhtiökokous valitsi Dovre Group Oy:n hallitukseen neljä (4) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajana toimi Rainer Häggblom, varapuheenjohtajana Aloysius (Louis) Harrewijn ja jäseninä Christian Bull Eriksson ja Ilari Koskelo. Kaikki hallituksen jäsenet olivat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Varsinaiseen yhtiökokoukseen 17.3.2016 asti hallituksen muodostivat Rainer Häggblom (puheenjohtaja), Tero Viherto (varapuheenjohtaja), Ilari Koskelo ja Arja Koski.

Vuonna 2016 hallitus kokoontui 13 kertaa, ja osallistumisprosentti oli 94. Konsernin talousjohtaja Heidi Karlsson toimi hallituksen sihteerinä.

HALLITUKSEN JÄSENTEN OSALLISTUMINEN KOKOUKSIIN

Hägglom, Rainer	10/13
Harrewijn, Louis	9/9
Eriksson, Christian Bull	9/9
Koskelo, Ilari	13/13
Koski, Arja	4/4
Viherto, Tero	4/4

Toimitusjohtaja

Konsernin toimitusjohtajana on 1.4.2014 alkaen toiminut Patrick von Essen.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan Patrick von Essen omisti tilikauden päättyessä yhteensä 675 000 yhtiön optiota ja 132 000 yhtiön osaketta.

Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Patrick von Essen, talousjohtaja Heidi Karlsson, Stein Berntsen

(johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi), Arve Jensen (johtaja, liiketoiminta-alue Norja), Ole Olsen (johtaja, liiketoiminta-alue Asia Pacific) ja Frank Ween (johtaja, liiketoiminta-alue Americas & EMEA). Olsen ja Ween ovat määräysvalta-yhtiöidensä kautta Dovre Group Oyj:n suurimmat yksittäiset osakkeenomistajat.

Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan 31.12.2016 Dovre Groupin johtoryhmän jäsenet omistivat, joko suoraan tai välillisesti omistamiensa yhtiöiden kautta, yhteensä 36 736 509 Dovre Group Oyj:n osaketta. Lisäksi johtoryhmän jäsenillä oli yhteensä 1 205 000 optio-oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitsemään yhden osakkeen. Nämä omistusosuudet eivät sisällä konsernin toimitusjohtajan Patrick von Essenin omistuksia.

Dovre Group Oyj:n johdon osake- ja optio-omistus 31.12.2016:

JOHTOHENKILÖ	OSAKKEET	OPTIOT
Berntsen, Stein (johtoryhmän jäsen)	0	200 000
Eriksson, Christian Bull (hallituksen jäsen)	26 410	0
Harrewijn, Louis (hallituksen varapuheenjohtaja)	30 012	0
Hägglom, Rainer (hallituksen puheenjohtaja)	97 295	0
Jensen, Arve (johtoryhmän jäsen)	80 000	475 000
Karlsson, Heidi (johtoryhmän jäsen)	130 000	380 000
Koskelo, Ilari (hallituksen jäsen)	4 817 691	0
Olsen, Ole (johtoryhmän jäsen)	18 300 000	50 000
von Essen, Patrick (toimitusjohtaja)	132 000	675 000
Ween, Frank (johtoryhmän jäsen)	18 226 509	100 000

Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2016 tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Järventausta.

PALKITSEMINEN VUONNA 2016

Hallitus

Hallituksen jäsenten palkitsemisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokouksessa käsitelty ehdotus hallituksen jäsenten palkkioista perustuu yhtiölle toimitettuun osakkeenomistajien ehdotukseen. Vuonna 2016 ehdotus hallituksen palkkioista tuli osakkeenomistajilta, jotka edustivat yli kahtakymmentäviittä (25) prosenttia yhtiön osakkeista.

Varsinainen yhtiökokous 17.3.2016 päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan 35 000 euroa, varapuheenjohtajalle

25 000 euroa ja hallituksen muille jäsenille 22 000 euroa toimikaudelta, joka kestää seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen asti. Matkakulut korvataan todellisten kustannusten mukaan. Vuosipalkkiot maksetaan siten, että hallituksen jäsenille hankitaan 40 prosentilla palkkion brutto-osuudesta Dovre Group Oyj:n osakkeita Nasdaq Helsinki Oy:n järjestämässä julkisessa kaupankäynnissä.

Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot 2016:

JÄSEN	VUOSIPALKKIO, EUR	HANKITUT OSAKKEET, KPL *)
Hägglom, Rainer (puheenjohtaja)	35 000	42 016
Harrewijn, Louis (varapuheenjohtaja)	25 000	30 012
Eriksson, Christian Bull	22 000	26 410
Koskelo, Ilari	22 000	26 410
Yhteensä	104 000	124 848

*) Yhtiön osakkeet hankittu 40 %:lla vuosipalkkion brutto-osuudesta

Toimitusjohtaja

Toimitusjohtajan palkitsemisesta päättää hallitus. Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdot perustuvat hallituksen hyväksymään kirjalliseen sopimukseen.

Toimitusjohtajasopimuksen mukaan Patrick von Essenin kompensointi koostuu 215 040 euron vuosipalkasta (sisältäen lomarahaa ja auto- ja matkapuhelinedun), hallituksen päättämistä tulospalkkiosta sekä henkivakuutuksesta. Toimitusjohtajasopimus sisältää työntekijäeläkelain (TyEL) mukaisen eläkkeen. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeiästä. Toimitusjohtajasopimuksen irtisanomisaika on kolme (3) kuukautta molemmin puolin. Yhtiön päättäessä sopimuksen toimitusjohtajalle maksetaan erokorvaus irtisanomispalkan lisäksi. Erakorvaus 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 kerran vuodessa. Tulospalkkio ei voi ylittää 115 000 euron määrää kahdentoista (12) kuukauden aikajaksolla. Toimitusjohtaja kuuluu myös konsernin avainhenkilöille suunnatun pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän piiriin.

Vuonna 2016 toimitusjohtaja Patrick von Essenille maksetut palkat ja palkkiot toimitusjohtajan tehtävästä olivat yhteensä 202 194 euroa. Euroclear Finland Oy:n pitämän osakerekisterin mukaan Patrick von Essen omisti tilikauden päättyessä yhteensä 675 000 yhtiön optiota ja 132 000 yhtiön osaketta.

Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Konsernin johtoryhmän jäsenten palkitseminen muodostuu kokonaispalkasta (sisältäen rahapalkan ja tavanomaiset luontoisedut kuten autoedun ja matkapuhelinedun) sekä pitkän ja lyhyen aikavälin kannustimista, joista päättää yhtiön hallitus. Lyhyen aikavälin kannustimen muodostavat vuosittainen tulospalkkio (bonus), josta päättää yhtiön hallitus. Pitkän aikavälin kannustimina toimivat optio-ohjelmat, joiden piiriin konsernin johtoryhmän jäsenet kuuluvat. Optio-ohjelmista päättää hallitus. Dovre Group ei ole ottanut ylimmän johdon jäsenille lisäeläkevakuutuksia.

Hallitus vahvistaa vuosittain ne ehdot ja palkitsemiskriteerit, joiden perusteella konsernin johtoryhmän tulospalkkiot maksetaan. Mahdollinen tulospalkkio perustuu asetettujen taloudellisten tavoitteiden, kuten liiketuloksen, sekä liikevaihtoon ja muiden siihen vaikuttavien tavoitteiden saavuttamiseen joko Dovre Group -konsernin ja/tai kyseisen liiketoimintayksikön tasolla. Näiden lisäksi konsernin johtoryhmän jäsenillä voi olla henkilökohtaisia tai tiimitavoitteita.

Vuonna 2016 konsernin johtoryhmän jäsenten palkat luontoisetuineen, toimitusjohtaja pois lukien, olivat yhteensä 696 028 euroa. Tulospalkkiot olivat yhteensä 135 590 euroa.

Avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät (optio-ohjelmat)

Yhtiöllä oli tilikauden 2016 aikana kaksi voimassa olevaa optio-ohjelmaa, optio-ohjelmat 2010 ja 2013. Optio-ohjelmat on suunnattu konsernin avainhenkilöille. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

Yhtiön hallitus hyväksyi kokouksessaan 27.5.2010 yhtiön optio-ohjelman 2010 varsinaiselta yhtiökokoukselta 18.4.2007 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelman 2010 osakkeiden merkintähinta ja -aika ovat seuraavat:

- 2010C-optiosarja: merkintähinta 0,27 euroa ja merkintäaika 1.3.2014 - 28.2.2017.

Dovre Group Oyj:n 2010 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 28.2.2016. Optiosarjan optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita. Merkitsemättä jääneet 395 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Tilikauden 2016 lopussa vuoden 2010 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli jäljellä ja ulkona yhteensä 570 000 kappaletta.

Yhtiön hallitus hyväksyi 24.1.2013 yhtiön optio-ohjelman 2013 varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelman 2013 osakkeiden merkintähinnat ja -ajat ovat seuraavat:

- 2013A-optiosarja: merkintähinta 0,39 euroa ja merkintäaika 1.3.2015-29.2.2018.
- 2013B-optiosarja: merkintähinta 0,52 euroa ja merkintäaika 1.3.2016-28.2.2019.
- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,44 euroa ja merkintäaika 1.3.2017-28.2.2020.

Tilikauden 2016 lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 2 450 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 550 000 kappaletta.

Optio-ohjelmien ehdot kokonaisuudessaan löytyvät yhtiön internet-sivujen sijoittajaosioista osoitteesta www.dovregroup.com/sijoittajat/hallinnointiperiaatteet.html > Palkitseminen.

Yhtiön hallituksella on lisäksi varsinaiselta yhtiökokoukselta 17.3.2016 saatu ja 30.6.2017 asti voimassa oleva valtuutus päättää osakeannista sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Yhtiökokouksen päätöksen mukaisesti hallitus voi käyttää valtuutusta mm. yhtiön kannustinjärjestelmiin. Valtuutuksen perusteella voidaan antaa enintään 9 900 000 osaketta ja hallitus voi käyttää valtuutusta yhdessä tai useammassa erässä. Yhtiön hallitus ei käyttänyt valtuutusta tilikaudella 2016.

Hallituksen jäsenet 31.12.2016

Rainer Häggblom

puheenjohtaja

MMM, KTM

Hallituksen jäsen 14.3.2013 alkaen

Päätoimena sijoitustoiminta

ja hallitustyöskentely

s. 1956, Suomen kansalainen



Keskeinen työkokemus

Jaakko Pöyry Consulting Oy: toimitusjohtaja 1995-2008

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: The Forest Company Ltd.,

Häggblom & Partners Ltd Oy

Hallituksen jäsen: Empower Oyj, Honkarakenne Oyj,

United Bankers Oyj

Aloysius (Louis) Harrewijn

varapuheenjohtaja

B. Sc., Technical Business Administration

Hallituksen jäsen 17.3.2016 alkaen

Neuvonantaja ja hallitusammattilainen

s. 1965, Alankomaiden kansalainen



Keskeinen työkokemus

Mentor International Management Consultants:

aluejohtaja, Aasia ja Tyynimeri

Brunel International: aluejohtaja, Lähi-itä & Intia;

aluejohtaja Kaakkois-Aasia

Manpower: toimitusjohtaja, Filippiinit

Société Générale de Surveillance (SGS):

divisioonan johtaja, Thaimaa/Filippiinit

Christian Bull Eriksson

Hallituksen jäsen 17.3.2016 alkaen

M. Sc., Chemical Engineering

IK-Group AS:n hallituksen

puheenjohtaja ja toimitusjohtaja,

IK-Norway AS:n toimitusjohtaja 2006 alkaen

s. 1956, Norjan kansalainen



Keskeinen työkokemus

Plugging Specialist International AS (nykyisin TDW Offshore

Services AS): toimitusjohtaja

Smedvig ASA (nykyisin Seadrill Ltd): toimitusjohtaja

Halliburton AS (Rockwater and Brown & Root): Norjan maaajohtaja

Ilari Koskelo

Hallituksen jäsen 28.2.2008 alkaen

M.Sc., MBA, Luonnontieteiden kandidaatti

Navdata Oy, toimitusjohtaja

s. 1959, Suomen kansalainen



Keskeinen työkokemus

Navdata Oy: toimitusjohtaja ja perustaja

Soil Scout Oy: perustaja

Javad Positioning Systems Inc. ja

Global Satellite Solutions Inc.: perustaja

Geo/Hydro Inc.: projektipäällikkö

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen puheenjohtaja: Navdata Oy

Hallituksen jäsen: Soil Scout Oy,

SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.

Patrick von Essen

Toimitusjohtaja 4/2014 alkaen

DI

s. 1963, Suomen kansalainen



Keskeinen työkokemus

Fiskars Oy: kiinteistöjohtaja 2012-2014
Neste Jacobs Oy: johtaja, Oil & Gas 2011-2012
Pöyry Oy: johtaja, Renewable energy 2009-2011;
johtaja, Pulp & Paper 2007-2008;
johtaja, Pohjois-Amerikka 2005-2006;
Business development manager
(Pöyry Forest Industry Oy) 1999-2005
ABB Service Oy: Global Manager,
Pulp & Paper Industry Maintenance 1998-1999
Poyry Sweden AB: Business Development Manager 1997-1998

Keskeiset luottamustoimet

Hallituksen jäsen: Etteplan Oy, Raute Oy

Heidi Karlsson

Talousjohtaja

Johtoryhmän jäsen 6/2010 alkaen

(poislukien 9/2013-6/2014)

KTM

s. 1967, Suomen kansalainen



Keskeinen työkokemus

Nokia Siemens Networks:
Head of Management Reporting
and Project Manager 2009-2010;
Region Controller (Latin America) 2007-2009
Nokia Networks: taloushallinnon johdon tehtävissä
Saksassa, Sveitsissä, Kiinassa, Suomessa ja Brasiliassa 1993-2006

Stein Berntsen

Johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi

Johtoryhmän jäsen 7/2014 alkaen

M. Sc. (Econ. and BA)

s. 1965, Norjan kansalainen



Keskeinen työkokemus

Dovre Group Consulting AS: toimitusjohtaja,
Dovre Consulting Norway 2011-2014; EVP,
Management Consulting 2008-2011
Dovre International AS: Vice President,
Project Management 2006-2008;
Vice President, Project Consulting 2002-2008;
Manager Project Analysis 2000-2002;
Project Control Manager (Statoililla) 1999-2000;
Senior Consultant (Statoililla) 1997-1999
Philips Petroleum AS: Department Manager,
Risk Management 1995-1997;
Senior Cost Estimator 1993-1995;
Cost and Contracts Engineer 1991-1993;
Cost Estimator 1989-1991

Arve Jensen

Johtaja, liiketoiminta-alue Norja

Johtoryhmän jäsen 10/2009 alkaen

M. Sc. (Mech.)

s. 1959, Norjan kansalainen



Keskeinen työkokemus

Dovre Group Projects AS: toimitusjohtaja 2015 alkaen
Dovre Group AS: EVP ja Projektihenkilöstö
-liiketoimintaryhmän johtaja 2012-2015;
EVP, Norjan toimintojen johtaja 2009-2012;
toimitusjohtaja (Dovre International AS) 2001-2008;
aluepäällikkö 1994-2001;
Senior Consultant (Statoililla) 1993-1999
ABB Global Engineering AS: Senior Project Engineer
(Statfjord Satellite -projekti) 1990-1993
Senior Project Engineer Akerilla ja Statoililla 1988-1990
Aker Engineering AS: Engineer 1985-1987

Ole Olsen

Johtaja, liiketoiminta-alue APAC
Johtoryhmän jäsen 5/2015 alkaen

B. Sc. Mech., MBA
s. 1962, Norjan kansalainen

**Keskeinen työkokemus**

Dovre Group (Singapore): johtaja 2015 alkaen
Norwegian Petroleum Consultants (NPC):
konsernin toimitusjohtaja 2013-2015;
johtaja, Kaakkois-Aasia 2010-2015;
Business Development 2008-2010;
Senior Project Engineer 2001-2008
Aker Solutions: Senior Project Engineer 1999-2000
Brown & Root Energy Services: Project Engineer 1996-1999
Aker Engineering: Project Engineer 1992-1996
Lyse Kraft: Mechanical Engineer 1986-1992

Frank Ween

Johtaja, liiketoiminta-alue
Americas & EMEA
Johtoryhmän jäsen 5/2015 alkaen

B. Sc. (Eng.)
s. 1971, Norjan kansalainen

**Keskeinen työkokemus**

Norwegian Petroleum Consultants AS:
toimitusjohtaja 2010-2011 ja 2012-2015;
Lead Automation Engineer seconded to BP 2011-2012
Engineering Partners AS: Executive Chairman 2005-2010;
Company Rep. Projects & Part of VOS Team Valhalla,
seconded to BP 2005-2008;
Technical Lead SAS seconded to Mollier 2004-2005;
Lead SAS Engineer seconded to Aker Offshore Partners 2002-2004
ABB Offshore Systems AS: Senior Instrument Engineer 2000-2002
Kværner ASA: Kværner Oil & Gas, Lead Field Engineer EIT,
Package Engineer, Senior Instrument Engineer 1998-2000;
Kværner Installasjon, Lead EIT Operator (Foreman),
Electrician 1991-1997



EUROOPPA JA LÄHI-ITÄ

NORJA

Dovre Group Consulting AS
Dovre Group Projects AS

Oslo
Inkognitogaten 36, 4. etg.
NO-0256 Oslo
puh. +47 40 005 900

Stavanger
Løkkeveien 99
NO-4008 Stavanger
puh. +47 40 005 900

SUOMI

Dovre Group Oyj

Maapallonkuja 1 B
02210 Espoo
puh. 020 436 2000

YHDISTYNEET ARABIEMIRAATIT

M3, Al Nasr Tower 2
Behind Holiday Inn
Muroor Road
Abu Dhabi
puh.+971 2 671 5000

POHJOIS-AMERIikka

KANADA

Dovre Canada Ltd.

5 Hill O'Chips
St John's, NL, Canada A1C 0A8
puh. +1 709 754 2145

YHDYSVALLAT

Dovre Group Inc.

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

AASIA JA TYYNIMERI

SINGAPORE

Dovre Group (Singapore) Pte Ltd

144 Robinson Road #03-01
Robinson Square
Singapore 068908
tel. +65 6386 2350

VENÄJÄ

LLC Dovre Group

172 Mira Avenue
Room 46, Pacific Plaza Hotel
Yuzhno-Sakhalinsk
Sakhalinskaya Oblast
Russia, 693000
puh. +7 424 245 5013



Dovre Group Oyj
Maapallonkuja 1 B
02210 Espoo
puh. 020 436 2000
www.dovregroup.com