





# SISÄLLYSLUETTELO

<b>1. DOVRE GROUP</b>			
<b>Dovre Group lyhyesti</b>	<b>2</b>		
<b>Avainluvut</b>	<b>3</b>		
<b>Toimitusjohtajan katsaus</b>	<b>4</b>		
<b>2. DOVRE GROUP OYJ:N HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS</b>	<b>7</b>		
<b>3. OSAKKEET JA OSAKKEENOMISTAJAT</b>	<b>19</b>		
Osakekohtaiset tunnusluvut	22		
Tunnuslukujen laskentaperiaatteet	23		
<b>4. KANSAINVÄLISEN LASKENTA-SÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS) (*)</b>	<b>25</b>		
Konsernin laaja tuloslaskelma, IFRS	25		
Konsernitase, IFRS	26		
Rahavirta, IFRS	27		
Laskelma konsernin oman pääoman muutoksista, IFRS	28		
Konsernitilinpäätöksen liitetiedot, IFRS	29		
1. Yhteisön perustiedot	29		
2. Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet	29		
3. Toimintasegmentit	32		
4. Hankitut liiketoimet	34		
5. Liikevaihto	35		
6. Liiketoiminnan muut tuotot	35		
7. Materiaalit ja palvelut	35		
8. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	36		
9. Poistot	36		
10. Liiketoiminnan muut kulut	36		
11. Rahoitustuotot ja -kulut	37		
12. Tuloverot	37		
13. Osakekohtainen tulos	38		
14. Aineettomat hyödykkeet	39		
15. Liikearvo	40		
16. Aineelliset hyödykkeet	42		
17. Vuokrat	43		
18. Rahoitusvarat	44		
19. Myynti- ja muut saamiset	45		
20. Oma pääoma	45		
21. Osakeperusteiset maksut	46		
22. Pitkäaikaiset velat	48		
23. Lyhytaikaiset rahoitusvelat	48		
24. Osto- ja muut velat	48		
25. Velkojen muutos rahoituksen rahavirrassa	49		
26. Rahoitusriskien ja pääomarakenteen hallinta	49		
27. Vakuudet ja vastuusitoumukset	52		
28. Tytäryhtiöt	52		
29. Lähipiiritapahtumat	53		
<b>5. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS (*)</b>	<b>55</b>		
Emoyhtiön tuloslaskelma, FAS	55		
Emoyhtiön tase, FAS	56		
Emoyhtiön rahavirtalaskelma, FAS	57		
Emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedot, FAS	58		
1. Tilinpäätöksen laadintaperiaatteet	58		
2. Liikevaihto	58		
3. Liiketoiminnan muut tuotot	59		
4. Materiaalit ja palvelut	59		
5. Henkilöstökulut	59		
6. Poistot ja arvonalentumiset	59		
7. Tilintarkastajan palkkiot	60		
8. Rahoitustuotot ja -kulut	60		
9. Tuloverot	61		
10. Aineettomat hyödykkeet	61		
11. Aineelliset hyödykkeet	62		
12. Sijoitukset	62		
13. Pitkäaikaiset saamiset	63		
14. Lyhytaikaiset saamiset	64		
15. Oma pääoma	64		
16. Pitkäaikaiset velat	65		
17. Lyhytaikaiset velat	65		
18. Vastuusitoumukset	66		
<b>6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET (*)</b>	<b>67</b>		
<b>7. TILINTARKASTUSKERTOMUS</b>	<b>69</b>		
<b>8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ</b>	<b>73</b>		
<b>9. TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE JA SIJOITTAJILLE</b>	<b>80</b>		
<b>(*) MERKITYT KOHDAT OVAT OSA TILINTARKASTETTUA TILINPÄÄTÖSTÄ</b>			

# 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 puolille maailmaa. Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektijohdon ja pro-

jektihallinnan osaamista isojen projektien ja investointihankkeiden suunnitteluun ja toteutukseen Pohjoismaissa.

Dovre Groupin liikevaihto vuonna 2019 oli 83,1 miljoonaa euroa ja konsernin liiketulos oli 2,7 miljoonaa euroa. Liikevaihdosta 93 % muodostuu projektihenkilöstöliiketoiminnasta ja 7 % konsultoinnista. Maailmanlaajuisesti Dovre Group työllistää yhteensä noin 700 henkilöä.

## LIIKETOIMINTARYHMÄT

### PROJEKTIHENKILÖSTÖ

Dovre Groupilla on yli 30 vuoden kokemus projektihenkilöstöalasta. Päämarkkinamme ovat Pohjoismaat, Aasian ja Tyyneenmeren alue, Pohjois-Amerikka ja Lähi-itä. Konsernilla on toimipisteet Norjassa, Kanadassa, Suomessa, Singaporessa, Venäjällä ja Yhdysvalloissa.

### HENKILÖSTÖVUOKRAUS PERUSTUU LUOTTAMUKSEEN JA USKOLLISUUTEEN

Dovre Group auttaa maailman johtavia organisaatioita menestymään projekteissaan. Varmistamme, että alan parhaat projektiammatillaiset ovat asiakkaidemme saatavilla, riippumatta siitä milloin tai missä heitä tarvitaan. Pörssiyhtiönä olemme läpinäkyvä ja luotettava kumppani asiakkaillemme, jotka tietävät, että toimintamme noudattaa aina ja kaikkialla vallitsevia lakeja ja määräyksiä. Saamme johdonmukaisesti parhaimmat pisteet sekä laadusta että palvelusta, kun asiakkaat vertailevat meitä muihin toimittajiin.

### KONSULTOINTI

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

### ASIAKKAAMME LUOTTAVAT PROJEKTIASIANTUNTEMUKSEEMME

Suuret hankkeet edellyttävät tyypillisesti useita vuosia kestäväää 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.

Avain menestykseen alallamme on parhaiden projektiammatillaisten verkosto. Monet konsulteistamme ovat olleet kanssamme jo vuosikymmeniä eri toimeksiannoissa ympäri maailmaa. Pidämme hyvää huolta konsulteistamme ja yhdessä pidämme hyvää huolta asiakkaistamme. Rakennamme vankkaa tilauskantaa, joka perustuu pitkäaikaisiin puitesopimuksiin nykyisten ja uusien asiakkaiden kanssa.

### YRITYSKAUPPA JA KASVUA VUONNA 2019

Vuonna 2019 liikevaihtomme kasvoi 29,1 prosenttia, 77,0 (59,7) miljoonaan euroon, ja liiketulos parani merkittävästi, 60,0 prosenttia, 2,7 (1,5) miljoonaan euroon. Liiketoiminnan kasvu perustui sekä orgaaniseen kasvuun että norjalaisen Tech4Hire AS:n hankintaan toisella vuosineljänneksellä. Projektihenkilöstöliiketoiminta työllisti vuoden aikana keskimäärin 580 (454) henkilöä.

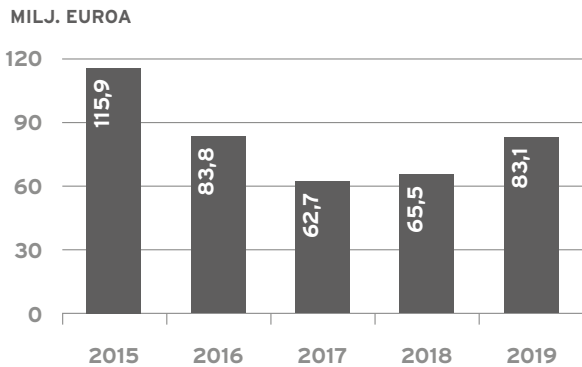
Menestys konsultointiliiketoiminnassa edellyttää kykyä tarjota asiakkaillemme jatkuvasti heidän arvostamia palveluita. Keskitymme solmimaan pitkäaikaisia asiakassuhteita, jotka nojautuvat puitesopimuksiin ja käytännönläheiseen neuvontaan.

### POSITIIVINEN MARKKINAYMPÄRISTÖ

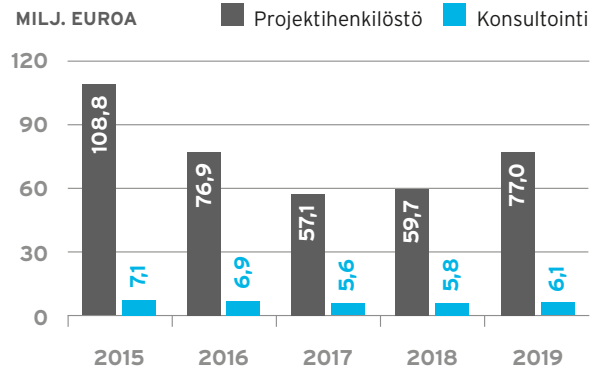
Vuonna 2019 liikevaihtomme kasvoi 8,0 prosenttia, 6,1 (5,8) miljoonaan euroon, ja liiketulos oli 0,6 (0,4) miljoonaa euroa. Norjan yksikössä liikevaihto kasvoi vuoden aikana solmittujen merkittävien puitesopimusten ansiosta. Suomessa liiketoiminta kehittyi positiivisesti. Liiketoimintaryhmässä työskenteli vuoden aikana keskimäärin 37 (36) henkilöä.

# AVAINLUVUT

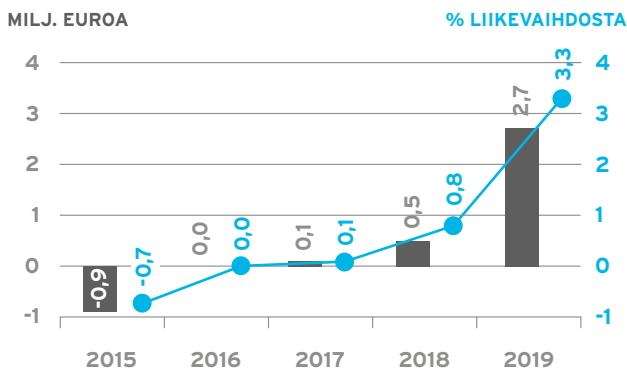
## LIKEVAIHTO



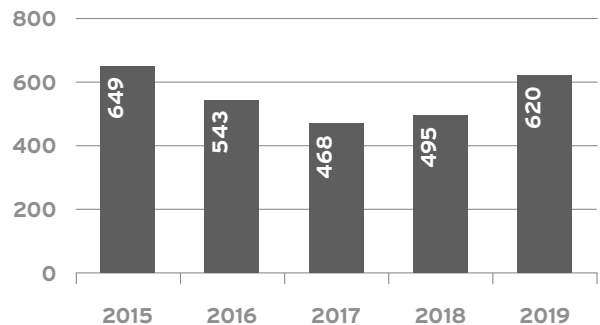
## LIKEVAIHTO LIIKETOIMINTARYHMITÄIN



## LIIKETULOS



## HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN



TUHATTA EUROA	IFRS 2019 *)	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Liikevaihto	83 135	65 466	62 681	83 810	115 947
Liikevaihdon muutos	27,0 %	4,4 %	-25,2 %	-27,7 %	17,2 %
Liiketulos	2 705	539	52	4	-858
% liikevaihdosta	3,3 %	0,8 %	0,1 %	0,0 %	-0,7 %
Tulos ennen veroja	2 642	1 058	-398	-1 545	-1 841
% liikevaihdosta	3,2 %	1,6 %	-0,6 %	-1,8 %	-1,6 %
Tilikauden tulos	2 091	844	-547	-1 669	-2 012
% liikevaihdosta	2,5 %	1,3 %	-0,9 %	-2,0 %	-1,7 %
Oman pääoman tuotto	9,0 %	3,8 %	-2,3 %	-6,3 %	-8,2 %
Sijoitetun pääoman tuotto	10,3 %	4,6 %	-1,1 %	-4,2 %	-6,1 %
Omavaraisuusaste	49,2 %	59,1 %	62,2 %	60,3 %	52,5 %
Nettovelkaantumisaste	0,2 %	-7,8 %	-9,4 %	-18,3 %	-19,1 %
Taseen loppusumma	49 460	37 513	36 389	42 794	52 040
Bruttoinvestoinnit	84	164	249	322	2 096
% liikevaihdosta	0,2 %	0,2 %	0,4 %	0,4 %	1,8 %
Tutkimus- ja kehitysmenot	171	160	135	106	117
% liikevaihdosta	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %
Henkilöstö keskimäärin tilikauden aikana	620	495	468	543	649
Henkilöstö tilikauden lopussa	691	495	476	462	714

\*) Dove Group otti IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin käyttöön 1. tammikuuta 2019 yksinkertaistetulla siirtymätavalla, ja siten vertailukauden 2018 lukuja ei ole oikaistu.

# TAKANA VAHVA VUOSI - LIIKEVAIHTO KASVOI JA TULOS PARANI

Kannattavan kasvun ja positiivisten kehitysaskelten vuosi - näin kuvaisin Dovre Groupin vuotta 2019.

Kasvatimme liiketoimintaamme kannattavasti molemmilla liiketoiminta-alueillamme eli Projektihenkilöstössä ja Konsultoinnissa. Vuoden 2019 lopussa Dovre Group oli kasvattanut liiketoimintaansa ja parantanut tulostaan jo seitsemänä peräkkäisenä vuosineljänneksenä.

Vuonna 2019 liiketoiminnan tulos nousi 2,7 miljoonaan euroon ja liikevaihto kasvoi 27 prosenttia edellisvuodesta. Vahva tulos perustuu sekä orgaaniseen kasvuun, vastikään solmittuihin menestyksekkäisiin puitesopimuksiin että norjalaisen henkilöstö- ja konsulttiyhtiö Tech4Hiren yritysoston.

Kasvuluvut kertovat myös kyvystämme laajentaa pitkäaikaisia asiakkuuksia ja siitä, että viime vuosina tehdyt kustannussäästöt kantavat nyt hedelmää. Lisäksi palveluidemme kysyntä kasvoi etenkin Projektihenkilöstö-liiketoiminnassa.

Globaalina projektinhallinnan palveluntarjoajana Dovre Group on useiden megatrendien kuten ilmastonmuutoksen ja digitalisoitumisen tienristeyksessä. Kansainvälisen kaupan hidastuminen, Yhdysvaltojen ja Kiinan välinen kauppasota, brexit, geopoliittinen epätasapaino, öljyn hinnan heilahtelut ja muut globaalit epävarmuustekijät heijastuvat luonnollisesti toimintaympäristöömme.

Dovre Groupin päämarkkinat sijaitsevat kuitenkin poliittisesti ja taloudellisesti vakaissa maissa, joten globaalin talouden epävarmuustekijöillä ei ollut suoraa vaikutusta liiketoimintaamme. Energiasektorin investoinnit kasvoivat ja sekä teollisuuden yleinen investointitaso että julkisen sektorin investoinnit pysyivät vakaina.

## DOVRE LAAJENSI TOIMINTAANSA NORJASSA

Vuosi 2019 oli meille positiivisten kehitysaskelten vuosi. Kaikilla toimilla oli merkittävä vaikutus yrityksen tulokseen ja näkymiin. Solmimme puitesopimukset Norjassa Nye Veierin, Fornebubanen-projektin ja Norjan valtiovarainministeriön kanssa, jotka vahvistavat asemaamme energiasektorin ulkopuolisessa konsultoinnissa ja projektinhallinnassa.

Edellämainittu Tech4Hire-yritysosto auttaa meitä vahvistamaan jalansijaamme Norjan alihankintaliiketoiminnassa. Suomessa lujitimme konsulttiliiketoimintaamme yhdistämällä ICT:n ja projektinhallinnan yhdeksi uudeksi yhtiöksi, Proha Oy:ksi. Lisäksi Espoossa sijainneen Kuukoti-toimistokiinteis-

tömme myynti paransi kassavirtaamme, vähensi toimintakustannuksia ja mahdollisti muuton sopivampiin tiloihin.

Olemme kasvaneet myös henkilöstön määrällä mitattuna. Vuoden 2019 lopussa työllistimme 691 henkilöä, lähes 30 prosenttia enemmän kuin vuonna 2018.

## DOVRELLA AKTIIVINEN ROOLI ENERGIASEKTORIN SIIRTYMÄSSÄ UUSIUTUVAAN ENERGIAAN, SAMALLA KUN KASVU JATKUU MUILLA TOIMIALOILLA

Katsoessani tulevaan, yksi asia on varmaa: muutosvauhti tulee vain kiihtymään. Energiasektori on keskellä ennennäkemätöntä siirtymää uusiutuvaan energiaan. Dovre Groupilla on aktiivinen rooli tässä murroksessa ja olen vakuuttunut siitä, että osaamisellamme ja palveluillamme tulee jatkossa olemaan entistä enemmän kysyntää.

Samaan aikaan epävarma tilanne globaaleilla markkinoilla jatkuu ja kilpailu on erittäin tiukkaa päämarkkina-alueellamme Norjassa. Olemme kuitenkin erinomaisessa asemassa vastaamaan näihin haasteisiin.

Luomme ja kasvatamme arvoamme osakkeenomistajille ja muille sidosryhmille asemoimalla itsemme uudelleen muuttuvilla markkinoilla. Keskitymme vuonna 2020 parantamaan Dovre Groupin kannattavuutta entisestään pitämällä operatiiviset kustannukset alhaisina ja kasvattamalla nykyistä liiketoimintaamme samalla laajentaen tarjontaamme. Ennustamme liikevaihdon paranevan vuoteen 2019 verrattuna ja liiketuloksen ylittävän vuoden 2019 tuloksen ilman kertaluonteisia eräiä.

Osaamme kasvaa ja pitää samanaikaisesti huolen kulkurista. Meillä on myös kyky saada vahvoja asiakkuuksia ja pitää heidät asiakkaina. Tulen varmistamaan, että käytämme näitä avainvahvuusiamme hyödyksi jatkossa entistä systematisemmin.

Kiitän lämpimästi koko henkilökuntaamme. Yhdessä pystymme palvelemaan eräitä maailman suurimpia yhtiöitä ja ylittämme heidän odotuksensa. Haluan kiittää myös asiakkaita, osakkeenomistajia ja muita sidosryhmiämme heidän arvokkaasta tuestaan.

**Arve Jensen**  
Toimitusjohtaja  
Dovre Group



# VUODEN 2019 KOHOKOHDAT

## DOVRE SOLMI USEITA MERKITTÄVIÄ PUITESOPIMUKSIA

Katsauskauden aikana Dovre Group solmi useita merkittäviä puitesopimuksia. Tammikuussa allekirjoitettiin puitesopimus Norjan Nye Veierin kanssa strategiakonsultoinnin palveluista ja operatiivisen projektihenkilöstön toimittamisesta projektijohtamisen ja HESQ:n (terveys, ympäristö, turvallisuus & laatu) osa-alueille. Huhtikuussa puolestaan tehtiin puitesopimus Oslon kaupungin kanssa Fornebuba-

nen-projektin eli uuden Fornebuhun menevän metrolinjan rakentamisen projektinjohtamisesta. Heinäkuussa solmittiin yhdessä Institute of Transport Economicsin kanssa puitesopimus Norjan Valtiovarainministeriön kanssa ulkoisen laadunvarmistuksen toimittamisesta suuriin julkishallinnon projekteihin Norjassa. Muut uudet puitesopimukset käsitellään luottamuksellisina asiakkaiden pyynnöstä.

## DOVRE OSTI TECH4HIREN JA VAHVISTI ASEMAANSA NORJASSA

Dovre Group sai kesäkuussa päätökseen yritysjärjestyksen, jolla se osti norjalaisen henkilöstönvuokraus- ja konsultointiyhtiö Tech4Hire AS:n. Tech4Hire oli erikoistunut toimittamaan konsultteja korkeatasoista insinööritaitoa vaativiin projekteihin erityisesti öljy- ja kaasuteollisuuteen. Tech4Hiren palveluksessa oli noin 90 tekniikan alan, IT-alan ja projektihallinnan konsulttia pääasiassa öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa. Yrityskauppa vahvisti Dovre Groupin

markkinaosuutta Norjassa, ja kasvatti Dovren tilikauden liikevaihtoa ja liikevoittoa. Tech4Hire yhdistettiin Dovre Groupin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän lukuihin 30.4.2019 alkaen.

Tech4Hiren-yrityskaupasta tiedotettiin 25.6.2019 ja myyjille suunnatusta osakeannista ja lisäkauppahinnan maksamisesta 19.2.2020.

## MUUTOKSIA NORJAN TOIMINNAN JURIDISESSA LIIKETOIMINTARAKENTEESSA

Dovre Group uudelleenorganisoiti tammikuun alusta 2020 alkaen toimintonsa Norjassa ja siirsi osan Projektiliiketoiminnasta osaksi Konsultointiliiketoimintaa. Uudessa organisaatorakenteessa on yhdistetty omiksi kokonaisuuksiksi ne liiketoiminnot, joissa on energia-alaan liittyviä erityispiirteitä tai konsultointitoimintaan liittyvää ydinosaamista. Uusi rakenne mahdollistaa Dovren henkilöstön ammattitaidon hyödyntämisen asiakasprojektien hoidossa ja liiketoiminnan kehittämisessä aiempaa paremmin.

Uudet yhtiöt Norjassa ovat Dovre Group Energy AS ja Dovre Consulting AS. Dovre Group Energy AS, aikaisem-

malta nimeltään Dovre Group Projects AS, keskittyy projektihenkilöstön tarjoamiseen energiatoimialan asiakkaille. Dovre Consulting AS keskittyy konsultointiin, projektikonsultointiin ja projektihenkilöstön tarjoamiseen pääosin muille kuin energiatoimialan asiakkaille.

Muutoksilla ei ole vaikutusta yhtiön rakenteisiin muissa yksiköissä Norjan ulkopuolella. Muut yksiköt jatkavat kaikkien asiakkaiden palvelemista suurissa projekteissa energia- ja muilla toimialoilla.

## DOVRE MYI OSAKKEENSA KIINTEISTÖ OY KUUKODISTA - MYYNTIVOITTO PARANSI NÄKYMIÄ

Dovre Group -konserni allekirjoitti syyskuussa sopimuksen, jolla se myi omistussuutensa Kiinteistö Oy Kuukoti-yhtiöstä TK Olari Kehitys Ky:lle. Espoon Olarissa sijaitseva Kuukoti-toimistokiinteistöä käytettiin Dovren Suomen toimintojen pääkonttorina, mutta tilat olivat toiminnan laajuuteen nähden liian suuret. Konserni kirjasi kaupasta 0,8

miljoonan euron myyntivoiton kolmannen neljänneksen tulokseen ja kaupan kassavirtavaikutus oli +1,6 miljoonaa euroa. Lisäksi toimistokiinteistön myynti vähensi yhtiön vuosittaisia toimintakustannuksia noin 50 000 eurolla ja mahdollisti joulukuussa Dovren Suomen toimintojen muuttamisen sopivampiin tiloihin osoitteeseen Ahventie 4B, Espoo.

**DOVRE GROUP OYJ:N  
HALLITUKSEN  
TOIMINTAKERTOMUS  
1.1.-31.12.2019**





## 2. HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS

### MARKKINATILANNE

Dovren päämarkkinat sijaitsivat poliittisesti ja taloudellisesti vakaissa maissa, joten vuotta 2019 leimanneet globaalit epävarmuustekijät kuten maailmankaupan hidastuminen, Yhdysvaltojen ja Kiinan välinen kauppasota, brexit, geopoliittinen epätasapaino ja öljyn hinnan muutokset eivät suoraan vaikut-

taneet yhtiön toimintaan. Kilpailutilanne säilyi ennallaan sekä Projektihenkilöstötoiminnassa että Konsultointitoiminnassa.

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän kysyntä kasvoi ja hintataso kääntyi hienoiseen kasvuun vuonna 2019. Konsultointi-liiketoiminnassa toimintaympäristö säilyi ennallaan.

### KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT

MILJOONAA EUROA	2019	2018	MUUTOS %
Liikevaihto	83,1	65,5	27,0
Liiketulos	2,7	0,5	401,4
% liikevaihdosta	3,3	0,8	
Tulos ennen veroja	2,6	1,1	149,7
% liikevaihdosta	3,2	1,6	
Tilikauden tulos	2,1	0,8	147,6
% liikevaihdosta	2,5	1,3	
Liiketoiminnan nettorahavirta	1,3	1,1	19,5
Nettovelat	0,0	-1,7	-102,3
Nettovelkaantumisaste, %	0,2	-7,8	-102,1
Tulos / osake, euroa:			
Laimentamaton	0,02	0,01	145,1
Laimennettu	0,02	0,01	145,1

### LIKEVAIHTO JA TALOUDELLINEN KEHITYS

#### LIKEVAIHTO

Konsernin tilikauden liikevaihto nousi 27,0 prosenttia ja oli 83,1 (65,5) miljoonaa euroa. Liikevaihdon kasvu oli seurausta myynnin organisaatiosta kasvusta molemmissa liiketoiminnoissa ja norjalaisen konsultointiyhtiö Tech4Hire AS:n hankinnasta vuoden 2019 toisella kvartaalilla. Tech4Hire-yritysoston vaikutus konsernin liikevaihtoon oli 8,2 miljoonaa euroa. Dovre Groupin Projektihenkilöstötoiminnan lukuihin on yhdistelty Tech4Hiren liikevaihto 1.5.2019 alkaen.

Projektihenkilöstön osuus konsernin liikevaihdosta oli 93 (91) prosenttia ja konsultoinnin 7 (9) prosenttia.

Projektihenkilöstön liikevaihto kasvoi 29,1 prosenttia 77,0 (59,7) miljoonaan euroon. Kasvusta 15,4 prosenttiyksikköä oli orgaanista kasvua. Konsultoinnin liikevaihto kasvoi 5,6 prosenttia 6,1 (5,8) miljoonaan euroon orgaanisen kasvun seurauksena.

Markkina-alueittain EMEAn liikevaihto vuonna 2019 oli 66,4 (50,0) miljoonaa euroa eli 80 (76) prosenttia konsernin liikevaihdosta. AMERICAS-alueen liikevaihto oli 9,6 (9,4) miljoonaa euroa eli 11 (14) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

APAC-alueen liikevaihto oli 7,2 (6,0) miljoonaa euroa eli 9 (9) prosenttia konsernin liikevaihdosta.

Valuuttakurssimuutokset vaikuttivat hieman liikevaihtoon vuonna 2019. Vertailukelpoisin valuutoin koko vuoden liikevaihto olisi kasvanut noin 28 prosenttia vertailuvuodesta.

Vuoden aikana solmittiin merkittäviä puitesopimuksia: tammikuussa allekirjoitettiin puitesopimus Norjan Nye Veierin kanssa strategiakonsultoinnin palveluista ja operatiivisen projektihenkilöstön toimittamisesta projektijohtamisen ja HESQ:n (terveys, ympäristö, turvallisuus & laatu) osa-alueille. Huhtikuussa puolestaan tehtiin puitesopimus Oslon kaupungin kanssa Fornebubanen-projektin eli uuden Fornebuhun menevän metrolinjan rakentamisen projektijohtamisesta. Heinäkuussa solmittiin yhdessä Institute of Transport Economicsin kanssa puitesopimuksen Norjan Valtiovarainministeriön kanssa ulkoisen laadunvarmistuksen toimittamisesta suuriin julkishallinnon projekteihin Norjassa. Muut uudet puitesopimukset käsitellään luottamuksellisina asiakkaiden pyynnöstä.

**LIKEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN**

MILJOONAA EUROA	1-12/2019	1-12/2018	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	77,0	59,7	29,1
Konsultointi	6,1	5,8	5,6
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>83,1</b>	<b>65,5</b>	<b>27,0</b>

**LIKEVAIHTO MARKKINA-ALUEITTAIN**

MILJOONAA EUROA	1-12/2019	1-12/2018	MUUTOS %
EMEA	66,4	50,0	32,6
AMERICAS	9,6	9,4	2,2
APAC	7,2	6,0	19,1
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>83,1</b>	<b>65,5</b>	<b>27,0</b>

**Dovre Groupin päämarkkinat alueittain:**

- EMEA: Norja, Lähi-Itä, Suomi
- AMERICAS: Kanada, Yhdysvallat
- APAC: Singapore

Dovren liiketoiminnan muut tuotot olivat 0,8 (0,0) miljoonaa euroa, ja liittyivät omistussuuden myyntiin Kiinteistö Oy Kuukoti -yhtiöstä syyskuussa 2019. Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut kasvoivat kuta kuinkin samassa tahdissa liikevaihdon kasvun kanssa eli 27,7 prosenttia 75,6 (59,2) miljoonaan euroon. Poistot ja arvonalentumiset lähes kaksinkertaistuivat 0,9 (0,5) miljoonaan euroon IFRS 16 -standardin käyttöönoton vuoksi.

**KANNATTAVUUS**

Konsernin liike-tulos oli 2,7 (0,5) miljoonaa euroa eli 3,3 (0,8) prosenttia liikevaihdosta vuonna 2019. Projektihenkilöstön liike-tulos oli 2,4 (1,5) miljoonaa euroa, ja se sisälsi Tech4Hiren tuloksen 1.5.2019 alkaen sekä noin 0,1 miljoonaa euroa Tech4Hire-yrityksoston järjestelykuluja. Konsultoinnin liike-tulos oli 0,6 (0,4) miljoonaa euroa. Muiden toimintojen liike-tulos oli -0,1 (-1,1) miljoonaa euroa, ja se sisältää 0,8 miljoonan euron myyntivoiton, joka saatiin Espoon Olarissa sijaitsevan Kuukoti-toimistokiinteistön myynnistä 13.9.2019. Kohdistamattomat kustannukset olivat 0,3 (0,2) miljoonaa euroa. \*

**LIIKETULOS**

MILJOONAA EUROA	1-12/2019	1-12/2018	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	2,4	1,5	60,0
Konsultointi	0,6	0,4	62,9
Muut toiminnot	-0,1	-1,1	94,4
Kohdistamattomat *)	-0,3	-0,2	-14,5
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>2,7</b>	<b>0,5</b>	<b>401,4</b>

\* Kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot, IFRS 16 -standardin käyttöönotosta aiheutuneet kirjaukset (vuonna 2019) ja myönnettyistä osakeoptioista aiheutuneet kulut (vuonna 2018).

**TULOS**

Konsernin tulos ennen veroja oli 2,6 (1,1) miljoonaa euroa. Tulokseen sisältyi -0,1 (0,6) miljoonaa euroa rahoituseriä, joista 0,2 (0,6) miljoonaa euroa liittyi SaraRasa Bioindo -sijoituksen arvon kirjaamiseen käypään arvoon tulosvaikutteisesti. Dovre omistaa 19,9 prosenttia Sararasan osakkeista.

Konsernin tilikauden tulos verojen jälkeen oli 2,1 (0,8) miljoonaa euroa. Osakekohtainen tulos vuonna 2019 oli 0,02 (0,01) euroa. Sijoitetun pääoman tuotto (ROI) oli 10,3 (4,6) prosenttia.

## RAHOITUS, RAHAVIRTA JA INVESTOINNIT

Konsernin taseen loppusumma oli joulukuun 2019 lopussa 49,5 (37,5) miljoonaa euroa. Tech4Hiren tase on yhdistelty konsernin taseeseen 30.6.2019. Dovre Groupin kassavirta sisältää Tech4Hiren kassavirran 1.5.2019 alkaen. Konsernin likvidien varojen määrä oli 5,8 (5,0) miljoonaa euroa. Konsernilla on lisäksi käyttämättömiä shekkililimitejä.

Omavaraisuusaste oli joulukuun lopussa 49,2 (59,1) prosenttia ja nettovelkaantumisaste (gearing) 0,2 (-7,8) prosenttia. Korollista vierasta pääomaa oli 5,8 (3,2) miljoonaa euroa, ja sen osuus oman ja vieraan pääoman yhteissummasta oli 11,8 (8,6) prosenttia. Toisella vuosineljänneksellä päätökseen saatu Tech4Hire AS:n hankinta kasvatti Dovre Groupin korollisen vieraan pääoman määrää ja vaikutti omavaraisuusteeseen ja gearingiin. Myös IFRS 16 -standardin käyttöönotto vaikutti näihin tunnuslukuihin, sillä Dovre Group otti standardin käyttöön yksinkertaistetulla siirtymätavalla, eikä vertailukauden lukuja ole oikaistu. Korollisesta vieraasta pääomasta yhteensä 3,1 (2,8) miljoonaa euroa oli lyhytaikaista ja 2,7 (0,5) miljoonaa euroa pitkäaikaista.

## MUUTOKSET KONSERNIRAKENTEESSA

Dovre Group ilmoitti tammikuussa yhtiöittävänsä Suomen ICT- ja projektinhallintatoimintonsa uuteen erillisyyhtiöön nimeltään Proha Oy. Tarkoituksena on luoda tehokas ja fokusoitunut ICT/projektinhallintayhtiö, jolla on oma identiteettinsä ja kasvusuunnitelmansa. Dovre Group omistaa 1.4.2019 toimintansa aloittaneesta yhtiöstä 100 prosenttia, ja henkilöstö siirtyi uuden yhtiön palvelukseen vanhoina työntekijöinä.

Maaliskuussa Dovre Group ilmoitti ostavansa norjalaisen henkilöstönvuokraus- ja konsultointiyhtiö Tech4Hire AS:n. Kauppa saatiin päätökseen kesäkuussa, ja Tech4Hire AS:n osakkeiden lopullinen kauppahinta oli 23,6 miljoonaa Norjan kruunua (noin 2,4 miljoonaa euroa), sisältäen 3,6 miljoonaa Norjan kruunua korvausta yhtiön kassassa olevista varoista. Osana yritysjärjestelyä myyjät merkitsivät 4,0 miljoonalla Norjan kruunulla (noin 0,4 miljoonaa euroa) Dovre Groupin osak-

Konsernin liiketoiminnan nettorahavirta oli 1,3 (1,1) miljoonaa euroa, johon sisältyy käyttöpääoman muutos -1,1 (0,2) miljoonaa euroa. Liiketoiminnan rahavirtaan vaikutti erityisesti myyntisaamisten kasvu vertailuvuodesta.

Investointien nettorahavirta oli -0,2 (-0,2) miljoonaa euroa. Bruttoinvestoinnit olivat yhteensä 0,1 (0,2) miljoonaa euroa, aineellisten hyödykkeiden myyntivoitot olivat 1,6 (0,0) miljoonaa ja yrityshankinnat -1,8 (0,0) miljoonaa euroa.

Rahoituksen nettorahavirta oli -0,4 (-1,0) miljoonaa euroa, kun yritysoston rahoituksen seurauksena pitkäaikaisen velan määrä nousi 1,7 miljoonaan euroon. Ensimmäisellä vuosipuoliskolla toteutetun suunnatun osakeannin arvo oli 0,4 miljoonaa euroa. Vertailukaudella käytettiin omien osakkeiden hankintaan 0,2 miljoonaa euroa. Katsauskaudella maksettiin osinkoja 1,0 (1,0) miljoonaa euroa. Taseen liikearvo oli katsauskauden päättyessä yhteensä 17,4 (15,2) miljoonaa euroa. Liikearvoa kasvatti Tech4Hiren hankinta toisella neljänneksellä. Viitteitä omaisuuserien arvonalentumisista ei ole todettu.

keita. Myyjillä oli mahdollisuus saada arviolta 0-10 miljoonaa Norjan kruunua (0-1 miljoonaa euroa) lisäkauppahintaa, mikäli sovitut taloudelliset tavoitteet toteutuvat vuoden 2019 loppuun mennessä. Osa lisäkauppahinnasta tulee käyttää Dovre Groupin osakkeiden merkintään. Dovre Group on kirjannut lisäkauppahinta-arvion, 10,3 miljoonaa Norjan kruunua (1,1 miljoonaa euroa), velaksi 31.12.2019. Lisäkauppahinta maksetaan vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä. Tech4Hire yhdistettiin Dovre Groupin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän lukuihin 30.4.2019 alkaen. Vuonna 2019 Tech4Hiren liikevaihto oli 115,7 miljoonaa Norjan kruunua (noin 11,8 miljoonaa euroa) ja sen käyttökate (EBITDA) oli 5,7 miljoonaa Norjan kruunua (noin 0,6 miljoonaa euroa). Yritysostoon liittyvät transaktiokulut olivat noin 0,1 miljoonaa euroa.

## TUTKIMUS JA TUOTEKEHITYS

Konsernin tutkimus- ja tuotekehitysmenot olivat 0,2 (0,2) miljoonaa euroa eli 0,2 (0,2) prosenttia liikevaihdosta.

## HENKILÖSTÖ

Dovre Group työllisti joulukuun lopussa 691 (495) henkilöä, joista 653 (453) työskenteli Projektihenkilöstötoiminnassa, 35 (38) Konsultointitoiminnassa ja 3 (4) Muissa toiminnoissa. Henkilöstömäärän kasvu liittyy orgaaniseen kasvuun projektihenkilöstötoiminnassa ja Tech4Hire-yritysostoon.

Tilikauden keskimääräinen henkilöstömäärä oli 620 (495). Projektihenkilöstötoiminnassa työskenteli 580 (454) henkilöä

ja Konsultointitoiminnassa 37 (36) henkilöä. Projektihenkilöstöstä 30 (29) prosenttia oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

Konsernin henkilöstökulut vuonna 2019 olivat 75,6 (59,2) miljoonaa euroa.

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	1-12/2019	1-12/2018	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	580	454	27,8
Konsultointi	37	36	2,8
Muut toiminnot	3	5	-40,0
<b>Konserni yhteensä</b>	<b>620</b>	<b>495</b>	<b>25,3</b>

## KONSERNIN JOHTORYHMÄ

Dovre Groupin johtoryhmässä ei tapahtunut muutoksia vuoden 2019 aikana. Vuoden 2019 lopussa johtoryhmään kuuluivat

Arve Jensen (toimitusjohtaja), Stein Berntsen (johtaja, Konsultointi-liiketoiminta-alue) ja Mari Paski (talousjohtaja).

## DOVRE GROUPIN HALLITUS

Dovre Group Oyj:n 27.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Svein Stavelin, Ilari Koskelo ja Antti Manninen. Uudeksi jäseneksi valittiin Kristine Larneng. Hallitus valitsi järjestäytymiskokouksessa Svein Stavelinin hallituksen puheenjohtajaksi ja Ilari Koskelon varapuheenjohtajaksi

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. Hallituksen palkkiot eivät muuttuneet edellisvuodesta, mutta maksutapa muuttui. Hallituspalkkiot maksettiin aiemmin sekä rahana että osakkeina, mutta vuoden 2019 yhtiökokous päätti, että palkkiot maksetaan rahana toimikaudella, joka jatkuu vuoden 2020 yhtiökokoukseen saakka.

## OSAKE, OSAKKEENOMISTAJAT JA OPTIO-OIKEUDET

### OSAKEPÄÄOMA JA OSAKEVAIHTO

Dovre Group Oyj:n osakepääoma oli joulukuun 2019 lopussa 9 603 084,48 euroa ja osakkeiden lukumäärä 101 946 747. Osakkeiden lukumäärä kasvoi, kun Dovre Group laski liikkeelle 1 777 978 uutta osaketta suunnatussa osakeannissa Tech4Hire-yrityskaupan yhteydessä. Liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden lukumäärä määriteltiin jakamalla 4,0 miljoonaa Norjan kruunua Dovre Groupin osakkeen kaupankäynnillä painotetulla keskikurssilla 12.6.2019-18.6.2019 välisenä aikana Nasdaq Helsingissä eli 0,23 eurolla. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP). Uudet osakkeet rekisteröitiin 28.6.2019 ja kaupankäynti näillä osakkeilla alkoi 2.7.2019.

Tilikaudella Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 50,0 (14,5) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 11,9 (3,6) miljoonan euron vaihtoa. Vaihtovolyyomia kasvattivat yhtiön suurimpien omistajien marraskuun alkupuolella tekemät osakekaupat. Kaupankäyntimäärällä painotettu keskikurssi vuonna 2019 oli 0,24 (0,25), alin kurssi 0,21 (0,20) euroa ja ylin kurssi 0,34 (0,29) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2019 oli 0,29 (0,21) euroa. Osakekannan markkina-arvo katsauskauden päätöskurssilla oli noin 29,6 (21,0) miljoonaa euroa.

## OMAT OSAKKEET

Dovre Group ei hankkinut yhtiön omia osakkeita katsauskaudella.

Joulukuun 2019 lopussa Dovre Group Oyj:n hallussa oli yhteensä 870 337 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä oli 0,85 prosenttia.

## OSAKKEENOMISTAJAT JA HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OMISTUS

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2019 yhteensä 3 875 (3 179) rekisteröityä osakkeenomistajaa mukaan lukien hallintarekisteröidyt osakkeenomistajat, joita oli 8 (8). Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli joulukuun lopussa 2,4 (0,4) prosenttia kokonaisosakemäärästä.

Hallituksen jäsenten ja toimitusjohtajan omistus sisältäen määräysvalta-yhtiöiden ja samassa taloudessa asuvien perheenjäsenten kautta omistetut osakkeet oli 31.12.2019 yhteensä 8 077 751 osaketta (7 181 189) osaketta, mikä vastaa noin 7,9 (7,2) prosenttia koko osake- ja äänimäärästä. Toimitus-

johtaja Arve Jensen omisti tilikauden lopussa lisäksi 100 000 kappaletta 2013-optio-ohjelman optio-oikeuksia.

Tilikauden aikana annettiin yhteensä viisi liputusilmoitusta. Edellä kuvatun osakkeiden kokonaismäärän kasvun vuoksi Commuter 2 AS (Frank Weenin määräysvalta-yhtiö) osuus yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä liudentui alle 15 prosentin 14,81 prosenttiin 28.6.2019.

Marraskuun alkupuolella tehtyjen osakekauppojen seurauksena annettiin neljä liputusilmoitusta. Global Asiaone Pte Ltd (Ole Olsenin määräysvalta-yhtiö) ja Commuter 2 AS liputtivat 11.11.2019 koko omistustensa myynnistä useille eri sijoittajille. Global Asiaone Pte Ltd:n omistusosuus ennen myyntiä oli 10,17 % ja Commuter 2 AS:n 13,43 prosenttia yhtiön osake- ja äänimäärästä. Vastaavasti Etra Capital Oy:n (Erkki Etolan määräysvalta-yhtiö) osuus yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 15 prosentin 19,62 prosenttiin, ja Joensuun Kauppa ja Kone Oy:n ja K22 Finance Oy:n (Kyösti Kakkosen määräysvalta-yhtiöt) yhteenlaskettu osuus yhtiön osakkeista ja äänistä nousi yli 10 prosentin 11,24 prosenttiin.

### HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN OMISTUS 31.12.2019

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA, %	OPTIOITA, KPL
Svein Stavelin	334 613	0,3	0
Ilari Koskelo	7 129 653	7,0	0
Antti Manninen	533 485	0,5	0
Kristine Larneng	0	0,0	0
<b>Hallituksen jäsenet yhteensä</b>	<b>7 997 751</b>	<b>7,8</b>	<b>0</b>
Arve Jensen, tj	80 000	0,1	100 000

## OSAKASSOPIMUKSET

Dovre Group Oyj:n tiedossa ei ole yhtiön omistukseen tai äänivallan käyttöön liittyviä osakassopimuksia.

## OPTIO-OIKEUDET

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

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia voidaan antaa yhteensä enintään 3 000 000 kappaletta konsernin avainhenkilöille. Optio-ohjelman 2013 A- ja B-sarjan optio-oikeuksien merkintäajat ovat päättyneet 29.2.2018 ja 28.2.2019. 2013C-optiosarjan merkintähinta on 0,43 euroa ja merkintäaika 1.3.2017-28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden aikana. Optiosarjan optio-oikeuksilla ei merkitty lainkaan osakkeita ja merkitsemättä jääneet 375 000 2013B-optio-oikeutta mitätöityivät. Katsauskauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 475 000 kappaletta ja yhtiön hallussa oli yhteensä 525 000 optio-oikeutta. Toimitusjohtaja Arve Jensen omisti 31.12.2019 yhteensä 100 000 optio-ohjelma 2013:n optio-oikeutta.

Lisätietoja Dovren osakkeista, osakkeenomistajista ja optio-ohjelmista löytyy osoitteesta [www.dovregroup.com/investors](http://www.dovregroup.com/investors).

## PITKÄN AIKAVÄLIN KANNUSTINJÄRJESTELMÄT 2018-2020

Dovre Groupin hallitus päätti yhtiön ylimmän johdon pitkän aikavälin osakepohjaisesta kannustin- ja sitouttamisjärjestelmästä kesäkuussa 2018. Palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttämiseen, ja järjestelmän pääasiallinen mittari on liikevoitto.

Avainhenkilö on itse vastuussa palkkion veroista. Sitouttamisjakso päättyy vuoden 2021 alussa, jolloin ansaitut osakkeet luovutetaan avainhenkilöille.

ARVIO ANSAITUISTA OSAKKEISTA VUOSI	OSAKEMÄÄRÄ
2018	169 631
2019	354 564
<b>Yhteensä</b>	<b>524 195</b>

## YHTIÖKOKOUKSEN PÄÄTÖKSET JA HALLITUKSEN VALTUUTUKSET

Dovre Group Oyj:n 27.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous vahvisti tilinpäätöksen ja konsernitiilinpäätöksen vuodelta 2018 ja myönsi vastuuvapauden yhtiön hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle 31.12.2018 päättyneeltä tilikaudelta. Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti tilikaudelta 2018 maksettavan osingon määräksi 0,01 euroa osakkeelta. Osinko maksettiin osakkeenomistajille huhtikuussa.

Yhtiökokous vahvisti hallituksen jäsenten lukumääräksi neljä (4). Hallituksen jäseniksi valittiin uudelleen Svein Stavelin, Ilari Koskelo ja Antti Manninen. Uudeksi jäseneksi valittiin Kristine Larneng. Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan palkkiota 35 000 euroa, hallituksen varapuheenjohtajalle 25 000 euroa ja hallituksen jäsenelle 22 000 euroa vuodessa. Hallituspalkkiot maksetaan rahana. Lisäksi korvataan kohtuulliset matkakustannukset.

Tilintarkastajaksi valittiin tilintarkastusyhteisö BDO Oy. BDO Oy on ilmoittanut, että päävastuullisena tilintarkastajana toimii KHT Ari Lehto.

Yhtiön 27.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti Dovre Group Oyj:n hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta sekä päättämään yhtiön omien osakkeiden antamisesta, luovuttamisesta ja/tai osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettujen erityisten oikeuksien antamisesta. Molemmat valtuutukset koskevat enintään 9 900 000 osaketta, mikä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista. Valtuutukset ovat voimassa 30.6.2020 saakka ja kumoavat aikaisemmin annetut vastaavat valtuutukset.

Dovre Group Oyj:n hallitus ei käyttänyt vuonna 2019 valtuutusta omien osakkeiden hankkimiseksi. Hallitus käytti valtuutusta päättää omien osakkeiden antamiseksi päättäessään Tech4Hiren myyjille suunnatusta osakeannista kesäkuussa 2019. Valtuutuksen nojalla voidaan vielä laskea liikkeelle yhteensä 8 122 022 osaketta.

Yhtiökokouksen päätökset ovat kokonaisuudessaan luetavissa Dovren internetsivuilla <https://www.dovregroup.com/investors/share-and-ownership.html#authorizations>

## SELVITYS MUISTA KUIN TALOUDELLISISTA TIEDOISTA

Tämä selvitys Dovre Groupin muista kuin taloudellisista tiedoista on laadittu kirjanpitolain 3a luvun 1-6 §:ien mukaisesti ja on yhtiön ensimmäinen laatuaan. Selvityksessä keskitytään kuvaamaan Dovren vastuullisia liiketoimintakäytäntöjä yhtiön liiketoimintaperiaatteiden (Code of Conduct) mukaisesti.

Dovre suunnittelee määrittelevänsä vuoden 2020 aikana, kuinka se aikoo kehittää toimintojaan, kestävänsä kehityksen periaatteitaan ja raportointiaan yritys vastuun näkökulmasta lähivuosina. Koska työ on vielä alkuvaiheessa, Dovren yritys vastuun periaatteet, toiminnan avainmittarit ja riskienhallintakuvaus vaadittaville muille kuin taloudellisille tiedoille - ympäristöasiat, sosiaaliset ja työnteekijöihin liittyvät asiat, ihmisoikeudet sekä korruption ja lahjonnan vastainen toiminta - kuvataan tässä selvityksessä yleisemmällä tasolla ja kuvastaen pääosin yhtiön liiketoimintaperiaatteita (Code of Conduct) ja muita olemassa olevia yhtiön periaatteita.

### LIIKETOIMINTAMALLI

Dovre Group on globaali projektinhallintapalvelujen toimittaja. Konsernilla on kaksi liiketoiminta-aluetta: Projektihenkilöstö ja Konsultointi.

Projektihenkilöstö-liiketoiminta tarjoaa projektiammattilaisia suuriin investointihankkeisiin energia-, infrastruktuuri- ja teollisuussektoreilla ympäri maailman. Se avustaa organisaatioita globaaleissa, suurissa ja monitahoisissa projekteissa varmistamalla oikeantyyppisen projektityövoiman saannin paikasta riippumatta, projektien pysymisen aikataulussa ja budjetissa sekä projektikohteisten odotusten täyttämisen.

Konsulttiliiketoiminta toimii Pohjoismaissa ja tarjoaa projektinjohtamisen asiantuntemusta suurien investointiprojektien kehittämiseen ja toteuttamiseen liikenne-, rakennus- ja kiinteistö-, IT ja viestintä-, terveydenhuolto-, puolustus-, rahoitus-, sellu- ja paperi- sekä energiasektoreilla ja julkishallintoon. Se tarjoaa strategista ja operatiivista asiantuntemusta projektinhallintaan ja hankintaan aina liiketoimintasuunnitelmista niiden toteutukseen. Konsultointi voi liittyä teknisiin, kaupallisiin tai lainopillisiin asioihin.

Projektihenkilöstön osuus liikevaihdosta vuonna 2019 oli 93 prosenttia ja konsultoinnin 7 prosenttia. Yhtiö työllisti noin 700 henkilöä ympäri maailmaa vuoden 2019 lopussa.

### Arvonluonti sidosryhmille

Dovre Groupin asiakkaina on sekä yksityisiä yrityksiä että julkisia organisaatioita. Konsernin liiketoimintamalli, kasvu ja kehitys perustuvat ammattitaitoiseen henkilöstöön, jolla on kyky neuvoa asiakkaita sekä kehittää ja johtaa projekteja. Jotta projektit olisivat menestyksekkäitä, on ratkaisevan tärkeää löytää tarvittavat taidot omaavat ihmiset ja varmistaa, että he ovat oikeissa kohteissa oikeaan aikaan.

Dovre auttaa asiakkaitaan pääsemään tavoitteisiinsa varmistamalla parhaiden projektiammattilaisten ja erikoisasiantuntijoiden saatavuuden jokaiseen asiakkaan projektiin. Dovren pitkän aikavälin taloudellinen menestys perustuu työntekijöiden kykyyn tuottaa asiakkaille lisäarvoa sekä ylläpitää pitkäaikaisia, luottamukseen perustuvia asiakassuhteita.

## VASTUULLISEN LIIKETOIMINNAN PERUSTA

Dovren tavoitteena on toimia vastuullisesti kaikessa toiminnassaan. Konsernin liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) määrittelevät yleiset linjaukset, miten yhtiö kohtelee muita, harjoittaa liiketoimintaansa ja suojaa yrityksen omaisuutta. Liiketoimintaperiaatteet kertovat Dovren asiakkaille, sijoittajille ja vaikutuspiirissä oleville yhteisöille, että Dovre on sitoutunut noudattamaan kaikista korkeimpia eettisiä standardeja. Code of Conduct on kaikkien sidosryhmien saatavilla konsernin nettisivuilla (Investors -> Corporate Governance).

Kaikkien Dovren työntekijöiden (vakainainen henkilöstö, konsultit ja alihankkijat mukaan lukien) odotetaan perehtyvän liiketoimintaperiaatteisiin, hankkivan tarkkaa tietoa niiden ehdoista ja kantavan henkilökohtaisen vastuun omasta oikeudenmukaisesta ja rehellisestä toiminnasta.

Dovre on lisäksi sitoutunut YK:n ihmisoikeuksien julistukseen. Yhtiön toiminnot Norjassa, Kanadassa ja Singaporessa ovat ISO9001:2015 -laatusertifioituja.

## YMPÄRISTÖVASTUU

Dovren liiketoiminnan suorat ympäristövaikutukset ovat vähäisiä, koska suurin osa sen liiketoiminnasta tehdään asiakkaiden organisaatioissa ja toimistoilla. Omien toimistojen sähkönkulutuksen lisäksi ympäristövaikutukset aiheutuvat pääosin työmatkustamisesta. Erityisesti projektityö on liikkuvaa, ja sitä tehdään usein asiakkaan kohteissa, kiinteistöissä ja työmailla.

Dovren liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) korostavat sitä, että yhtiö toimii vastuullisesti ja ympäristönäkökohdat huomioiden kaikissa toimipisteissään ympäri maailmaa. Yhtiöllä on myös kirjalliset terveys-, turvallisuus- ja ympäristöperiaatteet (Health, Safety and Environment HSE), jotka koskettavat kaikkia Dovre Groupin tai sen asiakkaan alaisuudessa työskenteleviä. HSE-periaatteissa yhtiö kehottaa minimoimaan jätettä ja kieltää ympäristön saastuttamisen. Johdonmukaisen terveys-, turvallisuus- ja ympäristötyön kautta Dovre minimoi ympäristölle aiheutuvaa vahinkoa. Asiakkaiden alaisuudessa työskentelevien konsulttien ja alihankkijoiden odotetaan noudattavan myös asiakkaiden terveys-, turvallisuus- ja ympäristöperiaatteita ja -standardeja.

Dovren toiminnan luonteesta johtuen toiminnan epäsuorien ympäristövaikutusten arvioidaan olevan merkittävästi suurempia kuin suorien vaikutusten. Yhtiöllä on vuosittain yli 1 000 uutta asiakasprojektia, joiden kautta Dovre vaikuttaa epäsuorasti yhteisöihin ja ympäristöön. Dovren liiketoimintaperiaatteisiin (Code of Conduct) pohjautuva korkeatasoinen projektien suunnittelu ja johtaminen sekä konsultointi muodostavat pohjan toiminnan myönteisille vaikutuksille kestävään kehitykseen. Toimeksiannot toteutetaan tarkasti asiakkaan investointipäätösten ja asiakassopimusten mukaisesti.

## SOSIAALISET JA HENKILÖSTÖASIAT

### Vastuullisuus asiakassuhteissa

Dovren toiminnan ydin on projektien johtamisessa, asiakkaiden toiminnan tukemisessa ja konsultoinnissa korkeimpien ammatillisten ja eettisten standardien mukaisesti. Dovren kyky auttaa asiakkaita kehittämään heidän liiketoimintaansa muuttuvassa maailmassa ja ylittää asiakkaiden odotukset ovat avainasemassa Dovren omassa menestyksessä.

Dovre Groupin hyvä maine pohjautuu lakien ja määräysten sekä muiden liiketoimintaa koskevien vaatimusten noudattamiseen yhtiön toimintamaissa. Lisäksi se perustuu asiakkaiden osoittamaan luottamukseen, joka on samalla yhtiön liiketoiminnan perusta ja yksi tärkeimmistä pääomista. Dovre tekee aina parhaansa korkean asiakastytyväisyyden varmistamiseksi ja saadakseen parhaat asiantuntijat asiakkaiden projekteihin. Konsernin toimintaa ohjaavat periaatteet ovat reiluus ja rehellisyys.

Dovren liiketoimintaperiaatteiden (Code of Conduct) lisäksi yhtiössä on käytössä liiketoimintaa ohjaavat ja asiakaspalvelun korkeaa laatua turvaavat maakohtaiset prosessit ja ohjeistukset.

Konsernissa toteutetaan vuosittain yksikkökohtaiset asiakastytyväisyysarviointit, ja soveltuvin osin kyselyt, toiminnan jatkuvan parantamisen varmistamiseksi. Dovre järjestää laadunarviointikokouksia suurimpien asiakkaidensa kanssa, jotta yhtiö voi arvioida asiakastytyväisyyttä ja sen kehitystä aiempiin vuosiin verrattuna. Yhtiön konsultointiliiketoiminnassa kriteerit asiakastytyväisyyden arvioimiseen voivat vaihdella asiakkaiden välillä. Projektihenkilöstöliiketoiminnassa suurimmilla asiakkailla on oma arviointiasteikko, jolla he pisteyttävät alihankkijoita asiakastytyväisyyden näkökulmasta.

### Tietosuoja ja -turvallisuus

Dovren työntekijöillä on tehtäviensä kautta pääsy suureen määrään asiakkaiden tietoja. Yhtiön tavoitteena on korkea tietosuojan ja tietoturvallisuuden taso kaikessa toiminnassaan. Dovre on sitoutunut suojaamaan sen hallinnassa olevia tietoja, materiaaleja ja laitteita siitä riippumatta, kuuluvatko ne yhtiölle, asiakkaille vai kumppaneille.

Dovre Group kunnioittaa työntekijöiden oikeutta henkilökohtaisten tietojen luottamuksellisuuteen. Yhtiö käsittelee kaikki henkilökohtaiset tiedot luottamuksellisesti ja soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti.

### Työtytyväisyys

Ammattimainen projektihenkilöstö on yhtiön tärkein pääoma. Koska Dovren menestys riippuu sen kyvystä tarjota ja sijoittaa oikeanlaiset asiantuntijat jokaiseen asiakasprojektiin, yhtiön sosiaalinen vastuu liittyy pääosin henkilöstöön ja sen työolosuhteisiin.

Dovren henkilöstöjohtaminen perustuu sen liiketoimintaperiaatteisiin (Code of Conduct). Dove haluaa olla tavoiteltu työnantaja projektijohdon ammattilaisille ja myötävaikuttaa myönteisen henkilöstökokemuksen, työntekijöiden hyvinvoinnin ja ammattitaidon kehittymiseen. Tavoitteena on pitää kaikista kyvykkäimmät konsultit Dovren verkostossa ja varmistaa uusien lahjakkuuksien saaminen yhtiön palvelukseen kilpailukykyisellä palkkauksella ja yliopistoyhteistyöllä Norjan yksikössä. Lisäksi konsulteilla on mahdollisuus vaikuttaa työaikaansa ja työtehtäviinsä.

Vuonna 2019 konsernilla oli keskimäärin 620 työntekijää, joista 580 työskenteli projektihenkilöstöliiketoiminnassa ja 37 konsultointiliiketoiminnassa. Projektihenkilöstöliiketoiminta-alueella 93 prosenttia työntekijöistä oli määräaikaisessa työsuhteessa mukaan lukien freelancerit tai kumppaniyrityksen palkkalistoilla olevat ja 7 prosenttia oli vakinaisessa työsuhteessa. Konsulttiliiketoiminnassa 86 prosenttia oli vakinaisessa työsuhteessa ja 14 prosenttia työskenteli freelancerina.

Henkilöstötyytyväisyyttä seurataan kyselyjen avulla, joita toteutetaan eri yksiköissä. Kyselyjen tulokset ovat olleet hyviä.

### **Työterveys ja -turvallisuus**

Dovre Group on sitoutunut suojelemaan kaikkien sen toimipisteissä toimivien terveyttä ja turvallisuutta samojen korkeiden standardien mukaisesti toimintojensa sijainnista riippumatta. Yhtiö vaatii asiakkailtaan, alihankkijoiltaan ja kumppaneiltaan sitoutumista samoihin periaatteisiin.

Dovre edellyttää henkilökuntansa noudattavan työterveyteen ja -turvallisuuteen soveltuvia lakeja, standardeja ja ohjeita. Kaikilla työntekijöillä on vastuu raportoida toteutuneista ja mahdollisista vaaratilanteista, jotta riskit voidaan tunnistaa ja toteuttaa ennaltaehkäiseviä toimenpiteitä.

Terveys-, turvallisuus- ja ympäristöperiaatteilla (HSE) on huomattava arvo yrityksen toiminnassa ja ne koskevat kaikkia työntekijöitä, jotka toimivat Dovren tai sen asiakkaiden alaisuudessa. Yhtiön pitkän aikavälin tavoitteena on estää kokonaan loukkaantumiset ja kuolemantapaukset. Terveysten, turvallisuuteen ja ympäristöön liittyvät toimintamallit ja -tavat on suunniteltu varmistamaan turvallinen toimintaympäristö ja työturvallisuus. Koska valtaosa työstä tapahtuu asiakkaiden toimistoilla, asiakkaiden alaisuudessa olevien konsulttien ja alihankkijoiden odotetaan noudattavan myös kaikkia asiakkaan ympäristö-, terveys- ja turvallisuusperiaatteita ja -standardeja. Ympäristö-, terveys- ja turvallisuusongelmiin liittyviä riskejä pyritään ehkäisemään kaikissa kohteissa ja läpi projektien yhteistyössä tarpeellisten organisaatioiden ja toimikuntien kanssa.

Dovre Group on tunnistanut alkoholin ja huumeiden väärinkäytön aiheuttavan merkittäviä uhkia töissä suoriutumiseksi ja toiminnan turvallisuudelle. Yhtiöllä on nollatoleranssi huumausaineiden alaisuudessa työskentelemiselle.

Vuonna 2019 yhtiössä oli alle 2 prosenttia työajasta sairauspoissaoloja ja yhtään isoja tapaturmia ei raportoitu.

### **IHMISOIKEUKSIEN KUNNIOITTAMINEN**

Dovren liiketoimintaperiaatteet (Code of Conduct) sisältävät sitoumuksen ihmisoikeuksien kunnioittamisesta. Yhtiö noudattaa YK:n ihmisoikeusjulistusta sekä kunnioittaa työoikeuksia ja kansainvälisiä työnteon standardeja.

Dovre Group kohtelee kaikkia työntekijöitään tasapuolisesti. Yhtiö arvostaa ja vaalii reilua kohtelua ja tasapuolisia mahdollisuuksia rekrytoinnissa, palkitsemisessa sekä työntekijöiden kehittämisessä ja etenemisessä.

### **Monimuotoisuus, tasa-arvoisuus ja syrjinnän vastainen toiminta**

Dovre ei syrji ketään iästä, rodusta, sukupuolesta, etnisestä alkuperästä, kansallisuudesta, uskonnosta, terveydentilasta, fyysisestä vammasta, siviilisäädystä, seksuaalisesta suuntautumisesta, poliittisista tai filosofisista mielipiteistä, ammatilliton jäsenyydestä johtuen tai minkään muunkaan seikan vuoksi, jotka ovat kielletty laissa. Yhtiö ei hyväksy minkäänlaista hyväksikäyttöä: seksuaalista, fyysistä tai henkistä.

Dovre noudattaa yhdistymisvapauten, yksityisyyteen, työehtosopimusneuvotteluihin, työaikoihin ja palkkaukseen liittyviä lakeja sekä lakeja pakkotyö- ja lapsityövoiman käyttöä ja työelämän syrjintää vastaan.

Kaikkien työntekijöiden tulee noudattaa näitä yhtiön liiketoimintaperiaatteissa kirjattuja periaatteita. Tämän lisäksi Dove tukee tasapuolisia mahdollisuuksia toiminnoissaan säännöllisesti.

Yhtiön johdossa työskentelevistä, kaikki yksiköt huomioiden, 67 prosenttia oli miehiä ja 33 prosenttia naisia. Hallinnossa, sisältäen myynnin, tutkimuksen ja kehityksen, rahoituksen ja henkilöstöhallinnon, oli 40 prosenttia miehiä ja 60 prosenttia naisia. Koko yhtiössä sukupuolijakauma oli 75 prosenttia miehiä ja 25 prosenttia naisia.

Dovre Group työllisti työntekijöitä jopa 40 kansallisuudesta vuonna 2019.

### **KORRUPTION JA LAHJONNAN TORJUNTA**

Dovre kieltää asiattomat maksut sekä kaikenlaisen kiristämisen tai korruption, mukaan lukien lahjusten antamisen ja ottamisen. Yhtiö on sitoutunut rahanpesun estämiseen. Konsernin henkilökunta ei saa osallistua mihinkään kilpailijoiden tai muiden tahojen kanssa tehtävään sopimukseen, jolla yritetään sopia hintoja ennalta, vääristää kilpailutusprosessia, jakaa markkinoita tai osallistua toimintaan, joka on vastoin avointa ja reilua kilpailua.

### **RISKIENHALLINTA**

Yhtiön ei-taloudellisia riskejä johdetaan osana yhtiön yleistä riskienhallinnan prosessia ja riskienhallintapolitiikkaa. Tämä politiikka on kuvattu yhtiön hallinnointiperiaatteissa (Cor-



porate Governance Statement), joka on luettavissa yhtiön nettisivuilla <https://www.dovregroup.com/investors/corporate-governance.html>.

Osakkeenomistajan näkökulmasta Dovren suurimpia ei-taloudellisia riskejä ovat:

- 1) huippukonsulttien saatavuuden heikkeneminen
- 2) asiakkaiden luottamuksen ja yhtiön hyvän maineen menettäminen.

Dovre hallitsee näitä riskejä varmistamalla parhaiden työntekijöiden saatavuutta sekä edistämällä heidän hyvinvointia, seuraamalla asiakastytyväisyyttä sekä varmistamalla asianmukaiset hallinnointi- ja riskienhallintaperiaatteet. Yhtiö suunnittelee kehittävänsä prosessejaan lähivuosina määrittelemällä olennaisimmat yritys vastuuteemat sekä niiden johtamisperiaatteet, riskit ja mittarit jokaiselle tässä raportissa kuvatulle teemalle.

Yhtiön riskienhallintaa ohjaavat laki, sidosryhmien tarpeiden asettamat vaatimukset sekä asiakkaiden, henkilöstön ja

muiden tärkeiden sidosryhmien odotukset. Riskienhallinnan tavoite on järjestelmällisesti ja kokonaisvaltaisesti hyväksyä ja tunnistaa kaikki riskit, jotka liittyvät yhtiön toimintaan, ja varmistaa, että kaikki riskit on otettu huomioon päätöksenteossa.

Yhtiön riskienhallintatoimenpiteet tukevat yhtiön strategisten tavoitteiden saavuttamista ja niillä halutaan varmistaa yhtiön toiminnan jatkuvuus. Yhtiö ottaa riskejä, jotka liittyvät olennaisesti sen strategiaan ja tavoitteisiin. Yhtiö ei ota riskejä, jotka voisivat vaarantaa sen toiminnan jatkuvuuden, olla hallitsemattomia tai saattaisivat vahingoittaa merkittävästi yhtiön toimintaa.

Yhtiön riskienhallintaperiaatteiden mukaisesti hallitus saa vuosittaisen raportin kaikista merkittävimmistä riskeistä, jotka koskevat yhtiötä. Hallitus analysoi riskit osakkeenomistajan arvon näkökulmasta. Lisäksi jokaisella yksiköllä on erillinen riskirekisteri ja toimintamallit liiketoimintariskien pienentämiseksi.

## SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

Dovre Group noudattaa Arvopaperimarkkinayhdistys ry:n julkaisemaa Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (2015). Yhtiön selvitys hallinto- ja ohjausjärjestelmästä vuodelta 2019

annetaan hallituksen toimintakertomuksesta erillisenä. Yhtiön hallinnointiperiaatteet on nähtävillä yhtiön verkkosivuilla osoitteessa [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com) -> Sijoittajat.

## LÄHIAJAN RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Projektihenkilöstötoiminnassa yksi merkittävimmistä riskeistä on asiakkaiden liiketoiminnan syklisyys. Norjan markkinatilanteen kehitys on liiketoimintaryhmälle erityisen tärkeää Norjan markkinoilla saavutetun vahvan markkina-aseman johdosta. Lisäksi toiminnan laajentaminen uusiin asiakassegmentteihin edellyttää panostuksia ja altistaa riskeille. Liiketoimintaryhmän muut haasteet ovat kilpailukyvyyn ja kannattavuuden ylläpitäminen. Liiketoimintaryhmän toiminta on projektiluontoista, mikä luo epävarmuutta toiminnan ennustettavuuteen. Paikallisesti saattaa ajoittain olla riippuvuutta yhdestä suuresta projektista tai asiakkaasta. 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 yhtiön merkittävä asiakas Norjan julkinen sektori pyrkii investoimaan vastasyklisesti. Toimitusprojekteihin liittyy lisäksi vähäisiä asiakkaista ja omasta

henkilöstöstä johtuvia riskejä, kuten projektien viivästyminen tai avainhenkilöstön menetykset.

Dovre Group on vähemmistöosakkaana puujätteestä pellettejä tuottavassa yhtiössä SaraRasa Bioindo Pte. Ltd:ssä (Bioindo). Bioindon tuotantoyksikkö sijaitsee Indonesiassa, jossa on korkea maariski. Muita olennaisia riskejä ovat mm. kaupallisiin sopimuksiin, erityisesti raaka-aineen osto- ja loppu-tuotteen myyntisopimuksiin, liittyvät riskit. Dovre Group kirjaa sijoituksen käypään arvoon tulosvaikutteisesti.

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

## TILIKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

### **MUUTOKSET NORJAN TOIMINNAN JURIDISESSA LIIKETOIMINTARAKENTEES**

Dovre Group uudelleenorganisoit tammikuun alusta 2020 alkaen toimintonsa Norjassa ja siirsi osan Projektiliiketoiminnasta osaksi Konsultointiliiketoimintaa. Uudessa organisaatorakenteessa on yhdistetty ne liiketoiminnot, joissa on energia-alaan liittyviä erityispiirteitä tai konsultointitoimintaan liittyvää ydinosaamista omiksi kokonaisuuksiin. Uusi rakenne mahdollistaa Dovren henkilöstön ammattitaidon hyödyntämisen asiakasprojektien hoidossa ja liiketoiminnan kehittämisessä aiempaa paremmin.

Uudet yhtiöt Norjassa ovat Dovre Group Energy AS ja Dovre Consulting AS. Dovre Group Energy AS, aikaisemmalta nimeltään Dovre Group Projects AS, keskittyy projektihenkilöstön tarjoamiseen energiatoimialan asiakkaille. Dovre Consulting AS keskittyy konsultointiin, projektikonsultointiin ja projektihenkilöstön tarjoamiseen pääosin muille kuin energiatoimialan asiakkaille.

Dovre Group Energy AS raportoidaan osana Projektihenkilöstö-liiketoimintaa konsernin taloudellisissa raporteissa. Dovre Group Consulting AS raportoidaan osana Konsultointi-liiketoimintaa konsernin taloudellisissa raporteissa. Muutoksilla ei ole vaikutusta yhtiön rakenteisiin muissa yksiköissä Norjan ulkopuolella. Muut yksiköt jatkavat kaikkien asiakkaiden palvelemista suurissa projekteissa energia- ja muilla toimialoilla.

### **DOVRE GROUP PERUSTI TYTÄRYHTIÖN PIETARIIN**

Dovre Group laajensi toimintaansa helmikuussa 2020 Venäjän länsiosaan perustamalla uuden tytäryhtiön Pietariin (Dovre ooo). Uusi yhtiö toimittaa projektihenkilöstöä, erikoisasiantuntijoita ja edistykseellisiä projektipalveluita ulkomaalaisille ja venäläisille yhtiöille sekä hallinnon tukipalveluita ja muita back-office -toimintoja sisäisesti muille Dovre Group -konsernin yhtiöille. Dovren kustannustehokkuuden ja tuloksen parantamiseksi. Back-office -palveluita tarjotaan jatkossa myös muille eurooppalaisille yhtiöille. Palveluvalikoimaan kuuluvat myös viisumi-, työlupa- ja muut ex-pat -palvelut yhtiöille, jotka ovat lähettämässä omaa henkilökuntaansa työkomennuksille Venäjälle. Uusi yhtiö aloitti toimintansa 1.2.2020.

### **LISÄKAUPPAHINNAN MAKSU JA SUUNNATTU OSAKEANTI TECH4HIRELLE**

Dovre Group päätti 10,3 miljoonan Norjan kruunun (noin 1 miljoonaa euroa) lisäkauppahinnan maksusta Tech4Hiren myyjille 19.2.2020, koska lisäkauppahinnan maksun edellytyksenä olleet Tech4Hiren taloudelliset tavoitteet toteutuivat vuoden 2019 loppuun mennessä. Osa lisäkauppahinnasta tulee käyttää Dovre Group Oyj:n osakkeiden merkintään, minkä vuoksi hallitus on päättänyt, varsinaisen yhtiökokouksen 2019 antaman valtuutuksen nojalla, suunnatusta osakeannista Tech4Hiren myyjille. Tarkemmat tiedot annista on julkaistu 19.2.2020 erillisellä pörssitiedotteella.

## NÄKYMÄT VUODELLE 2020

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

Projektihenkilöstötoiminnassa kysyntä on parantunut ja hintataso on kääntynyt hienoiseen kasvuun. Vahvan puitesopimussalkun, tehtyjen kustannussäästöjen sekä korkeamman

kysynnän ansiosta yhtiö ennustaa liiketuloksen paranevan vuoteen 2019 verrattuna. Konsultointitoiminnassa näkymät ovat pysyneet ennallaan.

Vuonna 2020 Dovre Groupin liikevaihdon ja liiketuloksen arvioidaan paranevan vuodesta 2019 ilman kertaluonteisia eriä.

## HALLITUKSEN OSINGONJAKOEHDOTUS

Emoyhtiö Dovre Group Oyj:n voitonjakokelpoiset varat 31.12.2019 olivat 19 184 773,10 euroa. Hallitus ehdottaa 28.4.2020 kokoontuvalle varsinaiselle yhtiökokoukselle, että osinkoa maksetaan 0,01 (0,01) euroa osakkeelta. Hallituksen ehdotuksen mukaisesti osinko maksetaan 8.5.2020 osakkeenomistajalle, joka on osingonmaksun täsmäytyspäivänä 30.4.2020 ollut rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n pitämään osakasluetteloon.

Osinkoa ei makseta yhtiön hallussa oleville osakkeille. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu voitonjako ei hallituksen näkemyksen mukaan vaaranna yhtiön maksukykyä.

Oslossa, 19.2.2020

Dovre Group Oyj  
Hallitus

**OSAKKEET JA  
OSAKKEENOMISTAJAT**



# 3. OSAKKEET 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 Oy:ssä.

Dovre Group Oyj:n osakepääoma 1.1.2019 ja 31.12.2019 oli 9 603 084,48 euroa. Osakkeiden lukumäärä oli 1.1.2019 yhteensä 100 168 769 kappaletta ja 31.12.2019 101 946 747 kappaletta.

## OSAKEKURSSI JA -VAIHTO

Tilikaudella 1.1.-31.12.2019 Dovre Group Oyj:n osakkeita vaihdettiin Nasdaq Helsinki Oy:ssä noin 50,0 (14,5) miljoonaa kappaletta, mikä vastasi noin 11,9 (3,6) miljoonan euron vaihtoa.

Tilikaudella 1.1.-31.12.2019 kaupankäynnin alin kurssi oli 0,21 (0,20) euroa ja ylin kurssi oli 0,34 (0,29) euroa. Osakkeen päätöskurssi 31.12.2019 oli 0,29 (0,21) euroa.

Yhtiön osakekannan markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli noin 29,6 (21,0) milj. euroa.

Dovre Group Oyj:llä oli 31.12.2019 yhteensä 3 875 (3 179) rekisteröityä osakkeenomistajaa, joista 8 (8) oli hallintarekisteröityjä. Hallintarekisteröidyn omistuksen osuus oli 2,4 (0,4) prosenttia kokonaisosakemäärästä.

## HALLITUKSEN VALTUUDET

Yhtiön 27.3.2019 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 Oy: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 30.6.2020 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 30.6.2020 saakka. Valtuutus kumoaa aikaisemmin annetut osakeantia sekä muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamista koskevat valtuutukset.

## OMAT OSAKKEET

Dovre Group Oyj:n hallussa oli joulukuun 2019 lopussa 870 337 yhtiön omaa osaketta, joiden osuus yhtiön kaikista osakkeista oli noin 0,9 %.

## OPTIO-OIKEUDET

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

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

2013 OPTIO-OHJELMA MERKINTÄAIKA	MERKINTÄHINTA (EUROA)	OPTIOITA KPL	OSAKKEITA 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	0,43	1 000 000	1 000 000
<b>Yhteensä</b>		<b>3 000 000</b>	<b>3 000 000</b>
Mitätöity		2 000 000	2 000 000
Osakemerkinnät		0	0
Jäljellä 31.12.2019		1 000 000	1 000 000
Joista yhtiön hallussa		525 000	525 000

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden aikana. Tilikauden lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 475 000 kappaletta. Dovre Group Oyj:n 2013 optio-ohjelman B-sarjan optio-oikeuksien merkintäaika päättyi 28.2.2019. Merkitsemättä jääneet 375 000 optiota mitätöityivät.

**SUURIMMAT OSAKKEENOMISTAJAT 31.12.2019**

NIMI	OSAKKEITA, KPL	KOKO OSAKE- JA ÄÄNIMÄÄRÄSTÄ %
1 Etra Capital Oy	20 000 000	19,6 %
2 Kakkonen Kyösti	11 766 777	11,5 %
Joensuun Kauppa ja Kone Oy	9 766 777	9,6 %
K22 Finance OY	2 000 000	2,0 %
3 Koskelo Ilari	7 129 653	7,0 %
Koskelo Ilari	5 829 653	5,7 %
Navdata Oy 1)	1 300 000	1,3 %
4 OP-Suomi Mikroyhtiöt - Erikoissijoitusrahasto	3 700 000	3,6 %
5 Siik Seppo	2 000 000	2,0 %
6 Mäkelä Pekka	1 775 713	1,7 %
7 Siik Rauni	1 501 583	1,5 %
8 Kakkonen Kari	1 500 000	1,5 %
9 Paasi Kari	1 380 000	1,4 %
10 Oy Cen-Invest Ab	1 300 000	1,3 %
11 Hinkka Petri	1 000 000	1,0 %
12 Lemmetti Juhani	997 748	1,0 %
13 Dovre Group Oyj	870 337	0,9 %
14 Toivanen Kari	866 000	0,8 %
15 Schengen Investment Oy	818 629	0,8 %
16 Heikki Tervonen Oy	800 000	0,8 %
17 von Troil Carl-Gustaf	750 000	0,7 %
18 Keep It Simple Kis Oy Ab	748 770	0,7 %
19 Alinikula Mikko	748 770	0,7 %
20 Ruokostenpohja Ismo	667 967	0,7 %
<b>20 suurinta omistajaa yhteensä</b>	<b>60 321 947</b>	<b>59,2 %</b>
Hallintarekisteröidyt yhteensä	2 482 740	2,4 %
Muut	39 142 060	38,4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>101 946 747</b>	<b>100,0 %</b>

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

## OSAKEOMISTUKSEN JAKAUMA 31.12.2019

### Omistettujen osakkeiden mukaan

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
1-100	360	9,3	21 011	0,0
101-500	666	17,2	226 627	0,2
501-1 000	568	14,7	504 097	0,5
1 001-5 000	1 247	32,2	3 482 192	3,4
5 001-10 000	436	11,3	3 511 582	3,4
10 001-50 000	422	10,9	9 755 128	9,6
50 001-100 000	74	1,9	5 360 274	5,3
100 001-500 000	77	2,0	16 076 462	15,8
500 001-	25	0,6	63 009 374	61,8
<b>Yhteensä</b>	<b>3 875</b>	<b>100,0</b>	<b>101 946 747</b>	<b>100,0</b>

### Omistajaryhmittäin

OSAKKEITA	OMISTAJIEN LUKUMÄÄRÄ	OSUUS KAIKISTA OMISTAJISTA %	OSAKEMÄÄRÄ YHTEENSÄ	OSUUS OSAKE- KANNASTA %
Yksityiset yritykset	165	4,3	43 315 659	42,5
Rahoitus- ja vakuutuslaitokset	11	0,3	6 905 120	6,8
Voittoa tavoittelemattomat yhteisöt	5	0,1	23 660	0,0
Kotitaloudet	3 658	94,4	50 251 557	49,3
Ulkomaat	36	0,9	1 450 751	1,4
<b>Yhteensä</b>	<b>3 875</b>	<b>100,0</b>	<b>101 946 747</b>	<b>100,0</b>
Hallintarekisteröidyt	8		2 482 740	2,4

### JOHDON OMISTUS

Dovre Group Oyj:n hallituksen jäsenet omistivat 31.12.2019, mukaan lukien määräysvalta-yhtiöiden kautta tapahtuva omistus, yhteensä 7 997 751 osaketta, mikä vastaa noin 7,8 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

Dovre Group Oyj:n toimitusjohtaja omisti 31.12.2019 yhteensä 80 000 osaketta, mikä vastaa 0,1 prosenttia koko osake- ja äänimäärästä.

NIMI	OSAKKEITA, KPL	OSUUS OSAKKEISTA %	OPTIOITA, KPL 1)
Svein Stavelin	334 613	0,3 %	0
Ilari Koskelo 2)	7 129 653	7,0 %	0
Antti Manninen 3)	533 485	0,5 %	0
<b>Hallitus yhteensä</b>	<b>7 997 751</b>	<b>7,8 %</b>	<b>0</b>
Arve Jensen (tj)	80 000	0,1 %	100 000

1) Kullakin optio-oikeudella voi ehtojen mukaan merkitä yhden osakkeen. Optioilla merkittävien osakkeiden merkintähinta on 0,43 euroa.

2) Ilari Koskelon määräysvalta-yhtiö Navdata Oy omistaa 1 300 000 osaketta.

3) Antti Mannisen määräysvalta-yhtiö Amlax Oy omistaa 200 000 osaketta ja vaikutusvalta-yhtiö Rio Group Oy 100 000 osaketta.

## OSAKEKOHTAISET TUNNUSLUVUT

EUR	IFRS 2019	IFRS 2018	IFRS 2017	IFRS 2016	IFRS 2015
Laimentamaton osakekohtainen tulos, EUR	0,021	0,008	-0,005	-0,017	-0,024
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,021	0,008	-0,005	-0,017	-0,024
Laimentamaton osakekohtainen oma pääoma, EUR	0,24	0,22	0,23	0,26	0,32
Osingot EUR (1 000) *	1,021	993	993	1 002	999
Osakekohtainen osinko, EUR *	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Osinko tuloksesta, %	48,4 %	118,7 %	-200,0 %	-60,0 %	-42,1 %
Efektiivinen osinkotuotto, %	3,4 %	4,8 %	3,7 %	3,5 %	2,9 %
Hinta/tulos, EUR	14,04	24,93	-54,60	-17,35	-14,31
Osakkeen ylin kurssi, EUR	0,34	0,29	0,33	0,36	0,57
Osakkeen alin kurssi, EUR	0,21	0,20	0,22	0,26	0,33
Tilikauden keskimurssi, EUR	0,24	0,25	0,28	0,30	0,47
Osakekannan markkina-arvo, milj. EUR	29,6	21,0	27,3	29,0	34,0
Osakkeiden vaihto, milj. EUR	11,9	3,6	6,3	3,9	8,2
Osakkeiden vaihto, %	49,0 %	14,4 %	22,5 %	13,0 %	20,6 %
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:					
-laimentamaton (1 000)	101 206	100 169	100 119	99 869	84 655
-laimennettu (1 000)	101 206	100 169	100 130	99 933	84 979
Osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (1 000)	101 947	100 169	100 169	99 869	99 869

\*) Vuoden 2019 osinko hallituksen ehdotuksen mukaan. Summa sisältää suunnatun annin (1 009 747 osaketta), josta tiedotettiin 19.2.2020.



## TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

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

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

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



# 4. KANSAINVÄLISEN LASKENTASÄÄNNÖSTÖN MUKAINEN KONSERNITILINPÄÄTÖS (IFRS)

## KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
<b>LIKEVAIHTO</b>	3, 5	83 135	65 466
Liiketoiminnan muut tuotot	6	817	32
Materiaalit ja palvelut	7	-180	-195
Työsuhde-etuuksista aiheutuneet kulut	8	-75 598	-59 218
Poistot	9	-882	-447
Liiketoiminnan muut kulut	10	-4 587	-5 099
<b>LIIKETULOS</b>		<b>2 705</b>	<b>539</b>
Rahoitustuotot	11	267	668
Rahoituskulut	11	-330	-119
Osuus yhteisyritysten tuloksesta		0	-31
<b>VOITTO/(TAPPIO) ENNEN VEROJA</b>		<b>2 642</b>	<b>1 058</b>
Tuloverot	12	-552	-214
<b>TILIKAUDEN VOITTO/(TAPPIO)</b>		<b>2 091</b>	<b>844</b>
<b>Muut laajan tuloksen erät</b>			
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:			
Muuntoerot		598	-212
<b>TILIKAUDEN LAAJA TULOS YHTEENSÄ</b>		<b>2 689</b>	<b>632</b>
Emoyhtiön omistajille kuuluvasta voitosta laskettu osakekohtainen tulos:			
<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos</b>	13	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (EUR), tilikauden tulos</b>	13	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>
Osakkeiden keskimääräinen lukumäärä:			
Laimentamaton	13	101 205 923	100 168 769
Laimennettu	13	101 205 923	100 168 769

# KONSERNITASE, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2019	31.12.2018
<b>VARAT</b>			
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	14	3 735	2 951
Liikearvo	15	17 443	15 185
Aineelliset hyödykkeet	16	2 049	960
Rahoitusvarat	18	876	723
Laskennalliset verosaamiset	12	148	183
<b>PITKÄAIKAISET VARAT</b>		<b>24 252</b>	<b>20 002</b>
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>			
Myynti- ja muut saamiset	19	19 413	12 526
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verosaamiset		1	15
Rahavarat		5 794	4 970
<b>LYHYTAIKAISET VARAT</b>		<b>25 208</b>	<b>17 511</b>
<b>VARAT YHTEENSÄ</b>		<b>49 460</b>	<b>37 513</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	20	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	20	12 661	12 300
Käyvän arvon rahasto	20	2 869	2 869
Omien osakkeiden rahasto	20	-237	-237
Muuntoerot		-2 865	-3 462
Kertyneet voittovarot		2 289	1 080
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>24 319</b>	<b>22 153</b>
<b>PITKÄAIKAISET VELAT</b>			
Laskennalliset verovelat	12	954	758
Pitkäaikaiset muut velat	22	2 793	518
<b>PITKÄAIKAISET VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>3 747</b>	<b>1 276</b>
<b>LYHYTAIKAISET VELAT</b>			
Lyhytaikaiset rahoitusvelat	23	3 106	2 785
Osto- ja muut velat	24	17 697	11 025
Tilikauden verotettavaan tuloon perustuvat verovelat		591	275
<b>LYHYTAIKAISET VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>21 394</b>	<b>14 084</b>
<b>OMA PÄÄOMA JA VELAT YHTEENSÄ</b>		<b>49 460</b>	<b>37 513</b>

# RAHAVIRTA, IFRS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	2019	2018
<b>Liiketoiminnan rahavirrat</b>			
Liiketulos		2 705	539
Oikaisut:			
Poistot ja arvonalentumiset	9	882	447
Luovutusvoitot	6	-776	0
Henkilöstökulut	8	110	42
<b>Oikaisut yhteensä</b>		<b>216</b>	<b>489</b>
Käyttöpääoman muutokset:			
Myyntisaamisten ja muiden saamisten muutos, lisäys (-) / vähennys (+)		-4 141	-1 217
Ostovelkojen ja muiden velkojen muutos, lisäys (+) / vähennys (-)		2 992	1 433
<b>Käyttöpääoman muutos yhteensä</b>		<b>-1 149</b>	<b>217</b>
Maksetut korot		-167	-58
Saadut korot		52	29
Muut maksetut ja saadut rahoituserät		-71	-28
Maksetut verot		-306	-115
<b>Liiketoiminnan nettorahavirta</b>		<b>1 280</b>	<b>1 072</b>
<b>Investointien rahavirrat</b>			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin käyttöomaisuushyödykkeisiin		-84	-188
Aineellisten hyödykkeiden luovutustulot		1 642	0
Tytäryritysten hankinta vähennettynä hankintahetken rahavaroilla		-1 778	0
<b>Investointien nettorahavirta</b>		<b>-220</b>	<b>-188</b>
<b>Rahoituksen rahavirrat</b>			
Maksullinen osakeanti		364	0
Omien osakkeiden hankinta		0	-160
Pitkäaikaisten lainojen nostot	25	1 651	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	25	-1 061	-600
Lyhytaikaisten lainojen nostot	25	882	752
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	25	-880	0
Vuokrasopimusvelkojen takaisinmaksut		-379	0
Maksetut osingot		-993	-993
<b>Rahoituksen nettorahavirta</b>		<b>-416</b>	<b>-1 001</b>
Valuuttakurssien muutoksen vaikutus		180	-64
<b>Rahavarojen muutos</b>		<b>824</b>	<b>-181</b>
Rahavarat tilikauden alussa		4 970	5 151
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>		<b>5 794</b>	<b>4 970</b>

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

## LASKELMA KONSERNIN OMAN PÄÄOMAN MUUTOKSISTA, IFRS

### Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	SIJOITETUN VAPAAAN OMAN		KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
	OSAKE- PÄÄOMA	PÄÄOMAN RAHASTO					
<b>OMA PÄÄOMA 1.1.2018</b>	<b>9 603</b>	<b>12 300</b>	<b>2 869</b>	<b>-84</b>	<b>-3 251</b>	<b>1 188</b>	<b>22 625</b>
<b>Laaja tulos</b>							
Tilikauden tulos						844	844
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Muuntoerot					-211	-1	-212
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-211</b>	<b>843</b>	<b>632</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>							
Osakeperusteiset maksut						42	42
Omien osakkeiden hankinta				-153			-153
Osingonjako						-993	-993
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-153</b>	<b>0</b>	<b>-951</b>	<b>-1 104</b>
<b>OMA PÄÄOMA 31.12.2018</b>	<b>9 603</b>	<b>12 300</b>	<b>2 869</b>	<b>-237</b>	<b>-3 462</b>	<b>1 080</b>	<b>22 153</b>

### Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma

TUHATTA EUROA	SIJOITETUN VAPAAAN OMAN		KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	MUUNTO- EROT	KERTYNEET VOITTOVARAT	OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ
	OSAKE- PÄÄOMA	PÄÄOMAN RAHASTO					
<b>OMA PÄÄOMA 1.1.2019</b>	<b>9 603</b>	<b>12 300</b>	<b>2 869</b>	<b>-237</b>	<b>-3 462</b>	<b>1 080</b>	<b>22 153</b>
<b>Laaja tulos</b>							
Tilikauden tulos						2 091	2 091
Muut laajan tuloksen erät							
Erät, jotka saatetaan myöhemmin siirtää tulosvaikutteisiksi:							
Muuntoerot					597	1	598
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>597</b>	<b>2 092</b>	<b>2 689</b>
<b>Liiketoimet omistajien kanssa</b>							
Suunnattu osakeanti		361					361
Osakeperusteiset maksut						109	109
Osingonjako						-993	-993
<b>Liiketoimet omistajien kanssa yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>361</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-884</b>	<b>-523</b>
<b>OMA PÄÄOMA 31.12.2019</b>	<b>9 603</b>	<b>12 661</b>	<b>2 869</b>	<b>-237</b>	<b>-2 865</b>	<b>2 288</b>	<b>24 319</b>

# 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 Ahventie 4 B, 02170 Espoo. Dovre Group Oyj:n osakkeet noteerataan Nasdaq Helsinki Oy:ssä (tunnus: DOVIV).

Dovre Group Oyj:n hallitus hyväksyi kokouksessaan 19.2.2020 tämän tilinpäätöksen julkistettavaksi. Suomen osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on mahdollisuus hyväksyä tai hylätä tilinpäätös sen julkistamisen jälkeen pidettävässä yhtiökokouksessa. Yhtiökokouksella on myös mahdollisuus tehdä päätös tilinpäätöksen muuttamisesta. Jäljennös Dovre Groupin konsernitilinpäätöksestä on saatavissa Internet-osoitteessa [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com) tai osoitteesta Ahventie 4 B, 02170 Espoo.

## 2. TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

### Laatimisperusta

Konsernitilinpäätös on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (International Financial Reporting Standards, IFRS) mukaisesti, ja sitä laadittaessa on noudatettu 31.12.2019 voimassa olevia IAS- ja IFRS-standardeja sekä SIC- ja IFRIC-tulkintoja. Kansainvälisillä tilinpäätösstandardeilla tarkoitetaan Suomen kirjanpitolaisia ja sen nojalla annetuissa säännöksissä EU:n asetuksessa (EY) N:o 1606/2002 säädetyn menettelyn mukaisesti EU:ssa sovellettaviksi hyväksytyjä standardeja ja niistä annettuja tulkintoja. Konsernitilinpäätöksen liitetiedot ovat myös suomalaisten IFRS-säännöksiä täydentävien kirjanpito- ja yhteisöläinsäädännön vaatimusten mukaiset.

Konserni otti käyttöön 1.1.2019 voimaan tulleet uudet ja muuttuneet IFRS-standardit, joista IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardilla oli vaikutusta konsernin käyttöomaisuuteen ja korollisiin velkoihin, sekä tuloslaskelman eriin. Muilla tulkinnoilla (IFRIC 23 Tuloverokäsittelyä koskeva epävarmuus), muutoksilla IFRS 9-, IAS 28- ja IAS 19 -standardeihin, sekä vuosittaisilla parannuksilla IFRS-standardeihin 2015-2017 ei ollut olennaista vaikutusta konsernin tilinpäätökseen.

IFRS 16 -standardin vaatimusten mukaisesti Dovre Group on kirjannut toimistovuokrista käyttöoikeusomaisuuserän ja sitä vastaavan vuokrasopimusvelan, joiden laskennassa konserni otti huomioon vuokrasopimusten mahdolliset optiot ja arvioi niiden todennäköistä käyttöä. Toimisto- ja muihin vuokriin, joiden vuokra-ajaksi arvioitiin alkamisajankohtana alle 12 kk tai jotka olivat arvoltaan vähäisiä, konserni on hyödyntänyt standardin antamia helpotuksia, eikä siten ole soveltanut niihin standardin vaatimaa laskentaa.

Dovre Group on soveltanut IFRS 16 -standardin käyttöönoton osalta yksinkertaistettua lähestymistapaa eikä näin ollen ole oikaisut vertailutietona esitettävän katsauskauden tietoja. Standardin käyttöönotto vuoden alussa lisäsi käyttöomaisuutta ja korollisia velkoja 2 165 tuhatta euroa. Soveltamisen aloittamisajankohtana taseeseen merkittyjen vuokrasopimusvelkojen määrittämisessä käytettyjen vuokralle ottajan lisäluoton korkojen painotettu keskiarvo oli 3,63 prosenttia. Standardin käyttöönotto vaikutti nettovelkaantumisasasteeseen (gearing) +9,8 %, eli nettovelkaantumisasaste muuttui -7,8 %:sta 1,9 %:iin.

Alla on esitetty täsmäytys konsernin IAS 17 -mukaisten operatiivisten vuokravastuiden 31.12.2018 ja 1.1.2019 taseelle kirjattujen IFRS 16 -vuokrasopimusvelkojen välillä.

### TUHATTA EUROA

31.12.2018 tilinpäätöksessä raportoidut vuokravastuut	1 567
Diskonnttaus käyttäen lisäluoton korkoa	-96
Muuttuvat vuokrat	-199
Jatko-optiot	877
Muut erät	16
<b>1.1.2019 kirjatut IFRS 16 mukaiset vuokrasopimusvelat</b>	<b>2 165</b>

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, jotka yhdistellään 100 % omistusosuudella. 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 hankintamenetelmällä. 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.

### Ulkomaan rahan määriästen 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 esittämismuuttu.

### *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 kursseja.

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

### *Ulkomaisten konserniyritysten tilinpäätösten muuntaminen*

Ulkomaisten tytäryritysten tuloslaskelmat muunnetaan euroiksi tilikauden painotettuja keskikursseja ja taseet tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen. Tilikauden tuloksen muuntaminen eri kursseilla tuloslaskelmassa ja laajassa tuloslaskelmassa sekä taseessa aiheuttaa keskikurssieron, joka kirjataan muihin laajan tuloksen eriin. Ulkomaisten tytäryritysten hankintamenon eliminoinnista sekä hankinnan jälkeen kertyneiden oman pääoman erien muuttamisesta 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 hankintamenoa vähennettynä kertyneillä poistoilla ja arvonalentumistappioilla.

Aineellisiin hyödykkeisiin sisältyy koneita ja kalustoa, sekä vuokrahoneiston perusrakennusmenot. Suunnitelman mukaiset tasapoistot lasketaan todennäköisen arvioidun taloudellisen pitoajan perusteella, joka on 3-5 vuotta.

Aineelliset hyödykkeet sisälsivät myös maa-alueen ja rakennukset syyskuuhun 2019 saakka. Maa-alueesta ei tehty poistoja ja rakennusten poisto-aika oli 40 vuotta. Omaisuuserä oli Dovre Group Oyj:n omistamat Kiinteistö Oy Kuukodin (Olari, Espoo) osakkeet, joiden esittäminen aineellisissa hyödykkeissä oli IFRS:n mukainen. Dovre Group Oyj myi osakkeet syyskuussa 2019.

Vuoden 2019 lopussa rakennukset ovat osa IFRS16 -standardin vaatimusten mukaisesti kirjattua käyttöoikeusomaisuuserää, joiden laadintaperiaatetta kuvataan kohdassa Vuokrasopimukset.

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

Liikearvoista ei kirjata säännönmukaisia poistoja, vaan ne testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta. Tätä tarkoitusta varten liikearvo on kohdistettu rahavirtaa tuottavien yksiköiden ryhmille. Liikearvo arvostetaan alkuperäiseen hankintamenoa vähennettynä arvonalentumisilla. Ulkomaisten yksikköjen hankinnasta syntynyt liikearvo muunnetaan euroiksi tilinpäätöspäivän kursseja käyttäen.

#### *Tutkimus- ja kehittämismenot*

Tutkimusmenot kirjataan kuluksi toteutumishetkellä. Kehittämismenot kirjataan myös pääosin kuluksi toteutumishetkellä, ellei kyse ole uusien tuotteiden tai merkittäviä parannuksia sisältävien tuoteversioiden kehittämisestä. Tällaiset kulut aktivoidaan taseeseen aineettomiksi hyödykkeiksi IAS 38:n vaatimusten mukaan. Dovre Group on aktivoinut kehitystyön, jossa luotiin Intelli R -niminen ohjelmisto, joka on hankehallinnan tietojärjestelmä rakennuttamisen ja rakentamisen yksiköille. Kehitystyö valmistui vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla. Poisto-aika on 4 vuotta.

### **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 kirjaus edellytykset täyttyvät.

Aineettomat hyödykkeet, joilla on rajallinen taloudellinen vaikutusaika, merkitään taseeseen alkuperäiseen hankintamenoa ja kirjataan tasapoistoina kuluksi niiden arvioidun taloudellisen vaikutusajan kuluessa. Aineettomista hyödykkeistä, joilla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika, ei kirjata poistoja vaan ne testataan vuosittain arvonalentumisen varalta. Dovre Group ei ole määritellyt taloudellista vaikutusaikaa tavaramerkille, joka liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen.

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

### **Vuokrasopimukset**

IFRS 16 Vuokrasopimukset -standardin mukaan vuokralle ottajana Dovre Group kirjaa vuokratun hyödykkeen käyttöoikeutta kuvastavan varan, joka esitetään osana aineellisia hyödykkeitä, ja maksamattomia tulevaisuuden vuokramaksuja kuvastavan vuokrasopimusvelan, joka esitetään osana rahoitusvelkoja. Poikkeuksena alle 12 kuukauden sopimukset ja sellaiset, joissa vuokrattavan omaisuuserän arvo uutena on alle 5 000 Yhdysvaltain dollaria.

Vuokrasopimuksissa, jotka ovat toistaiseksi voimassaolevia, ja joissa on määritelty lyhyt irtisanomisaika, Dovre Group arvioi todennäköisen vuokra-ajan kullekin vuokrasopimukselle. Dovre Group ei ota IFRS 16:n mukaiseen laskentaan mukaan vuokranantajalle maksettavia yleisiä kuluja ja/tai tietoliikennemaksuja. Vuokrasopimusvelkaa ja korkokulua laskettaessa Dovre Group soveltaa kaikkiin vuokrasopimuksiin lisälainan korkoja, jotka kuvastavat yhtiökohtaisia tekijöitä, maata ja vuokra-aikaa.

### **Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden arvon alentuminen**

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 tai kumppaniyritysten palkkalistoilla lainsäädännöllisistä syistä olevista henkilöistä, jotka työskentelevät Dovre Groupin asiakasyrityksissä. Dovre Group toimii päämiehenä asiakkaisiinsa nähden ja asiakkaille toimitettu projektihenkilöstö voi olla joko yhtiön palkkalistoilla, itsenäinen liikkeenharjoittaja tai kumppaniyrityksen palkkalistoilla tilanteen mukaan.

### *Eläkevelvoitteet*

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

### *Osakeperusteiset maksut*

Dovre Groupin avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Vuoden 2018 alusta lähtien konsernissa on käytössä uusi osakepohjainen kannustin- ja sitouttamisjärjestelmä, jossa palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttämiseen. Oikeuden syntymisen ehdot eivät ole markkinaperusteisia, joten palkkiojärjestelmä ei sisällä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettavaa osaa. Palveluehdon täyttymisen edellytyksenä on, että avainhenkilö on konsernin palveluksessa vuoden 2021 alussa. Palkkio tullaan maksamaan osakkeina ja kulu tullaan kirjaamaan omaa pääomaa vastaan. Mikäli oletus toteutuu vasta osakemäärästä muuttuu, tehdään oikaisu tulosvaikutteisesti.

Dovre Groupilla on yksi voimassa oleva optio-ohjelma, jossa alun perin oli kolme optiosarjaa. Jäljellä oleva 2013C-sarjan merkintäaika päättyy 28.2.2020. 2013C-sarjan ansaintakausi päättyi 28.2.2017. Optio-oikeus oli arvostettu käypään arvoon niiden myöntämishetkellä ja kirjattu kuluksi tuloslaskelmaan tasaerinä niiden ansaintakauden aikana. 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 kirjataan siihen määrään asti, kun on todennäköistä, että tulevaisuudessa syntyy verotettavaa tuloa, jota vastaan väliaikainen ero voidaan hyödyntää. Verotuksessa vähennyskeltottomasta liikearvosta ei kirjata laskennallista veroa eikä tytäryritysten jakamattomista voittovaroista kirjata laskennallista veroa siltä osin, kun ero ei todennäköisesti purkaudu ennakoitavissa olevassa tulevaisuudessa. Konsernin merkittävimmät väliaikaiset erot syntyvät hankintojen yhteydessä tehdyistä käypiin arvoihin arvostuksista.

## Tuloutusperiaatteet

Konsernin myynti koostuu palveluiden ja lisenssien myynnistä sekä lisenssien ylläpidosta. IFRS 15 Myyntituotot asiakassopimuksista -standardin mukaisesti myynti tuloutetaan, kun suoriteveloite (palvelu tai tuote tai niiden yhdistelmä) on suoritettu. Palvelun suorittamiseen liittyvät matkakulut, jotka on laskutettu asiakkaalta, esitetään palvelumyynnissä. Lisenssimyynti sisältää ohjelmistolisenssien myynnin, vuokran ja vuokran osana SaaS-palvelua. Ylläpito sisältää ohjelmistolisenssin ylläpitoveloituksen.

Dovre Groupin liikevaihdosta 99 % on palvelumyyntiä, jossa laskutusperusteena on tehdyt tunnit tai päivät. Projektihenkilöstön vuokrauksessa suoriteveloite vaihtelee tehtävän mukaan, ja tehtävää suoritetaan jatkuvasti toimeksiannon keston ajan. Dovre Groupilla on vastuu työntekijän työsuorituksesta, mutta ei kokonaisvastuuta projektin toimituksesta. Konsultointi-liiketoiminnan palvelut ovat kokonaisuuksia, mutta niissäkin laskutus pääasiassa tapahtuu tehtyjen tuntien mukaan. Konsultointi-liiketoiminnan palvelu sisältää myös tukipalveluiden myyntiä, joka myös tuloutetaan kuukausikohtaisesti. Konsernin toimiala on jatkuvaluonteinen projektihenkilöstön vuokraus, mutta jonkin verran konserni myös etsii asiakkaille työntekijöitä ja saa tästä rekrytointipalkkion. Nämä tuloutetaan yhdellä kertaa, kun asiakas on hyväksynyt ehdokkaan.

Ohjelmistolisenssien vuokra- ja ylläpitotuotot tuloutetaan kuukausikohtaisesti jatkuvana palveluna. Suurin osa ohjelmistolisensseistä myydään vuokralisensseinä. Jos asiakas ostaa ohjelmistolisenssejä, ne tuloutetaan kerralla, kun ohjelmiston käyttöoikeus on siirretty asiakkaalle.

Dovre Groupin myynti on tunti- tai päiväkohtaista palvelumyyntiä, jossa ei tarvitse miettiä transaktiohinnan kohdistamista. Suomen konsultointi myy palvelun ja ohjelmiston yhdistelmää, mutta hinnoittelu perustuu yksikkökohtaisiin hintoihin, eivätkä yksittäiset projektit ole euromäärältään merkittäviä. Dovre Group ei anna asiakkaille lainoja. Muuttuvat vastikkeetkin ovat erittäin harvinaisia, ja niitä arvioidaan projektikohtaisesti. Tällä hetkellä yhden projektin on tunnistettu sisältävän muuttuvan vastikkeen, josta on kirjattu 87 tuhannen euron velka vuoden 2019 lopussa.

## 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 IFRS 9 Rahoitusinstrumentit -standardin mukaisesti seuraaviin ryhmiin: käypään arvoon tulosvaikutteisesti kirjattavat rahoitusvarat ja jaksotettu hankintameno.

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

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

### Rahoitusvelat

IFRS 9 -standardin mukaisesti rahoitusvelat merkitään alun perin kirjanpitoon saadun vastikkeen määräisinä vähennettynä transaktiomenoilla. Seuraavina tilikausina rahoitusvelat esitetään jaksotettuun hankintamenuon käyttäen efektiivisen koron menetelmää. Rahoitusvelkoja sisältyy pitkä- ja lyhytaikaisiin velkoihin ja ne voivat

olla korollisia tai korottomia. Korkokulut kirjataan tuloslaskelmaan suoriteperusteisesti. Rahoitusvelat luokitellaan lyhytaikaisiksi, ellei konsernilla ole oikeutta siirtää velan maksua vähintään 12 kuukauden päähän tilikauden päättymispäivästä.

## Johdon harkintaa edellyttävät laatuominaisuudet 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 laatuominaisuuksien soveltamisessa. Arviot perustuvat johdon parhaaseen näkemykseen tilinpäätöshetkellä.

Konsernissa arviot liittyvät omaisuuden arvostukseen, saamisten arvonalentumiseen, laskennallisiin verosaamisiin ja varauksiin. Konsernissa testataan vuosittain mahdollisten arvonalentumisten varalta liikearvo ja taloudelliselta vaikutusajaltaan rajoittamaton aineeton omaisuus sekä arvioidaan viitteitä arvonalentumisista näissä laatuominaisuuksissa edellä esitetyn mukaisesti. Rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät on määritetty käyttöarvoon perustuvina laskelmina. Näiden laskelmien laatiminen edellyttää arvioiden käyttämistä.

## Uuden ja uudistetun IFRS-normiston soveltaminen

Konserni ottaa uuden ja uudistetut standardit ja tulkinnat käyttöön voimaantulopäivästä lähtien, tai mikäli voimaantulopäivä on muu kuin tilikauden ensimmäinen päivä, voimaantulopäivää seuraavan tilikauden alusta lukien.

Tiedossa olevat tilikaudella 2020 tai sen jälkeen voimaan tulevat muutokset IFRS-standardeissa ovat lähinnä parannuksia tai lisäyksiä voimassaoleviin standardeihin, eikä Dovre Group odota niillä olevan olennaista vaikutusta konsernitiilinpäätökseen.

## 3. TOIMINTASEGMENTIT

### Raportointisegmentit

Konsernilla on kaksi raportoitavaa segmenttiä eli konsernin strategiset liiketoimintaryhmät:

- Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmä tarjoaa maailmanlaajuisesti projektihenkilöstöpalveluita suuriin investointiprojekteihin
- Konsultointi-liiketoimintaryhmä tarjoaa projektien ja investointien hallintaan keskittyvää konsultointia sekä projektinhallinta-ohjelmistoratkaisuja Pohjoismaista käsin toimiville yrityksille

Konsernin esittämä segmentti-informaatio perustuu johdon sisäiseen raportointiin, jonka laatuominaisuudet ovat IFRS-standardien mukaiset. Segmenttiraportoinnissa konsernin emoyhtiön sisäisiä veloituksia ei seurata segmenttitasolla.

## Liikevaihto segmentteittäin

TUHATTA EUROA	2019	2018	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	76 995	59 652	29,1 %
Konsultointi	6 140	5 814	5,6 %
<b>Yhteensä</b>	<b>83 135</b>	<b>65 466</b>	<b>27,0 %</b>

Vuonna 2019 Dovre Groupilla oli yksi asiakas, jonka osuus koko konsernin liikevaihdosta oli yli 10 %. Konsernin tuotto tältä asiakkaalta oli 10 miljoonaa euroa. Vuonna 2018 Dovre Groupilla oli yksi merkittävä asiakas, jonka osuus konsernin liikevaihdosta oli yli 10 %. Konsernin tuotto tältä asiakkaalta oli noin 9 miljoonaa euroa vuonna 2018. Tuotot kohdistuvat pääosin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmään.

## Liiketulos

TUHATTA EUROA	2019	2018	MUUTOS %
Projektihenkilöstö	2 376	1 485	60,0 %
Konsultointi	643	395	62,8 %
Muut toiminnot	-63	-1121	94,4 %
Kohdistamattomat	-252	-220	-14,4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>2 705</b>	<b>539</b>	<b>401,4 %</b>

Muut toiminnot ovat konsernin molempien segmenttien käyttämiä yhteisiä resursseja ja koko konsernille kuuluvia kuluja. Vuoden 2019 kulu sisältää Kuukoti-toimistokiinteistön myynnistä saadun 776 tuhannen euron tuoton.

Segmenteille kohdistamattomia kuluja ovat asiakassopimusten ja niihin liittyvien asiakassuhteiden poistot, sekä IFRS 16 -standardin käyttöönotosta aiheutuneet kirjaukset (vuonna 2019).

## Henkilöstö

HENKILÖSTÖ KESKIMÄÄRIN	2019	2018
Projektihenkilöstö	580	454
Konsultointi	37	36
Muut toiminnot	3	5
<b>Yhteensä</b>	<b>620</b>	<b>495</b>

Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmän henkilöstöstä 30 (29) % oli itsenäisiä liikkeenharjoittajia.

## Pitkäaikaiset varat

TUHATTA EUROA	2019	2018 *)
Suomi	121	1 005
Norja	3 584	1 122
Singapore	428	454
Muut maat	301	0
Tavaramerkki	1 350	1 330
Liikearvo	17 443	15 185
<b>Yhteensä</b>	<b>23 227</b>	<b>19 096</b>

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

\*) Vuoden 2018 vertailutietoa Suomen osalta korjattu.

## 4. HANKITUT LIIKETOIMET

### Tilikauden 2019 hankinnat

#### Tech4Hire

Dovre Group Projects AS hankki 100 prosenttia norjalaisen yksityisomistuksessa olevan öljy- ja kaasualan henkilöstöpalveluihin keskittyvän Tech4Hire AS:n osakkeista. Vastikkeena Dovre Group Projects AS maksoi Tech4Hiren omistajille yhteensä 23 643 tuhatta Norjan kruunua (n. 2 440 tuhatta euroa) 25.6.2019.

Osana yritysjärjestelyä Dovre Group laski liikkeelle 1 777 978 uutta osaketta Tech4Hiren myyjille suunnatussa osakeannissa. Liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden lukumäärä määriteltiin jakamalla 4,0 miljoonaa Norjan kruunua Dovre Groupin osakkeen kaupankäynnillä painotetulla keskikurssilla 12.6.2019-18.6.2019 välisenä aikana Nasdaq Helsingissä eli 0,23 eurolla. Merkintähinta, 408 935 euroa, kirjattiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP).

Myyjiillä oli mahdollisuus saada arviolta 0-10 miljoonaa Norjan kruunua (0-1 miljoonaa euroa) lisäkauppahintaa, mikäli sovitut taloudelliset tavoitteet toteutuvat vuoden 2019 loppuun mennessä. Osa lisäkauppahinnasta tulee käyttää Dovre Groupin osakkeiden

merkintään. Dovre Group on kirjannut lisäkauppahinta-arvion, 10,3 miljoonaa Norjan kruunua (1,1 miljoonaa euroa), velaksi 31.12.2019. Lisäkauppahinta maksetaan vuoden 2020 ensimmäisellä vuosineljänneksellä.

Kauppaan liittyneet neuvonta- ja asiantuntijapalvelukulut, 117 tuhatta euroa, on sisällytetty tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin. Suunnattuun osakeantiin liittyvät kulut, 47 tuhatta euroa, on kirjattu sijoitetun vapaan pääoman rahastoon.

Hankitun liiketoiminnan vaikutus on hankinta-ajankohdasta alkaen ollut 8,2 miljoonaa euroa konsernin liikevaihtoon ja 282 tuhatta euroa tilikauden tulokseen. Osapuolet sopivat kauppasopimuksessa, että Tech4Hire yhdistään Dovre Groupin tulokseen 30.4.2019 alkaen.

Jos hankinta olisi tapahtunut 1.1.2019, vaikutus konsernin liikevaihtoon olisi ollut 11,8 miljoonaa euroa ja tulokseen 451 tuhatta euroa.

Hankitun liiketoiminnan myyntisaamisten ja ostovelkojen tasearvot vastaavat niiden käypiä arvoja.

#### ERITTELY YRITYSHANKINNOISTA TUHATTA EUROA

#### KÄYPÄ ARVO

Kauppahinta	3 497
Aineettomat hyödykkeet	1 136
Myynti- ja muut saamiset	2 545
Rahavarat	662
Laskennallinen verovelka	-250
Osto- ja muut velat	-2 559
Hankittu nettovarallisuus yhteensä	1 534
Liikearvo	1 963
<b>Yhteensä</b>	<b>3 497</b>

### Tilikauden 2018 hankinnat

Konsernilla ei ollut liiketoimintojen hankintoja vuonna 2018.

## 5. LIIKEVAIHTO

LIKEVAIHTO TUOTTOTYYPEITTÄIN TUHATTA EUROA	2019	% LIIKE- VAIHDOSTA	2018	% LIIKE- VAIHDOSTA
Palvelutuotot	82 634	99,4 %	64 983	99,3 %
Lisenssituotot	314	0,4 %	281	0,4 %
Lisenssien ylläpitotuotot	187	0,2 %	202	0,3 %
<b>Yhteensä</b>	<b>83 135</b>	<b>100,0 %</b>	<b>65 466</b>	<b>100,0 %</b>

Palvelutuotot sisältävät yhtenä ajankohtana tuloutettua myyntituloa 127 tuhatta euroa (152 tuhatta euroa vuonna 2018). Lisenssituotot sisältävät yhtenä ajankohtana tuloutettua lisenssituottoa 84 tuhatta euroa (110 tuhatta euroa).

Sopimuksiin perustuvat omaisuuserät ovat myynnin jaksotuksia, ja ne on esitetty liitetiedossa 19 Myynti- ja muut saamiset. Sopimuksiin perustuvat velat on esitetty liitetiedossa 24 Osto- ja muut velat.

LIKEVAIHTO YHTIÖN KOTIPAIKAN MUKAAN TUHATTA EUROA	2019	% LIIKE- VAIHDOSTA	2018	% LIIKE- VAIHDOSTA
Suomi	8 193	9,9 %	5 709	8,7 %
Norja	58 158	70,0 %	44 333	67,7 %
Kanada	7 476	9,0 %	8 264	12,6 %
Singapore	7 189	8,6 %	5 590	8,5 %
Muut maat	2 119	2,5 %	1 570	2,4 %
<b>Yhteensä</b>	<b>83 135</b>	<b>100,0 %</b>	<b>65 466</b>	<b>100,0 %</b>

## 6. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Vuokrat	18	8
Myyntivoitto käyttöomaisuuden mynnistä (Liitetieto 16)	776	0
Liiketoiminnan muut tuotot	23	24
<b>Yhteensä</b>	<b>817</b>	<b>32</b>

## 7. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Lisenssimaksut	-132	-132
Ulkopuoliset palvelut	-48	-63
<b>Yhteensä</b>	<b>-180</b>	<b>-195</b>

## 8. TYÖSUHDE-ETUUKSISTA AIHEUTUNEET KULUT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Palkat ja palkkiot	-69 611	-53 955
Eläkekulut, maksupohjaiset järjestelyt	-1 390	-1 280
Osakepohjainen kannustinjärjestelmä	-110	-44
Muut henkilösivukulut	-4 487	-3 939
<b>Yhteensä</b>	<b>-75 598</b>	<b>-59 218</b>

Johdon palkat, palkkiot ja luontoisedut sekä avainhenkilöiden kompensatiot esitetään liitetiedossa 29 Lähipiiri.

## 9. POISTOT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-374	-319
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-508	-127
<b>Yhteensä</b>	<b>-882</b>	<b>-446</b>

## 10. LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Toimitilat	-253	-619
Markkinointikulut	-169	-139
Matkustuskulut	-2 055	-2 293
Hallinto- ja muut kulut	-2 110	-2 048
<b>Yhteensä</b>	<b>-4 587</b>	<b>-5 099</b>

TUTKIMUS- JA KEHITYSMENOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Tutkimus- ja kehitysmenot tuloslaskelmassa	-125	-126
Aktivoitujen tuotekehitysmenojen poistot tuloslaskelmassa	-46	-34
<b>Yhteensä</b>	<b>-171</b>	<b>-160</b>

TILINTARKASTAJAN PALKKIOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Tilintarkastus	-114	-102
Veroneuvonta	-1	-45
Muut palvelut	-6	-14
<b>Yhteensä</b>	<b>-121</b>	<b>-161</b>

## 11. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettu oman pääoman ehtoinen instrumentti	153	623
Valuuttakurssivoitot	62	20
Muut korko- ja rahoitustuotot	52	25
<b>Rahoitustuotot yhteensä</b>	<b>267</b>	<b>668</b>
RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2019	2018
Valuuttakurssitappiot	-103	-9
Muut korko- ja rahoituskulut	-226	-110
<b>Rahoituskulut yhteensä</b>	<b>-329</b>	<b>-119</b>
<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>-62</b>	<b>549</b>

## 12. TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Tilikauden verot	-587	-302
Aikaisempien tilikausien verot	0	66
Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen muutos	36	77
Edellisen tilikauden laskennallisen veron muutos	0	-55
<b>Yhteensä</b>	<b>-551</b>	<b>-214</b>

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

TUHATTA EUROA	2019	2018
Tulos ennen veroja	2 642	1 058
<b>Verot laskettuna emoyhtiön verokannalla</b>	<b>-528</b>	<b>-212</b>
Ulkomaisten tytäryritysten poikkeavat verokannat	-108	-54
Verovapaat tulot ja vähennyskelvottomat menot:		
Käypään arvoon tuloslaskelman kautta arvostettu oman pääoman ehtoinen instrumentti	31	125
Osuus yhteisyrityksen tuloksesta	0	-6
Muut tulot ja menot	-6	-9
Muutokset verokannoissa	0	11
Tilikauden tappioista kirjaamaton vero	-149	-215
Aiemmin kirjaamattomien verotuksellisten tappioiden käyttö	206	137
Aikaisempien tilikausien verot	0	11
Muut erät	3	-2
<b>Verot tuloslaskelmassa</b>	<b>-551</b>	<b>-214</b>

## Laskennalliset verot

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Laskennalliset verosaamiset	148	183
Laskennalliset verovelat	-954	-758
<b>Yhteensä</b>	<b>-806</b>	<b>-575</b>

## Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2019

TUHATTA EUROA	1.1.2019	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	OSTETUT LIIKETOIMET	MUUNTOERO	31.12.2019
Vahvistetut tappiot	183	-183			0
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-581	70	-250	-3	-764
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-17	0			-17
Muut väliaikaiset erot	-160	149		-14	-25
<b>Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä</b>	<b>-575</b>	<b>36</b>		<b>-17</b>	<b>-806</b>

## Laskennallisten verosaamisten ja -velkojen erittely vuonna 2018

TUHATTA EUROA	1.1.2018	KIRJATTU TULOS- LASKELMAAN	MUUNTOERO	31.12.2018
Vahvistetut tappiot	183	0	0	183
Hankintojen käyvän arvon kohdistuksista	-644	63	0	-581
Lähdevero jakamattomista voittovaroista	-17	0	0	-17
Muut väliaikaiset erot	-127	-41	8	-160
<b>Laskennalliset verosaamiset ja -velat yhteensä</b>	<b>-605</b>	<b>22</b>	<b>8</b>	<b>-575</b>

## Konsernin verotukselliset tappiot

Konsernilla oli 31.12.2019 tulevina vuosina hyväksiluettavia verotuksellisia tappioita 6,0 miljoonaa euroa (5,7 miljoonaa euroa 31.12.2018), joista ei ole kirjattu laskennallista verosaamista. Vuosina 2023-2026 tappioista vanhenee 1,2 miljoonaa euroa, 3,3 miljoonaa euroa vanhenee myöhemmin ja lopuilla ei ole varsinaista vanhenemispäivää.

## 13. 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	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden tulos (tuhatta euroa)	2 091	844
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 169
<b>Laimentamaton osakekohtainen tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>

LAIMENTAMATON OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	2 689	632
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 169
<b>Laimentamaton osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>



## 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	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto (tuhatta euroa)	2 091	844
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 169
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	100 169	100 169
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>

LAIMENNUSVAIKUTUKSELLE OIKAISTU OSAKEKOHTAINEN LAAJA TULOS	2019	2018
Emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden laaja tulos (tuhatta euroa)	2 689	632
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo tilikauden aikana (1 000)	100 169	100 169
Osakeoptioiden keskimääräinen vaikutus (1 000)	0	0
Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistun osakekohtaisen tuloksen laskemiseksi (1 000)	100 169	100 169
<b>Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen laaja tulos (euroa / osake)</b>	<b>0,03</b>	<b>0,01</b>

## 14. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

Asiakassopimukset ja -suhteet -omaisuuserä liittyy vuosina 2015 ja 2019 tapahtuneisiin yrityskauppoihin Projektihenkilöstö-liiketoimintaryhmässä. Omaisuuserän keskimääräinen poisto-aika on 7,3 vuotta. Tavaramerkki liittyy vuonna 2015 tapahtuneeseen Dovre Groupin ja NPC:n liiketoimintojen yhdistämiseen, jonka seurauksena Dovre Groupin logo muutettiin ja se on yhdistelmä molempien yhtiöiden logoja. Tavaramerkille ei ole määritetty rajoitettua taloudellista vaikutusaikaa ja se testataan vuosittain yhdessä liikearvon kanssa.

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2019 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	KEHITYS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 239	1 330	183	384	4 135
Muuntoerot (+/-)	32	20	0	0	52
Lisäys	1 116	0	0	0	1 116
Vähennykset	0	0	0	-375	-375
Hankintameno 31.12.	3 387	1 350	183	9	4 928
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-803	0	-34	-348	-1 184
Muuntoerot (+/-)	-11	0	0	0	-11
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	0	375	375
Tilikauden poisto	-292	0	-46	-36	-374
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-1 106	0	-80	-9	-1 194
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>	<b>2 281</b>	<b>1 350</b>	<b>103</b>	<b>0</b>	<b>3 734</b>

AINEETTOMAT HYÖDYKKEET 2018 TUHATTA EUROA	ASIAKAS- SOPIMUKSET JA -SUHTEET	TAVARA- MERKKI	KEHITYS- MENOT	MUUT AINEETTOMAT HYÖDYKKEET	YHTEENSÄ
Hankintameno 1.1.	2 304	1 329	98	384	4 114
Muuntoerot (+/-)	-5	1	0	0	-4
Lisäys	0	0	85	0	85
Vähennykset	-60	0	0	0	-60
Hankintameno 31.12.	2 239	1 330	183	384	4 135
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-637	0	0	-295	-931
Muuntoerot (+/-)	6	0	0	0	6
Vähennysten kertyneet poistot	60	0	0	0	60
Tilikauden poisto	-232	0	-34	-53	-319
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-803	0	-34	-348	-1 184
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2018</b>	<b>1 436</b>	<b>1 330</b>	<b>149</b>	<b>36</b>	<b>2 951</b>

## 15. LIIKEARVO

TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	15 185	15 177
Lisäys	1 930	0
Muuntoerot (+/-)	328	8
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>17 443</b>	<b>15 185</b>

Vuoden 2019 lisäys liittyy Dovre Group Projects AS:n tekemään Tech4hire-yrityksen ostoon. Katso lisätietoja liitetieto 4.

Dovre Groupin liikearvo jakautuu rahavirtaa tuottaville yksiköille seuraavasti:

LIIKEARVO RAHAVIRTAA TUOTTAVIN YKSIKÖITTÄIN TUHATTA EUROA	2019	2018
Projektihenkilöstö	16 720	14 460
Konsultointi, Suomi	484	484
Konsultointi, Norja	239	241
<b>Yhteensä</b>	<b>17 443</b>	<b>15 185</b>

Kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden vuosittainen arvonalentumistesti tehdään vuoden lopun tilanteesta. Projektihenkilöstön osalta liikearvon lisäksi testataan NPC-tavaramerkki, jolla on rajoittamaton taloudellinen vaikutusaika. Tavaramerkin kirjanpitoarvo oli noin 1,4 miljoonaa euroa 31.12.2019 (1,3 miljoonaa 31.12.2018).

Testauksessa rahavirtaa tuottavan yksikön kirjanpitoarvoa verrataan sen käyttöarvoon, joka perustuu laskelmaan sen käyttöarvosta. Nämä laskelmat perustuvat johdon hyväksymiin suunnitelmiin, jotka kattavat viiden vuoden ajanjakson. Laskelmassa käytetyt keskeiset

muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja liikevoittoprosentti. Muuttujat perustuvat toteutuneeseen kehitykseen, liiketoimintaryhmän markkina-asemaan ja kasvupotentiaaliin liiketoimintaryhmän markkinoilla. Diskonttauskoron määrittelyssä on käytetty pääomarakennetta, joka perustuu verokkiryhmän taseisiin ja tilinpäätöstietoihin, joihin on sovellettu IAS 17 Vuokrasopimus -standardia.

Testauksen perusteella kaikkien rahavirtaa tuottavien yksiköiden kerrytettävissä olevat rahamäärät ylittivät niiden tasearvot, eikä niiden liikearvon arvo ollut näin ollen alentunut.

KESKEISET OLETUKSET:	2019	2018
<b>Liikevaihdon kasvu keskimäärin, %</b>		
Projektihenkilöstö	10,0	10,0
Konsultointi, Suomi	1,5	1,3
Konsultointi, Norja	2,0	3,1
<b>Liikevoittoprosentti keskimäärin, %</b>		
Projektihenkilöstö	3,5	4,0
Konsultointi, Suomi	10,3	8,8
Konsultointi, Norja	10,0	10,0
<b>Ennusteperiodin jälkeinen kasvu, %</b>		
Projektihenkilöstö	1,0	1,0
Konsultointi, Suomi	1,0	1,0
Konsultointi, Norja	1,0	1,0
<b>Diskonttaus korko ennen veroja, %</b>		
Projektihenkilöstö	13,3	12,5
Konsultointi, Suomi	13,1	12,3
Konsultointi, Norja	13,2	12,7

Alla olevassa taulukossa on esitetty keskeisten oletusten herkkyyks, joilla käyttöarvo on yhtä suuri kuin kirjanpitoarvo (muiden parametrien pysyessä muuttumattomina).

	MUUTOS
<b>Liikevoittoprosentti, %-yksikkö</b>	
Projektihenkilöstö	-0,7
Konsultointi, Suomi	-5,8
Konsultointi, Norja	-9,2
<b>Diskonttaus korko ennen veroja, %-yksikkö</b>	
Projektihenkilöstö	3,7
Konsultointi, Suomi	16,4
Konsultointi, Norja	482,6

## 16. AINEELLISET HYÖDYKKEET

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2019 TUHATTA EUROA	MUUT				YHTEENSÄ
	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	AINEELLINEN HYÖDYKKEET	
Hankintameno 1.1.	240	638	823	39	1740
Muuntoerot (+/-)	0	0	10	1	11
Lisäykset	0	2 447	16	0	2 463
Vähennykset	-240	-706	-36	0	-982
Hankintameno 31.12.	0	2 379	812	40	3 231
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-70	-671	-39	-780
Muuntoerot (+/-)	0	0	-7	-1	-8
Vähennysten kertyneet poistot	0	81	27	6	114
Tilikauden poisto	0	-423	-79	-6	-508
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-412	-730	-40	-1 182
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>1 967</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>2 049</b>

Vuonna 2018 Dovre Group esitti Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet jaettuna maa-alueeseen ja rakennukseen aineellisissa hyödykkeissä, vaikka emoyhtiö esitti osakkeet osuutena osakkuusyhtiössä. Konserni myi Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeet vuonna 2019, ja kirjasi siitä 776 tuhannen euron myyntivoiton. Vuoden 2019 kirjanpitoarvo, 1 967 tuhatta euroa, on vuokrasopimusten perusteella kirjattu käyttöoikeusomaisuuserä (katso liitetieto 17).

AINEELLISET HYÖDYKKEET 2018 TUHATTA EUROA	MUUT				YHTEENSÄ
	MAA-ALUE	RAKENNUKSET	KONEET JA KALUSTO	AINEELLINEN HYÖDYKKEET	
Hankintameno 1.1.	240	638	794	53	1725
Muuntoerot (+/-)	0	0	-32	-14	-46
Lisäykset	0	0	75	0	75
Vähennykset	0	0	-14	0	-14
Hankintameno 31.12.	240	638	823	39	1740
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0	-52	-635	-28	-715
Muuntoerot (+/-)	0	0	42	7	49
Vähennysten kertyneet poistot	0	0	14	0	14
Tilikauden poisto	0	-17	-92	-18	-127
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-70	-671	-39	-780
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.2018</b>	<b>240</b>	<b>568</b>	<b>151</b>	<b>0</b>	<b>960</b>

## 17. VUOKRAT

Dovre Groupin käyttöoikeusomaisuuserät ovat toimistovuokrasopimuksia, jotka on esitetty osana rakennuksia (katso liitetieto 16). Dovre Group sovelsi käyttöönotossa yksinkertaistettua lähestymistapaa, ja määritteli voimassa olevien sopimusten alkamispäiväksi 1.1.2019. Suurin osa toimistovuokrista on määräaikaista sopimuksia ja osa näistä sopimuksista sisältää jatko-optiota jatkaa sopimusta määräajoin. Dovre on arvioinut käyttöoikeusomaisuuserää määrittäessä, että vuokrasopimusten optiot tullaan käyttämään. Sopimuksissa, jotka ovat toistaiseksi voimassa olevia 3-12 kuukauden irtisanomisajalla, on todennäköiseksi vuokra-ajaksi määriteltä 2-4 vuotta.

### KÄYTTÖOIKEUSOMAISUUSERÄ TUHATTA EUROA

2019

Hankintameno 1.1.	0
Lisäykset	2 379
Hankintameno 31.12.	2 379
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	0
Muuntoerot (+/-)	-1
Tilikauden poisto	-411
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-412

### Kirjanpitoarvo 31.12.2019

1 967

### VUOKRASOPIMUSVELAT TUHATTA EUROA

31.12.2019

Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat	1 592
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat	417
<b>Vuokrasopimusvelat yhteensä</b>	<b>2 009</b>

### ERÄÄNTYVIEN MAKSUJEN MATUREITEETIJAKAUMA TUHATTA EUROA

31.12.2019

0-1	-481
1-2	-454
2-3	-375
3-4	-348
4-5	-270
Yli 5 vuotta	-275
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 202</b>

### VUOKRASOPIMUSTEN KASSAVIRTAVAIKUTUS TUHATTA EUROA

2019

Vuokrasopimusvelan pääoman lyhennysten maksut	-3791
Vuokrasopimusvelan koron maksut	-67
<b>Yhteensä</b>	<b>-446</b>

### VUOKRASOPIMUSTEN TULOSLASKELMAERÄT TUHATTA EUROA

2019

Käyttöoikeusomaisuuserän poistot	-411
Vuokrasopimusvelan korkokulu	-76
Vuokrakulut lyhyistä sopimuksista	-34
Vuokrakulut arvoltaan vähäisistä sopimuksista	-17
Muuttuviin vuokramaksuihin liittyvät kulut, jotka eivät sisälly vuokravastuiden arvostamiseen	-79
<b>Yhteensä</b>	<b>-617</b>

## 18. RAHOITUSVARAT

### Rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Ei-listattu oman pääoman ehtoinen rahoitusvara	876	723
<b>Yhteensä</b>	<b>876</b>	<b>723</b>

Rahoitusvarat käypään arvoon tulosvaikutteisesti sisältää Dovre Group Oyj:n omistuksen SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.:sta (Bioindo). Dovre Groupin omistus Bioindosta on 19,86 % vuoden 2019 lopussa. Aikaisemmin Dovre Group esitti omistuksen osuutena yhteisyrityksessä. Dovre Groupin sijoitus Bioindoon ei ole osa konsernin ydinliiketoimintaa.

Sijoituksen käyvän arvon luokitus on taso 3. Sijoituksen käypä arvo on määritelty käyttämällä viiden vuoden diskontattua kassavirtaa, vähennettynä nettoveloilla, ja loppuarvon kasvuvauhtina 1 %. Muut merkittävät havainnoitavissa olevat syöttötiedot ovat seuraavat:

- Ennustejakson myynti vuosittain USD 6,5 miljoonaa
- Ennustejakson liiketulos (EBIT) 12,2 %
- Diskonttauskorko verojen jälkeen 10,6 %

Kolme prosenttia parempi kannattavuus vaikuttaa käypään arvoon +0,2 miljoonaa euroa. Viisi prosenttia alhaisempi myynti ja 2,5 prosenttia korkeampi diskonttauskorko alentaisi käypää arvoa 0,1 miljoonaa euroa.

Bioindon tilintarkastettu oma pääoma oli +397 tuhatta Yhdysvaltain dollaria vuoden 2018 lopussa (-1 850 tuhatta vuoden 2017 lopussa). Vuoden 2018 tulos sisältää velkojen uudelleenjärjestelystä johtuvan 901 tuhannen Yhdysvaltain dollarin kertatuoton (tiedotettu 3.1.2019) ja 917 tuhannen Yhdysvaltain dollarin suuruisen laskennallisen tuoton korottomasta lainasta. Vuoden 2019 tuloksen odotetaan olevan positiivinen. Yhtiö on sopinut koko pellettituotannon myymisestä tammikuulle 2024 saakka (tiedotettu 25.7.2019).

## 19. MYYNTI- JA MUUT SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Myyntisaamiset	17 997	11 759
Arvonalentumisvaraus myyntisaamisista	-15	0
Muut saamiset	49	65
Siirtosaamiset myynneistä	1 022	440
Muut siirtosaamiset	360	262
<b>Yhteensä</b>	<b>19 413</b>	<b>12 526</b>

Muihin siirtosaamisiin sisältyy liikekulujen jaksotuksia.

Myyntisaamisten kirjanpitoarvo on kohtuullinen arvio niiden käyvästä arvosta. Dovre Group ei ole kirjannut IFRS 9:n mukaista odotettavissa olevaa luottotappiovarausta myyntisaamisista, koska Dovre Group ei ole pystynyt arvioimaan sitä luotettavasti toteutuneiden luottotappioiden vähyden vuoksi. Vuosina 2016-2018 konserni ei ole kirjannut arvonalentumisvarauksia. Viimeisen 10 vuoden aikana toteutuneiden myyntisaamisten arvonalentumisen määrä on ollut keskimäärin 14 tuhatta euroa, joka on keskimäärin 0,09 % myyntisaamisista.

### MYYNTISAAMISTEN IKÄJAKAUMA

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Erääntymättömät	11 825	8 127
Erääntyneet		
Alle 30 päivää	5 607	3 397
30-60 päivää	429	155
61-90 päivää	75	74
Yli 90 päivää	61	6
<b>Yhteensä</b>	<b>17 997</b>	<b>11 759</b>

## 20. OMA PÄÄOMA

Dovre Group Oyj:llä on yksi osakesarja. Osakkeiden kirjanpidollinen vasta-arvo on 0,10 euroa/osake (0,10 euroa/osake vuonna 2018). 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 2018). Osakkeella ei ole nimellisarvoa. Konsernin enimmäisosakepääoma on 41,6 milj. euroa (41,6 milj. euroa vuonna 2018). Kaikki liikkeeseen lasketut osakkeet on maksettu täysimääräisesti.

### Osakkeiden lukumäärien täsmäytyslaskelma

TUHATTA EUROA	OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (KPL)	OSAKE- PÄÄOMA	SVOP- RAHASTO	KÄYVÄN ARVON RAHASTO	OMIEN OSAKKEIDEN RAHASTO	YHTEENSÄ
<b>31.12.2017</b>	<b>100 168 769</b>	<b>9 603</b>	<b>12 300</b>	<b>2 869</b>	<b>-84</b>	<b>24 688</b>
Omien osakkeiden hankinta					-153	-153
<b>31.12.2018</b>	<b>100 168 769</b>	<b>9 603</b>	<b>12 300</b>	<b>2 869</b>	<b>-237</b>	<b>24 535</b>
Suunnattu osakeanti	1 777 978		361			361
<b>31.12.2019</b>	<b>101 946 747</b>	<b>9 603</b>	<b>12 661</b>	<b>2 869</b>	<b>-237</b>	<b>24 896</b>

## Muutokset vuonna 2019

Dovre Group Oyj laski suunnatussa osakeannissa liikkeelle 1 777 978 uutta osaketta osana yritysjärjestelyä kesäkuussa 2019. Liikkeelle laskettujen uusien osakkeiden lukumäärä määriteltiin jakamalla 4,0 miljoonaa Norjan kruunua Dovre Groupin osakkeen kaupankäynnillä painotetulla keskikurssilla 12.6.2019-18.6.2019 välisenä aikana Nasdaq Helsingissä eli 0,23 eurolla. Merkintähinta kirjattiin kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon (SVOP) vähennettynä osakeantiin liittyvillä kuluilla.

## Muutokset vuonna 2018

Dovre Group Oyj:n omien osakkeiden osto jatkui 27.3.2018 saakka, jonka jälkeen Dovre Group Oyj:llä oli hallussaan 839 262 osaketta. Dovre Groupin hallituksen entinen puheenjohtaja palautti yhtiölle 31 075 kappaletta hänelle hankittuja osakkeita seurauksena erostaan

Dovre Group Oyj:n hallituksesta. Vuoden 2018 lopussa Dovre Group Oyj:n hallussa on 870 337 kappaletta osakkeita.

## Osingonmaksu 2019

Dovre Group Oyj:n 27.3.2019 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2018 osinkoa 0,01 euroa osakkeelta, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 25.4.2019. Yhtiön omille osakkeille ei maksettu osinkoa.

## Osingonmaksu 2018

Dovre Group Oyj:n 28.3.2018 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti maksaa vuodelta 2017 osinkoa 0,01 euroa osakkeelta, yhteensä 1,0 miljoonaa euroa. Osinko maksettiin 9.4.2018. Yhtiön omille osakkeille ei maksettu osinkoa.

## 21. OSAKEPERUSTEISET MAKSUT

### Pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät 2018-2020

Dovre Groupin avainhenkilöille on voimassa osakepohjainen palkki-järjestelmä. Palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttymiseen. Järjestelmän pääasiallinen mittari on liikevoitto. Oikeuden syntymisen ehdot eivät sisällä markkinaperusteista ehtoa, joten palkkiojärjestelmä ei sisällä myöntämishetkellä käypään arvoon arvostettavaa osaa. Palveluehdon täyttymisen edellytyksenä on, että avainhenkilö on konsernin palveluksessa vuoden 2021 alussa, jolloin avainhenkilö saa ansaitut osakkeet. Avainhenkilöt ovat itse vastuussa ansaittujen osakkeiden veroista.

Vuoden 2019 tilinpäätökseen kirjattu kulu, 110 tuhatta euroa, vastaa 354 564 osaketta. Vuoden 2018 kulu 44 tuhatta euroa vastaa 169 631 Dovre Group Oyj:n osaketta. (Katso liitetieto 8).

### Optio-ohjelma 2013

Osana aikaisempaa johdon ja avainhenkilöiden kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää Dovre Group -konsernilla on voimassa optio-ohjelma 2013, jonka Dovre Groupin hallitus hyväksyi 24.1.2013

varsinaiselta yhtiökokoukselta 15.3.2012 saadun valtuutuksen perusteella. Optio-ohjelma jakautuu kolmeen sarjaan (2013A, 2013B ja 2013C). Kutakin optiosarjaa oli mahdollista antaa yhteensä enintään 1 000 000 kappaletta. Optio-oikeudet on annettu vastikkeetta. Kukin optio-oikeus antaa oikeuden merkitä yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen (DOV1V) optioehtojen mukaan määräytyvään hintaan ja optioehdoissa määrättyinä aikana.

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 alkanut, on optio-oikeuksien omistaja oikeutettu ja velvollinen merkitsemään osakkeet 30 päivän kuluessa työ- tai toimituksen päättymispäivästä. Yhtiön hallitus voi harkintansa mukaan erityisestä syystä päättää, että optio-oikeuksien omistaja saa pitää optio-oikeutensa tai osan niistä.

OPTIO-OHJELMA 2013	2013C
Myöntämispäivä	22.1.2014
Voimassaoloaika (vuosina)	5 vuotta
Merkintäaika	1.3.2017-28.2.2020
Merkintahinnan määräytymisajankohta	1.2.-31.3.2015
Alkuperäinen merkintähinta *)	0,51 euroa
Merkintähinta 31.12.2019	0,43 euroa
Optioita (kpl)	1 000 000
Optioita, ulkona 31.12.2019 (kpl)	475 000

\*) 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 2019	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	850 000	0,47
Toteutumatta jääneet optiot	-375 000	0,52
<b>31.12.2019 ulkona olleet</b>	<b>475 000</b>	<b>0,43</b>
<b>31.12.2019 toteutettavissa olleet</b>	<b>475 000</b>	<b>0,43</b>

OPTIOIDEN MUUTOKSET JA MERKINTÄHINNAN PAINOTETUT KESKIARVOT VUONNA 2018	LUKUMÄÄRÄ (OSAKKEINA)	MERKINTÄHINTA PAINOTETTUNA KESKIARVONA (EUROA/OSAKE)
Tilikauden alussa ulkona olevat	2 350 000	0,45
Palautetut optiot	-935 000	0,46
Toteutumatta jääneet optiot	-565 000	0,39
<b>31.12.2018 ulkona olleet</b>	<b>850 000</b>	<b>0,47</b>
<b>31.12.2018 toteutettavissa olleet</b>	<b>850 000</b>	<b>0,47</b>

31.12.2019 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2013C	475 000	0,43	0,2
<b>31.12.2019 ulkona olleet</b>	<b>475 000</b>	<b>0,43</b>	<b>0,2</b>

31.12.2018 ULKONA OLLEIDEN OSAKEOPTIOIDEN MERKINTÄHINTA JA VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO	OPTIOIDEN MÄÄRÄ (KPL)	MERKINTÄHINTA (EUROA)	JÄLJELLÄ OLEVAN VOIMASSAOLOAJAN PAINOTETTU KESKIARVO (VUOTTA)
Optiot 2013B	375 000	0,52	0,2
Optiot 2013C	475 000	0,43	1,2
<b>31.12.2018 ulkona olleet</b>	<b>850 000</b>	<b>0,47</b>	<b>0,8</b>

### 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 2013	2013C
Osakehinta myöntämishetkellä	0,48 euroa
Toteutushinta	0,51 euroa
Odotettavissa oleva volatiliiteetti	31 %
Odotettu option voimassaoloaika (myöntämispäivänä)	5 vuotta
Riskitön korko	0,15 %
Odotetut henkilöstövähennykset %	N/A
Option käypä arvo myöntämispäivänä (euroa)	0,12
Myönnetty optiot (kpl)	1 000 000
Optiojärjestelyn käypä arvo myöntämispäivänä (tuhatta euroa)	122

## 22. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Pitkäaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	1 135	450
Pitkäaikaiset vuokrasopimusvelat (Liitetieto 17)	1 592	0
Muut velat	65	68
<b>Yhteensä</b>	<b>2 792</b>	<b>518</b>

Pitkäaikaisten velkojen käypä arvo vastaa kohtuullisesti arvioituna niiden tase-arvoa. Pitkäaikaisen lainojen rahoituslaitoksilta keskiporkko oli 3,78 % vuonna 2019 (0,75 % 2018).

PITKÄAIKAISEN LAINAN MATURITEETTI TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
0-1 vuotta	474	600
1-2 vuotta	324	450
2-3 vuotta	324	0
3-4 vuotta	324	0
4-5 vuotta	162	0
<b>Yhteensä</b>	<b>1 609</b>	<b>1 050</b>

## 23. LYHYTAIKAISET RAHOITUSVELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta	474	600
Käytössä olevat luottolimiitit	2 215	2 185
Lyhytaikaiset vuokrasopimusvelat (Liitetieto 17)	417	0
<b>Yhteensä</b>	<b>3 106</b>	<b>2 785</b>

Lyhytaikaisten lainojen keskiporkko oli 3,01 % vuonna 2019 (0,75 % vuonna 2018). Velkojen käypä arvo vastaa niiden tasearvoa oleellisilta osin. Vuonna 2019 käytössä olleiden luottolimiittien määrästä perittävä korko oli keskimäärin 2,48 % (2,33 % vuonna 2018).

## 24. OSTO- JA MUUT VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Lyhytaikaiset ostovelat	5 245	2 931
Lyhytaikaiset muut velat	5 484	3 126
<b>Yhteensä</b>	<b>10 729</b>	<b>6 057</b>

LYHYTAIKAISET SIIRTOVELAT TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Lyhytaikaiset siirtovelat tuloista	34	27
Jaksotetut henkilöstökulut	5 823	4 109
Muut lyhytaikaiset siirtovelat kuluista	1 111	832
<b>Yhteensä</b>	<b>6 968</b>	<b>4 968</b>

<b>Osto- ja muut velat yhteensä</b>	<b>17 697</b>	<b>11 025</b>
-------------------------------------	---------------	---------------

Velkojen käyvät arvot vastaavat niiden tasearvoja.

## 25. VELKOJEN MUUTOS RAHOITUKSEN RAHAVIRRASSA

2019 TUHATTA EUROA	1.1.2019	RAHAVIRTA	SIIRTO	MUUNTOEROT	31.12.2019
Pitkäaikaiset korolliset velat	450	589	125	-29	1135
Lyhytaikaiset korolliset velat	2 784	2	-125	28	2 689
<b>Yhteensä</b>	<b>3 234</b>	<b>591</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>3 824</b>

2018 TUHATTA EUROA	1.1.2018	RAHAVIRTA		MUUNTOEROT	31.12.2018
Pitkäaikaiset korolliset velat	1 050	-600		0	450
Lyhytaikaiset korolliset velat	1 977	752		55	2 784
<b>Yhteensä</b>	<b>3 027</b>	<b>152</b>		<b>55</b>	<b>3 234</b>

## 26. 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 aiheutuu ulkomaanrahan määräisistä varoista, veloista ja ennakoituista 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 valuut-

takurssiriskeiltä. 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, joka tapahtuu paikallisissa toimintavaluutoissa 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 valuuttakurssirisrien 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 31.12.2019	-0,9	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0	0,2
Positio 31.12.2018	-0,7	0,0	0,4	0,0	0,0	0,1	-0,2

POSITIOT NOK:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2019		0,0	1,0		0,0	0,0	1,0
Positio 31.12.2018		0,0	0,1		0,1	0,0	0,2

POSITIOT SGD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2019	0,1		-0,2			0,0	-0,1
Positio 31.12.2018	0,2		-0,2			0,1	0,1

POSITIOT USD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	EUR	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2019				0,1			0,1
Positio 31.12.2018							0,0

POSITIOT CAD:A VASTEN MILJ. EUROA	NOK	CAD	USD	SGD	GBP	YHTEENSÄ
Positio 31.12.2019	0,0		0,1			0,1
Positio 31.12.2018	0,0		0,1			0,1

Valuuttariskien herkkyyssanalyysissä on käytetty arviona 20 prosentin valuuttakurssimuutosta. Valuuttariskien herkkyyssanalyysi on laskettu ennen veroja. Arvioitun 20 prosentin valuuttakurssimuutoksen vaikutus tilinpäätöshetkellä olisi ollut 0,2 (0,0) miljoonaa euroa tulokseen ennen veroja valuuttojen vahvistuessa suhteessa euroon ja -0,2 (-0,0) miljoonaa euroa valuuttojen heikentyessä suhteessa euroon.

### Translaatoriski

Muutokset konsolidointikursseissa vaikuttavat Dovre Groupin euromääräisiin tulos- ja rahavirtalaskelmiin sekä taseen arvoon aiheuttaen translaatoriskin. Suurin osa Dovre Groupin liikevaihdosta syntyy muissa toiminnallisissa valuutoissa kuin eurossa, joten liikevaihtoa koskeva translaatoriski on Dovre Groupille oleellinen. Vuonna 2019 euromääräinen muutos liikevaihdossa oli +27,0 (+4,4) prosenttia. Kiintein valuuttakurssien muutos olisi ollut 28,3 (+7,5) 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
2019	10 %	-5,3	-0,7	-0,2	-0,6
	-10 %	6,5	0,8	0,3	0,8
2018	10 %	-4,0	-0,8	-0,1	-0,5
	-10 %	4,9	0,9	0,1	0,6

Dovre Groupin tytäryhtiöiden taseiden muuntamisesta euroiksi aiheutui vuoden 2019 aikana muuntoeroa 0,6 (-0,2) miljoonaa euroa. Konsernin valuutoista Norjan kruunu heikentyi suhteessa euroon, muut valuutat (CAD, SGD ja USD) vahvistuivat. Vuonna 2018 konsernin valuutoista Norjan kruunu ja Kanadan dollari heikentyivät suhteessa euroon, mutta Singaporen dollari ja Yhdysvaltain dollari sitä vastoin vahvistuivat. Translaatoriskiä ei ole suojattu konsernissa tilikauden aikana.

### Korkoriski

Konsernin korkoriski aiheutuu pitkäaikaisista veloista, jotka olivat yhteensä 1,1 (0,5) miljoonaa euroa 31.12.2019. 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 2019 aikana. Konsernin luottolimiitti kasvoi Suomessa, mutta väheni Singaporessa.

Konsernin rahavarat olivat 5,8 (5,0) miljoonaa euroa 31.12.2019. Konsernin emoyhtiöllä sekä tytäryhtiöllä on lisäksi käyttämättömiä luottolimiittejä.

MILJ. EUROA	2019	2018
Rahavarat	5,8	5,0
Luottolimiitit	4,5	4,3
joista käytössä	-2,2	-2,2
<b>Yhteensä</b>	<b>8,1</b>	<b>7,0</b>

## 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 Myynti- 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 nettovelkaantumisasteella ("gearing"). Nettovelkaantumisastetta laskettaessa nettovelka on jaettu oman pääoman määrällä. Nettovelkoihin sisältyy korollinen vieras pääoma vähennettynä rahavaroilla.

MILJ. EUROA	2019	2018
Korollinen vieras pääoma	5,8	3,2
Rahavarat	5,8	5,0
<b>Nettovelat</b>	<b>0,0</b>	<b>-1,7</b>
Oma pääoma	24,3	22,2
<b>Nettovelkaantumisaste</b>	<b>0,2 %</b>	<b>-7,8 %</b>

## 27. VAKUUKSET JA VASTUUSITOUMUKSET

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Annetut vakuudet		
Pantatut myyntisaamiset	5 677	4 021
Yrityskiinnitykset	3 000	3 000
Pantattujen arvopaperien kirjanpitoarvo konsernissa	-	809

### Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Konsernin tytäryhtiötä vastaan on vireillä työntekijää koskeva valitus, jonka määräksi arvioidaan noin 34 tuhatta euroa. Yhtiö on kiistänyt esitetyt vaatimukset kokonaan. Riita-asia ei ole edennyt oikeuteen.

## 28. 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 OOO	Pietari	Venäjä	100,00	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00	100,00
Dovre Group (Singapore) Pte Ltd.	Singapore	Singapore	0,00	100,00
Proha Oy	Espoo	Suomi	100,00	100,00
Tech4Hire AS	Oslo	Norja	0,00	100,00

Vuoden 2019 alussa konserni ilmoitti yhtiöittävänsä Suomen ICT- ja projektinhallintatoimintonsa uuteen erillisyyhtiöön nimeltään Proha Oy, joka aloitti toimintansa 1.4.2019. Kesäkuussa 2019 konserni julkisti saaneensa päätökseen yritysjärjestelyn, jossa Dovre Group Projects AS osti norjalaisen henkilöstönvuokraus- ja konsultointiyhtiö Tech4Hire AS:n. Tämän lisäksi vuoden aikana lopetettiin Južno-Sahalinskiin rekisteröity Dovre Group LLC ja perustettiin Dovre OOO kotipaikkana Pietari.

## 29. 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.

Dovre Groupilla ei ole ollut merkittäviä liiketahtumia muiden lähipiiriin kuuluvien tahojen kanssa vuosina 2019 ja 2018. Dovre Groupin taseessa ei myöskään ole johdolle myönnettyjä lainoja 31.12.2019 eikä 31.12.2018.

### Lähipiiriin kuuluvan johdon työsuhde-etuudet

#### Johdon kompensatiot

Johdon kompensatioissa on huomioitu hallitusten jäsenten ja johtoryhmän jäsenten kompensatiot.

TUHATTA EUROA	2019	2018
Palkat ja muut lyhytaikaiset työsuhde-etuudet	-775	-964
Osakeperusteiset maksut	-99	-44
<b>Yhteensä</b>	<b>-874</b>	<b>-1 008</b>

Toimitusjohtajan osuus osakeperusteisista maksuista on 58 tuhatta euroa (44 tuhatta euroa vuonna 2018).

### Toimitusjohtajan ja hallitusten jäsenten palkat, palkkiot ja luontoisetuudet

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

TUHATTA EUROA	2019	2018
<b>Hallituksen jäsenet 31.12.2019:</b>		
Svein Stavelin - hallituksen puheenjohtaja 31.8.2018 alkaen *)	-35	-22
Ilari Koskelo - hallituksen varapuheenjohtaja 31.8.2018 alkaen	-25	-23
Antti Manninen - hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen	-22	-17
Kristine Larneng - hallituksen jäsen 27.3.2019 alkaen	-17	0
<b>Entiset hallituksen jäsenet:</b>		
Rainer Häggblom - hallituksen puheenjohtaja 28.3.2018 asti	0	-9
Ole Olsen - hallituksen puheenjohtaja 28.3.-31.8.2018 *)	0	-21
Louis Harrewijn - hallituksen jäsen 28.3.2018 asti	0	-6
<b>Toimitusjohtaja:</b>		
Arve Jensen 1.11.2018 alkaen	-267	-49
Patrick von Essen 31.10.2018 asti	0	-208
<b>Yhteensä</b>	<b>-366</b>	<b>-354</b>

\*) Svein Stavelin oli hallituksen varapuheenjohtaja 28.3.2018 alkaen, Ole Olsen oli hallituksen varapuheenjohtaja 30.3.2017-28.3.2018.

Vuonna 2018 hallituksen jäsenille hankittiin 40 % koko vuoden palkkion brutto-osuudella Dovre Groupin osakkeita. Vuonna 2019 palkkio on maksettu rahana.

### Johdon osakeoptiot

Tietoihin on sisällytetty konsernin toimitusjohtajan ja muun johtoryhmän jäsenten optiot.

TUHATTA KAPPALETTA	2019	2018
Myönnettyjä optioita	200	400
Joista toteutettavissa	200	400
Optioiden yhteenlaskettu käypä arvo (milj. euroa)	24	42
Yhteenlaskettu osakemäärä, johon johdon hallussa olevat optiot oikeuttavat	200	400

EMOYHTIÖN  
TILINPÄÄTÖS,  
FAS





# 5. EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖS, FAS

## EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
<b>LIIKEVAIHTO</b>	2	<b>8 352</b>	<b>6 807</b>
Liiketoiminnan muut tuotot	3	795	10
Materiaalit ja palvelut	4	-4 415	-1 661
Henkilöstökulut	5	-2 771	-4 000
Poistot ja arvonalentumiset	6	-48	-88
Liiketoiminnan muut kulut		-1 355	-1 224
<b>LIIKEVOITTO (-TAPPIO)</b>		<b>558</b>	<b>-157</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	8	831	-3 558
<b>VOITTO (TAPPIO) ENNEN VEROJA</b>		<b>1 389</b>	<b>-3 715</b>
Tilinpäätössiirrot: Konserniavustus		55	0
Tuloverot	9	-227	-18
<b>TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)</b>		<b>1 217</b>	<b>-3 734</b>

## EMOYHTIÖN TASE, FAS

TUHATTA EUROA	LIITETIETO	31.12.2019	31.12.2018
<b>VASTAAVAA</b>			
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>			
Aineettomat hyödykkeet	10	0	184
Aineelliset hyödykkeet	11	0	13
Sijoitukset			
Osuudet saman konsernin yrityksissä	12	25 381	24 222
Osuudet osakkuusyrityksissä	12	0	921
Muut osakkeet ja osuudet	12	1 147	1 147
<b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>		<b>26 527</b>	<b>26 486</b>
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>			
Pitkäaikaiset saamiset			
Lainasaamiset	13	3 395	3 815
Laskennallinen verosaaminen	13	0	183
Lyhytaikaiset saamiset	14	1 317	1 098
Rahat ja pankkisaamiset		513	288
<b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>		<b>5 225</b>	<b>5 384</b>
<b>VASTAAVAA</b>		<b>31 752</b>	<b>31 871</b>
<b>VASTATTAVAA</b>			
<b>OMA PÄÄOMA</b>			
Osakepääoma	15	9 603	9 603
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	15	12 708	12 300
Edellisten tilikausien voitto	15	5 259	9 986
Tilikauden tulos	15	1 217	-3 734
<b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>28 788</b>	<b>28 155</b>
<b>VIERAS PÄÄOMA</b>			
Pitkäaikainen vieras pääoma	16	0	518
Lyhytaikainen vieras pääoma	17	2 964	3 198
<b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>		<b>2 964</b>	<b>3 716</b>
<b>VASTATTAVAA</b>		<b>31 752</b>	<b>31 871</b>

# EMOYHTIÖN RAHAVIRTALASKELMA, FAS

TUHATTA EUROA	1.1.-31.12.2019	1.1.-31.12.2018
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>		
Liikevoitto (+) / -tappio (-)	558	-157
Poistot ja arvonalentumiset	48	88
Muut oikaisut	-752	-8
Käyttöpääoman muutos	-67	165
Saadut korot	33	54
Maksetut korot	-51	-33
Muut rahoituserät	-57	-6
Maksetut verot	-44	-18
<b>Liiketoiminnan rahavirta</b>	<b>-332</b>	<b>85</b>
<b>Investointien rahavirta</b>		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	0	-110
Sijoitukset konserniyrityksiin	-3	0
Luovutustulot tytäryhtiöosakkeista	6	0
Ostetut osakkuusyhtiöosakkeet	-68	0
Myydyt osakkuusyhtiöosakkeet	1 641	0
Saadut osingot investoinneista	221	516
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-20	81
<b>Investointien rahavirta</b>	<b>1 777</b>	<b>487</b>
<b>Rahoituksen rahavirta</b>		
Suunnattu osakeanti	409	0
Omien osakkeiden hankinta	0	-160
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-900	-600
Lyhytaikaisten lainojen nostot	621	1 300
Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut	-366	0
Osingonjako	-993	-993
<b>Rahoituksen rahavirta</b>	<b>-1 230</b>	<b>-453</b>
Valuuttakurssimuutosten vaikutus	10	-3
<b>Rahavarojen muutos</b>	<b>225</b>	<b>116</b>
Rahavarat tilikauden alussa	288	172
<b>Rahavarat tilikauden lopussa</b>	<b>513</b>	<b>288</b>

# EMOYHTIÖN TILINPÄÄTÖKSEN LIITETIEDOT, FAS

## 1. TILINPÄÄTÖKSEN LAADINTAPERIAATTEET

Dovre Group Oyj:n tilinpäätös on laadittu suomalaisen kirjanpito- ja yhteisölaainsäädännön 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 rojaltiluotot konsernin tytäryhtiöiltä aineettoman markkinointimaisuuden ja Dovre Group -tavaramerkin käytöstä. Rojaltilit kirjataan suoriteperusteisesti lisensiointisopimusten mukaisesti.

### Eläkkeet

Eläketurva on hoidettu eläkevakuutusyhtiössä. Lakisääteiset eläkemenukirjataan kuluksi kertymisvuonna.

### Pysyvät vastaavat

Käyttöomaisuus merkitään taseeseen hankintamenuon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset pois-

tot lasketaan tasapoistoina käyttöomaisuushyödykkeen arvioidun taloudellisen vaikutusajan perusteella. Taloudelliset vaikutusajat ovat:

Aineettomat hyödykkeet (aktivoidut kehittämismenot)	4 vuotta
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 teko-  
hetkellä käypään arvoon taseeseen muihin saamiin tai velkoihin. Avoinna olevat johdannaiset arvostetaan tilinpäätöspäivänä käypään arvoon ja niiden tulosvaikutus kirjataan välittömästi tuloslaskelmassa rahoituseriin. Johdannaisien käypänä arvona käytetään noteerattuja markkinahintoja, tai jos niitä ei ole saatavilla, arvo lasketaan käyttäen yleisesti käytössä olevia arvostusmenetelmiä. Yhtiöllä ei ole avoimia johdannaissovimuksia vuoden 2019 lopussa.

### Verot

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

## 2. LIIKEVAIHTO

TOIMIALOITTAIN TUHATTA EUROA	2019	2018
Konsultointi	275	1 241
Projektihenkilöstö	7 242	4 475
Muut toiminnot	835	1 091
<b>Yhteensä</b>	<b>8 352</b>	<b>6 807</b>

MAANTIETEELLINEN JAKAUMA TUHATTA EUROA	2019	2018
Alankomaat	5 737	3 595
Suomi	1 200	1 678
Norja	922	643
Singapore	133	191
Muut maat	360	700
<b>Yhteensä</b>	<b>8 352</b>	<b>6 807</b>

### 3. LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Vuokratuotot	24	8
Tuotto liiketoiminnan luovutus	752	0
Muut tuotot	18	2
<b>Yhteensä</b>	<b>794</b>	<b>10</b>

Dovre Group Oyj kirjasi 752 tuhatta euroa myyntivoittoa liiketoimintaluovutuksesta, jossa se luovutti Konsultointi-liiketoiminnan kokonaan omistamalleen tytäryritys Proha Oy:lle 1.4.2019. Dovre Group Oyj merkitsi kaupan yhteydessä Proha Oy:n uusia osakkeita.

### 4. MATERIAALIT JA PALVELUT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Lisenssimaksut	-23	-132
Ulkopuoliset palvelut	-4 392	-1 528
<b>Yhteensä</b>	<b>-4 415</b>	<b>-1 660</b>

### 5. HENKILÖSTÖKULUT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Palkat ja palkkiot	-2 332	-3 434
Eläkekulut	-349	-485
Muut henkilösivukulut	-90	-81
<b>Yhteensä</b>	<b>-2 771</b>	<b>-4 000</b>

#### Johdon palkat ja palkkiot

EUROA	2019	2018
Toimitusjohtaja	0	-207 649
Hallituksen jäsenet	-98 500	-96 667
<b>Yhteensä</b>	<b>-98 500</b>	<b>-304 316</b>

#### Hallituksen ja toimitusjohtajan eläkesitoumukset

Sopimukset eivät sisällä erityisiä määräyksiä eläkeiästä tai eläkkeestä. Dovre Group Oyj:n toimitusjohtajana on toiminut norjalainen Arve Jensen 1.11.2018 alkaen, ja hänelle palkan maksaa Dovre Group Projects AS. Vuonna 2018 toimitusjohtajan lakisääteisestä eläketurvasta aiheutuneet suoritusperusteiset kulut olivat 36 030 euroa.

HENKILÖSTÖN LUKUMÄÄRÄ	2019	2018
Keskimäärin	26	38
Tilikauden lopussa	25	33

### 6. POISTOT JA ARVONALENTUMISET

TUHATTA EUROA	2019	2018
Suunnitelman mukaiset poistot, aineettomat	-46	-79
Suunnitelman mukaiset poistot, aineelliset	-2	-9
<b>Yhteensä</b>	<b>-48</b>	<b>-88</b>

## 7. TILINTARKASTAJAN PALKKIOT

KHT-YHTEISÖ BDO OY TUHATTA EUROA	2019	2018
Tilintarkastus	-45	-40
Muut palvelut	0	-5
<b>Yhteensä</b>	<b>-45</b>	<b>-45</b>

## 8. RAHOITUSTUOTOT JA -KULUT

OSINKOTUOTOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Saman konsernin yrityksiltä	221	516
<b>Yhteensä</b>	<b>221</b>	<b>516</b>

VOITTO OSAKKEIDEN LUOVUTTAMISESTA TUHATTA EUROA	2019	2018
Saman konsernin yrityksistä	2	0
Osakkuusyhtiöistä (Liitetieto 12)	652	0
<b>Yhteensä</b>	<b>654</b>	<b>0</b>

MUUT KORKO- JA RAHOITUSTUOTOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Korkotuotot saman konsernin yrityksiltä	39	45
Muut rahoitustuotot muilta	3	1
<b>Yhteensä</b>	<b>42</b>	<b>46</b>

ARVONALENTUMISET TUHATTA EUROA	2019	2018
Konserniosuuksien arvonalentumiset	0	-4 100
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>-4 100</b>

KORKOKULUT JA MUUT RAHOITUSKULUT TUHATTA EUROA	2019	2018
Korkokulut saman konsernin yrityksille	-28	-12
Korkokulut rahoituslaitoslainoista	-24	-21
Muut rahoituskulut muille	-34	12
<b>Yhteensä</b>	<b>-86</b>	<b>-21</b>

<b>Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä</b>	<b>831</b>	<b>-3 559</b>
--	------------	---------------

Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssivoittoja	0	0
Erään korko- ja rahoitustuotot sisältyy kurssitappioita	15	21

## 9. TULOVEROT

TUHATTA EUROA	2019	2018
Tuloverot varsinaisesta toiminnasta	-44	-18
Laskennallisen verosaamisen muutos	-183	0
<b>Yhteensä</b>	<b>-227</b>	<b>-18</b>

## 10. AINEETTOMAT HYÖDYKKEET

AKTIVOIDUT KEHITTÄMISENENOT TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	183	98
Lisäykset	0	85
Vähennykset	-183	0
Hankintameno 31.12.	0	183
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-34	-34
Kertyneet poistot vähennyksistä	45	0
Tilikauden poisto	-11	0
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	0	-34
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>149</b>

Dovre Group Oyj oli aktivoinut kehitystyön, jossa luotiin Intelli R -ohjelmisto, joka on hankehallinnan tietojärjestelmä rakennuttamisen ja rakentamisen yksiköille. Kehitystyö valmistui vuoden 2018 ensimmäisellä vuosipuoliskolla, ja se siirtyi Proha Oy:lle liiketoiminnan luovutuksen yhteydessä 1.4.2019. Katso liitetieto 3.

AINEETTOMAT OIKEUDET JA MUUT PITKÄVAIKUTTEISET HYÖDYKKEET TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	229	229
Vähennykset	-128	0
Hankintameno 31.12.	101	229
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-194	-149
Kertyneet poistot vähennyksistä	128	0
Tilikauden poisto	-35	-45
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-101	-194
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>35</b>

## 11. AINEELLISET HYÖDYKKEET

KONEET JA KALUSTO TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	105	119
Vähennykset	-60	-14
Hankintameno 31.12.	45	105
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 1.1.	-92	-97
Kertyneet poistot vähennyksistä	49	14
Tilikauden poisto	-2	-9
Kertyneet poistot ja arvonalentumiset 31.12.	-45	-92
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>13</b>

## 12. SIJOITUKSET

OSUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	28 625	28 700
Lisäykset	1163	500
Vähennykset	-4	-575
Hankintameno 31.12.	29 784	28 625
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	-4 403	-878
Vähennysten arvonalennukset	0	575
Arvonalentumiset	0	-4 100
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	-4 403	-4 403
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>25 381</b>	<b>24 222</b>

OSUDET OSAKKUUSYRITYKSISSÄ TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	921	4 292
Lisäykset	68	121
Vähennykset	-989	-3 492
Hankintameno 31.12.	0	921
Kertyneet arvonalentumiset 1.1.	0	-2 346
Vähennysten arvonalennukset	0	2 346
Kertyneet arvonalentumiset 31.12.	0	0
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>0</b>	<b>921</b>

Vuoden 2019 muutokset liittyvät Olarissa sijaitsevan Kiinteistö Oy Kuukodin myyntiin syyskuussa 2019. Dovre Group Oyj kirjasi kaupasta myyntivoittoa 652 tuhatta euroa.



MUUT SIOITUKSET TUHATTA EUROA	2019	2018
Hankintameno 1.1.	1 147	0
Lisäykset (siirto osuudet osakkuusyrietykset)	0	1 147
Hankintameno 31.12.	1 147	1 147
<b>Kirjanpitoarvo 31.12.</b>	<b>1 147</b>	<b>1 147</b>

OSUUDET SAMAN KONSERNIN YRITYKSISSÄ 31.12.2019	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	Yhdysvallat	100,00
Dovre OOO	Pietari	Venäjä	100,00
Dovre Group Projects AS	Stavanger	Norja	100,00
Proha Oy	Espoo	Suomi	100,00

OSUUDET MUISSA YRITYKSISSÄ 31.12.2019	KOTIPAikka	MAA	EMOYHTIÖN OMISTUSOSUUS %
SaraRasa Bioindo Pte Ltd.	Singapore	Singapore	19,86

### 13. PITKÄAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Lainasaamiset		
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	3 395	3 815
<b>Lainasaamiset yhteensä</b>	<b>3 395</b>	<b>3 815</b>
Laskennallinen verosaaminen	0	183
<b>Pitkäaikaiset saamiset yhteensä</b>	<b>3 395</b>	<b>3 998</b>

Yhtiöllä on kirjaamatta 0,2 miljoonaa euroa (0,2 milj. vuonna 2018) laskennallisia verosaamiaisia aikaisempien vuosien verotuksellisista tappioista. Vuonna 2019 yhtiö käytti osan verotuksellisista tappioista ja siinä yhteydessä kirjasi laskennallisen verosaamisen 183 tuhatta euroa tulokseen. Vuoden 2019 tulos sisältää myyntivoittoa Kiinteistö Oy Kuukodin osakkeiden myynnistä sekä liiketoiminnan luovutuksesta Proha Oy:lle.

## 14. LYHYTAIKAISET SAAMISET

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
<b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä</b>		
Myyntisaamiset	59	65
Lainasaamiset	275	184
Muut saamiset	60	0
Siirtosaamiset, korkosaaminen	9	0
	<b>403</b>	<b>249</b>
<b>Saamiset muilta</b>		
Myyntisaamiset	807	720
Muut saamiset	24	20
Siirtosaamiset	83	109
	<b>914</b>	<b>849</b>
<b>Saamiset yhteensä</b>	<b>1 317</b>	<b>1 098</b>

ERITTELY SIIRTOSAAMISISTA MUILTA TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Myyntin jaksotukset	30	49
Jaksotetut kulut	53	60
<b>Yhteensä</b>	<b>83</b>	<b>109</b>

## 15. OMA PÄÄOMA

### Sidottu oma pääoma

OSAKEPÄÄOMA TUHATTA EUROA	2019	2018
Osakepääoma 1.1.	9 603	9 603
Osakepääoma 31.12.	9 603	9 603

### Vapaa oma pääoma

SIJOITETUN VAPAAN OMAN PÄÄOMAN RAHASTO TUHATTA EUROA	2019	2018
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 1.1.	12 300	12 300
Toteutuneet osakeoptiot	409	0
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto 31.12.	12 708	12 300

EDELLISTEN TILIKAUSIEN VOITTO TUHATTA EUROA	2019	2018
Voitto edellisiltä tilikausilta 1.1.	6 252	11 132
Omien osakkeiden hankinta	0	-154
Osingonjako	-993	-993
Tilikauden voitto (tappio)	1 217	-3 734
Voitto edellisiltä tilikausilta 31.12.	6 476	6 252

LASKELMA VOITONJAKOKELPOISISTA VAROISTA TUHATTA EUROA	2019	2018
Kertyneet voitot edellisiltä tilikausilta	5 260	9 986
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	12 708	12 300
Aktivoidut kehittämismenot	0	-149
Tilikauden voitto (tappio)	1 217	-3 734
<b>Yhteensä</b>	<b>19 185</b>	<b>18 403</b>

## 16. PITKÄAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Lainat rahoituslaitoksilta	0	450
Muut velat	0	68
<b>Yhteensä</b>	<b>0</b>	<b>518</b>

## 17. LYHYTAIKAISET VELAT

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
<b>Velat saman konsernin yrityksille</b>		
Ostovelat konserniyrityksille	20	15
Muut velat konserniyrityksille	1 191	709
	<b>1 211</b>	<b>724</b>
<b>Velat muille</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	150	600
Käytetty tililuottolimiitti	726	912
Ostovelat	321	309
Muut velat	83	135
Siirtovelat	473	518
	<b>1 753</b>	<b>2 474</b>
<b>Velat yhteensä</b>	<b>2 964</b>	<b>3 198</b>

ERITTELY SIIRTOVELOISTA MUILLE TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
Palkat ja palkkiot henkilösivukuluineen	326	400
Myyntin jaksotukset	0	27
Muut jaksotetut kulut	147	92
<b>Yhteensä</b>	<b>473</b>	<b>519</b>

## 18. VASTUUSITOUUMUKSET

### Annetut vakuudet

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
<b>Omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
<b>Velat, joiden vakuudeksi annettu yritysikiinnityksiä</b>		
Lainat rahoituslaitoksilta	150	1 050
Vakuudeksi annettu yritysikiinnitys	3 000	3 000
<b>Muut omasta puolesta annetut vakuudet</b>		
Pantattujen osakkeiden kirjanpitoarvo	-	921
<b>Samaan konserniin kuuluvien yritysten puolesta annetut vakuudet</b>		
Velkatakaus (tiililuotot)	1 929	2 272
Muut takaukset	3 147	1 005
<b>Yhteensä</b>	<b>5 076</b>	<b>3 277</b>

### Vastuusitoumukset ja muut vastuut

TUHATTA EUROA	31.12.2019	31.12.2018
<b>Shekkilimiittisopimukset</b>		
Myönnetyn limiitin kokonaismäärä	1 600	1 000

### Eläkevastuut

Yhtiön eläkevastuut on vakuutettu ulkopuolisessa eläkevakuutusyhtiössä.

### Leasingsopimuksista maksettavat määrät

TUHATTA EUROA	2019	2018
Yhden vuoden kuluessa	48	3
Vuotta pidemmän ajan ja enintään viiden vuoden kuluttua	121	0
<b>Yhteensä</b>	<b>169</b>	<b>3</b>

Dovre Group Oy:n kanssa samoissa tiloissa työskentelee myös tytäryrityksen Proha Oy:n työntekijät. Proha Oy on tiloissa alivuokrasopimuksella.

### Riita-asiat ja oikeudenkäynnit

Yhtiöllä ei ole avoimia riita-asioita.

# 6. TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUKSET

Oslossa helmikuun 19. päivänä 2020

Svein Stavelin  
hallituksen puheenjohtaja

Ilari Koskelo  
hallituksen varapuheenjohtaja

Kristine Larneng  
hallituksen jäsen

Antti Manninen  
hallituksen jäsen

Arve Jensen  
toimitusjohtaja

## Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Espossa 27. helmikuuta 2020

BDO OY  
Tilintarkastusyhteisö

Ari Lehto  
KHT

TILINTARKASTUS-  
KERTOMUS



# 7. TILINTARKASTUSKERTOMUS

Dovre Group Oyj:n yhtiökokoukselle

## TILINPÄÄTÖKSEN TILINTARKASTUS

### Lausunto

Olemme tilintarkastaneet Dovre Group Oyj:n (y-tunnus 0545139-6) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.-31.12.2019. Tilinpäätös sisältää konsernin taseen, laajan tuloslaskelman, laskelman oman pääoman muutoksista, rahavirtalaskelman ja liitetiedot, mukaan lukien yhteenveto merkittävimmistä tilinpäätöksen laatimisperiaatteista, sekä emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman 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.

Lausuntonamme on ristiriidaton hallitukselle annetun lisäraportin kanssa.

### 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.

Emoyhtiölle ja konserniyrityksille suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut ovat parhaan tietomme ja käsityksemme mukaan olleet Suomessa noudatettavien, näitä palveluja koskevien säännösten mukaisia, emmekä ole suorittaneet EU-asetuksen 537/2014 5. artiklan 1 kohdassa tarkoitettuja kiellettyjä palveluja. Suorittamamme muut kuin tilintarkastuspalvelut on esitetty konsernitilinpäätöksen liitetiedossa 9 ja emoyhtiön tilinpäätöksen liitetiedossa 7.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonamme 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 kohdistu-neessa tilintarkastuksessa sekä laatiessamme siitä annettavaa lausuntoa, emmekä anna näistä seikoista erillistä lausuntoa.

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.

Tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka	Miten seikkaa tarkastettiin tilintarkastuksessa
<b>Liikearvon arvostus</b> <i>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 15</i>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Konsernitaseessa olevan liikearvon määrä on 17,4 miljoonaa euroa ja muodostaa 35 % kokonaisvaroista sekä 72 % omasta pääomasta (2018: 15,2 miljoonaa euroa, 40 % kokonaisvaroista ja 69 % omasta pääomasta).</li> <li>Liikearvosta ei kirjata poistoja, vaan se testataan mahdollisen arvonalentumisen varalta vuosittain. Arvonalentuminen kirjataan, kun omaisuuserän tasearvo ylittää siitä kerrytettävissä olevan rahamäärän.</li> <li>Arvonalentumistestausten taustalla olevien rahavirtaennusteiden keskeisten oletusten määrittäminen edellyttää johdon harkintaa mm. käytettyyn diskonttaus korkoon, kasvuennusteisiin ja kannattavuuteen liittyen.</li> <li>Arvonalentumistestaus perustuu sekä markkinoita että taloutta koskeville oletuksille.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Olemme varmentuneet siitä, että liikearvon jako testattaville rahavirtaa tuottaville yksiköille vastaa yhtiön määrittelemiä jakoperusteita.</li> <li>Muodostimme käsityksen johdon arviointiprosessista ja arvioimme kassavirtaennusteita tukevia oletuksia, edellisen vuoden ennusteita verrattuna toteutuneisiin, sekä käyttöarvon määrittämiseen liittyviä osatekijöitä.</li> <li>Tarkastukseen on osallistunut arvonmäärityksen asiantuntija, joka on verrannut diskonttauskoron laskennassa käytettyjä oletuksia markkina- ja toimialakohtaisiin tietoihin.</li> <li>Lisäksi olemme arvioineet liikearvon herkkyyssanalyysin oikeellisuutta sekä arvonalentumistestauksista annettujen liitetietojen asianmukaisuutta.</li> </ul>
<b>Myyntitulojen tuloutus</b> <i>Viittaamme konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteisiin ja liitetietoon 5</i>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Konsernin myynti koostuu palveluiden ja lisenssien myynnistä sekä lisenssien ylläpidosta. Myynti tuloutetaan, kun suoritevelvoite (palvelu, tuote tai niiden yhdistelmä) on täytetty. Dovre Groupin liikevaihdosta 99 % koostuu palvelumyynnistä, jossa laskutusperusteena on tehdyt tunnit tai päivät.</li> <li>Liikevaihtoa käytetään konsernissa keskeisenä suorituskyvyn mittarina. Myyntitulojen ennaikaiseen tuloutukseen liittyvästä riskistä johtuen myyntitulojen tuloutus on tilintarkastuksen kannalta keskeinen seikka sekä EU asetuksen 537/241 artiklan 2c kohdassa tarkoitettu merkittävä olennaisen virheellisuuden riski.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Arvioimme myyntitulojen tuloutukseen liittyvien konsernin laskentaperiaatteiden asianmukaisuuden verrattuna sovellettaviin laskentastandardeihin.</li> <li>Selvitimme myyntitulojen tuloutukseen liittyvät keskeiset kontrollit, suoritimme analyttisiä tarkastustoimenpiteitä sekä yksityiskohtaista aineistotestausta.</li> <li>Tarkastimme myynnin katkon oikeellisuuden tarkastamalla myyntitapahtumia ennen ja jälkeen tilinpäätöshetken.</li> <li>Tarkastimme myyntitulojen osalta esitetyt liitetiedot.</li> </ul>

### 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 virheellisyyttä.

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 virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntonne. 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, suunnitteleme 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 tilintarkastuskertomukssamme 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 esittämistapaa, 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 konsernitiilinpäätöksestä. Vastaamme konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaamme tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoimme hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta 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 kommunikoimme 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

### Tilintarkastustoimeksiantoa koskevat tiedot

Olemme toimineet yhtiökokouksen valitsemana tilintarkastajana 28.3.2018 alkaen yhtäjaksoisesti kaksi vuotta.

### Muu informaatio

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomuksen ja vuosikertomukseen sisältyvän informaation, mutta se ei sisällä tilinpäätöstä eikä sitä koskevaa tilintarkastuskertomustamme.

Tilinpäätöstä koskeva lausuntomme ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenamme on lukea 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 suorittamamme työn perusteella johtopäätöksen, että muussa informaatiossa on olennainen virheellisyys, meidän on raportoitava tästä seikasta. Meillä ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Espoossa 27. helmikuuta 2020

BDO Oy, tilintarkastusyhteisö

Ari Lehto  
KHT

SELVITYS HALLINTO- JA  
OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ  
2019



# 8. SELVITYS HALLINTO- JA OHJAUSJÄRJESTELMÄSTÄ

## JOHDANTO

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](http://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 HALLINNOINTIPERIAATTEET

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 Oy:n sääntöjä ja ohjeita ja Finanssivalvonnan standardeja, määräyksiä ja ohjeita. Yhtiön tytäryhtiöissä sovelletaan paikallisia lakeja.

Yhtiön hallituksessa ei ole erillisiä valiokuntia, koska yhtiön toiminnan laajuus ja hallituksen koko eivät edellytä asioiden valmistelua koko hallitusta pienemmässä kokoonpanossa. Tarkastusvaliokunnan tehtäviä hoitaa yhtiön hallitus.

Ajantasaista tietoa yhtiön hallinnoinnista on saatavilla yhtiön internetsivuilla osoitteessa [www.dovregroup.com/sijoittajat/sijoittajat.html](http://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 pörssitiedotteena 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
- tilintarkastajan 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 strategiaa, organisaatiota, 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 organisaatiokenttä
- 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 arvon kehittymisestä ja määrittellä osinkopolitiikka
- hyväksyä yritys- ja liiketoimintaostot ja -myynnit sekä merkittävät yksittäiset investoinnit ja vastuusitoumukset
- hyväksyä konsernin palkitsemisjärjestelmä ja -periaatteet
- nimittää ja vapauttaa tehtävistään konsernin toimitusjohtajan 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 hallituksen kokousten esityslistat
- arvioida vuosittain hallituksen omaa toimintaa
- arvioida toimitusjohtajan toimintaa ja antaa palautetta
- hoitaa tilintarkastusvaliokunnan tehtäviä

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. Halli-

tus 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. jäsenedokkaiden monipuoliseen ja toisiaan täydentävään taustaan, kokeemukseen ja osaamiseen, etenkin kansainvälisestä liiketoiminnasta. Yhtiö pyrkii myös siihen, että hallituksessa on mahdollisuuksien mukaan molempien sukupuolien edustajia.

Hallitus kokoontuu etukäteen sovittun 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, valmistelee hallituksen ja toimitusjohtajan käsiteltäviä asioita sekä suunnittelee ja valvoo liiketoimintayksiköiden toimintaa. Konsernin johtoryhmä kokoontuu vähintään kerran kuukaudessa. Johtoryhmän puheenjohtajana toimii toimitusjohtaja.

### **SISÄINEN TARKASTUS**

Yhtiössä ei ole erillistä sisäistä tarkastusorganisaatiota, koska yhtiön koko huomioiden sitä ei ole katsottu tarpeelliseksi. Yhtiön johtoryhmä arvioi ja varmistaa konsernin sisäisen valvonnan riittävyttä ja tehokkuutta, sekä tukee hallitusta sille kuuluvan valvontavelvollisuuden hoitamisessa.

### **TILINTARKASTUS**

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiössä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla tilintarkastusyhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy vaaliksi 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 viitekehystenä toimii hallituksen hyväksymä Dovre Group Authorization Matrix, joka määrittelee konsernin johdon vastuut ja valtuudet. Ylin valvova elin

on Dovre Groupin hallitus. Toimeenpanoa valvovat 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 oikeansuuisina, 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 kontroleja ovat esimerkiksi kirjanpidon transaktioihin liittyvät kontrollit, tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden valintaan ja niiden noudattamiseen liittyvät kontrollit, tietojärjestelmäkontrollit sekä väärinkäyttöihin liittyvät kontrollit.

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

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

Vuosittainen arvonalentumistestaus liikearvolle suoritetaan vuodenvaihteessa. Testauspäivämäärä on tilikauden päättymisajan kohta. Laskennassa käytetyt keskeiset muuttujat ovat liikevaihdon kasvu ja katetason ennakoitu muutos. Viitteitä arvonalentumisista seurataan säännönmukaisesti. Jos viitteitä arvonalentumisista on havaittavissa, suoritetaan ylimääräinen testaus.

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 talousraporteilla 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. pörssiyhtiön tiedottaminen ja tiedottamisvelvollisuudet.

## SEURANTA

Seurannalla tarkoitetaan prosessia, jonka avulla Dovre Groupin sisäisen valvonnan järjestelmää ja sen suorituskykyä arvioidaan pitkällä aikavälillä. Oma toimintaa seurataan Dovre Groupissa jatkuvasti myös erillisten arviointien, kuten sisäisten tarkastusten ja tilintarkastusten sekä asiakkaiden suorittamien toimittaja-auditointien avulla. Dovre Groupin johto seuraa sisäistä valvontaa osana normaalia johtamistyötä. 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 toimenpidesuositukset 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 Finanssivalvonnan julkistamisen lykkäämisestä välittömästi tiedon julkistamisen jälkeen.

Dovre Groupilla ei ole pysyvää sisäpiirilueteloa vaan yhtiö laatii ja ylläpitää hankekohtaisia sisäpiirilueteloja tarpeen mukaan sisäpiiritiedon syntyessä ja kun yhtiön hallitus on määritellyt jonkin tietyn käsiteltävänä olevan asian sisäpiiritiedoksi ja päättänyt asiaan liittyvän sisäpiiriluetelun perustamisesta. Yhtiön sisäpiirilueteloiden hallinnoinnista vastaa yhtiön talousjohtaja. Yhtiö ylläpitää itse hankekohtaisia sisäpiirilueteloita.

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 Finanssivalvonnan ja 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 puolivuosisikatsauksen, 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 tekvän henkilön esimiehellä.

## HALLINNOINTI VUONNA 2019

### Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 27.3.2019 Helsingissä.

### Hallitus

Yhtiökokous valitsi Dovre Group Oyj:n hallitukseen neljä (4) jäsentä. Hallituksen puheenjohtajana toimi Svein Stavelin ja varapuheenjohtajana Ilari Koskelo. Muut hallituksen jäsenet olivat Kristine Larneng ja Antti Manninen. Hallituksen jäsenet olivat riippumattomia yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista. Varsinaiseen yhtiökokoukseen 27.3.2019 saakka hallituksen muodostivat Svein Stavelin (puheenjohtaja), Ilari Koskelo (varapuheenjohtaja) ja Antti Manninen.

Vuonna 2019 hallitus kokoontui 12 kertaa, ja osallistumisprosentti oli 98. Konsernin toimitusjohtaja toimi hallituksen sihteerinä.

#### HALLITUKSEN JÄSENTEN OSALLISTUMINEN KOKOUKSIIN

Svein Stavelin	12/12
Ilari Koskelo	12/12
Kristine Larneng	10/10
Antti Manninen	11/12

### Toimitusjohtaja

Konsernin toimitusjohtajana on 1.11.2018 alkaen toiminut Arve Jensen.

Toimitusjohtaja Arve Jensen omisti tilikauden päättyessä yhteensä 100 000 yhtiön optiota ja 80 000 yhtiön osaketta.

### Konsernin johtoryhmä (Group Executive Team)

Tilikauden päättyessä konsernin johtoryhmään kuuluivat toimitusjohtaja Arve Jensen, joka toimi myös Projektihenkilöstö-liiketoiminta-alueen Norja johtajana, Stein Berntsen (johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi) ja Mari Paski (talusjohtaja).

Tilikauden päättyessä Dovre Groupin johtoryhmän jäsenet omistivat yhteensä 3 500 Dovre Group Oyj:n osaketta. Lisäksi johtoryhmän jäsenillä oli yhteensä 100 000 optio-oikeutta, joista kukin oikeuttaa merkitemään yhden osakkeen. Nämä omistussuudet eivät sisällä konsernin toimitusjohtajan Arve Jensenin omistuksia.

### Dovre Group Oyj:n johdon osake- ja optio-omistus 31.12.2019:

JOHTOHENKILÖ	OSAKKEET	OPTIOT
Berntsen, Stein (johtoryhmän jäsen)	0	100 000
Jensen, Arve (toimitusjohtaja)	80 000	100 000
Koskelo, Ilari (hallituksen varapuheenjohtaja)	7 129 653	0
Larneng, Kristine (hallituksen jäsen)	0	0
Manninen, Antti (hallituksen jäsen)	533 485	0
Paski, Mari (johtoryhmän jäsen)	3 500	0
Stavelin, Svein (hallituksen puheenjohtaja)	334 613	0

### Tilintarkastus

Yhtiön tilintarkastajana toimi vuonna 2019 tilintarkastusyhteisö BDO Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT Ari Lehto.

## PALKITSEMINEN VUONNA 2019

### Hallitus

Hallituksen jäsenten palkitsemisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokouksessa käsitelty ehdotus hallituksen jäsenten palkkioista perustuu yhtiölle toimitettuun osakkeenomistajien ehdotukseen. Vuonna 2019 ehdotus hallituksen palkkioista tuli osakkeenomistajilta, jotka edustivat yli kolmeakymmentäkahta (32) prosenttia yhtiön osakkeista.

Varsinainen yhtiökokous 27.3.2019 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. Palkkiot päätettiin maksaa rahana.

### Hallituksen jäsenille maksetut palkkiot 2019:

JÄSEN	VUOSIPALKKIO, EUR
Svein Stavelin	35 000
Ilari Koskelo	25 000
Kristine Larneng	22 000
Antti Manninen	22 000

### Toimitusjohtaja

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

Konsernin nykyisen toimitusjohtajan, Arve Jensenin, kompensointi koostuu 1 950 000 Norjan kruunun (n. 196 tuhatta euroa) vuosipalkasta (sisältäen loma-ajan palkan ja auto- ja matkapuhelinedun), sekä hallituksen päättämästä tulospalkkiosta. Toimitusjohtajalla on samat eläke- ja henkilövakuutukset kuin muilla yhtiön työntekijöillä Norjassa. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä määräyksiä eläkeiästä. Toimitusjohtajasopimuksen irtisanomisaika on kuusi (6) kuukautta molemmin puolin. Toimitusjohtajasopimus ei sisällä erillistä erokorvausta, jos yhtiö päättää irtisanoa sopimuksen toimitusjohtajan kanssa.

Toimitusjohtajan tulospalkkio koostuu yhtiön tai sen osien kannattavuuteen sidotuista tai yhtiön rakennejärjestelyjen menestykselliseen loppuun suorittamiseen liittyvistä tavoitteista, jotka hyväksytään kerran vuodessa. Toimitusjohtajan budjettiin sidottu vuosittainen bonus on NOK 300 000-500 000. Toimitusjohtajan minimibonus on NOK 300 000, jos hän saavuttaa vuodelle asetun budjetin. Lisäksi toimitusjohtaja kuuluu konsernin avainhenkilöille suunnatun lyhyen/pitkän aikavälin kannustinjärjestelmän (STI/LTI program) piiriin. Ohjelman lyhyen aikavälin tulospalkkio maksetaan rahana ja perustuu vuosittain asetettaviin tavoitteisiin. Ohjelman pitkän aikavälin palkkio maksetaan osakkeina ja se perustuu vuosittain asetettaviin tavoitteisiin.

Vuonna 2019 toimitusjohtaja Arve Jensenin palkat ja palkkiot olivat yhteensä 2 530 005 Norjan kruunua (256 861 euroa). Summa sisältää bonuksen NOK 438 212 (EUR 44 490). Tämän lisäksi Arve Jensen ansaitsi osana pitkänajan osakepalkkio-ohjelman (LTI 2018-2020) Dovre Group Oyj:n osaketta, jotka luovutetaan hänelle vuoden 2021 alussa. Tilikauden päättyessä Arve Jensen omisti yhteensä 100 000 yhtiön optiota ja 80 000 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. Pitkän aikavälin kannustinohjelmista 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 2019 konsernin johtoryhmän jäsenten palkat luontoistuneen, toimitusjohtaja pois lukien, olivat yhteensä 404 099 euroa. Tulospalkkiot olivat yhteensä 72 545 euroa.

### Avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät (optio-ohjelmat)

Yhtiöllä oli tilikauden 2019 päättyessä voimassa yksi optio-ohjelma, optio-ohjelma 2013. Optio-ohjelma on suunnattu konsernin avainhenkilöille. Jokainen optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään yhden Dovre Group Oyj:n osakkeen.

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:

- 2013C-optiosarja: merkintähinta 0,43 euroa ja merkintäaika 1.3.2017-28.2.2020.

Optio-ohjelman 2013 optio-oikeuksia ei myönnetty tilikauden 2019 aikana. Merkintäaika 2013B-optiosarjalle päättyi 28.2.2019. Optiosarjan 2013B-sarjan osakkeita ei merkitty vuoden 2019 aikana. Merkitsemättä jääneet 375 000 optio-oikeutta mitätöityivät. Tilikauden 2019 lopussa vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli myönnetty 475 000 kappaletta. Vuoden 2013 optio-ohjelman optio-oikeuksista oli yhtiön hallussa yhteensä 525 000 kappaletta.

Optio-ohjelmien ehdot kokonaisuudessaan löytyvät yhtiön internet-sivujen sijoittajaosioista osoitteesta [www.dovregroup.com/sijoittajat/hallinnointiperiaatteet.html](http://www.dovregroup.com/sijoittajat/hallinnointiperiaatteet.html) -> Palkitseminen.

Yhtiön hallituksella on lisäksi varsinaiselta yhtiökokoukselta 27.3.2019 saatu ja 30.6.2020 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.

Vuonna 2019 hallitus käytti valtuutusta ja laski liikkeelle 1 777 978 uutta osaketta suunnatussa annissa Tech4Hire AS:n myyjille osana Norjassa tehtyä yritysjärjestelyä.

### Avainhenkilöiden pitkän aikavälin kannustinjärjestelmät (LTI 2018-2020)

Dovre Groupin avainhenkilöille on myönnetty osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä. Vuoden 2018 alusta lähtien konsernissa on käytössä uusi osakepohjainen kannustin- ja sitouttamisjärjestelmä, jossa palkkio perustuu vuosittain asetettavien tavoitteiden saavuttamiseen ja palveluehdon täyttämiseen.

Avainhenkilö on itse vastuussa palkkion veroista. Sitouttamisjakso päättyy vuoden 2021 alussa, jolloin ansaitut osakkeet luovutetaan avainhenkilöille.

### Arvio ansaituista osakkeista:

UUOSI	OSAKEMÄÄRÄ
2018	169 631
2019	354 564
<b>Yhteensä</b>	<b>524 195</b>

## Hallituksen jäsenet 31.12.2019

---

### **Svein Stavelin**

Hallituksen puheenjohtaja  
Hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen

M.Sc. (Computer Science), Pedagogy (PUFS), Business Economist  
s. 1957, Norjan kansalainen

#### *Keskeinen työkokemus*

Incepto AS, toimitusjohtaja ja perustajaosakas, 2007-  
Bridgehead AS (Oaklins), osakas, huhtikuu 2005-elokuu 2007  
Telecomputing ASA (Visolit), toimitusjohtaja, tammikuu 2004-  
maaliskuu 2005  
Creuna AS, toimitusjohtaja ja perustaja, kesäkuu 2001-joulukuu  
2003  
Ementor ASA (Atea) (Avenir 26.10.2000 saakka), toimitusjohtaja,  
1994-2001

#### *Nykyiset muut keskeiset luottamustoimet*

Hallituksen puheenjohtaja, Incepto AS, 2007-  
Hallituksen puheenjohtaja, Proventus AS, 2007-  
Hallituksen jäsen, Perx Folkefinansiering AS, 2018-

#### *Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista*

### **Ilari Koskelo**

Hallituksen varapuheenjohtaja  
Hallituksen jäsen 28.2.2008 alkaen

M.Sc. (Management)  
s. 1959, Suomen kansalainen

#### *Keskeinen työkokemus*

Navdata Oy, toimitusjohtaja ja perustaja, elokuu 1988-  
Thai Biogas Energy Corporation, Pte, Ltd., Thaimaa, osaomistaja ja  
johtaja, kesäkuu 2016-  
SaraRasa Bioindo, Pte, Ltd., Singapore, osaomistaja ja johtaja,  
elokuu 2014-  
Soil Scout Oy, Suomi, perustaja ja talousjohtaja, toukokuu 2013-  
Planman Oy, osaomistaja ja johtaja, tammikuu 2010-kesäkuu 2015  
Global Satellite Solutions Inc., USA, sijoittaja, maaliskuu 1997-syys-  
kuu 2000

#### *Muut keskeiset luottamustoimet*

Hallituksen puheenjohtaja, Navdata Oy  
Hallituksen jäsen, Soil Scout Oy  
Hallituksen puheenjohtaja, SaraRasa Bioindo Pte. Ltd.  
Toimitusjohtaja, Proha Oy

#### *Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista*

---

### **Kristine Larneng**

Hallituksen jäsen  
Hallituksen jäsen 27.3.2019 alkaen

Oikeustieteen maisteri  
s. 1982, Norjan kansalainen

#### *Keskeinen työkokemus*

LYNX advokatfirma DA, Senior attorney-at-law, 2018-  
LYNX advokatfirma DA, Attorney-at-law, 2012-2018  
LYNX advokatfirma DA, Associate, 2008-2012

#### *Muut keskeiset luottamustoimet*

Hallituksen puheenjohtaja, Best Helse AS, 2018-  
Hallituksen jäsen, Aega ASA, 2017-

#### *Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista*

### **Antti Manninen**

Hallituksen jäsen  
Hallituksen jäsen 28.3.2018 alkaen

KTM  
s. 1961, Suomen kansalainen

#### *Keskeinen työkokemus*

Rio Group Oy, hallituksen puheenjohtaja, 1998-  
Dovre Group Oyj, hallituksen jäsen, varapuheenjohtaja ja puheen-  
johtaja, 2008-2013  
Mega Vision S.A. Ltd., johtaja, sijoitukset, 1993-1998

#### *Muut keskeiset luottamustoimet*

Hallituksen puheenjohtaja, Event Management Group Oy, 2004-

#### *Riippumaton yhtiöstä ja merkittävistä osakkeenomistajista*



**Arve Jensen**

Toimitusjohtaja ja johtaja, liiketoiminta-alue Norja  
Johtoryhmän jäsen lokakuusta 2009 alkaen

M. Sc. (Mech.)  
s. 1959, Norjan kansalainen

*Keskeinen työkokemus*

Dovre Group, toimitusjohtaja, marraskuu 2018-  
Dovre Group, johtaja, liiketoiminta-alue Norja, Projektihenkilöstö,  
kesäkuu 2015-marraskuu 2018  
Dovre Group, EVP - Projektihenkilöstö, toukokuu 2012-kesäkuu  
2015  
Dovre Group, EVP Norja, 2009-toukokuu 2012  
Dovre International AS, toimitusjohtaja, 2001-2008  
Dovre International AS, aluejohtaja Oslo, 1993-2001  
Dovre International AS, sopimus- ja projektihallinnan konsultti  
(asiakas Statoil), useita projekteja, 1995-1999

ABB Global Engineering AS, Senior Project Engineer (Statfjord  
Satellite -projekti), 1990-1993  
Yksityisyrittäjä, Senior Project Engineer (asiakkaat Aker ja Statoil),  
1988-1990  
Aker Engineering AS, Piping Engineer, Statoil,  
(Gullfaks B -projekti), 1985-1987

**Stein Berntsen**

Johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi  
Johtoryhmän jäsen heinäkuusta 2014 alkaen

M. Sc. (Econ. and BA)  
s. 1965, Norjan kansalainen

*Keskeinen työkokemus*

Dovre Group, johtaja, liiketoiminta-alue Konsultointi, 2014-  
Dovre Group, Managing Director/ Managing Partner, Dovre Consul-  
ting Norway 2011-2014  
Dovre Group, EVP, Management Consulting, 2008-2011  
  
Dovre International AS, Vice President, Project Management,  
2006-2008  
Dovre International AS, Vice President, Project Consulting,  
2002-2008  
Dovre International AS, Manager, Project Analysis, 2000-2002  
Dovre International AS, Project Control Manager (Statoil)  
1999-2000  
Dovre International AS, Senior Consultant (Statoil), 1997-1999  
  
Philips Petroleum AS, Department Manager, Risk Management,  
1995-1997  
Philips Petroleum AS, Senior Cost Estimator, 1993-1995  
Philips Petroleum AS, Cost and Contracts Engineer, 1991-1993  
Philips Petroleum AS, Cost Estimator, 1989-1991

---

**Mari Paski**

Talousjohtaja  
Johtoryhmän jäsen tammikuusta 2018 alkaen

KTM  
s. 1974, Suomen kansalainen

*Keskeinen työkokemus*

Dovre Group Oyj, talousjohtaja, tammikuu 2018-  
Dovre Group Oyj, Head of Group Accounting,  
kesäkuu 2011-joulukuu 2017  
Nokia Siemens Networks Oy, Senior Specialist (konsernihallinto),  
huhtikuu 2007-kesäkuu 2011  
Wihuri Oy, Controller & Financial Analyst (konsernihallinto),  
helmikuu 2001-maaliskuu 2007

---

# TIETOA OSAKKEENOMISTAJILLE JA SIJOITTAJILLE

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

Dovre Groupin verkkosivuilla [www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com) on osakkeenomistajille ja sijoittajille suunnattu osio, jossa julkaistaan ajankohtaista tietoa Dovre Groupista sijoituskohteena. Yhtiön julkistaman taloudellisen materiaalin voi myös tilata sähköpostitse osoitteesta [info@dovregroup.com](mailto:info@dovregroup.com).

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

## TALOUDELLINEN TIEDOTTAMINEN 2020

- Ensimmäisen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-31.3.2020 tiistaina 28.4.2020
- Puolivuositarkastus 1.1.-30.6.2020 tiistaina 28.7.2020
- Kolmannen vuosineljänneksen liiketoimintakatsaus 1.1.-30.9.2020 tiistaina 27.10.2020

Dovre Groupin varsinainen yhtiökokous pidetään tiistaina 28.4.2020. Dovre-konsernin hallitus kutsuu kokouksen koolle myöhemmin.

## SIJOITTAJAVIESTINNÄN YHTEYSTIEDOT

Mari Paski, talousjohtaja, puh. 020 436 2000

[info@dovregroup.com](mailto: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 31.12.2019: 101 946 747

Lisätietoja [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com)



## EUROOPPA JA LÄHI-ITÄ

### NORJA

**Dovre Group Consulting AS**  
**Dovre Group Energy AS**

*Oslo*  
Kirkegata 15  
NO-0153 Oslo  
puh. +47 40 005 900

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

*Bergen*  
Kokstaddalen 4  
NO-5257 Kokstad  
puh. +47 40 005 900

### SUOMI

**Dovre Group Oyj**  
**Proha Oy**

Ahventie 4 B  
02170 Espoo  
puh. 020 436 2000

## 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.**

13501 Katy Freeway  
Suite 1655  
Houston, Texas 77079  
puh. +1 281 914 4910

## AASIA JA TYYNIMERI

### SINGAPORE

**Dovre Group (Singapore) Pte Ltd**  
**Dovre Asia Pte Ltd**

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



**Dovre Group Oyj**  
Ahventie 4 B  
02170 Espoo  
puh. 020 436 2000  
[www.dovregroup.com](http://www.dovregroup.com)

# Vuosikierto 2019

Dover Group Oy