



Duell Oyj
Puolivuosisikatsaus
Syyskuu 2023-helmikuu 2024



Vakaa toinen vuosineljännes haastavista markkinaolosuhteista huolimatta – taloudellinen asema vahvistui

Alla esitetty tilintarkastamattomat luvut.

Joulukuu 2023–helmikuu 2024 "Q2 2024" (vertailuluvut suluissa 12/2022–2/2023):

- Liikevaihto kasvoi 10,2 % 28,2 miljoonaan euroon (25,5 miljoonaa euroa). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 15,9 %. Orgaaninen liikevaihdon kasvu vertailukelpoisilla valuuttakursseilla oli 4,0 %.
- Oikaistu EBITDA kasvoi 29,7 % ja oli 1,5 miljoonaa euroa (1,2 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 5,5 % (4,7 %).
- Oikaistu EBITA kasvoi 40,4 % ja oli 1,4 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 4,9 % (3,8 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 0,7 miljoonaa euroa (0,5 miljoonaa euroa) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 2,4 % (1,9 %).

Syyskuu 2023–helmikuu 2024 "H1 2024" (vertailuluvut suluissa 9/2022-2/2023):

- Liikevaihto kasvoi 7,5 % 55,2 miljoonaan euroon (51,3 miljoonaa euroa). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 11,6 %. Orgaaninen liikevaihdon lasku vertailukelpoisilla valuuttakursseilla oli -0,8 %.
- Oikaistu EBITDA kasvoi 114,6 % 2,1 miljoonaan euroon (1,0 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 3,8 % (1,9 %).
- Oikaistu EBITA kasvoi 198,9 % 1,6 miljoonaan euroon (0,6 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 3,0 % (1,1 %).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 158,1 % 0,3 miljoonaan euroon (-0,4 miljoonaa euroa) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 0,5 % (-0,9 %).
- Osakekohtainen tulos oli -0,01 euroa (-0,07) helmikuun 2024 lopussa.

Näkymät tilikaudelle 2024 (muuttumaton)

Markkinoiden epävarmuus ja heikkous jatkuvat tilikaudella 2024. Yleinen haastava markkinatilanne on heikentänyt kuluttajien luottamusta ja kysyntää. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta, ja sen perusteella Duell ei anna näkymää tilikauden 2024 liikevaihdosta.

Duell jatkaa kannattavuuden parantamishjelmaansa ja tehostaa käyttöpääomaa tilikaudella 2024. Duell arvioi oikaistun EBITA:n paranevan edellisvuoden tasosta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Toinen vuosineljännes eteni suunnitelmien mukaisesti haastavilla markkinoilla. Talvisesonki toteutui Pohjoismaissa lähelle odotuksiamme. Ruotsin vaikeasta markkinatilanteesta huolimatta keskittyminen Euroopan markkinoille tuki liikevaihdon kasvua, vaikka Eurooppa oli sesongin ulkopuolella.

Liikevaihto kasvoi 10,2 prosenttia, mutta myyntikate laski 26,5 prosentista 25,2 prosenttiin. Myyntikatteen laskuun vaikuttivat muun muassa Punaisenmeren merenkulun haasteista johtuneet viivästyneet ja ylimääräiset kuljetuskustannukset sekä tietyt varastojen arvostusoikaisut katsauskaudella. Oikaistu EBITA kasvoi 1,4 miljoonaan euroon edellisvuoden 1,0 miljoonasta eurosta. Nettovelka pieneni merkittävästi, noin 33 miljoonaa euroa, merkintäoikeusannin ja parantuneen nettokäyttöpääoman ansiosta.

Odotamme kuluttajakysynnän pysyvät edelleen vaisuna markkinoiden yleisen epävarmuuden vuoksi. Vastataksemme pitkittyneeseen markkinoiden heikkoon tilanteeseen jatkamme kannattavuuden parantamiseen tähtäviä toimenpiteitä.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q2 2024 (12/2023- 2/2024)	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	H1 2024 (9/2023- 2/2024)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Liikevaihto	28 155	25 543	55 169	51 294	118 832
Liikevaihdon kasvu, %	10,2	-5,7	7,5	-5,4	-4,2
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu,%	15,9	-2,5	11,6	-3,4	-1,0
Valuuttakurssineutraali orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	4,0	-17,3	-0,8	-18,6	-15,6
Myyntikate	7,106	6,758	13 562	12 493	28 344
Myyntikate-marginaali, %	25,2	26,5	24,6	24,4	23,9
EBITDA	-551	1 090	-744	733	4 307
EBITDA-marginaali, %	-2,0	4,3	-1,3	1,4	3,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, myyntikate*	-	-	-	-	131
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	2 099	103	2 830	239	1 193
Oikaistu EBITDA	1 548	1 193	2 086	972	5 499
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	5,5	4,7	3,8	1,9	4,6
EBITA	-728	873	-1 185	312	3 401
EBITA-marginaali, %	-2,6	3,4	-2,1	0,6	2,9
Oikaistu EBITA	1 371	976	1 645	550	4 594
Oikaistu EBITA-marginaali, %	4,9	3,8	3,0	1,1	3,9
Liikevoitto	-1 422	374	-2 571	-685	1 041
Liikevoittomarginaali, %	-5,1	1,5	-4,7	-1,3	0,9
Oikaistu liikevoitto	677	478	259	-446	2 234
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	2,4	1,9	0,5	-0,9	1,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	0,00	-0,01	-0,01	-0,07	-0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	0,00	-0,01	-0,01	-0,07	-0,10
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	1 038 546 116	25 454 574	1 038 546 116	25 454 574	30 545 474
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	1 038 546 116	25 454 574	1 038 546 116	25 454 574	30 545 474
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	661 930 492	25 454 574	346 237 983	25 454 574	27 937 259
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	661 930 492	25 454 574	346 237 983	25 454 574	27 937 259
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	172	669	439	1 083	2 481
Nettovelka	29 917	62 785	29 917	62 785	38 248
Nettokäyttöpääoma	58 897	66 912	58 897	66 912	49 873
Operatiivinen vapaa rahavirta	-1 399	-1 412	-7 559	-4 903	16 392

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat: Kustannussäästöohjelman kustannukset 42 tuhatta euroa ja merkintäoikeusannin kustannukset 2 788 tuhatta euroa vuoden 2024 ensimmäisellä vuosipuoliskolla (kustannussäästöohjelman kustannukset 239 tuhatta euroa vuoden 2023 ensimmäisellä vuosipuoliskolla).

Operatiiviset tunnusluvut	Q2 2024 (12/2023- 2/2024)	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	H1 2024 (9/2023- 2/2024)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Tuotemerkkien määrä	564	529	564	529	562
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	21,2	29,9	21,4	25,9	21,8
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	26,4	25,1	25,4	23,2	24,7
Omavaraisuusaste, %	53,1	25,5	53,1	25,5	38,6
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	216	210	214	213	218

*) Sisältää kausityöntekijät ja TranAmin 24 kokoaikaista työntekijää maalikuusta 2023 alkaen.

Taloudellinen katsaus syyskuu 2023–helmikuu 2024 (vertailuluvut suluissa 9/2022–2/2023)

Liikevaihto

Duellin liikevaihto nousi 7,5 % 55,2 miljoonaan euroon (51,3). Kasvu johtui pääasiassa TranAmin yritystoston vaikutuksesta. Duellin orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -0,8% (-18,6).

Liikevaihto, tuhatta euroa	Q2 2024 (12/2023- 2/2024)	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	H1 2024 (9/2023- 2/2024)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	2023 (9/2022- 8/2023)
Pohjoismaat	15 696	16 313	30 785	32 318	69 926
Muu Eurooppa	12 458	9 230	24 383	18 976	48 906
Yhteensä	28 155	25 543	55 169	51 294	118 832

Pohjoismaiden liikevaihdon osuus oli 55,8 % (63,0) ja muun Euroopan liikevaihdon osuus oli 44,2 % (35,0) Duellin kokonaisliikevaihdosta. Keskittyminen Euroopan markkinoihin tuki liikevaihdon kasvua, mikä tasoitti Ruotsin vaikeita markkinaolosuhteita.

Online-myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 25,4 % (23,2) 29. helmikuuta 2024 päättyneellä katsauskaudella.

Omien tuotemerkkien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 21,4 % (25,9) 29. helmikuuta 2024 päättyneellä katsauskaudella. Omien tuotemerkkien myynnin alhaisempi taso johtui pääasiassa TranAmin valikoimasta, sillä yhtiöllä ei historiallisesti ole ollut omia tuotemerkkejä.

Kannattavuus

Duellin EBITA laski -1,2 miljoonaan euroon (0,3 miljoonaa euroa). Lasku johtui merkintäoikeusannista aiheutuneista kustannuksista. Duellin oikaistu EBITA kasvoi 198,9 % 1,6 miljoonaan euroon (0,6 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA-marginaali nousi ja oli 3,0 % (1,1 %). Kannattavuuden kasvu johtui pääasiassa alhaisemmasta kustannusrakenteesta. Duell jatkaa kannattavuuden parantamishjelmaa keskittyen myös myyntikatteeseen.

Taloudellinen asema ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 29.2.2024 oli 100,3 miljoonaa euroa (116,1). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 20,4 miljoonaa euroa (22,5). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettovelan pieneneminen 32,9 miljoonalla eurolla käyttöpääoman tehokkaan hallinnan kautta sekä sijoitetun oman pääoman rahaston kasvu 28,8 miljoonalla eurolla vuoden 2023 kolmannella neljänneksellä

toteutetun suunnatun osakeannin ja vuoden 2024 toisella neljänneksellä toteutetun merkintäoikeusannin ansiosta.

Duell sai noin 20,2 miljoonan euron bruttotuotot ja noin 17,7 miljoonan euron nettotuotot merkintäoikeusannista toisella vuosineljänneksellä. Duell maksoi Tran-Am Ltd:n hankintaan liittyvän viivästetyn kauppahinnan (noin 4,9 miljoonaa Englannin punttaa) 28. joulukuuta 2023 ja maksoi takaisin noin 4 miljoonan euroa pankkilainaa.

Duell on perinteisesti rahoittanut toimintansa liiketoiminnan kassavirroilla sekä lainaamalla rahoituslaitoksilta. Duellin likviditeettivaatimukset johtuvat pääasiassa nettokäyttöpääoman ylläpitämisestä, säännöllisistä liiketoiminnan kuluista sekä liiketoiminnan laajentamisesta uusille markkinoille mukaan lukien yritysostot. Duellin käteisvarat 29.2.2024 olivat 0,9 miljoonaa euroa (3,4) ja korolliset velat yhteensä 30,8 miljoonaa euroa (52,6). Korolliset velat sisältävät lainat rahoituslaitoksilta ja Revolving Credit Facility -luoton käytön.

Duellin omavaraisuusaste 29.2.2024 oli 53,1% (25,5) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -9,6 % (-5,8). Omavaraisuusastetta nosti listautumisannissa tehty osakeanti, sekä nettovelan pienentyminen.

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta H1 2024 oli -11,7 miljoonaa euroa (-4,6), laskua oli -7,1 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran lasku johtui pääasiassa siitä, että nettokäyttöpääoma oli jo raportointikauden alussa pienempi kuin edellisellä kaudella, ja tällä raportointikaudella yhtiön käyttöpääoman vaihtelu palautui normaalille kausitasolle. Lasku johtui myös heikentyneestä liikevoitosta, joka johtui merkintäoikeusannista aiheutuneista kuluista.

Duellin rahoituksen nettorahavirta H1 2024 oli 15,6 miljoonaa euroa (4,3), muutos 11,3 miljoonaa euroa. Rahoituksen nettorahavirran kasvu johtui pääasiassa osakeannista saaduista 20,2 miljoonan euron bruttotuotoista. Lisäksi pitkäaikaisen velan lyhennys pienensi rahoituksen rahavirtaa -4 miljoonaa euroa.

Duellin nettovelka 29.2.2024 oli 29,9 miljoonaa euroa (62,8). Duellin nettovelka 29.2.2024 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 4,5 (10,2). Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen (Leverage), käyttökatetasoon ja nettovelan määrään suhteessa omaan pääomaan (Gearing). Kovenanttiehdot täyttyivät osakeannista saatujen varojen ansiosta.

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta H1 2024 oli -6,2 miljoonaa euroa (0,2 miljoonaa euroa). Investoinnit johtuivat pääasiassa TranAm Ltd:n koko osakepääoman viivästyneestä maksusta.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin 214 kokoaikaista työntekijää (213) ja katsauskauden lopussa 222 (247). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 151 (171) työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 71 (76) muualla Euroopassa. TranAmin hankinta lisäsi kokoaikaisen henkilöstön määrää maaliskuussa 24 työntekijällä.

Riskit

Markkinoiden epävarmuus jatkuu vuonna 2024, mikä heikentää ennustettavuutta ja lisää liiketoimintariskejä.

Maantieteelliseen laajentumiseen ja pääsyyn uusille markkinoille liittyy erilaisia riskejä, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Duellin liiketoiminnan kasvuun. Tällaisia saattavat olla kilpailutilanne uusilla markkinoilla, haasteet tavarantoimittajien ja uusien asiakassuhteiden perustamisessa, paikallinen brändin tunnettavuuden puute ja epäonnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön palkkaamisessa.

Valuuttakurssimuutoksilla on vaikutusta yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen.

Vastuullisuus

Yhtiö aloitti helmikuussa 2024 taksonomiamäärittelyprojektin osana vastuullisuusmittareiden ja -tavoitteiden määrittelyä vastatakseen listayhtiöille asetettuihin vaatimuksiin ja tuleviin vastuullisuusstandardeihin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeelle lasketut osakkeet ja osakepääoma

Katsauskauden lopussa yhtiön täysin maksettu osakepääoma, sellaisena kuin se on kirjattu kaupparekisteriin, oli 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli 1 038 546 116 kappaletta (25 454 574).

Kaupankäynti osakkeilla

Osakkeen päätöskurssi ensimmäisen vuosipuoliskon 2024 ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.9.2023 oli 0,03 euroa (0,06). Katsauskauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 29.2.2024 osakkeen päätöskurssi oli 0,04 euroa (0,05). Katsauskauden ylin kurssi oli 0,04 euroa (0,06) ja alin 0,001 euroa (0,04). Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 0,02 euroa (0,05) ja keskimääräinen kaupankäynnin volyyymi päivätasolla oli 621 429 osaketta (94 642). Osakkeiden arvot katsauskauden ja vertailukauden osalta on laskettu vastaamaan annin jälkeistä osakkeiden lukumäärää, jotta luvut ovat keskenään vertailukelpoisia.

Duellin markkina-arvo 29.2.2024 oli 35 933 696 euroa (47 345 508).

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 4 070 osakkeenomistajaa (4 593) 29.2.2024. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulle <https://sijoittajat.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>

10 suurinta omistajaa

Shareholder	osakkeet	osuus %
1. Hc DI Holding Oy Ab	312 032 659	30,05
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab (publ) Helsingin Sivukonttori*	135 015 725	13,00
3. Sponsor Capital Oy	105 216 876	10,13
4. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	47 703 292	4,59
5. Säästöpankki Fonder	45 275 318	4,36
6. Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	23 720 882	2,28
7. Keskinäinen Työväkuutusyhtiö Elo	21 760 000	2,10
8. Oy 4n-group Ab	17 581 841	1,69
9. Danske Invest Finnish Equity Fund	15 325 100	1,48
10. Evli Finland Select Fund	13 698 430	1,32

*) hallintarekisterin kautta

Johtoryhmä

Duellin johtoryhmään katsauskauden lopussa kuuluivat Jarkko Ämmälä (toimitusjohtaja), Magnus Miemois (COO ja varatoimitusjohtaja), Riitta Niemelä (talousjohtaja), Erwin Van Hoof (liiketoimintajohtaja, powersports-liiketoiminta), Jukka Smolander (liiketoimintajohtaja, polkupyörä-liiketoiminta), Joakim Vest (logistiikkapäällikkö), Pia Hoseus (henkilöstöjohtaja), Heidi Markkanen (Digitaalinen johtaja) ja Pellervo Hämäläinen (viestintä-, ja IR-päällikkö).

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Varsinainen yhtiökokous ja hallituksen järjestäytymiskokous pidettiin 5. joulukuuta.

Duell maksoi TranAm Ltd:n hankintaan liittyvän jäljellä olevan kauppahinnan (noin 4,9 miljoonaa Englannin puntaa) 28.12.2023.

Magnus Miemois (DI) aloitti Duell Oyj:n COO:na ja Varatoimitusjohtajana 1.1.2024. Suunnitelma on, että Magnus Miemois siirtyy Duell Oyj:n toimitusjohtajaksi vuoden 2024 aikana. Tämän vaihdon yhteydessä, nykyinen toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä siirtyy Duellin Kaupalliseksi johtajaksi vastuullaan avainasiakkaat, päätavarantoimittajat ja strategiset hankkeet.

Merkintäoikeusanti toteutettiin 7.12.2023- 21.12.2023, joka ylimerkittiin. Osakeannin seurauksena yhtiön osakkeiden kokonaismäärä nousi 30 545 474 osakkeesta 1 038 546 116 osakkeeseen. Duell sai osakeannista noin 20,2 miljoonan euron bruttovarat ja noin 17,7 miljoonan euron nettovarot. Kaupankäynti uusilla osakkeilla alkoi 3.1.2024.

Duellin ja Nordean uudelleen neuvottelema rahoitussopimus astui voimaan, koska kaikki sopimukseen sisältyvät myöhemmät ehdot täyttyivät.

Duell Oyj:n talousjohtaja (CFO) ja johtoryhmän jäsen Riitta Niemelä ilmoitti 30.1.2024 päätöksestään jäädä pois yhtiön palveluksesta. Niemelä jatkaa yhtiön palveluksessa huhtikuun 2024 loppuun saakka. Seuraajan rekrytointiprosessi on aloitettu.

Duell ilmoitti 6.2.2024 hallituksen päätöksestä perustaa uusi osakepohjaisen kannustinjärjestelmän (sitottava osakepalkkiojärjestelmä 2024–2025) konsernin valikoiduille avainhenkilöille. Järjestelmän tarkoituksena on yhdistää yhtiön omistajien ja avainhenkilöiden tavoitteet yhtiön arvon nostamiseksi pitkällä aikavälillä ja sitouttaa avainhenkilöt yhtiöön. Kohderyhmä koostuu yhtiön toimitusjohtajasta, johtoryhmän jäsenistä ja muista valikoiduista avainhenkilöistä.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell nimitti Juha Lindroosin yhtiön väliaikaiseksi talousjohtajaksi (CFO) ja johtoryhmän jäseneksi 18.3.2024 alkaen. Juha Lindroosilla on pitkä kokemus taloustoimintojen asiantuntijatehtävistä ja johtamisesta useista yhtiöistä sisältäen listayhtiöitä ja hänellä on myös taustaa tukkukaupan toimialalta. Duell jatkaa rekrytointiprosessia pysyvän seuraajan nimittämiseksi.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetyksen sijoittajille ja medialle englanniksi 4.4.2024 klo 10.30 EET. Webcast-lähetystä voi seurata verkossa livenä tämän [linkin](#) kautta.

Lähetyksessä sijoittajakatsauksesta vastaavat toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä, talousjohtaja Riitta Niemelä ja sijoittajaviestinnästä vastaava Pellervo Hämäläinen. Tallenne tilaisuudesta on katsottavissa myöhemmin samana päivänä osoitteessa www.investors.duell.eu.

Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet (3–5 vuotta) (muuttumaton)

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä keskipitkällä aikavälillä, saavutetaan vuotuisen orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä.

Kannattavuus: oikaistu EBITA-marginaali vähintään 13 % keskipitkällä aikavälillä.

Velkaantuminen: nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen välillä 2–3. Velkaantumisaste voi tilapäisesti ylittää tavoitealueen (esimerkiksi yritysostojen yhteydessä).

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2024

Vuonna 2024 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2023–toukokuu 2024 (Q3 2024), keskiviikkona 3.7.2024.
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta syyskuu 2023–elokuu 2024 (Q4 2024), keskiviikkona 9.10.2024.

Vuosikertomus 2024, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen ja Yhtiön tilinpäätöksen, 21.10.2024 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous vuonna 2024 on suunniteltu pidettäväksi keskiviikkona 20.11.2024.

Taloudelliset katsaukset ja vuosikertomus ovat saatavilla julkaisun jälkeen Yhtiön sijoittajasivuilla (https://sijoittajat.duell.eu/fi/raportit_ja_esitykset).

Lisätietoa

Jarkko Ämmälä, toimitusjohtaja
Duell Oyj
+358 50 056 5149
jarkko.ammala@duell.eu

Pellervo Hämäläinen, viestintä- ja IR-päällikkö
Duell Oyj
+358 40 674 5257
pellervo.hamalainen@duell.eu

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Merasco Oy, +358 9 612 9670

Taloustiedot vuoden 2023 tilikaudesta 1. Syyskuuta 2023–29. helmikuuta 2024

Puolivuotiskatsauksen laatimisen perusteet

Puolivuotiskatsaus on laadittu Suomen tilinpäätösstandardien (FAS), hyvän kirjanpitoavan ja Suomen lainsäädännön mukaan. Puolivuosit 2024 ja 2023 luvut ovat tilintarkastamattomia, ja tilikauden 2023 luvut on johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä. Esitetyt luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen. Näin ollen, tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin summa ei aina täsmää sarakkeessa tai rivissä esitettyyn kokonaissummaan.

Konsernin tuloslaskelma

	2024 H1	2023 H1	2023
LIIVEVAIHTO	55 169	51 294	118 832
Liiketoiminnan muut tuotot	144	71	221
Materiaalit ja palvelut			
Materiaalit, tarvikkeet			
Ostot tilikauden aikana	-39 488	-43 446	-81 351
Varaston muutos	796	7 392	-2 886
Ulkoiset palvelut	-2 915	-2 747	-6 251
	-41 607	-38 801	-90 488
Henkilöstökulut			
Palkkakulut	-5 170	-5 183	-9 922
Sosiaalikulut			
Eläkekulut	-589	-670	-1 268
Muut sosiaaliturvakulut	-712	-821	-1 569
	-6 471	-6 674	-12 760
Poistot ja arvonalentumiset	-1 826	-1 418	-3 265
Muut liiketoiminnan kulut	-7 979	-5 158	-11 499
LIIVEVOITTO	-2 571	-685	1 041
Rahoitustuotot ja kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	684	619	1 614
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-2 200	-1 665	-5 044
	-1 516	-1 046	-3 430
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-4 087	-1 731	-2 389
Tuloverot	-250	-66	-438
Tilikauden tulos	-4 336	-1 797	-2 827

Konsernitase

	2024 H1	2023 H1	2023
VARAT			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Immateriaalioikeudet	357	544	419
Liikearvo	20 403	22 483	21 345
Muut aineettomat hyödykkeet	588	559	758
Keskeneräiset hankinnat	2 107	949	1 826
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	23 455	24 535	24 348
Koneet ja kalusto	788	910	848
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	788	910	848
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	24 243	25 445	25 196
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	50 990	57 935	49 503
Maksetut ennakot	1 397	2 208	945
Vaihto-omaisuus yhteensä	52 387	60 143	50 448
Muut pitkäaikaiset saamiset	163	164	159
Muut pitkäaikaiset saamiset yhteensä	163	164	159
Myyntisaamiset	21 344	24 179	15 758
Muut saamiset	232	523	547
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	1 066	2 202	988
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	22 642	26 904	17 293
Rahat ja pankkisaamiset	872	3 401	2 386
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	76 064	90 612	70 287
VASTAAVAA YHTEENSÄ	100 307	116 057	95 483
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	53 047	24 233	32 887
Edellisten tilikausien voitto	4 486	7 108	6 743
Tilikauden voitto (tappio)	-4 336	-1 797	-2 827
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	53 277	29 623	36 883
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikaiset korolliset lainat	27 491	49 499	32 148
Muut korottomat velat	109	112	114
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	27 600	49 611	32 262
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	3 298	3 140	2 198
Ostovelat	10 911	14 205	12 073
Muut velat	2 130	16 234	9 145
Siirtovelat	3 091	3 244	2 921
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	19 430	36 822	26 337
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	47 030	86 433	58 600
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	100 307	116 057	95 483

Konsernin rahoituslaskelma

	2024 H1	2023 H1
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-2 571	-685
Oikaisut liikevoittoon		
Poistot	1 826	1 418
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	115	622
Käyttöpääoman muutos	-9 207	-4 792
Rahoitustuotot/-kulut	-1 472	-1 145
Verot	-398	-23
Liiketoiminnan rahavirrat	-11 707	-4 604
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-439	-1 083
Sijoitukset tytäryhtiöissä	-5 718	1 326
Investointien rahavirrat	-6 157	243
Rahoitustoiminnan rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen maksu	-4 149	-1 570
Valmiusluoton muutos	-387	5 841
Osakeanti	20 160	-
Rahoitustoiminnan rahavirrat	15 624	4 271
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	726	-576
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	-1 514	-666
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	2 386	4 067
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	872	3 401

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2023	80	32 888	4 890	-973	3 916	36 883
Muuntoerot				434	434	434
Osakepääoman korotus					0	0
Osakeanti		20 160			0	20 160
Oikaisu voittovaroihin			136		136	136
Tilikauden voitto (tappio)			-4 336		-4 336	-4 336
Oma pääoma 28.2.2024	80	53 047	690	-539	150	53 277
Oma pääoma 1.9.2022	80	24 233	7 717	-176	7 540	31 853
Muuntoerot				-433	-433	-433
Osakepääoman korotus					0	0
Osakeanti					0	0
Oikaisu voittovaroihin					0	0
Tilikauden voitto (tappio)			-1 797		-1 797	-1 797
Oma pääoma 28.2.2023	80	24 233	5 920	-609	5 310	29 623
Oma pääoma 1.9.2022	80	24 233	7 717	-176	7 540	31 853
Muuntoerot				-797	-797	-797
Osakepääoman korotus					0	0
Osakeanti		8 655			0	8 655
Oikaisu voittovaroihin					0	0
Tilikauden voitto (tappio)			-2 827		-2 827	-2 827
Oma pääoma 31.8.2023	80	32 888	4 890	-973	3 916	36 883

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2024 H1	2023 H1
Lainat ja muut velat jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	30 789	52 639
Luottolimiitit	21 000	21 000
Josta käytetty	214	16 727
Tuontiremburssi	500	500
Josta käytetty	0	407
Muut vakuudet	619	519
Josta käytetty	302	337
Rahoituslaitosten lainoja koskevat kovenantit liittyvät velkaantumiseen ja velkaantumisasteeseen.		
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	120 640
Tytäryhtiöt Oy Duell Bike-Center Ab ja Duell AB ovat antaneet takauksen emoyhtiön lainoista, takausvastuu on 16 900 000, josta 4 092 118 koskee nostamatonta osaa.		
Emoyhtiö Duell Oyj ja tytäryhtiö Duell AB ovat antaneet takauksen Oy Duell Bike-Center Ab:n lainoille, takausvastuun määrä on 18 931 318 , josta 7 521 318 koskee nostamatonta osaa.		
Vuokravelvoitteet		
Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	2 547	2 214
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	10 942	9 511
Yhteensä	13 488	11 725
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	220	315
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	206	183
Yhteensä	426	498
Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneidan ja laitteiden vuokrausta.		
Johdannaiset		
Korkosuojauksen käypä arvo	15	39
Korkosuojauksen tavoitearvo	3 879	4 548
Valuuttasuojauksen käypä arvo	0	0
Valuuttasuojauksen tavoitearvo	0	0

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Liikevaihdon kasvu, %	(Tilikauden liikevaihto - Edellisen tilikauden liikevaihto) / Edellisen tilikauden liikevaihto
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	(Tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla - edellisen tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla) / (edellisen tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla)
Orgaaninen valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	(Tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla - yritysjärjestelyiden vaikutukset kiinteillä valuuttakursseilla - edellisen tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla) / (edellisen tilikauden liikevaihto konvertoituna kiinteillä valuuttakursseilla - yritysjärjestelyjen vaikutukset kiinteillä valuuttakursseilla)
Myyntikate	Liikevaihto - Materiaalit ja palvelut
Myyntikate, %	Myyntikate / Liikevaihto
EBITDA	Liikevoitto + Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistot ja arvonalentumiset
EBITDA-marginaali, %	EBITDA / Liikevaihto
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tietyt, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaanlukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelystä, liiketoimintojen tai pysyvien omaisuuserien myymisestä aiheutunut voitto tai tappio, strategiset kehitysprojektit, ulkoisten neuvonantajien kustannukset liittyen pääomien uudelleenjärjestelyyn, uudelleenjärjestelyjen yhteydessä syntyneiden pysyvien omaisuuserien arvonalentumiset, vahingonkorvaukset ja yritysostoihin liittyvät transaktiokustannukset
Oikaistu EBITDA	EBITDA - vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	Oikaistu EBITDA / Liikevaihto
EBITA	Liikevoitto + Konserniliikearvopoistot
EBITA-marginaali, %	EBITA / Liikevaihto
Oikaistu EBITA	EBITA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Oikaistu EBITA-marginaali, %	Oikaistu EBITA / Liikevaihto
Liikevoitto	Liikevoitto
Liikevoittomarginaali, %	Liikevoitto / Liikevaihto
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto - Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto

Osaketieto

Osakekohtainen tulos, laimentamaton, euroa	Tilikauden voitto (-tappio) / Keskimääräinen Osakkeiden lukumäärä, laimentamaton
Osakekohtainen tulos, laimennettu, euroa	Tilikauden voitto (-tappio) / Keskimääräinen Osakkeiden lukumäärä, laimennettu
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa ilman mahdollisia laimentavia Osakkeita.
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa,	Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, mukaan lukien mahdollisten laimentavien Osakkeiden kokonaismäärä

laimennettu

Keskimääräinen Osakkeiden lukumäärä, laimentamaton Kauden aikana ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo.

Keskimääräinen Osakkeiden lukumäärä, laimennettu Kauden aikana ulkona olevien Osakkeiden lukumäärän painotettu keskiarvo laimennusvaikutuksella oikaistuna

Rahavirran tunnusluvut

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman tuotemerkkiostoja Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin - Yritys/tuotemerkkiostot

Operatiivinen vapaa kassavirta Oikaistu EBITDA - Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja – Käyttöpääoman muutos

Taloudellisen aseman tunnusluvut

Nettovelka Lainat rahoituslaitoksilta + Muut velat - Rahat ja pankkisaamiset

Nettokäyttöpääoma Vaihto-omaisuus + Lyhytaikaiset myyntisaamiset + Lainasaamiset + Muut lyhytaikaiset saamiset + Siirtosaamiset - Ostovelat - Laskennalliset verovelat - Muut lyhytaikaiset velat - Siirtovelat

Omavaraisuusaste, prosenttia (Oma pääoma yhteensä / Vastaavaa yhteensä) x 100

Operatiiviset tunnusluvut

Tuotemerkkien lukumäärä Tuotemerkkien lukumäärä viimeisen 12 kuukauden aikana

Omien tuotemerkkien osuus liikevaihdosta Omien tuotemerkkien liikevaihto / Liikevaihto

Online myynnin osuus liikevaihdosta Duellin arvio jälleenmyyjien ostojen osuudesta, jotka tuottavat tuloa verkkokanavien kautta tapahtuvasta myynnistä / Liikevaihto

Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muunnettuna, keskimäärin Keskimääräinen kokoaikaisten työntekijöiden määrä + (Määrä- ja osa-aikaisten työntekijöiden työtunnit tilikauden aikana/Kokoaikaisen työntekijän keskimääräiset työtunnit tilikauden aikana tilikauden aikana)

Duell Oyj (Duell) mustasaarelainen maahantuonti- ja tukkuyhtiö, joka on perustettu vuonna 1983. Duell maahantuo, valmistaa ja myy tuotteita laajan jakeluverkoston kautta Euroopassa kattaen noin 8 500 jälleenmyyjää. Duellin tuotevalikoimaan kuuluu noin 150 000 tuotetta yli 550 brändiltä. Valikoima kattaa varaosat ja tarvikkeet moottoripyöräilyyn, pyöräilyyn, mönkijöihin/UTV:ihin, mopoihin ja skoottereihin, moottorikelkkailuun sekä veneilyyn. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa, Ranskassa ja Isossa-Britanniassa. Duellin liikevaihto vuonna 2023 oli 119 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) on listattu Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. www.duell.eu.