

Duell Oyj
Tilikauden 2026 liiketoimintakatsaus
Syyskuu 2025–elokuu 2026



Pääpaino toimitusketjun tehokkuudessa ja varastotasoissa

Kesäkuu 2026–elokuu 2026 "Q4 2026" (vertailuluvut suluissa 6/2025–8/2025):

- Liikevaihto kasvoi 0,5 % ja oli 31,0 miljoonaa euroa (30,9 miljoonaa euroa).
- Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 0,9 %.
- Oikaistu EBITA oli -0,2 miljoonaa euroa (1,0 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITA-marginaali oli -0,7 % (3,4 %).
- Nettokäyttöpääoma oli 40,8 miljoonaa euroa (50,0 miljoonaa euroa).
- Liiketoiminnan kassavirta oli 7,0 miljoonaa euroa (2,9 miljoonaa euroa).

Syyskuu 2025–elokuu 2026 "1–12 2026" (vertailuluvut suluissa 9/2024–8/2025):

- Liikevaihto laski -1,8 % ja oli 124,3 miljoonaa euroa (126,6 miljoonaa euroa).
- Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 2,5 %.
- Oikaistu EBITA oli 2,0 miljoonaa euroa (4,9 miljoonaa euroa) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 1,6 % (3,9 %).
- Nettokäyttöpääoma oli 40,8 miljoonaa euroa (50,0 miljoonaa euroa).
- Liiketoiminnan kassavirta oli 7,3 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen tulos oli -1,285 euroa (-0,204 euroa) (katsauskauden lopun osakemäärän mukaan).

Ohjeistus tilikaudelle 2027 (9/2026–8/2027)

Duell odottaa markkinoiden epävarmuuden jatkuvan tilikaudella 2027 ja kuluttajaluottauksen pysyvän edelleen alhaisella tasolla.

- Liikevaihdon arvioidaan olevan 122–130 miljoonaa euroa
- Oikaistun EBITA:n arvioidaan olevan 3–5 miljoonaa euroa

Toimitusjohtaja Tomi Virtanen:

Tilikauden 2026 neljännellä neljänneksellä Duellin varastotasoa pienennettiin merkittävästi asiakkaille tarjottavan hyvän saatavuuden säilyessä ennallaan. Olen erittäin tyytyväinen tähän kehitykseen. Se antaa meille hyvän lähtökohdan tilikaudelle 2027 ja osoittaa, että pystymme toteuttamaan merkittäviä operatiivisia parannuksia suhteellisen lyhyessä ajassa. Lyhentämällä toimitusaikoja, valitsemalla hankintalähteitä lähempää kysyntää, suunnittelemalla saapuvia ja lähteviä toimituksia aiempaa paremmin sekä yksinkertaistamalla varastoverkostoamme pystyimme vahvistamaan kassatilannettamme. Tämä oli tarpeen, sillä kannattavuutemme heikkeni vertailukaudesta tuotejakauman muutoksen ja kiihtyneen inflaation seurauksena, erityisesti öljyn hinnan nousun kasvattaessa logistiikkakustannuksia. Jatkoimme strategisten painopisteidemme määrätietoista edistämistä: markkina-asemamme vahvistamista Pohjoismaissa, kannattavan kasvun palauttamista Ranskassa sekä taloudellisen asemamme vahvistamista.

Vahvistimme neljännellä neljänneksellä organisaatiotamme julkistamalla uusia avainrekrytointeja myynnin, toimitusketjun hallinnan ja henkilöstöhallinnon tehtäviin. Toivotan kaikki uudet henkilöt lämpimästi tervetulleiksi osaksi Duellia ja menestystä heidän keskeisissä tehtävissään. Laajensimme myös organisaatiomme osaamista muun muassa ottamalla tekoälyä ja entistä kehittyneempiä digitaalisia valmiuksia osaksi päivittäistä toimintaamme. Muutosten tavoitteena on nopeuttaa

päätöksentekoa, selkeyttää vastuita sekä parantaa asiakaskokemusta integroidun toimitusketjun hallinnan ja digitaalisten palvelujen avulla.

Tilikausi 2026 oli kokonaisuudessaan taloudellisesti haastava, ja etenkin tilikauden ensimmäisen puoliskon myynnin jäädessä odotuksistamme. Maailmanlaajuisten kriisien synnyttämä markkinaepävarmuus heikensi kuluttajien luottamusta ja näkyi jälleenmyyjien perusteltuna varovaisuutena ostopäätöksissä. Vuoden toisen vuosipuoliskon vahvan myyntitoiminnan ansiosta onnistuimme kuroma myynnin kehitystä kiinni, vaikka koko tilikauden myynti jäi hieman edellisvuodesta. Kannattavuuteen vaikuttivat Ranskan tuotevalikoiman muutokset sekä edellä mainitut tuotejakauman muutokset ja inflaatio. Vahvistimme kassatilannettamme optimoimalla varastoja turvaamalla samalla hyvän saatavuuden asiakkaillemme.

Odotamme markkinoiden epävarmuuden jatkuvan tilikaudella 2027, vaikka toimintaympäristössä on nähtävissä myös varovaisia myönteisiä merkkejä, kuten moottoripyörien ensirekisteröintien kasvu useimmissa Euroopan maissa. Markkinanäkymät voivat kuitenkin muuttua nopeasti kuluttajien luottamuksen, kysynnän rakenteen ja jälleenmyyjien ostokäyttäytymisen vaihtelujen seurauksena. Vastataksemme toimintaympäristön muutoksiin jatkamme valittujen painopisteidemme määrätietoista toteuttamista. Keskitymme vahvistamaan asemaamme Pohjoismaissa, palauttamaan kannattavan kasvun Ranskassa sekä parantamaan nettokäyttöpääomaa ja kannattavuutta. Tavoitteenamme on rakentaa Duellista entistä kilpailukykyisempi, tehokkaampi ja taloudellisesti vahvempi yhtiö. Haluan kiittää asiakkaitamme Duellia kohtaan osoitetusta luottamuksesta, edustamiamme tuotemerkkejä Duellin valitsemisesta jakelukumppanikseen sekä henkilöstöämme sitoutumisesta ja erinomaisesta työstä vaativassa markkinaympäristössä.

Tunnusluvut, EUR 1000	Q4 2026 (6/2026– 8/2026)	Q4 2025 (6/2025– 8/2025)	FY 2026 (9/2025– 8/2026)	FY 2025 (9/2024– 8/2025)
Liikevaihto	31 010	30 864	124 290	126 591
Liikevaihdon kasvu, %	0,5	-2,3	-1,8	1,6
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	-0,9	-1,1	-2,5	0,8
Myyntikate	6 390	7 527	27 447	29 745
Myyntikate-marginaali, %	20,6	24,4	22,1	23,5
EBITDA	-2 638	783	234	5 158
EBITDA-marginaali, %	-8,5	2,5	0,2	4,1
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	-3 539	-641	-3 866	-1 005
Oikaistu EBITDA	900	1 424	4 101	6 163
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	2,9	4,6	3,3	4,9
EBITA	-3 749	405	-1 860	3 936
EBITA-marginaali, %	-12,1	1,3	-1,5	3,1
Oikaistu EBITA	-210	1 046	2 006	4 941
Oikaistu EBITA-marginaali, %	-0,7	3,4	1,6	3,9
Liikevoitto	-4 440	-268	-4 622	1 174
Liikevoittomarginaali, %	-14,3	-0,9	-3,7	0,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,995	-0,204	-1,285	-0,184
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,997	-0,205	-1,228	-0,185

Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton**	5 194 374	5 194 374	5 194 374	5 194 374
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu**	5 433 574	5 303 574	5 433 574	5 303 574
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	279	492	2 234	1 423
Nettovelka	14 921	20 177	14 921	20 177
Nettokäyttöpääoma	40 752	49 962	40 752	49 962
Varasto	36 024	46 415	36 024	46 415
Varasto, % LTM*** myynnistä	29,0	36,7	29,0	36,7
Liiketoiminnan kassavirta	7 195	2 913	7 310	1 570
Omavaraisuusaste, %	55,0	55,1	55,0	55,1

*Sisältää varaston alaskirjauksen -2,9 miljoonaa euroa ja organisaation uudelleenjärjestelykuluja -1,0 miljoonaa euroa

**Katsauskauden lopun osakemäärän mukaan

***LTM = Viimeiset 12 kuukautta (Last twelve months)

Operatiiviset tunnusluvut	Q4 2026 (6/2026- 8/2026)	Q4 2025 (6/2025- 8/2025)	FY 2026 (9/2025- 8/2026)	FY 2025 (9/2024- 8/2025)
Tuotemerkkien määrä	545	541	545	543
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	14	16	19	20
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	28	27	31	30
Myynti Pohjoismaihin, % myynnistä	50	53	52	52
Myynti Keski-Eurooppaan, % myynnistä	50	47	48	48
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin	193	215	198	210

Liikevaihto 9/2025–8/2026

Duellin tilikauden 2026 liikevaihto laski 1,8 % (1,6 %) 124,3 miljoonaan euroon (126,6 miljoonaa euroa). Liikevaihdon laskuun vaikutti pääasiassa Ranskan brändivalikoiman muutokset, jonka vaikutus oli yli 6 miljoonaa euroa ja ensimmäisen neljänneksen heikot talviolosuhteet Pohjoismaissa.

Pohjoismaiden liikevaihdon osuus oli 52,2 % (51,6 %) ja Keski-Euroopan liikevaihdon osuus oli 47,8 % (48,4 %) Duellin kokonaisliikevaihdosta. Keski-Euroopan liikevaihdon laskuun vaikutti pääasiassa Ranskan brändivalikoiman muutokset.

Online-myyntin osuus katsauskauden kokonaisliikevaihdosta oli 31,0 % (29,6 %). Verkkokaupan kasvun taustalla on suuntaus, jossa suuret verkkokauppiat ovat kasvattavat markkinaosuuttaan suhteessa pienempiin toimijoihin.

Omien tuotemerkkien myyntin osuus katsauskauden kokonaisliikevaihdosta laski ja oli 18,7 % (19,7 %).

Kannattavuus 9/2025–8/2026

Duellin tilikauden 2026 EBITA oli -1,9 miljoonaa euroa (3,9 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA oli 2,0 miljoonaa euroa (4,9 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA-marginaali laski ja oli 1,6 % (3,9 %).

Kannattavuuden laskuun vaikutti pääasiassa Ranskan brändivalikoiman muutokset ja kasvaneet logistiikkakustannukset.

Taloudellinen asema tilikauden lopussa ja rahavirta 9/2025–8/2026

Duellin taseen loppusumma 31.8.2026 oli 78,8 miljoonaa euroa (90,6 miljoonaa euroa).
Konserniliikearvon määrä taseessa oli 13,5 miljoonaa euroa (16,2 miljoonaa euroa).

Duellin käteisvarat 31.8.2026 olivat 7,5 miljoonaa euroa (5,6 miljoonaa euroa) ja korolliset velat yhteensä 22,4 miljoonaa euroa (25,7 miljoonaa euroa). Korolliset velat sisältävät lainat rahoituslaitoksilta. Katsauskauden lopussa Duellilla oli käyttämätöntä luottolimiittiä 12,0 miljoonaa euroa.

Nettokäyttöpääoma 31.8.2026 oli 40,8 miljoonaa euroa (50,0 miljoonaa euroa) ja varaston arvo oli 36,0 miljoonaa euroa (46,4 miljoonaa euroa). Varaston arvon lasku johtuu varaston optimoinnista, joka on 7,5 miljoonaa euroa ja sekä katsauskauden lopulla toteutetusta 2,9 miljoonan euron alaskirjauksesta. Varaston optimointi sisältää uusia hankintakäytäntöjä ja uudelleenneuvoteltuja toimittajasopimuksia, optimoituja toimitusajoituksia ja tekoälyn laajempaa hyödyntämistä. Varaston alaskirjaus sisältää hitaasti kiertävien tuotteiden poistamista ja valikoimasta poistuneita tuotemerkkejä.

Duellin omavaraisuusaste 31.8.2026 oli 55,0 % (55,1 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -14,3 % (-2,1 %). Sisältää liikearvon poiston -2,8 miljoonaa euroa ja kertaluontoiset erät -3,9 miljoonaa euroa.

Duellin tilikauden 2026 liiketoiminnan nettorahavirta oli 7,3 miljoonaa euroa (1,6 miljoonaa euroa), muutos 5,7 miljoonaa euroa. Tähän vaikutti varastojen sitoutumisen vähenemisen myötä parantunut käyttöpääoma.

Duellin nettovelka 31.8.2026 oli 14,9 miljoonaa euroa (20,2 miljoonaa euroa). Duellin nettovelka 31.8.2026 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 3,6x (3,3x). Vuoden 2026 neljännen vuosineljänneksen kovenanttiehdot täyttyivät.

Investoinnit 9/2025–8/2026

Duellin investointien nettorahavirta tilikaudella 2026 oli -2,2 miljoonaa euroa (-1,4). Investoinnit koostuivat pääasiassa panostuksista uuteen verkkokauppa-alustaan.

Henkilöstö 9/2025–8/2026

Duellin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin 198 kokoaikaista työntekijää (210) ja tarkasteltavan jakson lopussa 193 (215). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 135 (145) työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 63 (65) Keski-Euroopassa.

Duell ilmoitti 18.12.2025 saaneensa muutosneuvottelut päätökseen. Neuvotteluiden seurauksena henkilöstövähennys oli yhteensä 9 tehtävää.

Riskit

Markkinoiden epävarmuuden odotetaan jatkuvan edelleen tilikaudella 2027, mikä heikentää ennustettavuutta ja kasvattaa liiketoiminnan riskejä. Brändien omistajien päätökset siirtyä jakeluketjuratkaisuissaan malliin, jossa ne eivät käytä tukkuria omien tuotteiden jakeluun on yksi keskeisimmistä riskeistä Duellin liiketoiminnan kannalta. 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.

Vastuullisuus

Tilikaudella 2026 Duell keskittyi seuraamaan yritysten kestävän kehityksen raportointidirektiivin (CSRD) muutoksia ja vaikutuksia EU-komission uuden Omnibus-paketin puitteissa. Yhtiö ei kuulu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (EU) 2022/2464 (CSRD) mukaisen kestävyysraportointivelvollisuuden piiriin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakkeen päätöskurssi katsauskauden ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.9.2025 oli 4,21 euroa (7,02). Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.8.2026 osakkeen päätöskurssi oli 2,12 euroa (4,30). Katsauskauden ylin kurssi oli 4,32 euroa (9,28) ja alin 1,20 euroa (3,68). Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 2,64 euroa (6,48) ja keskimääräinen kaupankäynnin volyymi päivätasolla oli 13 227 osaketta (8 455 osaketta).

Duellin hallussa oli 10 838 osaketta 31.8.2026 (33 800).

Duellin markkina-arvo 31.8.2026 oli 11 012 073 euroa (22 335 808).

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 3 350 (3 909) osakkeenomistajaa 31.8.2026. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulla <https://sijoittajat.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>.

10 suurinta osakkeenomistajaa

Sija	Osakkeenomistaja	Osakkeet	Osuus, %
1	Hc DI Holding Oy Ab	1 566 316	30.15
2	Sponsor Capital Oy	526 085	10.13
3	Kelhu Markku Juhani	200 000	3.85
4	Oy Cashbörs Ab	131 500	2.53
5	Nordnet Bank Ab	126 999	2.44
6	Erikoissijoitusrahasto Aktia Finnish Micro Cap	118 605	2.28
7	Jarkko Ämmälä	74 055	1.43
8	Westforum Ab	64 300	1.24
9	Tarkkanen Juha Heikki	64 000	1.23
10	Juha Niemelä Oy	56 000	1.08
Yhteensä	Yhteensä 10 suurinta omistajaa	2 927 560	56.36

Hallintarekisterin kautta omistus 31.8.2026 oli 3,84 % (1,50 %).

Johtoryhmä

Duell ilmoitti 1.7.2026 uudistavansa johtoryhmänsä kokoonpanoa osana keväällä 2026 lanseerattua strategiaansa. Muutoksen tavoitteena on saavuttaa ketterämpi ja tehokkaampi toimintatapa, jossa toimitusketjun hallinta ja digitaaliset palvelut ovat keskiössä asiakaspalvelun parantamisessa. Samalla toimitusjohtaja ottaa keskeisemmän roolin myynnin ohjauksessa ja konsernin johtoryhmä supistuu. 1.7.2026 alkaen Duellin johtoryhmään kuuluvat Tomi Virtanen (toimitusjohtaja), Caj Malmsten (talousjohtaja), Jukka Smolander (toimitusketjujohtaja) ja Heidi Markkanen (digitaalinen johtaja).

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell ilmoitti 15.6.2026, että Duellin henkilöstöjohtaja ja johtoryhmän jäsen Anne-May Asplund siirtyy pois yhtiöstä 15.9.2026.

Duell ilmoitti 1.7.2026, että Duellin keväällä 2026 uudistetun strategian mukaisesti yhtiö tähtää ketterämpään ja tehokkaampaan toimintatapaan, jossa toimitusketjun hallinta ja digitaaliset palvelut ovat keskiössä parantaakseen asiakaspalvelua. Osana strategian toimeenpanoa yhtiö on päättänyt muuttaa johtoryhmänsä kokoonpanoa. Toimitusjohtaja ottaa keskeisemmän roolin myynnin ohjauksessa ja konsernin johtoryhmä supistuu. 1.7.2026 alkaen Duellin johtoryhmään kuuluvat Tomi Virtanen (toimitusjohtaja), Caj Malmsten (talousjohtaja), Jukka Smolander (toimitusketjujohtaja) ja Heidi Markkanen (digitaalinen johtaja).

Duell ilmoitti 7.7.2026, että se on nimittänyt Jonathan Delalun Pohjoismaiden myyntijohtajaksi ja Tarja Kaipion konsernin henkilöstöjohtajaksi 1.9.2026 alkaen.

Duell ilmoitti 20.7.2026, että toimitusketjusta vastaava johtaja ja johtoryhmän jäsen Jukka Smolander on irtisanoutunut yhtiöstä. Smolander jatkaa nykyisessä tehtävässään lokakuuhun 2026 asti. Hannu Holopainen on nimitetty yhtiön toimitusketjusta vastaavaksi johtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi 21.10.2026 alkaen.

Duell ilmoitti 25.8.2026, että hallitus on päättänyt palkkiojärjestelmästä vuosille 2026–2028. Järjestelmän perusteella maksettavien palkkioiden arvo vastaa yhteensä enintään 130 000 Duell Oyj:n osaketta, mikä vastaa noin 2,5 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä, sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Ansaintajakson 2026–2028 kohderyhmään kuuluu noin 10 avainhenkilöä.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell sopi rahoituslaitoksen kanssa uudesta rahoitussopimuksesta lokakuussa 2026, jossa määriteltiin kovenanttiehdot sekä rahoituslimiittien, marginaalien ja vakuuksien määrät.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetyksen sijoittajille ja medialle englanniksi torstaina 15.10.2026 klo 10.30 EET. Webcast-lähetystä voi seurata verkossa livenä tämän [linkin](#) kautta.

Lähetyksessä sijoittajakatsauksesta vastaavat toimitusjohtaja Tomi Virtanen, talousjohtaja Caj Malmsten ja sijoittajasuhdejohtaja Pellervo Hämäläinen. Tallenne tilaisuudesta on katsottavissa myöhemmin samana päivänä osoitteessa <https://sijoittajat.duell.eu/fi/>.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2026

Tilikaudella 2026 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

Vuosikertomus 2026, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen, yhtiön tilinpäätöksen, tilintarkastuskertomuksen ja vastuullisuusraportin, julkaistaan 26.10.2026 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2026 on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 24.11.2026.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2027

Tilikaudella 2027 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2026–marraskuu 2026 (Q1 2027), torstaina 14.1.2027.
- Puolivuosikatsaus syyskuu 2026–helmikuu 2027 (Q2 2027), torstaina 8.4.2027.
- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2026–toukokuu 2027 (Q3 2027), torstaina 1.7.2027.
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2027 syyskuu 2026–elokuu 2027 (Q4 2027), torstaina 14.10.2027.

Vuosikertomus 2027, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen, yhtiön tilinpäätöksen, tilintarkastuskertomuksen ja vastuullisuuskatsauksen, julkaistaan 1.11.2027 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2027 on suunniteltu pidettäväksi torstaina 25.11.2027.

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

Lisätietoa

Tomi Virtanen, toimitusjohtaja
Duell Oyj
+358 40 707 1937
tomi.virtanen@duell.eu

Pellervo Hämäläinen, sijoittajasuhdejohtaja
Duell Oyj
+358 40 674 5257
pellervo.hamalainen@duell.eu

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Finland Oy
+358 9 612 9670

Tilikauden 2026 taloustiedot 1.9.2025–31.8.2026

Konsernin tuloslaskelma

EURO	1-12/2026	1-12/2025
LIKEVAIHTO	124 290	126 591
Liiketoiminnan muut tuotot	245	230
Materiaalit ja palvelut		
Ostot tilikauden aikana	-84 658	-91 440
Varastojen lisäys (-) / vähennys (+)	-7 963	909
Ulkoiset palvelut	-7 107	-6 315
	-99 729	-96 847
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	-10 639	-10 644
Eläkekulut	-1 127	-1 274
Muut henkilösivukulut	-1 322	-1 350
	-13 087	-13 268
Poistot ja arvonalentumiset	-4 856	-3 984
Liiketoiminnan muut kulut	-11 485	-11 548
LIKEVOITTO (-TAPPIO)	-4 622	1 174
Rahoitustuotot ja kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	2 314	1 829
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4 809	-4 104
	-2 495	-2 274
Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-7 117	-1 100
Tuloverot	444	43
TILIKAUDEN VOITTO (-TAPPIO)	-6 673	-1 057

Konsernitase – vastaavaa

EURO	31.8.2026	31.08.2025
VASTAAVAA		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Aineettomat oikeudet	83	112
Konserniliikearvo	13 475	16 176
Muut aineettomat hyödykkeet	1 438	2 091

Keskeneräiset hankinnat	1 809	1 030
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	16 805	19 409
Koneet ja kalusto	580	595
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	580	595
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	17 385	20 004
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Valmiit tuotteet / tavarat	35 407	44 943
Ennakkomaksut vaihto-omaisuudesta	617	1 472
Vaihto-omaisuus yhteensä	36 024	46 415
Muut pitkäaikaiset saamiset	179	220
Pitkäaikaiset saamiset yhteensä	179	220
Myyntisaamiset	15 173	16 457
Lainasaamiset	0	1
Laskennalliset verosaamiset	942	274
Muut saamiset	228	38
Siirtosaamiset	1 378	1 661
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	17 721	18 430
Rahat ja pankkisaamiset	7 476	5 554
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	61 400	70 619
VASTAAVAA YHTEENSÄ	78 785	90 623

Konsernitase – vastattavaa

EURO	31.8.2026	31.8.2025
VASTATTAVAA		
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	52 797	52 797
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-2 843	-1 896
Tilikauden voitto (tappio)	-6 673	-1 057
Oma pääoma yhteensä	43 361	49 925
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	19 100	22 434

Muut korottomat velat	34	84
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	19 133	22 518
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lainat rahoituslaitoksilta	3 298	3 298
Ostovelat	7 746	8 150
Muut velat	2 503	3 011
Siirtovelat	2 743	3 721
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	16 291	18 180
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	35 424	40 698
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	78 785	90 623

Konsernin rahoituslaskelma

EURO	1-12/2026	1-12/2025
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto (-tappio)	-4 622	1 174
Poistot ja arvonalentumiset	1 267	1 222
Konsernin liikearvon poisto	2 762	2 762
Muut tuotot ja kulut, joihin ei liity maksua	3 643	-399
Käyttöpääoman muutos	7 061	-655
Rahoituskulut ja -tuotot	-2 687	-2 011
Verot	-115	-523
Liiketoiminnan rahavirta	7 309	1 570
Investointien rahavirta		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2 145	-1 423
Investointien rahavirta	-2 145	-1 423
Rahoituksen rahavirta		
Pitkäaikaisten lainojen nostot	0	0
Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut	-3 349	-3 298
Luottolimiitin muutos	0	0
Osakeanti ja osakkeiden takaisinosto	0	-182
Rahoituksen rahavirta	-3 349	-3 480
Realisoitumattomat kurssi- ja muuntoerot	106	-400
Rahavarat tilikauden alussa	5 554	9 288
Rahavarojen muutos	1 922	-3 734
Rahavarat tilikauden lopussa	7 476	5 554

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2025	80	52 797	-3 087	134	-2 953	49 924
Muuntoerot	0	0	0	72	72	72
Oikaisut voittovaroihin			38	0	38	38
Tilikauden voitto (tappio)			0	0	0	-6 673
Oma pääoma 31.8.2026	80	52 797	-3 049	206	-2 843	43 361
Oma pääoma 1.9.2024	80	52 980	1 766	-551	-1 411	51 648
Muuntoerot	0	0	0	48	48	48
Osakepääoman korotus		-182	0	0	0	-182
Oikaisut voittovaroihin						
Kirjausperiaatteiden muutokset	0	0	-537	0	-537	-537
Muut	0	0	5	0	5	5
Tilikauden voitto (tappio)	0	0	0	0	-1 057	-1 057
Oma pääoma 31.8.2025	80	52 797	1 235	-503	-2 953	49 925

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

EURO	31.8.2026	31.8.2025
Lainat ja muut velat, jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	22 398	25 732
Luottolimiitti	12 000	21 000
josta käytetty	0	0
Tuontiremburssi	500	500
josta käytetty	33	0
Muut vakuudet	618	618
josta käytetty	316	286
Annetut vakuudet		
Yrityskiinnitykset	120 640	120 640
Annetut vakuudet		
Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	2 308	2 458
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	9 214	10 964
Yhteensä	11 522	13 422
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	249	359
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	148	290

Yhteensä	397	649
-----------------	------------	------------

Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneiden ja laitteiden vuokrausta.

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	Liikevaihdon kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden liikevaihtoa kurssattuna kuluvan vuoden valuuttakursseilla.
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	Muutos liikevaihdoissa huomioiden yritysjärjestelyt ja valuuttakurssivaihtelut.
Myyntikate	Liikevaihto vähennettynä myytyjä suoritteita vastaavilla kuluilla.
Myyntikate, %	Myyntikate / Liikevaihto
EBITDA	Liikevoitto ennen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia.
EBITDA-marginaali, %	EBITDA / Liikevaihto
EBITA	Liikevoitto ennen aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia
EBITA-marginaali, %	EBITA / Liikevaihto
Liikevoitto	Liikevoitto
Liikevoittomarginaali, %	Liikevoitto / Liikevaihto
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät	Tietty, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaan lukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä, 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 vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	Oikaistu EBITDA / Liikevaihto
Oikaistu EBITA	EBITA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä
Oikaistu EBITA-marginaali, %	Oikaistu EBITA / Liikevaihto
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna	Keskimääräinen henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna
Rahavirran tunnusluvut	
Liiketoiminnan rahavirta	Liiketoiminnan rahavirta konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu EBITDA vähennettynä investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja käyttöpääoman muutoksella
Kassakonsersio, %	Operatiivinen vapaa rahavirta / Oikaistu EBITDA
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman tuotemerkkiostoja	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti ilman tuotemerkkiostoja
Osaketieto	
Osakkeet	Osakkeiden lukumäärä

Osakekohtainen tulos

Tulos / Osakkeiden lukumäärä

Taloudellisen suoriutumisen tunnusluvut

Nettovelka

Lyhyt- ja pitkäaikaiset korolliset velat vähennettynä käteisvaroilla.

Nettovelka / oikaistu EBITDA 12 edelliseltä
kuukaudelta

Nettovelka / Oikaistu EBITDA

Muutos käyttöpääomassa

Muutos vaihto-omaisuudessa, myyntisaamisissa ja muissa saamisissa
vähennettynä muutos ostoveloiissa ja muissa veloissa

Nettokäyttöpääoma

Vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut saamiset vähennettynä ostaveloilla ja
muilla veloilla

Sijoitettu pääoma yhteensä

Oma pääoma ja nettovelka

Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa

Oma pääoma ja nettovelka vähennettynä liikearvolla

Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %

Liikevoitto / Keskimääräinen sijoitettu pääoma

Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto
(Oikaistu ROCE), %

Oikaistu EBITA / Keskimääräinen sijoitettu pääoma pois lukien liikearvo

Omavaraisuusaste, %

Oma pääoma / Taseen loppusumma

Oman pääoman tuotto, %

Tilikauden tulos / Oma pääoma (periodin ensimmäisen ja viimeisen päivän
keskiarvona)

Vuonna 1983 Suomen Mustasaaressa perustettu Duell Oyj on yksi Euroopan johtavista moottoripyörä-, ATV/UTV-, pyöräily-, veneily- sekä puutarha- ja metsäpienkonealan lisävarusteiden, varaosien ja tarvikkeiden maahantuonti- ja tukkuyhtiöistä. Yhtiö palvelee 8 500 jälleenmyyjää tarjoamalla kattavan brändi- ja tuotetarjonnan, johon kuuluu 100 000 tuotetta yli 500 brändiltä sekä tehokkaan ja logistisen palvelumallin. Logistiikkakeskukset Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa, Ranskassa ja Isossa-Britanniassa tukevat nopeaa ja luotettavaa palvelua eri markkinoilla. Duellin liikevaihto vuonna 2026 oli 124 miljoonaa euroa, ja yhtiö työllistää noin 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) on listattu Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. www.duell.eu