



Duell Oyj

Tilikauden 2024 liiketoimintakatsaus

Syyskuu 2023-elokuu 2024



Keski-Euroopan kasvustrategia eteni ja kannattavuus parani

Alla esitetyt koko vuotta sekä vertailuvuotta koskevat luvut on johdettu julkistetusta tilinpäätöksestä. Tilivuoden luvut ja kvarttaaliluvut ovat tilintarkastamattomat. Vertailukauden luvut perustuvat tilintarkastettuun tilinpäätökseen.

Kesäkuu 2024–elokuu 2024 "Q4 2023" (vertailuluvut suluissa 6/2023–8/2024):

- Liikevaihto kasvoi 5,8 % ja oli 31,6 miljoonaa euroa (29,9). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 2,0 %.
- Oikaistu EBITDA oli 1,6 miljoonaa euroa (0,5) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 5,0 % (1,6 %).
- Oikaistu EBITA oli 1,4 miljoonaa euroa (0,2) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 4,2 % (0,8 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 0,6 miljoonaa euroa (-0,4) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 2,0 % (-1,5 %).

Syyskuu 2023–elokuu 2024 "2024" (vertailuluvut suluissa 9/2022–8/2023):

- Liikevaihto kasvoi 4,9 % ja oli 124,7 miljoonaa euroa (118,8). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 5,7 %. Vertailukelpoinen liikevaihto kasvoi 0,3 %.
- Oikaistu EBITDA oli 7,1 miljoonaa euroa (5,5) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 5,7 % (4,6 %).
- Oikaistu EBITA oli 6,2 miljoonaa euroa (4,6) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 5,0 % (3,9 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 3,4 miljoonaa euroa (2,2) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 2,7 % (1,9 %).
- Osakekohtainen tulos elokuun 2024 lopussa oli -0,004 euroa (-0,10).

Ohjeistus 2025

Markkinat ovat jonkin verran vakiintuneet, mutta kuluttajien luottamus on epävarmuuden vuoksi edelleen heikko. Duell odottaa, että kysyntä on seuraavan 12 kuukauden aikana hieman parempi kuin vertailujaksolla, mutta tuotekategorioiden voi esiintyä vaihtelua. Toimiala, jolla Duell toimii, on edelleen melko pirstaleinen, mikä tarjoaa pitkän aikavälin mahdollisuuksia ja suosii suurempia toimijoita, joihin Duell kuuluu. Siksi ohjeistuksemme tilikaudelle 9/2024–8/2025 on, että:

- Duell odottaa, että orgaaninen valuuttakurssikorjattu liikevaihto on samalla tasolla tai korkeampi kuin edellisenä vuonna.
- Duell keskittyy edelleen kannattavuuden parantamiseen ja odottaa oikaistun EBITA:n paranevan viime vuoden tasosta.

Toimitusjohtaja Magnus Miemois:

Olen varsin tyytyväinen Duell-tiimin suoritukseen neljännellä vuosineljänneksellä ja koko tilikaudella. Tilikauden 2024 liikevaihto kasvoi viisi prosenttia 125 miljoonaan euroon ja oikaistu EBITA kasvoi 34 prosenttia 6,2 miljoonaan euroon. Strateginen keskittymisemme Keski-Euroopan markkinoille eteni hyvin. Tämän ansiosta onnistuimme kasvattamaan liiketoimintamme volyyymia edelleen hieman epävarmassa markkinatilanteessa. Tämä strateginen painopiste on palvellut meitä erityisen hyvin tällä hetkellä, jolloin Pohjoismaiden markkinoiden kysyntä on edelleen heikkoa. Suurimmat Keski-Euroopan toimintamme ovat Ranskassa ja Isossa-Britanniassa, mutta myös Benelux-maat ja Saksa ovat tärkeitä alueita kasvuyhtälössämme.

Pohjoismaissa moottoripyörien rekisteröinnit vähenivät, minkä seurauksena moottoripyörien osien ja tarvikkeiden markkinakysyntä on alhaisempaa. Toisaalta polkupyörien osien ja tarvikkeiden kysyntä oli hyvä Pohjoismaiden markkinoilla, joilla meidät tunnetaan huippubrändeistä ja hyvin toimivasta logistiikkajärjestelystä asiakkaillemme Suomessa, Ruotsissa ja Norjassa.

Kannattavuuden parantamiseen keskittyvä ohjelmamme, jossa sovellettiin monenlaisia aloitteita, eteni hyvin vuoden aikana ja saavutti pisteen, jossa pystyimme siirtämään ne osaksi toimintaprosesseja. Tulosten lisäksi pidän tätä myös virstanpylväänä kehitettäessä kykyämme toteuttaa ja tunnistaa mahdollisuuksia sekä muuttaa toimenpiteet konkreettisiksi tuloksiksi. Uskon, että tämä on tärkeä kyky jokaisessa suorituskykyisessä organisaatiossa.

Kesäkuussa 2024 otimme käyttöön uuden organisaatiomallin, jonka tavoitteena on parantaa tehokkuutta selkeämmällä markkinafokuksella, edistää kasvua ja kehittää strategisia kumppanuuksia. Uusi malli mahdollistaa myös tehokkaamman integraation konsernitasolla orgaanisen kasvun kiihdyttämiseksi. Se tarjoaa myös entistä vahvemman perustan ostotoiminnan ja brändiportfolion kehittämiseksi.

Yhtiön taloudellinen asema parani merkittävästi vuoden aikana. Tammikuussa toteutetulla merkintäoikeusannilla kerätty lisäpääoma oli merkittävä askel, mutta myös kannattavuuden parantamiseksi tehdyt toimenpiteet olivat tärkeitä vakaamman aseman saavuttamisessa. Edistymme myös varastotasojen optimoinnissa, ja varastojen kiertonopeuden parantuessa oikeaan suuntaan. Olemme vähitellen siirtymässä entistä datapohjaisempaan päätöksentekoon valikoiman ja varastotasojen osalta.

Monet edellä mainituista asioista pysyvät agendallamme myös ensi alkaneella tilikaudella, ja haluan kiittää koko Duellin organisaatiota heidän saavutuksistaan tilikaudella 2023–2024. Odotamme kysynnän olevan seuraavan 12 kuukauden aikana hieman suotuisampaa, mutta tuotekategorioittain voi esiintyä vaihtelua. Markkinoiden epävarmuustekijöistä huolimatta tavoitteenamme on jatkaa toimintamme parantamista tilikaudella 2025.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q4 2024 (6/2024- 8/2024)	Q4 2023 (6/2023- 8/2023)	2024 (9/2023- 8/2024)	2023 (9/2022- 8/2023)
Liikevaihto	31 579	29 866	124 652	118 832
Liikevaihdon kasvu, %	5,8	-14,0	4,9	-4,2
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	2,0	-9,5	5,7	-1,0
Valuuttakurssineutraali orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	2,0	-16,2	0,3	-15,6
Myyntikate	7 324	6 550	30 339	28 344
Myyntikate-marginaali, %	23,2	21,9	24,3	23,9
EBITDA	2 136	101	4 564	4 307
EBITDA-marginaali, %	6,8	0,3	3,7	3,6
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, myyntikate*	421	-131	421	-131
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA**	101	-370	-2,998	-1 193
Oikaistu EBITDA	1 614	471	7 141	5 499
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	5,1	1,6	5,7	4,6
EBITA	1 885	-145	3 628	3 401
EBITA-marginaali, %	6,0	-0,5	2,9	2,9
Oikaistu EBITA	1 363	225	6 205	4 594
Oikaistu EBITA-marginaali, %	4,3	0,8	5,0	3,9
Liikevoitto	1 179	-828	842	1 041
Liikevoittomarginaali, %	3,7	-2,8	0,7	0,9
Oikaistu liikevoitto	657	-458	3 419	2 234

Oikaistu liikevoittomarginaali, %	2,1	-1,5	2,7	1,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	0,001	-0,06	-0,004	-0,10
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	0,001	-0,06	-0,004	-0,10
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	1 038 546 116	30 545 474	1 038 546 116	30 545 474
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	1 036 334 706	30 545 474	1 036 334 706	30 545 474
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	1 038 546 116	30 545 474	692 113 705	27 937 259
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	1 038 344 706	30 545 474	691 926 399	27 937 259
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	118	1 004	746	2 481
Nettovelka	1 9563	38 248	19 563	38 248
Nettokäyttöpääoma	48 323	49 873	48 323	49 873
Operatiivinen vapaa rahavirta	1 0130	10 599	5 785	16 392

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, käyttökate: 421 000 euroa 09/2023–08/2024, joka johtuu varaston kirjaamiskäytännön muutoksesta.

**) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA: Yhteensä -2 988 000 euroa 09/2023–08/2024. 338 000 euroa aiheutui saamiin liittyvästä kirjaamiskäytännön muutoksesta, uudelleenjärjestelykustannuksista -371 000 euroa, merkintäoikeusannista -2 818 000 euroa ja muista kertaluonteisista eristä -147 000 euroa.

Varaston ja saamisten kirjaamiskäytännön muutos

Duell on muuttanut varaston arvostukseen ja erääntyneisiin saataviin liittyviä kirjaamiskäytäntöjä. Muutoksen syynä on yhdenmukaistaa ja yksinkertaistaa konsernin käytäntöjä ja ottaa käyttöön tukkukaupan jakeluliiketoiminnassa yleisesti sovellettavat käytännöt. Varaston arvostus tehdään varaston ikääntymisen mukaan, ja siinä sovelletaan määrättyjä alaskirjausprofiileja. Saatavien arvonalennuksiin liittyviä periaatteita on tiukennettu ja varauksia tehdään tietyistä erääntyneiden saatavien raja-arvoista. Tämä muutos vaikuttaa sekä tuloslaskelmaan että taseeseen, kuten alla olevassa taulukossa on esitetty.

Vaikutus tuloslaskelmaan	MEUR	Vaikutus taseeseen	MEUR
Vaikutus myyntikatteeseen (Varasto)	0,4	Vaikutus varaston ja saamisten arvostukseen	-4,0
Vaikutus EBITDA:han (saatavat)	0,3	Nettovaikutus veroihin	0,5
Nettovaikutus tuloslaskelmaan	0,8	Nettovaikutus pääomaan	-3,5

Operatiiviset tunnusluvut	Q4 2024	Q4 2023	2024	2023
	(6/2024-8/2024)	(6/2023-8/2023)	(9/2023-8/2024)	(9/2022-8/2023)
Tuotemerkkien määrä	535	562	535	562
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	15,9	15,0	18,0	21,8
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	25,8	27,4	26,0	24,7
Omavaraisuusaste, %	55,0	38,6	55,0	38,6
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	215	224	215	218

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

Taloudellinen katsaus syyskuu 2023–elokuu 2024 (vertailuluvut suluissa 9/2022–8/2023)

Liikevaihto

Duellin liikevaihto kasvoi 4,9 prosenttia 124,7 miljoonaan euroon (118,8). Kasvu johtui Duellin kasvustrategian edistymisestä Keski-Euroopassa. Vertailukelpoinen liikevaihdon kasvu oli 0,3 %, koska TranAmin hankinta toteutui kesken vertailukauden.

	Q4 2024 (6/2024- 8/2024)	Q4 2023 (6/2023- 8/2023)	2024 (9/2023- 8/2024)	2023 (9/2022- 8/2023)
Liikevaihto, tuhatta euroa				
Pohjoismaat	15 895	15 152	66 162	69 926
Keski-Eurooppa	15 684	14 714	58 490	48 906
Yhteensä	31 579	29 866	124 652	118 832

Pohjoismaiden liikevaihdon osuus oli 53 % (59) ja Keski-Euroopan liikevaihdon osuus oli 47 % (41) Duellin kokonaisliikevaihdosta. Lasku Pohjoismaissa johtui heikentyneestä kysynnän markkinoilla, erityisesti veneily tuotekategoriassa. Samaan aikaan yhtiö pystyi kasvattamaan markkinaosuuttaan Keski-Euroopassa ja saamaan aikaan liikevaihdon kasvua.

Online-myyntien osuus tilikauden kokonaisliikevaihdosta oli 26,0 % (24,7). Kasvu johtui jälleenmyyjäverkoston ottaessa yhä enenevässä määrin käyttöön monikanavaisia palvelumalleja kuluttajille.

Omien tuotemerkkien myyntien osuus tilikauden kokonaisliikevaihdosta oli 18,0 % (21,8). Lasku korreloi myyntien suhteellisen osuuden kasvun kanssa Keski-Euroopassa, jossa Duellin omat tuotemerkit ovat vielä suhteellisen uusia.

Kannattavuus

Duellin EBITA nousi 3,6 miljoonaan euroon (3,4). Duellin oikaistu EBITA kasvoi 34 % 6,2 miljoonaan euroon (4,6). Oikaistu EBITA-marginaali kasvoi ja oli 5,0 % (3,9). Kasvu johtui ensisijaisesti myyntikatteen paranemisesta ja tehokkaasta kustannusten hallinnasta.

Taloudellinen asema ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 31.8.2024 oli 93,9 miljoonaa euroa (95,5). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 19,1 miljoonaa euroa (21,3). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettovelan pieneneminen 18,6 miljoonalla eurolla sijoitetun oman pääoman rahaston kasvu 20,2 miljoonalla eurolla vuoden 2024 toisella neljänneksellä toteutetun merkintäoikeusannin ja parantuneen käyttöpääoman hallinnan 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 puntaa) 28. joulukuuta 2023 ja maksoi vuoden aikana takaisin noin 5,8 miljoonan euroa pankkilainaa.

Duell on perinteisesti rahoittanut toimintansa liiketoiminnan kassavirroilla sekä lainaamalla rahoituslaitoksilta. Duellin likvideettivaatimukset johtuvat pääasiassa nettokäyttöpääoman ylläpitämisestä, säännöllisistä liiketoiminnan kuluista sekä liiketoiminnan laajentamisesta uusille

markkinoille mukaan lukien yritysostot. Duellin käteisvarat 31.8.2024 olivat 9,3 miljoonaa euroa (2,4) ja korolliset velat yhteensä 28,9 miljoonaa euroa (40,6). Korolliset velat sisältävät lainat rahoituslaitoksilta ja Revolving Credit Facility -luoton käytön.

Duellin omavaraisuusaste 31.8.2024 oli 55 % (38,6 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -4,1% (-8,2). Omavaraisuusastetta nosti listautumisannissa tehty osakeanti, sekä nettovelan pienentyminen.

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2024 oli -0,9 miljoonaa euroa (+14,4), laskua oli 15,3 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 tilikaudella 2024 oli +13,7 miljoonaa euroa (-4,9), muutos 18,6 miljoonaa euroa. Rahoituksen nettorahavirran kasvu johtui pääasiassa osakeannista saaduista 20,2 miljoonan euron bruttotuotoista. Lisäksi pitkäaikaisen velan lyhennys pienensi rahoituksen rahavirtaa 5,8 miljoonaa euroa.

Duellin nettovelka 31.8.2024 oli 19,6 miljoonaa euroa (38,2). Duellin nettovelka 31.8.2024 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 2,8 (6,9). Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelan ja käyttökatteen suhteeseen (Leverage), käyttökatetasoon ja nettovelan määrään suhteessa omaan pääomaan (Gearing). Kovenanttiehdot täyttyivät tilikauden lopussa.

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta tilikaudella 2024 oli 6,5 miljoonaa euroa (9,4), laskua 2,9 miljoonaa euroa. Investoinnit koostuivat pääasiassa TranAm-hankinnan viimeisestä erästä ja Duellin uuteen sähköisen kaupankäynnin alustaan liittyvistä pääomamenoista.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin 215 kokoaikaista työntekijää (218) ja tarkasteltavan kauden lopussa 215 (212). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 146 (142) työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 69 (70) Keski-Euroopassa.

Riskit

Markkinoiden epävarmuuden odotetaan jatkuvan edelleen tilikaudella 2025, mikä heikentää ennustettavuutta ja kasvattaa liiketoiminnan riskejä.

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

Duell jatkoi yritysvastuuvälvoitteidensa määrittelyä ja kehittämistä noudattaakseen pörssiyrityksille asetettuja säännöksiä. Vuoden 2024 aikana Duell otti käyttöön Whistleblowing-kanavan, julkisti konsernin eettisen ohjeiston ja keskittyi EU:n taksonomian määrittelyyn. Duellin jatkaa vastuullisuustyön valmisteluita täyttääkseen CSRD-raportoinnin velvollisuudet vuonna 2026.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Liikkeelle lasketut osakkeet ja osakepääoma

Tarkasteltavana olevan kauden lopussa yhtiön täysin maksettu osakepääoma, sellaisena kuin se on kirjattu kaupparekisteriin, oli 80 000 euroa ja osakkeiden lukumäärä oli 1 038 546 116 kappaletta (30 545 474). 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.

Kaupankäynti osakkeilla

Osakkeen päätöskurssi tilikauden 2024 ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.9.2023 oli 0,0896 euroa (0,2029). Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.8.2024 osakkeen päätöskurssi oli 0,0355 euroa (0,0909). Tilikauden ylin kurssi oli 0,0935 euroa (0,2113) ja alin 0,0252 euroa (0,0868). Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 0,0394 euroa (0,1484) ja keskimääräinen kaupankäynnin volyyymi päivätasolla oli 1 156 147 osaketta (900 534). Katsauskauden ja vertailukauden osakkeiden arvot on laskettu vastaamaan osakkeiden lukumäärää osakeannin jälkeen, jotta luvut olisivat vertailukelpoisia.

Duellin hallussa oli 2 211 410 osaketta 31.8.2024 (0).

Duellin markkina-arvo 31.8.2024 oli 36 868 378 euroa (31 461 838).

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 4 070 osakkeenomistajaa (4 737) 31.8.2024. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulla <https://investors.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>.

10 suurinta omistajaa	osakkeet	osuus %
1. Hc DI Holding Oy Ab	313 263 140	30,16
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab (publ) Helsingin Sivukonttori*	118 528 499	11,41
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. Danske Invest Finnish Equity Fund	30 858 066	2,97
7. Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	23 720 882	2,28
8. Keskinäinen Työvakuutusyhtiö Elo	21 760 000	2,10
9. Twin Engine Oy	16 475 013	1,59
10. Evli Finalnd Select Fund	13 500 000	1,30

*) hallintarekisterin kautta

Johtoryhmä

Duellin johtoryhmään katsauskauden lopussa kuuluivat Magnus Miemois (toimitusjohtaja), Caj Malmsten (talousjohtaja), Jarkko Ämmälä (kaupallinen johtaja), Jukka Smolander (ostojohdaja), Heidi Markkanen (Digitaalinen johtaja), Pia Hoseus (henkilöstöjohtaja) ja Pellervo Hämäläinen (viestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö).

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell ilmoitti 1.6.2024 uudistavansa organisaationsa ja johtoryhmänsä 1.6.2024 alkaen tavoitteenaan investoida kasvuun, kehittää strategisia kumppanuuksia ja parantaa tehokkuutta.

Duell ilmoitti 10.6.2024 nimittäneensä Caj Malmstenin yhtiön talousjohtajaksi (CFO) ja johtoryhmän jäseneksi 19. elokuuta 2024 alkaen. Väliaikainen talousjohtaja Juha Lindroos jatkaa Duellin palveluksessa syyskuun 2024 loppuun saakka.

Duell ilmoitti 1.8.2024 aloittavansa osakkeiden takaisinosto-ohjelman, joka perustuu yhtiökokoukselta 5.12.2023 saatuun valtuutukseen. Takaisinostettavat osakkeet käytetään Duell-konsernin avainhenkilöille suunnattuun uuteen osakepohjaiseen kannustinohjelmaan. Takaisin hankittavien osakkeiden enimmäismäärä on 6 760 000 osaketta, mikä vastaa noin 0,7 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Osakkeiden hankintaan käytettävä enimmäismäärä on 300 000 euroa.

Duell ilmoitti 28.8.2024, että Duell Oyj:n hallitus on päättänyt perustaa uuden osakepohjaisen kannustinjärjestelmän konsernin avainhenkilöille. Osakepohjainen kannustinjärjestelmä 2025–2029 koostuu kolmesta ansaintajaksosta, jotka kattavat tilikaudet 2025–2027, 2026–2028 ja 2027–2029. Hallitus päättää vuosittain tulosjakson alkamisesta ja yksityiskohdista.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell ilmoitti aloittavansa muutosneuvottelut 9.10.2024 tavoitteena tehostaa operatiivista toimintaa sopeuttamalla toiminta ja työtehtävät vallitsevaan markkinatilanteeseen. Koko konsernin 220 työntekijää koskevien tehostamistoimenpiteiden tavoitteena on saavuttaa noin 1 miljoonan euron vuotuiset kustannussäästöt, jotka kohdistuvat pääsääntöisesti tilikaudelle 2025. Arvioitu työtehtävien vähennystarve on Duell-konsernissa yhteensä enintään 20 tehtävää, joista Suomessa enimmillään 9 tehtävää.

Duell ilmoitti 9.10.2024, että Duellin hallitus ehdottaa varsinaiselle yhtiökokoukselle, että varsinainen yhtiökokous päättää yhtiön osakkeiden yhdistämisestä eli osakkeiden lukumäärän vähentämisestä. Hallitus ehdottaa, että osakkeiden yhdistäminen tehtäisiin antamalla vastikkeetta yhtiön uusia osakkeita ja lunastamalla vastikkeetta yhtiön osakkeita siten, että tämän ehdotuksen mukaisten toimenpiteiden jälkeen jokaista yhtiön nykyistä 200 osaketta vastaisi yksi (1) yhtiön osake. Yhtiön osakkeiden nykyinen kokonaismäärä on 1 038 546 116.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetyksen sijoittajille ja medialle englanniksi 9.10.2024 klo 10.30 EET. Webcast-lähetystä voi seurata verkossa livenä tämän [linkin](#) kautta.

Lähetyksessä sijoittajakatsauksesta vastaavat toimitusjohtaja Magnus Miemois, talousjohtaja Caj Malmsten 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 tilikaudella 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.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2025

Tilikaudella 2025 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2024–marraskuu 2024 (Q1 2025), torstaina 16.1.2025.
- Puolivuositarkastus syyskuu 2024–helmikuu 2025 (Q2 2025), torstaina 10.4.2025.
- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2024–toukokuu 2025 (Q3 2025), torstaina 3.7.2025.
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta syyskuu 2024–elokuu 2025 (Q4 2025), torstaina 16.10.2025.

Vuosikertomus 2025, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen ja Yhtiön tilinpäätöksen, 27.10.2025 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2025 on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 25.11.2025.

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

Lisätietoa

Magnus Miemois, toimitusjohtaja
Duell Oyj
+358 50 558 1405
magnus.miemois@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 2024 tilikaudesta 1. Syyskuuta 2023–31. elokuuta 2024

Tilikauden 2024 katsauksen laatimisen perusteet

Vuoden 2024 taloudellinen katsaus on laadittu hyvän kirjanpitolain ja Suomen lainsäädännön mukaan. Katsauskauden luvut vuodelta 2024 ja kauden vertailuluvut 2023 on johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä ja ne on laadittu Suomen kirjanpitostandardin (FAS) mukaisesti. 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	2023
LIKEVAIHTO	124 652	118 832
Liiketoiminnan muut tuotot	273	221
Materiaalit ja palvelut		
Materiaalit, tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	-83 279	-81 351
Varaston muutos	-4 501	-2 886
Ulkoiset palvelut	-6 533	-6 251
	-94 313	-90 488
Henkilöstökulut		
Palkkakulut	-10 707	-9 922
Sosiaalikulut		
Eläkekulut	-1 124	-1 268
Muut sosiaaliturvakulut	-1 436	-1 569
	-13 267	-12 760
Poistot ja arvonalentumiset	-3 722	-3 265
Muut liiketoiminnan kulut	-12 780	-11 499
LIKEVOITTO	842	1 041
Rahoitustuotot ja kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	1 630	1 614
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4 138	-5 044
	-2 508	-3 430
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-1 666	-2 389
Tuloverot	-959	-438
Tilikauden tulos	-2 626	-2 827

Konsernitase

	2024	2023
VARAT		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Immateriaalioikeudet	208	419
Liikearvo	19 138	21 345
Muut aineettomat hyödykkeet	1 023	758
Keskeneräiset hankinnat	1 735	1 826
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	22 105	24 348
Koneet ja kalusto	695	848
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	695	848
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	22 799	25 196
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus	43 291	49 503
Maksetut ennakot	1 708	945
Vaihto-omaisuus yhteensä	44 999	50 448
Muut pitkäaikaiset saamiset	165	159
Muut pitkäaikaiset saamiset yhteensä	165	159
Myntisaamiset	14 445	15 758
Muut saamiset	1 002	547
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	1 224	988
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	16 672	17 293
Rahat ja pankkisaamiset	9 288	2 386
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	71 123	70 287
VASTAAVAA YHTEENSÄ	93 923	95 483
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	52 980	32 887
Edellisten tilikausien voitto	1 214	6 743
Tilikauden voitto (tappio)	-2 626	-2 827
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	51 648	36 883
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikaiset korolliset lainat	25 552	32 148
Muut korottomat velat	95	114
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	25 647	32 262
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		

Lyhytaikaiset korolliset lainat	3 298	2 198
Ostovelat	7 601	12 073
Muut velat	2 720	9 145
Siirovelat	3 008	2 921
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	16 627	26 337
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	42 275	58 600
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	93 923	95 483

Konsernitilinpäätös rahoituslaskelma

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	2024	2023
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	842	1 041
Oikaisut liikevoittoon		
Poistot	3 722	3 265
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	-1 077	234
Käyttöpääoman muutos	-1 369	13 374
Rahoitustuotot/ -kulut	-2 672	-2 973
Verot	-358	-549
Liiketoiminnan rahavirrat	-912	14 392
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-746	-2 481
Sijoitukset tytäryhtiöissä	-5 718	-6 939
Lisäkauppahinnan (Earn out vaikutus)	-	-
Investointien rahavirrat	-6 464	-9 420
Rahoitustoiminnan rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen liikkeellelasku	-	-
Pitkäaikaisten lainojen maksu	-5 798	-2 669
Valmiusluoton muutos	-601	-10 886
Osakeanti	20 093	8 655
Rahoitustoiminnan rahavirrat	13 694	-4 901
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	585	-1 751
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	6 902	-1 680
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	2 386	4 066
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	9 288	2 386

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2023	80	32 888	4 890	-973	3 916	36 884
Muuntoerot		-1		422	422	421
Osakepääoman korotus					0	0
Osakeanti		20 093			0	20 160
Omien osakkeiden hankkiminen		-67				-67
Oikaisu voittovaroihin					0	0
Tilinpäätöksen laatismisperiaatteiden muutos			-3 186		-3 186	-3 186
Muu			62		62	62
Tilikauden voitto (tappio)					-2 626	-2 626
Oma pääoma 31.8.2024	80	52 980	1 766	-551	-1 241	51 648
Oma pääoma 1.9.2022	80	24 233	7 717	-176	7 540	31 853
Muuntoerot				-797	-797	-797
Osakepääoman korotus		8 655			0	8 655
Osakeanti					0	0
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	36 884

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2024	2023
Lainat ja muut velat jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	28 850	34 346
Luottolimitit	21 000	21 000
Josta käytetty	0	0
Tuontiremburssi	500	500
Josta käytetty	0	0
Muut vakuudet	618	600
Josta käytetty	294	305
Rahoituslaitosten lainoja koskevat kovenantit liittyvät velkaantumiseen ja velkaantumisasesteseen.		
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	120 640
Vuokravelvoitteet		
Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	2 577	2 164
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	9 292	8 456
Yhteensä	11 869	10 619
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	232	326
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	301	280
Yhteensä	533	607
Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneiden ja laitteiden vuokrausta.		
Johdannaiset		
Korkosuojaksen käypä arvo	0	34
Korkosuojaksen tavoitearvo	0	4 392
Valuuttasuojauksen käypä arvo	0	70
Valuuttasuojauksen tavoitearvo	0	2 835

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	Liikevaihdon kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden liikevaihtoa kurssattuna kuluvan vuoden valuuttakursseilla.
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	Muutos liikevaihdossa 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	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 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 käyttö pääoman muutoksella
Kassakonversio, %	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 poislukien liikearvo
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma / Taseen loppusumma
Oman pääoman tuotto, %	Tilikauden tulos / Oma pääoma (periodin ensimmäisen ja viimeisen päivän keskiarvona)

Duell Oyj (Duell) mustasaarelainen maahantuonti- ja tukkuyhtiö, joka on perustettu vuonna 1983. Duell maahantuo, valmistaa ja myy tuotteita laajan jakeluverkoston kautta Euroopassa kattuen 8 500 jälleenmyyjää. Duellin tuotevalikoimaan kuuluu 150 000 tuotetta yli 550 brändiltä. Valikoima kattaa varaosat ja tarvikkeet moottoripyöräilyyn, pyöräilyyn, ATV/UTV ajoneuvojen, moottorikelkkailun, veneilyn sekä puutarha- ja metsäpienkoneiden kategorioille. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa ja Ranskassa. Duellin liikevaihto vuonna 2024 oli 125 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) listattiin marraskuussa 2021 Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalle. www.duell.eu.