



Duell Oyj
Puolivuosisikatsaus
Syyskuu 2021–helmikuu 2022



Vahvaa liikevaihdon kasvua maailmanlaajuisista toimitusvaikeuksista huolimatta

Alla esitetty tilintarkastamattomat luvut.

Joulukuu 2021–helmikuu 2022 "Q2 2022" (vertailuluvut suluissa 12/2020-2/2021):

- Liikevaihto kasvoi 57 % 27,1 miljoonaan euroon (17,2). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 12 %.
- Oikaistu EBITDA kasvoi 6 % ja oli 2,3 miljoonaa euroa (2,1) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 8,3 % (12,4 %).
- Oikaistu EBITA kasvoi 5 % ja oli 2,1 miljoonaa euroa (2,0) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 7,7 % (11,5 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 1,7 miljoonaa euroa (1,9) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 6,2 % (10,7 %).

Syyskuu 2021–helmikuu 2022 "H1 2022" (vertailuluvut suluissa 9/2020-2/2021):

- Liikevaihto kasvoi 64 % 54,2 miljoonaan euroon (33,0). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 21 %.
- Oikaistu EBITDA kasvoi 26 % 4,3 miljoonaan euroon (3,4) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 7,9 % (10,3 %). EBITDA oli 2,2 miljoonaa euroa (3,4). Oikaistujen ja raportoitujen lukujen erot selittyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 2,1 miljoonaa euroa Duell Oyj:n listautumiseen liittyviä palkkioita ja kuluja.
- Oikaistu EBITA kasvoi 26 % 3,9 miljoonaan euroon (3,1) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 7,3 % (9,5 %).
- Oikaistu liikevoitto kasvoi 11 % 3,1 miljoonaan euroon (2,8) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 5,8 % (8,5 %).
- Osakekohtainen tulos oli -0,02 euroa helmikuun lopussa 2022.

Duell Oyj jätti 15.11.2021 Nasdaq Helsinki Oy:lle listautumishakemuksen yhtiön osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsingin ylläpitämälle First North Growth Market pörssilistalle. Kaupankäynti Duellin osakkeilla alkoi Nasdaq Helsingin First North Growth Marketilla 24.11.2021.

Näkymät vuodelle 2022 (muuttumaton)

COVID-19:n aiheuttama epävarmuus jatkaa ja Venäjän sotatoimet Ukrainassa heikentävät ennustettavuutta markkinoilla. Duell on onnistunut lieventämään jatkuvien haasteiden toimitusketjulle aiheuttamaa tilannetta. Tilanteen hallitsemiseksi toteutetut toimenpiteet ovat kuitenkin johtaneet tilapäisesti korkeampiin varastoihin ja käyttöpääoman tasoon.

Duell odottaa liikevaihdon orgaanisen kasvun olevan vähintään 15 % 31.8.2022 päättyvällä tilikaudella. Orgaaninen liikevaihdon kasvu on laskettu ilman yritystosten ja -myynnin vaikutusta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Tilikautemme alkua vauhditti tuotteiden vahva kysyntä toisella neljänneksellä, mutta samaan aikaan koko arvoketju missä toimimme, kärsii rajoitteista, kuten pidemmistä toimitusajoista, ylimääräisistä logistiikkakustannuksista ja toimitusten viivästyksistä. Näistä haasteista huolimatta onnistuimme saavuttamaan 12 % orgaanisen kasvun, ja yritystosten vaikutus huomioiden liikevaihto kasvoi 57 %.

Orgaanista kasvuamme toisella vuosineljänneksellä vauhditti tyypillinen talvisesonkimyynti pääsääntöisesti moottorikelkkailu- ja ATV-tuotekategorioissa. Kasvu oli tasaista kaikissa Pohjoismaissa, ja sitä tuki aktiivinen talvisesonki. Liikevaihtoon vaikutti negatiivisesti noin 2 miljoonan euron kausimyyntiin liittyvien toimitusten menettäminen.

Oikaistu EBITA kasvoi 5 % 2,1 miljoonaan euroon orgaanisen verkkomyynnin vaikutuksesta. Kasvaneet logistiikkakustannukset vaikuttivat negatiivisesti oikaistuun EBITA:n.

Kasvustrategiamme etenee hyvin COVID-19-pandemian aiheuttamasta epävarmuudesta ja siihen liittyvistä haasteista huolimatta. Tämän lisäksi olemme valmistautuneet hyvin vastaamaan Euroopan markkinoiden huippusesonkiin Duellin tilikauden toisella puoliskolla.

Tähän liittyen on huomionarvoista, että onnistuimme saamaan helmikuussa 2022 päätökseen jälleen yhden tärkeän strategisen yrityskaupan ostamalla Techno Motor Veghel B.V:n ("TMV") Alankomaissa, mahdollistaen Duellin laajenemisen motocross-markkinalle, erityisesti Benelux-alueella. TMV-yrityskauppa toi Duellille satoja uusia asiakkaita ja useita uusia brändejä. Kasvustrategiamme tavoitteena on 0–3 yrityskauppaa jokaisena tilikautena. Ylipäättään kysyntä Euroopassa on ollut linjassa odotustemme kanssa. Verkkomyyntimme kehittyi hyvin, ja parhaillaan otamme käyttöön uutta verkkokauppa-alustaa parantaaksemme edelleen verkkomyyntivalmiuksiamme. Pyrimme edelleen kasvattamaan verkkomyynnin osuutta omien tuotemerkkiemme kautta, kattaen niillä useita tuotekategorioita.

Markkinanäkymät ja ennustettavuus on huonontunut entisestään johtuen Venäjän hyökkäyksestä Ukrainaan. Toimintamme ei ole kuitenkaan suoraan altistunut tilanteelle näillä kahdella markkina-alueella, koska meillä ei ole omaa toimintaa tai nykyistä myyntiä siellä. Odotettavissa on, että markkinatilanteen poikkeukselliset vaihtelut, pääsääntöisesti pandemiasta johtuen, tulevat vaikuttamaan vielä tämän tilikauden loppuun. Uskon kuitenkin, että Duellin vahvan markkina-aseman, laajan tuotevalikoiman ja aktiivisten sopeuttamistoimenpiteiden, mukaan lukien liiketoimintaprosessien parantaminen, ansiosta jatkamme kasvustrategiamme toteutusta suunnitelmien mukaisesti.

Tunnusluvut ja suhdeluvut tuhatta euroa	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	Q2 2021 (12/2020- 2/2021)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	H1 2021 (9/2020- 2/2021)	FY 2021 (9/2020- 8/2021)
Liikevaihto	27 103	17 224	54 237	32 992	76 756
Liikevaihdon kasvu, %	57,4	32,7	64,4	18,0	29,1
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	55,4	31,1	62,5	17,0	26,7
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	11,5	25,8	21,4	11,0	24,1
EBITDA	2 236	2 088	2 207	3 359	8 322
EBITDA-marginaali, %	8,3	12,1	4,1	10,2	10,8
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	21	41	2 072	41	333
Oikaistu EBITDA	2 257	2 130	4 279	3 400	8 656
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	8,3	12,4	7,9	10,3	11,3
EBITA	2 068	1 944	1 875	3 082	7 711
EBITA-marginaali, %	7,6	11,3	3,5	9,3	10,0
Oikaistu EBITA	2 089	1 985	3 947	3 123	8 044
Oikaistu EBITA-marginaali, %	7,7	11,5	7,3	9,5	10,5
Liikevoitto	1 648	1 810	1 064	2 776	7 282
Liikevoittomarginaali, %	6,1	10,5	2,0	8,4	9,5
Oikaistu liikevoitto	1 669	1 851	3 136	2 817	7 615
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	6,2	10,7	5,8	8,5	9,9
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-	-	-0,02	-	-
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-	-	-0,02	-	-
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	-	-	25 454 574	-	-
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	-	-	25 454 574	-	-
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	-	-	25 454 574	-	-

Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	-	-	25 454 574	-	-
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	95	124	134	224	398
Nettovelka	37 606	24 933	37 606	24 993	38 683
Nettokäyttöpääoma	51 222	27 196	51 222	27 196	33 744
Operatiivinen vapaa rahavirta	-5 485	1 613	-12 965	-4 089	2 329

* Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat: listautumiskustannukset 2 072 euroa H1 2022, M&A-kustannukset 41 000 euroa H1 2021, listautumiskustannukset 292 000 euroa ja M&A-kustannukset 41 000 euroa tilikaudella 2021.

	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	Q2 2021 (12/2020- 2/2021)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	H1 2021 (9/2020- 2/2021)	FY 2021 (9/2020- 8/2021)
Operatiiviset tunnusluvut					
Tuotemerkkien määrä	343	246	343	246	291
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynistä	24,7	27,4	23,2	24,1	20,7
Verkkomyynnin osuus, % of total	23,6	25,8	24,7	26,4	26,1
Omavaraisuusaste, %	34,2	19,2	34,2	19,2	15,2
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna	171	104	173	103	112

Taloudellinen katsaus syyskuu 2021– helmikuu 2022 (vertailuluvut suluissa 9/2020-2/2021)

Liikevaihto

Duell:n liikevaihto kasvoi 64 % 54,2 miljoonaan euroon (33,0). Kasvuun vaikuttivat Alankomaissa ja Ranskassa tilikaudella 2021 tehdyt yrityskaupat, sekä vahva orgaaninen kasvu Pohjoismaissa ja muualla Euroopassa. Duellin orgaaninen liikevaihto kasvoi 21,4 %.

	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	Q2 2021 (12/2020- 2/2021)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	H1 2021 (9/2020- 2/2021)	FY 2021 (9/2020- 8/2021)
Liikevaihto, tuhatta euroa					
Pohjoismaat	17 780	14 847	34 187	28 080	63 278
Muu Eurooppa	9 323	2 377	20 050	4 911	13 478
Yhteensä	27 103	17 224	54 237	32 992	76 756

Muun Euroopan liikevaihdon osuus oli 37 % Duellin kokonaisliikevaihdosta, verrattuna 15 % osuuteen vertailukelpoiseen ajanjaksoon nähden. Kasvuun vaikuttivat Alankomaissa ja Ranskassa tehdyt yrityskaupat. Duellin proforma liikevaihto oli 102,0 miljoonaa euroa, josta muun Euroopan osuus 31.8.2021 päättyneeltä tilikaudelta oli 38 % Duellin liikevaihdosta. Hienoinen lasku 31.8.2021 päättyneeltä tilikaudelta raportointijaksoon johtuu parantuneesta markkinaosuudesta Pohjoismaissa.

Verkkokanavamyyntin osuus kokonaisliikevaihdosta oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 24,7 % (26,4 %), ja 26,1 % 31.8.2021 päättyneeltä tilikaudelta. Lasku johtui pienemmästä verkkomyynnin osuudesta ostetuissa yhtiöissä.

Omien tuotemerkkien myynnin osuus kokonaisliikevaihdosta oli ensimmäisellä vuosipuoliskolla 23,2 % (24,1 %) ja 31.8.2021 päättyneellä tilikaudella 20,7 %. Omien tuotemerkkien myynnin osuus on tyypillisesti suurempi tilikauden ensimmäisellä puoliskolla kuin toisella puoliskolla. Lasku 2021 tilikauteen verrattuna johtui ostettujen yritysten omien tuotemerkkien myynnin pienemmästä osuudesta.

Kannattavuus

Duellin EBITA laski 1,9 miljoonaan euroon (3,1). Lasku johtui pääosin vertailukelpoisuuteen vaikuttavista eristä kuten 2,1 miljoonan euron listautumiskuluista. Duellin oikaistu EBITA kasvoi 26 % 3,9 miljoonaan euroon (3,1) myyntimäärien kasvun ansioista. Oikaistu EBITA-marginaali laski ja oli 7,3 %, mihin vaikuttivat korkeammat toimituksiin liittyvät rahtikulut, sekä orgaanista ja epäorgaanista kasvua tukevat henkilöstö- ja muut liiketoiminnan kulut.

Tase ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 28.2.2022 oli 85,9 miljoonaa euroa (45,5). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 13,9 miljoonaa euroa (4,6). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettokäyttöpääoman kasvu 24 miljoonalla eurolla, nettovelan kasvu 12,6 miljoonalla eurolla ja liikearvon kasvu 9,3 miljoonalla eurolla. Kasvun taustalla oli orgaaninen kasvu, yritysostot ja strateginen päätös ostaa seuraavan vuosineljänneksen tuotteet etukäteen, koska tuotteiden saatavuus on muuttunut entistä haastavammaksi COVID-19-pandemian vuoksi.

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 olivat 28.2.2022 2,8 miljoonaa euroa ja korolliset velat yhteensä 40,4 miljoonaa euroa.

Duellin omavaraisuusaste 28.2.2022 oli 34,2 % (19,2 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -0,6 % (4,7 %). Omavaraisuusastetta nosti listautumisannissa tehty osakeanti, mikä vastaavasti pienensi oman pääoman tuottoa merkittävien listautumiskustannusten vuoksi.

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli -16,7 miljoonaa euroa (-4,9), laskua oli 11,8 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran lasku johtui ensisijaisesti varastojen ja myyntisaamisten kasvusta. Varastoja on kasvatettu tavarantoimituksen ja myynnin tueksi tulevien vuosineljännesten ajalle.

Duellin rahoituksen nettorahavirta ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 18,6 miljoonaa euroa (0,1), muutos 18,5 miljoonaa euroa. Rahoituksen nettorahavirran kasvu johtui ensisijaisesti osakeannista ja luottolimiitin (RCF) käytöstä. Vastaavasti pitkäaikaisten vaihtovelkakirjalainojen takaisinmaksu sekä Tecno Globen lainan takaisinmaksu rahoituslaitokselle vaikuttivat rahavirtaan negatiivisesti.

Duellin nettovelka 28.2.2022 oli 37,6 miljoonaa euroa (38,7 miljoonaa euroa 31.8.2021). 28.2.2021 Duellin nettovelka suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 3,4 (4,5 31.8.2021).

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta ensimmäisellä vuosipuoliskolla oli 1,3 miljoonaa euroa (-0,1), kasvua 1,3 miljoonaa euroa. Kasvu johtui pääosin TMV:n hankinnasta. Duellin ylläpitoinvestoinnit olivat edelleen alhaiset.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin 171 (103) kokoaikaista työntekijää ja tarkasteltavan kauden lopussa 188 (105). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 135 työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 53 muualla Euroopassa.

Duellin ammattitaitoinen ja innostunut henkilökunta on keskeinen kilpailuetu moottoriurheilun jälkimarkkinoilla. Henkilöstö on erittäin sitoutunut Duelliin, sen tuotemerkeihin ja jälleenmyyjiin, mikä näkyy alhaisena henkilöstön vaihtuvuutena ja lajin harrastajien suurena osuutena Duellissa. Henkilöstön vahva sitoutuminen, lajitausta ja pitkä kokemus tukevat Duellin keskeisiä strategisia tavoitteita tulla parhaaksi kumppaniksi jälleenmyyjillemme, sekä tuotemerkkien omistajille kaikkialla Euroopassa, vahvistaen sen markkina-asemaa niillä markkinoilla missä toimimme.

Riskit

Venäjän hyökkäys Ukrainaan saattaa vaikuttaa markkinaolosuhteisiin, ja siten epäsuorasti myös Duellin liiketoimintaan.

Duell on sitoutunut tarjoamaan asiakkailleen oikean tuotteen oikeaan aikaan, toimitettuna oikeaan paikkaan. Useimmissa tapauksissa Duell pyrkii saattamaan tilaukset asiakkailleen seuraavana päivänä, mikä edellyttää merkittävän suurta tuotevarastoa. Tästä syystä toiminnan tehokkuus ja varastonhallinta ovat liiketoiminnan avainasemassa.

Tämänhetkinen COVID-19 -pandemia ja sen vaikutus tuotteiden saatavuuteen nähdään riskinä, mutta Duell on onnistunut menestyksekkäästi lieventämään tilannetta. Tilanteen vaatimat toimenpiteet ovat kuitenkin johtaneet pidempiin toimitusaikoihin ja tilapäisesti suurempiin varastoihin ja käyttöpääomaan.

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 tunnettuuden puute ja epäonnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön palkkaamisessa.

Vastuullisuus

Vastuullinen toiminta on aina ollut tärkeä osa yhtiömme arvoja ja alan markkinajohtajana haluamme toimia vastuullisesti. Yhteiskuntavastuuohjelmamme perustuu YK:n kestävän kehityksen toimintaohjelmaan (Agenda 2030), josta olemme valinneet toiminnallemme ja kumppaneillemme tärkeimmät tavoitteet. Olemme sitoutuneet kunnioittamaan ihmisoikeuksia ja pyrimme varmistamaan, että ihmisoikeuksia kunnioitetaan kaikissa toiminnoissamme. Toimintamme on eettistä ja rehellistä, emmekä hyväksy minkäänlaista lahjontaa tai korruptiota omassa tai kumppaneidemme toiminnassa.

Duell uskoo tehokkaan toiminnan parantavan vastuullisuutta. Duell on optimoinut toimituksia, vähentänyt pakkausmateriaaleja ja lyhentänyt toimitusmatkoja varaston lokalisointistrategiansa ansiosta.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Listautumisprosessi

Marraskuussa 2021 Duell ilmoitti aikovansa käynnistää listautumisannin ja listaa B-sarjan osakkeet Nasdaq Helsingin First North Growth Market Finland -markkinapaikalle.

Duellin yleisöannissa kysyntä suomalaisten ja kansainvälisten sijoittajien keskuudessa oli erittäin vahvaa ja se ylimerkittiin moninkertaisesti. Listaus koostui osakeannista, ja yhtiö keräsi bruttotuloja noin 20 miljoonaa euroa. Yhtiön liikkeeseenlaskettujen ja ulkona olevien osakkeiden kokonaismäärä nousi 25 454 574 osakkeeseen. Lopullinen merkintähinta instituutio- ja yleisöannissa oli 5,15 euroa osakkeelta, tuloksena noin 131 miljoonan euron markkina-arvo heti listautumisen jälkeen.

Kaupankäynti Duell:n osakkeilla alkoi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market -markkinapaikalla 24.11.2021. Duellin kaupankäyntitunnus on DUELL. Duellin toimialaluokitus on Automobiles and Parts.

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 25 454 574 kappaletta.

Kaupankäynti osakkeilla

Osakkeen päätöskurssi ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 24.11.2021 oli 6,06 euroa. Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 28.2.2022 osakkeen päätöskurssi oli 6,79 euroa. Tilikauden ylin kurssi oli 8,49 euroa ja alin 5,67 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 7,00 euroa ja keskimääräinen kaupankäynnin volyyymi päivätasolla oli 276 258 osaketta.

Duellin markkina-arvo 28.2.2022 oli 172 836 557 euroa.

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 2 372 osakkeenomistajaa 28.2.2022. Yhtiön 30 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulle <https://investors.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>

Johtoryhmä

Duellin johtoryhmään puolivuotiskauden lopussa kuuluivat Jarkko Ämmälä (toimitusjohtaja), Riitta Niemelä (talousjohtaja) Dennis Nylund (operatiivinen johtaja), Joakim Vest (logistiikkapäällikkö), Pia Hoseus (henkilöstöpäällikkö), Marko Viita-Aho (IT-päällikkö) ja Sami Takaneva (markkinointi- ja viestintäpäällikkö).

Maaliskuussa 2022 Pellervo Hämmäläinen nimitettiin konsernin viestintä- ja markkinointipäälliköksi, ja konsernin johtoryhmän jäseneksi vastaamaan viestinnästä, markkinoinnista ja sijoittajasuhteista. Sami Takaneva jatkaa nykyisessä tehtävässään viestintä- ja markkinointipäällikkönä raportoiden Pellervo Hämmäläiselle maaliskuusta 2022 alkaen.

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Joulukuussa 2021 Duell julkisti merkittävän jakelusopimuksen johtavan rengasvalmistajan Michelinin kanssa. Sopimuksen myötä Michelinin moottoripyörien ja skootterien renkaat tulevat Duellin tuontivalikoimaan Suomessa, Ruotsissa ja Tanskassa.

Helmikuussa 2022 Duell osti Techno Motor Veghel BV:n, tunnetun hollantilaisen motocross- ja offroad-tuotteiden jakelijan. Kauppa oli Duellille tärkeä, koska se mahdollistaa yrityksen laajentumisen motocross-markkinoille erityisesti Benelux-alueella, sekä myös muualla Euroopassa. Yritystostolla tulee olemaan vaikutus Duellin liikevaihtoon ja se on lisännyt merkittäviä uusia tuotemerkkejä yhtiön jo ennestään laajaan tuotevalikoimaan.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetyksen sijoittajille ja medialle englanniksi 6.4.2022 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) (muuttumattomat tavoitteet)

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä vuoden 2025 loppuun mennessä, saavutetaan selkeästi yli 10 % vuotuisen orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä.

Kannattavuus: oikaistu EBITA-marginaali vähintään 13 %.

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

Taloudellinen raportointi ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2022

- 7.6.2022 arviolta 8.30 (EET) liiketoimintakatsaus syyskuu 2021–toukokuu 2022
- 10.11.2022 arviolta 8.30 (EET) tilinpäätöstiedote tilikaudelta 9/2021–8/2022.
- 14.11.2022 alkavalla viikolla vuosikertomus julkaistaan

Varsinainen yhtiökokous on määrä pitää 1.12.2022. Yhtiön hallitus kutsuu kokouksen koolle.

Lisätietoa

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

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Merasco Oy, +358 9 612 9670

Taloustiedot puolivuositarkastuksesta 1. Syyskuuta 2021– 18. helmikuuta 2022

Puolivuosikatsauksen laatimisen perusteet

Puolivuosiraportti on laadittu hyvän kirjanpitoluvan ja Suomen lainsäädännön mukaan. Raportin luvut tilikaudelta 2021 ovat tilintarkastettuja. Katsauskauden luvut ja kauden vertailuluvut ovat tilintarkastamattomia 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

	2022 H1	2021 H1	2021
LIIVEVAIHTO	54 237	32 992	76 756
Liiketoiminnan muut tuotot	138	111	220
Materiaalit ja palvelut			
Materiaalit, tarvikkeet			

Ostot tilikauden aikana	-42 355	-23 177	-56 023
Varaston muutos	3 966	-65	1 966
Ulkoiset palvelut	-2 514	-1 534	-3 724
Henkilöstökulut	-40 903	-24 777	-57 781
Palkkakulut	-4 010	-2 311	-5 080
Sosiaalikulut			
Eläkekulut	-501	-296	-647
Muut sosiaaliturvakulut	-694	-289	-644
	-5 205	-2 896	-6 372
Poistot ja arvonalentumiset	-1 142	-584	-1 040
Muut liiketoiminnan kulut	-6 060	-2 071	-4 502
LIIKEVOITTO	1 604	2 776	7 282
Rahoitustuotot ja kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	539	674	934
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1 550	-1 697	-3 636
	-1 011	-1 022	-2 702
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	53	1 753	4 580
Tuloverot	-566	-248	-1 248
Tilikauden tulos	-513	1 506	3 332

Konsernitase

	2022 H1	2021 H1	2021
VARAT			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Immateriaalioikeudet	858	1 155	1 030
Liikearvo	13 943	4 601	13 516
Muut aineettomat hyödykkeet	343	241	334
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	15 144	5 997	14 879
Koneet ja kalusto	680	533	608
Muut aineelliset hyödykkeet	148	86	118
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	828	618	726
Muut osakkeet ja omistukset	0	0	0
Investoinnit yhteensä	0	0	0
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	15 972	6 615	15 605
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	40 559	20 873	34 899
Maksetut ennakot	3 494	1 539	2 382
Vaihto-omaisuus yhteensä	44 053	22 411	37 281
Myyntisaamiset	21,641	13 772	11 670
Muut saamiset	171	156	80
Ennakomaksut ja siirtosaamiset	1 245	53	1 679
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	23 057	13 981	13 429
Rahat ja pankkisaamiset	2 802	2 526	2 815
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	69 912	38 919	53 525
VASTAAVAA YHTEENSÄ	85 883	45 534	69 131
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	3	3

Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	24 233	4 310	4 310
Edellisten tilikausien voitto	5 612	2 929	2 875
Tilikauden voitto (tappio)	-513	1 506	3 332
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	29 412	8 747	10 520
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikaiset korolliset lainat	37 268	12 381	32 784
Vaihtovelkakirjat	0	10 237	5 118
Myyjälainat		3 652	
Muut korottomat velat	175	0	147
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	37 443	26 270	38 049
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	3 140	1 250	3 595
Ostovelat	8 999	5 184	9 708
Muut velat	3 336	2 368	3 283
Siirtovelat	3 553	1 714	3 975
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	19 029	10 517	20 562
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	56 472	36 787	58 611
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	85 883	45 534	69 131

Konsernin rahavirtalaskelma

	2022 H1	2021 H1	2021
Liiketoiminnan rahavirta			
Liikevoitto	1 064	2 776	7 282
Oikaisut liikevoittoon			
Poistot	1 142	584	1 040
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	(656)	87	359
Käyttöpääoman muutos	(17 109)	(7 265)	(5 928)
Rahoitustuotot/-kulut	(815)	(442)	(1 520)
Verot	(351)	(632)	(1 113)
Liiketoiminnan rahavirrat	(16 725)	(4 893)	120
Investointien rahavirrat			
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	(134)	(224)	(398)
Sijoitukset tytäryhtiöissä	(1 126)	-	(16 095)
Lisäkauppahinnan (Earn out) vaikutus	-	283	566
Investointien rahavirrat	(1 260)	58	(15 927)
Rahoitustoiminnan rahavirrat			
Pitkäaikaisten lainojen liikkeellelasku	-	-	23 400
Pitkäaikaisten lainojen maksu	(9 239)	(625)	(15 163)
Valmiusluoton muutos	,825	741	3 210
Osakeanti	2,000	-	-
Rahoitustoiminnan rahavirrat	18 586	116	11 446
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	(613)	214	144
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	(13)	(4 505)	(4 216)
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	2 815	7 031	7 031
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	2 802	2 526	2 815

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

			Kertyneet		Kertyneet	
	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	voittovarot ilman muuntoeroja	Muuntoerot	voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2021	2,5	4 310	6 025	183	6 207	10 520
Muuntoerot				-359	-359	-359
Osakepääoman korotus	77,5	-77,5			0	0
Osakeanti		20 000			0	20 000
Oikaisu voittovaroihin			-236		-236	-236
Tilikauden voitto (tappio)			-513		-513	-513
Oma pääoma 28.2.2022	80	24 233	5 276	-176	5 099	29 412
Oma pääoma 1.9.2020	2,5	4 310	2 693	116	2 809	7 122
Muuntoerot				67	67	67
Osakeanti					0	0
Tilikauden voitto (tappio)			3 332		3 332	3 332
Oma pääoma 31.8.2021	2,5	4 310	6 025	183	6 207	10 520

Taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2022 H1	2021
Lainat ja muut velat jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	29 373	33 169
Luottolimiitit	12 943	11 497
Josta käytetty	11 038	3 210
Tuontiremburssi	1 500	1 500
Josta käytetty	0	1 178
Muut vakuudet	231	230
Josta käytetty	99	104
Rahoituslaitosten lainoja koskevat kovenantit liittyvät velkaantumiseen ja velkaantumisasteeseen. Kovenantit täyttyivät 28.2.2022.		
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	55 000
Oy Duell Bike-Center Ab on antanut takauksen emoyhtiön lainoista, takausvastuu on 16 051. Emoyhtiö Duell Oyj on antanut takauksen tytäryhtiön Oy Duell Bike-Center Ab:n lainoille, takausvastuun määrä on 14 206, josta 140 koskee nostamatonta osaa. Lisäksi emoyhtiö ja Oy Duell Bike-Center Ab ovat antaneet vakuuden tytäryhtiönsä SDBC Motor AB:n veloista.		
Vuokravelvoitteet		
Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	1 522	1 523
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	7 727	2 612
Yhteensä	9 249	4 134
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	330	178
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	337	271
Yhteensä	667	448
Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneidan ja laitteiden vuokrausta.		
Johdannaiset		
Korkosuojaus käypä arvo	-11	-27
Korkosuojaus tavoitearvo	5 334	42 188
Valuuttasuojaus käypä arvo	29	-72
Valuuttasuojaus tavoitearvo	3 366	8 216
Valuuttasuojausta sovelletaan viime tilikauden lopussa hankitun tytäryhtiön ostojen valuuttakurssivaihteluihin. Suojaus tehdään tilikauden aikana tehdyille valuuttamääräisille ostoilta. Käyvän arvon vaikutusta ei ole otettu huomioon käyvän arvon konsernin tuloslaskennassa. Emoyhtiön soveltamaa korkosuojausta ei ole otettu huomioon tuloslaskennassa.		

Laskelma avainlukuista

Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	Liikevaihdon kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden liikevaihtoa kurssattuna kuluvan vuoden valuuttakurssilla.
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	Muutos liikevaihdon 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, myyntikate	Tietyt, varsinaiseen liiketoimintaan kuulumattomat erät mukaanlukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestlyistä, 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-marginnaali, %	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
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 ostoveloiilla 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 on vuonna 1983 perustettu mustasaarelainen maahantuontiyritys, jonka maahantuomien ja valmistamien tuotteiden myynti tapahtuu kattavan jälleenmyyntiverkoston kautta Suomessa, Ruotsissa, Norjassa, Tanskassa, Virossa, Latviassa, Liettuassa, Alankomaissa, Belgiassa, Saksassa Ranskassa, Englannissa, Irlannissa, Espanjassa, Tsekissä ja Romaniassa. Duellin maahantuontivalikoimaan kuuluvat kaikki moottoripyöräilyyn, moottorikelkkailuun ja veneilyyn kuuluvat ajovarusteet, tarvikkeet sekä varaosat. Duellin modernit logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa Mustasaarella, Ruotsissa Tranåsissa, Hollannissa Hengelossa ja Vegehlissä sekä Ranskassa Montpellierissä. Yhtiö työllistää kansainvälisesti tällä hetkellä lähes 200 työntekijää. Duellin osake (DUELL) on listattu First North markkinapaikalla. www.duell.eu