



Duell Oyj

Vuoden 2023 liiketoimintakatsaus

Syyskuu 2022-elokuu 2023



Markkinoiden epävarmuus laskee liikevaihtoa ja kannattavuutta

Alla esitetyt koko vuotta sekä vertailuvuotta koskevat luvut on johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä. Kvartaaliluvut ovat tilintarkastamattomat.

Kesäkuu 2023–elokuu 2023 "Q4 2023" (vertailuluvut suluissa 6/2022–8/2022):

- Liikevaihto laskee 14,0 % 29,9 miljoonaan euroon (34,6). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -16,2 % (19,2 %). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihdon kasvu oli -9,5 % (80,5 %)
- Oikaistu EBITDA laskee 76,3 % ja oli 0,5 miljoonaa euroa (2,0) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 1,6 % (5,7 %).
- Oikaistu EBITA laskee 87,3 % ja oli 0,2 miljoonaa euroa (1,8) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 0,8 % (5,1 %).
- Oikaistu liikevoitto oli -0,5 miljoonaa euroa (1,3) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli -1,5 % (3,7 %).

Syyskuu 2022–elokuu 2023 "2023" (vertailuluvut suluissa 9/2021-8/2022):

- Liikevaihto laskee 4,2 % 118,8 miljoonaan euroon (124,0). Orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -15,6 % (15,7 %). Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihdon kasvu oli -1,0 % (61,9 %)
- Oikaistu EBITDA laskee 41,8 % 5,5 miljoonaan euroon (9,5) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 4,6 % (7,6 %). EBITDA oli 4,3 miljoonaa euroa (7,4).
- Oikaistu EBITA laskee 47,4 % 4,6 miljoonaan euroon (8,7) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 3,9 % (7,0 %).
- Oikaistu liikevoitto laskee 68,0 % 2,2 miljoonaan euroon (7,0) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 1,9 % (5,6 %).
- Osakekohtainen tulos oli -0,10 euroa (0,08) elokuun lopussa 2023.
- Keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet muutettu.

Näkymät tilikaudelle 2024

Markkinoiden epävarmuus ja heikkous jatkuvat tilikaudella 2024. Inflaation jatkuminen ja yleinen haastava markkinatilanne ovat heikentäneet kuluttajien luottamusta ja kysyntää. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta, ja sen perusteella Duell ei anna näkymää tilikauden 2024 liikevaihdosta.

Duell jatkaa kannattavuuden parantamishjelmaansa ja suunnittelee pääomarakenteen vahvistamista tilikaudelle 2024. Duell arvioi oikaistun EBITA:n paranevan edellisvuoden tasosta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Markkinoiden epävarmuus jatkui viimeisellä vuosineljänneksellä odotusten mukaisesti ja jäi vertailukauden liikevaihdon ja kannattavuuden tasosta. Markkinoiden epävarmuus laskee sekä liikevaihtoa että kannattavuutta. Epävarmuudesta huolimatta arvioimme, että olemme säilyttäneet markkina-asemamme ja markkinaosuutemme. Valuuttakurssien vaihtelu laskee liikevaihtoa noin neljä miljoonaa euroa tilikaudella 2023, ja sillä oli myös vastaava vaikutus kannattavuuteen.

Jälleenmyyjien edelleen jatkunut varastojen alentaminen laskee liikevaihtoa, mutta siitä huolimatta saimme pienennettyä nettokäyttöpääomaamme noin 8 miljoonalla eurolla tilikauden 2023 aikana sisältäen TranAmin nettokäyttöpääoman vaikutuksen. Merkittävä osa vähennyksestä saavutettiin alentamalla varastotasoa ja parantamalla ostoehtoja.

Jatkamme keväällä 2023 aloittamaamme kannattavuuden parantamishjelmaa koko tilikauden 2024 ajan. Tavoitteena on parantaa myyntikatetta, optimoida ja tarvittaessa vähentää edustamiemme tuotemerkkien

määrää keskittymällä parempikatteisiin ja nopeamman varastokierron tuotteisiin. Tavoitteena on parantaa kannattavuutta 3-4 miljoonaa euroa tilikaudella 2024. Jatkamme myös vuonna 2023 aloitettua toimintojemme digitalisointia ja prosessien uudistamista tavoitteena asiakaskokemuksen parantaminen.

Tilikauden 2023 merkittävä tapahtuma oli iso-britannialaisen TranAm-yhtiön hankinta maaliskuussa, mikä on osa Duellin kasvustrategiaa ja se tukee maantieteellistä laajentumista ja tuotevalikoiman kehittämistä. Yrityskauppa vahvistaa merkittävästi Duellin jalansijaa Ison-Britannian suurilla markkinoilla ja tarjoaa perustan tulevalle kasvulle. TranAm sisältyy Duellin konsolidoituihin lukuihin 28. helmikuuta 2023 alkaen. TranAmin omaa tilikautta pidennettiin viidellä kuukaudella, jotta se vastaisi Duellin tilikautta. Tämän seurauksena TranAm on laatinut 31.8.2023 päättyneeltä 17 kuukauden jaksolta erillisen tilinpäätöksen, josta käy ilmi yhtiön vahva kannattavuus. TranAmin liikevaihto oli 16,2 miljoonaa Englannin puntaa ja käyttökate 3,3 miljoonaa Englannin puntaa ajanjaksolla 1.4.2022-31.8.2023 (UK GAAP, tilintarkastamaton).

Kannattavuuden parantamisohjelman lisäksi jatkamme nettokäyttöpääoman optimointia pienentämällä varastotasoa ja parantamalla ostoehjoja edelleen. Nykyisessä haasteellisessa markkinatilanteessa odotamme oikaistun EBITA:n paranevan edellisvuodesta 31.8.2024 päättyvällä tilikaudella.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q4 2023 (6/2023- 8/2023)	Q4 2022 (6/2022- 8/2022)	2023 (9/2022- 8/2023)	2022 (9/2021- 8/2022)
Liikevaihto	29 866	34 636	118 832	123 991
Liikevaihdon kasvu, %	-14,0	79,6	-4,2	61,5
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	-9,5	80,7	-1,0	61,9
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	-16,2	19,2	-15,6	15,7
Myyntikate	6 550	7 410	28 344	29 607
Myyntikate-marginaali, %	21,9	21,4	23,9	23,9
EBITDA	101	1 984	4 307	7 383
EBITDA-marginaali, %	0,3	5,7	3,6	6,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, myyntikate*	131	-	131	-
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	370	0	1 193	2 074
Oikaistu EBITDA	471	1 984	5 499	9 457
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	1,6	5,7	4,6	7,6
EBITA	-145	1 776	3 401	6 652
EBITA-marginaali, %	-0,5	5,1	2,9	5,4
Oikaistu EBITA	225	1 776	4 594	8 726
Oikaistu EBITA-marginaali, %	0,8	5,1	3,9	7,0
Liikevoitto	-828	1 271	1 041	4 904
Liikevoittomarginaali, %	-2,8	3,7	0,9	4,0
Oikaistu liikevoitto	-458	1 271	2 234	6 978
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	-1,5	3,7	1,9	5,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-0,06	0,03	-0,10	0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-0,06	0,03	-0,10	0,08
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton	30 545 474	25 454 574	30 545 474	25 454 574
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	30 545 474	25 454 574	30 545 474	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	30 545 474	25 454 574	27 937 259	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	30 545 474	25 454 574	27 937 259	25 454 574
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	1 004	453	2 481	915
Nettovelka	38 248	44 571	38 248	44 571
Nettokäyttöpääoma	49 873	57 718	49 873	57 718
Operatiivinen vapaa rahavirta	10 559	9 380	16 392	-1 818

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat:

370 tuhatta euroa vuoden 2023 neljännellä neljänneksellä aiheutuu tiettyjen tuotemerkkien varastojen purkamista koskevasta päätöksestä, joiden vaikutus on 130 tuhatta euroa bruttokatteessa ja 110 tuhatta euroa liiketoiminnan muissa kuluissa, sekä uudelleenjärjestelykuluista, joiden vaikutus on 130 tuhatta euroa henkilöstökuluissa ja liiketoiminnan muissa kuluissa (0 tuhatta euroa vuoden 2022 neljännellä neljänneksellä).

1 200 tuhatta euroa 9/2022-8/2023 aiheutui uudelleenjärjestelykuluista, jotka olivat 600 tuhatta euroa, suunnatusta osakeannista, joka oli 300 tuhatta euroa, rahoitusjärjestelystä, joka oli 60 tuhatta euroa sekä päätöksestä tiettyjen tuotemerkkien varastojen purkamisesta, joka oli 240 tuhatta euroa (2 100 tuhatta euroa listautumiskuluja 9/2021-8/2022).

Operatiiviset tunnusluvut	Q4 2023 (6/2023- 8/2023)	Q4 2022 (6/2022- 8/2022)	2023 (9/2022- 8/2023)	2022 (9/2021- 8/2022)
Tuotemerkkien määrä	562	490	562	496
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	18,0	15,9	21,8	20,7
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	27,4	25,8	24,7	25,2
Omavaraisuusaste, %	38,6	33,4	38,6	33,4
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	224	232	218	193

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

Taloudellinen katsaus syyskuu 2022–elokuu 2023 (vertailuluvut suluissa 9/2021–8/2022)

Liikevaihto

Duellin liikevaihto laski 4,2 prosenttia 118,8 miljoonaan euroon (124,0). Laskuun vaikuttivat heikentynyt kuluttajakysyntä markkinoiden epävarmuuden seurauksena. Lisäksi kauppiaiden jatkuva varastotasojen aleneminen vaikutti suoraan yhtiöön. Duellin orgaaninen liikevaihdon kasvu oli -15,6 % (15,7 %).

Liikevaihto, tuhatta euroa	Q4 2023 (6/2023- 8/2023)	Q4 2022 (6/2022- 8/2022)	2023 (9/2022- 8/2023)	2022 (9/2021- 8/2022)
Pohjoismaat	15 152	20 081	69 926	76 362
Muu Eurooppa	14 714	14 555	48 906	47 629
Yhteensä	29 866	34 636	118 832	123 991

Pohjoismaiden liikevaihdon osuus oli 58,8 % (61,6) ja muun Euroopan liikevaihdon osuus oli 41,2 % (38,4) Duellin kokonaisliikevaihdosta. Laskuun vaikuttivat Pohjoismaissa yleinen epävarma markkinatilanne ja kauppiaiden varastotasojen muutos. Niillä oli voimakas vaikutus Pohjoismaiden liikevaihtoon, koska yhtiö on markkinajohtaja näissä maissa. Yhtiö pystyi samanaikaisesti kasvattamaan markkina-osuuttaan osassa Euroopan maita, mutta samalla suurimmat Euroopassa toimivat online-kauppiat vähensivät ostojaan.

Online-myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 24,7 % (25,2) 31.8.2023 päättyneeltä tilikaudelta Lasku johtui suurimpien eurooppalaisten online-kauppioiden vähentäessä ostojaan.

Omien tuotemerkkien myynnin osuus kokonaisliikevaihdosta oli 21,8 % (20,7) 31.8.2023 päättyneellä tilikaudella.

Kannattavuus

Duellin EBITA laski 3,4 miljoonaan euroon (6,7). Duellin oikaistu EBITA laski 47,4 % 4,6 miljoonaan euroon (8,7). Oikaistu EBITA-marginaali laski ja oli 3,9 % (7,0), Lasku johtui pääasiassa liikevaihdon pienenemisestä. Yhtiö pystyi toteuttamaan kustannussäästötoimenpiteitä vuoden 2022 proforma-kustannustasoon verrattuna. Kustannusrakennetta on kuitenkin vielä sopeutettava alhaisempaan kysyntään, ja Duell jatkaa kannattavuuden parantamisohjelmaa keskittyen myös myyntikatteeseen.

Tase ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 31.8.2023 oli 95,5 miljoonaa euroa (95,5). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 21,3 miljoonaa euroa (16,4). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettokäyttöpääoman pieneneminen 8,0 miljoonalla eurolla käyttöpääoman tehokkaan hallinnan kautta, sijoitetun oman pääoman rahaston kasvu 8,6 miljoonalla eurolla suunnatun osakeannin johdosta ja liikearvon kasvu 5,0 miljoonalla eurolla tilikauden aikana toteutetun yritysoston seurauksena.

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 31.8.2023 olivat 2,4 miljoonaa euroa (4,1) ja korolliset velat yhteensä 40,6 miljoonaa euroa (48,6).

Duellin omavaraisuusaste 31.8.2023 oli 38,6 % (33,4 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -8,2 % (9,1 %). Omavaraisuusastetta nosti listautumisannissa tehty osakeanti, sekä nettovelan pienentyminen.

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta vuonna 2023 oli 14,4 miljoonaa euroa (-6,5), kasvua oli 20,9 miljoonaa euroa (-6,6). Liiketoiminnan nettorahavirran kasvu johtui pääasiassa nettokäyttöpääoman parantumisesta. Nettokäyttöpääoma oli 31.8.2023 49,9 miljoonaa euroa (57,7) eli se laski 8,0 miljoonaa euroa, kun taas TranAm-hankinnalla oli 7 miljoonan euron kasvava vaikutus.

Duellin rahoituksen nettorahavirta vuonna 2023 oli -4,9 miljoonaa euroa (20,9), muutos -25,8 miljoonaa euroa (9,4). Rahoituksen nettorahavirran lasku johtui ensisijaisesti luottolimiitin muutoksesta, minkä nostettu osuus oli tilikauden lopussa 0 miljoonaa euroa (10,9). Lisäksi pitkäaikaisten velkojen lyhennyserä lyhennyssuunnitelman mukaisesti laski rahoitustoiminnan rahavirtaa, kun taas suunnatulla osakeannilla oli 8,7 miljoonan euron suuruinen lisäävä vaikutus.

Duellin nettovelka 31.8.2023 oli 38,2 miljoonaa euroa (44,6). Duellin nettovelka 31.8.2023 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 7,0 (4,7). Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelkaosuuteen käyttökatteesta ja nettovelkaosuuteen omasta pääomasta. Kovenanttiehdot eivät täytyneet heikentyneen kannattavuuden vuoksi, vaikka nettokäyttöpääomaa hallinnoitiin tehokkaasti. Kovenanttiehtojen rikkoutumiseen on saatu pankin kirjallinen suostumus lainojen jatkumisesta alkuperäisen maksusuunnitelman mukaisesti. Seuraava tarkasteluhetki on 30.11.2023, jolloin yhtiön ennusteiden mukaan kovenanttiehdot eivät täyty. Yhtiö neuvottelee pankin kanssa rahoitussopimukseen liittyvien konvenattitasojen muuttamisesta.

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta vuonna 2023 oli -9,4 miljoonaa euroa (-12,5), laskua 3,1 miljoonaa euroa (-3,4). Investoinnit koostuivat pääasiassa TranAmin hankinnasta. Lisäksi Duell on toteuttanut tilikaudella myös investointeja, jotka liittyvät uuteen verkkokauppa-alustaan.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin 218 kokoaikaista työntekijää (193) ja tarkasteltavan kauden lopussa 212 (222). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 142 (172) työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 70 (50) muualla Euroopassa. TranAmin yritysosto kasvatti kokoaikaisten työntekijöiden määrää 24:llä maaliskuussa 2023.

Riskit

Markkinoiden epävarmuus ja heikko suhdanne jatkuvat edelleen tilikaudella 2024. Korkean inflaation jatkuminen ja yleinen markkinatilanne ovat laskeneet kuluttajaluottamusta. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta ja kasvattavat 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.

Yhtiön pääomarakenne, rahoituksen saatavuus ja hinta voivat merkittävästi vaikuttaa yhtiön strategian tehokkaaseen ja kannattavaan toteuttamiseen.

Vastuullisuus

Duell toteutti vastuullisuuteen liittyvän olennaisuusanalyysin keväällä 2023 yhdessä sidosryhmien kanssa tavoitteena selvittää niin sidosryhmien kuin Duellin liiketoiminnan kannalta keskeisimmät vastuullisuusteemat, joihin yhtiön tulisi keskittyä. Yhtiö jatkaa tulosten pohjalta vastuullisuusteemojen määrittelyä tilikaudella 2024 and taksonomiamäärittelyä, jota seuraa vastuullisuusmittareiden ja -tavoitteiden määrittely vastatakseen listayhtiöille asetettuihin vaatimuksiin ja tuleviin vastuullisuusstandardeihin.

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 30 545 474 kappaletta (25 454 574).

Duell saattoi onnistuneesti päätökseen suunnatun osakeannin, jolla kerättiin noin 8,7 miljoonan euron bruttotuotot tarjoamalla 5 090 900 uutta osaketta. Osakeannista saaduilla tuotoilla rahoitettiin TranAm Ltd:n hankintaan liittyvän kauppahinnan ensimmäinen erä. Osakeannin jälkeen liikkeeseen laskettujen osakkeiden kokonaismäärä on 30 545 474 kappaletta.

Kaupankäynti osakkeilla

Osakkeen päätöskurssi tilikauden 2023 ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.9.2022 oli 2,3 euroa (6,06). Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.8.2023 osakkeen päätöskurssi oli 1,03 euroa (2,25). Tilikauden ylin kurssi oli 2,4 euroa (8,5) ja alin 1,0 euroa (2,25). Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi tilikaudella oli 1,68 euroa (5,25) ja keskimääräinen kaupankäynnin volyyymi päivätasolla oli 79 459 osaketta (106 031).

Duellin markkina-arvo 31.8.2023 oli 31 461 838 euroa (57 272 292).

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 4 737 osakkeenomistajaa (2 679) 31.8.2023. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulle <https://investors.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>

10 suurinta omistajaa	osakkeet	osuus %
1. Hartwall Capital Oy Ab	6 732 558	22,04
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab (publ) Helsingin Sivukonttori*	3 428 194	11,22
3. Sponsor Capital Oy	3 094 614	10,13
4. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 403 038	4,59
5. Säästöpankki Fonder	1 331 627	4,36
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	1 168 992	3,83
7. Jarkko Ämmälä	1 100 000	3,60
8. Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	697 673	2,28
9. Keksinäinen Työvuokutusyhtiö Elo	640 000	2,10
10. Oy 4n-group Ab	587 863	1,92

*) hallintarekisterin kautta

Johtoryhmä

Duellin johtoryhmään katsauskauden lopussa kuuluivat Jarkko Ämmälä (toimitusjohtaja), 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

Heidi Markkanen nimitettiin Duell Oyj:n johtoryhmän jäseneksi vastuualueenaan konsernin ICT ja digitalisaatio 14. elokuuta 2023 alkaen. Chief Digital Officer -tehtävä on Duellilla uusi, mutta se sisältää aiemman ICT-päällikön vastualueet.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell ilmoitti tehostavansa kustannussäästöohjelmaa sopeuttaakseen liiketoiminnan kustannukset ennakoitua alhaisempaan kysyntään. Osana toimenpiteitä yhtiö on saanut päätökseen muutosneuvottelut Suomen, Duell Bike-Center Oy, ja Ruotsin, Duell AB, yhtiöissä 7.9.2023. Duell saavuttaa ohjelman avulla 1,0 miljoonan euron vuotuiset lisäkustannussäästöt koko konsernissa, jotka toteutuvat pääsääntöisesti henkilöstökustannusvähennyksinä. Henkilöstövähennys on Duell-konsernissa yhteensä 11 henkilöä. Kustannussäästöohjelman säästöt kohdistuvat pääsääntöisesti 1.9.2023 alkavalle tilikaudelle.

Duellin Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelkaosuuteen käyttökatteesta ja nettovelkaosuuteen omasta pääomasta. Kovenanttiehtojen tarkastelu on kvartaaleittain. Rahoitussopimuksen mukaan kovenanttiehtojen rikkoutuessa pankilla on oikeus irtisanoa lainat ja vaatia takaisinmaksua. Kovenanttiehdot eivät täytyneet tilinpäätöshetkellä yhtiön heikentyneen kannattavuuden vuoksi. Pankilta on saatu suostumus siitä, että lainaa jatketaan alkuperäisen maksusuunnitelman mukaisesti. Kovenanttiehtojen rikkoutumiseen on saatu pankin kirjallinen suostumus 31.8.2023, joka on voimassa seuraavaan tarkasteluhetkeen. Seuraava tarkasteluhetki on 30.11.2023, jolloin yhtiön

ennusteiden mukaan kovenanttiehtot eivät täyty. Yhtiöllä on käynnissä neuvottelut pankin kanssa rahoitussopimuksen kovenanttitasojen muuttamiseksi.

Duell ilmoitti, että yhtiön koko vuoden 2023 tilinpäätöksen julkistaminen aikaistetaan alkuperäisestä ajankohtaa aiemmin eli 9.10.2023, alkuperäisen ajankohdan 9.11.2023 sijaan.

Duell täsmensi ja laski tilikauden 2023 näkymää ja ohjeistusta sekä antoi alustavia taloudellisia tietoja 20.9.2023.

Duell ilmoitti, että Magnus Miemois (DI) aloittaa Duell Oyj:n COO:na ja Varatoimitusjohtajana viimeistään 1. tammikuuta 2024. Magnus tulee vastaamaan Duell Oyj:n operatiivisesta toiminnasta ja niihin liittyvistä kehityshankkeista. 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.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetysten sijoittajille ja medialle englanniksi 9.10.2022 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) (Tavoitteet päivitetty)

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä keskipitkällä aikavälillä, saavutetaan vuotuisen orgaanisen kasvun ja yritysostojen yhdistelmällä. (Kasvutavoite säilyy ennallaan, mutta aikaväli on muutettu keskipitkälle aikavälille aiemman, vuoden 2025 loppuun mennessä, asetetun tavoitteen sijaan).

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

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

Taloudellinen raportointi ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2023

Vuosikertomus 2023, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen ja Yhtiön tilinpäätöksen, julkaistaan 23.10.2023 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous vuonna 2023 on suunniteltu pidettäväksi 5.12.2023. Yhtiön hallitus kutsuu yhtiökokouksen koolle myöhemmin osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaisesti.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2024

Vuonna 2024 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2023–marraskuu 2023 (Q1 2024), torstaina 18.1.2024.
- Puolivuositiedote syyskuu 2023–helmikuu 2024 (Q2 2024), torstaina 4.4.2024.
- 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 2022–31. elokuuta 2023

Tilikauden 2023 katsauksen laatimisen perusteet

Vuoden 2023 taloudellinen katsaus on laadittu hyvän kirjanpitolain ja Suomen lainsäädännön mukaan. Katsauskauden luvut vuodelta 2023 ja kauden vertailuluvut 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

	2023	2022
LIKEVAIHTO	118 832	123 991
Liiketoiminnan muut tuotot	221	411
Materiaalit ja palvelut		
Materiaalit, tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	-81 351	-94 967
Varaston muutos	-2 886	6 551
Ulkoiset palvelut	-6 251	-5 969
	-90 488	-94 384
Henkilöstökulut		
Palkkakulut	-9 922	-8 821
Sosiaalikulut		
Eläkekulut	-1 268	-949
Muut sosiaaliturvakulut	-1 569	-1 470
	-12 760	-11 241
Poistot ja arvonalentumiset	-3 265	-2 479
Muut liiketoiminnan kulut	-11 499	-11 394
LIKEVOITTO	1 041	4 904
Rahoitustuotot ja kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	1 614	1 078
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-5 044	-2 989
	-3 430	-1 911
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-2 389	2 993
Tuloverot	-438	-1 065
Tilikauden tulos	-2 827	1 928

Konsernitase

	2023	2022
VARAT		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Immateriaalioikeudet	419	702
Liikearvo	21 345	16 371
Muut aineettomat hyödykkeet	758	338
Keskeneräiset hankinnat	1 826	283
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	24 348	17 694
Koneet ja kalusto	848	935
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	848	935
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	25 196	18 630
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus	49 503	47 880
Maksetut ennakot	945	3 367
Vaihto-omaisuus yhteensä	50 448	51 246
Muut pitkäaikaiset saamiset	159	166
Muut pitkäaikaiset saamiset yhteensä	159	166
Myyntisaamiset	15 758	20 307
Muut saamiset	547	204
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	988	849
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	17 293	21 359
Rahat ja pankkisaamiset	2 386	4 066
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	70 287	76 838
VASTAAVAA YHTEENSÄ	95 483	95 468
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	32 887	24 233
Edellisten tilikausien voitto	6 743	5 612
Tilikauden voitto (tappio)	-2 827	1 928
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	36 883	31 853
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikaiset korolliset lainat	32 148	45 498
Muut korottomat velat	114	171
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	32 262	45 669
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lyhytaikaiset korolliset lainat	2 198	3 140
Ostovelat	12 073	7 593
Muut velat	9 145	3 976
Siirtovelat	2 921	3 237
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	26 337	17 946
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	58 600	63 615
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	95 483	95 468

Konsernin rahoituslaskelma

	2023	2022
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	1 041	4 904
Oikaisut liikevoittoon		
Poistot	3 265	2 479
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	234	-859
Käyttöpääoman muutos	13 374	-10 361
Rahoitustuotot/-kulut	-2 973	-1 676
Verot	-549	-1 015
Liiketoiminnan rahavirrat	14 392	-6 528
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-2 481	-915
Sijoitukset tytäryhtiöissä	-6 939	-11 588
Lisäkauppahinnan (Earn out) vaikutus	-	-
Investointien rahavirrat	-9 420	-12 503
Rahoitustoiminnan rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen liikkeellelasku	-	10 000
Pitkäaikaisten lainojen maksu	-2 669	-16 798
Valmiusluoton muutos	-10 886	7 677
Osakeanti	8 655	20 000
Rahoitustoiminnan rahavirrat	-4 901	20 879
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	-1 751	-596
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	-1 680	1 252
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	4 066	2 815
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	2 386	4 066

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osakepääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muuntoerot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2022	80,0	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 28.2.2023	80	32 887	4 890	-973	3 916	36 883
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	0
Osakeanti		20 000			0	20 000
Oikaisu voittovaroihin			-236		-236	-236
Tilikauden voitto (tappio)			1 928		1 928	1 928
Oma pääoma 31.8.2022	80	24 233	7 717	-176	7 540	31 853

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2023	2022
Lainat ja muut velat jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	34 346	48 638
Luottolimiitit	21 000	19 000
Josta käytetty	0	10 886
Tuontiremburssi	500	2 500
Josta käytetty	0	1 760
Muut vakuudet	600	469
Josta käytetty	305	345
Rahoituslaitosten lainoja koskevat kovenantit liittyvät velkaantumiseen ja velkaantumisasteeseen.		
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	120 640
Oy Duell Bike-Center Ab on antanut takauksen emoyhtiön lainoista, takausvastuu on 16 900 000, josta 3 187 842 koskee nostamatonta osaa.		
Emoyhtiö Duell Oyj on antanut takauksen tytäryhtiön Oy Duell Bike-Center Ab:n lainoille, takausvastuun määrä on 18 931 318 , josta 7 013 818 koskee nostamatonta osaa.		
Vuokravelvoitteet		
Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	2 164	2 295
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	8 456	9 290
Yhteensä	10 619	11 584
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	326	299
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	280	227
Yhteensä	607	526
Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneidan ja laitteiden vuokrausta.		
Johdannaiset		
Korkosuojauksen käypä arvo	34	34
Korkosuojauksen tavoitearvo	4 392	4 996
Valuuttasuojauksen käypä arvo	70	0
Valuuttasuojauksen tavoitearvo	2 835	348
Valuuttasuojaus kohdistuu päättyneellä tilikaudella hankitun tytäryhtiön viivästetyn kauppahinnan valuuttamääräisen maksun suojaamiseen. Käyvän arvon vaikutusta ei ole huomioitu konsernin tuloslaskelmalla. Suojauksen tulosvaikutusten realisoituminen odotetaan ajoittuvan seuraavalle tilikaudelle..		

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 550 brändiltä. Valikoima kattaa varaosat ja tarvikkeet moottoripyöräilyyn, pyöräilyyn, mönkijöihin/UTV:ihin, mopoihin ja skoottereihin, moottorikelkkailuun sekä veneilyyn. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa ja Ranskassa. Duellin liikevaihto vuonna 2023 oli 119 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) listattiin marraskuussa 2021 First North -markkinapaikalle. www.duell.eu.