



Duell Oyj
Puolivuosikatsaus
Syyskuu 2022-helmikuu 2023



Haasteelliset markkinaolosuhteet jatkuvat

Alla esitetty tilintarkastamattomat luvut.

Joulukuu 2022–helmikuu 2023 "Q2 2023" (vertailuluvut suluissa 12/2021–2/2022):

- Liikevaihto laski 5,7 % 25,5 miljoonaan euroon (27,1). Orgaaninen liikevaihdon lasku oli 17,3 %. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 2,5 %.
- Oikaistu EBITDA laski 47,1 % ja oli 1,2 miljoonaa euroa (2,3) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 4,7 % (8,3 %).
- Oikaistu EBITA laski 53,3 % ja oli 1,0 miljoonaa euroa (2,1) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 3,8 % (7,7 %).
- Oikaistu liikevoitto oli 0,5 miljoonaa euroa (1,7) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli 1,9 % (6,2 %).

Syyskuu 2022–helmikuu 2023 "H1 2023" (vertailuluvut suluissa 9/2021–2/2022):

- Liikevaihto laski 5,4 % 51,3 miljoonaan euroon (54,2). Orgaaninen liikevaihdon lasku oli 18,6 %. Kiinteillä valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski 3,4 %.
- Oikaistu EBITDA laski 77,3 % 1,0 miljoonaan euroon (4,3) ja oikaistu EBITDA-marginaali oli 1,9 % (7,9 %). EBITDA oli 0,7 miljoonaa euroa (2,2). Oikaistujen ja raportoitujen lukujen erot selittyvät vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä. Vertailukelpoisuuteen vaikuttaviin eriin sisältyi 0,2 miljoonaa euroa Duell-konsernin uudelleenjärjestelykuluja.
- Oikaistu EBITA laski 86,1 % 0,6 miljoonaan euroon (3,9) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 1,1 % (7,3 %).
- Oikaistu liikevoitto laski -0,4 miljoonaan euroon (3,1) ja oikaistu liikevoittomarginaali oli -0,9 % (5,8 %).
- Osakekohtainen tulos katsauskaudella oli -0,1 euroa.

Näkymät tilikaudelle 2023 (muuttumaton)

Markkinoiden epävarmuus jatkuu. Kiihtyvä inflaatio ja yleinen markkinatilanne ovat laskeneet kuluttajaluottamusta. Nämä tekijät heikentävät ennustettavuutta. Duell jatkaa kasvustrategian toteuttamista epävarmasta markkinatilanteesta huolimatta.

Duell odottaa liikevaihdon kasvavan orgaanisesti ja epäorgaanisesti. Oikaistun EBITA:n odotetaan kasvavan absoluuttisesti ja suhteellisesti kuluvalle, 31.8.2023 päättyvällä tilikaudella. Orgaaninen liikevaihdon kasvu on laskettu ilman yritysostojen ja -myynnin vaikutusta.

Toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä:

Markkinatilanne jatkui haastavana erityisesti Pohjoismaissa heikon lumitilanteen vuoksi. Jälleenmyyjät pienensivät edelleen varastojaan, mikä vaikutti negatiivisesti liikevaihtoon. Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta saimme uusia asiakkaita Euroopan markkinoille, ja vaikutus näkyy toisella vuosipuoliskolla. Olen tyytyväinen siihen, että pystyimme parantamaan bruttokatettamme ja pienentämään kiinteitä kulumme edelliseen neljännekseen verrattuna. Saimme muutosneuvottelut päätökseen helmikuussa, ja kustannussäästöjen vaikutus näkyy selkeämmin toisella vuosipuoliskolla ja erityisesti neljännessä vuosineljänneksellä. Uudistimme organisaatiotamme ja vahvistimme johtoryhmäämme kahdella uudella jäsenellä, joilla on selkeät liiketoimintavastuut Powersports- ja Bicycle-liiketoiminnoista. Kaiken kaikkiaan toisen vuosineljänneksen tulos oli lähes odotustemme mukainen.

Teimme helmikuussa uuden rahoitussopimuksen, joka sisältää 58,5 miljoonan euron seniorivelka- ja luottolimitin ja se tuo tiettyjä muutoksia nykyiseen sopimukseen. Se korvasi nykyisen rahoitusjärjestelyn

muuttamatta lainojen jäljellä olevaa pääomaa tai käyttöpääomatarpeisiin käytettävissä olevaa luottolimiittiä.

Jatkoimme kasvustrategiaamme hankkimalla isobritannialaisen TranAm-yhtiön, joka on johtava korkealaatuisten moottoripyöräilyn ajovarusteiden ja tarvikkeiden jakelija ja tukkumyyjä. Yritysosto tukee Duellin kasvustrategiaa sekä maantieteellisen laajentumisen että tuotevalikoiman kehittämisen osalta. Olen tyytyväinen siihen, että voimme merkittävästi vahvistaa markkina-asemaamme Isonsa-Britanniassa. TranAmin osto tarjoaa meille nopean pääsyn Ison-Britannian suurelle markkinalle ja vahvan jalansijan kasvattaa liiketoimintaamme entisestään tuomalla myös omat brändimme entistä laajemmin Ison-Britannian kuluttajien ulottuville TranAmin nykyisten jakelukanavien kautta. TranAmin hankintaa vahvistaa lisäksi Duellin rahoitusasemaa.

Toteutimme 1. maaliskuuta suunnatun osakeannin, jolla keräsimme 8,7 miljoonaa euroa rahoittaaksemme ensimmäisen erän, joka on 60 % yrityskaupan kokonaiskauppahinnasta. Osakeanti lisäsi Duellin osakkeiden kokonaismäärää 20 %. Yrityskauppa toteutettiin 8. maaliskuuta, ja toinen erä jäljellä olevasta 40 %:n kauppahinnasta maksetaan vuoden 2023 loppuun mennessä.

Haastavasta markkinatilanteesta huolimatta jatkamme kasvustrategiaamme, jota tukee TranAmin hankinta. Kannattavuuden ja taloudellisen aseman vahvistamiseksi keskitymme varastotasojen alentamiseen, brändivalikoiman optimointiin ja jatkamme kustannussäästöohjelmaamme. Nämä toimenpiteet tukevat vuoden 2023 kasvu- ja kannattavuustavoitteiden saavuttamista ja niiden vaikutus näkyy erityisesti viimeisellä vuosineljänneksellä.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	2022 (9/2021- 8/2022)
Liikevaihto	25 543	27 103	51 294	54 237	123 991
Liikevaihdon kasvu, %	-5,7	57,4	-5,4	64,4	61,5
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu,%	-2,5	55,4	-3,4	62,5	61,9
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	-17,3	11,5	-18,6	21,4	15,7
EBITDA	1 090	2 236	733	2 207	7 383
EBITDA-marginaali, %	4,3	8,3	1,4	4,1	6,0
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA*	103	21	239	2 072	2 074
Oikaistu EBITDA	1 193	2 257	972	4 279	9 457
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	4,7	8,3	1,9	7,9	7,6
EBITA	873	2 068	312	1 875	6 652
EBITA-marginaali, %	3,4	7,6	0,6	3,5	5,4
Oikaistu EBITA	976	2 089	550	3 947	8 726
Oikaistu EBITA-marginaali, %	3,8	7,7	1,1	7,3	7,0
Liikevoitto	374	1 648	-685	1 064	4 904
Liikevoittomarginaali, %	1,5	6,1	-1,3	2,0	4,0
Oikaistu liikevoitto	478	1 669	-446	3 136	6 978
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	1,9	6,2	-0,9	5,8	5,6
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR	-	-	-0,1	-0,02	0,08
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR	-	-	-0,1	-0,02	0,08
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	-	-	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu	-	-	25 454 574	25 454 574	25 454 574

Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimentamaton	-	-	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Keskimääräinen osakkeiden lukumäärä, laimennettu	-	-	25 454 574	25 454 574	25 454 574
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	669	95	1 083	134	915
Nettovelka	62 785	37 606	62 785	37 606	44 571
Nettokäyttöpääoma	66 912	51 222	66 912	51 222	57 718
Operatiivinen vapaa rahavirta	-1 412	-5 485	-6 384	-12 965	-1 818

*) Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat asiat:

Listautumiskustannukset 0 tuhatta euroa H1 2023 (2 072 tuhatta euroa H1 2022.)

Kustannussäästöohjelman kustannukset 239 tuhatta euroa H1 2023 (0 tuhatta euroa vuoden H1 2022)

Operatiiviset tunnusluvut	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	2022 (9/2021- 8/2022)
Tuotemerkkien määrä	529	343	529	343	496
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	29,9	24,7	25,9	23,2	20,7
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	25,1	23,6	23,2	24,7	25,2
Omavaraisuusaste, %	25,5	34,2	25,5	34,2	33,4
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin*	210	171	213	173	193

*) Sisältää kausityöntekijät

Taloudellinen katsaus syyskuu 2022–helmikuu 2023 (vertailuluvut suluissa 9/2021–2/2022)

Liikevaihto

Duellin liikevaihto laski 5,4 prosenttia ja oli 51,3 miljoonaa euroa (54,2) ja orgaaninen liikevaihdon kasvu oli 18,6 % negatiivinen (+21,4).

Liikevaihto, tuhatta euroa	Q2 2023 (12/2022- 2/2023)	Q2 2022 (12/2021- 2/2022)	H1 2023 (9/2022- 2/2023)	H1 2022 (9/2021- 2/2022)	2022 (9/2021- 8/2022)
Pohjoismaat	16 313	17 780	32 318	34 187	76 362
Muu Eurooppa	9 230	9 323	18 976	20 050	47 629
Yhteensä	25 543	27 103	51 294	54 237	123 991

Muun Euroopan liikevaihdon osuus oli 35,0 % Duellin kokonaisliikevaihdosta, verrattuna 37,0 % osuuteen vertailukelpoiseen ajanjaksoon nähden. Lievä lasku johtui Suomessa toukokuussa 2022 tehdystä yritysostosta, koska PowerFactory Nordic Oy Ab toimii Pohjoismaissa. Lisäksi pohjoismainen markkinaosuus on normaalisti vahvempi kahdella ensimmäisellä vuosineljänneksellä talvituotemarkkinoiden takia.

Online-myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 23,2 % H1 2023 ja 24,7 % H1 2022. Lasku johtui pienemmästä online-myyntien osuudesta ostetuissa yhtiöissä.

Omien tuotemerkkien myyntien osuus kokonaisliikevaihdosta oli 25,9 % H1 2023 ja 23,2 % H1 2022.

Kannattavuus

Duellin EBITA laski 0,3 miljoonaan euroon (1,9) ja oikaistu EBITA laski 0,6 miljoonaan euroon (3,9). Oikaistu

EBITA-marginaali laski ja oli 1,1 % (7,3 %). Näihin vaikuttivat alhaisempi myyntivolyymi sekä orgaanista ja epäorgaanista kasvua tukevat henkilöstö- ja muut liiketoiminnan kulut.

Tase ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 28.2.2023 oli 116,1 miljoonaa euroa (85,9). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 22,5 miljoonaa euroa (13,9). Merkittävimmät taseen muutokset vertailukauteen verrattuna olivat nettokäyttöpääoman kasvu 15,7 miljoonalla eurolla, nettovelan kasvu 25,2 miljoonalla eurolla ja liikearvon kasvu 8,5 miljoonalla eurolla. Nettokäyttöpääoman lisäys sisältää TranAmin 5,2 miljoonan euron suuruisen nettokäyttöpääoman ja nettovelan lisäys sisältää TranAm-kaupan koko 13,8 miljoonan euron kauppahinnan.

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 28.2.2023 olivat 3,4 miljoonaa euroa ja korolliset velat yhteensä 52,6 miljoonaa euroa.

Duellin omavaraisuusaste 28.2.2023 oli 25,5 % (34,2 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -5,8 % (-0,6 %).

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta H1 2023 oli -4,6 miljoonaa euroa (-16,7), kasvua oli 12,1 miljoonaa euroa. Liiketoiminnan nettorahavirran kasvu johtui ensisijaisesti ostojen vähenemisestä osana varastotasojen hallintaa ja vertailukauden poikkeuksellisen korkeista myyntisaamisista, jotka johtuivat ajankohtaan kohdistuvista myyntivolyymien merkittävästä kasvusta.

Duellin rahoituksen nettorahavirta H1 2023 oli 4,3 miljoonaa euroa (18,6), muutos 14,3 miljoonaa euroa. Tämä 4,3 miljoonan euron osuus koostuu pääasiassa uudistetun luottolimiitin käytöstä. Vastaavasti vertailukauden rahoitustoimet koostuivat marraskuussa 2021 toteutetun osakeannin lisäyksestä ja vaihtovelkakirjalainojen takaisinmaksun vähennyksestä.

Duellin nettovelka 28.2.2023 oli 62,8 miljoonaa euroa (37,6). Duellin nettovelka 28.2.2023 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 10,2 (3,9 per 31.8.2022). Nettovelka sisältää TranAm-hankinnan koko 13,8 miljoonan euron kauppahinnan. Rahoituslaitoslainojen kovenanttiehdot liittyvät nettovelkaosuuteen käyttökatteesta, joka tarkistetaan neljännesvuosittain ja nettovelkaosuuteen omasta pääomasta, joka tarkistetaan vuosittain. Kovenanttiehdot täyttyivät katsauskaudella.

Yhtiö on käynnistänyt nettokäyttöpääoman optimointihankkeen ja kustannussäästöohjelman kannattavuuden parantamiseksi.

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta H1 2023 oli 0,2 miljoonaa euroa (-1,3*), jossa oli parannusta 1,5 miljoonaa euroa. Investoinnit liittyivät pääasiassa uuteen verkkokauppa-alustaan ja TranAmin yritysostoon, mukaan lukien kohteen käteisvarat. Yrityskaupan kauppahintaa ei maksettu katsauskauden aikana. *) vertailuvuoden lukua korjattu.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana 213 henkilöä keskimäärin kokoajakaista työntekijää (171) ja

tarkasteltavan kauden lopussa 247 (188). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osa-aikaisuus. Henkilöstöstä 171 työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 76 muualla Euroopassa.

Riskit

Markkinoiden epävarmuus jatkuu ja korkea inflaatio heikentää kuluttajien luottamusta vuonna 2023 vaikuttaen Duellin liiketoimintaan. Maantieteelliseen laajentumiseen ja pääsyyn uusille markkinoille liittyy erilaisia riskejä, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Duellin liiketoiminnan kasvuun.

Vastuullisuus

Osana Duellin vastuullisuusohjelmaa yhtiö on aloittanut olennaisuusanalyysin tekemisen sidosryhmien kanssa, jotta voidaan tunnistaa yhtiön toimintaympäristön ja liiketoiminnan kannalta olennaiset alueet ja määrittää mittarit seuranta varten.

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 25 454 574 kappaletta.

Kaupankäynti osakkeilla

Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 28.2.2023 osakkeen päätöskurssi oli 1,86 euroa. Ensimmäisen vuosipuoliskon ylin kurssi oli 2,30 euroa ja alin 1,78 euroa. Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 1,98 euroa ja keskimääräinen kaupankäynnin volyyymi päivätasolla oli 94 642 osaketta.

Duellin markkina-arvo 28.2.2023 oli 47 345 508 euroa.

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 4 584 osakkeenomistajaa 28.2.2023. 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	5 232 558	20,56
2. Skandinaviska Enskilda Banken Ab (publ) Helsingin Sivukonttori*	2 601 928	10,22
3. Sponsor Capital Oy	2 578 847	10,13
4. Säästöpankki Fonder	1 359 690	5,34
5. Jarkko Ämmälä	1 200 000	4,71
6. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	1 169 199	4,59
7. Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	968 992	3,81
8. Fondita Fonder	763 203	3,00
9. Dennis Nylund	720 000	2,83
10. Oy 4n-group Oy	587 863	2,31

*) hallintarekisterin kautta

Johtoryhmä

Jukka Smolander nimitettiin 9. tammikuuta 2023 Duellin johtoryhmän jäseneksi vastuulla konsernin polkupyöräliiketoiminta. Erwin Van Hoof nimitettiin 2. helmikuuta 2023 Duellin johtoryhmän jäseneksi vastuulla konsernin Powersports-liiketoiminta, johon kuuluvat moottoripyörä-, ATV-, mopo-, moottorikelkka-, vene- ja puutarhakategoriat. Molemmat tehtävät ovat Duellilla uusia.

Duellin johtoryhmään katsauskauden lopussa kuuluivat Jarkko Ämmälä (toimitusjohtaja), Riitta Niemelä (talousjohtaja), Marko Viita-aho (operatiivinen johtaja), Jukka Smolander (liiketoimintajohtaja, Polkupyöräliiketoiminta), Erwin Van Hoof (liiketoimintajohtaja, Powersports-liiketoiminta), Joakim Vest (logistiikkapäällikkö), Pia Hoseus (henkilöstöjohtaja) ja Pellervo Hämäläinen (viestintä- ja IR-päällikkö).

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell ilmoitti 2. helmikuuta 2023 saaneensa päätökseen Duellin Suomen yhtiöiden muutosneuvottelut, joiden seurauksena henkilöstöä vähennettiin yhteensä 13 työntekijää. Suomen yhtiöiden muutosneuvottelujen lisäksi Duell toteutti yhteensä 10 työntekijän vähennykset muissa maaorganisaatioissa. Koko Duell-konsernissa toteutunut henkilöstövähennys oli yhteensä 23 henkilöä. Konsernitason kustannussäästö tilikaudelle 2023 on noin 700 000 euroa ja vuodelle 2024 noin 1,3 miljoonaa euroa.

Duell teki helmikuussa uuden rahoitussopimuksen, joka sisältää 58,5 miljoonan euron seniorivelka- ja luottolimiittisopimuksen ja tuo tiettyjä muutoksia nykyiseen rahoitussopimukseen. Se korvasi nykyisen rahoitusjärjestelyn muuttamatta lainojen jäljellä olevaa pääomaa tai käyttöpääomatarpeisiin käytettävissä olevaa luottolimiittiä.

Duell ilmoitti 27. helmikuuta 2023, että se on sopinut ostavansa isobritannialaisen Tran-Am Ltd:n ("TranAm") koko osakekannan 11,875 miljoonan Englannin punnan kokonaiskauppahinnalla. TranAm on johtava korkealaatuisten moottoripyöräilyn ajovarusteiden ja tarvikkeiden jakelija ja tukkumyyjä. Hankinta on osa Duellin kasvustrategiaa ja se tukee maantieteellistä laajentumista ja tuotevalikoiman kehittämistä.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell ilmoitti 1. maaliskuuta 2023, että se aikoo laskea liikkeeseen enintään 5 090 900 uutta osaketta suunnatulla osakeannilla rajatulle määrälle institutionaalisia ja muita sijoittajia osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 20 prosenttia kaikista Duellin liikkeeseen lasketuista osakkeista välittömästi ennen osakeantia. Osakeannista saatavat varat käytetään Tran-Am Ltd:n hankintaan liittyvän kauppahinnan ensimmäisen erän rahoittamiseen.

Duell ilmoitti 1. maaliskuuta 2023, että se on onnistuneesti toteuttanut suunnatun osakeannin, jolla kerättiin 8,7 miljoonaa euroa Tran-Am Ltd:n kaupan rahoittamiseksi. Yhtiön osakkeiden lukumäärä oli annin jälkeen 30 545 474 kappaletta.

Duell ilmoitti 8. maaliskuuta 2023, että se on toteuttanut Tran-Am Ltd:n yritysoston maksamalla 8. maaliskuuta 2023 ensimmäisen erän, joka on noin 60 prosenttia 11,875 miljoonan punnan kokonaiskauppahinnasta. Toinen erä, joka on noin 40 prosenttia kauppahinnasta ja joka rahoitetaan yhtiön kassavaroilla, maksetaan vuoden 2023 loppuun mennessä. TranAmin tase konsolidoitiin Duell-konsernin lukuihin 28. helmikuuta 2023.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetysten sijoittajille ja medialle englanniksi 5.4.2023 klo 09.30 EET. Webcast-lähetystä voi seurata verkossa livenä tämän [linkin](#) kautta

Lähetyksessä sijoittajakatsauksesta vastaavat toimitusjohtaja Jarkko Ämmälä ja sijoittajaviestinnästä vastaava Pellervo Hämäläinen. Tallenne tilaisuudesta on katsottavissa myöhemmin samana päivänä osoitteessa <https://investors.duell.eu/fi/>.

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

Kasvu: liikevaihto 200–300 miljoonan euron välillä vuoden 2025 loppuun mennessä, 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).

Taloudellinen raportointi ja varsinainen yhtiökokous vuonna 2023

- Liiketoimintakatsaukset tilikaudelta 2023
 - o Syyskuu 2022-toukokuu 2023 mukaan lukien kolmas vuosineljännes: torstai 6. heinäkuuta 2023
 - o Syyskuu 2022-elokuu 2023 mukaan lukien neljäs vuosineljännes: torstai 9.11.2023
- Varsinainen yhtiökokous on määrä pitää 5.12.2023. Yhtiön hallitus kutsuu kokouksen koolle.

Lisätietoa

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

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

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Merasco Oy, +358 9 612 9670

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 500 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 2022 oli 124 miljoonaa euroa ja se työllistää yli 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) listattiin marraskuussa 2021 First North -markkinapaikalle. www.duell.eu.

Taloustiedot puolivuotiskatsauksesta 1. Syyskuuta 2022–28. helmikuuta 2023

Puolivuotiskatsauksen laatimisen perusteet

Puolivuotiskatsaus on laadittu Suomen kirjanpitostandardin (FAS), hyvän kirjanpitotavan ja Suomen lainsäädännön mukaan. Katsauskauden luvut H1 2023 ja kauden vertailuluvut 2022 ovat tilintarkastamattomia. Tilikauden 2022 luvut on johdettu tilintarkastetusta tilinpäätöksestä. Esitetyt luvut on pyöristetty lähimpään tuhanteen. Näin ollen, tietyissä tapauksissa sarakkeen tai rivin summa ei aina täsmää sarakkeessa tai rivissä esitettyyn kokonaissummaan.

Konsernin tuloslaskelma

	2023 H1	2022 H1	2022
LIKEVAIHTO	51 294	54 237	123 991
Liiketoiminnan muut tuotot	71	138	411
Materiaalit ja palvelut			
Materiaalit, tarvikkeet			
Ostot tilikauden aikana	-43 446	-42 355	-94 967
Varaston muutos	7 392	3 966	6 551
Ulkoiset palvelut	-2 747	-2 514	-5 969
	-38 801	-40 903	-94 384
Henkilöstökulut			
Palkkakulut	-5 183	-4 010	-8 821
Sosiaalikulut			
Eläkekulut	-670	-501	-949
Muut sosiaaliturvakulut	-821	-694	-1 470
	-6 674	-5 205	-11 241
Poistot ja arvonalentumiset	-1 418	-1 142	-2 479
Muut liiketoiminnan kulut	-5 158	-6 060	-11 394
LIKEVOITTO	-685	1 064	4 904
Rahoitustuotot ja kulut			
Muut korko- ja rahoitustuotot	619	539	1 078
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-1 665	-1 550	-2 989
	-1 046	-1 011	-1 911
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-1 731	53	2 993
Tuloverot	-66	-566	-1 065
Tilikauden tulos	-1 797	-513	1 928

Konsernitase

	2023 H1	2022 H1	2022
VASTAAVAA			
PYSYVÄT VASTAAVAT			
Immateriaalioikeudet	544	858	702
Liikearvo	22 483	13 943	16 371
Muut aineettomat hyödykkeet	1 672	343	338
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	24 698	15 144	17 411
Koneet ja kalusto	655	680	935
Muut aineelliset hyödykkeet	255	148	450
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	910	828	1 385
Investoinnit yhteensä			
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	25 608	15 972	18 797
VAIHTUVAT VASTAAVAT			
Vaihto-omaisuus	57 935	40 559	47 880
Maksetut ennakot	2 208	3 494	3 367
Vaihto-omaisuus yhteensä	60 143	44 053	51 246
Myyntisaamiset	24 179	21 641	20 307
Muut saamiset	523	171	204
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	2 202	1 245	849
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	26 904	23 057	21 359
Rahat ja pankkisaamiset	3 401	2 802	4 066
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	90 448	69 912	76 672
VASTAAVAA YHTEENSÄ	116 057	85 883	95 468
OMA PÄÄOMA			
Osakepääoma	80	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	24 233	24 233	24 233
Edellisten tilikausien voitto	7 108	5 612	5 612
Tilikauden voitto (tappio)	-1 797	-513	1 928
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	29 623	29 412	31 853
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Pitkäaikaiset korolliset lainat	49 499	37 268	45 498
Muut korottomat velat	112	175	93
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	49 611	37 443	45 590
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA			
Lyhytaikaiset korolliset lainat	3 140	3 140	3 140
Ostovelat	14 205	8 999	7 593
Muut velat	16 234	3 336	3 976
Siirtovelat	3 244	3 553	3 316
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	36 822	19 029	18 025
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	86 433	56 472	63 615
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	116 057	85 883	95 468

Konsernin rahoituslaskelma

	2023 H1	2022 H1
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	-685	1 064
Oikaisut liikevoittoon		
Poistot	1 418	1 142
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	622	-656
Käyttöpääoman muutos	-4 792	-17 109
Rahoitustuotot/-kulut	-1 145	-815
Verot	-23	-351
Liiketoiminnan rahavirrat	-4 604	-16 725
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-1 083	-134
Sijoitukset tytäryhtiöissä	1 326	-1 126
Lisäkauppahinnan (Earn out) vaikutus	-	-
Investointien rahavirrat	243	-1 260
Rahoitustoiminnan rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen liikkeellelasku	-	-
Pitkäaikaisten lainojen maksu	-1 570	-9 239
Valmiusluoton muutos	5 841	7 825
Osakeanti	-	20 000
Rahoitustoiminnan rahavirrat	4 271	18 586
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	-576	-613
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	-666	-13
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	4 066	2 815
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	3 401	2 802

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2022	80	24 233	7 717	-176	7 540	31 853
Muuntoerot				-433	-433	-433
Osakepääoman korotus						0
Osakeanti						0
Oikaisu voittovarioihin						0
Tilikauden voitto (tappio)			-1 797		-1 797	-1 797
Oma pääoma 28.2.2023	80	24 233	5 920	-609	5 310	29 623

Oma pääoma 1.9.2021	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 voittovarioihin			-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 1.9.2021	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 voittovarioihin			-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 H1	2022 H1
Lainat ja muut velat, joista annettu vakuuksia		
Lainat rahoituslaitoksilta	52 639	29 373
Luottolimiitit	21 000	12 943
Josta käytetty	16 727	11 038
Tuontiremburssi	500	1 500
Josta käytetty	407	0
Muut vastuut	519	231
Josta käytetty	337	99
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	120 640
Oy Duell Bike-Center Ab on antanut emoyhtiön, Duell Oyj:n, lainoille vakuuden, ja takauksen määrä on 16 900, josta 2 535 koskee nostamatonta osaa.		
Duell Oyj on antanut vakuuden tytäryhtiön, Oy Duell Bike-Center Ab:n lainoille. Takauksen määrä on 11 681, josta 6 196 koskee nostamatonta osaa.		
Vuokravastuut		
Lyhytaikaiset vuokravastuut	2 214	1 522
Pitkäaikaiset vuokravastuut	9 511	7 727
Yhteensä	11 725	9 249
Leasingvastuut		
Lyhytaikaiset leasingvastuut	315	330
Pitkäaikaiset leasingvastuut	183	337
Yhteensä	498	667
Vuokravastuut koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvastuut koneiden ja laitteiden vuokrausta.		
Johdannaiset		
Korkosuojauksen käypä arvo	39	-11
Korkosuojauksen kohdearvo	4 548	5 334
Valuuttasuojauksen käypä arvo	0	29
Valuuttasuojauksen kohdearvo	0	3 366
Valuuttasuojauksia ei ole tehty tilikauden aikana. Valuuttasuojauksia sovellettiin tytäryhtiön ostojen valuuttakurssivaihteluihin tilikaudella 2022. Käyvän arvon vaikutusta ei ole otettu huomioon konsernin tuloslaskennassa. Emoyhtiön soveltamaa korkosuojauksia ei ole otettu huomioon tuloslaskennassa.		

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	Liikevaihdon kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden liikevaihtoa kurssattuna kuluvaan vuoteen valuuttakurssilla.
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	Muutos liikevaihdossa huomioiden yritysjärjestelyt ja valuuttakurssivaihtelut.
Myyntikate	Liikevaihto vähennettynä myyjä 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 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-marginaali, %	Oikaistu EBITA / Liikevaihto
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna	Keskimääräinen henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna
Rahavirran tunnusluvut	
Liiketoiminnan rahavirta	Liiketoiminnan rahavirta konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti
Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu EBITDA vähennettynä investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja käyttöpääoman muutoksella
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)