



Duell Oyj

Tilikauden 2025 liiketoimintakatsaus

Syyskuu 2024-elokuu 2025



Liikevaihto pysyi vakaana heikentyneillä markkinoilla

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

Kesäkuu 2025–elokuu 2025 "Q4 2025" (vertailuluvut suluissa 6/2024–8/2024):

- Liikevaihto laski -2,3 % ja oli 30,9 miljoonaa euroa (31,6 miljoonaa euroa). Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto laski -1,1 %.
- Oikaistu EBITA oli 1,0 miljoonaa euroa (1,4) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 3,4 % (4,3 %).
- Nettokäyttöpääoma oli 50,0 miljoonaa euroa (48,3 miljoonaa euroa).
- Liiketoiminnan kassavirta oli 2,9 miljoonaa euroa (7,4 miljoonaa euroa).

Syyskuu 2024–elokuu 2025 "2025" (vertailuluvut suluissa 9/2023–8/2024):

- Liikevaihto kasvoi 1,6 % ja oli 126,6 miljoonaa euroa (124,7 miljoonaa euroa), täysin orgaaninen kasvu. Vertailukelpoisilla valuuttakursseilla laskettuna liikevaihto kasvoi 0,8 %.
- Oikaistu EBITA oli 4,9 miljoonaa euroa (6,2) ja oikaistu EBITA-marginaali oli 3,9 % (5,0 %).
- Nettokäyttöpääoma oli 50,0 miljoonaa euroa (48,3 miljoonaa euroa).
- Liiketoiminnan kassavirta oli 1,6 miljoonaa euroa (-0,9 miljoonaa euroa).
- Osakekohtainen tulos oli -0,20 euroa (-0,00 euroa) (katsauskauden lopun osakemäärän mukaan).

Ohjeistus 2026

Kuluttajien luottamus on edelleen heikkoa ja markkinoiden epävarmuus jatkuu.

Duell odottaa markkinaympäristön pysyvän heikkona seuraavan 12 kuukauden ajan.

Siksi ohjeistuksemme tilikaudelle 2026 on seuraava:

- Duell odottaa orgaanisen liikevaihdon pysyvän samalla tasolla kuin edellisenä vuonna.
- Duell odottaa oikaistun EBITA:n pysyvän samalla tasolla kuin edellisenä vuonna.

Toimitusjohtaja Magnus Miemois:

Kysyntä kasvoi neljännellä vuosineljänneksellä, kun kesäkelit saavuttivat pohjoismaat. Kysyntä heikkeni asteittain koko tilikauden ajan, mikä aiheutti paineita katteille kovan kilpailun seurauksena.

Olen tyytyväinen, että Duellin organisaatio on edistynyt hyvin monilla keskeisillä alueilla ja markkinoilla tänä vuonna. Ranskassa olemme kuitenkin kohdannut vaikeuksia. Muutokset tuotemerkkivalikoimassa vaikuttivat merkittävästi volyymeihin, ja vaikka siirtymätoimenpiteitä käynnistettiin, muutokset vaikuttivat negatiivisesti yhtiöömme. Teemme nyt toimenpiteitä palauttaaksemme Ranskan liiketoimintamme takaisin kasvu-uralle.

Kysynnän heikkeneminen johti myös suunniteltua korkeampiin varastotasoihin. Tämä oli jo tilanne toisen vuosineljänneksen jälkeen huonojen lumiolosuhteiden takia.

Jatkamme Duellin läsnäolon vahvistamista Euroopassa. Kesän aikana lanseerasimme ensimmäisen version uudesta verkkokauppa-alustastamme jälleenmyyjille, ja seuraavan version kehittäminen on käynnissä. Päivitetty alusta tarjoaa asiakkaillemme pääsyn koko tuotevalikoimaamme yhden integroidun kanavan kautta. Olemme laatineet suunnitelman logistiikkatoimintojemme kehittämiseksi, ja ensimmäinen vaihe pohjoismaisten toimintojen yhdenmukaistamiseksi on jo

alkanut. Tämä parantaa toiminnan tehokkuutta ja mahdollistaa paremman palvelun tarjoamisen asiakkaille Ruotsissa.

Edellä mainittujen haasteiden vuoksi kannattavuuden kehitys ei ollut tyydyttävä. Olemme siksi käynnistäneet suorituskyvyn parantamishjelman, joka kohdistuu avainalueisiin parantaen kannattavuutta, nettokäyttöpääoman tehokkuutta ja operatiivista kassavirtaa. Nämä aloitteet vaikuttavat myönteisesti tilikauteen 2025–2026 ja sen jälkeisiin kausiin.

Lopuksi haluan kiittää kaikkia organisaatiomme jäseniä heidän ponnisteluistaan tilikauden aikana. Vuosi oli haastava, mutta keskittymällä tunnistettuihin kehitysalueisiin olen varma, että vahvistamme Duellia edelleen ja parannamme sen tulosta alkaneella tilikaudella.

Tunnusluvut tuhatta euroa	Q4 2025 (6/2025- 8/2025)	Q4 2024 (6/2024- 8/2024)	2025 (9/2024- 8/2025)	2024 (9/2023- 8/2024)
Liikevaihto	30 864	31 579	126 591	124 652
Liikevaihdon kasvu, %	-2,3	5,8	1,6	4,9
Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	-1,1	2,0	0,8	5,7
Myyntikate	7 527	7 324	29 745	30 339
Myyntikate-marginaali, %	24,4	23,2	23,5	24,3
EBITDA	783	2 136	5 158	4 564
EBITDA-marginaali, %	2,5	6,8	4,1	3,7
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, myyntikate*		421		421
Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA**	-641	101	-1 005	-2 988
Oikaistu EBITDA	1 424	1 614	6 163	7 141
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	4,6	5,1	4,9	5,7
EBITA	405	1 885	3 936	3 628
EBITA-marginaali, %	1,3	6,0	3,1	2,9
Oikaistu EBITA	1 046	1 363	4 941	6 205
Oikaistu EBITA-marginaali, %	3,4	4,3	3,9	5,0
Liikevoitto	-268	1 179	1 174	842
Liikevoittomarginaali, %	-0,9	3,7	0,9	0,7
Osakekohtainen tulos, laimentamaton, EUR***	-0,184	0,001	-0,204	-0,004
Osakekohtainen tulos, laimennettu, EUR***	-0,185	0,001	-0,205	-0,004
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimentamaton****	5 194 374	1 038 546 116	5 194 374	1 038 546 116
Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa, laimennettu****	5 160 574	1 036 334 706	5 160 574	1 045 534 706
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman yritysostoja	492	118	1 423	746
Nettovelka	20 177	19 563	20 177	19 563
Nettokäyttöpääoma	49 962	48 323	49 962	48 323
Varasto, % LTM***** myynnistä	36,7	36,1	36,7	36,1
Liiketoiminnan kassavirta	2 913	7 393	1 570	-912
Omavaraisuusaste, %	55,1	55,0	55,1	55,0

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

** Vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, EBITDA: Ranskan varasto siirtoon liittyvät kustannukset 600 000 euroa, uudelleen organisointiin liittyvät kustannukset 405 000 euroa.

***Katsauskauden lopun osakemäärän mukaan

****Yhtiö ei raportoi osakkeiden yhdistämisen takia kauden keskimääräisiä osakemääriä

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

Operatiiviset tunnusluvut	Q4 2025 (6/2025- 8/2025)	Q4 2024 (6/2024- 8/2024)	2025 (9/2024- 8/2025)	2024 (9/2023- 8/2024)
Tuotemerkkien määrä	541	535	543	535
Omien tuotemerkkien osuus, % koko myynnistä	16	16	20	18
Onlinemyynnin osuus, % koko myynnistä	27	26	30	26
Myynti Pohjoismaihin, % koko myynnistä	53	50	52	53
Myynti Keski-Eurooppaan, % koko myynnistä	47	50	48	47
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna, keskimäärin	215	215	210	215

Liikevaihto

Duellin liikevaihto tilikaudella 2025 kasvoi 1,6 % (4,9 %) 126,6 miljoonaan euroon (124,7 miljoonaa euroa). Ranskan liiketoiminnan kehityksen vaikutus liikevaihtoon oli noin -4 miljoonaa euroa.

Pohjoismaiden liikevaihdon osuus oli 51,6 % (53,0 %) ja Keski-Euroopan liikevaihdon osuus oli 48,4 % (47,0 %) Duellin kokonaisliikevaihdosta.

Online-myyntin osuus katsauskauden kokonaisliikevaihdosta oli 29,6 % (26,0 %).

Omien tuotemerkkien myynnin osuus katsauskauden kokonaisliikevaihdosta oli 19,7 % (18,0 %).

Kannattavuus

Duellin EBITA oli 3,9 miljoonaa euroa (3,6 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA laski 21 % 4,9 miljoonaan euroon (6,2 miljoonaa euroa). Oikaistu EBITA-marginaali laski ja oli 3,9 % (5,0 %). Ranskan liiketoiminnan vaikutus oikaistuun EBITA:an oli -2,3 miljoonaa euroa.

Taloudellinen asema ja rahavirta

Duellin taseen loppusumma 31.8.2025 oli 90,6 miljoonaa euroa (93,9 miljoonaa euroa). Konserniliikearvon määrä taseessa oli 16,2 miljoonaa euroa (19,1 miljoonaa euroa).

Duellin käteisvarat 31.8.2025 olivat 5,6 miljoonaa euroa (9,3 miljoonaa euroa) ja korolliset velat yhteensä 25,7 miljoonaa euroa (28,9 miljoonaa euroa). Korolliset velat sisältävät lainat rahoituslaitoksilta.

Duellin omavaraisuusaste 31.8.2025 oli 55,1 % (55,0 %) ja konsernin oman pääoman tuotto oli -2,1 % (-4,1 %).

Duellin liiketoiminnan nettorahavirta tilikaudella 2025 oli 1,6 miljoonaa euroa (-0,9 miljoonaa euroa), kasvua 2,5 miljoonaa euroa.

Duellin nettovelka 31.8.2025 oli 20,2 miljoonaa euroa (19,6 miljoonaa euroa). Duellin nettovelka 31.8.2025 suhteessa oikaistuun käyttökatteeseen viimeisten 12 kuukauden ajalta oli 3,3x (2,8x). Kovenanttien ehdot eivät täyttyneet katsauskauden lopussa. Lainanantaja on antanut waiverin ja lainojen takaisinmaksu jatkuu aiemman maksusuunnitelman mukaisesti. Lainaehtoja muutettiin Duellin liiketoimintaan paremmin sopiviksi, ja muutokset allekirjoitettiin lokakuussa.

Investoinnit

Duellin investointien nettorahavirta tilikaudella 2025 oli miljoonaa 1,4 euroa (6,5 miljoonaa euroa sisältäen investoinnit tytäryhtiön osakkeisiin 5,7 miljoonaa euroa). Investoinnit koostuivat pääasiassa panostuksista uuteen verkkokauppa-alustaan.

Henkilöstö

Duellin palveluksessa oli kauden aikana keskimäärin 210 kokoaikaista työntekijää (215) ja tarkasteltavan kauden lopussa 211 (215). Keskiarvoa laskettaessa on huomioitu myös työsuhteen osaaikaisuus. Henkilöstöstä 145 (146) työntekijää työskentelee Pohjoismaissa ja 65 (69) Keski-Euroopassa.

Riskit

Markkinoiden epävarmuuden odotetaan jatkuvan edelleen tilikaudella 2026, mikä heikentää ennustettavuutta ja kasvattaa liiketoiminnan riskejä. Brändien omistajien päätökset siirtyä jakeluketjuratkaisuissaan malliin, jossa ne eivät käytä tukkuriä omien tuotteiden jakeluun on yksi keskeisimmistä riskeistä Duellin liiketoiminnan kannalta. Maantieteelliseen laajentumiseen ja pääsyyn uusille markkinoille liittyy erilaisia riskejä, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Duellin liiketoiminnan kasvuun. Tällaisia saattavat olla kilpailutilanne uusilla markkinoilla, haasteet tavarantoimittajien ja uusien asiakassuhteiden perustamisessa, paikallinen brändin tunnettavuuden puute ja epäonnistuminen ammattitaitoisen henkilöstön palkkaamisessa.

Vastuullisuus

Neljännellä vuosineljänneksellä Duell keskittyi seuraamaan EU-komission uuden Omnibus-paketin muutoksia ja vaikutuksia kestävä kehityksen raportointiin.

Osakkeet ja osakkeenomistajat

Osakkeen päätöskurssi katsauskauden ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä 1.9.2024 oli 7,02 euroa (0,09). Tilikauden viimeisenä kaupankäyntipäivänä 31.8.2025 osakkeen päätöskurssi oli 4,30 euroa (0,036). Katsauskauden ylin kurssi oli 9,28 euroa (0,09) ja alin 3,68 euroa (0,03). Osakkeen keskimääräinen päätöskurssi katsauskaudella oli 6,48 euroa (0,04) ja keskimääräinen kaupankäynnin volyymi päivätasolla oli 8 455 osaketta (1 156 147) osaketta. Katsauskauden ja vertailukauden osakkeiden arvot on laskettu vastaamaan osakkeiden lukumäärää osakeannin jälkeen, jotta luvut olisivat vertailukelpoisia. Käänteinen Osakkeiden yhdistäminen (käänteinen split) on muuttanut osakkeiden määrää viime tilikaudesta.

Duellin hallussa oli 33 800 osaketta 31.8.2025 (2,211,410).

Duellin markkina-arvo 31.8.2025 oli 22 335 808 euroa (36 868 378).

Osakkeenomistajat

Duellilla oli 3 909 (4 070) osakkeenomistajaa 31.8.2025. Yhtiön 100 suurinta osakkeenomistajaa on listattu yhtiön sijoittajasivulla <https://sijoittajat.duell.eu/fi/osaketieto/osakkeenomistajat>.

10 suurinta osakkeenomistajaa

Sija	Osakkeenomistaja	Osakkeet	Osuus, %
1	Hc DI Holding Oy Ab	1 566 316	30,15
2	Sponsor Capital Oy	526 085	10,13

3	Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Varma	238 517	4,59
4	Säästöpankki Fonder	226 377	4,36
5	Danske Invest Finnish Equity Fund	171 123	3,29
6	Twin Engine Oy	133 159	2,56
7	Erikoissijoitusrahasto Aktia Mikro Markka	118 605	2,28
8	Elo Keskinäinen Työvuutusyhtiö	108 800	2,09
9	Kelhu Markku Juhani	68 000	1,31
10	Evli Finland Select Fund	67 500	1,30
Yhteensä	Yhteensä 10 suurinta omistajaa	3 224 482	62,08

Hallintarekisterin kautta omistus 31.8.2025 oli 1,5 %.

Johtoryhmä

Duellin johtoryhmään katsauskauden lopussa kuuluivat Magnus Miemois (toimitusjohtaja), Caj Malmsten (talousjohtaja), Jarkko Ämmälä (kaupallinen johtaja), Jukka Smolander (ostojohtaja), Heidi Markkanen (Digitaalinen johtaja), Anne-May Asplund (henkilöstö- ja viestintäjohtaja) ja Pellervo Hämäläinen (viestintä- ja sijoittajasuhdepäällikkö). Anne-May Asplund aloitti Duellin henkilöstö- ja viestintäjohtajana 1.7.2025.

Merkittävät tapahtumat raportointikaudella

Duell laski 30.6.2025 tilikauden 2025 ohjeistustaan markkinoiden epävarmuuden, edelleen laskeneen kuluttajaluottamuksen ja siten odotuksia heikomman kolmannen vuosineljänneksen takia. Samalla yhtiö ilmoitti poistavansa nykyiset keskipitkän aikavälin taloudelliset tavoitteet määritelläkseen ne myöhemmin uudelleen. Lyhyellä aikavälillä Duell keskittyy kannattavuuden parantamiseen ja orgaanisen liikevaihdon kasvattamiseen.

Merkittävät tapahtumat raportointikauden jälkeen

Duell ilmoitti 22.9.2025 tehostavansa toimintaansa ja suunnittelee Pohjoismaiden varastojen määrän vähentämistä kolmesta kahteen siirtämällä Tampereen polkupyörätuotteisiin keskittyneet varastotoiminnot Mustasaareen ja Ruotsin Tranåsiin. Tavoitteena on, että siirto toteutettaisiin toisen vuosineljänneksen 2026 loppuun mennessä. Osana suunniteltua siirtoa Duell aloitti 29.09.2025 muutosneuvottelut koko Tampereen varasto- ja tuotantohenkilöstön kanssa. Neuvottelun piirissä on enintään 15 henkilöä. Toimenpiteellä arvioidaan saavutettavan noin 500 000 euroa vuotuiset säästöt ja siitä seuraa noin 400 000 euron kertaluonteiset kustannukset tilikauden 2026 ensimmäiselle vuosipuoliskolle.

Lainaehdotus muutettiin Duellin liiketoimintaan paremmin sopiviksi, ja muutokset allekirjoitettiin lokakuussa. Lainanantaja on antanut waiverin ja lainojen takaisinmaksu jatkuu aiemman maksusuunnitelman mukaisesti.

Webcast sijoittajille ja medialle

Duell järjestää suoran webcast-lähetysten sijoittajille ja medialle englanniksi 16.10.2025 klo 10.30 EET. Webcast-lähetystä voi seurata verkossa livenä tämän [linkin](#) kautta.

Lähetysessä sijoittajakatsauksesta vastaavat toimitusjohtaja Magnus Miemois, talousjohtaja Caj Malmsten ja sijoittajaviestinnästä vastaava Pellervo Hämäläinen. Tallenne tilaisuudesta on katsottavissa myöhemmin samana päivänä osoitteessa <https://sijoittajat.duell.eu/fi/>.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2025

Vuosikertomus 2025, joka sisältää muun muassa hallituksen toimintakertomuksen, yhtiön tilinpäätöksen, tilintarkastuskertomuksen ja vastuullisuusraportin, 27.10.2025 alkavalla viikolla.

Varsinainen yhtiökokous vuonna 2025 on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 25.11.2025.

Duellin taloudellinen tiedottaminen ja varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2026

Tilikaudella 2026 Duell julkaisee taloudelliset katsaukset seuraavasti:

- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2025–marraskuu 2025 (Q1 2026), keskiviikkona 14.1.2026.
- Puolivuosikatsaus syyskuu 2025–helmikuu 2026 (Q2 2026), torstaina 9.4.2026.
- Liiketoimintakatsaus syyskuu 2025–toukokuu 2026 (Q3 2026), torstaina 2.7.2026.
- Tilinpäätöstiedote tilikaudelta 2026 syyskuu 2025–elokuu 2026 (Q4 2026), torstaina 15.10.2026.

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

Varsinainen yhtiökokous tilikaudella 2026 on suunniteltu pidettäväksi tiistaina 24.11.2026.

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 sijoittajasuhdepäällikkö
Duell Oyj
+358 40 674 5257
pellervo.hamalainen@duell.eu

Hyväksytty neuvonantaja

Oaklins Finland Oy
+358 9 612 9670

Taloustiedot vuoden 2025 tilikaudesta 1. Syyskuuta 2024–31. elokuuta 2025

Tilikauden 2025 katsauksen laatimisen perusteet

Vuoden 2025 taloudellinen katsaus on laadittu hyvän kirjanpitotavan ja Suomen lainsäädännön mukaan. Katsauskauden luvut vuodelta 2025 ja kauden vertailuluvut 2024 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

	2025	2024
LIKEVAIHTO	126 591	124 652
Liiketoiminnan muut tuotot	230	273
Materiaalit ja palvelut		
Materiaalit, tarvikkeet		
Ostot tilikauden aikana	-91 440	-83 279
Varaston muutos	909	-4 501
Ulkoiset palvelut	-6 315	-6 533
	-96 847	-94 313
Henkilöstökulut		
Palkkakulut	-10 644	-10 707
Sosiaalikulut		
Eläkekulut	-1 274	-1 124
Muut sosiaaliturvakulut	-1 350	-1 436
	-13 268	-13 267
Poistot ja arvonalentumiset	-3 984	-3 722
Muut liiketoiminnan kulut	-11 548	-12 780
LIIKEVOITTO	1 174	842
Rahoitustuotot ja kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	1 829	1 630
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-4 104	-4 138
	-2 274	-2 508
Tulos ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-1 100	-1 666
Tuloverot	43	-959
Tilikauden tulos	-1 057	-2 626

Konsernitase

EURO	2025	2024
VARAT		
PYSYVÄT VASTAAVAT		
Immateriaalioikeudet	112	208
Liikearvo	16 176	19 138
Muut aineettomat hyödykkeet	1 030	1 023
Keskeneräiset hankinnat	2 091	1 735
Aineettomat hyödykkeet yhteensä	19 409	22 105
Koneet ja kalusto	595	695
Aineelliset hyödykkeet yhteensä	595	695
PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ	20 004	22 799
VAIHTUVAT VASTAAVAT		
Vaihto-omaisuus	44 943	43 291
Maksetut ennakot	1 472	1 708
Vaihto-omaisuus yhteensä	46 415	44 999
Muut pitkäaikaiset saamiset	220	165
Muut pitkäaikaiset saamiset yhteensä	220	165
Myyntisaamiset	16 457	14 445
Muut saamiset	313	1 002
Ennakkomaksut ja siirtosaamiset	1 661	1 224
Lyhytaikaiset saamiset yhteensä	18 430	16 672
Rahat ja pankkisaamiset	5 554	9 288
VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ	70 619	71 123
VASTAAVAA YHTEENSÄ	90 623	93 923
OMA PÄÄOMA		
Osakepääoma	80	80
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	52 797	52 980
Edellisten tilikausien voitto	-1 896	1 214
Tilikauden voitto (tappio)	-1 057	-2 626
OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ	49 925	51 648
PITKÄAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Pitkäaikaiset korolliset lainat	22 434	25 552
Muut korottomat velat	84	95
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	22 518	25 647
LYHYTAIKAINEN VIERAS PÄÄOMA		
Lyhytaikaiset korolliset lainat	3 298	3 298
Ostovelat	8 150	7 601

Muut velat	3 011	2 720
Siirtovelat	3 721	3 008
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	18 180	16 627
VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	40 698	42 275
OMA PÄÄOMA JA VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ	90 623	93 923

Konsernitilinpäätös rahoituslaskelma

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	2025	2024
Liiketoiminnan rahavirta		
Liikevoitto	1 174	842
Oikaisut liikevoittoon		
Poistot	3 984	3 722
Muut tuotot ja kulut, ilman rahavirtavaikutusta	-399	-1 077
Käyttöpääoman muutos	-655	-1 369
Rahoitustuotot/ -kulut	-2 011	-2 672
Verot	-523	-358
Liiketoiminnan rahavirrat	1 570	-912
Investointien rahavirrat		
Investoinnit aineettomiin ja aineellisiin hyödykkeisiin	-1 423	-746
Sijoitukset tytäryhtiöissä	0	-5 718
Investointien rahavirrat	-1 423	-6 464
Rahoitustoiminnan rahavirrat		
Pitkäaikaisten lainojen maksu	-3 298	-5 798
Valmiusluoton muutos	0	-601
Osakeanti	-182	20 093
Rahoitustoiminnan rahavirrat	-3 480	13 694
Valuuttakurssimuutosten vaikutus käteisvaroihin ja muihin rahavaroihin	-400	585
Rahavarojen nettolisäys (-vähennys)	-3 734	6 902
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden alussa	9 288	2 386
Käteisvarat ja muut rahavarat vuoden lopussa	5 554	9 288

Konsernitilinpäätös oman pääoman muutoksista

	Osake- pääoma	Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	Kertyneet voittovarot ilman muuntoeroja	Muunto- erot	Kertyneet voittovarot yhteensä	Yhteensä
Oma pääoma 1.9.2024	80	52 980	1 766	-551	-1 411	51 648
Muuntoerot				48	48	48
Omien osakkeiden hankkiminen		-182			0	-182
Oikaisu voittovaroihin						
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutos			-537		-537	-537
Muu			5		5	5
Tilikauden voitto (tappio)					-1 057	-1 057
Oma pääoma 31.8.2025	80	52 797	1 235	-503	-2 953	49 925

Oma pääoma 1.9.2023	80	32 888	4 890	-973	3 917	36 884
Muuntoerot		-1		422	422	421
Osakepääoman korotus					0	0
Osakeanti		20 093			0	20 093
Omien osakkeiden hankkiminen		-67				-67
Tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden muutos			-3 186		-3 186	-3 186
Oikaisu voittovaroihin		62		62	62	62
Tilikauden voitto (tappio)					-2 626	-2 626
Oma pääoma 31.8.2024	80	52 980	1 766	-551	-1 411	51 648

Annetut vakuudet ja taseen ulkopuoliset sitoumukset

	2025	2024
Lainat ja muut velat, jotka pantattu vakuudeksi		
Lainat rahoituslaitoksilta	25 732	28 850
Luottolimitit	21 000	21 000
Josta käytetty	0	0
Tuontiremburssi	500	500
Josta käytetty	0	0
Muut vakuudet	618	618
Josta käytetty	286	294
Rahoituslaitosten lainoja koskevat kovenantit liittyvät velkaantumiseen ja velkaantumisasesteseen.		
Annettu vakuus		
Yrityskiinnitys	120 640	120 640
Vuokravelvoitteet		

Lyhytaikaiset vuokravelvoitteet	2 458	2 577
Pitkäaikaiset vuokravelvoitteet	10 964	9 292
Yhteensä	13 422	11 869
Leasingvelvoitteet		
Lyhytaikaiset leasingvelvoitteet	359	232
Pitkäaikaiset leasingvelvoitteet	290	301
Yhteensä	649	533
Vuokravelvoitteet koskevat toimitilojen vuokrausta ja leasingvelvoitteet koneiden ja laitteiden vuokrausta.		

Tunnuslukujen laskentaperiaatteet

Valuuttakurssineutraali liikevaihdon kasvu, %	Liikevaihdon kasvu laskettuna käyttäen edellisen vuoden liikevaihtoa kurssattuna kuluvan vuoden valuuttakursseilla.
Orgaaninen liikevaihdon kasvu, %	Muutos 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 mukaan lukien kustannukset liiketoiminnan uudelleenjärjestelyistä, liiketoimintojen tai pysyvien omaisuuserien myymisestä aiheutunut voitto tai tappio, strategiset kehitysprojektit, ulkoisten neuvonantajien kustannukset liittyen pääomien uudelleenjärjestelyyn, uudelleenjärjestelyjen yhteydessä syntyneiden pysyvien omaisuuserien arvonalentumiset, vahingonkorvaukset ja yritysostoihin liittyvät transaktiokustannukset
Oikaistu EBITDA	EBITDA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä.
Oikaistu EBITDA-marginaali, %	Oikaistu EBITDA / Liikevaihto
Oikaistu EBITA	EBITA vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä
Oikaistu EBITA-marginaali, %	Oikaistu EBITA / Liikevaihto
Oikaistu liikevoitto	Liikevoitto vähennettynä vertailukelpoisuuteen vaikuttavilla erillä
Oikaistu liikevoittomarginaali, %	Oikaistu liikevoitto / Liikevaihto
Henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna	Keskimääräinen henkilöstö kokoaikaisiksi työntekijöiksi muutettuna
Rahavirran tunnusluvut	
Liiketoiminnan rahavirta	Liiketoiminnan rahavirta konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti

Operatiivinen vapaa kassavirta	Oikaistu EBITDA vähennettynä investoinneilla aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ja käyttöpääoman muutoksella
Kassakonsersio, %	Operatiivinen vapaa rahavirta / Oikaistu EBITDA
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin ilman tuotemerkkiostoja	Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin konsernin rahavirtalaskelman mukaisesti ilman tuotemerkkiostoja
Osaketieto	
Osakkeet	Osakkeiden lukumäärä
Osakekohtainen tulos	Tulos / Osakkeiden lukumäärä
Taloudellisen suoriutumisen tunnusluvut	
Nettovelka	Lyhyt- ja pitkäaikaiset korolliset velat vähennettynä käteisvaroilla.
Nettovelka / oikaistu EBITDA 12 edelliseltä kuukaudelta	Nettovelka / Oikaistu EBITDA
Muutos käyttöpääomassa	Muutos vaihto-omaisuudessa, myyntisaamisissa ja muissa saamisissa vähennettynä muutos ostoveloihin ja muissa veloissa
Nettokäyttöpääoma	Vaihto-omaisuus, myyntisaamiset ja muut saamiset vähennettynä ostoveloihin ja muissa veloissa
Sijoitettu pääoma yhteensä	Oma pääoma ja nettovelka
Sijoitettu pääoma ilman liikearvoa	Oma pääoma ja nettovelka vähennettynä liikearvolla
Sijoitetun pääoman tuotto (ROCE), %	Liikevoitto / Keskimääräinen sijoitettu pääoma
Oikaistu sijoitetun pääoman tuotto (Oikaistu ROCE), %	Oikaistu EBITA / Keskimääräinen sijoitettu pääoma pois lukien liikearvo
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma / Taseen loppusumma
Oman pääoman tuotto, %	Tilikauden tulos / Oma pääoma (periodin ensimmäisen ja viimeisen päivän keskiarvona)

Duell Oyj (Duell) mustasaarelainen maahantuonti- ja tukkuyhtiö, joka on perustettu vuonna 1983. Duell maahantuo, valmistaa ja myy tuotteita laajan jakeluverkoston kautta Euroopassa kattaen 8 500 jälleenmyyjää. Duellin tuotevalikoimaan kuuluu yli 100 000 tuotetta yli 500 brändiltä. Valikoima kattaa varaosat ja tarvikkeet moottoripyöräilyn, pyöräilyn, ATV/UTV ajoneuvojen, moottorikelkkailun, veneilyn sekä puutarha- ja metsäpienkoneiden kategorioille. Yhtiön logistiikkakeskukset sijaitsevat Suomessa, Ruotsissa, Hollannissa ja Ranskassa. Duellin liikevaihto vuonna 2025 oli 127 miljoonaa euroa ja se työllistää 200 henkilöä. Duellin osakkeet (DUELL) on listattu Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla. www.duell.eu.