

RCS : AUBENAS  
Code greffe : 0702

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de AUBENAS atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2007 B 00032  
Numéro SIREN : 493 890 982  
Nom ou dénomination : SPECIALIZED EUROPE B.V.

Ce dépôt a été enregistré le 06/12/2021 sous le numéro de dépôt 8039

**Specialized Europe B.V.**

**Annual Report for the year ended 31 December 2020**

Adopted by the general meeting of shareholders on XXXXX

**Specialized Europe B.V.**  
**Utrechtseweg 310 Building B01**  
**6812 AR Arnhem**



**KPMG Audit**  
**Document to which our report**  
**1928731/21W00177179EDH dated**

**16 June 2021**

**also refers.**  
**KPMG Accountants N.V.**

**Contents**

**Annual report**

Directors' report	3
Financial statements	6
Balance sheet as at 31 December 2020	6
Profit and loss account for the year ended 31 December 2020	7
Cash flow statement for the year ended 31 December 2020	8
Notes to the 2020 financial statements	9
Other information	23



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## DIRECTORS' REPORT

The Board of Directors of Specialized Europe B.V. hereby presents their director's report for the financial year ended 31 December 2020.

### Activities

Specialized Europe B.V. ("Specialized" or "the Company") is a distributor for Specialized Europe GmbH, Zug Switzerland.

Specialized is a private limited liability company incorporated in Arnhem, the Netherlands. Specialized Europe GmbH, Zug Switzerland holds 100% of the shares in the Company. The ultimate parent company is Specialized Bicycle Components Inc., Morgan Hill USA.

The Company focuses on the rider's need for technically advanced products that provide a performance benefit. Specialized's brand vision is to innovate and inspire to improve rider's lives and earn the position as their brand of choice. The core activity is the distribution of Specialized bikes and equipment directly to individual bicycle dealers in thirteen European countries. The purchases take place from other group companies and no inventories are held by the Company. A predetermined margin is received for the sale of these bikes. The Company operates with a shared service center in the Netherlands and a sales & marketing office in France, Czech Republic and Poland. The main suppliers for Europe are Merida, Trend Power and Speedtech. The Company's main sales regions in 2020 are the French, Dutch, Nordic and Eastern European markets.

### Analysis of the Company's financial position

Net turnover decreased by 0,5 mln Euro or -0,3% compared to last year. Overall there was a strong growth of the business. However as we moved the distribution activities of Denmark to the respective country as per the 1st of February 2020, in the end revenues decreased slightly. The profit and loss account for 2020 and 2019 is as follows:

Operating data	2020	2019
Euro x 1.000.000		
Net turnover	190,3	190,8
Other income	3,2	2,3
Cost of sales	160,9	162,2
Gross margin on turnover	32,6	30,9
Total operating expenses	22,7	22,4
Net result on turnover	9,9	8,6
Interest and similar income	-	-
Interest and similar charges	0,3	0,1
Result before tax	9,6	8,5
Tax on result	2,3	1,9
Net result	7,3	6,6
<b>Balance sheet data</b>		
Cash and cash equivalents	2,4	1,6
Intangible assets	-	-
Tangible fixed assets	1,6	0,8
Total assets	43,8	43,1
Total equity	18,3	11,0
Quick ratio	1,7	1,3
Current ratio	1,7	1,3
Debt ratio	58%	74%



KPMG Audit

The changes in above ratio's are due to the dividend payment of prior year. There is no need for the Company's documents to which our report 1928731/21W00177179EDH dated 16 June 2021

On the 9th of January 2020 the French Sales and Marketing office burned down due to unknown causes. The insured replacement value of the damages was placed at EUR 388k. In March 2021 an amount of EUR 255k was paid out by the insurance company. Because part of the damaged goods belonged to the parent company this pay out will be split accordingly in 2021.

also refers.

KPMG Accountants N.V.

### Non-financial performance indicators

2020 has been an incredible and educational year for Specialized. Due to Covid-19, the organization has been forced to adapt immediately to new challenging situations. During the pandemic, Specialized has been able to successfully (digitally) launch several new products that have seen an incredible amount of coverage in the media. Throughout the year, Specialized introduced new product platforms in several categories, with highlights for products that won products awards, like the all-new Aethos road bike, Diverge Gravel bike, Epic Mountainbike and Vado SL e-bike. Also in the equipment categories, new innovations like the first ever commercially available 3D printed Power with Mirror saddle found their way to the consumer. All these products are created with the rider as the center of interest, with their need for technically advanced products in the back of the mind.

Specialized relies heavily on the feedback of their professional athletes during the process of creating their products. During 2020, we further strengthened our collaborations with several professional teams across the world in Road Cycling, Mountain biking and Triathlon. To support the growth of E-cycling, we have further developed our own E-MTB Team that directly contributes to the success of E-cycling this year. The Men and Women Road World Champions, Men MTB World Champion, Men & Women E-MTB World Champions and Men World Champion DH are all riding Specialized, which have all shown their importance in terms of media attention.

Specialized has also added several countries to their Integrated Market Place Strategy (omnichannel) in various countries around Europe and are preparing to have all of Europe covered. Our Integrated Market Place strategy bridges the gap between digital and physical commerce: customers can interact directly with Specialized and its dealers online and offline. This brings different channels together such as the physical retail, Click & Collect, Drop-Shipment, S-Connect (availability of Retailers visible on specialized.com) and Rider-Direct.

Specialized also takes pride in the future of children. Nowadays one in nine schoolchildren is being diagnosed with ADHD. Research has linked cycling to improve cognitive, emotional, and social health for children diagnosed with ADHD. Specialized supports the work that is known under the name of "Outride". Outride's primary activities focus on three areas: primary scientific research, school-based cycling programs, and the creation and support of cycling communities. Through these programs and Specialized research, we're advancing the understanding of how riding bikes can help improve the social, emotional, and physical wellbeing of children.

### Information concerning application of code of conduct

The Company follows the principles of the Specialized Way, this defines the way we work by eight principles. All employees are expected to conduct themselves according to the principles of the Specialized Way. It's how we'll improve riders' lives and earn the position as their brand of choice. A handbook is implemented to guide employees on policies and procedures regarding sickness, study, development and recruitment and selection.

### Risks and risk management

The Company is a limited risk distributor (trading company) and receives a predetermined margin for the distributor activities based on a transfer price agreement with the parent company.

The Company is subject to risks relating to sales, marketing and service activities. These risks are inherent to international business activities, such as product availability, product quality, demand in the market, competition landscape. There were no such risks and uncertainties that have had a significant impact in the financial year and the consequences thereof for the Company.

Compliance with foreign laws and regulations that are applicable to our international operations is complex and our international operations could expose us to fines and penalties if we fail to comply with these regulations. The Company manages these risks by proper training and having proper expertise inhouse or insourced.

Risk related to product quality compliance, currency, inventory are covered by Specialized Europe GmbH or Specialized Bicycle Components Inc. The Company is limiting risk and uncertainties by performing regular business reviews with key management with respect to business and operations together with discussions of general market, economic, product, customers and competitive developments. Finance and controlling guidelines are applied in financial accounting and reporting procedures. Where required, provisions are made for potential losses.

The COVID-19 pandemic obviously has an impact on our business as we are selling in countries that are in full and partial lock-down. We have taken measures, like cancel events, postpone marketing spending, less expensive products launches (webinar launches) and will continue to take measures to guarantee a going concern.

A potential global economic downturn will have a negative impact on the consumer spending power. However, we also expect a continuation of sales growth in the e-bike business. This can be encouraged by a change from public transport commuting to bike commuting. We also expect a stronger focus on health and sport exercising which could positively impact the bike business. With the ongoing investments in Integrated Market we anticipate on consumer behavior buying more online during/after the Corona period. The past year of living with COVID has shown that the Company does not have to worry about going concern issues.

### Financial Instruments

The Company has a variety of financial risks, such as price, credit, liquidity, cash flow and currency risks. For further information on financial instruments, please refer to the heading "Financial Instruments" and or disclosure note 9 Financial Instruments.

The Company has instituted policies to intend to limit the risks of unpredictable adverse developments in the financial markets and thus for the financial performance of the Company.

### Research and development

As the Company is a distributor, no R&D activities are employed.

### Information Technology

The Company currently utilizes a variety of information technology ("IT") systems to run its global operations. At present, the Company's operations uses several software systems to manage its sales, administrative and logistic functions. An Enterprise Resource Planning ("ERP") system is used, which provides a standardized and cost-effective IT environment.

**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

### **Environment, Health and Safety**

Protecting the environment and the health and safety of employees is the law - and Specialized believes it is also the right thing to do. Through management leadership and employee commitment, Specialized works to conduct its operations in a safe manner that minimizes the environmental impact. This affects all company activities - not just managing our waste and emissions, but everything we do - for example, selling products, driving a company car or providing customer service.

The Company allows employees to go for a lunchride or sport during lunch, to advance the health of the employee. Furthermore the Company promotes cycling by organizing local cycling activities or by sponsoring financially.

### **Privacy and information security**

Because of new legislation with regard to the areas of privacy and data protection, in 2018 a data privacy assessment was performed and a new policy regarding privacy and information security was implemented.

### **Personnel**

The Company has a personnel structure with management layers, where every manager is responsible for his or her team. The director of finance and operations together with the other departmental managers form the Operation Management Team. The skills and contribution of all employees are clearly recognized and the Company remains committed to operate a policy of equal opportunity, and to invest in training and educating its employees. The number of employees on a full-time equivalent basis decreased from 150 in 2019 to 138 in 2020 per year end.

### **Board of Directors**

There were no changes in the Board of Directors.

### **Dutch act on Management and Supervision**

The legislation pertaining to the Act on Management and Supervision has entered into force on April 13, 2017. The Company has evaluated the Act and will change its articles of association and internal regulations if and where applicable and compulsory to comply with the Act. Among other topics, the Act (as laid down in article 2:391 section 7 of the Dutch Civil Code) contains a guideline for balanced gender diversity in the management board of a (large) company. At least 30 percent of the positions are to be held by women and at least 30 percent by men.

The Board of the Company is currently not composed in accordance with the gender diversity principle of the Act. Since there were no changes in the Board of Directors since the introduction of the act, the Company did not yet take any actions that led to full compliance with the principle. Within Specialized, there is an increased focus of similar diversity policies in the world and this should lead over time to an increased number of women in executive positions through promotion within the Company. In the event that candidates for new appointments to the Board of Managing Directors are to be selected, the relevant diversity requirements, when searching, selecting and evaluating the candidates will be considered.

### **Subsequent events**

No subsequent events took place.

### **Outlook**

The Specialized leadership team continuously optimizes our operations to support the growth strategy and meet the needs of dealers and riders. We do this to make sure that we're providing them with the highest quality products and services, while best positioning Specialized for long-term growth and profitability. To realize our growth strategy Specialized will further invest E-bikes and the rider experience. The distribution activities of Poland are planned to be moved to the respective country, which will lower the annual revenue and therefor targeted margin. The Company expects no changes to the financing structure in the coming year. Personnel is expected to be at a level of around 140 full-time equivalent basis.

COVID-19 will have a negative impact on the consumer spending power. However, we also expect a continuation of sales growth in the e-bike business. This can be encouraged by a change from public transport commuting to bike commuting. We also expect a stronger focus on health and sport exercising which could positively impact the bike business. With the ongoing investments in Integrated Market we anticipate on consumer behavior buying more online during/after the Corona period.

Arnhem, 16 June 2021

Specialized Bicycle Components, Inc.

M.W. Sinyard  
Chief Executive Officer

R. Lamain  
Director Finance and Operations Europe, Specialized Europe B.V.



**KPMG Audit**  
**Document to which our report**  
**1928731/21W00177179EDH dated**

**16 June 2021**

**also refers.**  
**KPMG Accountants N.V.**

## Financial Statements

### Balance sheet as at 31 December 2020

(Before profit appropriation)

The notes on pages 9 to 22 are an integral part of these financial statements

	2020		2019	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Fixed assets</b>				
Intangible fixed assets	0		4.716	
Tangible fixed assets	1 1.640.656		799.242	
Financial fixed assets	2 <u>1.164.930</u>		<u>1.231.261</u>	
		2.805.586		2.035.219
<b>Current assets</b>				
Trade and other receivables	3 38.588.768		39.486.659	
Cash and cash equivalents	4 <u>2.367.705</u>		<u>1.586.254</u>	
		40.956.473		41.072.913
		<u>43.762.059</u>		<u>43.108.132</u>
<b>Shareholder's equity</b>				
Issued capital	5 18.000		18.000	
Other reserves	5 11.015.860		4.432.257	
Unappropriated profit	5 <u>7.291.425</u>		<u>6.583.603</u>	
		18.325.285		11.033.860
<b>Provisions</b>				
	6	899.891		983.091
<b>Current liabilities</b>				
	7	24.536.883		31.091.181
		<u>43.762.059</u>		<u>43.108.132</u>



KPMG Audit  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## Profit and loss account for the year ended 31 December 2020

The notes on pages 9 to 22 are an integral part of these financial statements

		<b>2020</b>		2019	
		EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Net turnover</b>	<i>10</i>		190.250.067		190.829.657
Other income	<i>11</i>		3.186.249		2.324.738
Cost of sales			<u>160.869.793</u>		<u>162.185.386</u>
<b>Gross margin on turnover</b>			32.566.523		30.969.009
Selling and marketing expenses	<i>12</i>	9.078.353		10.662.327	
General and administrative expenses	<i>12,13</i>	<u>13.606.907</u>		<u>11.755.013</u>	
<b>Total operating expenses</b>			22.685.260		22.417.340
<b>Net result on turnover</b>			<u>9.881.263</u>		<u>8.551.669</u>
Interest income and similar income			179		14.296
Interest expenses and similar charges	<i>14</i>		289.459		50.028
<b>Result before tax</b>			<u>9.591.983</u>		<u>8.515.937</u>
Tax on result	<i>15</i>		2.300.558		1.932.334
<b>Net result</b>			<u><u>7.291.425</u></u>		<u><u>6.583.603</u></u>



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## Cash flow statement for the year ended 31 December 2020

The below cash flow statement has been prepared using the indirect method.  
The notes on pages 9 to 22 are an integral part of these financial statements

	<b>2020</b>		<b>2019</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Net result on turnover	9.881.263		8.551.669	
Adjusted for:				
· Depreciation/amortization	1 242.633		354.465	
· Loss (gain) on disposal of assets	(77.901)		-	
· Changes in provisions	6 (83.200)		(91.319)	
· Changes in working capital (excluding cash and cash equivalents)	25.463.533		(6.753.891)	
<b>Cash flow from business activities</b>		<b>35.426.328</b>		<b>2.060.924</b>
· Interest received	14 179		901	
· Interest paid	14 (243.773)		(71.759)	
· Income tax paid	15 (2.119.137)		(2.035.069)	
		<b>(2.362.731)</b>		<b>(2.105.927)</b>
<b>Cash flow from operating activities</b>		<b>33.063.597</b>		<b>(45.003)</b>
Investments in:				
· Tangible fixed assets	1 (1.535.043)		(206.710)	
Disposal of fixed assets	528.897		-	
Repayment of loan	-		48.731	
Investments in (pay back of) loans Concept Stores	24.000		101.000	
<b>Cash flow from investing activities</b>		<b>(982.146)</b>		<b>(56.979)</b>
Dividend paid to shareholders of the company	7 (31.300.000)		-	
<b>Cash flow from financing activities</b>		<b>(31.300.000)</b>		<b>-</b>
<b>Changes in cash and cash equivalents</b>		<b>781.451</b>		<b>(101.982)</b>



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## Notes to the 2020 financial statements

### General

#### Financial Reporting period

These financial statements cover the year 2020, which ended at the balance sheet date of 31 December 2020.

#### Relationship with parent company and principal activities

Specialized Europe B.V. ("The Company"), having its corporate seat in Leidschendam, Netherlands and its office in Utrechtseweg 310 Building B01, Arnhem, Netherlands, is a private limited company under Dutch law and is listed under number 007888144 in the Trade Register. 100% of the shares are held by Specialized Europe GmbH, a company registered in Zug, Switzerland. The ultimate parent company is Specialized Bicycle Components Inc., Morgan Hill USA. The financial information of the Company is included in the consolidated financial statements of Specialized Europe GmbH, in Zug and of Specialized Bicycle Components Inc., Morgan Hill USA. Both consolidated financial statements can be obtained at cost at the office of the Company. The Company is primarily involved in the wholesale distribution of bicycles and equipment. The activities of the Company and the Group are carried out both inland and abroad, with the countries of USA, Germany and United Kingdom being the primary sales market.

#### Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with Title 9 Book 2 of the Netherlands Civil Code.

The principles adopted for the valuation of assets and liabilities and determination of the result are based on the historical cost convention, unless otherwise stated in the further accounting principles.

#### Going concern

These financial statements have been prepared on the basis of the going concern assumption.

#### Accounting policies

Assets and liabilities are measured at historical cost, unless otherwise stated in the further principles. An asset is recognised in the balance sheet when it is probable that the expected future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the entity and the cost of the asset can be measured reliably. Assets that are not recognised in the balance sheet are considered as off-balance sheet assets. A liability is recognised in the balance sheet when it is expected to result in an outflow of resources embodying economic benefits and the amount of the obligation can be measured reliably. Provisions are included in the liabilities of the Company. Liabilities that are not recognised in the balance sheet are considered as off-balance sheet liabilities.

An asset or liability that is recognised in the balance sheet, remains recognised on the balance sheet if a transaction (with respect to the asset or liability) does not lead to a major change in the economic reality with respect to the asset or liability. Such transactions will not result in the recognition of results. When assessing whether there is a significant change in the economic circumstances, the economic benefits and risks that are likely to occur in practice are taken into account. The benefits and risks that are not reasonably expected to occur, are not taken into account in this assessment.

Income is recognised in the profit and loss account when an increase in future economic potential related to an increase in an asset or a decrease of a liability has arisen, the size of which can be measured reliably. Expenses are recognised when a decrease in the economic potential related to a decrease in an asset or an increase of a liability has arisen, the size of which can be measured with sufficient reliability.

Revenues and expenses are allocated to the period to which they relate. Revenues are recognized when the company has transferred the significant risks and rewards of ownership of the goods to the buyer.

The financial statements are presented in euros, the company's functional currency.

If a transaction results in a transfer of future economic benefits and or when all risks relating to assets or liabilities transfer to a third party, the asset or liability is no longer included in the balance sheet. In such cases, the results of the transaction are directly recognised in the profit and loss account, taking into account any provisions related to the transaction.

If assets are recognised of which the Company does not have the legal ownership, this fact is being disclosed. Assets and liabilities are not included in the balance sheet if economic benefits are not probable or cannot be measured with sufficient reliability.

#### Use of estimates

The preparation of the financial statements requires the management to form opinions and to make estimates and assumptions that influence the application of principles and the reported values of assets and liabilities and of income and expenditure. The actual results may differ from these estimates. The estimates and the underlying assumptions are constantly assessed. Revisions of estimates are recognized in the period in which the estimate is revised and in future periods for which the revision has consequences.

The following accounting policies are in the opinion of management the most critical for the purpose of presenting the financial position and require estimates and assumptions:

- Trade receivables: trade receivables are reviewed for doubtful debt. The assessment of doubtful debt requires judgement. Management must estimate the amounts which may not be fully recoverable.



KPMG Audit

Document to which our report  
relates to the financial position and requires  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.

KPMG Accountants N.V.

## **Financial instruments**

Financial instruments include investments in shares and bonds, trade and other receivables, cash items, loans and other financing commitments, trade payables and other amounts payable. These financial statements contain the following financial instruments: loans and receivables and financial liabilities. Financial instruments are presented on the basis of their legal form.

Presentation of the financial instruments is based on the individual components of financial instruments as a financial asset, financial liability or equity instrument.

Financial assets and liabilities are recognized in the balance sheet at the moment that the contractual risks or rewards with respect to that financial instrument originate.

Financial instruments are derecognised if a transaction results in a considerable part of the contractual risks or rewards with respect to that financial instrument being transferred to a third party.

Financial instruments are initially stated at fair value, including discount or premium and directly attributable transaction costs. However, if financial instruments are subsequently measured at fair value through profit and loss, then directly attributable transaction costs are directly recognized in the profit and loss account. After initial recognition, financial instruments are valued in the manner described hereafter.

### ***Loans granted and trade & other receivables***

Loans granted and trade & other receivables are carried at amortized cost on the basis of the effective interest method, less impairment losses. The effective interest and impairment losses, if any, are directly recognised in the profit and loss account. Purchases and sales of financial assets that belong to the category loans granted and other receivables are accounted for at the transaction date.

### ***Financial liabilities and other financial commitments***

Financial liabilities and other financial commitments are stated after their initial recognition at amortized cost on the basis of the effective interest rate method. The effective interest and impairment losses, if any, are directly recognised in the profit and loss account.

## **Principles for the translation of foreign currency**

### ***Transactions in foreign currencies***

Transactions denominated in foreign currency are translated into the company's functional currency at the exchange rate applying on the transaction date. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currency are translated at the balance sheet date into to the functional currency at the exchange rate applying on that date. Exchange differences resulting from the settlement of monetary items, or resulting from the translation of monetary items denominated in foreign currency, are recognised in the profit and loss account in the period in which they arise. Non-monetary assets and liabilities in foreign currency that are stated at historical cost are translated into euros at the applicable exchange rates applying on the transaction date. Translation gains and losses are taken to the profit and loss account as expenditure.

### ***Foreign operations***

The assets and liabilities of foreign operations, including goodwill and fair value adjustments, are translated into euros at exchange rates applying on the balance sheet date. Income and expenses of foreign operations are translated into euros at the exchange rate applying on the transaction date.



**KPMG Audit**  
**Document to which our report**  
**1928731/21W00177179EDH dated**

**16 June 2021**

**also refers.**  
**KPMG Accountants N.V.**

### Impairment of financial assets

Trade receivables are assessed at each reporting date to determine whether there is objective evidence they are impaired. Trade receivables are impaired if there is objective evidence of impairment as a result of one or more events that occurred after the initial recognition of the asset, with negative impact on the estimated future cash flows of that asset, which can be estimated reliably.

Objective evidence that trade receivables are impaired includes default or delinquency by a debtor, indications that a debtor will enter bankruptcy, adverse changes in the payment status of the debtor, or indications that a debtor is approaching bankruptcy. The company considers evidence of impairment for trade receivables both individually and on a collective basis. In assessing collective impairment, the company uses historical trends of the probability of default and the increase of the number of receivables in its portfolio that are past due. The outcome is adjusted when management is of the opinion that current economic and credit conditions are such that it is probable that actual losses will be higher or lower than the historical trends are suggesting.

The carrying amount of receivables is reduced by an allowance for doubtful debts. Receivables that appear to be irrecoverable are written off against the allowance. Other additions to and withdrawals from the allowance are recognized in the profit and loss account.

A financial asset and a financial liability are offset when the entity has a legally enforceable right to set off the financial asset and financial liability and the company has the firm intention to settle the balance on a net basis, or to settle the asset and the liability simultaneously. If there is a transfer of a financial asset that does not qualify for derecognition in the balance sheet, the transferred asset and the associated liability are not offset.

### Intangible fixed assets

Intangible fixed assets are only recognized in the balance sheet when it is probable that the expected future economic benefits that are attributable to the asset will flow to the Company and the cost of that asset can be measured reliably.

Intangible fixed assets are stated at acquisition or construction cost, less accumulated amortisation and impairment losses.

Expenditures made after the initial recognition of an acquired or constructed intangible fixed asset are included to the acquisition or construction cost if it is probable that the expenditures will lead to an increase in the expected future economic benefits, and the expenditures and the allocation to the asset can be measured reliably. If expenditures do not meet these conditions, they are recognised as an expense in the profit and loss account.

### Tangible fixed assets

Land and buildings, plant and equipment, other fixed operating assets are stated at cost of purchase, less accumulated depreciation and impairment losses. The cost comprises the price of acquisition or manufacture, plus other costs that are necessary to get the assets to their location and condition for their intended use. Expenditure is only capitalised when it extends the useful life of the asset. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials and consumables and other costs that can be directly attributed to the construction. In addition, the cost of construction includes a reasonable part of the indirect costs and interest on loans for the period attributable to the construction of the asset. Expenditure is only capitalised when it extends the useful life of the asset.

Depreciation is recognized in profit or loss on a straight-line basis over the estimated useful life of each item of the tangible fixed assets. The Company does not take residual values of tangible fixed assets into account. Land, tangible fixed assets under construction and prepayments on tangible fixed assets are not depreciated. Depreciation starts as soon as the asset is available for its intended use, and ends at decommissioning or divestment.

The following rates of depreciation are applied:

• Buildings and leasehold improvements	:	between 3.3% and 20%
• Plant and equipment	:	between 20% and 33.3%
• Other fixed operating assets	:	between 20% and 33.3%

Maintenance expenditures are only capitalised when the maintenance leads to extension of the useful life of the asset and/or future performance units regarding the asset.

Assets retired from active use are stated at the lower of book value or net realisable value.

### Financial fixed assets

Participating interests where no significant influence can be exercised are measured at the lower of cost or realisable value. In case of a firm intention to sell, the participating interest is measured at the lower expected sales value. If the Company transfers an asset or a liability to a participating interest that is measured at cost, the gain or loss resulting from this transfer is recognised directly and in full in the profit and loss account, unless the gain is in substance not realised.

Deposits are carried at cost, less impairment losses. The uncertain tax position is classified as non-current and shown under the Financial fixed assets.



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

### Impairment of fixed assets

The company states intangible and tangible assets in accordance with accounting principles generally accepted for financial reporting in the Netherlands. Pursuant to these principles, these assets should be reviewed at each balance sheet date to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists the assets' recoverable amount is estimated. The recoverable amount is the higher of value in use and net realisable value. If it is not possible to assess the recoverable amount for an individual asset, the recoverable amount is assessed for the cash-generating unit to which the asset belongs.

If the book value of an asset exceeds the recoverable amount, an impairment is charged to the profit and loss account equal to the difference between the carrying amount and the recoverable amount. Assets for sale are stated at the carrying amount or lower market value, less selling costs.

At each reporting date, the entity assesses whether there is any indication that an impairment loss that was recorded in previous years has been decreased. If any such indication exists, then the recoverable amount of the asset or cash-generating unit is estimated. A previously recognised impairment loss is reversed if the decrease of the impairment can be related objectively to an event occurring after the impairment was recognised. The reversal is limited to at most the amount required to measure the asset at its original amortised cost at the date of reversal had the impairment not been recognised.

### Disposal of fixed assets

Fixed assets available for sale are measured at the lower of their carrying amount and net realizable value.

### Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents are stated at nominal value. If cash and cash equivalents are not readily available, this fact is taken into account in the measurement. Cash and cash equivalents denominated in foreign currencies are translated at the balance sheet date in the functional currency at the exchange rate ruling at that date. Reference is made to the accounting policies for foreign currencies.

Cash and cash equivalents that are not readily available to the Company within 12 months are presented under financial fixed assets.

### Shareholder's equity

Financial instruments that are designated as equity instruments by virtue of the economic reality are presented under shareholders' equity. Payments to holders of these instruments are deducted from the shareholders' equity as part of the profit distribution.

Financial instruments that are designated as a financial liability by virtue of the economic reality are presented under liabilities. Interest, dividends, income and expenditure with respect to these financial instruments are recognised in the profit and loss as financial income or expense.

### Provisions

A provision is recognised if the following applies: (1) the Company has a legal or constructive obligation, arising from a past event; (2) the amount can be estimated reliably; and (3) it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation. Rights and obligations resulting from contracts under which neither party has performed any of its obligations or both parties have partially performed their obligations to an equal extent, are not recognised. Recognition occurs when the consideration to be received is not (or no longer) in balance with the performance obligation of the Company and this imbalance has adverse effects for the Company.

If the time value of money is material and the period over which the cash outflows are discounted is more than one year, provisions are measured at the present value of the best estimate of the cash outflows that are expected to be required to settle the liabilities and losses. The provisions are measured at nominal value if the time value of money is not material or if the period over which the cash outflows are discounted is no longer than one year.

### Revenue recognition

#### Sale of goods

Revenue from the sale of goods is measured at the fair value of the consideration received or receivable, net of returns and allowances, trade discounts and volume rebates. Revenue is recognised when the significant risks and rewards of ownership have been transferred to the buyer, recovery of consideration is probable, the associated costs and possible return of goods can be estimated reliably, and there is no continuing management involvement with the goods.

The Company is a distributor for Specialized Europe GmbH, Zug Switzerland and based on market specific sales programs the Company sells to the retailers. Based on the dealer level, the prices are determined in the sales program and is agreed on by the Company and the retailer.



KPMG Audit  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

### **Employee benefits**

Employee benefits are charged to the profit and loss account in the period in which the employee services are rendered and, to the extent not already paid, as a liability on the balance sheet. If the amount already paid exceeds the benefits owed, the excess is recognised as a current asset to the extent that there will be a reimbursement by the employees or a reduction in future payments by the company.

For benefits with accumulating rights, sabbatical leave, profit-sharing and bonuses the projected costs are taken into account during the employment. An expected payment resulting from profit-sharing and bonus payments is recognised if the obligation for that payment has arisen on or before the balance sheet date and a reliable estimate of the liabilities can be made.

If a benefit is paid in case of non-accumulating rights (e.g. continued payment in case of sickness or disability), the projected costs are recognised in the period in which such benefit is payable. For existing commitments at the balance sheet date to continue the payment of benefits (including termination benefits) to employees who are expected to be unable to perform work wholly or partly due to sickness or disability in the future, a provision is recognised.

### **Dutch pension plans**

Basic principle is that the pension charge to be recognised in the reporting period is equal to the pension contributions payable to the pension provider over that period. In so far as the contributions payable have not yet been paid as at balance sheet date, a liability is recognised. If the contributions already paid at the balance sheet date exceed the contributions payable, a receivable is recognised to account for any repayment by the fund or settlement with contributions payable in future. If there are adjustments to rights accrued as at the balance sheet date arising from future salary increases that are already committed to at the balance sheet date and which shall be paid by the company, a provision is recognised. In addition, a provision is recognised at balance sheet date for existing additional commitments to the fund and the employees, provided that it is probable that there will be an outflow of funds for the settlement of the commitments and it is possible to estimate reliably the amount of the commitments. The existence or non-existence of additional commitments is assessed on the basis of the administration agreement concluded with the fund, the pension agreement with the employees and other (explicit or implicit) commitments to the employees. The company has no additional obligations based on the administration agreement. The provision is measured at the best estimate of the present value of the anticipated costs of settling the commitments as at balance sheet date. The pre-tax discount rate reflects the market interest rate at the balance sheet date of high quality corporate bonds / yield on government bonds. Risks that have already been taken into account in estimating future expenditure, are not included in the discount rate. For any surplus at the pension provider as at balance sheet date, a receivable is recognised if the company has control over this surplus, it is probable that the surplus will flow to the company and the receivable can be determined reliably.

There are no pension charges for foreign pension schemes (2019: EUR 0) as there are no foreign pension plans.

### **Leasing**

The company may enter into financial and operating leases. A lease contract where the risks and rewards associated with ownership of the leased property are transferred substantially all to the lessee, is referred to as a financial lease. All other leases are classified as operating leases. In classifying leases, the economic reality of the transaction is decisive rather than its legal form. At inception of an arrangement, the Company assesses whether the lease classifies as a finance or operating lease.

#### **Operating leases**

If the company acts as lessee in an operating lease, then the leased property is not capitalised. Benefits received as an incentive to enter into an agreement are recognised as a reduction of rental expense over the lease term. Lease payments regarding operating leases are charged to the profit and loss account on a straight-line basis over the lease period.

### **Interest receivable and similar income and interest payable and similar charges**

Interest, dividends, income and expenditure with respect to financial instruments are recognised in the profit and loss as financial income or expense. Interest income is recognised in the profit and loss account on an accrual basis, using the effective interest rate method. Interest expenses and similar charges are recognised in the period to which they belong.



**KPMG Audit**

**Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated**

**16 June 2021**

**also refers.**

**KPMG Accountants N.V.**

### Corporate income tax

Corporate income tax expense comprises current and deferred tax. Corporate income tax expense is recognized in profit or loss except to the extent that it relates to items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the reporting date, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

If the carrying amount of assets and liabilities for financial reporting purposes differ from their values for tax purposes (tax base), this results in temporary differences.

For taxable temporary differences, a provision for deferred tax liabilities is recognised.

For deductible temporary differences, available tax losses and unused tax credits, a deferred tax asset is recognised, but only to the extent that it is probable that future taxable profits will be available for set-off or compensation. Deferred tax assets are reviewed at each reporting date and reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

For taxable temporary differences related to group companies, foreign branches, associates and interests in joint ventures, a deferred tax liability is recognised, unless the Company is able to control the timing of the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future.

For deductible temporary differences regarding group companies, foreign branches, associates and interests in joint ventures, a deferred tax asset is only recognised in so far as it is probable that the temporary difference will reverse in the foreseeable future and that taxable profit will be available to offset the temporary difference can be utilised.

Deferred tax assets and deferred tax liabilities are offset in the balance sheet if the company has a legally enforceable right to offset current tax assets against current tax liabilities, insofar as they relate to the same financial year and deferred tax assets relate to income taxes levied by the same tax authority on the same taxable Company, or the same fiscal unity. No fiscal unity exists.

The measurement of deferred tax liabilities and deferred tax assets is based on the tax consequences following from the manner in which the company expects, at the balance sheet date, to realise or settle its assets, provisions, debts and accrued liabilities. Deferred tax assets and liabilities are measured at nominal value.

### Cash flow statement

The cash flow statement has been prepared using the indirect method. Cash flows in foreign currency are translated into euros at the average weighted exchange rates at the dates of the transactions. Receipts and payments of interest, receipts of dividends and income taxes are presented within the cash flows from operating activities. Payments of dividends are presented within the cash flows from financing activities.

Changes in the provisions in the prior year's presentation has been reclassified to conform to the current presentation. This reclassification had no effect on previously reported changes in cash and cash equivalents.

### Determination of fair value

The fair value of a financial instrument is the amount for which an asset can be sold or a liability settled, involving parties who are well informed regarding the matter, willing to enter into a transaction and are independent from each other. The fair value of non-listed financial instruments is determined by discounting the expected cash flows to their present value, applying a discount rate that is equal to the current risk-free market interest rate for the remaining term, plus credit and liquidity surcharges.

### Related parties

Transactions with related parties are assumed when a relationship exists between the company and an natural person or entity that is affiliated with the company. This includes, amongst others, the relationship between the company and its subsidiaries, shareholders, directors and key management personnel. Transactions are transfers of resources, services or obligations, regardless whether anything has been charged.

Transactions with related parties (note 17 Transaction with related parties and general note of the financial statement) are disclosed if they have not been entered into at arm's length. Disclosed are the nature and amounts involved with such transactions, and other information that is deemed necessary for an insight into the transactions.

### Subsequent events

Events that provide further information on the actual situation at the balance sheet date and that appear before the financial statements are being prepared, are recognised in the financial statements.

Events that provide no information on the actual situation at the balance sheet date are not recognised in the financial statements. When those events are relevant for the economic decisions of users of the financial statements, the nature and the estimated financial effects of the events are disclosed in the financial statements.

 KPMG Audit

Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.

KPMG Accountants N.V.

## 1 Tangible fixed assets

The movements of the tangible fixed assets are as follows:

	Land and Buildings	Plant and Equipment	Other fixed operating assets	Operating assets under construction	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Balance as at 1 January 2020:					
Purchase price	1.174.295	2.283.990	406.407	-	3.864.692
Accumulated depreciation	(704.230)	(2.001.294)	(359.926)	-	(3.065.450)
Carrying amount	470.065	282.696	46.481	-	799.242
Changes in carrying amount:					
Investments	1.819	56.290	201.711	1.275.223	1.535.043
Depreciation	(74.576)	(127.026)	(41.031)	-	(242.633)
Disposals	(341.870)	(65.917)	(43.209)	-	(450.996)
Disposals historical costs	(1.078.869)	(2.012.942)	(191.162)	-	(3.282.973)
Disposals accumulated depreciation	736.999	1.947.025	147.953	-	2.831.977
Balance	(414.627)	(136.653)	117.471	1.275.223	841.414
Balance as at 31 December 2020:					
Purchase price	97.245	327.338	416.956	1.275.223	2.116.762
Accumulated depreciation	(41.807)	(181.295)	(253.004)	-	(476.106)
Carrying amount	55.438	146.043	163.952	1.275.223	1.640.656

The assets in use, which are completely depreciated, amounts to EUR 202.576.

## 2 Financial fixed assets

The financial fixed assets consist of a deposit for lease and cars, a deferred tax asset and the concept store loan

The financial fixed assets consist of:

	2020 EUR	2019 EUR
- Deposits for lease and cars	602.691	619.820
- Investment in Concept Stores	-	956
- Loan Concept Store	11.667	25.667
- Deferred Tax Asset - Non Current	550.572	584.818
	1.164.930	1.231.261

The movement of the deposits for lease and cars can be shown as follow:

Balance as at 1 January 2020:	
Cost price	619.820
	619.820
Repayment	17.129
Addition	(17.129)
Balance as at 31 December 2020:	
Cost price	602.691
Carrying amount	602.691



KPMG Audit

Document 1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

The deferred tax asset was formed upon transferring sales activities to a newly established German entity in 2017, based on a tax risk assessment over a period of 10 years.

The movement of the Deferred Tax Asset can be shown as follow:

Balance as at 1 January 2020:

Cost price	584.818	<u>584.818</u>
Release	(34.246)	<u>(34.246)</u>
Balance as at 31 December 2020:		
Cost price	550.572	<u>550.572</u>
Carrying amount		<u>550.572</u>

### 3 Trade and other receivables

	2020 EUR	2019 EUR
Trade receivables	38.249.990	38.352.760
Amounts due from other group companies	19.547	19.150
Tax and social security	-	100.813
VAT Receivables	35.338	440.300
Other receivables	85.512	315.234
Prepayments and accruals	198.381	258.402
	<u>38.588.768</u>	<u>39.486.659</u>

#### Trade receivables

All receivables, including receivables from group companies, are due within one year. Trade receivables have not been pledged as collateral for current liabilities to credit institutions (2019 EUR 0).

The allowance for bad debt amounts to EUR 1.378.603 (2019 EUR 2.164.814). The decrease in the allowance for bad debt is the result of strict credit management and good payment behaviour of our dealers.

The prepayments and accruals relate to prepaid expenses for services to be received in the future.

### 4 Cash and cash equivalents

	2020 EUR	2019 EUR
Cash funds	1.414	621
Credit balances on bank accounts	2.366.291	1.533.383
Deposits	-	52.250
	<u>2.367.705</u>	<u>1.586.254</u>

The Company has cash in bank of EUR 2,4 mio per year end

The Norwegian Customs has been given a guarantee of 5.017 EUR (2019: 5.017 EUR). The purpose of this guarantee is for the import duty to be paid by Specialized.



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 5 Shareholders' Equity

The movements in capital and reserves are as follows:

	Issued capital	Other reserves	Unappropriated profit of the year	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR
As at 31 December 2018	18.000	29.430.749	6.301.508	35.750.257
Result of the year 2019	-	-	6.583.603	6.583.603
Appropriation of profit 2018	-	6.301.508	(6.301.508)	-
Dividends paid	-	(31.300.000)	-	(31.300.000)
As at 31 December 2019	18.000	4.432.257	6.583.603	11.033.860
Result of the year 2020	-	-	7.291.425	7.291.425
Appropriation of profit 2019	-	6.583.603	(6.583.603)	-
Dividends paid	-	-	-	-
As at 31 December 2020	18.000	11.015.860	7.291.425	18.325.285

The Company's authorized share capital consists of 2.000 shares of EUR 45,00 each (with reference to article 178c paragraph 1 Title 5 BW2) of which 400 shares have been issued

The General Meeting of Shareholders will be asked to approve the following appropriation of the 2020 profit after tax: an amount of EUR 7.291.423 to be added to the other reserves. The appropriation of prior book year profit of EUR 6.583.603 has been adopted.

## 6 Provisions

The provision consists of the deferred liability regarding the corporate income tax. The movement in the provision can be specified as follow:

	2020 EUR	2019 EUR
Carrying amount as at 1 January	983.091	1.074.410
Changes:		
· Provisions released during the year for tax	(83.200)	(91.319)
Carrying amount as at 31 December	899.891	983.091

The deferred tax liability was formed upon transferring sales activities to a newly established German entity in 2017, based on a tax risk assessment over a period of 10 years.

An amount of EUR 77.391 will be settled within one year.



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 7 Current liabilities

	2020 EUR	2019 EUR
Trade accounts payable	172.767	255.651
Amounts due to shareholders	18.285.939	26.386.367
Amounts due to affiliated companies	109.560	109.560
Corporate income tax	133.713	4.152
Tax and social security	546.078	264.393
Pension liabilities	(9.309)	22.872
Accrued liabilities	5.298.135	4.048.186
	<u>24.536.883</u>	<u>31.091.181</u>

The amounts due to the parent company are bearing a 2,5% interest per year. Last year 2019 interest was 2,5% per year.

The amounts due to shareholders have decreased significantly due to the pay out of dividend in this year. Remaining movement is explained by timing. The purchase of bicycles at the Swiss parent company is included under this account and open invoices are paid based on the cashflow position of Specialized Europe B.V.

The accrued liabilities consist of EUR 3.166.399 for bonus plans for employees, EUR 335.715 for accrued holidays and holiday pay, EUR 261.265 accrued transportation costs and EUR 1.534.747 for other accruals.

All amounts are due within one year.

## 8 Off-balance sheet assets and liabilities

Long-term unconditional commitments have been entered into in respect of operating leases (including rent land and buildings). The most important lease objects for the Company are the buildings in the Netherlands, France and Czech Republic and all company lease cars in the Netherlands, France and Czech Republic.

The operating leasing costs are recognised on a straight-line basis in the profit and loss account over the lease period. The remaining term can be specified as follows:

	2020 EUR	2019 EUR
No more than one year	1.172.377	859.550
Between 1 and 5 years	3.328.808	728.731
More than five years	3.024.947	-
	<u>7.526.132</u>	<u>1.588.281</u>

Lease payments that have been recognized as an expense in 2020, amount to EUR 990.872 (2019: EUR 1.128.287)

### Claims

The Company did not receive any claims in 2020.

## 9 Financial Instruments

### General

During the normal course of business, the Company uses various financial instruments that expose it to market, currency, credit and liquidity risks. To control these risks, the Company has instituted a policy including a code of conduct and procedures that are intended to limit the risks of unpredictable adverse developments in the financial markets and thus for the financial performance of the Company.

### Credit risk

Credit risk is the risk that the counterparty will not meet its obligations under a financial instrument or customer contract, leading to a financial loss. The Company is exposed to credit risk from its operating activities, primarily for trade receivables. Management has a credit policy in place and monitors exposure to credit risk on an ongoing basis. The maximum regarding the credit risk is EUR 14.000 which is based on the outstanding of more than 30 days passed due. The three largest dealers outstanding are Velocentrum Volevo, Jan Brouk and Sprl 55 Bike Distribution SPRL.

The amounts due from other group companies are bearing a 2,5% interest per year. Last year 2019 interest was 2,5% per year.

### Interest rate risk and cash-flow risk

The Company is not subject to interest rate risk and cash-flow risk.

16 June 2021

also refers.

KPMG Accountants N.V.

Document to which our report  
1928731721W00177179EDH dated

#### Currency risk

The Company is limited exposed to currency risk on sales and purchases that are denominated in a currency other than the Euro (functional currency of the Company). The currencies in which these transactions primarily are denominated are NOK, CZK and PLN. Total outstanding receivables/payables per currency as of 31 December 2020 in EUR:

	Receivables EUR	Payables EUR
NOK	3.154.423	0
CZK	4.865.975	1.183
PLN	3.854.389	-801

The limited exposure is accepted by the Company. As at 31 December 2020 and 2019 no forward exchange contracts are concluded.

#### Price risk

The Company is not subject to price risk.

#### Liquidity risk

The Company monitors its cash position by using successive liquidity budgets. The management ensures that the cash position is sufficient to meet the Company's financial obligations towards creditors. Liquidity risk is perceived as limited as the Company has no external debt and no derivative financial instruments.

## 10 Net turnover

The net turnover comprises solely of the sale of goods. The Company's main sales regions are the French, Dutch, Nordic and Eastern European markets.

#### Net turnover per market

	2020 EUR	2019 EUR
Germanic	2.048	27.575.988
French	75.487.016	65.586.022
Nordic	20.206.818	25.676.963
Dutch	48.332.836	35.666.070
Eastern Europe	38.463.050	30.394.187
Other	7.758.300	5.930.427
<b>Total</b>	<b>190.250.067</b>	<b>190.829.657</b>

The decrease in the Germanic market is due to the transfer from the Germanic sales activities to Specialized Europe GmbH in prior year. The decrease in Nordic market is due to the transfer from the Denmark sales activities to Specialized Denmark Aps. The increase in net turnover in the other markets is mainly due to E-bike growth.

#### Net turnover per category

	2020 EUR	2019 EUR
E-bikes	78.608.248	63.483.453
Normal bikes	86.097.535	99.320.241
Equipment & Other	25.544.284	28.025.963
<b>Total</b>	<b>190.250.067</b>	<b>190.829.657</b>



**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 11 Other income

The other income of EUR 3.186.249 (2019: EUR 2.324.738) consist of the intercompany charges to other Specialized subs for the work performed by the shared service center. The calculation of the amount is based on the distribution agreement with the parent company in Switzerland. The increase in other income is a result of extended shared services provided to the Specialized subs.

## 12 Wages and salaries

### Personnel

	2020 EUR		2019 EUR			
	Selling and marketing expenses	General and administrative expenses	Total	Selling and marketing expenses	General and administrative expenses	Total
Wages, salaries and bonuses	4.224.949	6.286.225	10.511.174	5.560.546	3.537.749	9.098.295
Social securities	999.408	409.593	1.409.001	919.144	359.923	1.279.067
Pension costs	24.087	112.862	136.949	42.469	111.915	154.384
			<u>12.057.124</u>			<u>10.531.746</u>

Of the pension costs, EUR 136.950 (2019: EUR 154.384) represent the pension contribution payable to the pension provider for 2020. There are no pension charges for foreign pension schemes (2019: EUR 0) as there are no foreign pension plans.

During the 2020 financial year, the average number of staff employed in the group, converted into full-time equivalents, amounted to 144 people (2019: 148 people), of which 68 (2019: 72) were employed outside the Netherlands, employed in the following functional areas:

	2020 In FTE	2019 In FTE
Sales & marketing	84	83
General and administrative	60	65
	<u>144</u>	<u>148</u>

## 13 Depreciation Expenses

Depreciation of the Tangible Fixed Assets consists of:

	2020 EUR		2019 EUR	
Selling and marketing expenses	81.607		57.922	
General and administrative expenses	161.026		274.167	
Total depreciation:		<u>242.633</u>		<u>332.089</u>

## 14 Interest and similar charges

The increase in the interest expenses and similar charges is due to the timing of payment of the intercompany invoices received from the parent company on which interest is included.



KPMG Audit  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 15 Taxation

The applicable weighted average tax rate is 24,83% (2019: 24,95%), whereby the weighted average has been calculated based on the results before taxes in the various tax jurisdictions. The tax expense recognized in the profit and loss account for 2020 amounts to EUR 2.300.558, or 23,98% of the result before tax (2019: 22,69%). The nominal tax rate is 25,00% in 2020 (2019: 25,00%). The effective tax rate of 23,98% (2019: 22,69%) is due to an adjustment of a prior period.

The numerical reconciliation between the applicable and the effective tax rate is as follows:

	2020 EUR	2019 EUR
Result before tax	9.591.983	8.515.937
Income tax using the applicable tax rate in the Netherlands	2.380.996	2.116.984
Tax effect of:		
Other applicable tax rates abroad	1.346	7.463
Non-deductible expenses	3.600	15.987
Recognition of previously not recognised tax losses		
Tax losses not recognised		
Adjustment for prior periods	(85.384)	(208.100)
Tax expense	<u>2.300.558</u>	<u>1.932.334</u>

The adjustment for prior periods consist of the release of the income tax provision (EUR 83.200) less the release for the deferred tax asset (EUR 34.246), refer to note 2 Financial fixed assets and 6 Provisions. The remaining amount (EUR 36.430) is the result of the difference between the tax accrual and actual tax amount of the prior period.

## 16 Cash flow statement

No significant differences noted between the movements in balance sheet items as presented in the cash flow statement and the changes between the balance sheets at the beginning and the end of the period.

## 17 Subsequent events

No subsequent events took place.

## 18 Transactions with related parties

Transactions with related parties are assumed when a relationship exists between the Company and a natural person or entity that is affiliated with the Company. This includes, amongst others, the relationship between the Company and its subsidiaries, shareholders, directors and key management personnel. Transactions are transfers of resources, services or obligations, regardless whether anything has been charged.

As per 1 February 2020 the Company sold all assets and liabilities related to Denmark to Specialized Denmark Aps at book value. As the company did not make a fair value calculation of all assets and liabilities this transaction is disclosed as a transaction that is not at arms length. However, there is no reason to assume that the book value is different from the fair value. The purchase price payable by the purchaser to the seller for the sales of the assets and liabilities was the carrying value of DKK 25,3 million (approximately EUR 3,4 million as per 1 February 2020). The sale of the assets and liabilities to Specialized Denmark Aps is outside the normal course of business and the company did not include the related intercompany sales and related cost of goods sold in the income statement.

The resulting intercompany receivable from Specialized Denmark Aps has been transferred to Specialized Europe GmbH at bookvalue. The sales of the intercompany receivable is outside the normal course of business and the company did not include the related intercompany sales and related cost of goods sold in the income statement.



There have been no other transactions with related parties that were not on a commercial basis.

**KPMG Audit**  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 19 Directors' remuneration

Specialized Europe B.V. is a distributor for Specialized Europe GmbH, Zug Switzerland. The board consists of Specialized Bicycle Components Inc. and M.W. Sinyard. No management fees or any other forms of remunerations are charged by Specialized Europe GmbH, nor by the board members of Specialized Europe B.V. As such, no board remuneration is paid by Specialized Europe B.V.

## 20 Auditors' fee

The fees mentioned in the table for the audit of the financial statements 2020 (2019) relate to the total fees for the audit of the financial statements 2020 (2019), irrespective of whether the activities have been performed during the financial year 2020 (2019)

	2020			2019		
	KPMG Accountants N.V. EUR	Other KPMG network EUR	Total EUR	KPMG Accountants N.V. EUR	Other KPMG network EUR	Total EUR
Audit of Annual Report	82.500	-	82.500	82.500	-	82.500
Fiscal advisory services	-	8.477	8.477	-	1.885	1.885
			<u>90.977</u>			<u>84.385</u>

Arnhem, 16 June 2021

Specialized Bicycle Components, Inc

M.W. Sinyard  
Chief Executive Officer

R. Lamain  
Director Finance and Operations Europe, Specialized Europe B.V.



KPMG Audit  
Document to which our report  
1928731/21W00177179EDH dated

16 June 2021

also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## Other information

### Provisions in the Articles of Association governing the appropriation of profit

According to the company's Articles of Association, the profit is at the disposal of the General Meeting of Shareholders, which can allocate the profit wholly or partly to the general or specific reserve funds.

The Company can only make payments to the shareholders and other parties entitled to the distributable profit for the amount the Shareholder's equity is greater than the paid-up and called-up part of the capital plus the legally required reserves.

### Geographical Spread

The Company has branch offices in France and Czech Republic that operates under the respective trade names Specialized Europe B.V., France Branch and Specialized Europe B.V., Czech Republic, Organizační Slozka Branch.



**KPMG Audit**

**Document to which our report  
1928731/21W00177178EDH dated**

**16 June 2021**

**also refers.**

**KPMG Accountants N.V.**



## **Independent auditor's report**

To: the General Meeting of Specialized Europe B.V.

### **Report on the audit of the accompanying company financial statements**

#### ***Our opinion***

We have audited the Company financial statements 2020 of Specialized Europe B.V., based in Leidschendam.

In our opinion the accompanying company financial statements give a true and fair view of the financial position of Specialized Europe B.V. as at 31 December 2020, and of its result for the year 2020 in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

The Company financial statements comprise:

- 1 the balance sheet as at 31 December 2020;
- 2 the profit and loss account for the year 2020;
- 3 the cash flow statement for the year ended 31 December 2020; and
- 4 the notes comprising a summary of the accounting policies and other explanatory information.

#### ***Basis for our opinion***

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the Company financial statements' section of our report.

We are independent of Specialized Europe B.V. in accordance with the 'Wet toezicht accountantsorganisaties' (Wta, Audit firms supervision act), the 'Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten' (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the 'Verordening gedrags- en beroepsregels accountants' (VGBA, Dutch Code of Ethics).

We believe the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### ***Report on the other information included in the annual report***

In addition to the Company financial statements and our auditor's report thereon, the annual report contains other information that consists of:

- director's report;
- other information pursuant to Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Based on the following procedures performed, we conclude that the other information:

- is consistent with the Company financial statements and does not contain material misstatements;
- contains the information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.



We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit of the Company financial statements or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements.

By performing these procedures, we comply with the requirements of Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is less than the scope of those performed in our audit of the Company financial statements.

The directors are responsible for the preparation of the other information, including the director's report, in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and other information pursuant to Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

### **Description of the responsibilities for the Company financial statements**

#### ***Responsibilities of the directors for the Company financial statements***

The directors are responsible for the preparation and fair presentation of the Company financial statements in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, the directors are responsible for such internal control as the directors determine is necessary to enable the preparation of the Company financial statements that are free from material misstatement, whether due to errors or fraud.

As part of the preparation of the Company financial statements, the directors are responsible for assessing the Company's ability to continue as a going-concern. Based on the financial reporting framework mentioned, the directors should prepare the Company financial statements using the going-concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so. The directors should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going-concern in the Company financial statements.

#### ***Our responsibilities for the audit of the Company financial statements***

Our objective is to plan and perform the audit engagement in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not have detected all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or errors and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the Company financial statements. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements.



Our audit included among others:

- identifying and assessing the risks of material misstatement of the Company financial statements, whether due to errors or fraud, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from errors, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control;
- evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors;
- concluding on the appropriateness of management's use of the going-concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going-concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Company financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company ceasing to continue as a going-concern;
- evaluating the overall presentation, structure and content of the Company financial statements, including the disclosures; and
- evaluating whether the Company financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identify during our audit.

Eindhoven, 16 June 2021

KPMG Accountants N.V.

E.M.C. Louwers RA

**Specialized Europe B.V.**

**Comptes Annuels au 31 Décembre 2020**

Adoptés par l'assemblée Générale des actionnaires le xxxxxx

**SPECIALIZED EUROPE BV**

**FRANCE**

37, Rue Jean Jullien Davin

P.A. de Lautagne

26000 Valence

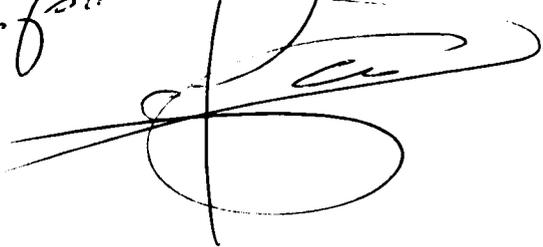
Tél: 00 800 77 32 42 54

SIRET 493 890 982 00041

*René Delaunay*

*Directeur*

*Traduction certifiée  
conforme à l'original*



Specialized Europe B.V.  
Utrechtseweg 310 Building 01 B01

6812 AR Arnhem

## RAPPORT DE GESTION

Le conseil d'administration de Specialized Europe BV présente ci-après son rapport pour l'exercice clos le 31 Décembre 2020.

### Activités

Specialized Europe BV (« Specialized » ou « La Société ») est le Centre de Distribution pour la société Specialized Europe GmbH, Zug (Suisse).

Specialized Europe BV est une société à responsabilité limitée sise à Arnhem, Pays-Bas. Specialized Europe GmbH, Zug Suisse détient 100 % des actions de la société. La société mère ultime est Specialized Bicycles Components Inc., Morgan Hill États-Unis.

La Société se concentre à répondre aux besoins des pratiquants en fournissant des produits techniquement avancés qui apportent un gain de performance. La vision de marque de l'entreprise est d'innover et d'inspirer pour améliorer la vie de tous les cyclistes afin de devenir leur marque de référence. L'activité principale est la distribution de vélos et d'équipements Specialized directement à un réseau de revendeurs de bicyclettes indépendants dans treize pays européens. Les achats ont lieu auprès d'autres sociétés du groupe et la Société ne détient aucun stock. Une marge prédéterminée est perçue pour la vente de ces vélos. La Société opère avec un centre de services partagés aux Pays-Bas et un bureau Ventes et Marketing en France, République tchèque et Pologne. Les principaux fournisseurs pour l'Europe sont Merida, Trend Power et Speedtech. Les principales régions de ventes de la Société en 2020 sont les marchés de langues française, néerlandaise, nordiques, et de l'Europe de l'Est.

### Analyse de la situation financière de la Société

Le Chiffre d'affaires net a diminué de 0.5 millions d'euros soit -0.3 % par rapport à l'année dernière. Dans l'ensemble, l'activité a connu une forte croissance. Cependant, en raison du transfert des activités de ventes du Danemark vers le pays concerné au 1<sup>er</sup> février 2020, les revenus ont finalement légèrement diminué. Les comptes de résultat pour 2020 et 2019 se présentent comme suit :

#### Résultat d'Exploitation

Euro x 1.000.000	2020	2019
Chiffre d' Affaires	190.3	190.8
Autre revenu	3.2	2.3
Coût des ventes	160.9	162.2
Marge brute	32.6	30.9
Total des charges d'exploitation	22.7	22.4
Résultat net	9.9	8.6
Intérêts et produits assimilés	-	-
Intérêts et charges assimilés	0.3	0.1
Résultat courant avant impôts	9.6	8.5
Impôt sur les Sociétés	2.3	1.9
Résultat net après impôt	7.3	6.6
<b>Bilan</b>		
Disponibilités	2.4	1.6
Immobilisations Incorporelles	-	-
Immobilisations Corporelles	1.6	0.8
Total Actifs	43.8	43.1
Capitaux Propres	18.3	11.0
Ratio de liquidité réduite	1.7	1.3
Ratio de liquidité générale	1.7	1.3
Ratio d'endettement	58 %	74 %

Les changements dans les ratios ci-dessus sont dus au paiement des dividendes de l'année précédente. La Société n'a pas besoin de financer la dette.

Le 9 janvier 2020, le bureau français des Ventes et du Marketing a brûlé pour des raisons inconnues. La valeur de remplacement assurée des dommages s'élevait à 388 K€. En mars 2021, un montant de 255 K€ a été versé par la compagnie d'assurance. Étant donné qu'une partie des biens endommagés appartenait à la société mère, ce paiement sera réparti en conséquence en 2021.

### Indicateurs de performance non financiers

2020 a été une année incroyable et instructive pour Specialized. En raison de la Covid-19, l'organisation a été contrainte de s'adapter immédiatement à de nouvelles situations difficiles. Pendant la pandémie, Specialized a pu lancer avec succès (numériquement) plusieurs nouveaux produits qui ont fait l'objet d'une incroyable couverture médiatique. Tout au long de l'année, Specialized a introduit de nouvelles plateformes de produits dans plusieurs catégories, avec des temps forts pour les produits ayant remporté des prix, tels que le tout nouveau vélo de Route Aethos, le vélo de Gravel Diverge, le VTT Epic, et le vélo à assistance électrique Vado SL. Dans les catégories de l'équipement également, de nouvelles innovations telles que la toute première selle imprimée en 3D, la Power with Mirror, disponible dans le commerce, ont trouvé leur chemin vers le consommateur. Tous ces produits sont créés en plaçant le cycliste au centre de l'intérêt et en gardant à l'esprit son besoin de produits techniquement avancés.

Specialized s'appuie fortement sur les commentaires de ses athlètes professionnels pendant le processus de création de ses produits. En 2020, nous avons encore renforcé nos collaborations avec plusieurs équipes professionnelles à travers le monde en cyclisme sur Route, en VTT et en Triathlon. Pour soutenir la croissance des pratiques sur vélos à assistance électrique, nous avons développé notre propre équipe E-MTB qui contribue directement au succès du vélo à assistance électrique cette année. Les Champions du Monde sur Route catégories Hommes et les Femmes, le Champion de Monde VTT Hommes, les Champions du Monde E-MTB Hommes et Femmes et le Champion du Monde en DH Hommes roulent tous sur des vélos Specialized et ont tous montré leur importance en termes d'attention médiatique.

Specialized a également ajouté plusieurs pays à sa stratégie de ventes omnicanale dans divers pays d'Europe et se prépare à couvrir l'intégralité de l'Europe. Notre stratégie Integrated Market Place comble le fossé entre le commerce numérique et physique : les clients peuvent interagir directement avec Specialized et ses revendeurs agréés – en ligne et hors ligne. Cela regroupe différents canaux tels que le commerce physique, les fonctionnalités Click & Collect, Drop-Shipment, S-Connect (disponibilité chez les revendeurs visible sur [specialized.com](https://specialized.com)) et Rider-Direct.

Specialized se soucie également de l'avenir des enfants. Aujourd'hui, un écolier sur neuf est diagnostiqué comme souffrant de TDAH (Trouble de l'Attention Avec Hyperactivité). La recherche a établi un lien entre la pratique du vélo et l'amélioration de la santé cognitive, émotionnelle et sociale des enfants diagnostiqués avec TDAH. Specialized soutient les travaux connus sous le nom de « Outride ». Les activités principales d'Outride se concentrent sur trois domaines : la recherche scientifique primaire, les programmes de cyclisme à l'école, et la création et le soutien de communautés cyclistes. Grâce à ces programmes et à la recherche nous faisons progresser la compréhension de la manière dont le vélo peut contribuer à améliorer le bien-être social, émotionnel et physique des enfants.

### Information concernant l'application de notre code de conduite

La société suit les principes de la « Specialized Way », qui sont au nombre de huit et définissent notre façon de travailler. L'application de ces principes est demandée à l'ensemble des employés. C'est ainsi que nous améliorerons la vie des cyclistes et que nous gagnerons la position de marque de choix pour tous les pratiquants. Un manuel est mis en place pour guider les employés sur les politiques et les procédures concernant la maladie, les études, le développement, le recrutement et la sélection.

### Risques et gestion des risques

La Société est un distributeur dont le risque est limité (société de négoce) et perçoit une marge prédéterminée pour les activités de distribution sur la base d'un accord de prix de transfert avec la société mère.

La Société est soumise aux risques inhérents aux activités de ventes, de marketing et de service. Ces risques sont inhérents aux activités commerciales internationales, telles que la disponibilité des produits, la qualité des produits, la demande sur le marché, le paysage concurrentiel. Il n'y a pas eu de risques ni d'incertitudes ayant eu un impact significatif sur l'exercice et les conséquences qui en découlent pour la Société.

Le respect des lois et règlements étrangers applicables à nos activités internationales est complexe et nos activités internationales pourraient nous exposer à des amendes et des pénalités si nous ne respectons pas ces règlements. La Société gère ces risques grâce à une formation adéquate et à une expertise appropriée en interne ou en externe.

Les risques liés au respect de la qualité des produits, aux devises, aux stocks sont couverts par Specialized Europe GmbH ou Specialized Bicycle Components Inc. La Société limite les risques et les incertitudes en effectuant des examens réguliers avec les principaux dirigeants en ce qui concerne les ventes et l'opérationnel, ainsi que des discussions sur le marché, l'environnement économique, les produits, les clients et l'évolution de la concurrence. Les directives en matière de finances et de contrôle sont appliquées dans les procédures de comptabilité et de rapports financiers. Le cas échéant, des provisions sont constituées pour les pertes potentielles.

La pandémie de COVID-19 a évidemment un impact sur nos activités car nous vendons dans des pays qui sont en situation de blocage total ou partiel. Nous avons pris des mesures, telles que l'annulation d'événements, le report de dépenses marketing, le lancement à moindre coût des produits (lancement par webinaires) et nous continuerons à prendre des mesures pour garantir la continuité de nos activités.

Un éventuel ralentissement économique mondial aura un impact négatif sur le pouvoir d'achat des consommateurs. Toutefois, nous prévoyons également une poursuite de la croissance des ventes dans le secteur des vélos à assistance électrique. Cette évolution peut être encouragée par transfert de l'utilisation des transports en commun vers les déplacements à vélo. Nous nous attendons également à ce que l'accent soit mis sur la santé et l'exercice physique, ce qui pourrait avoir un impact positif sur le secteur du vélo. Avec les investissements en cours dans le marché intégré (omnicanal), nous anticipons que le comportement d'achat des consommateurs s'orientera davantage en ligne pendant et après la période de pandémie liée au coronavirus. L'année passée à vivre dans ce contexte COVID-19 a montré que la société n'a pas à s'inquiéter de la continuité de nos activités.

### Instruments Financiers

La Société est exposée à divers risques financiers, tels que les risques de prix, de crédit, de liquidité, de flux de trésorerie et de change. Pour plus d'informations sur les instruments financiers, veuillez-vous reporter à la rubrique « Instruments Financiers » et / ou à la note sur les états financiers page 9.

La Société a mis en place des politiques visant à limiter les risques d'évolutions défavorables imprévisibles sur les marchés financiers et donc pour la performance financière de la Société.

### Recherche et Développement

La Société étant un distributeur, elle ne met en œuvre aucune activité de R&D.

### Technologie de l'Information

La Société utilise actuellement une diversité de systèmes de technologies de l'information ("IT") pour exécuter ses opérations mondiales. À l'heure actuelle, les opérations de la Société sont réalisées au travers de plusieurs logiciels pour gérer ses ventes, les fonctions administratives et logistiques. Un système de gestion intégrée ("ERP") est utilisé, ce qui fournit un environnement informatique standardisé et rentable.

### Environnement, santé et sécurité

Protéger l'environnement, la santé et la sécurité des employés est d'ordre public - et SPECIALIZED est convaincu que c'est la bonne chose à faire. Grâce au leadership de la direction et l'engagement des employés, SPECIALIZED travaille à mener ses activités en toute sécurité et avec un impact minimal sur l'environnement. Cela affecte toutes les activités de l'entreprise - non seulement la gestion de nos déchets et émissions, mais aussi tout le reste, par exemple, la vente, les véhicules de société ou le service à la clientèle.

La Société encourage la pratique du vélo à l'heure du déjeuner, afin de promouvoir la santé des employés. De plus, l'entreprise encourage le cyclisme en organisant des activités localement ou en les parrainant financièrement.

### Confidentialité et sécurité de l'information

En raison de la nouvelle législation relative aux domaines de la vie privée et de la protection des données, en 2018 une évaluation de la protection des données a été réalisée et une nouvelle politique concernant la vie privée et la sécurité de l'information a été mise en œuvre.

### Personnel

La société dispose d'une structure du personnel avec des niveaux de gestion, où chaque gestionnaire est responsable de son équipe. Les directeurs se composent du PDG, du directeur financier et du directeur des ressources humaines et forment, avec les autres directeurs régionaux, l'équipe de gestion des opérations. Les compétences et la contribution de tous les employés sont clairement reconnues et la Société reste déterminée à mener une politique d'égalité des chances, et à investir dans la formation du personnel. Les effectifs en équivalent temps plein, en fin d'exercice, ont diminué de 150 en 2019 à 138 en 2020.

### Conseil d'administration

Il n'a eu aucun changement dans le conseil d'administration.

### Loi néerlandaise sur la Gestion et la Supervision

La législation relative à la Loi sur la gestion et la supervision est entrée en vigueur le 13 avril 2017. La Société a pris connaissance de la Loi et va changer ses statuts et règlement intérieur là où, le cas échéant il est obligatoire de se conformer à la Loi. Parmi d'autres sujets, la loi (comme prévu à l'article 2:391 section 7 du Code civil néerlandais) contient une directive sur la diversité équilibrée des sexes au sein du conseil de gestion d'une (grande) entreprise. Au moins 30 pour cent des postes doivent être occupés par des femmes et au moins 30 pour cent par des hommes.

Le conseil de la Société n'est actuellement pas composé conformément au principe de la mixité de la Loi. Comme il n'y a pas eu de changement dans le conseil d'administration depuis l'introduction de la Loi, la Société n'a pas encore entrepris toutes les actions qui mènent à la pleine conformité avec le principe. Au sein de Specialized, il y a un intérêt croissant pour des politiques de diversité similaires dans le monde, ce qui devrait conduire au fil du temps à l'augmentation du nombre de femmes dans les postes de direction à travers la promotion au sein de la Société. Dans le cas où les candidats pour de nouvelles nominations au Directoire doivent être sélectionnés, les exigences pertinentes en matière de diversité, lors de la recherche, la sélection et l'évaluation des candidats seront considérées.

### Événements subséquents

Aucun événement subséquent n'a eu lieu.

### Perspectives

L'équipe de direction SPECIALIZED optimise continuellement nos opérations pour soutenir la stratégie de croissance et répondre aux besoins des revendeurs et des cyclistes. Nous faisons cela pour nous assurer que nous mettons à leur disposition les produits et les services de la plus haute qualité, garantissant ainsi à SPECIALIZED croissance à long terme et rentabilité. Pour réaliser notre stratégie de croissance, Specialized continuera à investir dans les vélos à assistance électrique et dans l'expérience du cycliste. Les activités de distribution de la Pologne devraient être transférées dans le pays concerné, ce qui réduira le chiffre d'affaires annuel et donc la marge visée. La société ne prévoit aucun changement dans la structure de financement au cours de l'année à venir. On s'attend à ce que le personnel atteigne un niveau d'environ 140 équivalents temps plein.

La COVID-19 aura un impact négatif sur le pouvoir d'achat des consommateurs. Cependant, nous prévoyons également une poursuite de la croissance des ventes dans le secteur des vélos à assistance électrique. Cela peut être encouragé par un changement des transports publics vers le vélo. Nous nous attendons également à ce que l'accent soit mis sur la santé et l'exercice physique, ce qui pourrait avoir un impact positif sur le secteur du vélo. Avec les investissements en cours dans le marché intégré (omnicanal), nous anticipons que le comportement d'achat des consommateurs s'orientera davantage en ligne pendant mais aussi après la période de pandémie liée du coronavirus.

Arnhem, 16 juin 2021

Au nom de Specialized Bicycle Components, Inc

M.W. Sinyard Directeur Général

R. Lamain Directeur Europe des Finances et des Opérations, Specialized Europe B.V.

## États Financiers

### Bilan au 31 Décembre 2020

(Avant affectation du résultat)

Les notes des pages 9 à 22 font partie intégrante des états financiers consolidés.

		2020 EUR	EUR	2019 EUR	EUR
<b>Actif immobilisé</b>					
Immobilisations Incorporelles		0		4.716	
Immobilisations Corporelles	1	1.640.656		799.242	
Immobilisations Financières	2	<u>1.164.930</u>		<u>1.231.261</u>	
			2.805.586		2.035.219
<b>Actif Circulant</b>					
Créances Clients	3	38.588.768		39.486.659	
Disponibilités	4	2.367.705		1.586.254	
			<u>40.956.473</u>		<u>41.072.913</u>
Total Actif			<u>43.762.059</u>		<u>43.108.132</u>
<b>Passif</b>					
<b>Capitaux Propres</b>					
Capital souscrit	5	18.000		18.000	
Autres réserves	5	11.015.860		4.432.257	
Résultat de l'exercice	5	<u>7.291.425</u>		<u>6.583.603</u>	
			18.325.285		11.033.860
<b>Provisions</b>	6		899.891		983.091
<b>Dettes à Court Terme</b>	7		<u>24.536.883</u>		<u>31.091.181</u>
Total Passif			<u>43.762.059</u>		<u>43.108.132</u>

**Compte de résultat de l'exercice au 31 Décembre 2020**

Les notes des pages 9 à 22 font partie intégrante des états financiers consolidés

		2020 EUR	EUR	2019 EUR	EUR
<b>Chiffre d'affaires nets</b>	10		<b>190.250.067</b>		190.829.657
Autre revenu	11		<b>3.186.249</b>		2.324.738
Coût d'achat des marchandises vendues			<b><u>160.869.793</u></b>		<u>162.185.386</u>
<b>Marge brute sur ventes</b>			<b>32.566.523</b>		30.969.009
Charges commerciales et de marketing	12	<b>9.078.353</b>		10.662.317	
Charges générales et administratives	12, 13	<b><u>13.606.907</u></b>		<u>11.755.013</u>	
<b>Total charges d'exploitation</b>			<b>22.685.260</b>		22.417.340
<b>Résultat d'exploitation</b>			<b><u>9.881.263</u></b>		<u>8.551.669</u>
Produits financiers			<b>179</b>		14.296
Charges financières	14		<b>289.459</b>		50.028
<b>Résultat avant impôt</b>			<b><u>9.591.983</u></b>		<u>8.515.937</u>
Impôts sur les bénéfices	15		<b>2.300.558</b>		1.932.334
<b>Résultat Net après impôt</b>			<b><u><u>7.291.425</u></u></b>		<u><u>6.583.603</u></u>

**Tableau des Flux de Trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2020**

Le tableau des flux de trésorerie ci-dessous a été établi selon la méthode indirecte.  
Les notes des pages 9 à 22 font partie intégrante des états financiers consolidés.

		2020 EUR	EUR	2019 EUR	EUR
Résultat net du Chiffre d'Affaires	1	9.881.263		8.551.669	
Ajusté des :					
- Provisions/Amortissements		242.633		354.465	
- Perte (gain) sur cession d'actifs		(77.901)		-	
- Variation Provisions	6	(83.200)		(91.319)	
- Variation Fonds de roulement (Hors liquidités)		(25.463.533)		(6.753.891)	
<b>Flux de Trésorerie d'Exploitation</b>			<b>35.426.328</b>		<b>2.060.924</b>
- Intérêts reçus	14	179		901	
- Intérêts payés	14	(243.773)		(71.759)	
- Impôts payés	15	(2.119.137)		(2.035.069)	
			<b>(2.362.731)</b>		<b>(2.105.927)</b>
<b>Flux de Trésorerie nets opérationnels</b>			<b>33.063.597</b>		<b>(45.003)</b>
Acquisitions nettes :					
- Immobilisations corporelles	1	(1.535.043)		(206.710)	
Produit de la vente d'immobilisations		528.897		-	
Investissements dans les Concept Stores		-		48.731	
Remboursement de prêts des Concept Stores		24.000		101.000	
<b>Flux de trésorerie d'investissement</b>			<b>(982.146)</b>		<b>(56.979)</b>
Dividendes payés aux actionnaires de la Société	7	(31.300.000)		-	
<b>Flux de trésorerie des Activités Financières</b>			<b>(31.300.000)</b>		<b>-</b>
<b>Variation de la Trésorerie</b>			<b>781.451</b>		<b>101.982</b>

## Notes sur les états financiers consolidés 2020

### Général

#### Période des comptes annuels

Les comptes annuels couvrent l'année 2020, dont la clôture est réalisée au 31 décembre 2020.

#### Relation avec la maison mère et les activités principales

« Specialized Europe B.V. » (« La Société ») dont le siège social est à Leidschendam (Pays-Bas) et dont les bureaux sont situés à Utrechtseweg 310 Building B01, Arnhem, Pays-Bas, est une Société de droit Néerlandais (à responsabilité limitée) inscrite au registre du commerce sous le numéro 007888144. 100 % du capital est détenu par Specialized Europe GmbH, une société enregistrée à Zug, Suisse. La société mère ultime est Specialized Bicycles Components Inc., Morgan Hill, États-Unis. Les informations financières de la Société sont incluses dans les états financiers consolidés de Specialized Europe GmbH, à Zug et de Specialized Bicycle Components Inc., Morgan Hill USA. Les deux états financiers consolidés peuvent être obtenus à prix coûtant auprès du bureau de la Société. L'activité de la Société est principalement le commerce de gros de vélos et d'équipements. Les activités de la Société et du Groupe sont exercées à la fois sur le territoire national et à l'étranger, les États-Unis, l'Allemagne et le Royaume-Uni représentant le principal marché de ventes.

#### Base de la préparation des comptes

Les comptes ont été établis selon les règles rédigées dans le chapitre 9 livre 2 du Code Civil Néerlandais.

Les principes de valorisation de l'actif, du passif et du résultat sont calculés sur la base coût historique, sauf indication contraire dans les autres principes comptables.

#### Principe de continuité de l'exploitation

Ces comptes ont été préparés sur la base de l'hypothèse de continuité d'exploitation.

#### Politique comptable

Les actifs et passifs sont enregistrés à leur valeur nominale, sauf si indiqué dans les principes ci-après.

Un actif est enregistré au bilan lorsqu'il est probable que les bénéfices attribués à cet actif reviendront à l'entité et que le coût de cet actif peut être mesuré avec fiabilité. Les actifs qui ne sont pas comptabilisés au bilan sont considérés comme des actifs hors bilan.

Un passif est enregistré au bilan lorsqu'il en est attendu une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et que le montant de cette dette peut être mesuré avec fiabilité. Les provisions sont incluses au passif de la Société. Les passifs qui ne sont pas comptabilisés au bilan sont considérés comme des passifs hors bilan.

Un actif ou un passif comptabilisé au bilan reste comptabilisé au bilan si une transaction (relative à l'actif ou au passif) n'entraîne pas de changement majeur dans la réalité économique de l'actif ou du passif. De telles transactions ne donneront pas lieu à la reconnaissance des résultats. Lors de l'évaluation de l'existence d'un changement significatif de la conjoncture économique, les avantages économiques et les risques susceptibles de se produire dans la pratique sont pris en compte. Les avantages et les risques dont on ne s'attend pas à ce qu'ils se produisent ne sont pas pris en compte dans cette évaluation.

Un Produit est comptabilisé dans le compte de résultat lorsqu'une augmentation du potentiel économique futur lié à une augmentation d'actif ou à une diminution d'un passif a surgi et dont la taille peut être mesurée de manière fiable. Les charges sont comptabilisées lorsqu'une diminution du potentiel économique liée à une diminution d'un actif ou à une augmentation d'un passif a surgi, dont la taille peut être mesurée avec une fiabilité suffisante.

Les produits et charges sont affectés à la période à laquelle ils se rapportent. Les produits sont comptabilisés lorsque la société a transféré à l'acheteur les risques et les avantages significatifs de la propriété des biens.

Les états financiers sont présentés en euros, la monnaie utilisée par la société pour son fonctionnement.

Dans le cas où une transaction se traduit par un transfert d'un futur bénéfice économique, et/ou tous les risques relatifs à l'actif ou passif sont transférés à un tiers, l'actif ou le passif ne sont plus enregistrés au bilan. Dans de tels cas, les résultats de la transaction sont directement comptabilisés dans le compte de résultat, en tenant compte des éventuelles provisions liées à la transaction.

Si des actifs sont comptabilisés dont la société n'a pas la propriété légale, ce fait est divulgué. Les actifs ou passifs ne sont pas enregistrés au bilan lorsque leur bénéfice économique n'est plus probable ou si leur montant ne peut être estimé avec suffisamment de fiabilité.

#### Utilisation d'estimations

La préparation des états financiers demande à la direction d'émettre des opinions, de faire des estimations et hypothèses qui influencent l'application de ces principes ainsi que la valeur déclarée des actifs, des passifs, des produits et charges. Le résultat réel peut donc différer de ces estimations. Leurs impacts sous-jacents sont réévalués constamment. La révision des estimations est reconnue dans la période où celle-ci est réévaluée il en va de même pour les futures périodes pour lesquelles la révision entraîne des conséquences.

Les règles comptables suivantes sont, de l'avis de la direction, les plus importantes aux fins de la présentation de la situation financière et nécessitent les estimations et hypothèses :

\* Créances clients : les créances clients sont passées en revue pour créances douteuses. La qualification d'une dette en dette douteuse est le résultat d'une prise de décision. La direction doit estimer les montants qui pourraient ne pas être entièrement payables.

### **Instruments Financiers**

Les instruments financiers comprennent les placements en actions et obligations, clients et autres débiteurs, produits de trésorerie, prêts et autres engagements de financement, les dettes fournisseurs et les autres montants à payer. Ces états financiers contiennent les instruments financiers suivant : Prêts et créances, passifs financiers. Les instruments financiers sont présentés sur la base de leur forme juridique.

La présentation des instruments financiers est basée sur les composantes individuelles des instruments financiers en tant qu'actif financier, passif financier ou instrument de capitaux propres.

Les actifs et passifs financiers sont comptabilisés au bilan au moment de la naissance des risques ou avantages contractuels relatifs à cet instrument financier. Les instruments financiers sont décomptabilisés si une transaction entraîne le transfert d'une part importante des risques contractuels ou des avantages liés au transfert de ces instruments financiers à un tiers.

Les instruments financiers sont initialement comptabilisés à la juste valeur, y compris décote ou prime et les coûts de transaction directement attribuables. Toutefois, si les instruments financiers sont ensuite évalués à la juste valeur par résultat, les coûts de transaction, puis directement attribuables sont comptabilisés directement dans le compte de résultat. Après la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont évalués de la manière décrite ci-dessous.

#### ***Prêts accordés et autres créances***

Les prêts accordés et autres créances sont comptabilisés au coût après amortissement, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif déduction faite d'éventuelles pertes de valeur. Les intérêts effectifs et les pertes de valeur, le cas échéant, sont directement comptabilisés dans le compte de résultat. Les achats et ventes d'actifs financiers appartenant à la catégorie prêts accordés et autres créances sont comptabilisés à la date de transaction.

#### ***Passifs financiers et autres engagements financiers***

Les passifs financiers et autres engagements financiers sont présentés après leur comptabilisation initiale au coût amorti sur la base de la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts effectifs et les pertes de valeur, le cas échéant, sont directement comptabilisés dans le compte de résultat.

### **Principes de conversion des devises étrangères**

#### ***Transactions en monnaies étrangères***

Les transactions libellées en monnaies étrangères sont traduites dans la monnaie comptable de l'entreprise à un taux de change à la date de la transaction. Les actifs et passifs financiers libellés dans une monnaie étrangère sont traduits dans la monnaie comptable de l'entreprise à un taux de change à la date de la transaction. Les différences de change résultant de l'imputation d'éléments monétaires ou résultant de la conversion d'éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont comptabilisées dans le compte de résultat de la période au cours de laquelle elles se produisent. Les actifs et passifs non-financiers libellés dans une monnaie étrangère sont enregistrés à leur coût historique et sont traduits en euros au taux de change à la date de la transaction. Les pertes et les gains de change sont enregistrés en pertes et profits comme charges.

#### ***Opérations Étrangères***

Les actifs et les passifs des établissements étrangers, y compris les écarts d'acquisition et ajustements de juste valeur découlant de la consolidation, sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la date du bilan. Revenus et dépenses des filiales étrangères sont convertis en euros au taux de change en vigueur à la date de la transaction.

#### Dépréciation d'actifs financiers

Les créances clients sont évaluées à chaque date de clôture afin de déterminer s'il existe une indication objective de dépréciation. Les créances clients sont dépréciées s'il existe une indication objective de dépréciation résultant d'un ou plusieurs événements survenus après la comptabilisation initiale de l'actif, avec un impact négatif sur les flux de trésorerie futurs estimés de cet actif, qui peut être estimé de manière fiable.

La preuve objective que les créances clients sont dépréciées comprend le défaut ou la défaillance d'un débiteur, les indications qu'un débiteur entrera en faillite, des changements défavorables dans le statut de paiement du débiteur, ou des indications qu'un débiteur approche de la faillite. La Société considère la preuve de dépréciation pour les créances clients, individuellement et collectivement. Pour évaluer la dépréciation collective, la Société utilise les tendances historiques de la probabilité de défaut et l'augmentation du nombre de créances en souffrance dans son portefeuille. Le résultat est ajusté lorsque la Direction est d'avis que les conditions économiques et de crédit actuelles sont telles qu'il est probable que les pertes réelles seront supérieures ou inférieures aux tendances historiques.

La valeur comptable des créances est réduite d'une provision pour créances douteuses. Les créances apparaissant irrécouvrables sont passées en pertes et profits.

Les autres compléments et retraits de la provision sont comptabilisés dans le compte de résultat.

Un actif financier et un passif financier sont compensés lorsque l'entité a un droit juridiquement exécutoire de compenser l'actif financier et le passif financier et que la Société a la ferme intention de régler le solde sur une base nette ou de régler l'actif et le passif simultanément. En cas de transfert d'un actif financier qui ne remplit pas les conditions de décomptabilisation au bilan, l'actif transféré et le passif associé ne sont pas compensés.

#### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles ne sont comptabilisées au bilan que lorsqu'il est probable que les avantages économiques futurs attendus attribuables à l'actif iront à la Société et que le coût de cet actif peut être évalué de manière fiable.

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition, ou de construction, déduction faite de l'amortissement cumulé et des pertes de valeur.

Les dépenses effectuées après la comptabilisation initiale d'une immobilisation incorporelle acquise ou construite sont incluses dans le coût d'acquisition ou de construction s'il est probable que les dépenses entraîneront une augmentation des avantages économiques futurs prévus et que les dépenses et l'affectation à l'actif peuvent être mesurées de manière fiable. Si les dépenses ne remplissent pas ces conditions, elles sont comptabilisées en charges dans le compte de résultat.

#### Actifs corporels

Les terrains et bâtiments, les installations et équipements, les autres immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût d'acquisition, diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeur. Le coût comprend le prix d'acquisition ou de fabrication, ainsi que les autres coûts nécessaires pour transporter l'actif à son emplacement et le mettre en condition pour l'usage prévu. Les dépenses ne sont portées au bilan que lorsqu'elles prolongent la durée de vie utile de l'actif. Le coût des actifs produits par l'entreprise comprend le coût des matériaux et produits consommables et d'autres coûts qui peuvent être directement attribués à la construction. De plus, le coût de la construction comprend une partie raisonnable des coûts indirects et des intérêts sur les prêts pour la période attribuable à la construction de l'actif. Les dépenses ne sont comptabilisées au bilan que lorsqu'elles prolongent la durée de vie utile de l'immobilisation.

L'amortissement est enregistré dans le compte pertes et profits en appliquant la règle du linéaire basée sur la durée de vie usuelle de chaque actif corporel. La Société ne prend pas en compte les valeurs résiduelles des immobilisations corporelles. Les terrains, les immobilisations corporelles en cours de construction et les acomptes sur les immobilisations corporelles ne sont pas amortis. L'amortissement commence dès que l'actif est disponible pour l'usage prévu et se termine à la mise au rebut ou à la cession.

Les taux suivants d'amortissement sont utilisés :

- Bâtiment et aménagement des locations	:	Entre 3.3 % et 20 %
- Installations et équipement	:	Entre 20 % et 33.3 %
- Mobilier et agencement	:	Entre 20 % et 33.3 %

Les dépenses de maintenance ne sont capitalisées que lorsque la maintenance entraîne une prolongation de la durée de vie utile de l'actif et / ou des unités de performances futures de l'actif.

Les actifs retirés de l'utilisation active sont comptabilisés au plus bas de la valeur comptable ou de la valeur nette de réalisation.

#### Actifs financiers

Les participations faites dans lesquelles aucune influence notable n'est exercée sont comptabilisées au moindre coût de la valeur de réalisation. Dans le cas d'une ferme intention de vendre, alors la participation est évaluée à la valeur de cession la plus faible attendue. Si la Société transfère un actif ou un passif à une participation évaluée au coût, le gain ou la perte résultant de ce transfert est comptabilisé directement et intégralement dans le compte de résultat, à moins que le gain ne soit en substance non réalisé.

Les dépôts sont comptabilisés au coût, moins les pertes de valeur. La position fiscale incertaine est classée comme non courante et présentée dans les immobilisations financières.

#### **Pertes de valeur ou vente d'actif corporel**

L'entreprise enregistre les immobilisations incorporelles et corporelles en accord avec les principes comptables généralement acceptés pour les états financiers aux Pays-Bas. Suivant ces principes, la valeur des immobilisations d'une durée de vie importante devrait être revue à chaque date de bilan afin de déterminer s'il y a une indication quelconque d'une perte de valeur. S'il existe une indication de cette nature l'actif est évalué à son montant recouvrable. Le montant recouvrable est le plus élevé de la valeur d'utilité et de la valeur nette de réalisation. S'il n'est pas possible d'évaluer la valeur recouvrable d'un actif individuel, la valeur recouvrable est évaluée pour l'unité génératrice de trésorerie à laquelle appartient l'actif.

Si la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure au montant recouvrable, l'écart est imputé au résultat. Il est le résultat de la différence entre sa valeur comptable et recouvrable. Des actifs en vente sont enregistrés à leur valeur comptable minorée des frais de vente.

À chaque date de reporting, l'entité évalue s'il existe une indication qu'une perte de valeur enregistrée les années précédentes a été diminuée. Si une telle indication existe, la valeur recouvrable de l'actif ou de l'unité génératrice de trésorerie est estimée. Une perte de valeur comptabilisée antérieurement est reprise si la diminution de la dépréciation peut être liée objectivement à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation. La reprise est limitée au maximum au montant requis pour évaluer l'actif à son coût amorti d'origine à la date de reprise si la dépréciation n'avait pas été comptabilisée.

#### **Cession d'immobilisations**

Les actifs immobilisés disponibles à la vente sont évalués à la valeur la plus faible entre leur valeur comptable et leur valeur nette de réalisation.

#### **Disponibilités et équivalents**

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à leur valeur nominale. Si la trésorerie et les équivalents de trésorerie ne sont pas facilement disponibles, ce fait est pris en compte dans l'évaluation. La trésorerie et les équivalents de trésorerie libellés en devises étrangères sont convertis à la date de clôture dans la monnaie fonctionnelle au taux de change en vigueur à cette date. Il est fait référence à la politique comptable en matière de devises étrangères.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie qui ne sont pas facilement disponibles pour la Société dans les 12 mois sont présentés dans les immobilisations financières.

#### **Capitaux propres**

Les instruments financiers désignés comme instruments de capitaux propres en raison de la réalité économique sont présentés en capitaux propres. Les paiements aux porteurs de ces instruments sont déduits des capitaux propres dans le cadre de la distribution des bénéfices.

Les instruments financiers qui sont désignés comme un passif financier en raison de la réalité économique sont présentés au passif. Les intérêts, les dividendes, les produits et les charges relatifs à ces instruments financiers sont comptabilisés dans le compte de résultat comme produits ou charges financiers.

#### **Provisions**

Une provision est comptabilisée si les conditions suivantes s'appliquent : (1) la société a une obligation légale ou implicite, résultant d'un événement passé ; (2) le montant peut être estimé de manière fiable ; et (3) il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation. Les droits et obligations résultant de contrats en vertu desquels aucune des parties n'a exécuté l'une de ses obligations ou les deux parties ont partiellement exécuté leurs obligations dans une mesure égale, ne sont pas comptabilisés. La comptabilisation intervient lorsque la contrepartie à recevoir n'est pas (ou plus) en équilibre avec l'obligation de performance de la société et ce déséquilibre a des effets négatifs pour la société.

Si la valeur temps de l'argent est significative et que la période d'actualisation des sorties de trésorerie est supérieure à un an, les provisions sont évaluées à la valeur actuelle de la meilleure estimation des sorties de trésorerie attendues nécessaires pour régler les passifs et les pertes.

Les provisions sont évaluées à leur valeur nominale si la valeur temps de l'argent n'est pas significative ou si la durée d'actualisation des sorties de trésorerie n'excède pas un an.

#### **Comptabilité des Produits**

##### **Marchandises vendues**

Les produits de la vente des marchandises sont évalués à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir, déduction faite des retours, remises commerciales et rabais sur volume. Les produits sont comptabilisés lorsque les risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à l'acheteur, que le recouvrement de la créance est probable, que les coûts y afférents et le retour éventuel des marchandises peuvent être estimés de manière fiable et que l'entreprise n'a plus d'implication continue dans la gestion des marchandises.

La Société est un distributeur de Specialized Europe GmbH, Zug Suisse et, sur la base de programmes de ventes spécifiques au marché, elle vend aux revendeurs. En fonction du niveau du revendeur, les prix sont déterminés dans le programme de ventes et sont convenus entre la société et le revendeur.

#### **Avantages sociaux**

Les avantages sociaux sont débités au compte de résultat de la période au cours de laquelle les services aux employés sont rendus et, dans la mesure où ils ne sont pas encore payés, en passif au bilan. Si le montant déjà versé dépasse les prestations dues, l'excédent est comptabilisé en actif courant dans la mesure où il y aura un remboursement par les employés ou une réduction des paiements futurs de la part de la société.

Pour les prestations avec cumul de droits, congé sabbatique, participation aux bénéfices et primes, les coûts projetés sont pris en compte pendant l'emploi. Un paiement attendu résultant de la participation aux bénéfices et des primes est comptabilisé si l'obligation pour ce paiement est apparue au plus tard à la date du bilan et qu'une estimation fiable du passif peut être faite.

Si une prestation est versée en cas de droits non accumulés (p. Ex. Paiement continu en cas de maladie ou d'invalidité), les coûts projetés sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle cette prestation est payable. Pour les engagements existants à la date du bilan de continuer le paiement des prestations (y compris les indemnités de fin de contrat) aux employés qui sont dans l'impossibilité d'effectuer leur travail en tout ou en partie pour cause de maladie ou d'invalidité, une provision est comptabilisée.

#### **Définition des plans de retraite Néerlandais**

Le principe de base est que les cotisations de retraite sont comptabilisées en charges pour la période de déclaration qui doit être égale aux cotisations de retraite payables à la caisse de retraite au cours de la période. Dans la mesure où les cotisations à payer n'ont pas encore été versées à la date du bilan, une charge à payer est comptabilisée en passif. Si les cotisations déjà versées dépassent les contributions à payer à la date du bilan, une créance est comptabilisée pour tenir compte de tout remboursement par le fonds ou d'un règlement des contributions payables dans le futur. S'il y a des ajustements aux droits acquis à la date du bilan résultant des augmentations de salaires futures qui sont déjà engagées à la date du bilan et qui devront être payées par la société, une provision est comptabilisée. En outre, une provision est comptabilisée à la date du bilan pour les engagements additionnels existants et s'il est possible d'estimer de manière fiable le montant des engagements. L'existence ou la non-existence d'engagements supplémentaires est appréciée sur la base de l'accord d'administration conclu avec le fond de pension, de l'accord de retraite avec les salariés et d'autres engagements (explicites ou implicites) envers les salariés. La société n'a aucune obligation supplémentaire basée sur l'accord d'administration. La provision est évaluée à la meilleure estimation de la valeur actuelle des coûts anticipés des engagements à la date du bilan. Le taux d'actualisation avant impôt reflète le taux d'intérêt du marché à la date de clôture des obligations d'entreprises de haute qualité ou celui des emprunts d'État. Les risques qui ont déjà été pris en compte dans l'estimation des charges futures ne sont pas inclus dans le taux d'actualisation. Pour tout excédent chez le fonds de pension à la date du bilan, une créance est comptabilisée si la société a le contrôle de cet excédent, qu'il est probable que l'excédent ira à la société et que la créance peut être déterminée de façon fiable.

Il n'y a pas de charges de retraite pour les régimes étrangers (2019 : EUR 0) car il n'y a pas de régime de retraite étranger.

#### **Contrats de location**

La société peut conclure des contrats de location financière et des crédits-baux. Un contrat de location où les risques et les avantages associés à la propriété du bien loué sont transférés en quasi-totalité au locataire, est considéré comme un crédit-bail. Tous les autres contrats sont classés comme des contrats de location financière. Dans la classification des contrats de location, la réalité économique de la transaction est déterminante plutôt que la forme juridique. Au début d'un accord, la Société évalue si le contrat de location est classé comme un contrat de location-financement ou un contrat de location simple.

#### **Contrats de location simple**

Si la société agit en tant que locataire dans le cadre d'un contrat de location simple, le bien loué n'est pas capitalisé. Les avantages reçus à titre d'incitation à conclure un accord sont comptabilisés en réduction des charges locatives sur la durée du bail. Les loyers au titre des contrats de location simple sont imputés au compte de résultat de manière linéaire sur la durée du contrat de location.

#### **Intérêts à recevoir et produits assimilés et intérêts payables et charges assimilées**

Les intérêts, dividendes, produits et charges relatifs aux instruments financiers sont comptabilisés au compte de résultat en tant que produits ou charges financiers. Les produits d'intérêts sont comptabilisés au compte de résultat sur une base provisionnée et selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les intérêts débiteurs et charges assimilées sont comptabilisés dans la période à laquelle ils appartiennent.

### Impôts sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés comprend les impôts à payer et les impôts différés. L'impôt sur les sociétés est reconnu comme charge dans le compte pertes et profits sauf s'il se réfère directement aux capitaux propres, dans ce cas celui-ci est enregistré au niveau des capitaux propres.

L'impôt à payer à court terme est l'impôt à payer sur les bénéfices de l'exercice, calculé avec les dernières informations fiscales connues à la date de ce rapport, ainsi que des ajustements effectués sur des exercices antérieurs.

Si la valeur comptable des actifs et des passifs aux fins de l'information financière diffère de leur valeur à des fins fiscales (base d'imposition), il en résulte des différences temporaires.

Pour les différences temporaires imposables, une provision pour passif d'impôt différé est comptabilisée.

Pour les différences temporaires déductibles, les pertes fiscales disponibles et les crédits d'impôt non utilisés, un actif d'impôt différé est comptabilisé, mais uniquement dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs seront disponibles pour compensation. Les actifs d'impôt différé sont revus à chaque date de clôture et réduits dans la mesure où il n'est plus probable que l'avantage fiscal y afférent soit réalisé.

Pour les différences temporaires imposables liées à des sociétés du groupe, des succursales étrangères, des entreprises associées et des participations dans des entreprises en participation (Joint-Venture), un passif d'impôt différé est comptabilisé, sauf si la société est en mesure de contrôler le moment où la différence temporaire s'inversera et s'il est probable que la différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Pour les différences temporaires déductibles concernant les sociétés du groupe, les succursales étrangères, les entreprises associées et les participations dans des entreprises en participation, un actif d'impôt différé n'est comptabilisé que dans la mesure où il est probable que la différence temporaire s'inversera dans un avenir prévisible et qu'un bénéfice imposable sera disponible pour compenser la différence temporaire.

Les actifs d'impôts différés et les passifs d'impôts différés sont compensés au bilan si la société dispose d'un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs d'impôts exigibles avec les passifs d'impôts courants, dans la mesure où ils concernent le même exercice et les impôts différés actifs concernent les impôts sur le revenu prélevés par la même administration fiscale sur la même société imposable, ou la même unité fiscale. Il n'existe pas d'unité fiscale.

L'évaluation des passifs et des actifs d'impôts différés est basée sur les conséquences fiscales découlant de la manière dont la société prévoit, à la date de clôture, de réaliser ou de comptabiliser ses actifs, provisions, dettes et charges à payer. Les actifs et passifs d'impôts différés sont évalués à leur valeur nominale.

### Tableau des flux de trésorerie

Le tableau des flux de trésorerie a été préparé en utilisant la méthode indirecte. Les flux de trésorerie en monnaies étrangères sont traduits en euros utilisant le taux de change pondérés aux dates de transactions. Les encaissements et paiements d'intérêts, les encaissements de dividendes et les impôts sur les bénéfices sont présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation. Les paiements de dividendes sont présentés dans les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

Les changements apportés à la présentation de la provision de l'exercice précédent ont été reclassifiés afin de la rendre conforme à la présentation actuelle. La reclassification n'a eu aucune incidence sur les variations des flux de trésorerie présentées antérieurement.

### Détermination de la juste valeur

La juste valeur d'un instrument financier est le montant pour lequel un actif peut être cédé ou un passif annulé, entre des parties bien informées, disposées à conclure une transaction et indépendantes les unes des autres. La juste valeur des instruments financiers non cotés est déterminée en actualisant les flux de trésorerie attendus à leur valeur actuelle, en appliquant un taux d'actualisation égal au taux d'intérêt sans risque actuel du marché pour la durée restante, majoré des frais de crédit et de liquidité.

### Parties liées

Les transactions avec des parties liées sont supposées lorsqu'une relation existe entre la société et une personne physique ou une entité affiliée à la société. Cela inclut, entre autres, la relation entre la société et ses filiales, les actionnaires, les administrateurs et les principaux dirigeants. Les transactions sont des transferts de ressources, de services ou d'obligations, peu importe si quelque chose a été facturé.

Les transactions avec des parties liées (article 17 Transactions avec des parties liées et note générale de l'état financier) sont présentées si elles n'ont pas été conclues dans des conditions de pleine concurrence. Sont divulgués la nature et les montants impliqués dans ces transactions, ainsi que d'autres informations jugées nécessaires pour avoir un aperçu des transactions.

### Événements subséquents

Les événements qui fournissent des informations complémentaires sur la situation réelle à la date de clôture et qui apparaissent avant la préparation des états financiers sont comptabilisés dans les états financiers.

Les événements qui ne fournissent aucune information sur la situation réelle à la date du bilan ne sont pas comptabilisés dans les états financiers. Lorsque ces événements sont pertinents pour les décisions économiques des utilisateurs des états financiers, la nature et les incidences financières estimées de ces événements sont présentées dans les états financiers.

## 1 Immobilisations corporelles

Les variations des immobilisations corporelles se présentent comme suit en euros :

	Terrains & Bâtiments	Installations & Équipement	Autres immob. d'exploitation	Immobilisation D'exploitation en construction	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :</b>					
Coût d'acquisition	1.174.295	2.283.990	406.407		3.864.692
Amortissement cumulé	(704.230)	(2.001.294)	(359.926)		(3.065.450)
Report	<u>470.065</u>	<u>282.696</u>	<u>46.481</u>		<u>799.242</u>
Variation					
Investissements	1.819	56.290	201.711	1.275.223	1.535.043
Amortissement	(74.576)	(127.026)	(41.031)	-	(242.633)
Cessions	(341.870)	(65.917)	(43.209)	-	(450.996)
Transferts	(1.078.869)	(2.012.942)	(191.162)	-	(3.282.973)
Transferts amortissements cumulés	736.999	1.947.025	147.953	-	2.831.977
<b>Solde</b>	<b><u>(414.627)</u></b>	<b><u>(136.653)</u></b>	<b><u>(117.471)</u></b>	<b><u>1.275.223</u></b>	<b><u>841.414</u></b>
<b>Solde au 31 décembre 2020 :</b>					
Coût d'acquisitions	97.245	327.338	416.956	1.275.223	2.116.762
Amortissements cumulés	(41.807)	(181.295)	(253.004)		(476.106)
Report	<u>55.438</u>	<u>146.043</u>	<u>163.952</u>	<u>1.275.223</u>	<u>1.640.656</u>

Les actifs en service, qui sont entièrement amortis, s'élèvent à 202.576 EUR.

## 2 Immobilisations Financières

Les immobilisations financières sont composées de cautions sur loyers et locations de voitures, d'un actif d'impôt différé et de prêts aux Concept Stores.

Les immobilisations financières se présentent comme suit en euros :

	2020 EUR	2019 EUR
Cautions sur loyers et locations autos	602.691	619.820
Investissement dans les Concept Stores	-	956
Prêts aux Concept Stores	11.667	25.667
Position Fiscale Différée – Non Courante	<u>550.572</u>	<u>584.818</u>
	<u>1.164.930</u>	<u>1.231.261</u>

Les variations des cautions sur loyers et locations de voitures se présentent comme suit :

	EUR	EUR
<b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2020 :</b>		
Coût d'acquisition	<b>619.820</b>	
Valeur Comptable		<u>619.820</u>
Remboursement	17.129	
Ajout	-	
		<u>(17.129)</u>
<b>Solde au 31 décembre 2020 :</b>		
Coût d'acquisition	602.691	
Valeur Comptable		<u>602.691</u>

L'actif d'impôt différé a été constitué lors du transfert des activités de ventes à une entité allemande nouvellement établie en 2017, sur la base d'une évaluation du risque fiscal sur une période de 10 ans.

Le mouvement de l'actif d'impôt différé peut être affiché comme suit :

	EUR	EUR
Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2020 :	<u>584.818</u>	
Coût d'acquisition		<u>584.818</u>
Libération	(34.246)	<u>(34.246)</u>
Solde au 31 décembre 2020 :		<u>550.572</u>
Coût d'acquisition	<u>550.572</u>	
Valeur comptable		<u>550.572</u>

### 3 Comptes clients et autres créances en euros

	2020 EUR	2019 EUR
Créances commerciales	38.249.990	38.352.760
Créances des autres sociétés du groupe	19.547	19.150
Impôts et sécurité sociale	-	100.813
TVA	35.338	440.300
Autres créances	85.512	315.234
Charges payées d'avance	198.381	258.402
	<u>38.588.768</u>	<u>39.486.659</u>

#### Compte clients

Toutes les créances, y compris les créances sur les sociétés du groupe, sont dues à moins de 12 mois. Les créances clients n'ont pas été données en garantie des dettes à court terme envers les établissements de crédit (2019 : 0 EUR).

La provision pour clients douteux s'élève à EUR 1.378.603 (2019 : 2.164.814 EUR). La diminution de la provision pour créances douteuses est le résultat d'une gestion rigoureuse du crédit et d'un bon comportement de paiement de nos clients.

Les charges payées d'avance et les charges à payer concernent des dépenses payées d'avance pour des services à recevoir dans le futur.

### 4 Disponibilités et équivalents

	2020 EUR	2019 EUR
Fonds en espèces	1.414	621
Soldes créditeurs sur les comptes bancaires	2.366.291	1.533.383
Cautionnements	-	52.250
	<u>2.367.705</u>	<u>1.586.254</u>

La Société dispose de 2,4 millions d'euros de liquidités en banque à la fin de l'année.

La douane norvégienne a reçu une garantie de 5.017 EUR (2019 : 5.017 EUR). Cette garantie a pour objet le paiement des droits d'importation par Specialized.

## 5 Capitaux propres

Les mouvements dans le Capital et les réserves sont comme suit :

	<b>Capital</b>	<b>Autres Réserves</b>	<b>Résultat non affecté</b>	<b>Total</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Au 31 Décembre 2018	<u>18.000</u>	<u>29.430.749</u>	<u>6.301.508</u>	<u>35.750.257</u>
Bénéfice de l'exercice 2019	-	-	6.583.603	6.583.603
Affectation résultat 2018	-	6.301.508	(6.301.508)	-
Dividendes payés	-	(31.300.000)	-	(31.300.000)
Au 31 Décembre 2019	<u>18.000</u>	<u>4.432.257</u>	<u>6.583.603</u>	<u>11.033.860</u>
Bénéfice de l'exercice 2020	-	-	7.291.425	7.291.425
Affectation du résultat 2019	-	6.583.603	(6.583.603)	-
Dividendes payés	-	-	-	-
<b>Au 31 Décembre 2020</b>	<b><u>18.000</u></b>	<b><u>11.015.860</u></b>	<b><u>7.291.425</u></b>	<b><u>18.325.285</u></b>

Le capital social de l'entreprise est composé de 2 000 actions de 45,00 EUR chacune (avec référence de l'article 178c paragraphe 1 Titre 5 BW2) dont 400 actions ont été émises.

Il sera proposé à l'Assemblée Générale des Actionnaires d'approuver l'affectation suivante du résultat 2020 après impôts : un montant de 7.291.423 EUR à ajouter aux autres réserves. L'affectation du bénéfice de l'exercice précédent de 6.583.603 EUR a été adoptée.

## 6 Provisions

La provision est constituée du passif différé au titre de l'impôt sur les sociétés. L'évolution de la provision peut être spécifiée comme suit :

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Valeur comptable au 1er Janvier	983.091	1.074.410
Évolutions :		
• Provisions libérées au cours de l'année pour l'impôt	(83.200)	(91.319)
Valeur comptable au 31 Décembre	<u>899.891</u>	<u>983.091</u>

Le passif d'impôt différé a été formé lors du transfert des activités de ventes à une entité allemande nouvellement créée en 2017, sur la base d'une évaluation du risque fiscal sur une période de 10 ans.

Un montant de 77.391 EUR sera réglé dans un délai d'un an.

## 7 Dettes Courantes

	2020	2019
	EUR	EUR
Fournisseurs	172.767	255.651
Montant dû aux actionnaires	18.285.939	26.386.367
Dettes aux Sociétés du Groupe	109.560	109.560
Impôt sur les sociétés	133.713	4.152
Taxes et Sécurité Sociale	546.078	264.393
Engagements Retraite	(9.309)	22.872
Charges à payer	<u>5.298.135</u>	<u>4.048.186</u>
	<u>24.536.883</u>	<u>31.091.181</u>

Les sommes dues à la société mère portent intérêt au taux annuel de 2,5 %. Pour l'année 2019 le taux d'intérêt était de 2,5 % par an.

Les montants dus aux actionnaires ont significativement diminué en raison de la distribution de dividendes cette année. Le reste des mouvements s'explique par le calendrier. L'achat de vélos à la maison mère Suisse est inclus dans ce compte et les factures ouvertes sont payées en fonction de la situation de trésorerie de Specialized Europe BV.

Les charges à payer se composent de 3.166.399 EUR pour les plans d'intéressement, de 355.715 EUR pour la provision pour congés payés, de 261.265 EUR pour les frais de transport et de 1.534.747 EUR pour les autres charges à payer.

Tous les montants sont dus dans un délai d'un an.

## 8 Actifs et passifs hors bilan

Les engagements inconditionnels à long terme ont été pris à l'égard de contrats de location-exploitation (y compris terrains et bâtiments).

Les objets de location les plus importants pour la société sont les bâtiments aux Pays-Bas, en France et en République tchèque et toutes les voitures de location aux Pays-Bas, en France et en République tchèque.

Les frais de location simple sont comptabilisés linéairement au compte de résultat sur la durée du contrat de location. La durée restante peut être spécifiée comme suit :

	2020	2019
	EUR	EUR
Moins d'un an	1.172.377	859.550
Entre 1 et 5 ans	3.328.808	728.731
Plus de 5 ans	3.024.947	-
	<u>7.526.132</u>	<u>1.588.281</u>

Les loyers de crédits-baux ont été comptabilisés en tant que dépenses en 2020, pour un montant de 990.872 EUR (2019 : 1.128.287 EUR).

### Réclamations

La Société n'a reçu aucune réclamation en 2020.

## 9 Financial Instruments

### Général

Dans le cours normal de ses activités, la Société utilise divers instruments financiers qui l'exposent aux risques de marché, de change, de crédit et de liquidité. Pour maîtriser ces risques, la Société a mis en place une politique comprenant un code de conduite et des procédures visant à limiter les risques d'évolution défavorable imprévisible des marchés financiers et donc pour la performance financière de la Société.

### Le risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que la contrepartie ne remplisse pas ses obligations en vertu d'un instrument financier ou d'un contrat client, entraînant une perte financière. La Société est exposée au risque de crédit en raison de ses activités d'exploitation, principalement pour les créances clients. La direction a mis en place une politique de crédit et surveille l'exposition au risque de crédit de façon continue. Le maximum concernant le risque de crédit est de 2.134.000 EUR sur la base de l'encours de plus de 30 jours échus. Les trois revendeurs ayant le plus important risque sont Velocentrum Voleský s.r.o, Jan Sladek Velo Sprint and Sprl 55 Bike Distribution SPRL.

Les sommes dues par les autres sociétés du groupe portent un intérêt de 2,5% par an. L'année dernière, l'intérêt pour 2019 était de 2,5% par an.

### Risque de taux d'intérêt et de flux de trésorerie

La Société n'est pas exposée au risque de taux d'intérêt ni au risque de flux de trésorerie.

**Risque de change**

La Société est exposée de façon limitée au risque de change sur les ventes et les achats qui sont libellés dans une devise autre que l'Euro (monnaie fonctionnelle de la Société). Les monnaies dans lesquelles ces transactions sont principalement libellées sont NOK, CZK, et PLN. Encours total des créances/dettes par devise au 31 décembre 2020 en EUR :

	Créances EUR	Dettes EUR
NOK	3.154.423	0
CZK	4.865.975	1.183
PLN	3.854.389	-801

L'exposition limitée est acceptée par la Société, car aux 31 décembre 2020 et 2019 aucun contrat de change à terme n'est conclu.

**Risque de prix**

La Société n'est pas soumise au risque de prix.

**Risque de liquidité**

La Société surveille sa situation de trésorerie en utilisant des budgets de liquidité successifs. La direction s'assure que la situation de trésorerie est suffisante pour faire face aux obligations financières de la société envers ses créanciers. Le risque de liquidité est perçu comme limité car la Société n'a aucune dette externe et aucun instrument financier dérivé.

**10 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires net comprend uniquement la vente de biens. Les principales régions de vente de la Société sont les marchés français, néerlandais, scandinave et d'Europe de l'Est.

<b>Chiffre d'Affaires par marché :</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Germanophone	2.048	27.575.988
Francophone	75.487.016	65.586.022
Scandinave	20.206.818	25.676.963
Néerlandophone	48.332.836	35.666.070
Europe de l'Est	38.463.050	30.394.187
Autres	<u>7.758.300</u>	<u>5.930.427</u>
<b>Total</b>	<u><u>190.250.067</u></u>	<u><u>190.829.657</u></u>

La baisse sur le marché germanique est due au transfert des activités de ventes « germaniques » à Specialized Europe GmbH au cours de l'année précédente. La baisse sur le marché nordique est due au transfert des activités de vente du Danemark à Specialized Denmark Aps. L'augmentation du chiffre d'affaires net sur les autres marchés est principalement due à la croissance des vélos à assistance électrique.

**Chiffre d'Affaires par catégorie :**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Vélos à Assistance Électrique	78.608.248	63.483.453
Vélos musculaires	86.097.535	99.320.241
Équipement & autre	<u>25.544.284</u>	<u>28.025.963</u>
<b>Total</b>	<u><u>190.250.067</u></u>	<u><u>190.829.657</u></u>

## 11 Autres produits

Les autres produits de 3.186.249 EUR (2019 : 2.324.738 EUR) sont constitués des frais interentreprises facturés aux autres filiales Specialized pour le travail en tant que centre de services partagés. Le calcul du montant est conforme à l'accord de distribution avec la société mère en Suisse. L'augmentation des autres revenus est le résultat de l'extension des services partagés fournis aux filiales Specialized.

## 12 Rémunérations et salaires

### Personnel

	2020 EUR			2019 EUR		
	Dépenses « Vente & Marketing »	Dépenses « Général & Administratif »	Total	Dépenses « Vente & Marketing »	Dépenses « Général & administratif »	Total
Rémunérations salaires et bonus	4.224.949	6.286.225	10.511.174	5.560.546	3.537.749	9.098.295
Charges sociales	999.408	409.593	1.409.001	919.144	359.923	1.279.067
Charges Retraites	24.087	112.862	136.949	42.469	111.915	154.384
<b>Total</b>			<u>12.057.124</u>			<u>10.531.746</u>

Les charges de Retraite, 136.950 EUR (2019 : 154.384 EUR) représentent la contribution de retraite payable au prestataire de retraite pour 2020. Il n'y a pas de frais de retraite pour les régimes de retraite étrangers (2019 : 0 EUR) du fait de l'absence de plans de retraite étranger.

Durant l'exercice 2020, le nombre d'employés, en moyenne et en équivalent temps plein, était de 144 (2019 : 148) employés, dont 68 (2019 : 72) à l'extérieur des Pays-Bas, dans les domaines suivants :

	2020 Équivalent temps plein	2019 Équivalent temps plein
Ventes & Marketing	84	83
Général et administratif	<u>60</u>	<u>65</u>
<b>Total</b>	<u>144</u>	<u>148</u>

## 13 Charges d'amortissement

L'amortissement des Immobilisations Corporelles comprend :

	2020 EUR		2019 EUR	
Frais de Vente et de Marketing	81.607		57.922	
Dépenses Générales et Administratives	161.026		274.167	
<b>Amortissement Total :</b>		<u>242.633</u>		<u>332.089</u>

## 14 Charges d'intérêts et similaire

L'augmentation des charges d'intérêts et charges assimilées est due à l'échéancier de paiement des factures intersociétés reçues de la société mère sur lesquelles des intérêts sont inclus.

## 15 Imposition

Le taux d'imposition moyen pondéré applicable est de 24,83 % (2019 : 24,95 %), la moyenne pondérée ayant été calculée sur la base des résultats avant impôts dans les différentes juridictions fiscales. La charge d'impôt comptabilisée dans le compte de résultat pour 2020 s'élève à 2.300.558 EUR, soit 23,98 % du résultat avant impôt (2019 : 22,69 %). Le taux d'imposition nominal est de 25,00 % en 2020 (25,00 % en 2019). Le taux d'imposition effectif de 23,98 % (2019 : 22,69 %) est dû à un ajustement pour une période antérieure.

Le rapprochement numérique entre le taux d'imposition applicable et le taux d'imposition effectif est le suivant :

	<b>2020</b>	2019
	<b>EUR</b>	EUR
Résultat avant impôt	9.591.983	8.515.937
Impôt selon le taux en vigueur aux Pays-Bas	2.380.996	2.116.984
Incidence fiscale de :		
- Autres taux d'imposition applicables à l'étranger	1.346	7.463
- Résultats en vertu de l'exemption de participation		
- Dépenses non-déductibles	3.600	15.987
Comptabilisation de pertes fiscales non comptabilisées antérieurement		
Pertes fiscales non comptabilisées		
Ajustement pour les périodes antérieures	(85.384)	(208.100)
		<hr/>
Charge fiscale	<u><b>2.300.558</b></u>	<u>1.932.334</u>

L'ajustement pour périodes antérieures consiste en la reprise de la provision pour impôts sur le résultat (83.200 EUR) moins la reprise de l'actif d'impôt différé (34.246 EUR), se référer aux articles 2 Immobilisations Financières et 6 Provisions. Le montant restant (36.430 EUR) est le résultat de la différence entre la provision pour impôt et le montant d'impôt réel de la période précédente.

## 16 Tableau des Flux de Trésorerie

Aucune différence significative n'a été constatée entre les mouvements des postes du bilan tels que présentés dans le tableau des flux de trésorerie et les variations entre les bilans d'ouverture et de clôture de la période.

## 17 Événements subséquents

Aucun événement ultérieur n'a eu lieu

## 17 Transactions avec des parties liées

Les transactions avec des parties liées sont supposées lorsqu'une relation existe entre la société et une personne physique ou une entité membre du groupe. Cela inclut, entre autres, la relation entre la société et ses filiales, les actionnaires, les administrateurs et les principaux dirigeants. Les transactions sont des transferts de ressources, de services ou d'obligations, peu importe si quelque chose a été facturé.

Au 1er février 2020, la Société a vendu les anciens actifs et passifs liés au Danemark à Specialized Denmark Aps à leur valeur comptable. Étant donné que la société n'a pas calculé la juste valeur de tous les actifs et passifs, cette transaction est présentée comme une transaction avec lien de dépendance. Cependant, il n'y a aucune raison de supposer que la valeur comptable est différente de la juste valeur. Le prix d'achat payable par l'acheteur au vendeur pour la vente des actifs et des passifs était la valeur comptable de 25,3 millions de DKK (environ 3,4 millions d'euros au 1er février 2020). La vente des actifs et des passifs à Specialized Denmark Aps ne s'inscrit pas dans le cours normal des activités et la société n'a pas inclus les ventes intersociétés connexes et le coût des marchandises vendues dans le compte de résultat.

La créance intersociétés de Specialized Denmark Aps qui en résulte a été transférée à Specialized Europe GmbH à sa valeur comptable. La vente de la créance intersociétés est en dehors du cours normal des activités et la société n'a pas inclus les ventes intersociétés connexes et le coût des marchandises vendues dans le compte de résultat.

Aucune autre transaction avec des parties liées n'a été réalisée sur une base commerciale.

## 19 Rémunération de la direction

Specialized Europe B.V. est un distributeur pour Specialized Europe GmbH, Zug Suisse. La direction est représentée par Specialized Bicycle Components Inc. et M.W. Sinyard. Aucun frais de gestion ou toute autre forme de rémunération n'est demandé par Specialized Europe GmbH, ou par les membres du conseil d'administration de Specialized Europe B.V. En tant que telle, aucune rémunération n'est versée aux administrateurs de Specialized Europe B.V.

## 20 Rémunération Commissaire aux comptes

Les honoraires mentionnés dans le tableau pour l'audit des états financiers 2020 (2019) se rapportent au total des honoraires pour l'audit des états financiers 2020 (2019), indépendamment du fait que les activités ont été réalisées au cours de l'exercice 2020 (2019).

	KPMG Comptables N.V.	2020 Autre réseau KPMG	Total	KPMG Comptables N.V.	2019 Autre réseau KPMG	Total
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Audit des comptes	82.500	-	82.500	82.500	-	82.500
Conseil fiscal	-	8.477	8.477	-	1.885	1.885
			<u>90.977</u>			<u>84.385</u>

Fait à Arnhem, le 16 juin 2021

M.W. Sinyard  
Directeur Général, Specialized Bicycle Components, Inc.

R. Lamain  
Directeur Général, Specialized Europe B.V.

## **Autres informations**

### **Dispositions au niveau des statuts de la société quant à la distribution du résultat.**

Selon les statuts de la société, le bénéfice est à la disposition de l'assemblée des actionnaires, qui peut décider l'affectation entière ou partielle en faveur des réserves générales ou spéciales.

L'entreprise peut seulement distribuer les dividendes auprès des actionnaires et autres parties bénéficiaires du profit distribuable pour la partie appelée et versée des actions supérieures au capital majoré des réserves légales.

### **Répartition géographique**

La Société possède des succursales en France et en République tchèque qui opèrent sous les noms commerciaux respectifs Specialized Europe B.V., France et Specialized Europe BV., République tchèque, Organizaeni Slozka Branch.

## **Rapport du vérificateur indépendant**

À l'Assemblée Générale des actionnaires de Specialized Europe B.V.

## **Rapport sur les états financiers**

### *Opinion*

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints 2020 de Specialized Europe BV, basée à Leidschendam.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Specialized Europe BV au 31 décembre 2020 et de ses résultats et flux de trésorerie pour l'exercice clôturé conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais.

Les états financiers comprennent :

- 1 le bilan au 31 décembre 2020 ;
- 2 le compte de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ;
- 3 le tableau de Flux de Trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 ; et
- 4 les notes comprenant un résumé de la politique comptable et autres informations explicatives.

### *Base de notre opinion*

Nous avons conclu notre audit conformément à la législation néerlandaise, notamment aux normes néerlandaises d'audit. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail dans la section « Nos responsabilités à l'égard de la vérification des états financiers » de notre rapport.

Nous sommes indépendants de Specialized Europe B.V. conformément à la réglementation traitant de l'indépendance du contrôleur légal (Wta, Loi sur la supervision des cabinets d'Audit) et autres services d'assurances (ViO, Code de déontologie des comptables professionnels, règlement relatif à l'indépendance) et d'autres règlements d'indépendance pertinents aux Pays-Bas. En outre, nous nous sommes conformés aux normes d'audit et d'éthique professionnelle (VGBA, Code de déontologie néerlandais). Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

## **Rapport sur les autres informations incluses dans le rapport annuel**

En plus des états financiers et du rapport de notre vérificateur, le rapport annuel contient d'autres informations qui comprennent :

- Rapport du directeur;
- Autres informations conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais.

Sur la base des procédures suivantes, nous concluons que les autres informations :

- Sont conformes aux états financiers et ne contiennent pas d'anomalies significatives ;
- Contiennent les informations requises par la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais.

Nous avons lu les autres informations. Sur la base de nos connaissances et de notre compréhension obtenues lors de notre audit des états financiers ou différemment, nous avons examiné si les autres informations contenaient des inexactitudes importantes.

En exécutant ces procédures, nous nous conformons aux exigences de la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais et de la norme néerlandaise 720. L'étendue des procédures effectuées est inférieure à celle de nos vérifications des états financiers.

Les administrateurs sont responsables de la préparation des autres informations, y compris le rapport du directeur, conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code civil néerlandais, et d'autres informations conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais.

## **Description des responsabilités des états financiers.**

### ***Responsabilité de la direction des états financiers***

Les administrateurs sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais. En outre, la direction est responsable du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation des états financiers qui sont exempts d'anomalies significatives, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, les administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Selon les référentiels d'information financière mentionnés, les administrateurs devraient préparer les états financiers selon la méthode de la continuité d'exploitation sauf si les administrateurs ont l'intention de liquider la Société ou de cesser ses activités, ou s'ils n'ont pas d'autre choix réaliste que de le faire. Les administrateurs doivent divulguer les événements et les circonstances susceptibles d'émettre un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation dans les états financiers.

### ***Responsabilité de l'auditeur sur la vérification des états financiers***

Notre objectif est de planifier et d'exécuter la mission d'audit d'une manière qui nous permette d'obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour notre opinion.

Notre audit a été effectué avec un niveau d'assurance élevé, mais non absolu, ce qui signifie que nous n'avons peut-être pas détecté toutes les erreurs importantes et la fraude au cours de notre audit.

Les anomalies peuvent découler de fraudes ou d'erreurs et sont considérées comme importantes si, individuellement ou dans leur ensemble, elles pouvaient raisonnablement avoir une incidence sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base des états financiers. L'importance relative affecte la nature, le calendrier et l'étendue de nos procédures d'audit et l'évaluation de l'effet des anomalies identifiées sur notre opinion.

Nous avons exercé un jugement professionnel et maintenu un scepticisme professionnel tout au long de l'audit, conformément aux normes d'audit néerlandaises, aux exigences éthiques et aux exigences d'indépendance. Notre audit incluait par exemple :

\_\_\_ d'identifier et d'évaluer les risques d'anomalies significatives dans les états financiers, qu'elles soient dues à des erreurs ou à des fraudes, concevoir et mettre en œuvre des procédures d'audit adaptées à ces risques et obtenir des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui résultant d'erreurs, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, des fausses déclarations ou l'annulation du contrôle interne :

\_\_\_ d'acquérir une compréhension du contrôle interne pertinent à l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la Société ;

\_\_\_ d'évaluer le caractère approprié des méthodes comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par les administrateurs ;

\_\_\_ de conclure qu'il est approprié que la direction utilise la méthode de la continuité de l'exploitation et, sur la base des éléments probants obtenus, déterminer s'il existe une incertitude significative liée à des événements ou à des conditions susceptibles de compromettre la continuité de la société. Si nous concluons qu'il existe une incertitude importante, nous devons attirer l'attention dans notre rapport de l'auditeur sur les informations à fournir dans les états financiers ou, si ces informations sont insuffisantes, modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des événements ou des conditions futurs pourraient faire en sorte que l'entreprise cesse d'être en activité ;

\_\_\_ d'évaluer la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations à fournir ; et

\_\_\_ d'évaluer si les états financiers représentent les transactions et les événements sous-jacents d'une manière qui donne une image fidèle.

Nous communiquons avec la direction en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de la vérification et les constatations importantes de la vérification, y compris les constatations importantes en matière de contrôle interne que nous avons relevées au cours de notre vérification.

Eindhoven, le 16 juin 2021

KPMG Comptables N.V.

E.M.C. Louwers RA

**Greffé du Tribunal de Commerce de Romans**

2-4 Rue Sabaton  
BP 209  
26105 ROMANS Cedex

N° de gestion 2021B01916

**Extrait Kbis**

**EXTRAIT D'IMMATRICULATION PRINCIPALE AU REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIÉTÉS**  
à jour au 18 octobre 2021

**IDENTIFICATION DE LA PERSONNE MORALE**

<i>Immatriculation au RCS, numéro</i>	493 890 982 R.C.S. Romans
<i>Date d'immatriculation</i>	18/10/2021
<i>Dénomination ou raison sociale</i>	<b>SPECIALIZED EUROPE BV</b>
<i>Forme juridique</i>	Société de droit étranger
<i>Pays, lieu et numéro d'immatriculation</i>	09089900 PAYS-BAS
<i>Adresse du siège</i>	Utrechtseweg 310 6812 Arnhem (Pays-Bas)
<i>Activités principales</i>	Le soutien en Europe d'activités de vente des importateurs et des filiales en lien avec les produits de la marque SPECIALIZED en fournissant le soutien marketing dans son intégralité et également l'importation et la vente de vélos et d'autres articles de sport sous la marque SPECIALIZED BENELUX.
<i>Durée de la personne morale</i>	Jusqu'au 23/01/2106

**GESTION, DIRECTION, ADMINISTRATION, CONTROLE, ASSOCIÉS OU MEMBRES**

**Dirigeant à l'étranger d'une personne morale étrangère**

<i>Nom, prénoms</i>	MITCHELL Edward Alan
<i>Date et lieu de naissance</i>	Le 03/03/1957 à Redwood City California (Etats-Unis d'Amérique)
<i>Nationalité</i>	Américaine
<i>Domicile personnel</i>	338 Channing Way . (Etats-Unis d'Amérique)

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'ACTIVITE ET AU PREMIER ETABLISSEMENT IMMATICULE EN FRANCE**

<i>Adresse de l'établissement</i>	37 Rue Jean Jullien Davin 26000 Valence
<i>Nom commercial</i>	SPECIALIZED EUROPE BV MARKETING FRANCE
<i>Activité(s) exercée(s)</i>	Le soutien en Europe d'activités de vente des importateurs et des filiales en lien avec les produits de la marque SPECIALIZED en fournissant le soutien marketing dans son intégralité et également l'importation et la vente de vélos et d'autres articles de sport sous la marque SPECIALIZED BENELUX.
<i>Date de commencement d'activité</i>	01/01/2007
<i>Origine du fonds ou de l'activité</i>	Création
<i>Mode d'exploitation</i>	Exploitation directe

Le Greffier



FIN DE L'EXTRAIT



**SPECIALIZED EUROPE BV**  
**37 Rue Jean Jullien DAVIN**  
**P.A. De Lautagne**  
**26000 VALENCE**  
**TVA Intracom : FR92493890982**

**GREFFE DU TRIBUNAL DE COMMERCE**  
**10 RUE GEORGES COUDERC**  
**07200 AUBENAS**

**Dépôt des comptes annuels 2020**  
**Changement d'adresse**



**Bonjour,**

**Vous trouverez sous ce pli, les comptes annuels en Anglais et la version traduite pour l'exercice 2020 et le chèque correspondant au dépôt.**

**Nous vous signalons notre déménagement en vous joignant notre nouveau Kbis, car depuis le 18 septembre 2021 notre siège est désormais dans la Drôme.**

**Pourriez-vous me préciser pour le prochain dépôt des comptes 2021 si nous devons les déposer aux deux greffes (Ardéchois et Drômois).**

**Vous pouvez me contacter sur [corinne.faquin@specialized.com](mailto:corinne.faquin@specialized.com) ou au 06 75 36 19 45 directement.**

**Je vous souhaite bonne réception des éléments et une agréable journée,**

**Bien cordialement,**

**Faite à Valence, le 1er décembre 2021.**

**Corinne FAQUIN**