

RCS : ROMANS  
Code greffe : 2602

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2021 B 01916  
Numéro SIREN : 493 890 982  
Nom ou dénomination : SPECIALIZED EUROPE BV

Ce dépôt a été enregistré le 07/03/2024 sous le numéro de dépôt B2024/002291

## Company financial statements

### Company balance sheet as at 31 December 2022

(Before profit appropriation)

The notes on pages 31 to 37 are an integral part of these separate financial statements

|                             | Note | 2022<br>EUR      | EUR               | 2021<br>EUR      | EUR               |
|-----------------------------|------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| <b>Fixed assets</b>         |      |                  |                   |                  |                   |
| Tangible fixed assets       | 25   | 3.286.666        |                   | 2.631.503        |                   |
| Financial fixed assets      | 26   | <u>1.117.684</u> |                   | <u>1.206.626</u> |                   |
|                             |      |                  | 4.404.350         |                  | 3.838.129         |
| <b>Current assets</b>       |      |                  |                   |                  |                   |
| Trade and other receivables | 27   | 32.758.474       |                   | 29.473.110       |                   |
| Cash and cash equivalents   | 28   | <u>2.319.083</u> |                   | <u>2.123.574</u> |                   |
|                             |      |                  | <u>35.077.557</u> |                  | <u>31.596.684</u> |
|                             |      |                  | <u>39.481.907</u> |                  | <u>35.434.813</u> |
| <b>Shareholder's equity</b> |      |                  |                   |                  |                   |
| Issued capital              | 29   | 18.000           |                   | 18.000           |                   |
| Other reserves              | 29   | 25.130.586       |                   | 18.307.284       |                   |
| Unappropriated profit       | 29   | <u>6.051.442</u> |                   | <u>6.823.303</u> |                   |
|                             |      |                  | 31.200.028        |                  | 25.148.587        |
| <b>Provisions</b>           |      |                  |                   |                  |                   |
|                             | 30   |                  | 813.698           |                  | 822.500           |
| <b>Current liabilities</b>  |      |                  |                   |                  |                   |
|                             | 31   |                  | 7.468.181         |                  | 9.463.726         |
|                             |      |                  | <u>39.481.907</u> |                  | <u>35.434.813</u> |



KPMG Audit  
Document to which our report  
2409964-23W00190630EDH dated  
7 December 2023  
also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## Company profit and loss account for the year ended 31 December 2022

The notes on pages 31 to 37 are an integral part of these separate financial statements

|   |    | <b>2022</b> |                  | <b>2021</b> |                  |
|---|----|-------------|------------------|-------------|------------------|
|   |    | <b>EUR</b>  | <b>EUR</b>       | <b>EUR</b>  | <b>EUR</b>       |
| Share of result of participating interests, after tax | 35 |             | 0                |             | 0                |
| Other income and expenses, after tax                  |    |             | 6.051.442        |             | 6.823.302        |
| <b>Net result</b>                                     |    |             | <u>6.051.442</u> |             | <u>6.823.302</u> |



## Notes to the 2022 company financial statements

### General

The financial statements have been prepared in accordance with Title 9 Book 2 of the Netherlands Civil Code and the firm pronouncements in the Dutch Accounting Standards as issued by the Dutch Accounting Standards Board.

The separate financial statements are part of the 2022 statutory financial statements of the Company. The financial information of the Company is included in the Company's consolidated financial statements.

In so far as no further explanation is provided of items in the separate balance sheet and the separate profit and loss account, please refer to the notes to the consolidated balance sheet and profit and loss account.

The figures for 2021 have been reclassified in order to enable comparability with 2022. Refer to the notes of the consolidated financial statements for more information.

### Accounting policies

The principles for the valuation of assets and liabilities and the determination of the result are the same as those applied to the consolidated profit and loss account, with the exception of the following principles:

#### Financial instruments

In the company financial statements, financial instruments are presented on the basis of their legal form.

#### Participating interests in group companies

Participating interests in group companies are accounted for in the separate financial statements according to the equity accounting method on the basis of net asset value. For details we refer to the accounting policy for financial fixed assets in the consolidated financial statements.

#### Share of result of participating interests

This item concerns the Company's share of the profit or loss of these participating interests. Results on transactions involving the transfer of assets and liabilities between the Company and its participating interests and mutually between participating interests themselves, are eliminated to the extent that they can be considered as not realized.

#### Corporate income tax

The Company forms a fiscal unity with Specialized Netherlands Retail B.V. The Company is the head of the fiscal unity. The Company recognizes the portion of corporate income tax that it would owe as an independent taxpayer, taking into account the allocation of the advantages of the fiscal unity.

Settlement within the fiscal unity between the Company and its subsidiaries takes place through current account positions.



KPMG Audit  
Document to which our report  
2409964-23W00190630EDH dated  
7 December 2023  
also refers.  
KPMG Accountants N.V.

## 25 Tangible fixed assets

The movements of the tangible fixed assets are as follows:

|                                    | Land and<br>Buildings | Plant and<br>Equipment | Other fixed<br>operating assets | Operating assets<br>under<br>construction | Total            |
|------------------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------------------|---|------------------|
|                                    | EUR                   | EUR                    | EUR                             | EUR                                       | EUR              |
| Balance as at 1 January 2022:      |                       |                        |                                 |   |                  |
| Purchase price                     | 2.235.711             | 870.832                | 462.765                         | 21.999                                    | 3.591.307        |
| Accumulated depreciation           | (321.816)             | (339.486)              | (298.502)                       | -   | (959.804)        |
| Carrying amount                    | <u>1.913.895</u>      | <u>531.346</u>         | <u>164.263</u>                  | <u>21.999</u>                             | <u>2.631.503</u> |
| Changes in carrying amount:        |                       |                        |                                 |   |                  |
| Investments                        | -                     | -                      | -                               | 1.408.917                                 | 1.408.917        |
| Depreciation                       | (491.806)             | (198.568)              | (63.379)                        | -   | (753.753)        |
| Disposals                          | -                     | -                      | -                               | -   | -                |
| Disposals historical costs         | -                     | -                      | -                               | -   | -                |
| Disposals accumulated depreciation | -                     | -                      | -                               | -   | -                |
| Transfers                          | 240.521               | 521.191                | 130.079                         | (891.791)                                 | -                |
| Transfer accumulated depreciation  | -                     | -                      | -                               | -   | -                |
| Balance                            | <u>(251.285)</u>      | <u>322.623</u>         | <u>66.700</u>                   | <u>517.126</u>                            | <u>655.164</u>   |
| Balance as at 31 December 2022:    |                       |                        |                                 |   |                  |
| Purchase price                     | 2.476.231             | 1.392.023              | 592.844                         | 539.125                                   | 5.000.223        |
| Accumulated depreciation           | (813.622)             | (538.054)              | (361.881)                       | -   | (1.713.557)      |
| Carrying amount                    | <u>1.662.609</u>      | <u>853.969</u>         | <u>230.963</u>                  | <u>539.125</u>                            | <u>3.286.666</u> |

The assets in use, which are completely depreciated, amounts to EUR 384.284 (2021: EUR 352.964).

## 26 Financial fixed assets

Specialized Europe B.V. has the following capital interests:

- PEKsport s.r.o. - 100% - registered office: Prague
- Specialized Netherlands Retail B.V. - 100% - registered office: Arnhem

Specialized Europe B.V. holds 100% of the shares in PEKsport s.r.o., however this subsidiary is a dormant entity. The total assets of the entity at year-end are EUR 322 (2021: EUR 401), which consist of cash in bank. Due to the limited size of the entity, it is not further disclosed in the financial statements.

As per February 8, 2022 Specialized Europe B.V. holds 100% of the shares in Specialized Retail Netherlands B.V. and has therefore control over this entity. The subsidiary is accounted in accordance with the equity accounting method on the basis of net asset value. The subsidiary was initially recognized at EUR 0,01. Due to a loss in the first year of operations the book value has been written of to a value of nil, resulting in a share of result of participating interests of EUR (0,01). For the subsidiary a provision has been recognised, because the Company has a firm intention to enable the participating interest (for its share) to pay its debts. The Company's share in the negative equity value of participating interest Specialized Netherlands Retail B.V. amounts to EUR 58,518 (2021: EUR 0).



The financial fixed assets consist of:

|                                    | <b>2022</b>      | 2021             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
|                                    | <b>EUR</b>       | EUR              |
| - Deposits for lease and cars      | 647.691          | 661.691          |
| - Loan Concept Store               | -                | 36.667           |
| - Deferred Tax Asset - Non Current | 469.993          | 508.268          |
|                                    | <u>1.117.684</u> | <u>1.206.626</u> |

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

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Balance as at 1 January 2022:<br>Carrying balance   | <u>661.691</u>        |
| Repayment   | 14.000                |
| Addition  | <u>-</u>              |
| Balance as at 31 December 2022:<br>Carrying balance | <u><u>647.691</u></u> |

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

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

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Balance as at 1 January 2022:<br>Carrying balance   | <u>508.268</u>        |
| Release   | <u>(38.275)</u>       |
| Balance as at 31 December 2022:<br>Carrying balance | <u><u>469.993</u></u> |

## 27 Trade and other receivables

|   | <b>2022</b>       | 2021              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>EUR</b>        | EUR               |
| Trade receivables                           | 31.238.055        | 28.773.339        |
| Amounts due from other affiliated companies | 675.641           | 20.117            |
| Tax and social security                     | 332.016           | 152.098           |
| VAT Receivables                             | 16.521            | 21.268            |
| Other receivables                           | 122.254           | 108.416           |
| Prepayments and accruals                    | 373.987           | 397.872           |
|   | <u>32.758.474</u> | <u>29.473.110</u> |



**Trade receivables**

All receivables, including receivables from affiliated companies, are due within one year. Trade receivables have not been pledged as collateral for current liabilities to credit institutions (2021: EUR 0).

The increase in trade receivables is mainly explained by the global economy which is slowing down. Retailers are having less cash on hand and more often delay payments.

The allowance for bad debt amounts to EUR 1.618.163 (2021: EUR 1.081.022). The increase in the allowance for bad debt is the result of a higher trade receivables position at year-end and due to the receivables that are more often overdue. During the financial year, an allowance for doubtful debts for an amount of EUR 590.371 was charged to the profit and loss account.

The increase in the amounts due from affiliated companies is explained by the intercompany receivable on Specialized Belgium Distribution BVBA. Two former retailers from Specialized Europe B.V. were acquired by this entity.

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

**28 Cash and cash equivalents**

|                                  | 2022<br>EUR | 2021<br>EUR |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| Cash funds                       | 1.530       | 1.602       |
| Credit balances on bank accounts | 2.317.553   | 2.121.972   |
|                                  | 2.319.083   | 2.123.574   |

The Company has cash in bank of EUR 2,3 mio per year end.

The Norwegian Customs has been given a guarantee of 5.017 EUR (2021: 5.017 EUR). The purpose of this guarantee is for the import duty to be paid by Specialized.

**29 Shareholders' Equity**

The movements in capital and reserves are as follows:

|                              | Issued capital<br>EUR | Other reserves<br>EUR | Unappropriated<br>profit<br>EUR | Total<br>EUR |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|--------------|
| As at 31 December 2020       | 18.000                | 11.015.860            | 7.291.425                       | 18.325.285   |
| Result of the year 2021      | -                     | -                     | 6.823.302                       | 6.823.302    |
| Appropriation of profit 2020 | -                     | 7.291.425             | (7.291.425)                     | -            |
| As at 31 December 2021       | 18.000                | 18.307.285            | 6.823.302                       | 25.148.587   |
| Result of the year 2022      | -                     | -                     | 6.051.442                       | 6.051.442    |
| Appropriation of profit 2021 | -                     | 6.823.302             | (6.823.302)                     | -            |
| As at 31 December 2022       | 18.000                | 25.130.586            | 6.051.442                       | 31.200.028   |

In accordance with RJ 265.202 the Company chooses to present the comprehensive income statement combined with the statement of changes in equity above. No income and expenses have been recorded as comprehensive income in the reporting period.

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 profit after tax and the dividend payments to the parent company impact the other reserves. The General Meeting of Shareholders will be asked to approve the following appropriation of the 2022 profit after tax: an amount of EUR 6.051.442 to be added to the other reserves. The appropriation of prior book year profit of EUR 6.823.302 has been adopted.



KPMG Audit  
Document to which our report  
2409964-23W00190630EDH dated  
7 December 2023  
also refers.  
KPMG Accountants N.V.

### 30 Provisions

The provision consist of the deferred liability regarding the corporate income tax and the provision regarding the negative equity value of Specialized Netherlands Retail B.V. The movement in the provision can be specified as follow:

|   | <b>2022</b>    | 2021           |
|---|----------------|----------------|
|   | <b>EUR</b>     | EUR            |
| Carrying amount as at 1 January               | 822.500        | 899.891        |
| Changes:                                      |                |                |
| · Provision made during the year              | 58.518         | -              |
| · Provisions released during the year for tax | (67.320)       | (77.391)       |
| Carrying amount as at 31 December             | <u>813.698</u> | <u>822.500</u> |

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 78.221 will be settled within one year.

In 2022 a provision has been recognized for EUR 58,518 due to the negative net equity value of Specialized Netherlands Retail B.V. as Specialized Europe B.V. has provided full guarantee for the debts of the subsidiary. Refer to note 26 for further details.

### 31 Current liabilities

|                                     | <b>2022</b>      | 2021             |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | <b>EUR</b>       | EUR              |
| Trade accounts payable              | 351.761          | 490.746          |
| Amounts due to shareholders         | 3.595.872        | 3.039.175        |
| Amounts due to affiliated companies | 109.560          | 109.560          |
| Corporate income tax                | -                | 100.303          |
| Tax and social security             | 278.786          | 658.632          |
| Pension liabilities                 | 12.036           | 8.391            |
| Accrued liabilities                 | 3.120.166        | 5.056.919        |
|                                     | <u>7.468.181</u> | <u>9.463.726</u> |

The amounts due to the parent company (regular payables) are bearing a 2,5% interest per year (2021: 2,5%).

The decrease in the trade accounts payable is explained by timing.

The amounts due to shareholders have increased due to the unfavorable market conditions and therefore less cash at hand to pay the outstanding payables to the parent company.

The decrease in the tax and social security account is explained by a lower VAT payable at year-end due to lower sales in November and December compared to prior year.

The accrued liabilities consist of EUR 1.342.340 for bonus plans for employees, EUR 531.548 for accrued holidays and holiday pay, EUR 312.753 for accrued sales returns and EUR 933.525 for other accruals.

All amounts are due within one year.

### 32 Financial instruments

For a detailed explanation of the financial instruments, refer to note 13 'Financial instruments' in the consolidated financial statements.





### 33 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:

|                       | 2022<br>EUR      | 2021<br>EUR      |
|-----------------------|------------------|------------------|
| No more than one year | 1.098.722        | 1.175.236        |
| Between 1 and 5 years | 3.408.073        | 3.324.784        |
| More than five years  | 1.972.446        | 2.597.921        |
|                       | <u>6.479.241</u> | <u>7.097.941</u> |

Lease payments that have been recognized as an expense in 2022, amount to EUR 1.116.143 (2021: EUR 893.983).

#### Claims

For more details on claims that are relevant to the Company, refer to note 12 in the notes to the consolidated financial statements.

### 34 Employee benefits and number of employees

Wages and salaries, social security and pension charges relating to the employees of the Company can be specified as follows:

|                             |                                      |   | 2022<br>EUR      |                                      |   | 2021<br>EUR       |
|-----------------------------|--------------------------------------|---|------------------|--------------------------------------|---|-------------------|
|                             | Selling and<br>marketing<br>expenses | General and<br>administrative<br>expenses | Total            | Selling and<br>marketing<br>expenses | General and<br>administrative<br>expenses | Total             |
| Wages, salaries and bonuses | 5.219.844                            | 2.034.494                                 | 7.254.338        | 4.855.474                            | 4.763.362                                 | 9.618.836         |
| Social securities           | 1.315.512                            | 371.223                                   | 1.686.735        | 1.140.536                            | 312.858                                   | 1.453.394         |
| Pension costs               | 50.904                               | 138.877                                   | 189.781          | 40.204                               | 121.988                                   | 162.192           |
|                             |                                      |   | <u>9.130.854</u> |                                      |   | <u>11.234.422</u> |

Of the pension costs, EUR 189.781 (2021: EUR 162.192) represent the pension contribution payable to the pension provider for 2022. There are no pension charges for foreign pension schemes (2021: EUR 0) as there are no foreign pension plans.

During the 2022 financial year, the average number of staff employed in the group, converted into full-time equivalents, amounted to 170 people (2021: 142 people), of which 70 (2021: 57) were employed outside the Netherlands, employed in the following functional areas:

|                            | 2022<br>In FTE | 2021<br>In FTE |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Sales & marketing          | 89             | 77             |
| General and administrative | 81             | 65             |
|                            | <u>170</u>     | <u>142</u>     |



### **35 Share of result of participating interests after tax**

This concerns the share of the Company in the results of its participating interests, of which an amount of EUR (0,01) (2021: EUR 0) concerns group companies. Refer to note 26 and note 30 for further details.

### **36 Subsequent events**

For more details on subsequent events that are relevant to the Company, refer to note 21 in the notes to the consolidated financial statements.

### **37 Transactions with related parties**

For more details on related party transactions that are relevant to the Company, refer to note 22 in the notes to the consolidated financial statements.

Arnhem, 07-12-2023

M. Wyrsh  
Managing Director

B. Giling  
Market Leader

R. Lamain  
Director Finance and Operations Europe



KPMG Audit  
Document to which our report  
2409964-23W00190630EDH dated  
7 December 2023  
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, Organizacni Slozka Branch.





## **Independent auditor's report**

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

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

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

We have audited the financial statements as at 31 December 2022 of Specialized Europe B.V., based in Leidschendam, the Netherlands.

In our opinion the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Specialized Europe B.V. as at 31 December 2022 and of its result for the year 2022 in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

The financial statements comprise:

- 1 the consolidated and company balance sheet as at 31 December 2022;
- 2 the consolidated and company profit and loss account for the year ended 2022;
- 3 the consolidated cash flow statement for the year ended 31 December 2022; and
- 4 the notes to the consolidated and company financial statements 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 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 designed our audit procedures in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon. The information in respect of fraud and non-compliance with laws and regulations and going concern was addressed in this context, and we do not provide a separate opinion or conclusion on these matters.

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

#### **Information in support of our opinion**

##### ***Audit response to the risk of fraud and non-compliance with laws and regulations***

In chapters "Information concerning application of code of conduct" and "Risks and risk management" of the directors' report, management describes its procedures in respect of the risk of fraud and non-compliance with laws and regulations.



As part of our audit, we have gained insights into Specialized Europe B.V. and its business environment, and evaluated the design and implementation of Company's risk management in relation to fraud and non-compliance with laws and regulations. Our procedures included, among other things, assessing Company's code of business conduct, whistleblowing policy, compliance policies and its procedures to investigate indications of possible fraud and non-compliance. Furthermore, we performed relevant inquiries with management and other relevant functions, such as the internal Legal Counsel, the Tax Manager and CFO of the ultimate parent company.

As a result from our risk assessment, we identified the following laws and regulations as those most likely to have a material effect on the financial statements in case of non-compliance:

- Anti-bribery and corruption laws and regulations.
- Anti-competition laws and regulations.
- Data privacy legislation.

Based on the above and on the auditing standards, we identified the following presumed fraud risks laid down in the auditing standards that are relevant to our audit and responded as follows:

### **Management override of controls (a presumed risk)**

#### ***Risk***

Management is in a unique position to manipulate accounting records and prepare fraudulent financial statements by overriding controls that otherwise appear to be operating effectively.

#### ***Responses***

As part of our audit, we paid specific attention to this risk and we analyzed whether there are indicators for the existence of management bias in the financial statements. We performed amongst others the following procedures:

- we evaluated the design and the implementation of internal controls that mitigate fraud and non-compliance risks, such as processes related to journal entries;
- we performed data analysis on high-risk journal entries. Where we identified instances of the unexpected high risk journal entries or other risks, we verified the journal entry on basis of underlying source documentation;
- we implemented an element of unpredictability and inspected the agent expenses.

### **Revenue recognition (a presumed risk)**

#### ***Risk***

Risk of overstating revenue, by recording manual journal entries, in order to meet the expectations of the parent company and to meet bonus targets.



## **Responses**

- we evaluated the design and the implementation of internal controls that mitigate fraud risks with respect to manual journal entries and revenue recognition;
- we reconciled the revenues recorded by the Company to the confirmation by logistic service provider on deliveries made;
- we performed audit procedures on revenues with underlying documentation evidencing that the revenue recorded exists and assessed the aging of trade receivables to identify overdue receivables that might indicate fictitious revenue transactions.

We communicated our risk assessment, audit responses and results to management.

Our audit procedures did not reveal indications and/or reasonable suspicion of fraud and non-compliance that are considered material for our audit.

### ***Audit response to going concern***

Management has performed its going concern assessment and has not identified any significant going concern risks. To assess management's assessment, we have performed, among other things, the following procedures:

- we considered whether the management's assessment of the going concern risks includes all relevant information of which we are aware as a result of our audit;
- we analyzed the operating results forecast and the related cash flows compared to the previous financial year, developments in the business sector and any information of which we are aware as a result of our audit;
- we analyzed the company's financial position as at year-end and compared it to the previous financial year in terms of indicators that could identify significant going concern risks.

The outcome of our risk assessment procedures did not give reason to perform additional audit procedures on management's going concern assessment.

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

In addition to the financial statements and our auditor's report thereon, the annual report contains other information.

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

- is consistent with the financial statements and does not contain material misstatements;
- contains all the information regarding the management report and the other 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 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 financial statements.

The Board of Directors is responsible for the preparation of the other information, including the directors' report, in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

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

#### ***Responsibilities of the Board of Directors for the financial statements***

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

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

#### ***Our responsibilities for the audit of the 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 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 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 Board of 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 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 financial statements, including the disclosures; and
- evaluating whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We are solely responsible for the opinion and therefore responsible to obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the group to express an opinion on the financial statements. In this respect we are also responsible for directing, supervising and performing the group audit.

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, 7 December 2023

KPMG Accountants N.V.

E.M.C. Louwers RA



## Minutes of Annual Shareholder Meeting of Specialized Europe B.V.

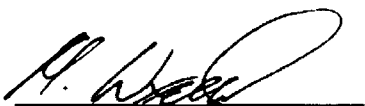
Minutes of the Annual Shareholder Meeting of **Specialized Europe B.V.**, a private limited liability, registered in Leidschendam, the Netherlands (the "**Company**"):

Sole shareholder of the Company is **Specialized Europe GmbH**, Werkstattgasse 10, 6330 Cham, registered with the Company Register of the Kanton Zug with the company no. CHE-114.714.365 ("**Shareholder**").

The Shareholder meeting was held in Switzerland, on 13 December 2023.

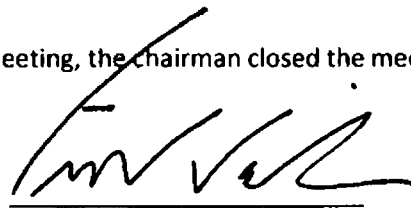
Participating in the meeting were the following persons, both representatives of the Shareholder: Martin Wyrsh, as chairman, and Frank Nicoud, as secretary,

1. The required quorum was present and therefore the meeting was properly convened.
2. The managing board of the Company had informed the chairman that there were no persons other than the sole shareholder who, by virtue of the law, had the right to attend the meeting, so that, although the notice period for convening a meeting prescribed by law had not been observed, valid resolutions could be adopted in respect of all resolutions brought forward to the meeting, provided such resolutions were passed by unanimous vote.
3. The chairman opened the meeting and declared that the managing board has informed him that:
  - a. No depositary receipts in the share capital of the Company have been issued with cooperation of the Company;
  - b. The register of shareholders does not show, and it is not known by the managing board, that shares in the share capital of the Company have been pledged or have been made subject to a right of usufruct.
4. The chairman made following proposals:
  - a. To hereby adopt the annual accounts for the financial year 2022 of the Company.
  - b. To grant each managing director of the Company discharge for his management during the financial year 2022.
  - c. To allocate the unappropriated profit to the other reserves.
5. The chairman recorded that all votes were casts in favor of the proposals mentioned above, so that these proposals were adopted by unanimous vote.
6. No further business being brought before the meeting, the chairman closed the meeting.



Martin Wyrsh

Chairman



Frank Nicoud

Secretary

## États Financiers de la Société

### Bilan au 31 décembre 2022

(Avant affectation du résultat)

Les notes des pages 31 à 37 font partie intégrante des états financiers séparés.

|                             | Note | 2022<br>EUR      | EUR                      | 2021<br>EUR      | EUR                      |
|-----------------------------|------|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| <b>Actif immobilisé</b>     |      |                  |                          |                  |                          |
| Immobilisations Corporelles | 25   | 3.286.666        |                          | 2.631.503        |                          |
| Immobilisations Financières | 26   | 1.117.684        |                          | 1.206.626        |                          |
|                             |      | <hr/>            | 4.404.350                | <hr/>            | 3.838.129                |
| <b>Actif Circulant</b>      |      |                  |                          |                  |                          |
| Créances Clients            | 27   | 32.758.474       |                          | 29.473.110       |                          |
| Disponibilités              | 28   | 2.319.083        |                          | 2.123.574        |                          |
|                             |      | <hr/>            | <u>35.077.557</u>        | <hr/>            | <u>31.596.684</u>        |
| <b>Total Actif</b>          |      |                  | <u><b>39.481.907</b></u> |                  | <u><b>35.434.813</b></u> |
| <b>Passif</b>               |      |                  |                          |                  |                          |
| <b>Capitaux Propres</b>     |      |                  |                          |                  |                          |
| Capital émis                | 29   | 18.000           |                          | 18.000           |                          |
| Autres réserves             | 29   | 25.130.586       |                          | 18.307.284       |                          |
| Bénéfice non affecté        | 29   | <u>6.051.442</u> |                          | <u>6.823.303</u> |                          |
|                             |      |                  | <u>31.200.028</u>        |                  | <u>25.148.587</u>        |
| <b>Provisions</b>           | 30   |                  | 813.698                  |                  | 822.500                  |
| <b>Dettes à Court Terme</b> | 31   |                  | <u>7.468.181</u>         |                  | <u>9.463.726</u>         |
| <b>Total Passif</b>         |      |                  | <u><b>39.481.907</b></u> |                  | <u><b>35.434.813</b></u> |

**Compte de résultat de l'exercice au 31 décembre 2022**

Les notes des pages 31 à 37 font partie intégrante des états financiers séparés

|   | <b>2022</b> |            |                  | 2021 |           |
|---|-------------|------------|------------------|------|-----------|
|   | <i>Note</i> | <b>EUR</b> | <b>EUR</b>       | EUR  | EUR       |
| Quote-part du résultat des participations, après impôts | 35          |            | 0                |      | 0         |
| Autres produits et charges, après impôts                |             |            | <b>6.051.442</b> |      | 6.823.302 |
| <b>Résultat Net</b>                                     |             |            | <b>6.051.442</b> |      | 6.823.302 |

## Notes sur les états financiers 2022

### Général

Les comptes ont été établis selon les règles rédigées dans le chapitre 9 livre 2 du Code Civil Néerlandais et les prises de position fermes des normes comptables néerlandaises telles que publiées par le Conseil néerlandais des normes comptables.

Les états financiers séparés font partie des comptes statutaires 2022 de la Société. Les informations financières de la Société sont incluses dans les états financiers consolidés de la Société.

Dans la mesure où aucune explication supplémentaire n'est fournie sur les postes du bilan séparé et du compte de résultat séparé, veuillez vous référer aux notes du bilan consolidés et du compte de résultat consolidé.

Les chiffres de 2021 ont été reclassés afin de permettre la comparabilité avec 2022. Se référer aux notes des états financiers consolidés pour plus d'informations.

### Les principes comptables

Les principes d'évaluation des actifs et des passifs et de détermination du résultat sont les mêmes que ceux appliqués au compte de résultat consolidé, à l'exception des principes suivants :

#### Instruments financiers

Dans les états financiers de la Société, les instruments financiers sont présentés sur la base de leur forme juridique.

#### Participations dans les sociétés du groupe

Les participations dans les sociétés du groupe sont comptabilisées dans les états financiers individuels selon la méthode de la mise en équivalence sur la base de la valeur de l'actif net. Pour plus de détails, nous nous référons à la politique comptable relative aux immobilisations financières dans les états financiers consolidés.

#### Quote-part sur le résultat des participations

Ce poste concerne la quote-part de la Société dans le résultat de ces participations. Les résultats des transactions impliquant le transfert d'actifs et de passifs entre la Société et ses participations et mutuellement entre les participations elles-mêmes, sont éliminés dans la mesure où ils peuvent être considérés comme non réalisés.

#### Impôt sur les sociétés

La Société forme une unité fiscale avec Specialized Netherlands Retail B.V. La Société est à la tête de l'unité fiscale. La Société comptabilise la part de l'impôt sur les sociétés qu'elle devrait payer en tant que contribuable indépendant, en tenant compte de la répartition des avantages de l'unité fiscale.

Le règlement au sein de l'unité fiscale entre la Société et ses filiales s'effectue au travers des positions en compte courant.

## 25 Immobilisations corporelles

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

|   | Terrains &<br>Bâtiments | Installations &<br>Équipement | Autres immob.<br>d'exploitation | Immobilisation<br>D'exploitation en<br>construction | Total            |
|---|-------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---|------------------|
|   | EUR                     | EUR                           | EUR                             | EUR   | EUR              |
| <b>Solde au 1<sup>er</sup> janvier 2022 :</b> |                         |                               |                                 |   |                  |
| Coût d'acquisition                            | 2.235.711               | 870.832                       | 462.765                         | 21.999  | 3.591.307        |
| Amortissement cumulé                          | (321.816)               | (339.486)                     | (298.502)                       | -   | (959.804)        |
| Report  | <u>1.913.895</u>        | <u>531.346</u>                | <u>164.263</u>                  | <u>21.999</u>                                       | <u>2.631.503</u> |
| <b>Variation</b>                              |                         |                               |                                 |   |                  |
| Investissements                               | -                       | -                             | -                               | 1.408.917   | 1.408.917        |
| Amortissement                                 | (491.806)               | (198.568)                     | (63.379)                        | -   | (753.753)        |
| Cessions                                      | -                       | -                             | -                               | -   | -                |
| Cessions coût historique                      | -                       | -                             | -                               | -   | -                |
| Cessions amortissements cumulés               | -                       | -                             | -                               | -   | -                |
| Cessions                                      | -                       | -                             | -                               | -   | -                |
| Transferts                                    | 240.521                 | 521.191                       | 130.079                         | (891.791)   | -                |
| Transfert des amortissements cumulés          | -                       | -                             | -                               | -   | -                |
| Report  | <u>(251.285)</u>        | <u>322.623</u>                | <u>66.700</u>                   | <u>517.126</u>                                      | <u>655.164</u>   |
| <b>Solde au 31 décembre 2022 :</b>            |                         |                               |                                 |   |                  |
| Coût d'acquisition                            | 2.476.231               | 1.392.023                     | 592.844                         | 539.125   | 5.000.223        |
| Amortissement cumulé                          | (813.622)               | (538.054)                     | (361.881)                       | -   | (1.713.557)      |
| Report  | <u>1.662.609</u>        | <u>853.969</u>                | <u>230.963</u>                  | <u>539.125</u>                                      | <u>3.286.666</u> |

## 26 Financial fixed assets

Specialized Europe BV détient les participations suivantes :

- PEKsport s.r.o. – 100 % - siège social : Prague
- Specialized Netherlands Retail B.V. – 100 % - siège social : Arnhem

Specialized Europe B.V. détient 100 % des actions de PEKsport s.r.o., cependant cette filiale est une entité dormante. Le total des actifs de l'entité à la fin de l'exercice s'élève à 322 euros (2021 : 401 euros), constitué de liquidités en banque. En raison de la taille limitée de l'entité, celle-ci n'est pas davantage présentée dans les états financiers.

Au 8 février 2022, Specialized Europe B.V. détient 100 % des actions de Specialized Retail Nederlands B.V. et a donc le contrôle de cette entité. La filiale est comptabilisée selon la méthode de la mise en équivalence sur la base de la valeur liquidative. La filiale a été initialement comptabilisée à 0,01 euro. En raison d'une perte au cours de la première année d'exploitation, la valeur comptable a été réduite à zéro, ce qui donne lieu à une part du résultat des participations de 0,01 euro. Pour la filiale, une provision a été constituée, car la Société a la ferme intention de permettre à la participation (pour sa part) de payer ses dettes. La part de la Société dans la valeur nette négative de la participation Specialized Netherlands Retail B.V. s'élève à 58 518 euros (2021 : 0 euros).

|  |                         |                         |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Les immobilisations financières se présentent comme suit : | <b>2022</b>             | 2021                    |
|  | <b>EUR</b>              | EUR                     |
| Cautions sur loyers et locations autos                     | 647.691                 | 661.691                 |
| Prêts aux Concept Stores                                   | -                       | 36.667                  |
| Position Fiscale Différée – Non Courante                   | <u>469.993</u>          | <u>508.268</u>          |
|  | <u><b>1.117.684</b></u> | <u><b>1.206.626</b></u> |

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

|   |                |
|---|----------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022 : |                |
| Réport                                  | <u>661.691</u> |
| Remboursement                           | 14.000         |
| Ajout                                   | -              |
|   | <hr/>          |
| Solde au 31 décembre 2022 :             |                |
| Coût d'acquisition                      | <u>647.691</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 :

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Solde au 1 <sup>er</sup> janvier 2022 : | EUR                   |
| Réport                                  | <u><b>508.268</b></u> |
| Libération                              | <u>(38.275)</u>       |
| Solde au 31 décembre 2022 :             |                       |
| Réport                                  | <u><b>469.993</b></u> |

## 27 Comptes clients et autres créances

|  |                          |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | <b>2022</b>              | 2021                     |
|  | <b>EUR</b>               | EUR                      |
| Créances commerciales                  | 31.238.055               | 28.773.339               |
| Créances des autres sociétés du groupe | 675.641                  | 20.117                   |
| Impôts et sécurité sociale             | 332.016                  | 152.098                  |
| TVA                                    | 16.521                   | 21.268                   |
| Autres créances                        | 122.254                  | 108.416                  |
| Charges payées d'avance                | 373.987                  | 397.872                  |
|  | <u><b>32.758.474</b></u> | <u><b>29.473.110</b></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 (2021 : 0 euros).

L'augmentation des créances commerciales s'explique principalement par le ralentissement de l'économie mondiale. Les détaillants disposent de moins de liquidités et retardent plus souvent les paiements.

La provision pour clients douteux s'élève à 1.618.163 euros (2021 : 1.081.022 euros). L'augmentation de la provision pour créances douteuses résulte d'une position plus élevée des créances commerciales à la fin de l'exercice et des créances plus souvent en souffrance. Au cours de l'exercice, une provision pour créances douteuses d'un montant de 590.371 euros a été imputée au compte de résultat.

L'augmentation des montants dus des sociétés liées s'explique par la créance intragroupe sur Specialized Belgium Distribution BVBA.

Deux anciens détaillants de Specialized Europe B.V. ont été acquis par l'entité.

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

### 28 Disponibilités et équivalents

|   | 2022<br>EUR      | 2021<br>EUR      |
|---|------------------|------------------|
| Fonds en espèces                            | 1.530            | 1.602            |
| Soldes créditeurs sur les comptes bancaires | 2.317.553        | 2.121.972        |
|   | <u>2.319.083</u> | <u>2.123.574</u> |

La Société dispose de 2,3 millions d'euros de liquidités en banque à la fin de l'année.

La douane norvégienne a reçu une garantie de 5.017 EUR (2021 : 5.017 EUR). Cette garantie a pour objet le paiement des droits d'importation par Specialized.

### 29 Capitaux propres

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

|                              | Capital<br>EUR       | Autres<br>Réserves<br>EUR | Résultat<br>non affecté<br>EUR | Total<br>EUR             |
|------------------------------|----------------------|---------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| Au 31 Décembre 2020          | <u>18.000</u>        | <u>11.015.860</u>         | <u>7.291.425</u>               | <u>18.325.285</u>        |
| Bénéfice de l'exercice 2021  | -                    | -                         | 6.823.302                      | 6.823.302                |
| Affectation résultat 2020    | -                    | 7.291.425                 | (7.291.425)                    | -                        |
| Au 31 Décembre 2021          | <u>18.000</u>        | <u>18.307.285</u>         | <u>6.823.302</u>               | <u>25.148.587</u>        |
| Bénéfice de l'exercice 2022  | -                    | -                         | 6.051.442                      | 6.051.442                |
| Affectation du résultat 2021 | -                    | 6.823.302                 | (6.823.302)                    | -                        |
| <b>Au 31 Décembre 2022</b>   | <u><b>18.000</b></u> | <u><b>25.130.586</b></u>  | <u><b>6.051.442</b></u>        | <u><b>31.200.028</b></u> |

Conformément au RJ 265.202, la Société choisit de présenter le compte de résultat global combiné à l'état des variations des capitaux propres ci-dessus. Aucun produit ni aucune charge n'a été comptabilisé en tant que résultat global au cours de la période considérée.

Le capital social autorisé de la société se compose de 2 000 actions de 45,00 euros chacune (avec référence de l'article 178c paragraphe 1 Titre 5 BW2) dont 400 actions ont été émises.

Le bénéfice après impôts et les paiements de dividendes à la société mère ont un impact sur les autres réserves.

Il sera proposé à l'Assemblée générale des actionnaires d'approuver l'affectation suivante du bénéfice après impôts de 2022 : un montant de 6.051.442 EUR à ajouter aux autres réserves. L'affectation du bénéfice de l'exercice précédent de 6.823.302 EUR a été adoptée.

### 30 Provisions

La provision est constituée du passif différé au titre de l'impôt sur les sociétés et la provision concernant la valeur nette négative de Specialized Netherlands Retail B.V.

L'évolution de la provision peut être spécifiée comme suit :

|  | <b>2022</b>    | 2021           |
|--|----------------|----------------|
|  | EUR            | EUR            |
| Valeur comptable au 1er janvier                        | 822.500        | 899.891        |
| Évolutions :   |                |                |
| • Provision constituée au cours de l'année             | 58.518         | -              |
| • Provisions libérées au cours de l'année pour l'impôt | (67.320)       | (77.391)       |
|  | <hr/>          | <hr/>          |
| Valeur comptable au 31 décembre                        | <u>813.698</u> | <u>822.500</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 78.221 euros sera réglé dans un délai d'un an.

En 2022, une provision de 58 518 euros a été comptabilisée en raison de la valeur nette négative de Specialized Dutch Retail B.V., Specialized Europe B.V. ayant fourni une garantie complète pour les dettes de la filiale. Se référer à la note 26 pour plus de détails.

### 31 Dettes Courantes

|                               | <b>2022</b>      | 2021             |
|-------------------------------|------------------|------------------|
|                               | EUR              | EUR              |
| Fournisseurs                  | 351.761          | 490.746          |
| Montant dû aux actionnaires   | 3.595.872        | 3.039.175        |
| Dettes aux Sociétés du Groupe | 109.560          | 109.560          |
| Impôt sur les sociétés        | -                | 100.303          |
| Taxes et Sécurité Sociale     | 278.786          | 658.632          |
| Engagements Retraite          | 12.036           | 8.391            |
| Charges à payer               | <u>3.120.166</u> | <u>5.056.919</u> |
|                               | <u>7.468.181</u> | <u>9.463.726</u> |

Les sommes dues à la société mère (dettes régulières) portent intérêt au taux annuel de 2.5 % (Pour 2021 : de 2.5 %).

La diminution des dettes commerciales s'explique par le calendrier.

Les montants dus aux actionnaires ont augmenté en raison des conditions de marché défavorables et, par conséquent, moins de liquidités disponibles pour payer les dettes en cours envers la société mère.

La diminution du compte des impôts et de la sécurité sociale s'explique par la baisse de la TVA à payer à la fin de l'année en raison de la baisse des ventes en novembre et décembre par rapport à l'année précédente.

Les charges à payer se composent de 1.342.340 euros pour les plans d'intéressement pour les employés, 531.548 euros pour la provision des congés payés, 312.753 euros pour les retours sur ventes et 933.525 euros pour d'autres charges à payer.

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

### 32 Instruments Financiers

Pour plus de détails sur les instruments financiers, voir la note 13 « Instruments Financiers » des états financiers consolidés.



### 33 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 :

|                  | <b>2022</b>      | 2021             |
|------------------|------------------|------------------|
|                  | <b>EUR</b>       | EUR              |
| Moins d'un an    | 1.098.722        | 1.175.236        |
| Entre 1 et 5 ans | 3.408.073        | 3.324.784        |
| Plus de 5 ans    | 1.972.241        | 2.597.921        |
|                  | <u>6.479.241</u> | <u>7.097.941</u> |

Les loyers de crédits-baux ont été comptabilisés en tant que dépenses en 2022, pour un montant de 1.116.143 EUR (2021 : 893.982 EUR).

#### Réclamations

Pour plus de détails sur les réclamations qui concernent la Société, voir la note 12 de l'annexe aux états financiers consolidés.

### 34 Rémunérations et nombre de salariés

Les salaires, traitements, charges sociales et pensions relatifs aux salariés de la Société peuvent être précisés comme suit :

|                                 | <b>2022</b>                                   |   |                  | 2021  |   |                   |
|---------------------------------|---|---|------------------|---|---|-------------------|
|                                 | <b>EUR</b>                                    |   |                  | EUR   |   |                   |
|                                 | <b>Dépenses « Vente<br/>&amp; Marketing »</b> | <b>Dépenses « Général<br/>&amp; Administratif »</b> | <b>Total</b>     | <b>Dépenses « Vente<br/>&amp; Marketing »</b> | <b>Dépenses « Général<br/>&amp; administratif »</b> | <b>Total</b>      |
| Rémunérations salaires et bonus | 5.219.844                                     | 2.034.494   | 7.254.338        | 4.855.474                                     | 4.763.362   | 9.618.836         |
| Charges sociales                | 1.315.512                                     | 371.223   | 1.686.735        | 1.140.536                                     | 312.858   | 1.453.394         |
| Charges Retraites               | 50.904  | 138.877   | 189.781          | 40.204  | 121.988   | 162.192           |
| <b>Total</b>                    |   |   | <u>9.130.854</u> |   |   | <u>11.234.422</u> |

Les charges de Retraite, 189.781 EUR (2021 : 162.192 EUR) représentent la contribution de retraite payable au prestataire de retraite pour 2022. Il n'y a pas de frais de retraite pour les régimes de retraite étrangers (2021 : 0 EUR) du fait de l'absence de plans de retraite étranger.

Durant l'exercice 2022, le nombre d'employés, en moyenne et en équivalent temps plein, était de 170 (2021 : 142) employés, dont 70 (2021 : 57) à l'extérieur des Pays-Bas, dans les domaines suivants :

|                          | <b>2022</b>                   | 2021                   |
|--------------------------|-------------------------------|------------------------|
|                          | <b>Équivalent temps plein</b> | Équivalent temps plein |
| Ventes & Marketing       | <b>89</b>                     | 77                     |
| Général et administratif | <b>81</b>                     | 65                     |
| <b>Total</b>             | <u><b>170</b></u>             | <u>142</u>             |

### **35 Quote-part du résultat des participations après impôts**

Il s'agit de la part de la Société dans les résultats de ses participations, dont un montant de (0,01) EUR (2021 : 0 EUR) concerne les sociétés du groupe. Se référer aux notes 26 et 30 pour plus de détails.

### **36 Événements subséquents**

Pour plus de détails sur les événements subséquents à la date du bilan qui concernent la Société, se référer à la note 21 de l'annexe aux états financiers consolidés.

### **37 Transactions avec des parties liées**

Pour plus de détails sur les transactions avec des parties liées qui concernent la Société, se référer à la note 21 de l'annexe aux états financiers consolidés.

Fait à Arnhem, le 07-12-2023

M. Wyrsh  
Directeur Général

B. Giling  
Responsable de marché

R. Lamain  
Directeur Général, Financier et Opérationnel 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**

### *Notre opinion*

Nous avons vérifié les états financiers ci-joints au 31 décembre 2022 de Specialized Europe BV, basée à Leidschendam, Pays-Bas.

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de Specialized Europe BV au 31 décembre 2022 et de ses résultats pour l'exercice clôturé 2022 conformément à la Partie 9 du Livre 2 du Code Civil néerlandais.

Les états financiers comprennent :

- 1 le bilan au 31 décembre 2022 ;
- 2 le compte de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ;
- 3 le tableau de Flux de Trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 ; 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).

Nos procédures d'audit ont été déterminées dans le cadre de notre audit des états financiers dans leur ensemble et pour nous forger notre opinion à ce sujet. Nos observations concernant la continuité d'exploitation, la fraude et le non-respect des lois et réglementations doivent être considérées dans ce contexte et non comme des opinions ou des conclusions séparées.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### **Informations à l'appui de notre opinion**

#### *Réponse de l'audit au risque de fraude et de non-respect des lois et réglementations*

Dans les chapitres « informations concernant l'application du code de conduite » et Risques et gestion des risques » du rapport de gestion, la direction décrit ses procédures au regard des risques de fraude et de non-conformité aux lois et règlements.

Dans le cadre de notre audit, nous avons acquis des connaissances sur Specialized Europe B.V. et son environnement commercial, et évalué la conception et la mise en œuvre de la gestion des risques de la Société en matière de fraude et de non-respect des lois et réglementations. Nos procédures comprenaient, entre autres, l'évaluation du code de conduite de l'entreprise, de la politique d'alerte, des politiques de conformité et de ses procédures d'enquête sur les indices de fraude et de non-conformité possibles. En outre, nous avons mené des enquêtes pertinentes auprès de la direction et d'autres fonctions pertinentes, telles que le conseiller juridique interne, le directeur fiscal et le directeur financier de la société mère ultime.

Dans le cadre de nos procédures d'audit, nous avons identifié les domaines suivants comme étant les plus susceptibles d'avoir une incidence significative sur les états financiers en cas de non-conformité :

- Lois et réglementations anti-corruption.
- Lois et réglementations anti-concurrence.
- Législation sur la confidentialité des données.

Sur la base de ce qui précède et des normes d'audit, nous avons identifié les risques présumés de fraude suivants, définis dans les normes d'audit, qui sont pertinents pour notre audit et nous avons répondu comme suit :

#### **Contournement des contrôles par la Direction (risque présumé)**

*Risque :*

La direction est dans une position unique pour manipuler les enregistrements comptables et préparer des états financiers frauduleux en neutralisant des contrôles qui semblent autrement fonctionner efficacement.

*Réponse :*

Dans le cadre de notre audit, nous avons porté une attention particulière à ce risque et nous avons analysé s'il existe des indicateurs de l'existence d'un biais de gestion dans les comptes. Nous avons notamment mis en œuvre les procédures suivantes :

- Nous avons évalué la conception et la mise en œuvre des contrôles internes qui atténuent les risques de fraude et de non-conformité, tels que les contrôles liés aux écritures de journal.
- Nous avons effectué une analyse des données sur les écritures de journal à haut risque. Lorsque nous avons identifié des cas d'écritures de journal à haut risque inattendues ou d'autres risques, nous avons vérifié l'écriture de journal sur la base de la documentation source sous-jacente.
- Nous avons mis en place un élément d'imprévisibilité et contrôlé les dépenses des agents.

#### **Comptabilisation des revenus (risqué présumé)**

*Risque :*

Risque de surévaluation des revenus, par l'enregistrement d'écritures manuelles, afin de répondre aux attentes de la société mère et d'atteindre les objectifs de primes.

### *Réponses :*

- Nous avons évalué la conception et la mise en œuvre de contrôles internes qui atténuent les risques de fraude en ce qui concerne les écritures de journal manuelles et la comptabilisation des revenus.
- Nous avons rapproché le chiffre d'affaires enregistré par la Société de la confirmation par le prestataire logistique des livraisons effectuées.
- Nous avons effectué des procédures d'audit sur les revenus avec la documentation sous-jacente attestant de l'existence des revenus enregistrés et nous avons évalué l'ancienneté des créances clients afin d'identifier les créances en souffrance qui pourraient indiquer des transactions de revenus fictives.

Nous avons communiqué notre évaluation des risques, nos réponses et nos résultats d'audit à la direction. Nos procédures d'audit n'ont pas révélé d'indices et/ou de soupçons raisonnables de fraude et de non-conformité considérés comme significatifs pour notre audit.

### ***Réponse de l'audit sur la continuité d'exploitation***

La direction a effectué son évaluation de continuité d'exploitation et n'a pas identifié de risques significatifs de continuité d'exploitation. Pour apprécier l'évaluation de la Direction, nous avons mis en œuvre, entre autres, les procédures suivantes :

- Nous avons examiné si l'évaluation par la Direction des risques de continuité d'exploitation comprenait toutes les informations pertinentes dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre audit ;
- Nous avons analysé les prévisions de résultats d'exploitation et les flux de trésorerie associés par rapport à l'exercice précédent, les évolutions du secteur d'activité ainsi que toute information dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre audit ;
- Nous avons analysé la situation financière de la société à la clôture de l'exercice et l'avons comparée à l'exercice précédent au regard d'indicateurs permettant d'identifier des risques significatifs de continuité d'exploitation.

Le résultat de nos procédures n'a pas motivé la mise en œuvre de procédures d'audit supplémentaires sur l'évaluation de la continuité d'exploitation par la direction.

### **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.

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, concernant le rapport du Directeur et les autres informations.

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 matérielles 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 sommes seuls responsables de l'opinion et donc de l'obtention d'éléments probants suffisants et appropriés concernant les informations financières des entités ou des activités commerciales au sein du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers. À cet égard, nous sommes également responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe.

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 7 décembre 2023

KPMG Comptables N.V.

E.M.C. Louwers RA



## Procès-verbal de l'assemblée des actionnaires de Specialized Europe B.V.

Procès-verbal de l'assemblée des actionnaires de **Specialized Europe B.V.**, une société à responsabilité limitée, enregistrée à Leidschendam, aux Pays-Bas (la « **Société** ») :

L'unique actionnaire de la Société est Specialized Europe GmbH, Werkstattgasse 10, 6330 Cham, inscrite au registre du commerce du canton de Zoug sous le numéro d'entreprise : CHE-114.714.365 (L'« **Actionnaire** »).

L'assemblée des actionnaires s'est tenue en Suisse, le 20 février 2024.

Les personnes suivantes, toutes deux représentantes de l'actionnaire, ont participé à la réunion : Martin Wyrsh, en tant que président, et Matthias Klopfenstein, en tant que secrétaire,

1. Le quorum requis étant atteint, la réunion a été dûment convoquée.
2. Le directoire de la Société avait informé le président qu'aucune personne autre que l'actionnaire unique n'avait, en vertu de la loi, le droit d'assister à l'assemblée, de sorte que, bien que le délai de convocation prescrit par la loi n'ait pas été respecté, des résolutions valables peuvent être adoptées pour toutes les résolutions soumises à l'assemblée, à condition que ces résolutions soient adoptées à l'unanimité.
3. Le président fait la proposition suivante
  - Préciser la section 4.c. du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle de Specialized Europe B.V. du 13 décembre 2023, selon lequel le bénéfice non affecté d'un montant de 6.051.442,- EUR a été affecté aux autres réserves.
4. Le président constate que tous les votes ont été exprimés en faveur de la proposition mentionnée ci-dessus, de sorte que cette proposition a été adoptée à l'unanimité.
5. Aucune autre question n'étant soumise à l'assemblée, le président a prononcé la clôture de l'assemblée.

---

Martin Wyrsh

Président

---

Matthias Klopfenstein

Secrétaire

*Traduction conforme à l'original.*

**SPECIALIZED EUROPE BV**  
**FRANCE**

37, Rue Jean-Juillien Davin

P.A. de Lautagne

26000 Valence

Tél: 00 800 77 32 42 54

SIRET 493 890 982 00041

## Minutes of Shareholder Meeting of Specialized Europe B.V.

Minutes of the Shareholder Meeting of **Specialized Europe B.V.**, a private limited liability, registered in Leidschendam, the Netherlands (the "**Company**"):

Sole shareholder of the Company is **Specialized Europe GmbH**, Werkstattgasse 10, 6330 Cham, registered with the Company Register of the Kanton Zug with the company no. CHE-114.714.365 ("**Shareholder**").

The Shareholder meeting was held in Switzerland, on 20. February 2024.

Participating in the meeting were the following persons, both representatives of the Shareholder: Martin Wyrsch, as chairman, and Matthias Klopfenstein, as secretary,

1. The required quorum was present and therefore the meeting was properly convened.
2. The managing board of the Company had informed the chairman that there were no persons other than the sole shareholder who, by virtue of the law, had the right to attend the meeting, so that, although the notice period for convening a meeting prescribed by law had not been observed, valid resolutions could be adopted in respect of all resolutions brought forward to the meeting, provided such resolutions were passed by unanimous vote.
3. The chairman made following proposal
  - To specify section 4.c. of the Minutes of the Annual Shareholder Meeting of Specialized Europe B.V. from 13. December 2023 to the effect that the unappropriated profit in the amount of EUR 6,051,442.- was allocated to the other reserves.
4. The chairman recorded that all votes were casts in favor of the proposal mentioned above, so that this proposal was adopted by unanimous vote.
5. No further business being brought before the meeting, the chairman closed the meeting.

*Martin Wyrsch*

Martin Wyrsch

Chairman

*Matthias Klopfenstein*

Matthias Klopfenstein

Secretary