

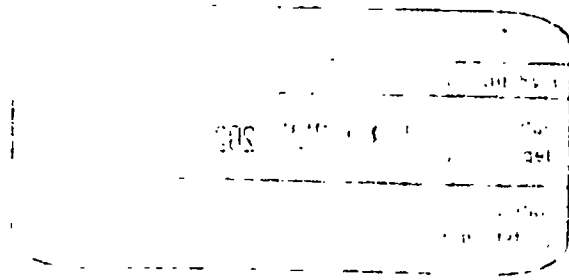
CONCEPT - Geconsolideerde concept jaarrekening 2022

Stella Fietsen Holding B.V.
Oosteinderweg 90
8072PD Nunspeet

KVK nummer: 71472223

KVK	
KVK-nummer	71472223
Datum deponering	31 DEC. 2023
Datum vaststelling	voorlopig 2022

STELLA 



Inhoudsopgave

Bestuursverslag.....	3
Verslag raad van Commissarissen	4
Geconsolideerde concept jaarrekening	5
Geconsolideerde balans per 31 december 2022	5
Geconsolideerde concept winst-en-verliesrekening over 2022	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022.....	8
Toelichting behorende tot de geconsolideerde concept jaarrekening 2022	9
Enkelvoudige concept jaarrekening.....	33
Enkelvoudige balans per 31 december 2022.....	33
Enkelvoudige verkorte concept winst- en verliesrekening over 2022	35
Toelichting behorende tot de enkelvoudige concept jaarrekening	36
Toelichting behorende tot de enkelvoudige concept jaarrekening 2022	37
Overige gegevens.....	40
Statutaire resultaatbestemming.....	40
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	40

Bestuursverslag

Het concept bestuursverslag ligt ten kantore van de Vennootschap ter inzage.

Dit betreft een concept versie van de jaarrekening over 2022 en is nog niet voorzien van een controleverklaring.

Verslag raad van Commissarissen

Het concept verslag van de Raad van Commissarissen ligt ten kantore van de Vennootschap ter inzage.

Geconsolideerde concept jaarrekening

Geconsolideerde balans per 31 december 2022

cijfers x € 1.000		<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Immateriële vaste activa</i>	1	6.329	6.163
<i>Materiële vaste activa</i>	2	5.814	7.327
<i>Financiële vaste activa</i>	3	0	-
Vlottende activa			
<i>Voorraden</i>	4	45.694	60.643
Vorderingen			
Handelsdebiteuren		1.714	1.145
Vorderingen op participanten		-	1
Belastingen en premies sociale verzekeringen te vorderen	5	1.824	743
Vordering ter zake van pensioenen		-	55
Overige vorderingen	6	2.018	1.614
Overlopende activa		-	6
Vorderingen en overlopende activa		<u>5.555</u>	<u>3.564</u>
Liquide middelen	7	589	778
Activa		<u><u>63.982</u></u>	<u><u>78.475</u></u>

cijfers x € 1.000		<u>31-12-2022</u>	<u>31-12- 2021</u>
PASSIVA			
Eigen vermogen	8	-4.833	14.116
Voorzieningen	9	1.482	0
Langlopende schulden	10	4.739	6.261
Kortlopende schulden			
Schulden aan kredietinstellingen	11	25.211	35.391
Schulden aan participanten	12	8.000	0
Vooruit ontvangen op bestellingen		4.203	1.682
Schulden aan leveranciers en handelskredieten		3.537	10.139
Belastingen en premies sociale verzekeringen	13	10.701	3.595
Schulden terzake van pensioenen		23	0
Overige schulden	14	8.668	7.120
Overlopende passiva	15	<u>2.251</u>	<u>1.372</u>
Kortlopende schulden		62.594	59.299
Passiva		<u>63.982</u>	<u>79.676</u>

Geconsolideerde concept winst-en-verliesrekening over 2022

cijfers x € 1.000

		<u>2022</u>	<u>2021</u>
Netto-Omzet	16	133.283	122.376
Wijzigingen in voorraden gereed product en onderhanden werk			
Overige bedrijfsopbrengsten		<u>0</u>	<u>0</u>
Som der bedrijfsopbrengsten		133.283	122.376
Kosten van handelsgoederen		81.602	61.000
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	17	29.950	27.079
Lonen en salarissen	18	24.495	22.716
Sociale lasten	19	7.152	6.693
Afschrijvingen op immateriële en materiele vaste activa	20	4.339	5.100
Overige waardeveranderingen immateriële en materiele vaste activa	21	657	268
Overige bedrijfskosten	22	2.963	33
Som der bedrijfslasten		151.158	122.889
Bedrijfsresultaat		<u>-17.875</u>	<u>-513</u>
Rentelasten en soortgelijke kosten	23	-263	-1.241
Resultaat voor belastingen		<u>-18.138</u>	<u>-1.754</u>
Belastingen resultaat	24	-810	440
Resultaat na belastingen		<u><u>-18.948</u></u>	<u><u>-1.314</u></u>

Geconsolideerd kasstroomoverzicht over 2022

Volgt bij definitieve versie

Toelichting behorende tot de geconsolideerde concept jaarrekening 2022

Algemeen

Activiteiten

Stella Fietsen Holding B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op de Oosteinderweg 90, 8072PD te Nunspeet en is ingeschreven bij het Handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer 71472223.

De vennootschap heeft de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar dat eindigt op 31 december 2022 opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek. De concept jaarrekening is opgemaakt op 31 december 2023.

De activiteiten van Stella Fietsen Holding B.V. bestaan voornamelijk uit het voeren van holding activiteiten.

De activiteiten van de groepsonderdelen bestaan voornamelijk uit het exploiteren van groot- en detailhandel in elektrische fietsen in Nederland en België en daarnaast verhuur van Elektrische fietsen

Hoofd van de groep

De vennootschap Stella Fietsen Holding B.V. te Nunspeet staat aan het hoofd van de groep en consolideert de financiële gegevens van de tot de groep behorende maatschappijen in haar geconsolideerde jaarrekening. Van deze geconsolideerde jaarrekening zijn afschriften bij het Handelsregister van de Kamer van Koophandel te Nunspeet te verkrijgen.

Continuïteit van de activiteiten

De jaarrekening is opgesteld op basis van de continuïteits veronderstelling. Een toelichting volgt in de definitieve versie.

Fouterstel

Tijdens het opstellen van onderhavige jaarrekening 2022 is Stella Fietsen Holding B.V. – op basis van voortschrijdend inzicht – tot de conclusie gekomen dat de voorgaande jaarrekening te kort schiet in het geven van het wettelijk vereiste inzicht, dat fouterstel noodzakelijk is. Het betreft hier materiële onjuistheden welke betrekking hebben op meerdere onderwerpen.

Totaal is er (voor Vennootschapsbelasting) een bedrag van € 2,7mio negatief in het resultaat van 2021 gecorrigeerd en additioneel een bedrag van € 4,0mio negatief verwerkt in het eigen vermogen van de openingsbalans 2021.

De volgende aanpassingen hebben plaats gevonden in het resultaat van 2021 en het eigen vermogen aan het begin van 2021:

cijfers x € 1.000	<u>2021 P&L</u>	<u>01-01-2021 EV</u>
Diverse BTW correcties	-1.929	-2.232
Afboeken verzekeringvordering - Hullerweg	-44	-443
Verzekeringen Schadefonds	-451	-
Correctie jaarlijkse provisies verzekeringen	-82	-924
Ontwikkelkosten afboeken & terugdraaien afschrijvingen	-268	-458
Overige	+50	+51
Totaal Correcties	-2.724	-4.006

De aard van bovenstaande correcties zijn hieronder toegelicht.

<u>Onderwerp</u>	<u>Toelichting</u>
BTW correcties	Meerdere tekortkomingen en/of hiaten in de berekening en afdracht van omzetbelasting
Verzekering vordering Provisie verzekeringen	Afboekingen op vorderingen op verzekeraars wegens onzekerheid Correctie aangaande de tijdigheid omzeterkenning gerelateerd aan verzekeringsprovisies
Ontwikkelkosten	Correctie aangaande de tijdigheid van afboekingen op interne ontwikkelkosten
Overige	Diverse immateriële correcties ten gevolgen van noodzakelijke materiële correcties

Schattingswijziging

Stella Fietsen Holding B.V. past in 2022 een schattingswijziging toe om beter aan te sluiten bij de werkelijke economische waarde van haar incurante voorraden. Hiertoe zijn alle als voorraad geactiveerde producten (fietsen, batterijen, onderdelen en accessoires) op incurantheid beoordeeld. Dit heeft geleid tot een verruiming van de voorziening incurante voorraden naar een bedrag van € 1,4mio. (2021: € 0,2mio). Deze aanpassing is prospectief verwerkt.

Het totaaleffect van de aangepaste werkwijze en schattingswijziging voor de jaren 2023, 2024 en 2025 op het operationeel resultaat is niet bekend en praktisch onmogelijk om in te schatten. Gezien de uniformiteit van de schattingswijziging verwacht Stella een vergelijkbare voorziening, in relatie tot de totale voorraadwaarde, te treffen voor toekomstige jaren.

Schattingen, veronderstellingen en onzekerheden

Bij de toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt de leiding van de groep zich diverse schattingen. Onzekerheid omtrent deze schattingen en

veronderstellingen kan resulteren in materiële aanpassingen van de geconsolideerde jaarrekening in toekomstige jaren.

Schattingen en veronderstellingen

De groep maakt de schattingen en veronderstellingen op basis van de omstandigheden en informatie beschikbaar op het moment van opmaak van de jaarrekening. Schattingen gebaseerd op toekomstige gebeurtenissen (of het zich niet voordoen van verwachte gebeurtenissen) kunnen onderhevig zijn aan toekomstige veranderingen in de markt en omstandigheden buiten de invloedssfeer van de groep. Deze schattingswijzigingen worden prospectief verwerkt. De belangrijkste schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen zijn:

Latente belastingvorderingen

De waardering van latente belastingvorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de groep, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Latente belastingvorderingen worden gewaardeerd tot de hoogte waarop het waarschijnlijk is dat fiscale winst beschikbaar zal zijn voor de verrekening. De groep betreft in deze beoordeling het beschikbaar zijn van latente belastingverplichtingen ter saldering, de mogelijkheid van planning van fiscale resultaten en de hoogte van toekomstige fiscale winsten in combinatie met het tijdstip en/of periode waarin de latente belastingvorderingen worden gerealiseerd.

Voor een verdere toelichting met betrekking tot de aannames en schattingen in het bepalen van de hoogte van de latente belastingvorderingen, wordt verwezen naar de toelichting op de financiële vaste activa.

Kosten van ontwikkeling

De kosten van ontwikkeling worden geactiveerd indien voldaan is aan de daaraan gestelde voorwaarden. De voorwaarden omvatten een beoordeling en schatting door de leiding ter zake van de technische, commerciële en financiële haalbaarheid. Het moment dat voldaan wordt aan de voorwaarden vindt in het algemeen plaats wanneer een gestelde mijlpaal op basis van een door de leiding vastgesteld projectplan wordt behaald. De financiële haalbaarheid is onder meer afhankelijk van een inschatting van de verwachte toekomstige kasstromen, de periode waarover kasstromen worden gerealiseerd en de disconteringsvoet.

Kapitaalbelangen

Geconsolideerde kapitaalbelangen

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

- Stella Fietsen B.V. te Nunspeet: 100%- kapitaalbelang (2021: 100%);
- Stella Fietsen Verhuur B.V. te Nunspeet: 100%- kapitaalbelang (2021: 100%);
- Stella Bikes GmbH te Kempen (Duitsland): 100%- kapitaalbelang (2021: 100%);
- Stella Bikes ApS te Kopenhagen (Denemarken): 100%- kapitaalbelang (2021: 100%);
- Stella Bikes B.V. te Beerse (België): 100%- kapitaalbelang (2021: 100%).

Gefuseerde lichamen

- Muto.Bike B.V. te Nunspeet (100%) gefuseerd met Stella Fietsen BV per 1-1-2022.

Beëindiging van bedrijfsactiviteiten

De bedrijfsactiviteiten van de volgende verbonden lichamen/entiteiten zijn ten tijde van het publiceren van onderhavig document structureel gewijzigd of de houdstermaatschappij is voornemens deze bedrijfsactiviteiten op korte termijn te wijzigen:

- Bike Projects B.V. te Nunspeet (100% dochter van Bike Projects Holding B.V.), geliquideerd 5-10-2022 Ontbonden op 30-6-2022 door besluit algemene vergadering; per 5-10-2022 uitgeschreven register KvK.
- Bike Projects Holding B.V. te Nunspeet (100%), ontbonden op 30-6-2022 door besluit algemene vergadering; per 5-10-2022 uitgeschreven register KvK.
- Stella Bikes ApS te Kopenhagen (Denemarken) (100%); In liquidatie.

(cijfers x € 1.000)

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Resultaat na belastingen:		
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	<u>0</u>	<u>77</u>
Kasstroom:		
Operationele activiteiten	0	-77
Investeringsactiviteiten	<u>194</u>	<u>0</u>
Netto-kasstroom	<u>194</u>	<u>0</u>
	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Boekwaarde:		
Aandelen, certificaten van aandelen en andere vormen van deelneming in groepsmaatschappijen	<u>0</u>	<u>-360</u>
Boekwinst op verkopen:		
Netto boekwinst	<u>0</u>	<u>-194</u>

Geen van bovenstaande geliquideerde lichamen hadden op datum van liquidatie een materieel vermogens- en/of resultaateneffect.

Consolidatie

In de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen de financiële gegevens van de vennootschap en haar groepsmaatschappijen per 31 december van het boekjaar. Groepsmaatschappijen zijn rechtspersonen en vennootschappen waarin overheersende zeggenschap wordt uitgeoefend. Hierbij worden mede in aanmerking genomen de financiële instrumenten die potentiële stemrechten bevatten indien deze economische betekenis hebben.

De groepsmaatschappijen worden integraal geconsolideerd vanaf de datum waarop overheersende zeggenschap op de groepsmaatschappij is verkregen. De groepsmaatschappijen worden niet meer in de consolidatie opgenomen vanaf de datum waarop geen sprake meer is van overheersende zeggenschap. De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling vastgesteld.

Resultaten uit transacties met en tussen groepsmaatschappijen worden volledig geëlimineerd.

Vreemde valuta

Functionele valuta

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's, hetgeen de functionele en presentatievaluta van de vennootschap is. Iedere entiteit binnen de groep bepaalt haar eigen functionele valuta en de posten in de jaarrekening van iedere entiteit worden gewaardeerd op basis van deze functionele valuta.

Valutaomrekening

Een transactie in vreemde valuta wordt bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de functionele valutakoers op transactiedatum. Monetair balansposten in vreemde valuta worden omgerekend tegen de functionele valutakoers op de balansdatum. Niet-monetaire balansposten in vreemde valuta, die zijn gewaardeerd op historische kosten, worden omgerekend tegen de functionele valutakoers op transactiedatum. De niet-monetaire balansposten in vreemde valuta, die zijn gewaardeerd op actuele waarde, worden omgerekend tegen de functionele valutakoers geldend op het moment van waardering van de post.

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling dan wel de omrekening van monetaire posten in vreemde valuta, worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Salderen

Een actief en een post van het vreemd vermogen worden gesaldeerd in de jaarrekening opgenomen uitsluitend indien en voor zover:

- een deugdelijk juridisch instrument beschikbaar is om het actief en de post van het vreemd vermogen gesaldeerd en simultaan af te wikkelen; en
- het stellige voornemen bestaat om het saldo als zodanig of beide posten simultaan af te wikkelen.

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden zowel primaire financiële instrumenten zoals vorderingen, effecten en schulden, als financiële derivaten verstaan. Alle aan- en verkopen volgens standaard marktconventies van financiële activa worden opgenomen per transactiedatum, dat wil zeggen de datum waarop de groep de bindende overeenkomst aangaat.

Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost, indien van toepassing.

De groep als lessee

In geval van financiële leasing (waarbij de voor- en nadelen verbonden aan de eigendom van het lease-object geheel, of nagenoeg geheel, door de lessee worden gedragen) worden het lease-object en de daarmee samenhangende schuld bij het aangaan van de overeenkomst in de balans verwerkt tegen de reële waarde van het lease-object op het moment van het aangaan van de leaseovereenkomst of, indien dit lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. De initiële directe kosten van de lessee worden opgenomen in de eerste verwerking van het actief. De leasebetalingen worden gesplitst in rentelasten en aflossing van de uitstaande verplichting, waarmee een constante rentevoet wordt bereikt over de resterende netto-verplichting. Indien leasebetalingen van reeds lopende leasecontracten als gevolg van de impact van Covid-19, gedurende een beperkte periode worden verminderd, worden vrijgesteld van betaling dan wel worden uitgesteld, wordt de netto-leaseverplichting verlaagd met de contante waarde van

de wijziging van de betalingen gebaseerd op de oorspronkelijke rentevoet. Deze verlaging wordt als bate in de winst-en-verliesrekening verwerkt over de periode waarop de verlaging betrekking heeft.

Het geactiveerde lease-object wordt afgeschreven over de kortste termijn van de leaseperiode of de gebruiksduur van het object, in geval er geen redelijke zekerheid is dat de lessee aan het einde van de leaseperiode eigenaar wordt.

In geval van operationele leasing worden de leasebetalingen lineair over de leaseperiode ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht. Kortstondige vermindering of vrijstelling van betaling van reeds lopende leasecontracten als gevolg van de impact van Covid-19 zijn toegerekend aan de periode waarop de vermindering of vrijstelling betrekking heeft.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen; dit is het geval als de boekwaarde van het actief hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Het afschrijven van de immateriële vaste activa geschiedt stelselmatig op basis van de geschatte economische levensduur van twintig jaar. De economische levensduur en afschrijvingsmethode worden aan het einde van ieder boekjaar opnieuw beoordeeld. Indien de geschatte economische levensduur langer is dan twintig jaar zal, vanaf het moment van verwerking, aan het einde van elk boekjaar een bijzondere waardeverminderingstest worden uitgevoerd.

Kosten van ontwikkeling

Uitgaven voor ontwikkelingsprojecten worden geactiveerd als onderdeel van de vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat het project commercieel en technisch succesvol zal zijn (dat wil zeggen: als het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald) en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgesteld. Voor de geactiveerde ontwikkelingskosten is een wettelijke reserve onder het eigen vermogen gevormd ter hoogte van het geactiveerde bedrag. De afschrijving van de geactiveerde ontwikkelingskosten vangt aan zodra de commerciële productie is gestart en vindt plaats over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Onderzoekskosten worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. De kostprijs van zelf vervaardigde activa omvat materiaalkosten, directe arbeidskosten, een redelijk deel van de indirecte productiekosten en geactiveerde financieringskosten. Voor zover relevant worden de geschatte kosten van de ontmantelings- en verwijderingskosten van het actief en de herstelkosten van de locatie waar de activa zich bevinden aan de kostprijs toegevoegd.

Computersoftware die integraal onderdeel vormt van de computerapparatuur wordt geactiveerd als onderdeel van de betreffende apparatuur. Enkel activa waarvan het economisch eigendom bij de Holding berust worden op de balans opgenomen.

Winsten en verliezen op de verkoop van een materieel vast actief worden vastgesteld aan de hand van een vergelijking van de verkoopopbrengsten met de boekwaarde van het materieel vast actief en worden netto verantwoord onder de opbrengsten in de winst- en verliesrekening.

Periodiek groot onderhoud wordt volgens de componentenbenadering geactiveerd. Hierbij worden de totale uitgaven toegewezen aan de samenstellende delen.

Financiële vaste activa

De onder financiële vaste activa opgenomen overige vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde vermeerderd met de direct toerekenbare transactiekosten en vervolgens worden deze overige vorderingen gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien er bij de verstrekking van leningen sprake is van disagio of agio, wordt dit gedurende de looptijd ten gunste respectievelijk ten laste van het resultaat gebracht als onderdeel van de effectieve rente. Ook transactiekosten worden verwerkt in de eerste waardering en als onderdeel van de effectieve rente ten laste van het resultaat gebracht. Bijzondere waardeverminderingen worden ten laste van de geconsolideerde winst- en verliesrekening gebracht.

Vorraden

De voorraad gereed product en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere opbrengstwaarde. De kostprijs bestaat uit de verkrijgings- of vervaardigingsprijs en gemaakte kosten om de voorraden op hun huidige plaats en in hun huidige staat te brengen waaronder invoerrechten, transportkosten en commissies. In de kosten van vervaardiging zijn begrepen directe loonkosten van assemblage personeel en de afschrijvingen van het materieel gebruikt voor assemblage. De waardering van de voorraad komt tot stand op basis van FIFO.

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs onder aftrek van direct toerekenbare verkoopkosten. Bij de bepaling van de opbrengstwaarde wordt rekening gehouden met de incurrantheid van de voorraden.

Vooruitbetalingen op voorraden

De vooruitbetalingen op voorraden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie plus transactiekosten. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Indien geen sprake is van (dis)agio en transactiekosten is de geamortiseerde kostprijs gelijk aan de nominale waarde van de vorderingen. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de geconsolideerde winst- en verliesrekening gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas en banktegoeden en deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courant schulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare

waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de geconsolideerde winst- en verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

De vennootschap beoordeelt op elke balansdatum of een niet-financieel actief of een groep van niet-financiële activa een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De vennootschap beoordeelt op iedere balansdatum of er aanwijzingen zijn dat een vast actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort.

De vennootschap bepaalt op elke balansdatum de realiseerbare waarde van de volgende immateriële vaste activa, ook indien er geen aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering:

- een immaterieel vast actief dat nog niet in gebruik is genomen;
- een immaterieel vast actief dat wordt afgeschreven over een levensduur van meer dan twintig jaar, gerekend vanaf het moment van ingebruikname van het actief.

Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde. Een bijzonder-waardeverminderingverlies wordt direct als last verwerkt in de winst-en-verliesrekening onder gelijktijdige verlaging van de boekwaarde van het betreffende actief.

De opbrengstwaarde wordt in eerste instantie ontleend aan een bindende verkoopovereenkomst; als die er niet is, wordt de opbrengstwaarde bepaald met behulp van de actieve markt waarbij normaliter de gangbare biedprijs geldt als marktprijs. Wanneer er geen actieve markt is, wordt de opbrengstwaarde ontleend aan algemeen aanvaarde waarderingmodellen. Deze modellen worden bevestigd door een multiple van de winst, koersen van beursgenoteerde vennootschappen en andere beschikbaar reële waarde indicatoren. De in aftrek te brengen kosten bij het bepalen van de opbrengstwaarde zijn gebaseerd op de geschatte kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de verkoop en nodig zijn om de verkoop te realiseren.

Voor de bepaling van de bedrijfswaarde wordt een inschatting gemaakt van de toekomstige netto kasstromen bij voortgezet gebruik van het actief of de kasstroom genererende eenheid.

Indien wordt vastgesteld dat een bijzondere waardevermindering die in het verleden verantwoord is, niet meer bestaat of is afgenomen, dan wordt de toegenomen boekwaarde van de desbetreffende activa niet hoger gesteld dan de boekwaarde die bepaald zou zijn indien geen bijzondere waardevermindering voor het actief zou zijn verantwoord.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De vennootschap beoordeelt op elke balansdatum of een financieel actief of een groep van financiële activa een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Voor alle categorieën financiële activa die tegen (geamortiseerde) kostprijs worden gewaardeerd, wordt bij aanwezigheid van objectieve aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen, de omvang van het verlies uit hoofde van de bijzondere waardevermindering bepaald en in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

Bij financiële activa die gewaardeerd zijn tegen (geamortiseerde) kostprijs wordt de omvang van het verlies bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de best mogelijke schatting van de toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de effectieve rentevoet van het financiële actief zoals die is bepaald bij de eerste verwerking van het instrument. Een voorheen opgenomen waardevermindering wordt teruggenomen, indien de afname van de waardevermindering verband houdt met een objectieve gebeurtenis na afboeking, tot maximaal het bedrag dat benodigd is om het actief te waarderen op de (geamortiseerde) kostprijs ten tijde van de terugname, als geen sprake zou zijn geweest van een bijzondere waardevermindering. Het teruggenomen verlies dient in de winst-en-verliesrekening te worden verwerkt. De boekwaarde van de vorderingen wordt verlaagd met gebruikmaking van een voorziening wegens oninbaarheid.

Classificatie eigen vermogen en vreemd vermogen

Een financieel instrument of de afzonderlijke componenten van het instrument worden in de geconsolideerde jaarrekening als vreemd vermogen of als eigen vermogen geassocieerd, overeenkomstig de economische realiteit van de contractuele overeenkomst waaruit het financieel instrument voortvloeit. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot een (deel van een) financieel instrument worden in de jaarrekening opgenomen afhankelijk van de classificatie van het financieel instrument als financiële verplichting respectievelijk als eigen-vermogensinstrument.

Eigen vermogen

Indien Stella Fietsen Holding B.V. eigen aandelen inkoop, wordt de verkrijgingsprijs van de ingekochte aandelen in mindering gebracht op de overige reserves, of op andere reserves mits de statuten dit toestaan, totdat deze aandelen worden ingetrokken of verkocht. Indien ingekochte aandelen worden verkocht, komt de opbrengst uit verkoop ten gunste van de overige reserves of andere reserves in het eigen vermogen. De opbrengst komt ten gunste van de reserve waarop eerder de inkoop van deze aandelen in mindering is gebracht. Kosten die direct samenhangen met de inkoop, verkoop en/of uitgifte van nieuwe aandelen worden rechtstreeks ten laste gebracht van het eigen vermogen, onder verrekening van relevante winstbelastingeffecten.

Kortlopende schulden

Kortlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Kortlopende schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten.

Winst of verlies worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen zodra de verplichtingen niet langer op de balans worden opgenomen, alsmede via het amortisatieproces.

Geamortiseerde kostprijs

De geamortiseerde kostprijs is het bedrag waarvoor een financieel actief of financiële verplichting bij de eerste verwerking in de balans wordt opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom, vermeerderd of verminderd met de via de effectieve-rentemethode bepaalde cumulatieve amortisatie van het verschil tussen dat eerste bedrag en het aflossingsbedrag en verminderd met eventuele afboekingen (direct, dan wel door het vormen van een voorziening) wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

De bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Netto omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit levering van goederen en diensten onder aftrek van kortingen en dergelijke en van over de omzet geheven belastingen. Bedragen die voor eigen rekening worden ontvangen worden als opbrengsten verwerkt. Bedragen die voor derden worden ontvangen worden niet als opbrengsten verwerkt.

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht, gebaseerd op de tot dat moment in het kader van de dienstverlening gemaakte kosten in verhouding tot de geschatte kosten van de totaal te verrichten dienstverlening. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Prestatieverplichtingen

Opbrengsten worden verwerkt per afzonderlijke prestatieverplichting. De aard van de belangrijke prestatieverplichtingen en de methode van toerekening van opbrengsten aan verslagperioden waaronder de wijze van vastlegging van de mate van voltooiing van opdrachten tot dienstverlening is hieronder beschreven.

Garanties

Garanties die door de afnemer afzonderlijk kunnen worden gekocht betreffen te onderscheiden diensten en worden verwerkt als een afzonderlijke prestatieverplichting. Garanties die niet afzonderlijk kunnen worden gekocht worden enkel verwerkt als een afzonderlijke prestatieverplichting indien de garantie een dienst biedt naast de zekerheid dat het geleverde goed aan de overeengekomen specificaties voldoet.

Transactieprijs

De opbrengsten worden verwerkt voor het bedrag waarop de groep verwacht recht te hebben in ruil voor het overdragen van de toegezegde goederen of diensten. In geval er sprake is van meerdere prestatieverplichtingen in een overeenkomst wordt de totale transactieprijs aan de prestatieverplichtingen toegerekend naar rato van de waarde van de prestatieverplichtingen.

Verkoop van goederen

Opbrengst uit prestatieverplichtingen aangaande de verkoop van goederen wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt als alle belangrijke rechten op economische voordelen, alsmede alle belangrijke risico's met betrekking tot de goederen, zijn overgedragen aan de afnemer, het bedrag van de opbrengst en bijbehorende kosten op betrouwbare wijze kan worden bepaald en ontvangst van de opbrengst waarschijnlijk is.

Verlenen van diensten

Indien het resultaat van een prestatieverplichting aangaande het verlenen van een dienst betrouwbaar kan worden geschat en ontvangst van de opbrengst waarschijnlijk is, wordt de opbrengst met betrekking tot die dienst verwerkt naar rato van de verrichte prestaties.

Exploitatiesubsidies

Exploitatiesubsidies worden ten gunste van de winst-en-verliesrekening van het jaar gebracht waarin de gesubsidieerde bestedingen in de winst-en-verliesrekening worden verantwoord, waarin de opbrengsten zijn gederfd, of wanneer zich een exploitatietekort heeft voorgedaan waarvoor de subsidie is ontvangen. De subsidies worden verwerkt zodra er redelijke zekerheid is dat de groep aan de gestelde voorwaarden voldoet en de subsidie daadwerkelijk zal verkrijgen.

De tegemoetkoming in de loonkosten die Stella Fietsen Holding B.V. heeft ontvangen uit hoofde van de NOW-regeling betreft een exploitatiesubsidie. Deze baten worden in de jaarrekening verwerkt in aftrek op de gerelateerde loonkosten. Als het per balansdatum waarschijnlijk is dat een ontvangen voorschot uit hoofde van de NOW-regeling terugbetaald moet worden, dan neemt de groep een verplichting op ter hoogte van het terug te betalen bedrag.

Noodmaatregel voor overbrugging van werkgelegenheid (NOW)

Voor de activiteiten van Stella Fietsen Holding BV en haar dochtermaatschappijen in Nederland is zogenoemde NOW-vergoeding (werkmaatschappijregeling) aangevraagd en voor een bedrag van € nihil (2021: € 1,4 miljoen) verantwoord. Om aanspraak te maken op de NOW-vergoedingen zijn voorwaarden van toepassing, zoals het verbod op managementbonussen, dividenduitkeringen en een akkoord van de werknemersvertegenwoordiging.

De subsidiebatens zijn toegerekend aan de perioden op basis van omvang van de loonkosten. NOW 1.0 en 4.0 zijn inmiddels definitief vastgesteld. De van toepassing zijnde voorwaarden zijn door Stella Holding B.V. beoordeeld en Stella Holding B.V. is op basis hiervan tot de conclusie gekomen dat de NOW-vergoedingen in 2021 en 2022 verantwoord kunnen worden.

Dividend

Dividenden worden in de winst-en-verliesrekening onder de financiële baten verwerkt indien de groep daarop recht heeft verkregen en hun ontvangst waarschijnlijk is.

Kosten

Algemeen

De kosten worden bepaald op historische basis met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. (Voorzienbare) verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het boekjaar worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden en wordt voldaan aan de voorwaarden voor het opnemen van voorzieningen.

Personeel

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers respectievelijk de belastingautoriteit.

De groep neemt een verplichting op als de groep zich aantoonbaar onvoorwaardelijk heeft verbonden om een ontslag- of transitievergoeding te betalen. Als het ontslag onderdeel is van een reorganisatie neemt de groep de kosten van een ontslag- of transitievergoeding op in een voorziening reorganisatiekosten.

Rente

Rente wordt toegerekend aan de opeenvolgende verslagperioden naar rato van de resterende hoofdsom. (Dis)agio en aflossingspremies worden als rentelast aan de opeenvolgende verslagperioden toegerekend zodanig dat tezamen met de over de lening verschuldigde rentevergoeding de effectieve rente in de winst-en-verliesrekening wordt verwerkt en uit de balans (per saldo) de amortisatiewaarde van de schuld blijkt. Periodieke rentelasten en soortgelijke lasten komen ten laste van het jaar waarover zij verschuldigd worden.

Belastingen over de winst of het verlies

Acute belastingen

De belastingen over de winst of het verlies worden berekend op basis van het verantwoorde resultaat uitgaande van het geldende belastingtarief, rekening houdend met fiscaal vrijgestelde posten en geheel of gedeeltelijk niet-afrekbare kosten.

De belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien is voldaan aan de algemene voorwaarden voor saldering.

Latente belastingen

Voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering, wordt een latente belastingverplichting opgenomen. Voor alle verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de commerciële en fiscale balanswaardering en voor beschikbare voorwaartse verliescompensatie wordt een latente belastingvordering opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn voor verrekening. De langlopende en kortlopende latente belastingvorderingen worden opgenomen onder de financiële vaste activa respectievelijk vorderingen onder de vlottende activa. Latente belastingvorderingen die naar verwachting binnen een jaar verrekenbaar zijn worden opgenomen onder de vlottende activa. Latente belastingverplichtingen worden opgenomen onder de voorzieningen.

De waardering van latente belastingverplichtingen en -vorderingen wordt gebaseerd op de fiscale gevolgen van de door de groep, per balansdatum, voorgenomen wijze van realisatie of afwikkeling van activa, voorzieningen, schulden of overlopende passiva. Het belastingtarief en de fiscale wetgeving gehanteerd om het bedrag te bepalen, zijn vastgesteld dan wel er is materieel toe besloten op balansdatum. Hierbij wordt uitgegaan van het geldende belastingtarief. De latente belastingverplichtingen en -vorderingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

De latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien en voor zover voldaan aan de volgende criteria:

- de groep beschikt over een deugdelijk juridisch instrument om de over een verslagjaar te vorderen belasting te verrekenen met de over dat verslagjaar verschuldigde belasting; en
- de belastinglatenties houden verband met winstbelastingen die door dezelfde fiscale autoriteit worden geheven op:
- dezelfde belastbare rechtspersoon; of dezelfde fiscale eenheid

In de jaarrekening van dochtervennootschappen wordt een belastinglast berekend op basis van het behaalde fiscale resultaat. De door dochtervennootschappen verschuldigde belasting wordt verrekend in de rekening-courant met Stella Fietsen Holding B.V.

Toelichting op de geconsolideerde concept balans

Vergelijkende cijfers zijn op basis van voortschrijdend inzicht aangepast.

Activa

1. Immateriële vaste activa

Een overzicht van de immateriële vaste activa is onderstaand opgenomen (x € 1.000):

	Kosten van onderzoek en ontwikkeling	Overige immateriële vaste activa	Vooruitbetaald op immateriële vaste activa	Totaal
Aanschaffingen	1.273	4.833	1.976	8.082
Cum. afschrijving	-407	-1.512	0	-1.919
Boekwaarde 1 januari	866	3.321	1.976	6.163
Investeringen	0	4.531	-1.976	2.555
Afschrijvingen	-208	-1.523	0	-1.731
Waardeverminderingen ten laste van het resultaat	-658	0	0	-658
Desinvesteringen	0	0	0	0
Afschrijvingen op desinvesteringen	0	0	0	0
Mutaties	-866	3.008	-1.976	166
Aanschaffingen	0	9.364	0	9.364
Cum. afschrijving	0	-3.035	0	-3.035
Boekwaarde 31 december	0	6.329	0	6.329

De overige immateriële vaste activa bestaan uit investeringen in software. Afschrijving vangt aan bij ingebruikname van de software. Het afschrijvingspercentage bedraagt 20%.

2. Materiële vaste activa

	Machines en installaties	Andere vaste bedrijfsmidde len	Totaal
Aanschaffingen	585	13.745	14.330
Cum. afschrijving	-196	-6.807	-7.003
Boekwaarde 1 januari	389	6.938	7.327
(Des)investeringen	0	1.093	1.093
Afschrijvingen	-89	-2.517	-2.606
Mutaties	-89	-1.424	-1.513
Boekwaarde 31 december	300	5.514	5.814

Afschrijving vangt aan bij ingebruikname van het actief. Het afschrijvingspercentage van de andere vaste bedrijfsmiddelen bedraagt 20%.

3. Financiële vaste activa

Voor de beschikbare voorwaartse verliescompensatie (€ 20.280.000) is geen latente belastingvordering gevormd gezien de grote mate van onzekerheid voor toekomstige verrekening.

Vlottende Activa

Een overzicht van de vlottende activa is onderstaand opgenomen (x € 1.000):

Vorraden

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
4. Vorraden		
Handelsgoederen	46.662	50.151
Voorziening incourant	-2.098	-215
Vooruitbetaalde voorraad	1.130	10.706
	<u>45.694</u>	<u>60.643</u>

De voorraden dienen voor een bedrag van € 43,6 mln (2021: € 48,7 mln) als zekerheid voor schulden aan kredietinstellingen.

Vorderingen

5. Belastingen en premies sociale verzekeringen te vorderen

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Vennootschapsbelasting	1.824	743
	<u>1.824</u>	<u>743</u>

6. Overige vorderingen

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Vooruitbetaalde kosten	1.413	709
Te ontvangen bedragen	370	522
Waarborgsom	68	95
Overige vorderingen	166	130
	<u>2.018</u>	<u>1.614</u>

7. Liquide middelen

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Rekening courant bank	561	679
Kas	28	66
Overige banken	0	32
	<u>589</u>	<u>778</u>

Passiva

Een overzicht van de passiva is onderstaand opgenomen (cijfers x € 1.000):

8. Eigen vermogen

Voor het eigen vermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

9. Voorzieningen

Voorzieningen

	<u>Garantievoorziening</u>	<u>Voorziening langdurig zieken</u>	<u>Totaal</u>
Boekwaarde begin	0	0	0
Dotatie voorziening	1.080	402	1.482
Totaal mutaties	<u>1.080</u>	<u>402</u>	<u>1.482</u>
Boekwaarde einde	<u>1.080</u>	<u>402</u>	<u>1.482</u>

De garantievoorziening heeft betrekking op lasten die kunnen ontstaan omdat geleverde producten of diensten niet voldoen aan de overeengekomen kwaliteiten. Stella Fietsen Holding B.V. neemt een *garantievoorziening op tegen de beste schatting van de te vergoeden kosten voor producten of diensten die zijn verkocht voor balansdatum*. De schatting is gebaseerd op ervaringscijfers.

	<u>NOW verplichting -</u>	<u>Te betalen belastingen -</u>	<u>Totaal</u>
Boekwaarde begin (Lang en kort)	4.139	3.270	7.409
Aflossingen	-969	-179	-1.148
Kortlopend	-797	-725	-1.522
Boekwaarde einde	<u>2.373</u>	<u>2.366</u>	<u>4.739</u>

Het NOW bedrag heeft voor € 771.854 betrekking op NOW 1 en voor € 1.601.199 betrekking op NOW 3.2.

De te betalen belastingen betreffen voor € 963.737 loonheffing en voor € 1.401.962 omzetbelasting.

De aflossingsverplichting voor het komende jaar is gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

Kortlopende schulden

x € 1.000	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
10. Schulden aan kredietinstellingen		
Schulden aan kredietinstellingen	<u>25.211</u>	<u>35.391</u>
	25.211	35.391

Per balansdatum heeft men de beschikking over een kredietfaciliteit in de vorm van een rekeningcourant bij de ING Bank N.V., tot een bedrag van € 6.000.000.

Door ING Commercial Finance B.V. is ten behoeve van de financiering van de voorraden een werkkapitaal faciliteit ter beschikking gesteld tot een maximum percentage van de kostprijs gereed (eind)product en de kostprijs van de onderdelen variërend van 75% tot 50%. Op de berekende voorraadfinanciering wordt een bedrag voor uitwinningkosten in mindering gebracht.

De volgende zekerheden zijn gesteld voor 2022:

1. verpanding van alle voorraden;
2. verpanding van vorderingen;
3. verpanding van de orderportefeuille;
4. verpanding van alle rechten van de verzekeringsovereenkomst m.b.t. de voorraad;
5. verklaring van merkrecht; en
6. wederzijds zekerhedenarrangement met de ING Bank N.V.
7. Compte Joint-en mede aansprakelijkheidsovereenkomst met Stella Fietsen B.V., Stella Fietsen Verhuur B.V., Muto.Bike. B.V., Bike Projects Holding B.V., Bike Projects B.V., Stella Bike B.V. en Stella Bikes GmbH.

Daarnaast zijn er op balansdatum verstrekte aandeelhoudersleningen ter grootte van € nihil achtergesteld t.o.v. ING. Deze aandeelhoudersleningen zijn in februari 2023 wel achtergesteld t.o.v. ING.

Verder zijn er, per ultimo 2022, de volgende nadere voorwaarden gesteld voor 2022:

1. Er geldt een solvabiliteitspercentage > 20% op het niveau van Stella Fietsen Holding B.V., vanaf 30 juni 2022.
2. Er geldt een 12 maand rolling minimale EBITDA op het niveau van Stella Fietsen Holding B.V., van EUR 7,5 mln.
3. Er geldt een maximale rekening-courant verhouding met niet 100% deelnemingen/ gelieerde ondernemingen van de cliënt tot ten hoogste EUR 1.000.000.
4. De door ING Bank N.V. gefinancierde voorraad dient te allen tijde voldoende te zijn verzekerd.
5. Er kan een compte joint- en mede aansprakelijkheidsovereenkomst worden gevestigd tussen Stella Fietsen Holding B.V. en de overige meerderheidsdeelnemingen van Stella Fietsen Holding B.V.

Per balansdatum is niet aan de convenanten voldaan, waardoor er opeisingsgronden bestonden.

Op 10 mei 2023 is met ING Bank N.V. een verlenging van de rekening-courant faciliteit en de voorraadfinanciering overeengekomen tot 31 december 2024. Als onderdeel van de overeengekomen kredietfaciliteit zijn nieuwe convenanten voor 2023 en 2024 overeengekomen. In deze nieuwe overeenkomsten zijn de volgende convenanten overeengekomen:

- Een EBITDA van tenminste € 4,0mio cumulatief YTD per 30 september 2023; € 3,0mio cumulatief YTD per 31 december 2023; ten minste € 3,0mio cumulatief LTM per 31 maart 2024; ten minste € 4,0mio cumulatief LTM per 30 juni 2024 en € 5,5mio cumulatief (LTM) per 30 september 2024.
- Een solvabiliteitsratio van ten minste 20% vanaf 30 juni 2023, 25% vanaf 31 december 2023 en 30% vanaf 30 juni 2024.

11. Schulden aan participanten

x € 1.000	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Schulden aan D.M. Equity Partners C.V.	650	0
Schulden aan Daren Wilka B.V.	7.350	0
	<u>8.000</u>	<u>0</u>

Over de schuld aan (overige) verbonden maatschappijen wordt een rente berekend van 6% per jaar.

Op 8 februari 2023 zijn de leningen verstrekt door Daren Wilka B.V. en D.M. Equity Partners C.V. omgezet in een achtergestelde lening t.o.v. de kredietverstrekkers. Aflossing en rentebetaling op de achtergestelde lening ad € 8.000.000 kan pas plaatsvinden indien de ING Rekening-courant faciliteit volledig is afgelost en aan de met ING overeengekomen financiële ratio's wordt voldaan.

12. Belastingen en premies sociale verzekeringen te betalen

x € 1.000	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Vennootschapsbelasting	148	0
Te betalen omzetbelasting	8.785	4.186
Loonheffing	1.575	1.072
Premies sociale verzekeringen	193	5
	<u>10.701</u>	<u>5.263</u>

13. Overige schulden

x € 1.000	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Vooruitbetaalde bedragen	92	777
Vooruit ontvangen bedragen - verzekeringen	1.195	1.544
Kortlopend deel NOW	797	1.104
Overige schulden	6.584	3.772
	<u>8.668</u>	<u>7.206</u>

14. Overlopende passiva

x € 1.000	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Overlopende passiva - lonen en salarissen	1.832	1.336
Reservering accountantskosten	326	37
Reservering recycling fee	92	0
	<u>2.251</u>	<u>1.372</u>

Financiële instrumenten

De onderneming maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die de onderneming blootstelt aan markt-, valuta-, rente-, kasstroom-, krediet- en liquiditeitsrisico. Om deze risico's te beheersen heeft de onderneming een beleid inclusief een stelsel van limieten en procedures opgesteld om de risico's van onvoorspelbare ongunstige ontwikkelingen op de financiële markten en daarmee de financiële prestaties van de onderneming te beperken. Afgeleide instrumenten worden niet ingezet voor handelsdoeleinden.

Reële waarde

De reële waarde van in de balans opgenomen financiële instrumenten verantwoord onder kasmiddelen, kortlopende vorderingen en kortlopende schulden benadert de boekwaarde daarvan.

Renterisico en kasstroomrisico

De onderneming loopt renterisico over de rentedragende vorderingen en schulden en herfinanciering van bestaande financieringen. Voor vorderingen en schulden met variabel rentende renteaftspraken loopt de onderneming risico ten aanzien van toekomstige kasstromen en met betrekking tot vast rentende leningen reële waarde risico.

Valutarisico

De activiteiten van de onderneming worden voornamelijk afgewikkeld in dezelfde valuta als de valuta waarin de jaarrekening is opgesteld (€). Een beperkt deel van de inkopen vindt plaats in Oost Europa waarbij betalingen plaatsvinden in de US Dollar als valuta. Wisselingen in de valutakoers worden door de ondernemingsleiding geaccepteerd en niet verder afgedekt.

Kredietrisico

De onderneming loopt kredietrisico over leningen en vorderingen opgenomen onder handels- en overige vorderingen. Het kredietrisico is geconcentreerd bij externe partijen. De onderneming kent procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij te beperken. Deze procedures en de spreiding over een groot aantal afnemers beperken de blootstelling van de onderneming aan het risico verbonden aan kredietconcentraties en marktrisico's. Voorts worden transacties in de winkels direct afgerekend.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de onderneming niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Ter beheersing van dit risico worden periodiek liquiditeitsprognoses opgesteld. Hierbij wordt de toekomstige behoefte afgezet tegen de beschikbare financiële middelen, zodat tijdig maatregelen genomen kunnen worden om eventuele knelpunten op te lossen. Via de rapportages wordt de liquiditeitsontwikkeling intensief gevolgd. Liquiditeit is vrijwel geheel beschikbaar onder gecommiteerde kredietfaciliteiten waarbij het gebruik voorwaardelijk is aan het kunnen voldoen aan een aantal voorwaarden zoals financiële convenanten en onderliggende activa die ter zekerheid dienen. De uitgangspunten van het liquiditeitsbeheer zijn dat, voor zover mogelijk, voldoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige verplichtingen alsmede dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft om steeds binnen de gestelde lening convenanten te blijven.

Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen

Aansprakelijkheid

De vennootschap is hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingverplichtingen van de Nederlandse groepsmaatschappijen die deel uitmaken van de fiscale eenheid voor de VPB. De fiscale eenheid bestaat ultimo 2022 uit Stella Fietsen Holding B.V., Stella Fietsen B.V. en Stella Verhuur B.V..

Huurverplichtingen

Een overzicht van de huurverplichtingen is onderstaand opgenomen (cijfers x € 1.000):

De vennootschap heeft huurverplichtingen voor panden. De looptijdanalyse van de toekomstige huurverplichtingen is als volgt:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
periode < 1 jaar	3.073	1.348
1 jaar <= periode <= 5 jaar	7.761	2.366
periode > 5 jaar	1.537	558
Totaal	<u>12.372</u>	<u>4.272</u>

Operationele lease — de vennootschap als lessee

Een overzicht van de operationele lease verplichtingen is onderstaand opgenomen (x € 1.000):

De vennootschap heeft als lessee operationele leasecontracten voor auto's en overige kantoor gerelateerde activa afgesloten. De looptijdanalyse van de toekomstige minimale leasebetalingen is als volgt:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
periode < 1 jaar	1.135	487
1 jaar <= periode <= 5 jaar	992	98
periode > 5 jaar	-	-
Totaal	<u>2.127</u>	<u>586</u>

In 2022 is een totaalbedrag van € 1.308.000 (2021: €1.569.000 aan leasebetalingen in de winst-en-verliesrekening verwerkt.

De overeenkomsten hebben een gemiddelde looptijd van vier jaar waarbij de leasebetaling een vast bedrag per jaar is.

Overige niet in de balans opgenomen verplichtingen

Een overzicht van de overige niet in de balans opgenomen verplichtingen is onderstaand opgenomen (cijfers x € 1.000):

De vennootschap heeft belangrijke inkoopcontracten afgesloten voor een bedrag van € 72,2 mln met de looptijd van maximaal twee jaar.

De vennootschap heeft geen valutatermijncontracten afgesloten (2021: € 11,55 mln) ter afdekking van het koersrisico op toekomstige USD betalingen. De ongerealiseerde marktwaarde van de valutatermijncontracten was per 31 december 2022 nihil (2021: € 121.123).

Toelichting op de geconsolideerde concept winst-en-verliesrekening

Een overzicht van de enkelvoudige winst en verliesrekening is onderstaand opgenomen (cijfers x € 1.000):

15. Omzet

x € 1.000	2022	2021
Netto-omzet		
Omzet buitenland binnen de EU	15.237	17.214
Netto-omzet	<u>118.046</u>	<u>105.162</u>
	133.283	122.376

Deze omzet is volledig behaald met de verkoop van fietsen en aanpalende diensten.

Van de omzet is € 4.070.000 (2021: €3.297.000) gerelateerd aan de distributie van verzekeringen.

16. Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten

x € 1.000	2022	2021
Overige personeelskosten	4.121	1.998
Huisvesting	5.371	4.631
Exploitatiekosten	159	41
Autokosten	3.267	3.464
Kantoorkosten	2.372	2.715
Marketingkosten	10.160	10.866
Algemene kosten	<u>4.500</u>	<u>3.364</u>
	29.950	27.079

17. Lonen en salarissen

x € 1.000	2022	2021
Lonen en salarissen	22.461	22.696
Reservering vakantiegeld	1.939	1.763
Reservering verlofdagen	338	41
Ontvangen loonsubsidies	<u>-243</u>	<u>-1.785</u>
	24.495	22.716

Gedurende het boekjaar zijn er geen overheidssubsidies ontvangen (2021: € 1.440.000 inzake NOW 3.2).

18. Sociale lasten

x € 1.000	2022	2021
Sociale lasten	5.158	4.382
Pensioenen	<u>1.994</u>	<u>2.311</u>
	7.152	6.693

Personeelsbestand	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam binnen Nederland	551,7	556,9
Gemiddeld aantal werknemers over de periode werkzaam buiten Nederland	39,6	47,0
Gemiddeld aantal werknemers over de periode	591,3	603,9

19. Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

x € 1.000	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.732	2.387
Afschrijvingen materiële vaste activa	2.606	2.713
	4.339	5.100

20. Overige waardeveranderingen immateriële en materiële vaste activa

x € 1.000	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Overige waardeveranderingen immateriële vaste activa	657	268
	657	268

21. Overige bedrijfskosten

x € 1.000	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dotatie garantievoorziening	1.080	
Dotatie voorraadvoorziening	1.883	33
	2.963	33

22. Financiële baten en lasten

x € 1.000	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Rentelasten en soortgelijke kosten	979	668
Koersverschillen	-716	573
	263	1.241

23. Belastingen resultaat

x € 1.000	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Vennootschapsbelasting	-810	440
	--810	440

Voor een nadere toelichting op de waardering van de belastinglatentie, wordt de lezer verwezen naar de toelichting op de financiële vaste activa.

Overige toelichtingen

Transacties met verbonden partijen

Van transacties met verbonden partijen is sprake wanneer een relatie bestaat tussen de onderneming en een natuurlijk persoon of entiteit die verbonden is met de onderneming. Dit betreffen onder meer de relaties tussen de onderneming en haar deelnemingen, de aandeelhouders, de bestuurders en de functionarissen op sleutelposities. Onder transacties wordt verstaan een overdracht van middelen, diensten of verplichtingen, ongeacht of er een bedrag in rekening is gebracht.

Er hebben zich geen transacties met verbonden partijen voorgedaan op niet-zakelijke grondslag.

De bezoldiging van de bestuurders en commissarissen is opgenomen onder de toelichting behorende tot de enkelvoudige jaarrekening.

Honoraria van de accountant

De ten laste van het boekjaar 2022 gebrachte kosten voor de huidige externe accountant en de accountantsorganisatie, genoemd in artikel 1, 1^e lid a + e, van de Wet toezicht accountantsorganisatie, zijnde EY bedragen voor de controle van de jaarrekening 2022 € [in te vullen] (2021: n.v.t. in verband met andere accountant). De kosten voor andere controle opdrachten, fiscale adviezen en niet-controlediensten bedragen voor het boekjaar 2022 € nihil.

De vermelde honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2022 hebben betrekking op de totale honoraria voor het onderzoek van de jaarrekening 2022, ongeacht of de werkzaamheden al gedurende het boekjaar 2022 zijn verricht.

Gebeurtenissen na balansdatum

Volgt in de definitieve versie.

Enkelvoudige concept jaarrekening

Enkelvoudige balans per 31 december 2022

Een overzicht van de enkelvoudige balans is onderstaand opgenomen (cijfers x € 1.000):

Balans per 31 december 2022 (voor resultaatsbestemming)

		<u>31 dec 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
ACTIVA			
Vaste activa			
<i>Financiële vaste activa</i>			
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	1	507	17.313
Totaal van vaste activa		507	17.313
Plottende activa			
<i>Vorderingen</i>			
Handelsdebiteuren		0	350
Vorderingen op groepsmaatschappijen		6.374	0
Overige vorderingen		1.025	796
		<u>7.399</u>	<u>1.147</u>
Liquide middelen	2	329	53
		<u>8.235</u>	<u>18.513</u>

	<u>31 dec 2022</u>	<u>31 dec 2021</u>
PASSIVA		
Eigen vermogen	3	
Geplaatst aandelenkapitaal	100	100
Agioreserve	10.814	10.814
Wettelijke reserve	6.374	5.080
Algemene reserve	-3.173	-564
Resultaat boekjaar	<u>-18.948</u>	<u>-1.314</u>
	-4.833	14.116
Voorzieningen	4	
Voorziening deelneming	<u>4.916</u>	<u>3.214</u>
	4.916	3.214
Kortlopende schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen	4	283
Schulden aan participanten	8.000	590
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	112	248
Belastingen en premies sociale verzekeringen te betalen	18	32
Overige schulden en overlopende passiva	<u>18</u>	<u>29</u>
	8.152	1.182
	<u>8.235</u>	<u>18.512</u>

Enkelvoudige verkorte concept winst- en verliesrekening over 2022

Een overzicht van de enkelvoudige verkorte winst-en-verliesrekening is onderstaand opgenomen

(Cijfers x € 1.000):

Resultatenrekening over 2022

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	-18.866	-620
vennootschappelijk resultaat na belastingen	<u>-82</u>	<u>-694</u>
Netto resultaat	<u><u>-18.948</u></u>	<u><u>-1.314</u></u>

Toelichting behorende tot de enkelvoudige concept jaarrekening

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Stella Fietsen Holding B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Oosteinderweg 90, 8072 PD te Nunspeet en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 71472223.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders wordt vermeld. Verkorte winst- en verliesrekening De financiële gegevens van Stella Fietsen Holding B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening zodat, gebruikmakend van art. 2:402 BW, is volstaan met een verkorte winst- en verliesrekening.

Grondslagen

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is. De nettovermogenswaarde wordt berekend volgens de grondslagen die gelden voor deze jaarrekening; voor deelnemingen waarvan onvoldoende gegevens beschikbaar zijn voor aanpassing aan deze grondslagen, wordt uitgegaan van de waarderingsgrondslagen van de desbetreffende deelneming. Indien de waardering van een deelneming volgens de nettovermogenswaarde negatief is, wordt deze op nihil gewaardeerd. Indien en voor zover Stella Fietsen Holding B.V. in deze situatie geheel of gedeeltelijk instaat voor de schulden van de deelneming, dan wel het stellige voornemen heeft de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt hiervoor een voorziening getroffen.

Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het resultaat is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het door de deelneming behaalde resultaat voor zover dit aan Stella Fietsen Holding B.V. wordt toegerekend.

Belastingen

Stella Fietsen Holding B.V. is het hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Belasting over het commerciële resultaat wordt berekend tegen een tarief van 25,8% (2021: 25,0%) en verwerkt via de rekening courant verhouding met het hoofd van de fiscale eenheid.

Toelichting behorende tot de enkelvoudige concept jaarrekening 2022

1. Financiële vaste activa

x € 1.000

Een overzicht van de financiële vaste activa is onderstaand opgenomen:

Deelnemingen in groepsmaatschappijen	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Deelneming in Stella Fietsen B.V.	0	17.041
Deelneming in Stella Bikes B.V.	507	272
	507	17.313
<i>Deelneming Stella Fietsen B.V.</i>		
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>	17.041	16.646
Resultaat boekjaar	-19.093	395
Reclassificatie naar voorziening deelneming	2.052	0
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<u>0</u>	<u>17.041</u>
<i>Deelneming Stella Bikes B.V.</i>		
<i>Boekwaarde per 1 januari</i>	272	91
Correctie oude jaren		
Resultaat boekjaar	235	180
<i>Boekwaarde per 31 december</i>	<u>507</u>	<u>272</u>

2. Liquide middelen

x € 1.000

De liquide middelen betreffen tegoeden op bankrekeningen bij de huisbankier en zijn direct opneembaar.

3. Eigen vermogen

x € 1.000

Geplaatst aandelenkapitaal

Het geplaatst aandelenkapitaal bestaat uit:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Geplaatst aandelenkapitaal	100	100
Agioreserve	10.814	10.814
Wettelijke reserve	6.374	5.080
Algemene reserve	-3.173	-564
Resultaat boekjaar	-18.948	-1.314
	-4.833	14.116

Aandelenkapitaal

Het geplaatste en gestorte aandelenkapitaal bedraagt € 100.000 (ultimo 2021: € 100.000), 100.000 aandelen van € 1,- per stuk.

Wettelijke reserves

De post wettelijke reserves bestaat uit:

- een wettelijke reserve voor Immaterieel vast actief.

Voor geactiveerde immaterieel vast actief is een wettelijke reserve gevormd ter grootte van de boekwaarde ervan, ten bedrage van € 6.374.000 (2021: € 5.080.00).

Als gevolg van fouterstel is het openingssaldo van € 5.806.000 gecorrigeerd met € 726.000 naar € 5.080.000 voor in 2021 en daarvoor geactiveerde ontwikkelingskosten.

Agio reserve

Het agio omvat de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van de aandelen (opbrengsten boven pari).

Resultaatbestemming 2022

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal worden voorgesteld het resultaat over 2022 ad negatief € 18.948.000 toe te voegen aan de overige reserves. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

4. Voorzieningen

x € 1.000

Voorziening deelneming

	Stella Fietsen B.V.	Stella Fietsen Verhuur B.V.	Stella Bikes ApS	Bike Projects Holding B.V.	Muto Bike B.V.	Totaal
Boekwaarde per 1 januari	0	55	156	360	2.643	3.214
Resultaat boekjaar	0	-6	16	0	0	10
Beëindiging bedrijfsactiviteiten	0	0	0	-360	0	-360
Fusie met Stella Fietsen B.V.	2.643	0	0	0	-2.643	0
Reclassificatie deelnemingen in groepsmaatschappijen	2.052	0	0	0	0	2.052
Totaal mutaties	4.695	-6	16	-360	-2.643	1.702
Boekwaarde per 31 december	4.695	49	172	0	0	4.916

5. Bezoldiging van bestuurders en Commissarissen

De bezoldiging van Bestuurders en voormalig bestuurders bedraagt € 660.000 (2021: € 660.000).

In 2022 waren er geen commissarissen.

6. Transacties met verbonden partijen

Voor de toelichting wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

7. Gebeurtenissen na balansdatum

Volgt in de definitieve versie.

8. Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

9. De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de fiscale eenheid

Stella Fietsen Holding B.V. maakt deel uit van een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Stella Fietsen Verhuur B.V. en Stella Fietsen B.V. Uit dien hoofde is de vennootschap aansprakelijk voor eventuele verschuldigde vennootschapsbelasting van bovengenoemde activiteiten.

Nunspeet, _____ 2024

De Directie

A. De Boer

De Raad van Commissarissen

J. Merkus

R. Ten Heggeler

Overige gegevens

Statutaire resultaatbestemming

Ingevolge artikel 29 uit de statuten van de vennootschap staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders met inachtneming van het volgende:

- 1) Voor de cumulatief preferente aandelen wordt een afzonderlijke agioreserve en dividendreserve in stand gehouden ten behoeve van de houder(s) van deze aandelen. Agio gestort op de cumulatief preferente aandelen wordt toegevoegd aan de agioreserve behorende bij deze aandelen.
- 2) De Algemene Vergadering stelt jaarlijks met een Gekwalificeerde Meerderheidsbesluit het dividendbeleid van de Vennootschap vast.
- 3) De Algemene Vergadering is bevoegd tot vaststelling van uitkeringen voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
- 4) Uit de winst die in het laatst verstreken boekjaar is behaald, wordt allereerst, zo mogelijk, op de cumulatief preferente aandelen uitgekeerd of aan de dividendreserve behorende bij de cumulatief preferente aandelen toegevoegd een bedrag ter grootte van acht procent (8%) te berekenen over het gedurende het betreffende jaar gewogen maandelijks gemiddelde van het op deze aandelen gestorte bedrag (nominale waarde vermeerderd met agio) en het saldo van de dividendreserve behorende bij de cumulatief preferente aandelen. Indien de winst in enig jaar de in de vorige zin bedoelde uitkering niet of niet volledig toelaat, wordt aan de houders van cumulatief preferente aandelen het tekort ten laste van de winst van de volgende jaren uitgekeerd of aan de betreffende dividendreserve toegevoegd.
- 5) De na toepassing van bovenstaande lid overblijvende winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering, met inachtneming van het dividendbeleid, met dien verstande dat op de cumulatief preferente aandelen geen verdere uitkering zal geschieden.
- 6) De Algemene Vergadering kan besluiten tot gehele of gedeeltelijke uitkering van reserves, met inachtneming van het bepaalde in dit artikel en het dienaangaande in de wet bepaalde.
- 7) De Algemene Vergadering kan besluiten tot uitkering van een interim-dividend, met inachtneming van het bepaalde in dit artikel en het dienaangaande in de wet bepaalde.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Ernst & Young Accountants LLP heeft haar controle werkzaamheden nog niet afgerond. Deze jaarrekening betreft een concept versie van de jaarrekening over 2022 en is daarom nog niet voorzien van een controle verklaring.