

# Financiële informatie LEKKER Bikes

## Introductie

LEKKER Bikes is gestart in Australië en van daaruit actief geworden in Europa, voornamelijk groeiend Duitsland en Nederland. De afgelopen jaren is ook een entree gemaakt in de Verenigde Staten. In 2023 is besloten te focussen op Europa en Australië en zijn de activiteiten in de VS afgebouwd. Alle opgenomen cijfers, ook die van 2023 zijn gebaseerd op de twee regio's waar we actief zijn zodat ze een goed beeld geven.

*Uiteraard zijn onder een geheimhoudingsverklaring meer gedetailleerde cijfers beschikbaar voor grotere investeerders. Stuur een mail naar [invest@lekkerbikes.com](mailto:invest@lekkerbikes.com) als je meer financiële informatie wenst. Voor de waardering van LEKKER Bikes verwijzen we je naar het waarderingsrapport.*

## Winst- & verliesrekening (P&L)

Hieronder is de Winst & Verliesrekening in hoofdlijnen opgenomen voor 2023 t/m 2028.

Profit & Loss statement LEKKER Bikes EUR & AUS (x €1.000)						
	2023 Act (prov)	2024 Forecast	2025 Forecast	2026 Forecast	2027 Forecast	2028 Forecast
Turnover (net)	€ 7.958	€ 10.131	€ 13.557	€ 18.064	€ 23.360	€ 30.387
COGS	€ 5.748	€ 6.188	€ 8.308	€ 11.022	€ 14.194	€ 18.387
Contribution margin	€ 2.210	€ 3.942	€ 5.250	€ 7.041	€ 9.166	€ 12.001
Opex	€ 3.668	€ 3.979	€ 4.325	€ 5.445	€ 6.396	€ 7.782
EBITDA	-€ 1.458	-€ 37	€ 925	€ 1.596	€ 2.770	€ 4.218

## Omzet (turnover)

In 2023 hebben we in de regio's Europa en Australië een omzet gedraaid van €8 miljoen. Ongeveer 10% van de omzet komt uit accessoires, services en dergelijke.

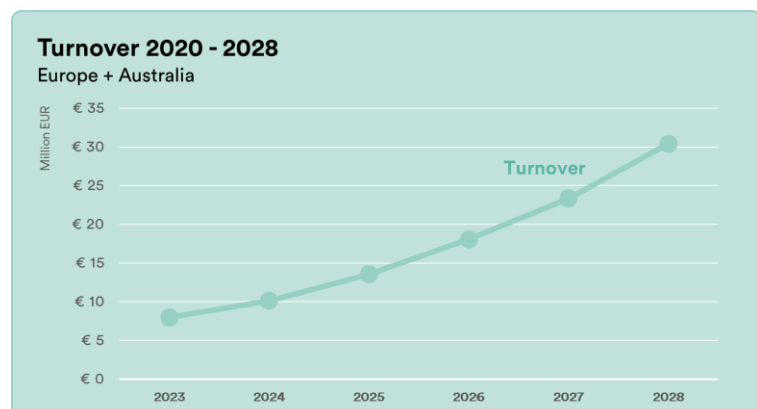
Met de introductie van de nieuwste generatie e-bikes verwachten we dit jaar door te groeien naar de verkoop van 5.000 fietsen, voornamelijk e-bikes.

De omzet komt naar verwachting op ruim €10 miljoen. Een goede groei, maar de signalen om dat te gaan halen staan op groen.

Onze doelstelling is om de omzet te laten groeien naar ruim €30 miljoen in 2028, waarvan rond de

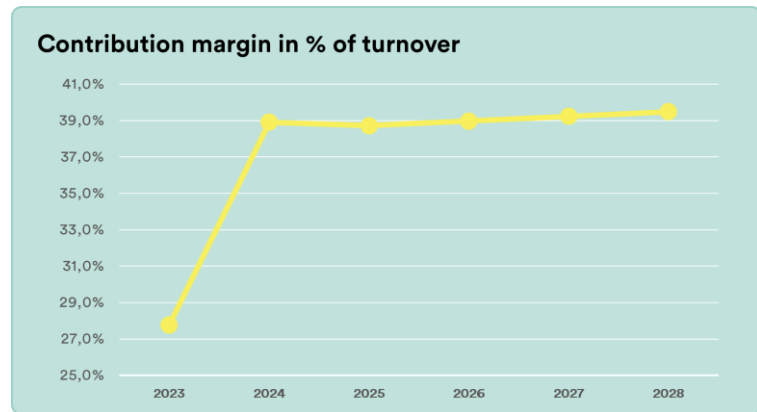
90% uit fietsverkoppen. Een stevige ambitie, maar geen extreme hockeystick.

Daarbij zal de groei in Europa procentueel 3 tot 4 keer zo groot zijn als in Australië. Simpelweg omdat Duitsland en Nederland grotere fietslanden zijn. Zeker in stedelijke gebieden is de elektrische fiets een goed alternatief voor de auto. De elektrificering zet door!



## Brutomarge (contribution margin)

Wij berekenen de brutomarge door alle inkoopkosten van frames en onderdelen, de assemblagekosten en alle vervoerskosten af te trekken van de omzet. De afgelopen jaren hebben we een te lage marge gehad als gevolg van dure inkoop en hoge transportkosten tijdens de Coronajaren in combinatie met een prijsdruk aan de verkoopkant. De marge was in 2023 rond 28%.



Met de nieuwe generatie e-bikes hebben we de kostprijs fors kunnen verlagen waardoor we in één keer naar een overall marge gaan van 39%, dus fors hoger dan met de vorige generatie fietsen.

## Operationele kosten (OPEX)

Overall dalen de operationele kosten als percentage van de omzet van 46% in 2023 tot 26% in 2028.

De kosten bestaan in de eerste jaren voor het grootste deel uit personeelskosten. Hier wordt een bescheiden groei in euro's voorzien richting 2028. Procentueel ten opzichte van de omzet daalt het naar zo'n 10%, tegen 25% in 2023. Hieronder vallen zowel de kosten van het team op het 'hoofdkantoor' als de mensen in de eigen stores in Berlijn, Amsterdam en drie in Australië.

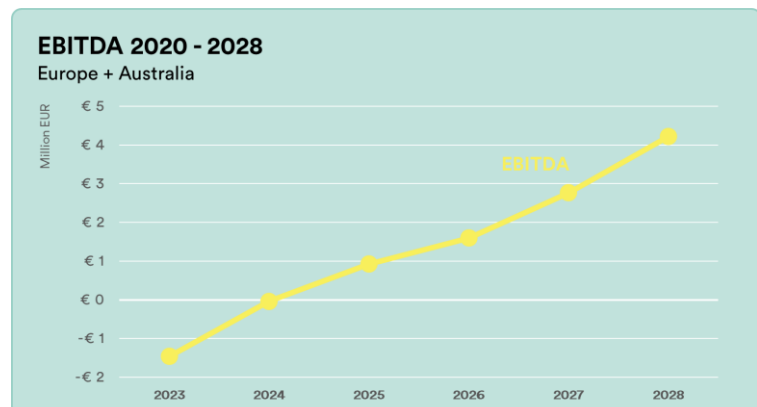
In de loop van de komende jaren zullen de marketingkosten (directe saleskosten en algemene kosten voor branding) stijgen. Die zijn stabiel op zo'n 12% van de omzet. In euro's groeien die dus mee met de omzet.

De overige posten omvatten huur voor het hoofdkantoor en de stores, reiskosten en overige kosten. Deze kosten zijn relatief stabiel ten opzichte van de omzet en dalen dus procentueel.

## Bedrijfsresultaat (EBITDA)

De EBITDA zal zich de komende jaren positief ontwikkelen. Dat wordt veroorzaakt door enerzijds meer omzet tegen relatief lagere inkoopkosten. Bovendien stijgen de operationele kosten relatief weinig. Uiteindelijk groeit de EBITDA naar ruim €4 miljoen in 2028, rond 14% van de omzet.

Voor 2024 wordt over het hele jaar verwacht rond break-even te draaien, rond de zomer is de omslag naar positief verwacht. In 2023 was er nog een duidelijk negatieve EBITDA van ruim €1,4 miljoen, maar door de forse margeverbetering laat 2024 een veel beter resultaat zien.



## **Balans (balance sheet)**

Hieronder is in hoofdlijnen de balanspositie per eind februari 2024 benoemd.

### **Activa (Assets)**

De belangrijkste post aan de activa zijde van de balans zijn de voorraden. Deze bedroegen ruim €1,1 miljoen. Dit zijn de laatste exemplaren van de (oude) tweede generatie e-bikes en nog een deel conventionele fietsen. De eerste exemplaren van de nieuwe generatie fietsen komt eind april beschikbaar. Via pre-sales is daar al een aanzienlijk deel van verkocht.

Verder staat er voor €0,6 miljoen immateriële activa op de balans, grotendeels de website.

### **Passiva (Equity and liabilities)**

Het Eigen Vermogen (Shareholder equity) is positief (€0,4 miljoen) door aanzienlijke kapitaalstoringen in het verleden waardoor de geleden verliezen zijn gedekt. De langlopende schulden bedragen €1,2 miljoen, waarvan €0,3 miljoen converteerbare leningen.

*Versie 11 april 2024*