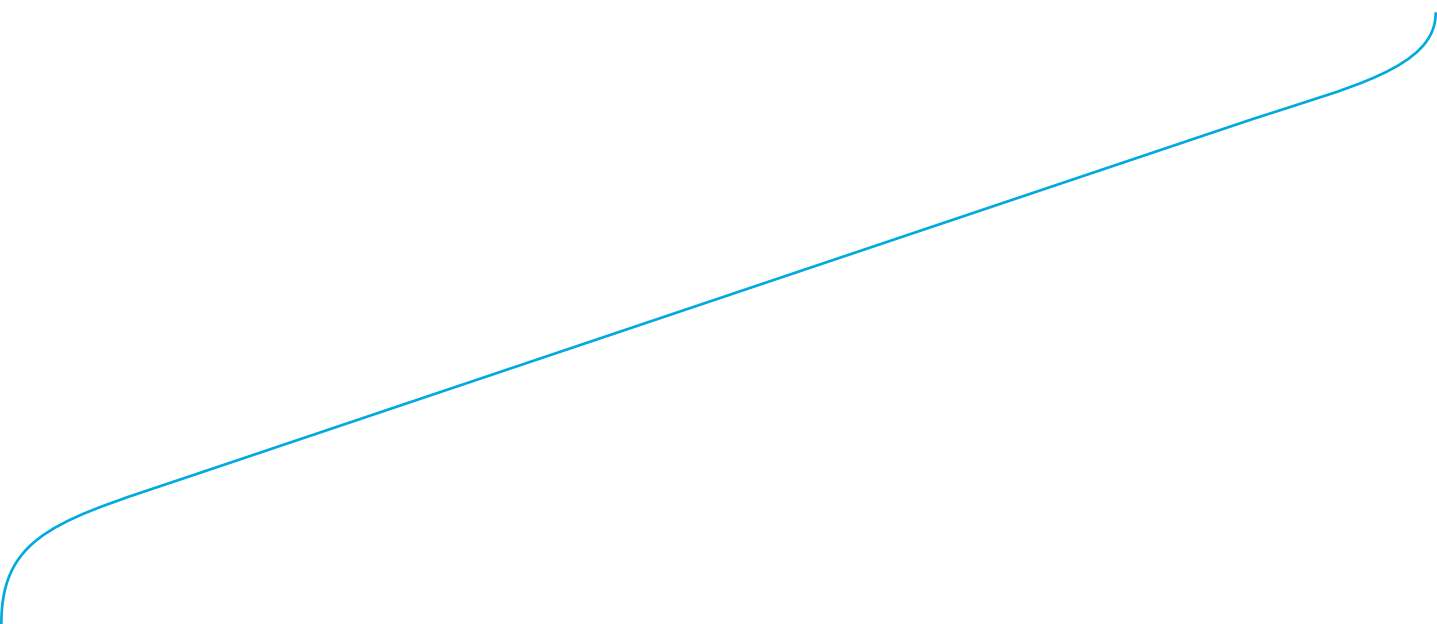


A woman with dark hair tied back, wearing glasses and a brown cardigan over a black turtleneck, is seated at a desk in a modern office. She is focused on her work, with her hands on a laptop keyboard. The background is a blurred office environment with blue lighting. The text 'Jaarverslag 2019' is overlaid in white on the image.

Jaarverslag 2019

Jaarverslag 2019



Inhoudsopgave

Voorwoord	4
Organisatie	7
Geconsolideerde kerncijfers	8
Raad van Commissarissen boekjaar	10
Bericht Raad van Commissarissen	12
Directie	16
Bestuursverslag	17
• 2019: Stabiliteit en groei in een uitdagende markt	17
• Duurzame groei in de medialogistiek	19
• Zorglogistiek zet groeispuurt in	22
• Financiële gang van zaken	24
• Risicomanagement	26

Jaarrekening	29
• Geconsolideerde balans	30
• Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	32
• Geconsolideerd kasstroomoverzicht	33
• Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling	35
• Toelichting op de geconsolideerde balans	43
• Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	53
• Overzicht van het totaalresultaat	61
• Enkelvoudige balans	62
• Enkelvoudige winst-en-verliesrekening	64
• Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	65
• Toelichting op de enkelvoudige balans	66
Overige gegevens	75
• Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	76
• Statutaire winstbestemmingsregeling	81
• Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd)	82

Voorwoord

Gedurende de afronding van dit jaarverslag zijn wij allen geconfronteerd met de effecten van het Coronavirus. Een gebeurtenis waarvan de gevolgen zowel op korte als lange termijn moeilijk te overzien zijn. Het borgen van de persoonlijke veiligheid van onze medewerkers heeft daarbij onze primaire aandacht gehad met daaropvolgend het nemen van maatregelen ten einde de continuïteit van de onderneming naar beste vermogen te garanderen. Daarbij staat bovendien het behouden van de kwaliteit van de dienstverlening naar onze klanten centraal.

De markt verandert, consumenten veranderen en CB verandert mee. Een terugblik op 2019 leert dat we trots kunnen zijn op de ontwikkeling die CB doormaakt. Zo maken wij onder andere op IT-gebied en infrastructureel onze organisatie toekomstbestendig. We migreren naar de cloud en verrijken onze digitale analysetools voor klanten. Daarnaast is een van de meest in het oog springende projecten de bouw van een nieuw, volledig geautomatiseerd magazijn. Een belangrijke ontwikkeling waarmee we onze opslag- en distributieactiviteiten naar een hoger niveau brengen en goed inspelen op de vraag van de klant om vanuit steeds kleinere voorraden steeds sneller te leveren.

Actuele ontwikkelingen in retail hebben invloed op onze dienstverlening en die van onze partners. In 2019 is de online afzet sterk gegroeid en de afzet via het fysieke winkelkanaal gedaald. Voor beide geldt dat leverbetrouwbaarheid en -snelheid cruciaal zijn. Wij richten ons hier continu beter op in. Steeds vaker passen wij artificial intelligence toe om te voorspellen hoe orders zich ontwikkelen. Op basis hiervan managen wij onze logistieke stromen. Wanneer moeten bepaalde producten naar de markt? Hoe zorgen we dat de juiste producten snel en volledig 'voor het grijpen' liggen? Slimme planningstools vormen samen met onze innovatieve infrastructuur de belangrijkste drivers voor het verhogen van onze efficiëntie. Dit is tevens noodzakelijk om de toenemende kosten van arbeid op te vangen met behoud van de kwaliteit van onze dienstverlening.

Onze wendbaarheid en inspanningen werpen vruchten af. Zo hebben wij in 2019 ook tijdens de traditioneel drukke periodes in het vierde kwartaal uitstekend gepresteerd, kregen wij voor de verduurzaming van ons transport de

Lean & Green-star en ontvangen wij steeds positievere feedback van onze klanten. Praten met en luisteren naar klanten blijft een speerpunt. Alleen zo kunnen wij onze dienstverlening steeds verder verbeteren.

Binnen Media zijn we, ondanks de druk in de markt van het algemene boek, in het totaal aantal verwerkte exemplaren gegroeid, dankzij de aanwas van het educatieve en wetenschappelijke boek. Beide categorieën zijn voor CB in toenemende mate belangrijk en zorgen ervoor dat we ons in een ander concurrentieveld bewegen. Zowel in de Nederlandstalige educatieve als in de internationale markt van het wetenschappelijke boek boeken we goede vooruitgang. Deze ontwikkeling gaat tegelijkertijd gepaard met uitbreiding van onze opslagcapaciteit welke we inmiddels gedurende 2019 gerealiseerd hebben in Vianen.

Het besluit van CB om zich verder te ontwikkelen in Print on demand in samenwerking met joint venture partner Printforce is strategisch evident. Steeds meer uitgeverijen passen deze vorm van flexibele boekproductie toe in hun bedrijfsmodel. De samenwerking tussen Printforce en CB wordt steeds meer gezien en gewaardeerd door uitgevers. Het combineren van print- en voorraadtitels door uitgevers is een bedrijfsmodel dat zich in de toekomst meer en meer gaat bewijzen. De keuze van onder andere mondiale uitgever Springer Nature om in deze combinatie samen te werken met zowel Printforce als CB is daar een goed bewijs voor.

Het printvolume ontwikkelt zich langzamer dan wij hadden verwacht toen wij besloten te participeren in Printforce. De kosten van de op de verwachte groei ontwikkelde infrastructuur drukken daardoor zwaar op de exploitatie. Het financiële resultaat is als gevolg daarvan teleurstellend en zijn aanleiding voor een bijzondere waardevermindering. De groei van onze dienst Short print run en het toenemende enthousiasme bij uitgevers in de markt van het algemene boek en het school- en wetenschappelijke boek stemmen ons voor de toekomst echter positief.

De ontwikkeling van CB op de Healthcare markt krijgt steeds meer vorm en inhoud. Inmiddels draagt dit marktsegment substantieel bij aan het omzetontwikkeling van CB. Wij groeien in leverancierslogistiek en met ons label Hulpmiddelbezorgd.nl en geven zo invulling aan onze doelstellingen. De basis staat en geeft alle reden voor stabiele groei en bijdrage in de komende jaren. CB is in deze markt een stevige en kwalitatief hoogwaardige speler en in staat meer en meer partijen aan zich te binden.

De huidige crisis als gevolg van het Corona virus maar ook de ontwikkelingen in markt zoals de komst van mondiale online retailers en de toenemende marktconcentratie zijn aanleiding voor het maken van diverse toekomst scenario's.

Deze toekomstbeelden moeten ons in staat stellen snel in te spelen op de ontwikkelingen in de markt. We betrekken daar graag onze klanten bij, in het belang van het vak en onze gekoesterde collectiviteit.

Geen succes zonder mensen: zij maken het verschil. Samen bouwen we aan een bedrijfscultuur waar de klant, betrouwbaarheid, verantwoordelijkheid en samenwerking de pijlers zijn. Zo zetten we in op multidisciplinaire samenwerking binnen de organisatie en een sterke band met onze klanten en partners. Via opleidingen en trainingen investeren we in kennis en vaardigheden; een voorwaarde om toekomstbestendig te zijn.

Ik kijk terug op een jaar waarin onze teams, klanten en partners samen een succesvolle invulling hebben gegeven aan het verbinden van bedrijven, mensen en goederen in onze kernmarkten Media en Healthcare. Een compliment voor iedereen die dat mogelijk heeft gemaakt. We hebben in 2019 niet stilgezeten en gaan dit ook in 2020 niet doen. Met vertrouwen kijken we naar en werken we aan de toekomst.

Hans Willem Cortenraad
Algemeen directeur
April 2020

Organisatie

Op 31 december 2019 had CB de volgende dochtervennootschappen:

- eBoekhuis B.V.
- CB Vlaanderen N.V.
- CB Holding Vastgoed B.V.
- Hulpmiddelbezorgd B.V.

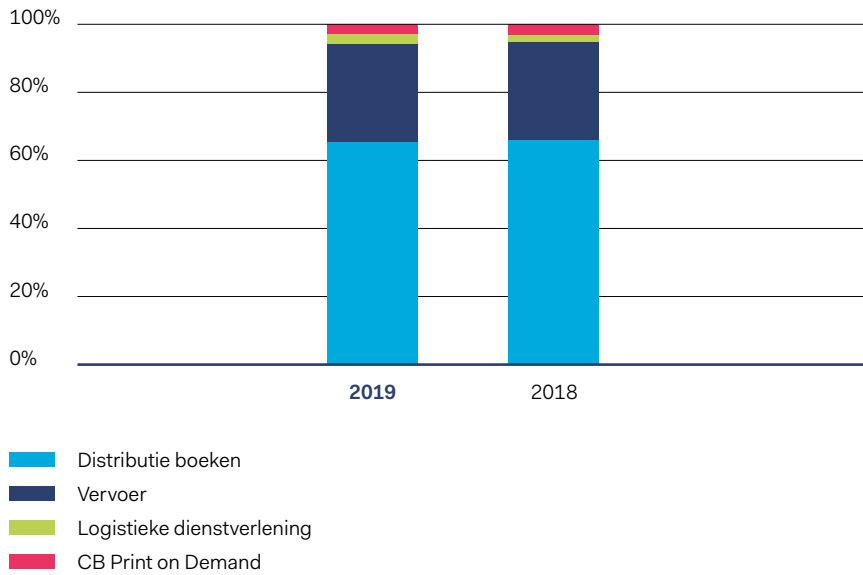
Op 31 december 2019 was CB medeaandeelhouder van:

- CB Facturatie B.V.
- CB Printforce B.V.
- Joint Book Services B.V.
- SUP B.V.

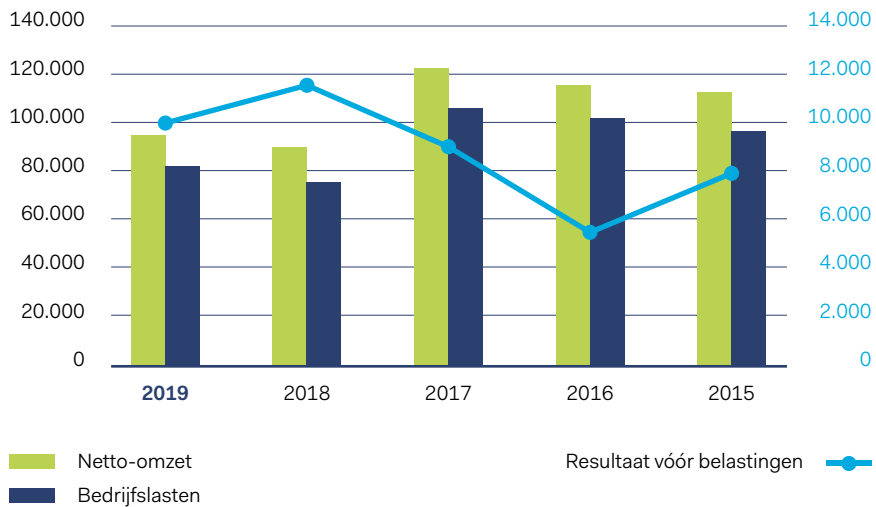
Geconsolideerde kerncijfers

	2019	2018
Totaal netto omzet (x € 1.000)	94.912	90.062
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen (x € 1.000)	15.265	16.633
Bedrijfsresultaat (x € 1.000)	9.778	11.371
Resultaat vóór belastingen (x € 1.000)	10.009	11.561
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon (x € 1.000)	5.026	6.701
Rendement op eigen vermogen [ROE]	10,9%	15,4%
Rendement op netto omzet [ROS]	10,3%	12,6%
Kasstroom uit operationele activiteiten (x € 1.000)	12.396	15.622
Investerings in vaste activa (x € 1.000)	10.328	6.701
Groepsvermogen (x € 1.000)	46.853	45.178
Solvabiliteit	28,8%	29,0%
Personeelsleden in vaste dienst	595	566
Personeelsleden inclusief uitzendkrachten (gemiddeld aantal Full Time Equivalents)	836	750

Netto-omzet verdeling



Netto-omzet, bedrijfslasten & resultaat vóór belastingen



Raad van Commissarissen boekjaar

Peter Dirks (1948)

Lid van de Raad sinds 2015

Voorzitter

Lid RHR-commissie

Belangrijkste nevenfunctie:

- Voorzitter RvC Euretco

Rianne Jans (1974)

Lid van de Raad sinds 2018

Voorzitter Auditcommissie

Hoofdfunctie:

- Financieel Directeur van Eindhoven Airport (tot en met 30 juni)
- Chief Financial Officer Centric B.V. (vanaf 1 juli)

Belangrijkste nevenfunctie:

- Lid RvC Oranjewoud N.V. (tot en met 30 juni)

Kitty Koelemeijer (1963)

Lid van de Raad sinds 2015

Lid Auditcommissie

Hoofdfunctie:

- Full Professor of Marketing, Director Center Marketing & Supply Chain Management, Nyenrode Business University

Belangrijkste nevenfuncties:

- Vicevoorzitter Raad van Commissarissen Intergamma Coop U.A.
- Lid Raad van Commissarissen Brunel International N.V.
- Lid RvC Coram International
- Lid Raad van Toezicht Vereniging Eigen Huis
- Lid Raad van Toezicht Fonds Gehandicaptensport
- Lid bestuur Vereniging Nederlandse Poppodia en Festivals (NVPF)
- Lid RvC B&S Group S.A.

Peter van Laarhoven (1959)

Lid van de Raad sinds 2018

Lid Auditcommissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Voorzitter RvC Havenbedrijf Moerdijk
- Voorzitter RvC CQM
- Vicevoorzitter RvT TNO
- Lid RvA H&S Group
- Lid RvA U-turn
- Lid Topteam Logistiek
- Lid Nationale UNESCO Commissie

Geert Noorman (1949)

Lid van de Raad sinds 2015

Vicevoorzitter

Lid RHR-commissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Lid RvC Koninklijke Boom Uitgevers
- Voorzitter NVPI, branchevereniging voor de entertainmentindustrie
- Chairman and Treasurer IPRO, International Publishers Rights Organization
- Lid bestuur Lucas-Ooms fonds
- Voorzitter Stichting Vrienden Kinderhospice Binnenveld

Bericht Raad van Commissarissen

Door acquisitie van nieuwe klanten is de daling van volume van het algemene boek met 1%, meer dan goedgemaakt en is de omzet door groei in het educatieve boek met 5,4 % gestegen. Toch valt het resultaat lager uit dan vorig jaar door aanloopkosten voor de nieuwe klanten en algemene kostendruk die niet of in mindere mate zijn doorberekend in de tarieven. De fysieke integratie met de operatie van 50% deelneming Printforce is afgerond maar Printforce brengt nog niet het resultaat dat wij er van verwachtten en een impairment op de goodwill is noodzakelijk. De directie blijft zoeken naar mogelijkheden om de dienstverlening voor het boekenvak verder te ontwikkelen. Een goed voorbeeld hiervan is dat in november 2019 constructieve gesprekken zijn gevoerd over de overname van Luisterhuis.

In 2019 heeft de Raad plenair 13 keer vergaderd waarvan vijf keer buiten aanwezigheid van de directie in het kader van de zelfevaluatie van de RvC en in het kader van gesprekken met de aandeelhouder over verbetering van de samenwerking tussen de aandeelhouder en de Raad. Daarnaast heeft een delegatie uit de Raad met een delegatie van de aandeelhouder zesmaal overleg gevoerd over de gang van zaken bij CB en de reeds genoemde samenwerking met de aandeelhouder, waarbij enkele malen ook de directie aanwezig was. In 2019 is een aandeelhoudersvergadering gehouden, ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarcijfers 2018. Met de Ondernemingsraad is in een zeer constructieve sfeer gesproken over het meerjarenplan en de daarmee verbonden investeringen.

Tijdens de plenaire vergaderingen in aanwezigheid van de algemeen directeur en de financieel directeur zijn de volgende onderwerpen besproken, vaak toegelicht door de verantwoordelijke directeur of manager:

- schriftelijke en mondelinge directiemededelingen over de algemene gang van zaken
- maand- en jaarresultaten in vergelijking met vorig jaar en met het budget
- omzet- en afzetanalyses
- opbrengst- en kostentoerekening
- risicoanalyse
- jaarstukken 2018 en het accountantsverslag

- jaarplan 2019
- arbeidskosten, ziekteverzuim en personele ontwikkelingen.
- beveiligingsbeleid IT
- ontwikkeling nieuwe producten en diensten
- investeringsvoorstellen
- financiering
- kostenreductieprogramma
- dividenduitkering

RHR-commissie

De binnen de Raad ingestelde commissie voor remuneratie en personele aangelegenheden heeft in 2019 tweemaal vergaderd, waarbij veel aandacht is uitgegaan naar mutaties in het directieteam. Naast de beoordeling en de remuneratie van het directieteam zijn diverse aspecten van het HR-beleid van CB besproken waaronder de voortgang van het strategisch personeelsmanagement en de managementstructuur. Aandacht is gegeven aan de totstandkoming van een nieuwe cao.

Auditcommissie

De taak van de Auditcommissie is het adviseren en het assisteren van de Raad van Commissarissen bij het toezicht houden op de manier waarop de onderneming voldoet aan de regels op het gebied van verslaglegging, financieel beleid en Corporate Governance. De commissie rapporteert over haar bevindingen aan de voltallige RvC. De RvC als geheel is verantwoordelijk voor werkzaamheden die de Auditcommissie uitvoert.

Er waren in 2019 drie bijeenkomsten van de Auditcommissie. In de eerste vergadering werden de managementletter 2018 en de ISAE 3402 verklaring besproken in aanwezigheid van Deloitte, de externe accountant. De conclusie van de managementletter was dat de administratieve organisatie goed op orde is. De opmerkingen uit eerdere audits over de verbetering van de administratieve organisatie en interne controle zijn door de directie ter harte genomen en uitgevoerd.

In de tweede vergadering is de jaarrekening inclusief het verslag van de accountant besproken in aanwezigheid van de accountant. De ontwikkeling van de solvabiliteit, de verwerking van goodwill en de ontwikkeling bij de deelnemingen van CB kwamen aan bod. In de laatste vergadering van het jaar stonden naast de financiering van de investeringen onder meer de forecast 2019, het concept jaarplan 2020 en het auditplan van de externe accountant op de agenda. Er is aandacht geschonken aan het risicomanagement met het doornemen van de risicoanalyse tezamen met de beheersingsmaatregelen. Ook zijn de werking van

CB Facturatie BV en het dividendbeleid aan de orde geweest. In alle vergaderingen kwamen bovendien de financiële resultaten, de voortgang in relatie tot het jaarplan en de status van de debiteuren aan bod.

De Auditcommissie heeft medio maart 2020 de jaarrekening 2019 besproken met de directie en met de externe accountant. Ook heeft zij buiten aanwezigheid van de directie met de accountant gesproken. Op grond daarvan heeft zij verslag uitgebracht aan de voltallige RvC en voorgesteld de jaarrekening, met de controleverklaring van de accountant, ter vaststelling voor te leggen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Commissarissen heeft met dit voorstel ingestemd.

Namens de Raad van Commissarissen
Peter Dirks, voorzitter
April 2020

Bestuursverslag

Directie

Hans Willem Cortenraad (1961)

Algemeen Directeur

Jaco Gulmans (1970)

Directeur P&O

Ronald Janssen (1963)

Directeur IT

Marinus Ploos van Amstel (1968)

Operationeel Directeur

Manon Quaedvlieg (1970)

Financieel Directeur

Peter Paul Spanjaard (1978)

Directeur Strategie, Governance & Legal

Mathijs Suidman (1971)

Directeur Media

Bestuursverslag

2019: Stabiliteit en groei in een uitdagende markt

Slagvaardig blijven in een markt die onder druk staat: bij CB pakken we deze uitdaging succesvol op. Een overzicht van de hoogtepunten van afgelopen jaar.

Nieuwbouw van start

In het najaar van 2019 hebben we de eerste paal geslagen voor ons nieuwe magazijn. Met de nieuwbouw spelen we in op de toenemende behoefte aan opslagmogelijkheden en het groeiend aantal verschillende producten dat wij op voorraad houden. Klanten bestellen vaker en in kleinere hoeveelheden. Grijpvoorraden vullen we steeds vaker aan. Ons volledig geautomatiseerde nieuwe magazijn sluit naadloos aan op deze ontwikkelingen en nemen wij in april 2021 in gebruik.

Intelligent plannen

Retailers willen de producten die ze via ons bestellen zo snel mogelijk in huis hebben. Voor 23:00 uur besteld is morgen geleverd. Om dit logistiek slim te plannen, maken we steeds meer gebruik van 'predictive analytics'; datamodellen om toekomstige ontwikkelingen te voorspellen. Met als resultaat dat het gros van onze leveringen al voor 14.00 uur aankomt bij de retailers.

Grote piekvolumes

Op dagen als Black Friday en Cyber Monday en in de Sinterklaas- en kerstperiode, heerst bij CB een enorme drukte. Zowel voor onze Media- als onze Healthcare-klanten. Onze teams en productielijnen verwerkten enorme volumes, die veel hoger lagen dan in 2018. We zijn er trots op deze grote volumes naar volle tevredenheid van onze klanten te hebben verwerkt. Dit kon niet zonder de inzet van onze teams

en een goede flexibele schil, voorspellende modellen op basis van data, slimme automatisering, extra productiecapaciteit voor 'snellopers' en online orders en uitstekende samenwerking met vervoerspartners

Ster voor duurzaamheid

De afgelopen jaren hebben we hard gewerkt aan het verduurzamen van ons transport. Samen met onze vervoerspartners plannen we efficiënt en dat zorgt voor minder kilometers. Daarnaast zetten we in op LNG-motoren, duurzame diesel (HVO) en elektrisch vervoer. Onze doelstelling voor 2020 is 40% minder CO₂ en 80% minder fijnstof uit te stoten (ten opzichte van 2015). In 2019 mochten wij de eerste Lean & Green-star in ontvangst nemen, in 2020 zetten wij in op een tweede.

Media

Duurzame groei in de medialogistiek

Onze mediatak is in 2019 hard gegroeid in het educatieve en wetenschappelijke boek. De combinatie van Print on demand met opslag en distributie speelt in op de actuele behoeften van de uitgevers. Wij hebben de digitale distributie uitgebreid met het audioboek en via Analytics van CB maken wij informatie en analysemogelijkheden voor klanten steeds toegankelijker.

In 2019 hebben we 57,2 miljoen fysieke boeken verwerkt en 2,8 miljoen retouren. Papieren boeken blijven populair, het aandeel e-bookverkoop in Nederland blijft stabiel rond 7%. Wel zien we groei in de afzet via e-bookabbonementen en het uitlenen van e-books via de bibliotheek. Het aantal online bestelde en door ons geleverde boeken kende een groei. De distributie van boeken naar fysieke winkels nam in 2019 licht af. CB is, mede gelet op deze daling, zeer actief om fysieke boekhandels snel en efficiënt te beleveren (en zo vroeg mogelijk) tegen zo laag mogelijke vervoerskosten. We doen dit door onder andere intensief samen te werken met vervoerspartners.

Educatieve boek

Educatieve boeken worden voor CB steeds belangrijker. We ontwikkelen ons tot spil in deze distributieketen. Naast bulkdistributie verzorgen wij ook de fijndistributie voor deze markt. Van het leveren van pallets met boeken voor scholen en universiteiten tot de verzending van een besteld boek bij de student aan huis. In opdracht van educatieve boekverkopers maakt CB het mogelijk om in éénheden van bindersverpakkingen en pallets te bestellen en te leveren.

Sinds mei 2019 besteedt Noordhoff Uitgevers de volledige opslag en distributie van haar lesmethoden en studieboeken aan ons uit. Daarnaast konden we onze contracten met onder meer ThiemeMeulenhoff verlengen.

Wetenschappelijke boek

Naast het educatieve boek ziet CB kansen om te groeien in de, veelal internationale, distributie van wetenschappelijke boeken. Voor de wetenschappelijke uitgever RELX verzorgen wij sinds najaar 2019 de warehousing en distributie in Europa. Tijdens de Frankfurter Buchmesse tekenden we het contract met Springer Nature, dat vanaf 2021 de distributie van haar boeken op het Europese vasteland uitbesteedt aan CB. Het vertrouwen van beide uitgevers in CB beschouwen wij als een bevestiging van ons gecombineerde model voor print en distributie van boeken voor de Europese markt. Het versterkt onze ambitie om uit te groeien tot dé Europese 'hub' voor internationale uitgevers.

Print on demand

Naast wetenschappelijke uitgevers herkennen ook steeds meer uitgevers van het algemene boek de meerwaarde van Print on demand. Zij kunnen zo efficiënt produceren en snel, vanuit een kleine voorraad, inspelen op de marktvrage. Vooral het printen van kleine oplagen – short print runs – laat een flinke groei zien in 2019 van maar liefst 500%. Dankzij een nieuwe sorteerinstallatie komen kleine oplagen na het printen direct in de CB-voorraad en blijven de inslagkosten voor uitgevers achterwege.

Groeimarkt van het audioboek

Het luisterboek is bezig aan een opmars. In deze groeimarkt werken we sinds 2019 samen met Luisterhuis. Vanaf 1 januari 2020 is Luisterhuis als distributieplatform voor audioboeken een onderdeel van CB. We hebben de technologie van Luisterhuis overgenomen en geïntegreerd in onze eigen systemen. We spelen hiermee in op de behoefte van uitgevers aan 'one-stop shopping': alle boekdistributie, ongeacht de vorm of drager, regelen via één kanaal.

De Koninklijke Bibliotheek (KB) heeft met CB een contract gesloten voor het uitlenen van audioboeken in de openbare bibliotheken. Net als bij e-books kunnen uitgevers via CB hun titels aanmelden voor uitleen. De KB heeft in 2019 ook haar contract voor e-boekdistributie met CB verlengd.

Analytics van CB

Via Analytics bieden we uitgevers inzicht in markt- en managementinformatie. Op basis hiervan kunnen zij hun eigen processen sturen. Zij krijgen bijvoorbeeld inzicht in hoe succesvol titels in verschillende distributiekanaalen zijn en hoe zij voorraden kunnen optimaliseren. Daarnaast kent Analytics slimme analysem modules om data op alle mogelijke manieren met elkaar te combineren en te vergelijken. Door gebruik te maken van nieuwe technologie, kan CB de kosten voor Analytics verlagen en aantrekkelijker tarieven bieden voor deze service.

Thema: standaard voor boekclassificatie

Het Nederlandse boekenvak is in 2019 gestart met Thema, de internationale standaard voor boekclassificatie. Uitgevers kunnen sinds april 2019 Thema-codes toevoegen aan hun artikelinformatie. Ze kunnen hierdoor titels heel specifiek indelen: op meerdere verschillende categorieën of bijvoorbeeld op tijdsperiode of locatie. Uit een experiment van verschillende (online) boekhandels, waaronder bol.com is gebleken dat boeken dankzij Thema beter vindbaar zijn voor consumenten.

Vooruitblik 2020

2020 staat voor CB in het teken van verdere groei in het educatieve en wetenschappelijk boek. Daarnaast zetten we in op groei in Print on demand, vooral in de productie van short print runs, waarmee uitgevers snel hun voorraad op peil kunnen brengen om altijd leverbaar te zijn. Ook verwachten we groei in audioboekdistributie en willen we meer klanten laten profiteren van de waardevolle inzichten in Analytics.

In samenwerking met klanten en partners blijven we antwoorden formuleren op actuele uitdagingen in de markt, zodat wij een waardevolle bijdrage kunnen blijven leveren aan de ontwikkeling van onze klanten.

Healthcare

Zorglogistiek zet groeispurt in

Onze dienstverlening rond de opslag en distributie van medische hulpmiddelen en verzorgingsproducten heeft zich in 2019 goed ontwikkeld. We konden nieuwe contracten afsluiten, hebben onze service versterkt en de organisatie voorbereid op verdere groei. Voor zowel ons label Hulpmiddelbezorgd.nl als onze leverancierslogistiek zijn de verwachtingen meer dan positief.

Sinds 2012 richten wij ons naast onze media activiteiten ook op zorglogistiek. Met ons label Hulpmiddelbezorgd.nl bieden wij samen met leveranciers en vervoerspartners een innovatief concept voor de distributie van medische hulpmiddelen. We verzorgen het hele traject: van online bestellen en verpleegkundig advies tot levering bij cliënten thuis en de financiële afhandeling met zorgverzekeraars. Inmiddels werken wij samen met vrijwel alle Nederlandse zorgverzekeraars en steeds meer zorgverleners als apotheken en thuiszorgorganisaties.

Groei

In 2019 hebben we ons voorbereid op een forse groei van Hulpmiddelbezorgd.nl. We hebben onze automatisering en processen geoptimaliseerd. Daarnaast werken we actief samen met steeds meer apotheken. Sinds de tweede helft van 2019 ontwikkelt de omzet van Hulpmiddelbezorgd.nl zich sterk. Klanten zijn tevreden met onze dienstverlening en geven ons een gemiddelde score van 8,4.

Leverancierslogistiek

Het grootste deel van onze Healthcare-omzet genereren we met logistieke activiteiten voor leveranciers van medische hulpmiddelen en andere zorgproducten. In 2019 hebben we onze leverancierslogistiek via een campagne sterk onder de aandacht gebracht. Uit onze direct mailing naar potentiële klanten

zijn vruchtbare gesprekken en nieuwe warehousing- en distributiecontracten voortgekomen. We konden onder meer Advancis Medical, OmniMedical en Luscii als nieuwe klanten verwelkomen.

Innovatie in de thuiszorg

In samenwerking met E-care legden we in 2019 de basis voor het platform SUP. Hiermee bieden we de thuiszorgsector een administratieve vereenvoudiging en dus tijdsbesparing. Thuiszorgverleners kunnen via een handige app ter plekke de juiste hulpmiddelen bestellen. Door de koppeling tussen SUP en het elektronisch cliëntendossier hoeven ze gegevens slechts één keer in te voeren. Een netwerk van leveranciers brengt de bestelling direct in orde, waarna de artikelen de dag erna bij de cliënt thuis worden afgeleverd. Buurtzorg, Amstelring en andere thuiszorgorganisaties werken inmiddels met SUP.

Nieuwe GDP-opslagruimte

Medio 2019 openden wij de deuren van onze nieuwe 'ambient ruimte' voor klanten uit de health- en caresector. Hier slaan wij producten op die vallen onder de GDP-richtlijnen (Good Distribution Practice). In de ruimte is het altijd tussen de 15 en 25 graden. We kunnen de temperatuur continu monitoren en indien nodig bijstellen. Op die manier blijft de kwaliteit van de producten gehandhaafd.

Efficiëntie voor klanten

Dankzij ons IT-portaal kunnen nieuwe klanten snel en eenvoudig eigen systemen koppelen met onze logistiek. Via dit online portaal geven wij onze klanten ook helder inzicht in de logistiek die we voor hen uitvoeren. Met informatie over ingeslagen goederen, voorraadbeheer, de status van orderverwerking en track & trace, verminderen we de administratieve belasting van onze klanten.

Vooruitzichten 2020

Voor 2020 verwachten wij verdere groei van Hulpmiddelbezorgd.nl en leverancierslogistiek. We willen de omzet van Hulpmiddelbezorgd.nl vergroten door intensievere samenwerking met bestaande klanten en nieuwe consumenten en producenten aan ons te binden. Daarnaast bouwen we de relatie met apotheken verder uit en verbreden we onze dienstverlening voor deze groep. Ook in de leverancierslogistiek hebben we een gezonde groeiambitie. De thuiszorgsector zal in 2020 verdere vruchten plukken van ons bestelplatform SUP. In samenwerking met Buurtzorg lanceren wij een aantal nieuwe bestelmodules in SUP.

Financiële gang van zaken

Netto resultaat: € 5,0 miljoen (2018: € 6,7 miljoen)

Het netto resultaat van CB is € 1,7 miljoen lager dan vorig jaar. Het bruto bedrijfsresultaat, netto omzet minus kostprijs van de omzet, is gestegen met € 5,1 miljoen. De totale bedrijfslasten zijn in deze periode gestegen met € 6,7 miljoen naar € 82,4 miljoen (2018: € 75,7 miljoen), waardoor het bedrijfsresultaat ten opzichte van 2018 is gedaald met € 1,6 miljoen naar € 9,8 miljoen. De financiële baten en lasten zijn in 2019 ten opzichte van 2018 gelijk gebleven en door het lagere resultaat is de post belastingen gedaald met € 0,8 miljoen.

De cijfers van CB Printforce B.V. zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt als 'Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen'. Deze post is ten opzichte van 2018 gedaald met € 0,9 miljoen door met name een afwaardering van de post goodwill van CB Printforce B.V.

Bruto bedrijfsresultaat (= netto omzet minus kostprijs van de omzet) € 92,2 miljoen (2018: € 87,1 miljoen)

De activiteiten van CB zijn gericht op logistieke dienstverlening voor de sectoren Media en Healthcare. In deze markten verzorgt CB de integrale distributie voor zijn klanten, waaronder inslag, opslag, samenstellen leveringen aan groothandel, retail en consumenten, retourlogistiek en vervoer. Daarnaast vervult CB een belangrijke rol in de distributie van digitale content en de on demand productie en distributie van boeken. Om een verdere groei hierin mogelijk te maken heeft CB in 2017 50% van de aandelen verworven in het digitale printbedrijf CB Printforce. Door de integratie van print- en logistieke processen kan CB beter inspelen op de wensen van zijn klanten.

Het bruto bedrijfsresultaat is in 2019 gestegen met € 5,1 miljoen van € 87,1 miljoen in 2018 naar € 92,2 miljoen. Deze toename heeft zich vooral voorgedaan bij de logistiek van Media (€ 3,0 miljoen) en bij de logistieke activiteiten van Healthcare (€ 2,0 miljoen).

Bij Media is de omzet gestegen met € 2,7 miljoen, vooral bij de fysieke distributieactiviteiten door onder andere acquisitie en groei van de internetactiviteiten.

De omzet in Healthcare is met 34% gestegen door de ontwikkeling van Hulpmiddelbezorgd.nl en als gevolg van acquisitie van nieuwe klanten.

De totale omzet van CB bestaat voor 90% uit logistieke en printdiensten voor Media, 8% voor Healthcare logistiek en 2% is overige omzet.

Bedrijfslasten uit normale bedrijfsvoering € 82,4 miljoen (2018: € 75,7 miljoen)

De bedrijfslasten zijn in 2019 met € 6,7 miljoen (8,9%) gestegen. Deze toename wordt vooral veroorzaakt door de groei van de logistieke activiteiten en daarmee verhoogde inzet van uren. Daarnaast was er sprake van loonindexatie en mede als gevolg van uitbreiding van de infrastructuur sprake van een toename van de overige bedrijfskosten.

Investerings en afschrijvingen

De in 2019 verantwoorde investeringsuitgaven bedragen € 10,3 miljoen (2018: € 6,1 miljoen). Dit betreft de investeringen die door CB in 2019 zijn gedaan op het gebied van ontwikkelde en gekochte software, hardware, inventaris en de start van de bouw van een nieuw bakkenmagazijn. De afschrijvingskosten zijn in 2019 met € 0,2 miljoen gestegen ten opzichte van 2018.

Solvabiliteit

De solvabiliteit ultimo 2019 is ten opzichte van 2018 licht gedaald van 29% naar 28,8%.

Liquiditeit

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt positief € 12,4 miljoen en is hiermee € 3,2 miljoen lager dan in 2018. Naast een minder bedrijfsresultaat van € 1,6 miljoen bedraagt het verschil in de mutaties van het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar € 1,3 miljoen.

De positieve operationele kasstroom van € 12,4 miljoen, de negatieve kasstroom uit investeringsactiviteiten van € 10,3 miljoen en de negatieve kasstroom uit financieringsactiviteiten van € 1,7 miljoen vormen samen de toename in de geldmiddelen ultimo 2019 van per saldo € 0,4 miljoen (2018: € 2,4 miljoen positief).

Financiering

CB heeft per jaareinde voor in totaal € 24,1 miljoen aan langlopende leningen uitstaan, waarvan in het komend jaar € 3,5 miljoen wordt afgelost.

Risicomanagement

Risicomanagement is een integraal onderdeel van het beheersingskader van CB. Een goede en structurele risico-inventarisatie en -beoordeling vormen de basis. Wij maken hiervoor gebruik van het COSO-referentiemodel, dat een onderscheid kent in strategische, operationele, financiële en compliance risico's.

De ontwikkeling van de belangrijkste risico's wordt periodiek besproken in het directieoverleg en jaarlijks in de Auditcommissie van de Raad van Commissarissen. Naar aanleiding van de risicobeoordeling worden (waar nodig) acties genomen om risico's beheersen. Een vast onderdeel van de interne risicobeoordeling zijn de onderwerpen informatiebeveiliging & cyber risk en fraude & diefstal.

Risicobereidheid

CB heeft een risicoregister waarin de bedrijfsbrede risico's zijn vastgelegd en beoordeeld. Voor elk risico zijn de kans van optreden, de ingeschatte mogelijke impact en de beheersmaatregelen uitgewerkt. Het huidige risicoprofiel wordt periodiek beoordeeld en afgezet tegen het gewenste risicoprofiel. In algemene zin geldt dat CB een lage risicobereidheid kent.

Risico's

De belangrijkste strategische, operationele, financiële en compliance risico's en de daarbij genomen maatregelen zien er voor CB als volgt uit:

Risico	Genomen maatregelen
Marktveranderingen Media: doorgaande groei B2C mediavolume en integratie printvolume	<ul style="list-style-type: none">- samenwerking met Printforce geoptimaliseerd- werven van belangrijke nieuwe Media-klanten- toegewijde accountmanagement en aandacht voor boekverkopers (offline en online)- aandacht voor buitenlandse uitgevers en het buitenlandse boek voor distributie in de Benelux- aandacht voor groei in distributievolume in educatieve en wetenschappelijke markt- verdere flexibilisering van de kostenstructuur

Risico	Genomen maatregelen
Groei Healthcare	<ul style="list-style-type: none"> - strategische initiatieven SUP en samenwerking met Nafinco zijn gestart - gesprekken met bestaande en nieuwe partners om groei te stimuleren - aandacht voor groei en stabiliteit van Hulpmiddelbezorgd - focus op kosten
Stijging arbeidskosten	<ul style="list-style-type: none"> - aandacht voor flexibele schil in relatie tot planning - ontwikkeling nieuw productie- en planningssysteem - aandacht voor Wet Arbeidsmarkt in Balans
Druk op infrastructuur, zowel fysiek als IT	<ul style="list-style-type: none"> - aanvang bouw bakkenmagazijn - aandacht en plan voor periode pre-bakkenmagazijn - printlogistiek ingericht om druk op verwerking fijndistributie te verminderen - huur en inrichting pand Vianen - aandacht voor druk op IT-infrastructuur
Uitval van kritische productiemiddelen	<ul style="list-style-type: none"> - samenwerkingsplan voor onderhoud, planning en ontwikkeling om knelpunten te voorkomen - bedrijfscontinuïteitsplan - calamiteitenplan en jaarlijkse oefening op de werking ervan - dubbel uitgevoerd rekencentrum - brandbeveiliging
Kwaliteit debiteurenportefeuille	<ul style="list-style-type: none"> - creditmanagementbeleid - dagelijks monitoren van de vervallen posten - periodieke ouderdomsanalyse en beoordeling van de wijzigingen in de kredietwaardigheid van debiteuren - kredietverzekering bij verzekeraar
Compliance met wet- en regelgeving	<ul style="list-style-type: none"> - focus op informatiebeveiliging, cyber risks en privacy - periodieke trainingen en actieve aandacht - veiligheidsbeleid en veiligheidsinspecties

Potentiële impact op resultaat en/of financiële positie

Het grootste deel van de omzet van CB is afkomstig van de dienstverlening voortvloeiend uit de verwerking van boeken. De bedrijfsmiddelen die hiervoor worden ingezet hebben grotendeels een vast karakter. Een daling van het volume zorgt voor een lager bezettingsresultaat waardoor de dekking van de vaste kosten afneemt.

De uitstaande debiteurenportefeuille per jaareinde 2019 bedraagt € 89 miljoen. Het defaultrisico is afgedekt doordat de debiteurenportefeuille grotendeels bij een externe kredietverzekeraar is ondergebracht en door onderliggende zekerheden die zijn verkregen. Een verandering in het aantal debiteurendagen ('DSO') heeft direct effect op het werkkapitaal. Een stijging van de gemiddelde betalingstermijn

(DSO+/-1) leidt tot een werkkapitaaleffect van ca € 1 miljoen, met bijbehorende financieringsbehoefte.

Risico's uit het afgelopen boekjaar

Het verwerkte volume in Media lag afgelopen jaar op een iets lager niveau dan vorig jaar. De afboekingen in de debiteurenportefeuille zijn in 2019, net als voorgaande jaren, van beperkte omvang.

Verbeteringen in het risicomanagementsysteem

CB evalueert periodiek zijn interne risicomanagementsystematiek en de gebruikte methodologie. De huidige methodologie voldoet aan de wensen en eisen van de directie van CB.

Jaarrekening

Geconsolideerde balans

voor resultaatverwerking
(bedragen x € 1.000)

Activa	Toelichting	31-12-2019	31-12-2018
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	7.740	6.126
Materiële vaste activa	2	29.346	26.147
Financiële vaste activa	3	10.998	11.445
Totaal vaste activa		48.084	43.718
Vlottende activa			
Voorraden	4	184	157
Vorderingen			
Debiteuren	5	88.576	87.327
Overige vorderingen en overlopende activa		5.475	4.496
Totaal vorderingen		94.051	91.823
Liquide middelen	6	20.476	20.064
Totaal vlottende activa		114.711	112.044
Totaal		162.795	155.762

Passiva

	<u>Toelichting</u>	<u>31-12-2019</u>	<u>31-12-2018</u>
Groepsvermogen	7		
Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen		46.817	45.142
Aandeel van derden in het groepsvermogen		36	36
Totaal groepsvermogen		<u>46.853</u>	<u>45.178</u>
Vorzieningen	8		
Latente belastingverplichting		1.700	1.685
Overige voorzieningen		613	563
Totaal voorzieningen		<u>2.313</u>	<u>2.248</u>
Langlopende schulden	9		
Langlopende schulden		20.680	17.130
Kortlopende schulden	10		
Kredietinstellingen		3.450	3.215
Crediteuren		78.746	75.938
Groepsmaatschappijen		526	269
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.192	5.577
Overige schulden en overlopende passiva		5.036	6.207
Totaal kortlopende schulden		<u>92.949</u>	<u>91.206</u>
Totaal		<u>162.795</u>	<u>155.762</u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2019	2018
Netto-omzet	13	94.912	90.062
Kostprijs van de omzet	14	2.704	2.968
Bruto bedrijfsresultaat		92.208	87.094
Bedrijfslasten			
Kosten uitbesteed werk	15	8.125	7.210
Arbeidskosten	16	46.997	43.475
Afschrijvingen	17	5.487	5.262
Overige bedrijfskosten	18	21.821	19.776
Totaal bedrijfslasten		82.430	75.723
Bedrijfsresultaat		9.778	11.371
Rente	19	231	190
Resultaat vóór belastingen		10.009	11.561
Belastingen	20	-2.269	-3.052
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-2.710	-1.804
Geconsolideerd resultaat na belastingen		5.030	6.705
Waarvan aandeel derden		4	4
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon		5.026	6.701

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	9.778	11.371
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	5.496	5.255
Mutaties in voorzieningen	65	52
Mutaties in werkkapitaal:		
- voorraden	-27	5
- debiteuren	-1.249	-444
- overige vorderingen en overlopende activa	-1.134	246
- kortlopende schulden exclusief kredietinstellingen	2.217	1.298
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	15.146	17.783
Ontvangen interest	571	573
Betaalde interest	-340	-383
Betaalde winstbelasting	-2.981	-2.351
Kasstroom uit operationele activiteiten	12.396	15.622
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investing in immateriële vaste activa	-3.566	-2.624
Investing in materiële vaste activa	-6.762	-3.447
Desinvesteringen (im)materiële vaste activa	18	43
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-10.310	-6.028

	2019	2018
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutaties in financiële vaste activa	-2.107	-671
Dividenduitkeringen	-3.351	-3.339
Aflossingen langlopende schulden	-3.450	-3.215
Ontvangsten uit langlopende schulden	7.000	-
Mutaties c.q. verstrekkingen kredietinstellingen	235	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.673	-7.225
Nettokasstroom	413	2.369
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-1	1
Toename geldmiddelen	412	2.370
Saldo geldmiddelen 1 januari	20.064	17.694
Toename geldmiddelen	412	2.370
Saldo geldmiddelen 31 december	20.476	20.064

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Algemeen

Activiteiten

Centraal Boekhuis B.V. (CB), statutair gevestigd te Culemborg, levert diensten aan uitgevers, boekverkopers en derden op het gebied van distributie, facturatie, vervoer en informatievoorziening.

CB staat als Besloten Vennootschap ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 11011108.

Toegepaste standaarden

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn, voor zover niet anders is vermeld, gebaseerd op historische kosten.

Voor de presentatie van de winst-en-verliesrekening wordt de categoriale opstelling als uitgangspunt genomen.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Voor de fiscale waardering van de investeringen is gebruik gemaakt van de in 2009 door de overheid geïntroduceerde mogelijkheden ter bestrijding van de kredietcrisis.

Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

Gebruik van schattingen

Het opstellen van de jaarrekening vereist dat het management schattingen doet en aannames hanteert die van invloed zijn op de gerapporteerde bedragen van activa en passiva en de gerapporteerde bedragen van opbrengsten en kosten gedurende de verslagperiode. Hoewel deze schattingen worden gedaan op basis van de meest zorgvuldige beoordeling door het management van actuele gebeurtenissen en acties, kunnen de daadwerkelijke resultaten afwijken van deze schattingen.

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van de onderneming en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centrale leiding bestaat. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Op die datum worden de activa, voorzieningen en schulden gewaardeerd tegen de reële waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de groep gemaakte winsten. De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd.

Voor een overzicht van de geconsolideerde groepsmaatschappijen wordt verwezen naar de toelichting op de enkelvoudige balans onder de post financiële vaste activa.

De financiële gegevens van Centraal Boekhuis B.V. zijn verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening en op grond van artikel 2:402 BW wordt in de enkelvoudige jaarrekening slechts het resultaat uit deelnemingen na aftrek van de belastingen als afzonderlijke post vermeld.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

CB verantwoordt immateriële, materiële en financiële vaste activa in overeenstemming met in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Voor deze grondslagen dienen activa met een lange levensduur te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen per balansdatum. Is er sprake van dergelijke aanwijzingen, dan wordt een analyse uitgevoerd om te beoordelen of de boekwaarde van goodwill en andere vaste activa volledig realiseerbaar is. Afwaardering vindt plaats wanneer de boekwaarde hoger is dan het realiseerbare bedrag. Duurzame waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat gebracht.

Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta

De bedragen die luiden in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoersen per balansdatum. Daaruit resulterende koersverschillen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt. Transacties, die luiden in een buitenlandse valuta, worden verwerkt tegen de koers die geldt op transactiedatum.

Vergelijkende cijfers

De vergelijkende cijfers van het voorgaand boekjaar zijn daar aangepast waar zij de vergelijkbaarheid verbetert.

Immateriële vaste activa

Ontwikkelingskosten van software

Kosten in verband met de ontwikkeling of instandhouding van computer softwareprogramma's worden verantwoord als kosten wanneer zij worden gemaakt. Kosten die direct worden gemaakt in verband met identificeerbare en unieke softwareproducten waarover CB de zeggenschap heeft en die waarschijnlijk gedurende een periode langer dan een jaar economische voordelen zullen opleveren die de kosten te boven gaan, worden verantwoord als immateriële vaste activa. Directe kosten omvatten personeelskosten van het software ontwikkelingsteam exclusief overhead. Uitgaven die de prestaties van computer softwareprogramma's verbeteren ten opzichte van hun oorspronkelijke specificaties worden aan de oorspronkelijke kostprijs van de software toegevoegd.

Computersoftware-ontwikkelingskosten en van derden gekochte computer softwareprogramma's worden verantwoord als activa en worden lineair afgeschreven over hun gebruiksduur variërend van 3 tot 5 jaar.

Voor de software en het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

Goodwill

Onder de immateriële vaste activa is opgenomen de in de verwerving van distributieactiviteiten en deelnemingen begrepen goodwill.

Deze goodwill van distributieactiviteiten wordt gedurende de contractsduur lineair ten laste van het resultaat afgeschreven. De goodwill van deelnemingen wordt afgeschreven in 5 tot 10 jaar.

Materiële vaste activa

Algemeen

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen de aanschafprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Er wordt afgeschreven op het moment van ingebruikneming. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs verminderd met de geschatte restwaarde volgens de lineaire methode op basis van de geschatte economische levensduur. Op terreinen en materiële vaste activa in uitvoering wordt niet afgeschreven.

Materiële vaste activa bij eerste verwerking wordt gewaardeerd tegen de kostprijs.

Componentenbenadering

Voor gebouwen is met ingang van 2006 de componentenbenadering ingevoerd voor groot onderhoud. De aanschafprijs van gebouwen wordt op het moment van eerste verwerking in de balans opgesplitst in twee of meer componenten, ieder met een eigen afschrijvingstermijn gebaseerd op de verwachte economische gebruiksduur. Bij groot onderhoud op een van de samenstellende componenten van een gebouw wordt de oorspronkelijke separaat afgeschreven component vervangen.

De geschatte economische levensduur is voor:

- Gebouwen en onderhoud 10-35 jaar
- Hardware 3-5 jaar
- Inventaris 5-10 jaar

Financiële vaste activa

Deelnemingen

De hieronder opgenomen deelnemingen, waarin met betrekking tot het zakelijk en financiële beleid effectief invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de vermogensmutatiemethode op basis van het aandeel van

CB in de netto vermogenswaarde van de deelneming. De netto vermogenswaarde wordt berekend op basis van de door CB gehanteerde waarderingsgrondslagen en is niet lager dan nihil.

Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor de schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Overige vorderingen

De leningen worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Deze kan gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van eventueel noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid.

Vorraden

Verbruiksgoederen

De voorraad verbruiksgoederen is gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. De waardering van de voorraden komt tot stand op basis van het fifo-systeem.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk kan zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorzieningen voor mogelijke verliezen als gevolg van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen. Hieronder zijn ook begrepen vorderingen op afnemers in het kader van geleverde handelsgoederen waarvan het incassorisico is overgenomen door CB Facturatie B.V.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Aandeel van derden in het groepsvermogen

Het aandeel van derden in het groepsvermogen betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.

Latente belastingverplichtingen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen houdt verband met fiscale waarderingen die afwijken van de in deze jaarrekening vermelde waarderingsgrondslagen en heeft met name betrekking op materiële vaste activa. Het gehanteerde belastingtarief bedraagt per 31 december 2019 25%.

Overige voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen, wanneer er sprake is van:

- een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting die het gevolg is van een gebeurtenis in het verleden; en
- waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt; en
- het waarschijnlijk is dat voor afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

De voorziening voorraden houdt verband met mogelijke verliezen in het kader van voorraadverschillen op de voorraad handelsgoederen waarvan het economisch eigendom niet bij CB ligt.

De onder claims opgenomen voorziening heeft betrekking op in de toekomst te verwachten uitgaven voortvloeiende uit hoofde van geschillen met werknemers en uit hoofde van belastingrisico's.

De voorziening deelnemingen betreft de voorziening voor de negatieve nettovermogenswaarde van deelnemingen, alsmede voor mogelijke risico's vanwege een verstrekte aansprakelijkheidsstelling.

De jubileumvoorziening heeft betrekking op uitgestelde beloningen voor medewerkers in het kader van jubileumbetalingen bij 12,5 jaar en 25 jaar en 40 jaar dienstverband. De voorziening is gewaardeerd tegen contante waarde.

Langlopende schulden

De opgenomen en rentedragende leningen en schulden worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. De aan de pensioenuitvoerder te betalen premie wordt als last in de winst-en-verliesrekening verantwoord en eventueel op balansdatum nog te betalen premie wordt als verplichting op de balans opgenomen. Daarnaast heeft de onderneming op balansdatum aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst beoordeeld dat er geen additionele verplichtingen

ten opzichte van de pensioenuitvoerder bestaan. De pensioenregeling is een middelloonregeling zonder garantie van indexatie voor de deelnemers.

De pensioenregeling is ondergebracht bij een pensioenfonds. De actuele dekkingsgraad bij dit pensioenfonds is ultimo december 2019: 99,5%

De kosten voor de werkgever zijn gemaximeerd. Een stijging van de kosten boven dat niveau wordt opgevangen door verlaging van de indexatie of verlaging van de opbouw en leidt niet tot verhoging van de werkgeverskosten.

Netto omzet

Dit betreft aan derden in rekening gebrachte bedragen voor direct geleverde diensten en goederen onder aftrek van kortingen en over opbrengsten geheven belastingen. De opbrengst wordt verantwoord op het moment dat de diensten worden verricht of de goederen zijn geleverd.

Kostprijs van de omzet

De kosten omvatten de kostprijs van de verkochte en geleverde goederen en diensten.

Bedrijfslasten

Onder de arbeidskosten zijn mede inbegrepen de mutaties op de voorzieningen jubileum en deels claims.

Onder de overige bedrijfskosten zijn mede inbegrepen de mutaties op de voorzieningen voorraden, debiteuren en deelnemingen.

Belastingen

De belastinglast wordt berekend op basis van het resultaat vóór belastingen gecorrigeerd voor permanente verschillen. Deze zijn berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum.

Centraal Boekhuis B.V. vormt samen met CB Holding Vastgoed B.V. (en haar dochterondernemingen), en eBoekhuis B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarvan Centraal Boekhuis B.V. aan het hoofd staat en is uit dien hoofde aansprakelijk voor de schulden van de fiscale eenheid.

Aandeel in resultaat deelnemingen

In het aandeel van resultaten van ondernemingen waarin wordt deelgenomen zijn verwerkt de resultaten van CB Printforce B.V., Joint Book Services B.V. en SUP B.V.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.

Kasstromen in vreemde valuta's worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers. Koersverschillen inzake geldmiddelen worden afzonderlijk in het kasstroomoverzicht getoond.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden geldmiddelen aanwezig in deze groepsmaatschappijen afgetrokken van de verkrijgingsprijs.

Toelichting op de geconsolideerde balans

Vaste activa

1 Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Software	Goodwill	Activa in uitvoering	Totaal
Stand per 31 december 2018				
Aanschaffingskosten	24.681	2.247	1.402	28.330
Cumulatieve afschrijvingen	-19.957	-2.247	-	-22.204
Boekwaarde	4.724	-	1.402	6.126
Mutaties in de boekwaarde				
Investeringen	3.006	-	560	3.566
Herrubricering	972	-	-972	-
Desinvesteringen	-1.762	-	-	-1.762
Afschrijvingen	-1.952	-	-	-1.952
Afschrijvingen over desinvesteringen	1.762	-	-	1.762
Totaal mutaties	2.026	-	-412	1.614
Stand per 31 december 2019				
Aanschaffingskosten	26.897	2.247	990	30.134
Cumulatieve afschrijvingen	-20.147	-2.247	-	-22.394
Boekwaarde	6.750	-	990	7.740

2 Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Terreinen	Gebouwen	Hardware	Inventaris	Vervoer- middelen	Activa in uitvoering	Totaal
Stand per 31 december 2018							
Aanschaffingskosten	7.777	37.002	10.824	61.645	708	1.985	119.941
Cumulatieve afschrijvingen	-	-28.193	-8.518	-56.818	-265	-	-93.794
Boekwaarde	7.777	8.809	2.306	4.827	443	1.985	26.147
Mutaties in de boekwaarde							
Investeringen	-	492	2.223	1.670	21	2.356	6.762
Herrubricering	-	340	371	724	-	-1.435	-
Desinvesteringen	-	-824	-2.171	-659	-31	-	-3.685
Afschrijvingen	-	-813	-1.157	-1.511	-64	-	-3.545
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	824	2.171	659	13	-	3.667
Totaal mutaties	-	19	1.437	883	-61	921	3.199
Stand per 31 december 2019							
Aanschaffingskosten	7.777	37.010	11.247	63.380	698	2.906	123.018
Cumulatieve afschrijvingen	-	-28.182	-7.504	-57.670	-316	-	-93.672
Boekwaarde	7.777	8.828	3.743	5.710	382	2.906	29.346

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 18.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 27.

Het resterende saldo van € 9 is als winst genomen (2018: € 7 verlies) en verwerkt onder de afschrijvingslasten materiële vaste activa.

De actuele waarde van de terreinen en gebouwen op basis van de kostprijs bedraagt ca. € 42.900 (gebaseerd op de waardebepaling in 2019 door een extern taxateur).

3 Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Deelnemingen	Overige vorderingen	Totaal
Stand per 31 december 2018	7.626	3.819	11.445
Mutatie boekjaar	-2.710	2.107	-603
Verwerking waardering deelneming	156	-	156
Stand per 31 december 2019	5.072	5.926	10.998

Deelnemingen

In deze post is begrepen de 50% deelnemingen Joint Book Services B.V. gevestigd te Culemborg , CB Printforce B.V. gevestigd te Culemborg en SUP B.V. gevestigd te Culemborg.

Het resultaat van de deelneming Joint Book Services B.V. over het verslagjaar was een verlies van € 156 (2018: € 175 winst). Dit is verwerkt ten gunste van de vordering op Joint Book Services B.V.

De waarde van de deelneming op 31-12-2019 is nihil (2018: nihil).

Flottende activa

De onder flottende activa opgenomen vorderingen vervallen binnen 1 jaar.

4 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Voorraad verbruiksgoederen	184	157
	184	157

Een voorziening voor incourantheid werd niet noodzakelijk geacht (2018: € 0).

5 Vorderingen

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Debiteuren		
Debiteuren uit hoofde van artikelleveranties	66.630	66.322
Debiteuren uit hoofde van dienstverlening	21.946	21.005
	88.576	87.327

Rekening is gehouden met mogelijke verliezen in de debiteuren, waarvoor een voorziening is getroffen van € 426 (2018: € 430).

Een belangrijk deel van de debiteurenportefeuille is bij een externe kredietverzekeraar ondergebracht.

Onder de overige vorderingen zijn de volgende bedragen opgenomen:

- € 1.007 aan belastingen
- € 846 (2018: € 1.055) inzake een vordering op de deelneming Joint Book Services B.V.
- € 409 (2018: € 7) inzake een vordering op de deelneming CB Printforce B.V.
- € 811 (2018: € 1.194) uit hoofde van financial lease

Onder de te vorderen belastingen en premies sociale verzekeringen is een bedrag van € 53 (2018: € 841 schuld) opgenomen in verband met vooruitbetaalde vennootschapsbelasting.

6 Liquide middelen

Het bedrag van de liquide middelen is onder aftrek van verstrekte bankgaranties (€ 416) en het door de Rabobank verstrekte bouwdepot (€ 6.101) ter vrije beschikking van de groep. Voor de verstrekte bankgaranties wordt verwezen naar het onderdeel 'Niet uit de balans blijvende verplichtingen'.

Groepsvermogen

7 Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen

Voor een toelichting op het aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen wordt verwezen naar de toelichting op het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

Aandeel van derden in het groepsvermogen

Het verloop van het aandeel van derden in het groepsvermogen gedurende het boekjaar is als volgt:

Stand per 1 januari 2019	36
Aandeel derden in het resultaat	4
Dividenduitkeringen	-4
Stand per 31 december 2019	<hr/> 36

8 Voorzieningen

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter. Het verloop van de voorzieningen in het verslagjaar is als volgt:

	Latente belastingverplichting	Overige voorzieningen			Totaal overige voorzieningen	Totaal voorzieningen
		Voorraad	Claims	Jubileum		
Stand per 31 december 2018	1.685	111	30	422	563	2.248
Mutaties boekjaar						
Dotaties	-	60	677	42	779	778
Vrijval	-	-18	-41	-	-59	-59
Onttrekkingen	15	-33	-637	-	-670	-655
Stand per 31 december 2019	1.700	120	29	464	613	2.313

Overige voorzieningen

Onder deze post zijn de volgende voorzieningen opgenomen:

Voorraad

De voorziening is gevormd voor bijzondere mogelijke verliezen in het kader van voorraadverschillen en voor schades aan specifieke voorraden. Voor 2019 is de voorziening vastgesteld op een bedrag van € 120 (2018: € 111).

Claims

De onder dit hoofd opgenomen voorzieningen heeft betrekking op in de toekomst te verwachten uitgaven, voortvloeiende uit hoofde van geschillen met werknemers en relaties en uit hoofde van belastingrisico's.

De voorziening bedraagt € 29 (2018: € 30).

Jubileum

Deze voorziening heeft betrekking op lange termijnvergoedingen voor medewerkers zoals jubileumbetalingen.

De voorziening bedraagt € 464 (2018: € 422).

9 Langlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden hebben een resterende looptijd langer dan 1 jaar. De aflossingsverplichtingen voor het komend boekjaar zijn opgenomen onder de kortlopende schulden. Het gedeelte met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 0.

De post bestaat uit zes leningen welke in december 2016, oktober 2017 en oktober 2019 zijn verstrekt door de Rabobank. Het resterende bedrag van deze leningen bedraagt € 24,1 miljoen.

De leningen bij de Rabobank betreffen:

- Lening I betreft een lening van € 3,7 miljoen welke in 8 kwartaaltermijnen van € 460.000 wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,8% punt.
- Lening II betreft een lening van € 6,7 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,95% punt.
- Lening III betreft een lening van € 2,8 miljoen welke in 8 kwartaaltermijnen van € 344.000 wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,80% punt.
- Lening IV betreft een lening van € 4,0 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,95% punt.
- Lening V betreft een lening van € 1,9 miljoen welke in 16 kwartaaltermijnen van € 118.000 wordt afgelost te beginnen op 30 september 2020. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,15% punt.
- Lening VI betreft een lening van € 5,1 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,15% punt.

De leningen van de Rabobank zijn verleend op de registergoederen staande en gelegen:

- Erasmusweg 10, Culemborg
- Erasmusweg 1, Culemborg
- Textielweg 12 / Van Diemenstraat 24, Culemborg (vrijgave op 31-12-2021)

De aflossingsverplichtingen die binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar vervallen zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

10 Kortlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden vervallen binnen 1 jaar.

Kredietinstellingen

De onder deze post opgenomen bedragen hebben betrekking op:

Kredietmaximum Rabobank

Ter zake van het krediet in rekening-courant bij Rabobank geldt een maximum kredietlimiet van € 8,0 miljoen.

Factoringovereenkomst Rabo Factoring

Dit betreft de factoringovereenkomst tussen CB Facturatie B.V. en Rabo Factoring. De factoringlimiet is vastgesteld op maximaal € 30 miljoen. Per kwartaal wordt deze factoringlimiet opnieuw vastgesteld aan de hand van liquiditeitsprognoses. De factoring wordt beschikbaar gesteld door bevoorschotting, waarbij een bevoorschottingspercentage wordt gehanteerd van 80%. Per ultimo boekjaar wordt er geen gebruik gemaakt van deze faciliteit. De verschuldigde rente is gelijk aan de 1 maands Euribor rente vermeerderd met een opslag van 0,75% en indien van toepassing een liquiditeitstoeslag van 0,50%. De factoringovereenkomst is ingegaan op 22 december 2016 en eindigt op 15 december 2020 met stilzwijgende verlenging van telkens één jaar.

Onder deze post is tevens opgenomen de aflossingsverplichting van leningen ad € 3.450 (2018: € 3.215)

Crediteuren

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Crediteuren uit hoofde van artikelleveranties	73.206	71.645
Handelscrediteuren	5.540	4.293
	78.746	75.938

Onder de overige schulden en overlopende passiva is een bedrag opgenomen van € 495 (2018: € 463) uit hoofde van pensioenen.

11 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aan het einde van het verslagjaar bedragen de totale resterende verplichtingen uit hoofde van de huur van opslagruimte en overslagpunten € 7.257 tegen € 2.219 in 2018. Van deze verplichting heeft € 282 een looptijd langer dan 5 jaar (2018: € 276). De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 1.785 tegen € 541 in 2018.

In oktober 2019 is met Rabo Lease B.V. een leasefaciliteit overeengekomen voor investeringen in bedrijfsmiddelen voor een maximaal bedrag van € 10 miljoen. Het betreft een operationele lease-overeenkomst en de looptijd voor de huur onder deze leasefaciliteit is 60 maanden. De jaarlijkse verplichting per einde van het verslagjaar bedraagt ca € 1.100.

Voor het wagenpark en bedrijfsmiddelen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 5.707 tegen € 4.352 in 2018. Van deze verplichting heeft € 601 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 645 in 2018. De in het komende jaar vervallende leaseverplichtingen bedragen € 1.832 tegen € 1.365 in 2018.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 4.459 (2018: € 358) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Garantie

ABN AMRO Bank heeft een obligofaciliteit verstrekt aan Modexpress B.V. (voorheen CB Fashion B.V.) van € 1.200. Ter zekerheid van deze obligofaciliteit heeft Centraal Boekhuis B.V. een borgstelling afgegeven van € 600.

Voor de schuld van Modexpress B.V. (voorheen CB Fashion B.V.) aan Econocom Nederland B.V. van € 354 is Centraal Boekhuis B.V. voor 50% hoofdelijk aansprakelijk.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2019 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2018: € 74) afgegeven. De maximale garantiefaciliteit bedraagt € 100.

WAO-differentiatie

Als gevolg van het feit dat (ex-)medewerkers in het verleden (gedeeltelijk) in de WAO terecht zijn gekomen, zal de komende jaren een hogere WAO premie betaald dienen te worden. Voor deze extra kosten is geen voorziening opgenomen en deze zullen worden verantwoord in de komende jaren.

12 Financiële instrumenten

Algemeen

De vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die haar blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's. Het betreft slechts financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen. De vennootschap handelt niet in deze financiële derivaten en heeft procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij of markt te beperken. Bij het niet-nakomen door een tegenpartij van aan de vennootschap verschuldigde betalingen blijven eventuele daaruit voortvloeiende verliezen beperkt tot de marktwaarde van de desbetreffende instrumenten.

Kredietrisico

Het debiteurenrisico is door een kredietverzekering deels verzekerd.

Renterisico

Het renterisico uit hoofde van de factoringovereenkomst tussen CB Facturatie B.V. en Rabo Factoring wordt niet afgedekt.

Marktwaarde

De marktwaarde van de in de balans verantwoorde financiële instrumenten, waaronder vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden, benadert de boekwaarde ervan.

Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

13 Netto omzet

De vrijwel volledig in Nederland gerealiseerde netto-omzet is als volgt te specificeren:

Specificatie van de netto omzet:	2019	2018
Distributie boeken	59.979	57.348
Vervoer	27.152	25.910
Logistieke dienstverlening	2.978	1.707
CB Print on Demand	2.685	2.920
Huuropbrengsten en overige	2.118	2.177
Totaal netto-omzet	94.912	90.062

Distributie boeken

Distributie boeken omvat Distributie in Opdracht (DIO) en Distributie uit Centraal Depot (DUD), inclusief financiële en informatie dienstverlening. De Distributie in Opdracht activiteiten bestaan uit het in voorraad houden en het distribueren van boeken in opdracht van uitgevers. Met deze uitgevers zijn separate contracten afgesloten.

De Distributie uit Centraal Depot activiteiten bestaan uit het ten behoeve van de boekverkopers en de uitgevers ter beschikking stellen van een breed aanbod van titels, waarvan de distributie plaatsvindt op basis van een uniform stelsel van tarieven en voorwaarden. De financiële dienstverlening betreffen de activiteiten die bestaan uit het factureren en incasseren in opdracht van uitgevers aan boekverkopers. Tevens koopt CB de artikelvorderingen van de uitgevers zodat het incassosicis op de artikelvorderingen gebaseerd op een akte van cessie grotendeels voor rekening van CB komt. De informatie dienstverlening betreffen activiteiten die bestaan uit het ten behoeve van de boekverkopers en uitgevers ontwikkelen, ter beschikking stellen en onderhouden van bestel- en assortimentsinformatiesystemen, alsmede het op verzoek van klanten en brancheorganisaties verstrekken van informatie over het titelbestand, de omzetten naar genres en soortgelijke managementinformatie.

Specificatie van de netto omzet:	2019	2018
Fysieke distributie boeken	51.605	48.336
Financiële dienstverlening	5.351	5.564
Informatie dienstverlening	3.023	3.448
Totaal	59.979	57.348

Vervoer

De activiteiten bestaan voornamelijk uit het verzorgen van de groepage en het vervoer van binnen- en buitenlandse boeken, tijdschriften en healthcare tussen de leveranciers, CB en de afnemers.

Specificatie van de netto omzet:	2019	2018
Aansluitkosten	1.999	1.943
Vervoer boeken binnen- en buitenland	13.633	12.326
Contractvervoer	11.520	11.641
Totaal	27.152	25.910

Logistieke dienstverlening

De activiteiten bestaan voornamelijk uit het verzorgen van logistieke distributie van healthcare en andersoortige artikelen tussen de leveranciers, CB en de afnemers.

Specificatie van de netto omzet:	2019	2018
Logistieke dienstverlening	2.978	1.707

CB Print on Demand

De activiteiten bestaan uit het printen van boeken.

Specificatie van de netto omzet:	2019	2018
Print on Demand	2.685	2.920
Totaal	2.685	2.920

14 Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet is als volgt te specificeren:

	2019	2018
Print on Demand	2.704	2.968
Totaal	2.704	2.968

Onder deze kosten zijn opgenomen de productiekosten behorend bij het printen van boeken.

Bedrijfslasten

15 Kosten uitbesteed werk

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Transport binnenland	6.730	5.716
Transport buitenland	1.395	1.494
Totaal	8.125	7.210

16 Arbeidskosten

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Salarissen	24.532	23.945
Sociale lasten	4.714	4.251
Pensioenlasten	3.178	3.048
Extern personeel	12.555	10.232
Overige	2.018	1.999
Totaal	46.997	43.475

De personeelskosten, uitgezonderd de kosten van extern personeel, hebben voor 2019 betrekking op gemiddeld 595 medewerkers (2018: 566 medewerkers), gemeten in FTE's. De externe personeelskosten hebben betrekking op 241 FTE's (2018: 184 FTE's).

De indeling van het totaal aantal medewerkers (FTE's) over de functionele gebieden is als volgt:

	2019	2018
Logistiek	600	525
Commercie	49	47
ICT	70	70
Overige	117	108
Totaal	836	750

Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland en België. Het aantal medewerkers werkzaam in België is gemeten in FTE's 67 (2018: 67).

17 Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn als volgt samengesteld:

	2019	2018
Afschrijvingen immateriële vaste activa	1.952	1.529
Afschrijvingen materiële vaste activa	3.544	3.726
	5.496	5.255
Resultaat verkoop (im)materiële vaste activa	-9	7
Totaal	5.487	5.262

18 Overige bedrijfskosten

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Wagenpark	5.058	4.368
Huisvesting	4.549	3.195
Onderhoud inventaris	1.658	1.701
Automatisering	2.869	2.598
Verpakkingsmateriaal	3.219	2.863
Diensten door derden	1.215	1.155
Verzekeringen	1.198	1.152
Kantoor	657	669
Dotatie / vrijval voorzieningen	51	73
Overige	1.347	2.002
Totaal	21.821	19.776

Onder overige is een negatief resultaat op koersverschillen opgenomen van € 1 (2018: € 1 positief). Gedurende het boekjaar is een last van € 2.299 (2018: € 1.748) met betrekking tot leasebetalingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Directie en commissarissen

Op grond van artikel 383 Titel 9 Boek 2 BW is de bezoldiging van de enige statutaire directeur niet opgenomen. De commissarissen ontvingen in 2019 een vergoeding van € 121 (2018: € 148) voor hun werkzaamheden.

19 Rente

De specificatie is als volgt:

	2019	2018
Rentelasten	-340	-383
Rentebaten	571	573
Totaal	231	190

20 Belastingen

De onderneming vormt samen met CB Holding Vastgoed B.V. (en haar dochterondernemingen), Hulpmiddelbezorgd B.V. en eBoekhuis B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarvan Centraal Boekhuis B.V. aan het hoofd staat en is uit dien hoofde aansprakelijk voor de schulden van de fiscale eenheid. De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen binnen de hiervoor genoemde fiscale eenheid opgenomen tegen het tarief van 25%. CB Facturatie B.V. en CB Vlaanderen N.V. zijn zelfstandig belastingplichtig.

Bij de berekening van de geconsolideerde vennootschapsbelasting is rekening gehouden met de fiscale faciliteiten die voor de verschillende groepsondernemingen gelden.

De geconsolideerd verschuldigde belasting is als volgt te berekenen:

	2019	2018
25% (2018: 25%) van het belastbaar bedrag	2.255	2.712
Correcties voorgaande jaren	-	144
Mutatie latente belastingen	14	196
Totaal	2.269	3.052

21 Honoraria van de accountant

De volgende honoraria van accountants zijn ten laste gebracht van de onderneming, en haar dochtermaatschappijen die zij consolideert, een en ander zoals bedoeld in artikel 2:382a BW.

2019	Deloitte Belasting- adviseurs B.V.	Deloitte Account- tants B.V.	Deloitte Risk Services B.V.	Deloitte Consulting B.V.	Totaal Deloitte netwerk
Onderzoek van de jaarrekening	-	120	-	-	120
ISAE 3402 onderzoek	-	-	102	-	102
Adviesdiensten op fiscaal terrein	1	-	-	-	1
Andere niet controle diensten	-	-	-	-	-
	1	120	102	-	223

2018	Deloitte Belasting- adviseurs B.V.	Deloitte Account- tants B.V.	Deloitte Risk Services B.V.	Deloitte Consulting B.V.	Totaal Deloitte netwerk
Onderzoek van de jaarrekening	-	129	-	-	129
ISAE 3402 onderzoek	-	-	121	-	121
Adviesdiensten op fiscaal terrein	63	-	-	-	63
Andere niet controle diensten	-	-	-	-	-
	63	129	121	-	313

Overzicht van het totaalresultaat

Overzicht totaalresultaat van de onderneming

	2019	2018
Geconsolideerd resultaat na belastingen	5.030	6.705
Aandeel derden	4	4
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	5.026	6.701

Enkelvoudige balans

voor resultaatverwerking
(bedragen x € 1.000)

Activa	Toelichting	31-12-2019	31-12-2018
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	22	7.740	6.125
Materiële vaste activa	23	9.641	6.773
Financiële vaste activa	24	86.210	78.805
Totaal vaste activa		103.591	91.703
Vlottende activa			
Voorraden		184	157
Vorderingen			
Debiteuren		20.379	19.281
Groepsmaatschappijen		2.513	2.218
Overige vorderingen en overlopende activa		3.889	3.076
Totaal vorderingen		26.781	24.575
Liquide middelen		907	1.769
Totaal vlottende activa		27.872	26.501
Totaal		131.463	118.204

Passiva

	Toelichting	31-12-2019	31-12-2018
Eigen vermogen	25		
Geplaatst en gestort kapitaal		1.225	1.225
Wettelijke reserve		7.740	6.125
Algemene reserve		32.826	31.091
Onverdeeld resultaat		5.026	6.701
Totaal eigen vermogen		46.817	45.142
Voorzieningen			
Latente belastingverplichtingen		1.407	1.353
Voorziening deelneming		383	-
Overige voorzieningen		613	563
Totaal voorzieningen	26	2.403	1.916
Langlopende schulden			
Langlopende schulden	27	20.680	17.130
		20.680	17.130
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen	28	3.450	3.215
Crediteuren		4.419	3.786
Groepsmaatschappijen		43.672	35.864
Belastingen en sociale verzekeringen		5.438	5.779
Overige schulden en overlopende passiva		4.584	5.372
Totaal kortlopende schulden		61.563	54.016
Totaal		131.463	118.204

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2019	2018
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	4.760	5.991
Overige baten en lasten na belastingen	266	710
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon	5.026	6.701

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De hierna in dit hoofdstuk vermelde bedragen zijn opgenomen in duizenden euro's.

Algemeen

Voor zover posten uit de balans en winst-en-verliesrekening niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

Voor de fiscale waardering van de investeringen is gebruik gemaakt van de in 2009 door de overheid geïntroduceerde mogelijkheden ter bestrijding van de kredietcrisis.

Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen onderneming en haar deelnemingen en tussen deelnemingen onderling heeft plaats gevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

Toelichting op de enkelvoudige balans

22 Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Software	Goodwill	Activa in uitvoering	Totaal
Stand per 31 december 2018				
Aanschaffingskosten	24.681	2.247	1.401	28.329
Cumulatieve afschrijvingen	-19.957	-2.247	-	-22.204
Boekwaarde	4.724	-	1.401	6.125
Mutaties in de boekwaarde				
Investeringskosten	3.007	-	560	3.567
Herrubricering	972	-	-972	-
Desinvesteringen	-1.762	-	-	-1.762
Afschrijvingen	-1.952	-	-	-1.952
Afschrijvingen over desinvesteringen	1.762	-	-	1.762
Totaal mutaties	2.027	-	-412	1.615
Stand per 31 december 2019				
Aanschaffingskosten	26.898	2.247	989	30.134
Cumulatieve afschrijvingen	-20.147	-2.247	-	-22.394
Boekwaarde	6.751	-	989	7.740

23 Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Gebouwen	Hardware	Inventaris	Vervoer- middelen	Activa in uitvoering	Totaal
Stand per 31 december 2018						
Aanschaffingskosten	137	10.826	45.087	667	994	57.711
Cumulatieve afschrijvingen	-136	-8.521	-42.034	-247	-	-50.938
Boekwaarde	1	2.305	3.053	420	994	6.773
Mutaties in de boekwaarde						
Investeringskosten	-	2.224	1.503	5	1.426	5.159
Herrubricering	-	371	625	-	-995	1
Desinvesteringen	-95	-2.171	-424	-	-	-2.691
Afschrijvingen	-	-1.157	-1.075	-59	-	-2.291
Afschrijvingen over desinvesteringen	95	2.171	424	-	-	2.691
Totaal mutaties	-	1.438	1.053	-54	431	2.869
Stand per 31 december 2019						
Aanschaffingskosten	42	11.250	46.791	672	1.426	60.180
Cumulatieve afschrijvingen	-41	-7.507	-42.686	-306	-	-50.540
Boekwaarde	1	3.743	4.106	366	1.425	9.641

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 18.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 27.

Het resterende saldo van € 9 is als winst genomen (2018: € 7 verlies) en verwerkt onder de afschrijvingslasten materiële vaste activa.

24 Financiële vaste activa

Het verloop van de financiële vaste activa in het verslagjaar is als volgt:

	Deelnemingen in groeps- maat- schappijen	Deelneming in overige maat- schappijen	Vorderingen op groeps- maat- schappijen	Overige vorderingen	Totaal
Stand per 31 december 2018	67.360	7.626	-	3.819	78.805
Mutaties boekjaar					
Resultaat 2019	7.469	-2.710	-	-	4.759
Verwerking waardering deelneming	383	156	-	-	539
Mutatie boekjaar	-	-	-	2.107	2.107
Stand per 31 december 2019	75.212	5.072	-	5.926	86.210

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

De specificatie van de in de consolidatie betrokken groepsmaatschappijen luidt als volgt:

Naam	Statutaire zetel	Geplaatst aandelenkapitaal
CB Holding Vastgoed B.V.	Culemborg	100%
CB Vlaanderen N.V.	Antwerpen, België	100%
eBoekhuis B.V.	Culemborg	100%
CB Facturatie B.V.	Culemborg	33,33%
Hulpmiddelbezorgd B.V.	Culemborg	100%
via CB Holding Vastgoed B.V.:		
CB Hoofdlocatie Culemborg B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 1 B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 2 B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 3 B.V.	Culemborg	100%
CB Overslagpunt Meppel B.V.	Culemborg	100%
CB Overslagpunt 's-Gravenhage B.V.	Culemborg	100%

Centraal Boekhuis B.V. bezit één prioriteitsaandeel in CB Facturatie B.V. op basis waarvan CB Facturatie B.V. behoort tot de voor consolidatie betrokken groepsmaatschappijen.

De specificatie van de niet in de consolidatie opgenomen maatschappijen luidt als volgt:

Naam	Statutaire zetel	Geplaatst aandelenkapitaal
Joint Book Services B.V.	Culemborg	50%
CB Printforce B.V.	Culemborg	50%
SUP B.V.	Culemborg	50%

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of ten dele instaat voor de schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het resterende aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Deelnemingen in overige maatschappijen

De groepsmaatschappijen (m.u.v. Joint Book Services B.V. , CB Printforce B.V. en SUP B.V.) zijn opgenomen in de geconsolideerde balans, winst-en-verliesrekening en kasstroomoverzicht.

Overige vorderingen

Tevens is er onder de overige vorderingen een bedrag opgenomen van € 811 (2018: € 1.194) uit hoofde van financial lease.

25 Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen kan als volgt worden weergegeven:

	Geplaatst en gestort kapitaal	Wettelijke reserve	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2018	1.225	4.923	28.954	6.678	41.780
Dividend resultaat 2017	-	-	-	-3.339	-3.339
Mutatie wettelijke reserve geactiveerde kosten onderzoek en ontwikkeling	-	1.307	-1.307	-	-
Mutatie wettelijke reserve deelneming	-	-105	105	-	-
Mutatie algemene reserve	-	-	3.339	-3.339	-
Resultaat na belastingen 2018	-	-	-	6.701	6.701
Stand per 31 december 2018	1.225	6.125	31.091	6.701	45.142
Dividend resultaat 2018	-	-	-	-3.351	-3.351
Mutatie wettelijke reserve geactiveerde kosten onderzoek en ontwikkeling	-	1.615	-1.615	-	-
Mutatie wettelijke reserve deelneming	-	-	-	-	-
Mutatie algemene reserve	-	-	3.351	-3.351	-
Resultaat na belastingen 2019	-	-	-	5.026	5.026
Stand per 31 december 2019	1.225	7.740	32.827	5.026	46.817

Per 31 december 2008 bestaat het maatschappelijk kapitaal uit 13.000 aandelen met ieder een nominale waarde van € 0,454. Hiervan zijn 2.700 aandelen geplaatst en volgestort. Gedurende 2019 heeft geen mutatie in het aandelenkapitaal plaatsgevonden.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2018

De Algemene Vergadering van aandeelhouders heeft op 18 april 2019 besloten € 3.351 uit te keren aan de Aandeelhouders. Dit komt neer op 50% van de netto winst over het boekjaar 2018 ter grootte van € 6.701

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2019

De winst over het boekjaar 2019 ad € 5.026 staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

26 Voorzieningen

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter. Het verloop van de voorzieningen in het verslagjaar is als volgt:

	Latente belasting- verplichting	Voorziening deelneming	Overige voorzieningen	Totaal voorzieningen
Stand per 31 december 2018	1.353	-	563	1.916
Mutaties boekjaar				
Dotaties	54	383	778	1.215
Vrijval	-	-	-59	-59
Onttrekkingen	-	-	-669	-669
Stand per 31 december 2019	1.407	383	613	2.403

27 Langlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden hebben een resterende looptijd langer dan 1 jaar.

De aflossingsverplichtingen voor het komend boekjaar zijn opgenomen onder de kortlopende schulden. Het gedeelte met een looptijd langer dan 5 jaar bedraagt € 0.

De post bestaat uit zes leningen welke in december 2016, oktober 2017 en oktober 2019 zijn verstrekt door de Rabobank. Het resterende bedrag van deze leningen bedraagt € 24,1 miljoen.

De leningen bij de Rabobank betreffen:

- Lening I betreft een lening van € 3,7 miljoen welke in 8 kwartaaltermijnen van € 460.000 wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,8% punt.
- Lening II betreft een lening van € 6,7 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,95% punt.

- Lening III betreft een lening van € 2,8 miljoen welke in 8 kwartaaltermijnen van € 344.000 wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,80% punt.
- Lening IV betreft een lening van € 4,0 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 0,95% punt.
- Lening V betreft een lening van € 1,9 miljoen welke in 16 kwartaaltermijnen van € 118.000 wordt afgelost te beginnen op 30 september 2020. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,15% punt.
- Lening VI betreft een lening van € 5,1 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,15% punt.

De leningen van de Rabobank zijn verleend op de registergoederen staande en gelegen:

- Erasmusweg 10, Culemborg
- Erasmusweg 1, Culemborg
- Textielweg 12 / Van Diemenstraat 24, Culemborg (vrijgave op 31-12-2021)

De aflossingsverplichtingen die binnen 12 maanden na afloop van het boekjaar vervallen zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

28 Kortlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden vervallen binnen 1 jaar.

Onder de overige schulden en overlopende passiva is een bedrag opgenomen van € 495 (2018: € 463) uit hoofde van pensioenen.

29 Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Aan het einde van het verslagjaar bedragen de totale resterende verplichtingen uit hoofde van de huur van opslagruimte en overslagpunten € 9.645 tegen € 4.495 in 2018. De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 5.585 tegen € 4.199 in 2018.

Voor het wagenpark zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 4.866 tegen € 3.236 in 2018.

Van deze verplichting heeft € 520 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 439 in 2018. De in het komende jaar vervallen leaseverplichtingen bedragen € 1.579 tegen € 1.047 in 2018.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 495 (2018: € 179) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Garantie

ABN AMRO Bank heeft een obligofaciliteit verstrekt aan Modexpress B.V. (voorheen CB Fashion B.V.) van € 1.200. Ter zekerheid van deze obligofaciliteit heeft Centraal Boekhuis B.V. een borgstelling afgegeven van € 600.

Voor de schuld van Modexpress B.V. (voorheen CB Fashion B.V.) aan Econocom Nederland B.V. van € 354 is Centraal Boekhuis B.V. voor 50% hoofdelijk aansprakelijk.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2019 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2018: € 74) afgegeven. De maximale garantiefaciliteit bedraagt € 100.

WAO-differentiatie

Als gevolg van het feit dat (ex-)medewerkers in het verleden (gedeeltelijk) in de WAO terecht zijn gekomen, zal de komende jaren een hogere WAO premie betaald dienen te worden. Voor deze extra kosten is geen voorziening opgenomen en deze zullen worden verantwoord in de komende jaren.

31 Belastingen

De vennootschap is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor de te betalen vennootschapsbelasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

32 Gebeurtenissen na balansdatum

Continuïteit van de activiteiten

Na balansdatum en het afronden van de jaarrekening 2019 van Centraal Boekhuis B.V. heeft het coronavirus in Nederland en daarbuiten toegeslagen. Op dit moment zijn de uiteindelijke gevolgen hiervan nog lastig te overzien en in te schatten, vooral doordat het onduidelijk is hoe lang deze crisissituatie duurt. In het eerste kwartaal van 2020 zijn de afzet en omzet van zowel Media als Healthcare boven plan. Er is voor de korte termijn dan ook nog geen sprake van een tekort aan liquiditeiten.

Voor de komende periode verwachten we bij Media een verdere toename van de internetverkopen en bij de lokale retailers zullen naar verwachting de verkopen gedeeltelijk doorlopen. De retail in de grotere steden, op stations en vliegvelden krijgt te maken met sterke dalingen. Onze Healthcare activiteiten zullen naar verwachting veel minder last hebben van volumedalingen gezien de vitale groep waartoe deze dienstverlening behoort.

Het bestuur van de vennootschap neemt de nodige maatregelen om de kosten te verlagen, investeringen uit te stellen en gaat een beroep doen op de noodmaatregel overbrugging voor werkbehoud (NOW). CB zal ook gebruik maken van het door de overheid aangeboden uitstel van betaling van diverse belastingen. Daarnaast is het bestuur met de Rabobank in een vergevorderd overleg om meer ruimte te creëren in de liquiditeiten door verhoging en verlenging van de rekening courant-faciliteit en door de aflossingen op de leningen voor dit jaar als verlenging van de looptijd van de leningen te accepteren.

Het bestuur houdt de ontwikkelingen die voor CB essentieel zijn nauwlettend in de gaten. Als de huidige verwachtingen van de boekverkoop verder moeten worden bijgesteld, zal het bestuur aanvullende maatregelen nemen. Het bestuur ziet buiten de nog niet bekende invloeden van de coronacrisis, geen reden voor gevaar voor de continuïteit van de vennootschap in de volgende 12 maanden.

Culemborg, 23 april 2020

De Raad van Commissarissen

De Directie

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders en de raad van commissarissen van Centraal Boekhuis B.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Centraal Boekhuis B.V. te Culemborg gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Centraal Boekhuis B.V. op 31 december 2019 en van het resultaat over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2019.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening".

Wij zijn onafhankelijk van Centraal Boekhuis B.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van impact coronavirus

Het coronavirus heeft ook invloed op Centraal Boekhuis B.V. In de toelichting op pagina 73 in de jaarrekening heeft het management de huidige impact en haar plannen om met deze gebeurtenissen of omstandigheden om te gaan toegelicht. Ook geven zij aan dat het op dit moment voor hen niet goed mogelijk is om in te schatten wat de invloed van het coronavirus is op de financiële prestaties en gezondheid van Centraal Boekhuis B.V. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot de aangelegenheid.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit

- Voorwoord
- Organisatie
- Geconsolideerde kerncijfers
- Raad van Commissarissen boekjaar
- Bericht Raad van Commissarissen
- Directie
- Bestuursverslag
- Overige gegevens

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- Met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat.
- Alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid, waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. In dit kader hebben wij de aard en omvang bepaald van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen. Bepalend hierbij zijn de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de volledige financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Breda, 23 april 2020
Deloitte Accountants B.V.

Was getekend:
drs. A.W.M. van Abeelen RA

Statutaire winstbestemmingsregeling

De statutaire regeling over de winstbestemming (artikel 35) luidt als volgt:

1. De winst staat ter beschikking van de Algemene Vergadering.
2. De Algemene Vergadering kan de te haren beschikking staande winst geheel of gedeeltelijk aan de reserves toevoegen.
3. Uitkeringen aan Aandeelhouders kunnen slechts plaatsvinden tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
4. Uitkering van de winst gebeurt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
5. De Algemene Vergadering kan, met inachtneming van het dienaangaande in lid 3 bepaalde, besluiten tot uitkering van interim-dividend en tot uitkeringen ten laste van een reserve.

Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd)

(bedragen x € 1.000)

Balans gegevens	2019	2018	2017	2016	2015
Vaste activa	48.084	43.718	44.253	41.051	41.300
Vlottende activa	114.711	112.044	109.307	120.946	115.933
Totaal activa	162.795	155.762	153.560	161.997	157.233
Groepsvermogen	46.853	45.178	41.816	37.635	55.653
Voorzieningen	2.313	2.248	2.196	2.658	2.848
Langlopende schulden	20.680	17.130	20.345	18.364	4.093
Kortlopende schulden	92.949	91.206	89.203	103.340	94.639
Totaal passiva	162.795	155.762	153.560	161.997	157.233
Solvabiliteit	28,8	29,0	27,2	23,2	35,4
Bruto investeringen	10.328	6.071	6.440	10.122	3.514
Toename geldmiddelen	412	2.370	-3.955	-1.919	12.995
Dividenduitkering	3.351	3.339	2.153	21.938	15.737

	2019	2018	2017	2016	2015
Netto omzet					
Distributie boeken	59.979	57.348	54.560	52.877	52.283
Vervoer	27.152	25.910	39.220	36.820	36.406
Logistieke dienstverlening	2.978	1.707	19.156	14.161	12.136
Groothandel/ CB Print on Demand	2.685	2.920	4.168	9.194	9.873
Huuropbrengsten en overige	2.118	2.177	5.342	2.424	1.981
	94.912	90.062	122.446	115.476	112.679
Kostprijs van de omzet					
Groothandel/ CB Print on Demand	2.704	2.968	6.805	8.362	8.836
Bedrijfslasten					
Kosten uitbesteed werk	8.125	7.210	13.523	11.467	10.942
Arbeidskosten	46.997	43.475	59.200	56.830	53.623
Afschrijvingen	5.487	5.262	7.593	7.299	7.855
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	2.098	-
Overige bedrijfskosten	21.821	19.776	26.080	24.187	24.233
	82.430	75.723	106.396	101.881	96.653
Bedrijfsresultaat	9.778	11.371	9.245	5.233	7.190
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	-	-	-	18	51
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	-	-	-	142	490
Rente	231	190	-216	117	206

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultaat vóór belastingen	10.009	11.561	9.029	5.510	7.937
Belastingen	-2.269	-3.052	-2.478	-1.747	-2.174
Resultaat deelneming	-2.710	-1.804	314	160	79
Aandeel derden	-4	-4	-187	383	-11
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	5.026	6.701	6.678	4.306	5.831
Kengetallen					
Bedrijfsresultaat					
• in % van vorig jaar	86	123	177	73	107
• in % van opbrengsten	10,3	12,6	7,6	4,5	6,4
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon					
• in % van vorig jaar	75	100	155	74	102
• in % van gemiddeld groepsvermogen	10,9	15,4	16,8	9,2	9,6
Gemiddeld aantal personeelsleden*	836	750	1.210	1.144	1.063
Netto omzet per FTE	113,5	120,1	101,2	100,9	106,0
Arbeidskosten als % van de netto omzet	49,5	48,3	48,3	49,2	47,6

* Aantal gemeten in Full Time Equivalents

Colofon

Jaarverslag 2018
Centraal Boekhuis B.V.
www.cb.nl
www.cb.be

Ontwerp en opmaak
Smidswater

Drukwerk
Print on demand van Printforce en CB

© copyright 2020
Centraal Boekhuis B.V.
Culemborg



CB Nederland

Erasmusweg 10
4104 AK Culemborg
+31 (0)345 47 59 11
info@cb.nl

CB België

Baaijensstraat 2/D
9240 Zele België
Uitbreidingstraat 84
2600 Berchem België
+32 (0)524 569 40
service@cb.be

www.cb.nl
www.cb.be