

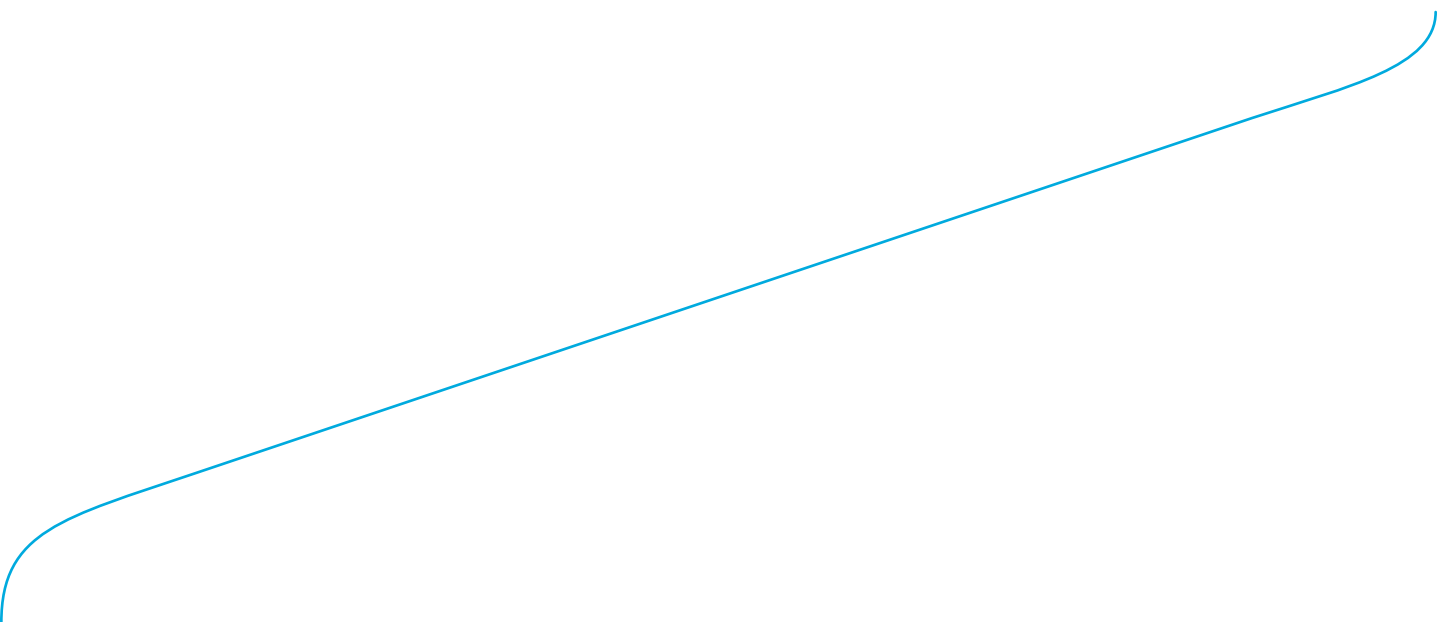


Jaarverslag 2020



ahead with
smart logistics

Jaarverslag 2020



Inhoudsopgave

Voorwoord	4
Organisatie	7
Geconsolideerde kerncijfers	8
Raad van Commissarissen boekjaar	10
Verslag Raad van Commissarissen	12
Bestuur en directie	18
Bestuursverslag	19
• Een uitdagende tijd	19
• Media	21
• Healthcare	24
• Human resources	26
• Duurzaamheid	28
• Certificeringen	29
• Strategie	30
• Financiële gang van zaken	32
• Risicomanagement	35

Jaarrekening	39
• Geconsolideerde balans	40
• Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	42
• Geconsolideerd kasstroomoverzicht	43
• Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling	45
• Toelichting op de geconsolideerde balans	53
• Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	63
• Overzicht van het totaalresultaat	71
• Enkelvoudige balans	72
• Enkelvoudige winst-en-verliesrekening	74
• Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	75
• Toelichting op de enkelvoudige balans	76
Overige gegevens	85
• Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	86
• Statutaire winstbestemmingsregeling	91
• Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd)	92

Voorwoord

Een jaar van veerkracht

2020 zal de geschiedenisboeken ingaan als 'het coronajaar'. De ontwrichtende werking van het virus hebben wij allen kunnen ervaren. Zowel privé als zakelijk heeft de pandemie veel van ons gevraagd. Wij hebben veel respect voor hoe iedereen – klanten, collega's en samenwerkingspartners – zich hier doorheen slaat. De enorme veerkracht die we samen laten zien geeft moed.

Zo zijn wij erg trots op alle CB'ers. Er zijn veel voorbeelden van collega's die elkaars werk opvingen, bereid waren ander werk te doen en in wisselende roosters te werken; gewoon omdat dat nodig was om onze klanten de best mogelijke service te verlenen. Binnen alle richtlijnen en beschermingsmaatregelen zijn we flexibel gebleven (en nog steeds!). Natuurlijk hebben ook wij een aantal collega's gehad die besmet waren met het virus. Doordat iedereen de coronaregels goed opvolgde, is er echter nooit sprake geweest van brede besmetting binnen de onderneming en heeft het de bedrijfscontinuïteit niet bedreigd. Daarbij hebben we een sterke focus gehouden op onze liquiditeitspositie en kosten, waardoor wij geen gebruik hebben hoeven maken van overheidssteun.

Met bewondering hebben we gezien hoe onze klanten in de sector Media met veel ondernemerszin, creativiteit en doorzettingsvermogen hun organisaties draaiende hielden en houden. In Nederland en België hebben we te maken gehad met winkelsluitingen, afhaaloplossingen en een verhoogde druk op webshops. Dat vroeg aanpassingen in onze dienstverlening en een goede samenwerking in de keten. Met uitgeverijen, boekverkopers en brancheorganisaties KBb, GAU, CPNB hebben we vanaf het begin van de pandemie steeds nauw overleg gehad over dat wat nodig was om de lezer te blijven bereiken en organisaties gezond te houden. Zo zijn er waardevolle afspraken gemaakt over de inzet van ons vervoer en de financiële dienstverlening van CB Facturatie. Nog altijd zijn er zorgen en proberen we waar mogelijk en verantwoord een bijdrage te leveren aan het welvaren van onze klanten.

Klanten in de sector Healthcare stonden dit jaar voor een heel bijzondere opdracht. 'Handen aan het bed' waren nog meer nodig dan anders. Als CB willen wij dat zorgprofessionals zich kunnen focussen op zorg. Logistieke zaken, daar hoeven zij zich niet druk om te maken. Zo leverden wij een bijdrage aan de logistieke organisatie rond medische beschermingsmiddelen. Een eervolle vraag van het Landelijk Consortium Hulpmiddelen waar wij als logistiek regisseur invulling aan hebben mogen geven vanuit ons magazijn in Vianen. Ook hier zagen we de kracht van samenwerking: uiteenlopende leveranciers, logistiek dienstverleners en zorgverleners hebben er samen met het ministerie van VWS in korte tijd voor gezorgd dat handschoenen, mondkapjes, schorten en andere beschermingsmiddelen voor iedere zorgverlener beschikbaar kwamen.

2020 was ook het jaar waarin de samenwerking tussen aandeelhouder, Raad van Commissarissen en bestuur aandacht heeft gekregen. Gedeeltelijke herinrichting van governance, statuten en bezetting maakt de onderneming wendbaarder en klaar voor de toekomst. De uitbreiding van het statutaire bestuur met Manon Quaedvlieg per 1 januari 2021 en daarmee samenhangend de uitbreiding van haar verantwoordelijkheden naast finance met IT, vastgoed en facility draagt daaraan bij.

2020 heeft extra zichtbaar gemaakt dat je kunt bouwen op elkaar. Op collega's, klanten en partners. Met elkaar in gesprek blijven en samen een sterke supply chain inrichten, ook in tijden van crisis, blijft daarbij voorwaardelijk voor succes.

Samen met u kijken wij naar 2021, voor CB een bijzonder jaar, omdat wij 150 jaar worden. Dit jubileumjaar luidt de continuering van onze samenwerking in waarvan we verwachten die nog vele jaren te kunnen voortzetten en uitbouwen. 2021 zal ook het jaar van herstel worden indien we naar verwachting de negatieve effecten van de corona pandemie achter ons laten. Dat herstel zal voor velen niet eenvoudig zijn en veel tijd en inspanning vergen. Waar mogelijk zullen wij daaraan een bijdrage leveren.

Hans Willem Cortenraad
CEO
Mei 2021

Manon Quaedvlieg
CFO

Organisatie

Op 31 december 2020 had CB de volgende dochtervennootschappen:

- CB Digitale Distributie B.V.
- CB Vlaanderen N.V.
- CB Holding Vastgoed B.V.

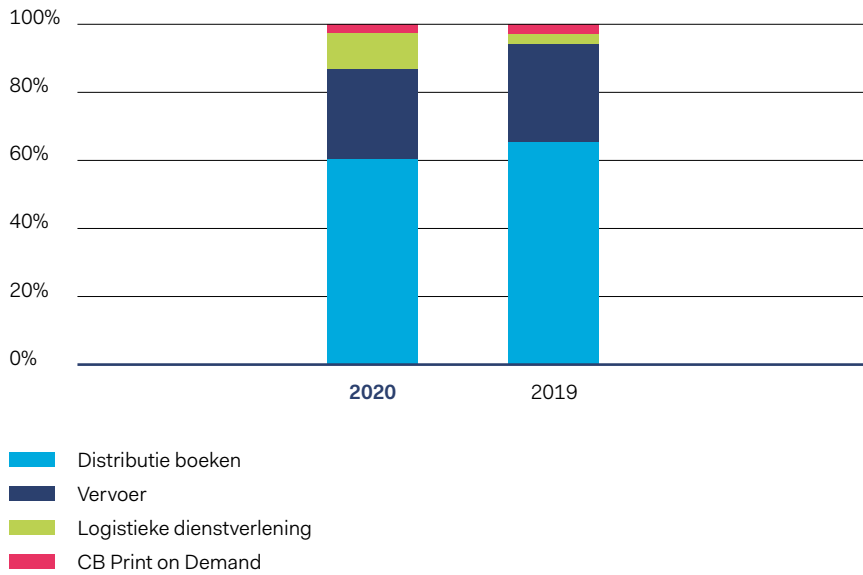
Op 31 december 2020 was CB medeaandeelhouder van:

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

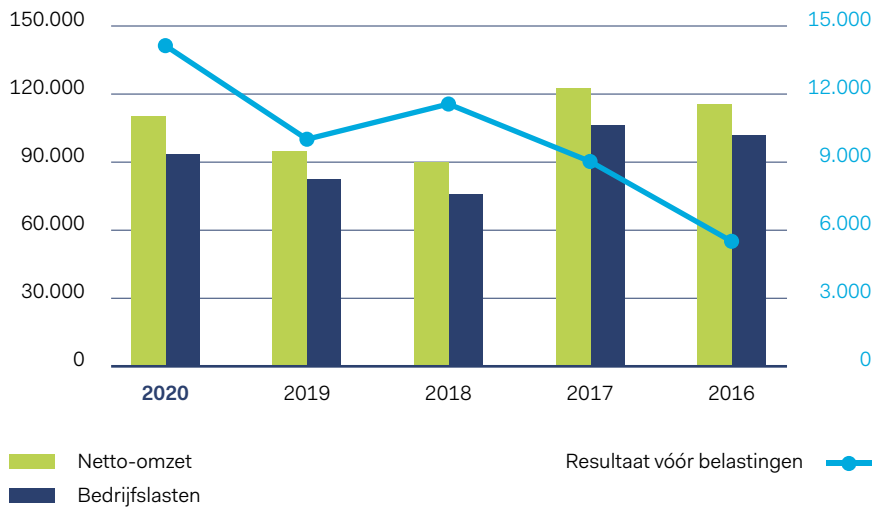
Geconsolideerde kerncijfers

	2020	2019
Totaal netto omzet (x € 1.000)	110.255	94.912
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen (x € 1.000)	20.233	15.265
Bedrijfsresultaat (x € 1.000)	13.865	9.778
Resultaat voor belastingen (x € 1.000)	14.179	10.009
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon (x € 1.000)	10.257	5.026
Rendement op eigen vermogen (ROE)	19,6%	10,9%
Rendement op netto omzet (ROS)	12,6%	10,3%
Kasstroom uit operationele activiteiten (x € 1.000)	22.888	12.395
Investerings in vaste activa (x € 1.000)	10.145	10.328
Groepsvermogen (x € 1.000)	57.945	46.853
Solvabiliteit	30,1%	28,8%
Personeelsleden in vaste dienst	617	595
Personeelsleden inclusief uitzendkrachten (gemiddeld aantal Full Time Equivalents)	844	836

Netto-omzet verdeling



Netto-omzet, bedrijfslasten & resultaat vóór belastingen



Raad van Commissarissen boekjaar

Bert Meerstadt (1961)

Voorzitter, lid van de Raad sinds 2020, lid RHR-commissie

Hoofdfunctie:

- Algemeen directeur Vereniging Hendrick de Keyser (vanaf mei 2021)

Belangrijkste nevenfuncties:

- Voorzitter Raad van Commissarissen Coffreo SA
- Non-executive director Talgo SA
- Beirat IVU Traffic Technologies AG
- Voorzitter Stichting Blinden-Penning

Geert Noorman (1949)

Vice voorzitter, lid van de Raad sinds 2015, lid RhR-commissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Voorzitter Raad van Commissarissen Koninklijke Boom uitgevers
- Lid bestuur Stichting UvO
- Lid bestuur Stichting Lucas Ooms Fonds
- Voorzitter Stichting Vrienden Kinderhospice Binnenveld

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 Raad van Commissarissen B&S Group S.A.
- Lid Raad van Toezicht Vereniging Eigen Huis
- Lid Raad van Toezicht Fonds Gehandicaptensport
- Lid bestuur Vereniging Nederlandse Poppodia en Festivals (NVPF)
- Lid Raad van Toezicht NLinBusiness

Peter van Laarhoven (1959)

Lid van de Raad sinds 2018, lid auditcommissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Voorzitter Raad van Toezicht Hogeschool van Arnhem en Nijmegen
- Voorzitter Raad van Commissarissen CQM
- Voorzitter Raad van Commissarissen Havenbedrijf Moerdijk
- Vice-voorzitter Raad van Toezicht TNO
- Vice-voorzitter Nationale UNESCO Commissie
- Lid Raad van Commissarissen H&S Group

Sheila Leenders (1970)

Lid van de Raad sinds 2020

Hoofdfunctie:

- Vice President ASML EUV Factory

Patrick Swart (1968)

Lid van de Raad sinds 2020, lid RhR-commissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Bestuurslid Stichting aandeelhouders CB
- CEO WPG Uitgevers (tot 1 januari 2021)
- Bestuurslid MMA (Magazine Media Associatie, onderdeel van de Mediafederatie) tot en met mei 2020

Peter Tieleman (1957)

Lid van de Raad sinds 2020, voorzitter auditcommissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Lid van het Bestuur Museumvereniging
- Voorzitter Raad van Bestuur Landgoed Anderstein N.V.
- Chairman Supervisory Board Avedon Capital Partners
- Voorzitter Raad van Commissarissen Aalberts Beheer B.V.
- Voorzitter Raad van Advies van Bentum Internationaal Transport
- Lid Raad van Advies Bochane Groep

Verlag Raad van Commissarissen

Het jaar 2020 was een bijzonder jaar; ook voor CB. De effecten van Covid-19 hebben niet alleen een grote impact gehad op de markten waar CB actief is, maar ook op CB, zijn medewerkers en stakeholders.

De resultaten van CB zijn desalniettemin goed te noemen. De business unit Media van CB werd in 2020 gekenmerkt door groei, met name op de algemene markt waar de exponentiële groei van het aandeel e-commercebestellingen mede werd ingegeven door de maatschappelijke gevolgen van de Covid-19-crisis. Ook de educatieve markt en de wetenschappelijke markt groeiden. Er werd in 2020 meer gelezen, maar CB heeft ook een aantal nieuwe educatieve en wetenschappelijke uitgeverijen geacquireerd. Bij print-on-demand zagen wij groeicijfers in zowel de short print run als de single copy productie.

CB Healthcare groeide in 2020 sterk, zowel in e-fulfilment voor (inter)nationale klanten als in de leveringen van zorgproducten in Nederland. Bijzonder motiverend was de rol die wij hebben kunnen vervullen voor het Landelijk Consortium Hulpmiddelen, waarin CB een centrale logistieke rol speelt in het verzorgen van medische hulpmiddelen voor zorgverleners.

Governance

De gesprekken die de Raad en de aandeelhouder in 2019 gestart zijn over intensivering van de samenwerking en communicatie tussen de aandeelhouder en de Raad zijn in 2020 voortgezet. Deze gesprekken zijn in de zomer van 2020 afgerond en hebben geleid tot een aanpassing in de governance van CB. De meest in het oog springende aanpassing is dat er twee commissarissen aan de Raad zijn toegevoegd, die beiden ook zitting hebben in het bestuur van de aandeelhouder van CB, de Stichting tot Beheer van de Aandelen CB; Peter Tieleman is benoemd als commissaris namens de boekverkopers en Patrick Swart als commissaris namens de uitgevers. Deze nauwere samenwerking zorgt voor een heldere, directe communicatie en draagt bij aan de gewenste toegenomen betrokkenheid tussen beide gremia.

In 2020 zijn twee commissarissen teruggetreden, te weten Rianne Jans en (voormalig voorzitter) Peter Dirks. Wij danken hen hartelijk voor hun grote inzet en deskundige betrokkenheid bij CB.

Met de Ondernemingsraad is ook in een constructieve sfeer verschillende keren gesproken over deze aanpassing van de governance, waarover de OR positief heeft geadviseerd. Daarnaast heeft een afvaardiging van de Raad verschillende keren gesproken met de OR over de werving en de benoeming van de voorzitter en van Sheila Leenders als nieuwe commissaris.

In 2020 is een aandeelhoudersvergadering gehouden, ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarcijfers 2019.

De Raad heeft in 2020 plenair tien keer vergaderd. 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:

- maand- en jaarresultaten in vergelijking met vorig jaar en met het budget
- omzet- en afzetanalyses
- opbrengst- en kostentoerekening
- Covid-19 impact en bijbehorende scenario's
- bouw van het nieuwe bakkenmagazijn
- financiële, strategische en commerciële ontwikkeling van deelnemingen
- kostenreductieprogramma
- jaarstukken 2019 en het accountantsverslag
- jaarplan 2020
- arbeidskosten, ziekteverzuim en personele ontwikkelingen
- beveiligingsbeleid IT
- ontwikkeling nieuwe producten en diensten
- aanpassing governance
- benoeming tweede statutair bestuurder
- investeringsvoorstellen
- financiering
- dividenduitkering
- schriftelijke en mondelinge directiemededelingen

RHR-commissie

De door de Raad ingestelde commissie voor remuneratie en personele aangelegenheden (RHR-commissie) heeft als taak de Raad te adviseren en assisteren bij het toezicht houden op alle HR-gerelateerde zaken en het vaststellen van beloningen.

De RHR-commissie kwam in 2020 drie keer in vergadering bijeen en een aantal keren informeel in telefonische afspraken. Er zijn diverse aspecten van het HR-beleid van CB besproken, waaronder de beoordeling en de remuneratie van het directieteam. Er is aandacht geschonken aan de medewerkers van CB in relatie tot Covid-19: hun gezondheid, de impact van thuiswerken en de getroffen voorzorgsmaatregelen. Daarnaast is de voortgang van het strategisch personeelsmanagement met aandacht besproken en opgevolgd.

Tevens is door de RHR-commissie een aantal keren gesproken over het vergroten van het statutaire bestuur van één naar twee personen en de daarmee samenhangende managementstructuur en samenwerking in het directieteam. In december 2020 is door de Raad besloten om Manon Quaedvlieg, CB's financieel directeur, te benoemen als statutaire bestuurder van de onderneming.

Auditcommissie

De taak van de Auditcommissie is het adviseren en het assisteren van de Raad bij het toezicht houden op de manier waarop de onderneming voldoet aan de regels (onder meer) op het gebied van financieel beleid en verslaglegging.

Er waren in 2020 drie bijeenkomsten van de Auditcommissie. In de eerste vergadering in februari werden de managementletter 2020 en de ISAE 3402 verklaring besproken in aanwezigheid van Deloitte, de externe accountant. De conclusie van de managementletter was dat de administratieve organisatie opnieuw goed op orde is. De opmerkingen uit eerdere audits zijn door de directie ter harte genomen en uitgevoerd. De Auditcommissie heeft tijdens deze vergadering ook buiten aanwezigheid van de directie met de accountant gesproken. Op grond daarvan heeft zij verslag uitgebracht aan de voltallige Raad en voorgesteld de jaarrekening, met de controleverklaring van de accountant, ter vaststelling voor te leggen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad heeft met dit voorstel ingestemd. De tweede vergadering van de Auditcommissie vond plaats in maart. Tijdens deze vergadering is onder meer de jaarrekening 2019 inclusief het verslag van de accountant besproken, wederom in aanwezigheid van de accountant. In de derde Auditcommissie-vergadering van 2020 in november stonden onder meer het Auditplan van de accountant, het concept jaarplan 2020 en de financiering van CB op de agenda. Er is tevens aandacht geschonken aan het risicomanagement met het doornemen van de risicoanalyse en de beheersingsmaatregelen.

In alle vergaderingen van de Auditcommissie kwamen bovendien de actuele financiële resultaten, de impact van de Covid-19 crisis op de onderneming en haar klanten, de voortgang in relatie tot het jaarplan en de status van de debiteuren aan bod.

Afsluitend

In bijzondere omstandigheden heeft de CB organisatie zich in 2020 wendbaar en veerkrachtig getoond en een uitstekende prestatie geleverd. De goede resultaten onderschrijven dat. Dit was echter niet mogelijk geweest zonder de grote inzet en flexibiliteit van alle CB'ers; wij zijn iedereen daar zeer erkentelijk voor.

Namens de Raad van Commissarissen
Bert Meerstadt, voorzitter
Mei 2021

Bestuursverslag

Bestuur en directie

Bestuur

Manon Quaedvlieg (1970)

Lid van het Bestuur vanaf 1-1-2021

Hans Willem Cortenraad (1961)

Directie

Jaco Gulmans (1970)

Directeur P&O

Ronald Janssen (1963)

Directeur IT

Marinus Ploos van Amstel (1968)

Operationeel Directeur

Peter Paul Spanjaard (1978)

Directeur Strategie, Governance & Legal

Mathijs Suidman (1971)

Directeur Media

Bestuursverslag

Een uitdagende tijd

2020 zal de geschiedenisboeken ingaan als 'het jaar van corona'. Voor CB is dat niet anders. Corona heeft een grote impact gehad op onze klanten, collega's, samenwerkingspartners en ons werk. Ook in dit bestuursverslag speelt het virus vanzelfsprekend een rol.

Ondanks corona hebben wij ons als organisatie ontwikkeld. Om te kunnen voldoen aan de (toekomstige) vraag van onze klanten, een bedrijf te zijn waar mensen graag werken en gezond te blijven als organisatie.

Een wendbare organisatie in coronatijd

Corona betekende voor ons in de eerste plaats: een gezonde en veilige werkomgeving behouden voor onze collega's en samenwerkingspartners. Vanuit alle onderdelen van de organisatie is hierin meegedacht en meegeholpen, met succes. We zorgden voor hulpmiddelen als mondklappers, afzetschermen, looproutes en thuiswerkfaciliteiten. Het gedrag van alle collega's was de kern van het succes: het opvolgen van de maatregelen, open communicatie en het overnemen van elkaars werk hebben ervoor gezorgd dat wij de service aan onze klanten het hele jaar op een goede en gezonde manier hebben kunnen voortzetten. Ook wanneer de vraag sterk veranderde.

Zo nam het aantal bestellingen via internet flink toe, zowel in de sector Media als Healthcare. We hebben deze groei met elkaar kunnen opvangen en een goede service aan onze klanten kunnen leveren, in nauwe samenwerking met uitzendbureaus, bezorgdiensten en leveranciers van verpakkingsmaterialen. Daarnaast werden er hoge eisen gesteld aan de beschikbaarheid en performance van onze IT-systemen. Door vernieuwingen in onze netwerkinfrastructuur en database servers hebben onze systemen prima gefunctioneerd.

Corona zorgde ook voor een nieuwe vraag: het ondersteunen van het Landelijk Consortium Hulpmiddelen bij de invulling van hun logistieke uitdaging. In korte tijd heeft CB samen met opdrachtgever en partners de goederenstromen van mondkapjes, handschoenen, schorten en andere beschermingsmiddelen voor zorgverleners ingericht, verzorgd en uitgebouwd. Een eervolle en maatschappelijk verantwoordelijke opdracht waarin wij al onze kennis en kunde op het gebied van logistiek en distributie konden inzetten.

CB heeft zich daarnaast sterk gefocust op zijn liquiditeitspositie en op kosten, waardoor wij geen gebruik hoefden te maken van overheidssteun.

Innovatie en ontwikkeling

Om te voldoen aan de veranderende vraag van de markt blijft CB zich ontwikkelen. In 2020 zetten wij grote stappen in de bouw van ons nieuwe shuttle warehouse (bakkenmagazijn) in Culemborg. Een state-of-the art oplossing die ons nog beter in staat stelt voorraden van veel verschillende producten 'voor het grijpen' te hebben voor een betrouwbare levering de volgende dag. Het shuttle warehouse pikt volledig geautomatiseerd de juiste producten en levert deze af bij medewerkers die zorgen voor verdere verwerking. Het nieuwe warehouse is in het voorjaar van 2021 volledig operationeel.

In 2020 hebben wij daarnaast de logistieke infrastructuur voor de verwerking van healthcare producten en wetenschappelijke boeken aangepast en vernieuwd. Door deze herinrichting zijn logistieke processen versneld en kunnen wij beter aansluiten bij klantwensen op het gebied van order picken op lot, batch en vervaldatum.

Media

Samenwerken in een onvoorspelbaar jaar

De business unit Media groeide bij de digitale distributie met 25% (onder meer door de start met de distributie van audioboeken). De omzet rond de distributie van het fysieke boek steeg met 25%, voornamelijk gedreven door bestellingen via webshops.

In 2020 kreeg CB door corona te maken met een exponentiële groei van internetbestellingen via de grote webwinkels en via boekhandels met een webwinkel. Ordervolumes bereikten in het voorjaar al niveaus die vergelijkbaar zijn met of zelfs hoger zijn dan de piekvolumes die we normaal alleen tijdens de Sinterklaas- en Kerstperiode zien. In de e-bookdistributie zijn de volumes bijna verdubbeld.

Het bestelgedrag en daarmee de volumes voor de fysieke boekhandels veranderden door maatregelen en lockdowns voortdurend. Het voorspellen van bestellingen en plannen van verwerkings- en vervoerscapaciteit waren steeds de uitdagingen. Het hele jaar pasten we onze dienstverlening aan om onze klanten van de best mogelijke service te voorzien en hen zo goed mogelijk te ondersteunen in een moeilijke tijd.

Samenwerking CPNB in distributie promotiepakketten

Afgelopen jaar hebben wij voor de CPNB het bestellen en distribueren van promotiemateriaal naar boekwinkels geïntegreerd met het bestellen en distribueren van boeken. Door deze samenwerking besparen we kosten in de keten.

Distributie voor de educatieve sector

Het volume school- en studieboeken dat wij distribueren in opdracht van uitgevers is gegroeid met 3,5%. Zowel voor afnemers als voor uitgevers verwerkten wij hogere aantallen. De verwachting is dat deze groei zich de komende jaren, door de uitbreiding met nieuwe klanten, voortzet. De educatieve sector is volop in beweging. Mede door corona groeit het gebruik van digitaal lesmateriaal snel. Het fysieke educatieve boek, dat in totale afzet daalt, blijft vooralsnog belangrijk in het onderwijs. CB biedt hier toegevoegde waarde met de combinatie van on demand boekproductie en distributie.

Boekproductie via print on demand groeit

Het on demand produceren van boeken via CB Printforce heeft zich het afgelopen jaar goed ontwikkeld. Single copy productie, waarbij de uitgever ervoor kiest een boek pas te laten produceren als het besteld wordt, groeide met 20% ten opzichte van 2019. Daarnaast kiezen uitgevers steeds vaker voor een short print run; de productie van een kleine oplage. Met short print run houden uitgevers hun titels efficiënt op voorraad, zodat deze altijd leverbaar zijn zonder grote voorraadrisico's. De productie van short print runs groeide met 106% ten opzichte van 2019.

Klanten van CB Printforce bevinden zich vooral in Nederland, België, Engeland en Duitsland, terwijl de producten over de hele wereld worden gedistribueerd. In de grafische (digitale) industrie neemt de internationale concurrentie en de concurrentie op prijs toe. Daarnaast neemt de vraag naar drukwerk af en zien we dat oplagen verkleinen tot oplagen die goedkoper digitaal kunnen worden geproduceerd.

In 2020 heeft CB Printforce Nederland naar verwachting goed gepresteerd met uitzondering van de periode maart tot en met mei. Gedurende deze maanden heeft het te produceren volume in opdracht van veelal wetenschappelijke uitgevers te kampen gehad met de negatieve effecten van de corona pandemie. Het efficiencyprogramma dat in 2019 is ingezet, heeft zijn vruchten afgeworpen. Printforce UK is in staat geweest om behoorlijke volumes aan zich te binden. De Brexit heeft hier in het laatste kwartaal aan bijgedragen.

Distributie voor Springer Nature

CB verzorgt voor de wetenschappelijke uitgeverij Springer Nature vanaf 1 januari 2021 de internationale distributie (met uitzondering van de VS). Dit betreft zowel de titels die Springer Nature op voorraad heeft als de titels die door onze partner CB Printforce on demand worden geproduceerd. In 2020 verhuisde Springer Nature deze activiteiten van Erfurt (Duitsland) naar CB. Met Springer Nature hebben wij bovendien onze dienstverlening uitgebreid op het gebied van regie in internationaal vervoer.

Dat CB orders van titels uit voorraad en titels via print on demand gecombineerd kan verwerken, is zeer waardevol. Wij verwachten deze combinatie van diensten in de toekomst voor meerdere klanten in te kunnen zetten.

Audioboekdistributie geïntegreerd

In 2020 nam CB de dienstverlening over van Luisterhuis en breidde daarmee het portfolio uit met de distributie van audioboeken. Inmiddels is de dienstverlening volledig geïntegreerd binnen CB. Uitgevers kunnen nu via één platform fysieke boeken, e-books en audioboeken leveren aan een groot aantal afnemers. In 2020 heeft de Koninklijke Bibliotheek het contract met CB voor e-bookdistributie naar bibliotheken verlengd en de audioboekdistributie daaraan toegevoegd.

Analytics vernieuwd

Uitgevers en boekverkopers krijgen met Analytics van CB inzicht in onder andere afzet, omzet, voorraad, kortingen en marktontwikkeling. In 2020 heeft CB een nieuwe versie van Analytics geïntroduceerd. Deze nieuwe versie draait op een nieuwe technologie, is sneller en biedt meer mogelijkheden. Door de beheerskosten te verlagen is het nieuwe Analytics in de meeste gevallen goedkoper voor onze klanten dan zijn voorganger.

Healthcare

Samen logistiek versnellen

De business unit Healthcare groeide in 2020 boven verwachting en wordt voor steeds meer partijen in de zorg een vaste partner. Dit zien we onder andere terug in ons werk voor het Landelijk Consortium Hulpmiddelen en onze bijdrage als partner in 'Visie Juiste Zorg door de Juiste Zorglogistiek'. Daarin ontwikkelden wij met partners als TNO, Abena, Medido en de topconsortia Kennis en Innovatie Logistiek en Life Sciences & Health de visie voor 2030.

Joint venture met PostNL

In juli intensiverde ons healthcare onderdeel de samenwerking met PostNL door samen te gaan in een nieuwe joint venture: CB Healthcare. Vanuit dit nieuwe partnership willen PostNL (40%) en CB (60%) klanten in de zorgsector voorzien van een breed aanbod aan logistieke oplossingen, zoals de levering van wondzorgproducten en incontinentiemateriaal aan huis en bij zorginstellingen. Met deze stap spelen PostNL en CB in op de groeiende markt voor zorglogistiek. PostNL heeft een minderheidsbelang in de vennootschap CB Healthcare B.V..

Groei over de volle breedte

CB Healthcare groeide onder meer in e-fulfilment voor internationale klanten. Een belangrijke stap daarin is de uitbreiding van ons aanbod met next day delivery in Duitsland, een van de grootste afzetmarkten in Europa. Daarnaast verwelkomden wij diverse producenten als nieuwe klant waaronder Microeos, een groeiend biotech-bedrijf waarvoor wij de internationale distributie uitvoeren inclusief opslag volgens specifieke temperatuureisen.

Hulpmiddelbezorgd.nl

Hulpmiddelbezorgd.nl (onderdeel van CB Healthcare) dat zorgt voor de levering van vergoede medische hulpmiddelen bij patiënten thuis, verdubbelde zijn afzet. Een van de drivers achter deze groei is de samenwerking met Zorgplatform Nederland, een coöperatief samenwerkingsverband van, voor en door zelfstandige apotheken. Hulpmiddelbezorgd.nl levert zorghulpmiddelen die niet via de apotheek worden verstrekt rechtstreeks aan cliënten.

SUP: bestelplatform voor de zorg

CB Healthcare werkt met partner Ecare aan de verdere ontwikkeling van SUP: een online bestelplatform voor de zorg. Samen met gebruikers (wijkverpleegkundigen) en leveranciers van zorgproducten en -diensten maakt CB dit platform functioneler en zeer gebruikersvriendelijk. In 2021 lanceren we een sterk verbeterde versie van SUP.

Logistieke spil voor het Landelijk Consortium Hulpmiddelen

Aan het begin van de coronacrisis kregen wij een bijzondere vraag van het Landelijk Consortium Hulpmiddelen: of wij de logistiek wilden verzorgen van de toen schaarse medische hulpmiddelen voor zorgverleners. Samen met partners zorgden we voor een goedlopende logistieke organisatie, inclusief de regie over zeven decentrale magazijnen en de realisatie van het voorraadbeheerssysteem en het bestelportaal. Een maatschappelijk belangrijke taak die tegelijkertijd heeft bijgedragen aan de groei in 2020.

Human resources

Samen groeien

Onze mensen zijn bepalend voor het succes van onze onderneming. In 2020 is er extra veel van ze gevraagd. Wij zijn er trots op dat wij met elkaar CB door dit roerige jaar hebben kunnen loodsen. Samen creëren we een goede sfeer en vertrouwen. Dit ondersteunen we met onder andere onderstaande initiatieven.

Ontwikkelen van mensen

In 2020 implementeerden we een nieuwe manier van beoordelen voor onze collega's met een kantoorfunctie. Dit Nieuwe Beoordelen zorgt ervoor dat medewerkers nadenken over hun persoonlijke ontwikkeling, concreter werken aan doelen en hierover met hun leidinggevende beter in gesprek zijn. In een jaar waarin we meer op afstand werkten was dit extra belangrijk. In 2021 gaan we van start met deze nieuwe manier van werken in onze logistieke en vervoersorganisatie.

Medewerkers eigenaarschap geven en ondersteunen bij hun ontwikkeling vraagt veel van de stijl van leidinggeven. Alle leidinggevendenden hebben in een aantal (online) sessies kennis gemaakt met deze stijl van leidinggeven en inzicht gekregen in hun eigen voorkeursstijl. In 2021 krijgt dit een vervolg.

Onze nieuwe HR cyclus stimuleert ontwikkeling en zal dus leiden tot meer ontwikkelingsvragen. We zetten hiervoor onder andere een online leerplatform in: de CB Academy die we in 2021 verder verrijken.

Thuiswerken faciliteren

Door corona gingen en moesten veel medewerkers thuiswerken. Thuiswerkplekken en de faciliteiten die daarbij horen waren snel geregeld. Daarnaast is in nauwe samenwerking met de vakbond en de ondernemingsraad een thuiswerkbeleid ontwikkeld, waarbij CB de ontmoetingsplek blijft en het mogelijk is om thuis te werken. Daarbij zijn onder andere afspraken gemaakt over reiskosten- en thuiswerkvergoeding. Het thuiswerkbeleid is zo een arbeidsvoorwaarde geworden die goed aansluit bij de werkgever die we willen zijn.

Duurzaamheid

Footprint verkleinen

De afgelopen jaren heeft CB breed ingezet om eind 2020 de fijnstofuitstoot en CO₂-uitstoot van zijn vervoer te reduceren met respectievelijk 80% en 40% ten opzichte van 2015.

Door het nog beter bundelen van goederenstromen maken we samen met vervoerspartners minder kilometers. Daarnaast is bij de vernieuwing van het wagenpark gekozen voor milieuvriendelijker opties als elektrische bussen en LNG-trekkers en is getankt met brandstoffen als bio-LNG en HVO. Dit heeft geresulteerd in een substantieel lagere uitstoot. Een eerste analyse laat zien dat de doelstellingen vrijwel zijn behaald, de definitieve berekening van de uitstoot vindt plaats in 2021.

Ook op andere fronten is CB bewust bezig zijn ecologische footprint verkleinen. Dit komt onder andere tot uiting in het hergebruik en recyclen van verpakkingsmaterialen en het plaatsen van zonnepanelen op het nieuwe magazijn (oplevering 2021).

Certificeringen

Kwaliteit staat hoog in ons vaandel, dit blijkt onder meer uit onze certificeringen: ISO27001:2013 en NEN7510-1:2017, GDP, SEMH, ISO 9001, ISAE en AEO-S.

Strategie

Waardevol bijdragen aan media- en zorgsector

De CB-strategie is primair gericht op het kwalitatief verstevigen en uitbouwen van CB's positie in de sector Media. Daarnaast is het door diversificatie verbreden van activiteiten een belangrijk onderdeel van de strategie, waarbij de Healthcare sector volle aandacht krijgt.

Zo heeft in 2020 CB Healthcare een belangrijke strategische partner gevonden in medeaandeelhouder PostNL, is CB Printforce opnieuw gegroeid in verwerkte aantallen en zijn audioboeken toegevoegd aan het dienstenassortiment van CB Digitale Distributie door de overname van Luisterhuis. In zijn thuismarkt Media heeft CB zich ook in 2020 ingespannen om haar dienstenaanbod voor haar klanten continu te verbeteren en vergemakkelijken.

Media: klanten duurzaam ondersteunen

We richten ons in de sector media op groei in educatieve en internationale boekdistributie en op de inzet en ontwikkeling van (nieuwe) toegevoegde-waarde-diensten als print on demand, e-commerce fulfilment, digitale distributie en Analytics. Hiermee willen wij onze klanten duurzaam ondersteunen in een veranderende markt. Onze brede portfolio aan diensten zorgt voor een belangrijk fundament in een markt waarin we een autonome afzetsdaling van het fysieke boek zien.

Healthcare: voor en met de zorg

Binnen de joint venture met PostNL zal CB Healthcare focussen op het verminderen van de fragmentatie in de zorgmarkt. Door een betere samenwerking in de keten en logistiek ondersteunend te laten zijn aan de zorgvraag kunnen we meer efficiency bereiken.

We willen een bijdrage leveren aan de zorg van de toekomst, zowel binnen diverse productgroepen (hulpmiddelen en medisch gerelateerd) als voor diverse doelgroepen (professional en consument). Daarbij zoeken we nauwe samenwerking met zorgverleners, zorginstellingen, producten, partners en leveranciers. Om zo dienstverlening te leveren die zinnig is en verschil maakt voor de zorg.

150 jaar

2021 is voor CB een bijzonder jaar: wij vieren ons 150-jarig bestaan. Onder het motto CB brengt samen zullen we dit (waar en hoe corona dit toestaat) vieren met onze klanten, relaties en collega's.

Vooruitzichten

2021 zal naar verwachting in het teken staan van herstel van de gevolgen van de corona pandemie. Het is evident dat vooral de fysieke boekhandels al meer dan een jaar hard getroffen worden door lagere bezoekersaantallen en winkelsluitingen. Boeken hebben ondanks dat de weg naar de consument gevonden via online kanalen waardoor de afzet van boeken grotendeels intact is gebleven. Het is voor de eenvoudige verkrijgbaarheid van een pluriform aanbod voor alle partijen in de waardeketen van belang dat de kracht van het fysieke distributienetwerk zich in de komende periode herstelt.

De komende jaren staan voor CB in het teken van verdere groei in de educatieve en wetenschappelijke markt, de ontwikkeling van de audioboekdistributie en de groei in Print on demand. CB Healthcare zet in op een continuering in groei van zowel Hulpmiddelbezorgd.nl als de leverancierslogistiek.

Het in uitvoering zijnde logistiek masterplan, evenals de ontwikkelingen in de IT infrastructuur moeten garant staan voor een onberispelijke dienstverlening van CB aan zijn klanten.

In samenwerking willen we inspelen op actuele uitdagingen en ontwikkelingen in beide markten en daardoor een waardevolle bijdrage aan hen leveren.

Financiële gang van zaken

Netto resultaat: € 10,3 miljoen (2019: € 5,0 miljoen)

Het netto resultaat van CB is € 5,3 miljoen hoger dan vorig jaar.

Het bruto bedrijfsresultaat, netto omzet minus kostprijs van de omzet, is gestegen met € 15,0 miljoen. De totale bedrijfslasten zijn in deze periode gestegen met € 10,9 miljoen naar € 93,3 miljoen (2019: € 82,4 miljoen), waardoor het bedrijfsresultaat ten opzichte van 2019 is gestegen met € 4,1 miljoen naar € 13,9 miljoen. De financiële baten en lasten zijn in 2020 ten opzichte van 2019 met € 0,1 miljoen gestegen en door het betere resultaat is de post belastingen gestegen met € 1,4 miljoen.

Tevens is in het resultaat opgenomen een bijzondere bate als gevolg van de inbreng van de klantenportefeuille in het kader van de in 2020 gestarte samenwerking met PostNL voor de healthcare activiteiten van € 0,9 miljoen.

De cijfers van CB Printforce B.V. zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt als 'Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen'. Het resultaat is ten opzichte van 2019 gestegen met € 1,7 miljoen door met name een positieve ontwikkeling van het bedrijfsresultaat en doordat in 2019 sprake was van een afwaardering van de post goodwill van CB Printforce B.V.

Tussen het resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening en het resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening is een verschil. Dit verschil wordt verklaard door het feit dat er een wettelijke reserve van € 0,4 miljoen is opgenomen in de enkelvoudige jaarrekening.

Deze is opgenomen vanwege een niet vrij beschikbare dividend uitkering voor het resultaat binnen CB Healthcare B.V..

Deze wettelijke reserve wordt geëlimineerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Bruto bedrijfsresultaat (= netto omzet minus kostprijs van de omzet) € 107,2 miljoen (2019: € 92,2 miljoen)

De strategie van CB is erop gericht om naast logistieke dienstverlening voor de sector Media een belangrijke omzet te realiseren in de markt van de zorglogistiek. In deze markten verzorgt CB de integrale distributie voor haar klanten, waaronder begrepen inslag, opslag, samenstellen leveringen aan groothandel, retail en

consumenten, retour logistiek en vervoersdiensten. Daarnaast vervult CB een belangrijke rol in de distributie van digitale content en het on demand produceren en distribueren 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 2020 gestegen met € 15,0 miljoen van € 92,2 miljoen in 2019 naar € 107,2 miljoen. Deze toename heeft zich vooral voorgedaan bij de logistiek van Media (€ 5,0 miljoen) en bij de logistieke activiteiten van Healthcare (€ 10,6 miljoen).

Bij Media is de omzet met name bij de fysieke en digitale distributieactiviteiten gestegen; door onder andere acquisitie en groei van de internet-activiteiten, met € 5,0 miljoen.

De omzet in Healthcare is met € 10,6 miljoen gestegen door de ontwikkeling van Hulpmiddelbezorgd.nl en als gevolg van acquisitie en groei van het klantenportfolio. Daarnaast heeft CB in opdracht van VWS in de logistieke operatie van de distributie van beschermingsmiddelen een bijdrage geleverd.

De totale omzet van CB bestaat voor 82% uit logistieke dienstverlening voor Media, 17% voor Healthcare logistiek en 1% is overige omzet.

Bedrijfslasten uit normale bedrijfsvoering € 93,3 miljoen (2019: € 82,4 miljoen)

De bedrijfslasten zijn in 2020 met € 10,9 miljoen (13,2%) gestegen. Deze toename wordt vooral veroorzaakt door de groei van de logistieke activiteiten binnen CB en bestaat naast de inzet van personeel ook uit een toename van de overige bedrijfskosten.

Deze toename van de bedrijfslasten wordt veroorzaakt door toename van de bedrijfsdrukte.

Investerings- en afschrijvingen

De in 2020 verantwoorde investeringsuitgaven bedragen € 10,1 miljoen (2019: € 10,3 miljoen). Dit betreft de investeringen die door CB in 2020 zijn gedaan op het gebied van zelfvervaardigde en gekochte software, hardware, inventaris en met name investeringen voor de bouw van het nieuwe bakkenmagazijn.

De afschrijvingskosten zijn in 2020 ten opzichte van 2019 met € 0,9 miljoen gestegen.

Solvabiliteit

De solvabiliteit ultimo 2020 is ten opzichte van 2019 gestegen van 28,8% naar 30,1%.

Liquiditeit

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt positief € 22,9 miljoen en is hiermee € 10,5 miljoen hoger dan over 2019. Naast een betere EBITDA van € 4,9 miljoen bedraagt het verschil in de mutaties van het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar € 5,3 miljoen.

De positieve operationele kasstroom van € 22,9 miljoen, de negatieve kasstroom uit investeringsactiviteiten van € 9,2 miljoen en de positieve kasstroom uit financieringsactiviteiten van € 1,8 miljoen vormen samen de toename in de geldmiddelen ultimo 2020 van per saldo € 15,5 miljoen (2019: € 0,4 miljoen positief).

Financiering

CB heeft per jaareinde voor in totaal € 23,3 aan langlopende bankleningen uitstaan, waarvan in het komend jaar € 3,7 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	<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 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 Zorgplatform Nederland zijn gestart - gesprekken met bestaande en nieuwe partners om groei te stimuleren - aandacht voor groei 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"> - bouw en implementatie shuttle warehouse (= bakkenmagazijn) - printlogistiek ingericht om druk op verwerking fijndistributie te verminderen - optimalisatie vastgoedportefeuille - 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

De uitstaande debiteurenportefeuille per jaareinde 2020 bedraagt € 98 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 hoger niveau dan vorig jaar. De afboekingen in de debiteurenportefeuille zijn in 2020, 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	31-12-2020	31-12-2019
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	8.491	7.740
Materiële vaste activa	2	32.780	29.346
Financiële vaste activa	3	7.372	10.998
Totaal vaste activa		48.643	48.084
Vlottende activa			
Voorraden	4	181	184
Vorderingen			
Debiteuren	5	98.043	88.576
Overige vorderingen en overlopende activa		9.833	5.475
Totaal vorderingen		107.876	94.051
Liquide middelen	6	35.991	20.476
Totaal vlottende activa		144.048	114.711
Totaal		192.691	162.795

Passiva

	<u>Toelichting</u>	<u>31-12-2020</u>	<u>31-12-2019</u>
Groepsvermogen	7		
Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen		56.175	46.817
Aandeel van derden in het groepsvermogen		1.770	36
Totaal groepsvermogen		<u>57.945</u>	<u>46.853</u>
Vorzieningen	8		
Latente belastingverplichting		1.375	1.700
Overige voorzieningen		663	613
Totaal voorzieningen		<u>2.038</u>	<u>2.313</u>
Langlopende schulden	9		
Langlopende schulden		19.599	20.680
Kortlopende schulden	10		
Kredietinstellingen		3.685	3.450
Crediteuren		93.721	78.746
Groepsmaatschappijen		348	526
Belastingen en premies sociale verzekeringen		7.479	5.192
Overige schulden en overlopende passiva		7.876	5.035
Totaal kortlopende schulden		<u>113.109</u>	<u>92.949</u>
Totaal		<u>192.691</u>	<u>162.795</u>

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2020	2019
Netto-omzet	13	110.255	94.912
Kostprijs van de omzet	14	3.073	2.704
Bruto bedrijfsresultaat		107.182	92.208
Bedrijfslasten			
Kosten uitbesteed werk	15	11.863	8.125
Arbeidskosten	16	48.488	46.997
Afschrijvingen	17	6.368	5.487
Overige bedrijfskosten	18	26.598	21.821
Totaal bedrijfslasten		93.317	82.430
Bedrijfsresultaat		13.865	9.778
Rente	19	314	231
Resultaat vóór belastingen		14.179	10.009
Bijzondere baten	20	900	-
Belastingen	21	-3.629	-2.269
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-958	-2.710
Geconsolideerd resultaat na belastingen		10.492	5.030
Waarvan aandeel derden	22	235	4
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon		10.257	5.026

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	13.865	9.778
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	6.266	5.496
Mutaties in voorzieningen	-275	65
Mutaties in werkkapitaal:		
- voorraden	3	-27
- debiteuren	-9.467	-1.249
- overige vorderingen en overlopende activa	-4.357	-1.134
- kortlopende schulden exclusief kredietinstellingen	18.924	2.216
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	24.959	15.145
Ontvangen interest	548	571
Betaalde interest	-234	-340
Betaalde winstbelasting	-2.620	-2.981
Mutatie resultaat aandeel derden	235	-
Kasstroom uit operationele activiteiten	22.888	12.395

	2020	2019
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verkoop aandelen in deelnemingen	750	-
Investering in immateriële vaste activa	-2.672	-3.566
Investering in materiële vaste activa	-7.473	-6.762
Desinvesteringen (im)materiële vaste activa	172	18
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-9.223	-10.310
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutaties in financiële vaste activa	2.696	-2.107
Dividenduitkeringen	-	-3.351
Aflossingen langlopende schulden	-921	-3.450
Ontvangsten uit langlopende schulden	75	7.000
Mutaties c.q. verstrekkingen kredietinstellingen	-	235
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.850	-1.673
Nettokasstroom	15.515	413
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-	-1
Toename geldmiddelen	15.515	412
Saldo geldmiddelen 1 januari	20.476	20.064
Toename geldmiddelen	15.515	412
Saldo geldmiddelen 31 december	35.991	20.476

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 over periode van tien jaar lineair ten laste van het resultaat afgeschreven.

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 2020 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 2020: 94,9%

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 CB Digitale Distributie 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 2019				
Aanschaffingskosten	26.896	2.248	990	30.133
Cumulatieve afschrijvingen	-20.146	-2.248	-	-22.393
Boekwaarde	6.750	-	990	7.740
Mutaties in de boekwaarde				
Investeringen	1.880	478	792	3.150
Herrubricering	941	-	-985	-44
Desinvesteringen	-789	-	-	-789
Afschrijvingen	-2.307	-48	-	-2.355
Afschrijvingen over desinvesteringen	789	-	-	789
Totaal mutaties	514	430	-193	751
Stand per 31 december 2020				
Aanschaffingskosten	28.928	2.726	797	32.450
Cumulatieve afschrijvingen	-21.665	-2.296	-	-23.959
Boekwaarde	7.264	430	797	8.491

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 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
Mutaties in de boekwaarde							
Investeringen	-	12	225	567	112	6.557	7.473
Herrubricering	-	800	44	718	186	-1.704	44
Desinvesteringen	-	-	-258	103	-152	-	-513
Afschrijvingen	-	-929	-1.169	-1.629	-184	-	-3.912
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	-	229	84	29	-	342
Totaal mutaties	-	-117	-929	-363	-10	4.853	3.434
Stand per 31 december 2020							
Aanschaffingskosten	7.777	37.822	11.258	64.562	844	7.759	130.022
Cumulatieve afschrijvingen	-	-29.111	-8.445	-59.215	-472	-	-97.243
Boekwaarde	7.777	8.711	2.814	5.347	372	7.759	32.780

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 172.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 70.

Het resterende saldo van € 102 is als verlies genomen (2019: € 9) 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 externe 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 2019	5.072	5.926	10.998
Mutatie boekjaar	-958	-2.696	-3.654
Verwerking waardering deelneming	28	-	28
Stand per 31 december 2020	4.142	3.230	7.372

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 € 28 (2019: € 156 Verlies). Dit is verwerkt ten gunste van de vordering op Joint Book Services B.V. De waarde van de deelneming op 31-12-2020 is nihil (2019: nihil).

Flottende activa

De onder flottende activa opgenomen vorderingen vervallen binnen 1 jaar.

4 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Voorraad verbruiksgoederen	181	184
	<u>181</u>	<u>184</u>

Een voorziening voor incourantheid werd niet noodzakelijk geacht (2019: € 0).

5 Vorderingen

De specificatie is als volgt:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Debiteuren		
Debiteuren uit hoofde van artikelleveranties	72.210	66.630
Debiteuren uit hoofde van dienstverlening	25.833	21.946
	<u>98.043</u>	<u>88.576</u>

Rekening is gehouden met mogelijke verliezen in de debiteuren, waarvoor een voorziening is getroffen van € 808 (2019: € 426).

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

Onder de overige vorderingen zijn de volgende bedragen opgenomen:

- € 1.227 (2019: € 1.007) vorderingen belastingen inzake € 1.085 omzetbelasting en € 142 vennootschapsbelasting
- € 796 (2019: € 846) inzake een vordering op de deelneming Joint Book Services B.V.
- € nihil (2019: € 409) inzake een vordering op de deelneming CB Printforce B.V.
- € 17 (2019: nihil) inzake vordering op de deelneming SUP B.V.
- € 2.606 (2019: € 811) uit hoofde van financial lease
- € 5.186 (2019: € 2.402) inzake nog te ontvangen en vooruitbetaalde bedragen

6 Liquide middelen

Het bedrag van de liquide middelen is onder aftrek van verstrekte bankgaranties (€ 416) en het door de Rabobank verstrekte bouwdepot (€ 1.091) ter vrije beschikking van de groep. Voor de verstrekte bankgaranties wordt verwezen naar het onderdeel 'Niet uit de balans blijvende verplichtingen'. Het restant van de investering van € 1,5 miljoen van PostNL in de deelneming CB Healthcare B.V., zijnde het huidige openstaande bedrag van € 0,75 miljoen staat niet ter vrije beschikking.

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 2020	36
Aandeel derden in het resultaat	235
Dividenduitkeringen	-
Aandelenuitgifte aan derden	1.500
Stand per 31 december 2020	1.770

8 Voorzieningen

De voorzieningen hebben een overwegend langlopend karakter.

Het verloop van de voorzieningen in het verslagjaar is als volgt:

	Latente belasting- verplichting	Overige voorzieningen			Totaal overige voorzieningen	Totaal voorzieningen
		Voorraad	Claims	Jubileum		
Stand per 31 december 2019	1.700	120	29	464	613	2.313
Mutaties boekjaar						
Dotaties	-	60	195	50	305	305
Vrijval	-	-1	-11	-	-12	-12
Onttrekkingen	-325	-48	-195	-	-243	-568
Stand per 31 december 2020	1.375	131	18	514	663	2.038

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 2020 is de voorziening vastgesteld op een bedrag van € 131 (2019: € 120).

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 € 18 (2019: € 29).

Jubileum

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

De voorziening bedraagt € 514 (2019: € 464).

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 en één lening aan Luisterrijk Webwinkels B.V. inzake aankoop Luisterrijk B.V. afgesloten in maart 2020. Het resterende bedrag van deze leningen bedraagt € 23,3 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.
- Lening VII betreft een lening van € 0,15 miljoen welke in 2 jaar wordt afgelost te beginnen in 2021 en een rente percentage van 4%.

Als financiële conventie in de overeenkomst met de Rabobank is afgesproken een absolute EBITDAL van minimaal € 13 miljoen. Deze EBITDAL wordt vastgesteld door op de EBITDA de lasten met betrekking tot de operational lease van Rabobank ten behoeve van het bakkenmagazijn te corrigeren.

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.

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 0,35%. De verschuldigde commitmentfee per kwartaal over het verschil tussen de gemiddelde debetstand op de financieringsrekening en de factoringlimiet bedraagt 0,05%. De factoringsovereenkomst eindigt op 15 december 2021 en wordt bij stilzwijgende voortzetting telkens met een jaar verlengd.

Onder deze post is tevens opgenomen de aflossingsverplichting van leningen ad € 3.685 (2019: € 3.450).

Crediteuren

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Crediteuren uit hoofde van artikelleveranties	87.262	73.206
Handelscrediteuren	6.459	5.540
	93.721	78.746

Onder de overige schulden en overlopende passiva is een bedrag opgenomen van € 286 (2019: € 495) uit hoofde van pensioenen.

Onder de overige schulden is een schuld belastingen en premies sociale verzekering totaal van € 7.479 (2019: € 5.179) in verband met te betalen vennootschapsbelasting van € 1.307 (2019: € 53 vordering), te betalen loonbelasting & premies SV van € 1.450 (2019: €1.362) en te betalen omzetbelasting van € 4.722 (2019: € 3.817).

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 € 6.128 tegen € 7.257 in 2019. Van deze verplichting is er geen looptijd langer dan 5 jaar (2019: € 282). De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 1.867 tegen € 1.785 in 2019.

In oktober 2019 is met Rabo Lease B.V. een leasefaciliteit overeengekomen voor investeringen in bedrijfsmiddelen voor een maximaal bedrag van € 10.000. Het betreft een operationele lease-overeenkomst en de looptijd voor de huur onder deze leasefaciliteit is 60 maanden met een restwaarde van € 800. De jaarlijkse verplichting per einde van het verslagjaar, rekening houdend met de te betalen rentevoet, bedraagt € 1.241.

Voor het wagenpark en bedrijfsmiddelen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 5.065 tegen € 5.707 in 2019. Van deze verplichting heeft € 167 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 601 in 2019. De in het komende jaar vervallende leaseverplichtingen bedragen € 1.296 tegen € 1.832 in 2019.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 2.149 (2019: € 4.459) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2020 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2019: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huur panden/overslagpunten.

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 factoringsovereenkomst 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:	2020	2019
Distributie boeken	64.983	59.979
Vervoer	29.087	27.152
Logistieke dienstverlening	11.494	2.978
CB Print on Demand	3.068	2.685
Huuropbrengsten en overige	1.623	2.118
Totaal netto-omzet	110.255	94.912

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 incassosico 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:	2020	2019
Fysieke distributie boeken	56.455	51.605
Financiële dienstverlening	5.477	5.351
Informatie dienstverlening	3.051	3.023
Totaal	64.983	59.979

Vervoer

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

Specificatie van de netto omzet:	2020	2019
Aansluitkosten	1.876	1.999
Vervoer boeken binnen- en buitenland	16.665	13.633
Contractvervoer	10.546	11.520
Totaal	29.087	27.152

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:	2020	2019
Logistieke dienstverlening	11.494	2.978
Totaal	11.494	2.978

CB Print on Demand

De activiteiten bestaan uit het printen van boeken.

Specificatie van de netto omzet:	2020	2019
Print on Demand	3.068	2.685
Totaal	3.068	2.685

14 Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet is als volgt te specificeren:

	2020	2019
Print on Demand	3.073	2.704
Totaal	3.073	2.704

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

Bedrijfslasten

15 Kosten uitbesteed werk

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Transport binnenland	9.161	6.730
Transport buitenland	2.702	1.395
Totaal	11.863	8.125

16 Arbeidskosten

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Salarissen	26.802	24.532
Sociale lasten	4.506	4.714
Pensioenlasten	3.433	3.178
Extern personeel	12.138	12.555
Overige	1.609	2.018
Totaal	48.488	46.997

De personeelskosten, uitgezonderd de kosten van extern personeel, hebben voor 2020 betrekking op gemiddeld 617 medewerkers (2019: 595 medewerkers), gemeten in FTE's. De externe personeelskosten hebben betrekking op 227 FTE's (2019: 241 FTE's).

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

	2020	2019
Logistiek en productie	620	600
Commercie	41	49
ICT	66	70
Overige	117	117
Totaal	844	836

Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland en België. Het aantal medewerkers werkzaam in België is gemeten in FTE's 56 (2019: 67).

17 Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn als volgt samengesteld:

	2020	2019
Afschrijvingen immateriële vaste activa	2.355	1.952
Afschrijvingen materiële vaste activa	3.911	3.544
	6.266	5.496
Resultaat verkoop (im)materiële vaste activa	102	-9
Totaal	6.368	5.487

18 Overige bedrijfskosten

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Wagenpark	4.582	5.058
Huisvesting	5.534	4.549
Onderhoud inventaris	1.840	1.658
Automatisering	2.740	2.869
Verpakkingsmateriaal	3.687	3.219
Diensten door derden	1.415	1.215
Verzekeringen	1.216	1.198
Kantoor	492	657
Dotatie / vrijval voorzieningen	687	51
Overige	4.405	1.347
Totaal	26.598	21.821

Onder overige is een negatief resultaat op koersverschillen opgenomen van nihil (2019: € 1). Gedurende het boekjaar is een last van € 2.268 (2019: € 2.299) 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 2020 een vergoeding van € 127 (2019: € 121) voor hun werkzaamheden.

19 Rente

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Rentelasten	-234	-340
Rentebaten	548	571
Totaal	314	231

20 Bijzondere baten

	2020	2019
Verkoopwinst deelneming	900	-
Totaal	900	-

21 Belastingen

De onderneming vormt samen met CB Holding Vastgoed B.V. (en haar dochterondernemingen), en CB Digitale Distributie 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., CB Healthcare B.V. (en haar dochterondernemingen) 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:

	2020	2019
25% (2019: 25%) van het belastbaar bedrag	3.954	2.255
Correcties voorgaande jaren	-	-
Mutatie latente belastingen	-325	14
Totaal	3.629	2.269

22 Aandeel derden

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
CB Facturatie B.V.	4	4
CB Healthcare B.V.	231	-
Totaal	235	4

23 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.

2020	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	-	135	-	-	135
ISAE 3402 onderzoek	-	-	103	-	103
Adviesdiensten op fiscaal terrein	61	-	-	-	61
Andere niet controle diensten	-	4	-	-	4
	61	139	103	-	303

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

Overzicht van het totaalresultaat

Overzicht totaalresultaat van de onderneming

	2020	2019
Geconsolideerd resultaat na belastingen	10.492	5.030
Aandeel derden	235	4
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	10.257	5.026

Enkelvoudige balans

voor resultaatverwerking
(bedragen x € 1.000)

Activa	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	24	8.487	7.740
Materiële vaste activa	25	9.998	9.641
Financiële vaste activa	26	92.750	86.210
Totale vaste activa		111.235	103.591
Vlottende activa			
Voorraden		181	184
Vorderingen			
Debiteuren		21.704	20.379
Groepsmaatschappijen		2.269	2.513
Overige vorderingen en overlopende activa		4.879	3.889
Totaal vorderingen		28.852	26.781
Liquide middelen		5.349	907
Totaal vlottende activa		34.382	27.872
Totaal		145.617	131.463

Passiva

	Toelichting	31-12-2020	31-12-2019
Eigen vermogen	27		
Geplaatst en gestort kapitaal		1.225	1.225
Wettelijke reserve		8.407	7.740
Algemene reserve		37.532	32.826
Onverdeeld resultaat		9.866	5.026
Totaal eigen vermogen		57.030	46.817
Vorzieningen			
Latente belastingverplichtingen		1.324	1.407
Voorziening deelneming		-	383
Overige voorzieningen		663	613
Totaal voorzieningen	28	1.987	2.403
Langlopende schulden			
Langlopende schulden	29	20.746	20.680
		20.746	20.680
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen	30	3.685	3.450
Crediteuren		3.919	4.419
Groepsmaatschappijen		46.293	43.672
Belastingen en sociale verzekeringen		6.770	5.438
Overige schulden en overlopende passiva		5.187	4.584
Totaal kortlopende schulden		65.854	61.563
Totaal		145.617	131.463

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2020	2019
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	6.782	4.760
Overige baten en lasten na belastingen	3.084	266
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon	9.866	5.026

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

24 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 2019				
Aanschaffingskosten	26.898	2.247	989	30.134
Cumulatieve afschrijvingen	-20.147	-2.247	-	-22.394
Boekwaarde	6.751	-	989	7.740
Mutaties in de boekwaarde				
Investeringen	1.875	478	792	3.145
Herrubricering	1.485	-	-1.529	-44
Desinvesteringen	-789	-	-	-789
Afschrijvingen	-2.306	20	-	-2.286
Afschrijvingen over desinvesteringen	789	-	-	789
Vrijval uitgestelde winst	-	-68	-	-68
Totaal mutaties	1.054	430	-737	747
Stand per 31 december 2020				
Aanschaffingskosten	29.469	2.725	252	32.446
Cumulatieve afschrijvingen	-21.664	-2.295	-	-23.959
Boekwaarde	7.805	430	252	8.487

25 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 2019						
Aanschaffingskosten	42	11.250	46.791	672	1.425	60.180
Cumulatieve afschrijvingen	-41	-7.507	-42.685	-306	-	-50.539
Boekwaarde	1	3.743	4.106	366	1.425	9.641
Mutaties in de boekwaarde						
Investeringskosten	-	225	566	112	2.118	3.021
Herrubricering	-	44	718	186	-904	44
Desinvesteringen	-	-258	-25	-136	-	-419
Afschrijvingen	-	-1.169	-1.209	-181	-	-2.559
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	229	18	23	-	270
Totaal mutaties	-	-929	68	4	1.214	357
Stand per 31 december 2020						
Aanschaffingskosten	42	11.262	48.049	835	2.639	62.827
Cumulatieve afschrijvingen	-41	-8.448	-43.875	-465	-	-52.829
Boekwaarde	1	2.814	4.174	370	2.639	9.998

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 150.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 63.

Het resterende saldo van € 87 is als verlies genomen (2019: € 9 winst) en verwerkt onder de afschrijvingslasten materiële vaste activa.

26 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 2019	75.212	5.072	-	5.926	86.210
Mutaties boekjaar					
Resultaat 2020	7.742	-960	-	-	6.782
Verwerking waardering deelneming	154	28	-	-	182
Mutatie boekjaar	2.272	-	-	-2.696	-424
Stand per 31 december 2020	85.380	4.140	-	3.230	92.750

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%
CB Digitale Distributie B.V. (v.h. eBoekhuis B.V.)	Culemborg	100%
CB Facturatie B.V.	Culemborg	33,33%
CB Healthcare B.V.	Culemborg	60%
Deelnemingen van CB Healthcare zijn:		
- Hulpmiddelbezorgd B.V.	Culemborg	100%
- SUP B.V.	Culemborg	50%
- Zorgplatform Nederland	Culemborg	10%
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%
Deelnemingen binnen CB Printforce B.V.:		
- Printforce Nederland B.V.	Culemborg	100%
- Printforce Germany GmbH	Wurzburg	100%
- CB Printforce UK LtD	Biggleswade	100%

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 € 2.605 (2019: € 811) uit hoofde van financial lease.

27 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 2019	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	32.826	5.026	46.817
Dividend resultaat 2019	-	-	-	-	-
Mutatie wettelijke reserve geactiveerde kosten onderzoek en ontwikkeling	-	320	-320	-	-
Mutatie wettelijke reserve deelneming	-	347	-	-	347
Mutatie algemene reserve	-	-	5.026	-5.026	-
Resultaat na belastingen 2020	-	-	-	9.866	9.866
Stand per 31 december 2020	1.225	8.407	37.532	9.866	57.030

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 2020 heeft geen mutatie in het aandelenkapitaal plaatsgevonden.

Verschil eigen vermogen en resultaat tussen enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening

Het verschil tussen het eigen vermogen en resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening en het eigen vermogen en resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening wordt verklaard doordat de activa en langlopende schuld en daarbij behorende afschrijvingslasten voortvloeiend uit de inbreng door Centraal Boekhuis B.V. van haar klantenportefeuille in CB Healthcare B.V. uitsluitend in de enkelvoudige jaarrekening is verwerkt. Ook is er in de enkelvoudige jaarrekening een wettelijke reserve opgenomen. Deze is opgenomen vanwege een niet vrij beschikbare dividend uitkering voor het resultaat binnen CB Healthcare BV. Deze wettelijke reserve wordt geëlimineerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2019

De Algemene Vergadering van aandeelhouders heeft op 16 april 2020 besloten om geen dividend uit te keren.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De winst over het boekjaar 2020 ad € 9.866 staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

28 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 2019	1.407	383	613	2.403
Mutaties boekjaar				
Dotaties	-	-	306	306
Vrijval	-83	-383	-12	-478
Onttrekkingen	-	-	-243	-243
Stand per 31 december 2020	1.324	-	663	1.987

29 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 en één lening aan Luisterrijk Webwinkels B.V. inzake aankoop Luisterrijk B.V. afgesloten in maart 2020. Het resterende bedrag van deze leningen bedraagt € 23,3 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.
- Lening VII betreft een lening van € 0,15 miljoen welke in 2 jaar wordt afgelost te beginnen in 2021 en een rente percentage van 4%.

Als financiële conventant in de overeenkomst met de Rabobank is afgesproken een absolute EBITDAL van minimaal € 13 miljoen. Deze EBITDAL wordt vastgesteld door op de EBITDA de lasten met betrekking tot de operational lease van Rabobank ten behoeve van het bakkenmagazijn te corrigeren.

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.

Tevens is in het kader van de samenwerking met Post NL binnen Healthcare als langlopende schuld opgenomen het belang van CB in de waarde van de ingebrachte klantenportefeuille voor een bedrag van € 1,35 miljoen. Deze schuld gaat in tien jaar ten gunste van het resultaat vrijvallen. Kortlopende deel hiervan is gepresenteerd onder overige schulden.

30 Kortlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden vervallen binnen 1 jaar.

Onder de overige schulden en overlopende passiva is een bedrag opgenomen van € 286 (2019: € 495) uit hoofde van pensioenen.

31 Niet uit de Balans Blijkende Rechten en Verplichtingen

Aan het einde van het verslagjaar bedragen de totale resterende verplichtingen uit hoofde van de huur van opslagruimte en overslagpunten € 9.217 tegen € 9.645 in 2019. De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 6.081 tegen € 5.585 in 2019.

De totale rechten uit hoofde van de huur (doorbelasting Printforce) zijn € 371 (2019 € 0).

Voor het wagenpark zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 4.396 tegen € 4.866 in 2019.

Van deze verplichting heeft € 167 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 520 in 2019. De in het komende jaar vervallen leaseverplichtingen bedragen € 1.147 tegen € 1.579 in 2019.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 2.150 (2019: € 495) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2020 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2019: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huur panden/overslagpunten.

32 Belastingen

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

33 Continuïteit van de activiteiten

De lockdown in december 2020 en daarmee de sluiting van de fysieke boekwinkels zorgt bij Media voor een tijdelijke daling van de boekenverkoop bij deze boekwinkels, maar zodra deze lockdown wordt opgeheven is de verwachting – gelijk aan de situatie bij de 1e lockdown in het voorjaar van 2020 – dat deze boekenverkoop zich snel gaat herstellen. Onze Healthcare activiteiten zullen naar verwachting geen hinder ondervinden van volumedalingen. Er is voor de korte termijn geen sprake van een tekort aan liquiditeiten. En ook de afspraken met de bank voor wat betreft de financieringsfaciliteiten en met de kredietverzekeraar ten aanzien van het verzekeringsgedeelte geldt dat deze binnen de afgesproken kaders blijven.

Centraal Boekhuis B.V. maakt geen gebruik van door de Overheid aangeboden steunmaatregelen alsmede de regeling om tijdelijk de te betalen belastingen uit te stellen. Het bestuur houdt de ontwikkelingen die voor Centraal Boekhuis B.V. essentieel zijn nauwlettend in de gaten. Indien de ontwikkelingen hiervoor aanleiding geven zal het bestuur additionele maatregelen treffen en ook in overleg gaan met de bank en de kredietverzekeraar.

34 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum met een materieel belang.

Culemborg, 4 mei 2021

De Raad van Commissarissen

Het Bestuur

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 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2020.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020.
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.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van het coronavirus

In het bestuursverslag en toelichting continuïteit van de activiteiten heeft het management de toegenomen schattingsonzekerheid als gevolg van de invloed van het coronavirus op de aard en betrouwbaarheid van voor het management beschikbare informatie ter ondersteuning bij het maken van schattingen toegelicht. Als gevolg van het coronavirus is de bandbreedte van redelijkerwijs mogelijke veronderstellingen die ten grondslag liggen aan deze schattingen groot. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze 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, 4 mei 2021

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	2020	2019	2018	2017	2016
Vaste activa	48.643	48.084	43.718	44.253	41.051
Vlottende activa	144.048	114.711	112.044	109.307	120.946
Totaal activa	192.691	162.795	155.762	153.560	161.997
Groepsvermogen	57.945	46.853	45.178	41.816	37.635
Voorzieningen	2.038	2.313	2.248	2.196	2.658
Langlopende schulden	19.599	20.680	17.130	20.345	18.364
Kortlopende schulden	113.109	92.949	91.206	89.203	103.340
Totaal passiva	192.691	162.795	155.762	153.560	161.997
Solvabiliteit	30,1	28,8	29,0	27,2	23,2
Bruto investeringen	10.145	10.328	6.071	6.440	10.122
Toename geldmiddelen	15.515	412	2.370	-3.955	-1.919
Dividenduitkering	-	3.351	3.339	2.153	21.938

	2020	2019	2018	2017	2016
Netto omzet					
Distributie boeken	64.983	59.979	57.348	54.560	52.877
Vervoer	29.087	27.152	25.910	39.220	36.820
Logistieke dienstverlening	11.494	2.978	1.707	19.156	14.161
Groothandel/ CB Print on Demand	3.068	2.685	2.920	4.168	9.194
Huuropbrengsten en overige	1.623	2.118	2.177	5.342	2.424
	110.255	94.912	90.062	122.446	115.476
Kosten van handelsgoederen					
Groothandel/ CB Print on Demand	3.073	2.704	2.968	6.805	8.362
Bedrijfslasten					
Kosten uitbesteed werk	11.863	8.125	7.210	13.523	11.467
Arbeidskosten	48.488	46.997	43.475	59.200	56.830
Afschrijvingen	6.368	5.487	5.262	7.593	7.299
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	-	2.098
Overige bedrijfskosten	26.598	21.821	19.776	26.080	24.187
	93.317	82.430	75.723	106.396	101.881
Bedrijfsresultaat	13.865	9.778	11.371	9.245	5.233
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en effecten	-	-	-	-	18
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	-	-	-	-	142
Rente	314	231	190	-216	117

	2020	2019	2018	2017	2016
Resultaat vóór belastingen	14.179	10.009	11.561	9.029	5.510
Bijzondere baten	900	-	-	-	-
Belastingen	-3.629	-2.269	-3.052	-2.478	-1.747
Resultaat deelneming	-958	-2.710	-1.804	314	160
Aandeel derden	-235	-4	-4	-187	383
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	10.257	5.026	6.701	6.678	4.306
Kengetallen					
Bedrijfsresultaat					
• in % van vorig jaar	142	86	123	177	73
• in % van opbrengsten	12,6	10,3	12,6	7,6	4,5
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon					
• in % van vorig jaar	204	75	100	155	74
• in % van gemiddeld groepsvermogen	19,6	10,9	15,4	16,8	9,2
Gemiddeld aantal personeelsleden*	844	836	750	1.210	1.144
Netto omzet per FTE	130,6	113,5	120,1	101,2	100,9
Arbeidskosten als % van de netto omzet	44,0	49,5	48,3	48,3	49,2

* Aantal gemeten in Full Time Equivalents

Colofon

Jaarverslag 2020
Centraal Boekhuis B.V.
www.cb.nl
www.cb.be

Ontwerp en opmaak
Smidswater (part of Think Yellow)

Drukwerk
Print on demand van Printforce en CB

© copyright 2021
Centraal Boekhuis B.V.
Culemborg



CB Nederland

Erasmusweg 10
4104 AK Culemborg
+31 (0)345 47 59 11

CB België

Baaijensstraat 2/D
9240 Zele België
+32 (0)524 569 40

www.cb.nl
www.cb.be