

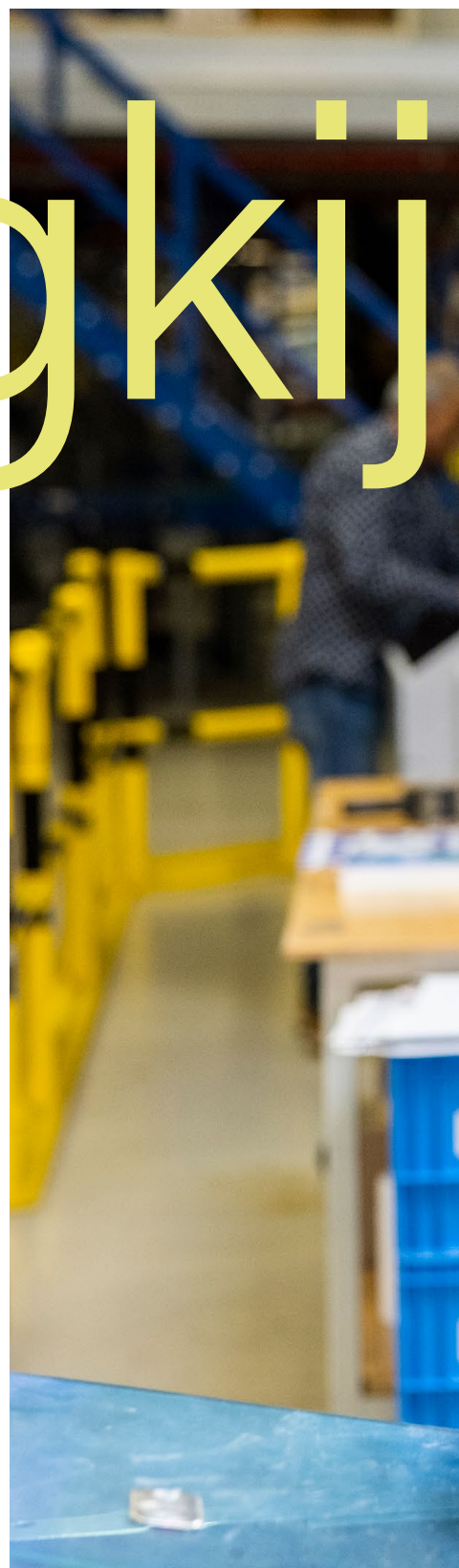
Samen

2021



Samen

Terugkij



ker

2021



01

Inhoudsopgave

02 Voorwoord	Een bijzonder jaar met een koninklijk randje	6
03 Organisatie	Dochtervennootschappen en medeaandeelhouder	10
04 Geconsolideerde kerncijfers	2021 en 2020	12
05 Raad van Commissarissen	Boekjaar	14
06 Verslag Raad van Commissarissen	2021	16
07 Directie	2022	20
08 Bestuursverslag	Een jaar van verbinding (met een gouden randje)	22
	Nieuw hightech magazijn geopend	23
	Continue aandacht voor cyber security	23
	Predicaat Koninklijk voor CB	24
	Netwerk vervoerspartners uitgebreid	24
	Hoge cijfers klanttevredenheid	24
	Afscheid Hans Willem Cortenraad en Manon Quaadvlieg	24
	Impact van corona	25
	Herfinanciering	25
	Human resources	25
	Steeds duurzamer	28
	Media	28
	Healthcare	30
	Modernisering van de IT systemen	30
	Financiële gang van zaken	31
	Verwachtingen	33
	Risicomanagement	33

09 Geconsolideerde jaarrekening	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	51
	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	60
	Overzicht van het totaalresultaat	67
10 Enkelvoudige jaarrekening	Enkelvoudige balans	72
	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening	74
	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	75
	Toelichting op de enkelvoudige balans	76
	Gebeurtenissen na balansdatum	83
11 Overige gegevens	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	85
	Statutaire winstbestemmingsregeling	88
	Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd)	89

02

Een bijzonder jaar met een koninklijk randje

2021 was in vele opzichten een bijzonder jaar. Een jaar waarin corona opnieuw een ontwrichtende werking op de maatschappij had, maar ook een jaar waarin we met elkaar hebben getoond dat we weerbaar en krachtig zijn. Ook voor CB, klanten, samenwerkingspartners en medewerkers was het een enerverend jaar. Maar het was voor CB ook een feestjaar.

Het zal u niet ontgaan zijn dat CB zijn 150ste verjaardag vierde in 2021. Deze heuglijke gebeurtenis hebben we op verschillende momenten in het jaar gevierd. Een dag die ik graag wil belichten is 6 april 2021, toen wij Zijne Majesteit Koning Willem-Alexander in Culemborg mochten ontvangen en welkom heetten. Na een rondleiding door ons distributiecentrum, waarbij de Koning verschillende medewerkers ontmoet heeft, vond er een ronde tafel gesprek plaats met onze klanten en vertegenwoordigers uit het boekenvak en de gezondheidszorg. Daaropvolgend verleende de Koning ons de eer om het nieuwe, volautomatische bakkenmagazijn feestelijk te openen. Aan het einde van de dag reikte Commissaris van de Koning van Gelderland, John Berends, ons nog het predicaat Koninklijk uit. Al met al een gedenkwaardige dag!

Los van al die feestelijkheden ging het 'gewone' werk in 2021 ook door, en wel met succes. Zowel in Media als in Healthcare kende CB een sterke groei in 2021. Zo zijn er in de algemene boekenmarkt meer fysieke boeken gedistribueerd dan het jaar ervoor, zo hebben we nieuwe belangrijke klanten mogen verwelkomen in de educatieve boekenmarkt en zien we ook sterke groei op het gebied van de distributie van wetenschappelijke boeken, al dan niet in combinatie met Print on demand. Ook in de distributie van onze Healthcare-markten zagen we in 2021 een sterke groei van het aantal klanten en producten.

Zowel in Media als in Healthcare kende CB een sterke groei in 2021. Zo zijn er in de algemene boekenmarkt meer fysieke boeken gedistribueerd dan het jaar ervoor.

2021 was ook het jaar waarin we een start hebben gemaakt met de voorbereidingen van de strategievorming voor de komende jaren. We hebben marktanalyses van Media en Healthcare gemaakt, verwachtingen en vooruitzichten geprojecteerd, maar ook intern onze bedrijfsonderdelen en hun rendementen tegen het licht gehouden. Het vigerende strategisch plan van CB loopt van 2018 t/m 2022, dus we zijn goed voorbereid om in de loop van 2022 nieuwe strategische keuzes te gaan maken voor de voorzienbare toekomst.

Er is in 2021 nog veel meer gebeurd in onze markten, met onze medewerkers, met onze financiering en met onze samenwerkingspartners. Graag nodig ik u dan ook uit om met ons in dit verslag op 2021 terug te kijken.

Maar graag kijken wij ook samen met u naar 2022, ons 151ste jaar van bestaan. Wij zullen in 2022 verdergaan met hetgeen u van ons mag verwachten, en meer. Wij hopen opnieuw een bijdrage te mogen leveren aan het succes van onze klanten en een verbindende rol te spelen in de markten waarin we actief zijn.

Linda van Zomeren
Algemeen directeur
April 2022

K



n

Op 6 april 2021 opende Zijne Majesteit Koning Willem-Alexander ons nieuwe volautomatische bakkenmagazijn in Culemborg. Ook werd aan CB deze dag het predicaat Koninklijk toegekend.

klíjk



03

Organisatie

Dochtervennootschappen

Op 31 december 2021 had CB de volgende dochtervennootschappen:

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

Medeaandeehouder

Op 31 december 2021 was CB medeaandeehouder van:

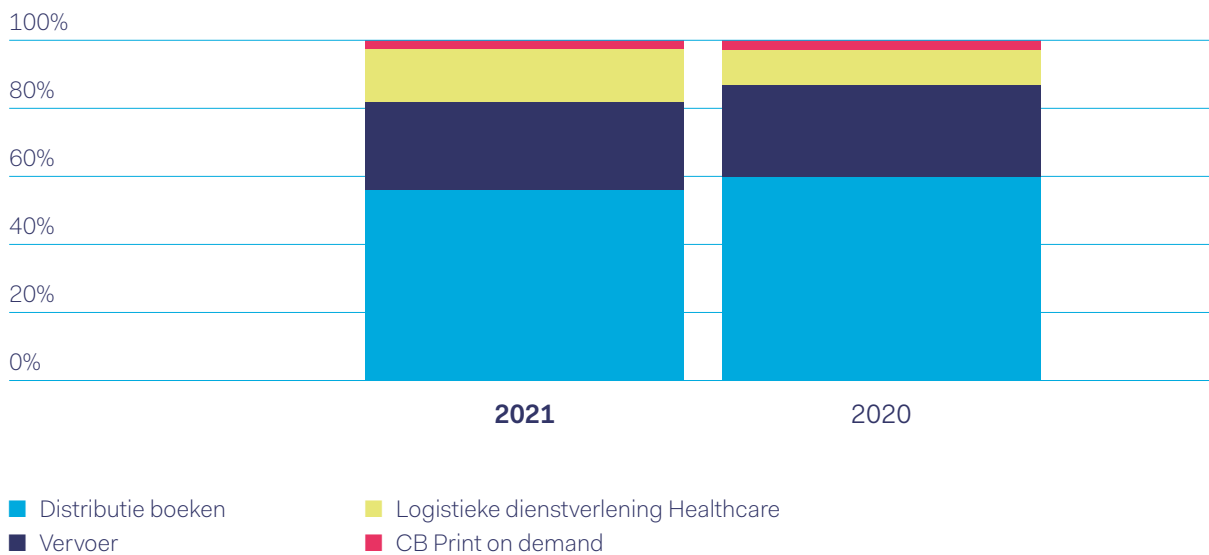
- CB Facturatie B.V.
- CB Healthcare B.V.
- CB Printforce B.V.
- Joint Book Services B.V.

04

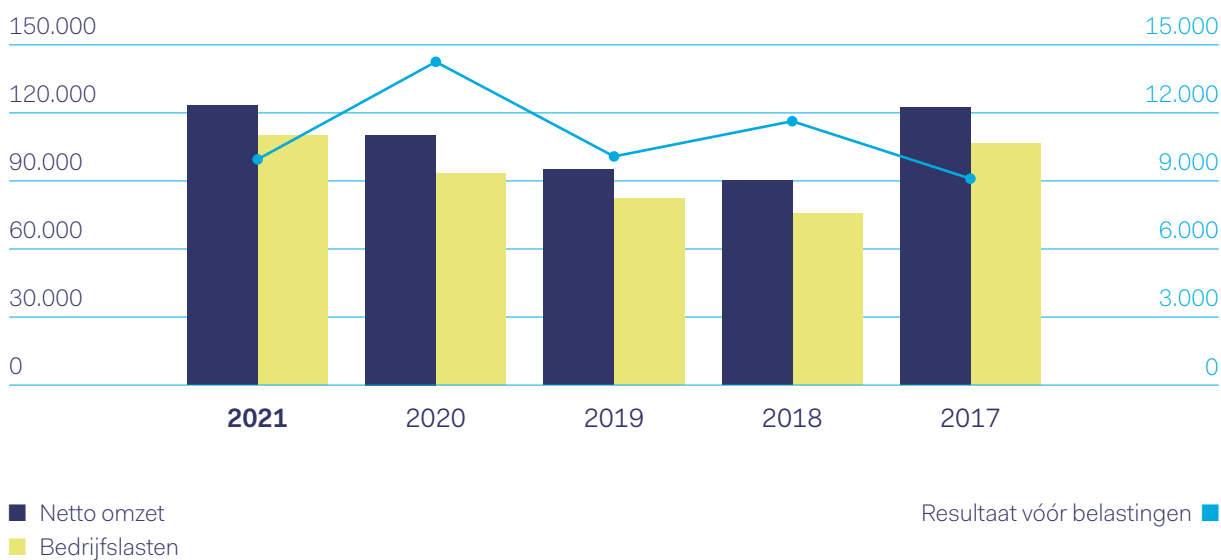
Geconsolideerde kerncijfers

	2021	2020
Totaal netto omzet (x € 1.000)	123.363	110.255
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen (x € 1.000)	16.855	20.233
Bedrijfsresultaat (x € 1.000)	9.985	13.865
Resultaat voor belastingen (x € 1.000)	9.878	14.179
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon (x € 1.000)	7.162	10.257
Rendement op eigen vermogen (ROE)	12,4%	19,6%
Rendement op netto omzet (ROS)	8,1%	12,6%
Kasstroom uit operationele activiteiten (x € 1.000)	25.300	22.888
Investerings in vaste activa (x € 1.000)	17.222	10.145
Groepsvermogen (x € 1.000)	57.954	57.945
Solvabiliteit	27,9%	30,1%
Personeelsleden in vaste dienst	633	617
Personeelsleden inclusief uitzendkrachten (gemiddeld aantal Full Time Equivalents)	982	844

Netto omzet verdeling



Netto omzet, bedrijfslasten & resultaat vóór belastingen



05

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)

Vicevoorzitter, lid van de Raad sinds 2015, voorzitter 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
- Voorzitter Raad van Toezicht Nederlandse Reisopera (sinds 1 november 2021)
- Vicevoorzitter Raad van Toezicht TNO
- Vicevoorzitter 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 nevenfunctie:

- Bestuurslid Stichting aandeelhouders CB

Peter Tieleman
(1957)

Lid van de Raad sinds 2020, voorzitter auditcommissie

Belangrijkste nevenfuncties:

- Lid van het Bestuur Museumvereniging
- Lid van Bestuur Landgoed Anderstein N.V.
- Bestuurslid Stichting aandeelhouders CB

06

Verslag Raad van Commissarissen

Ondanks de verschillende periodieke beperkingen door Covid-19 was 2021 in CB's belangrijkste markt Media een succesvol jaar. Zo heeft CB in 2021 opnieuw meer algemene boeken gedistribueerd ten opzichte van het voorgaande jaar. Ook in de educatieve markt en op het gebied van Print on demand (POD) groeide CB in 2021 sterk en CB Healthcare kende opnieuw een sterke groei, zowel in e-fulfilment voor (inter)nationale klanten als in de leveringen van zorgproducten in Nederland. Overall heeft CB Healthcare in 2021 50% meer orders verwerkt dan in 2020.

150 jaar en Koninklijk

CB vierde afgelopen jaar zijn 150ste verjaardag. Een unieke gebeurtenis en een prachtige gelegenheid om onze rijke historie te belichten. Wij hebben hier gedurende het hele jaar regelmatig bij stil gestaan, onder meer tijdens een digitale bijeenkomst met klanten en stakeholders op 6 april 2021. Op deze dag opende Zijne Majesteit Koning Willem-Alexander ons nieuwe volautomatische bakkenmagazijn tijdens zijn werkbezoek in Culemborg. Tenslotte werd CB die dag het predicaat Koninklijk toegekend. Deze eervolle onderscheiding is een kroon op onze mooie onderneming.

Nieuwe strategievorming en nieuwe financiering

CB heeft in 2021 ook een aanvang gemaakt met zijn strategievorming voor de komende jaren. In de eerste fase van dit traject is aandacht geweest voor CB's primaire en aanpalende activiteiten, alsook voor relevante marktontwikkelingen en vooruitzichten. Los van de groei, is er ook aandacht voor de winstgevendheid van de nieuwe businesses. Mede daarom is er in 2021 een begin gemaakt met een uitvoerige analyse van CB's kosten en rendementen, die behulpzaam zullen zijn als basis voor de strategische vervolgstappen. In de zomer van 2021 heeft CB ook nieuwe financieringsafspraken gemaakt met zijn banken, die de onderneming zowel meer slagkracht als meer stabiliteit bieden.

Afscheid algemeen directeur

Op 15 december hebben wij met medewerkers, klanten en stakeholders afscheid genomen van Hans Willem Cortenraad als algemeen directeur van CB. Wij zijn hem veel dank verschuldigd voor zijn vele jaren met grote inzet voor CB. Ons bedrijf is onder zijn leiderschap telkens gegroeid; hij draagt het koninklijk en succesvol over.

Op 15 december hebben wij met medewerkers, klanten en stakeholders afscheid genomen van Hans Willem Cortenraad als algemeen directeur van CB.

Nieuwe algemeen directeur

Aan de hand van een opgesteld profiel heeft de Raad in 2021 het werving- en selectieproces gestart. De Raad is bijzonder verheugd met de benoeming van Linda van Zomeren als nieuwe algemeen directeur van CB per 1 maart 2022. Wij verwelkomen Linda en wensen haar veel succes in haar nieuwe functie.

Na balansdatum is er een verschil van inzicht ontstaan over de strategiewontwikkeling, op basis waarvan financieel directeur Manon Quaadvlieg heeft geconcludeerd dat ze niet langer de aangewezen persoon is om CB te besturen. De RvC van CB is Manon Quaadvlieg bijzonder dankbaar voor haar inzet en positieve bijdrage aan de onderneming, waaronder het zorgdragen voor continuïteit.

Met de Ondernemingsraad heeft de Raad in een constructieve sfeer verschillende keren gesproken, onder meer over de werving en de benoeming van Linda van Zomeren, over de herfinanciering en verschillende andere onderwerpen.

In 2021 is een aandeelhoudersvergadering gehouden, ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarcijfers 2020.

Vergaderingen

De Raad heeft in 2021 plenair zeven 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:

- Omzet- en afzetanalyses
- Opbrengst- en kostentoerekening
- Covid-19 impact en bijbehorende scenario's
- Herfinanciering CB en CB Facturatie
- Updates vigerende strategie en initiëren strategievorming
- Maand- en jaarresultaten in vergelijking met vorig jaar en met het budget
- Bouw en werking van het nieuwe bakken-magazijn
- Financiële, strategische en commerciële ontwikkeling van deelnemingen
- Kostenreductieprogramma
- Jaarstukken 2021 en het accountantsverslag
- Jaarplan 2022
- Arbeidskosten, ziekteverzuim en personele ontwikkelingen
- Beveiligingsbeleid IT
- Ontwikkeling nieuwe producten en diensten
- Afscheid en benoeming statutair bestuurder
- Investeringsvoorstellen
- RI&E
- Vastgoedstrategie
- Dividenduitkering
- Schriftelijke en mondelinge directie-mededelingen

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 2021 formeel twee keer in vergadering bijeen. Daarnaast hebben er vele informele bijeenkomsten en afstemmingen plaatsgevonden, vooral ook in het kader van de werving en selectie van CB's nieuwe algemeen directeur.

In de reguliere vergaderingen zijn diverse aspecten van het HR-beleid van CB besproken, waaronder de samenstelling, beoordeling en de remuneratie van het directieteam. Er is opnieuw specifieke aandacht geschonken aan de medewerkers van CB in relatie tot Covid-19: hun gezondheid, de impact van thuiswerken en de getroffen voorzorgsmaatregelen. Daarnaast is ook in 2021 de voortgang van het pensioentraject en het strategisch personeelsmanagement met aandacht besproken en opgevolgd.

Er is opnieuw specifieke
aandacht geschonken aan de
medewerkers van CB in relatie
tot Covid-19.

In een bijzonder jaar heeft CB zich opnieuw krachtig en stabiel getoond.

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 2021 vijf formele bijeenkomsten van de auditcommissie. Hierbij zijn de gebruikelijke onderwerpen aan de orde geweest. Deze onderwerpen zien onder meer op:

- De ontwikkelingen in resultaten bij CB, CB Facturatie en de deelnemingen CB Healthcare resp. CB Printforce
- Het jaarplan 2022
- Diverse investeringsvoorstellen
- Kosten -en rendementsontwikkeling mede in het licht van verdere strategieontwikkeling.

In aanwezigheid van de externe accountant is gesproken over Audit Plan 2021, de uitkomsten van de beoordeling van de interne controle – leidend tot de ISAE 3402 verklaring – alsmede de controle van de jaarrekening 2020. De externe accountant beoordeelt de kwaliteit van de interne controle als onveranderd goed resp. is voornemens bij de jaarrekening 2021 een goedkeurende verklaring af te geven. In een aparte vergadering is aandacht besteed aan de herfinanciering van CB. Daarbij is vastgesteld dat de herfinanciering voor CB resulteert in betere financieringsvoorwaarden tegen concurrerende voorwaarden.

Afsluitend

In een bijzonder jaar heeft CB zich opnieuw krachtig en stabiel getoond. De Raad is alle CB'ers erkentelijk en dankbaar voor hun niet-aflatende inzet, flexibiliteit en betrokkenheid. Op naar de volgende 150 jaar!

Namens de Raad van Commissarissen
Bert Meerstadt, voorzitter
April 2022

07

Directie 2022

Directie (mei 2022)

Linda van Zomeren
(1970)

Mathijs Suidman
(1971)

Jaco Gulmans
(1970)

Rutger Pannekoek
(1972)

Marinus Ploos van Amstel
(1968)

Peter Paul Spanjaard
(1978)

Algemeen directeur
(sinds 1 maart 2022)

Directeur Media

Directeur P&O

Directeur IT
(sinds 1 februari 2022)

Operationeel Directeur

Directeur Strategie, Governance & Legal

08

Een jaar van verbinding (met een gouden randje)

In 2021 werd CB 150 jaar. Een prachtige mijlpaal die ons deed terugkijken op onze rijke historie. Op 14 april 1871 startten wij als Bestelhuis van den Nederlandschen Boekhandel, een initiatief van uitgevers en boekverkopers. Via het Bestelhuis was centrale opslag, verwerking en levering van boeken mogelijk. Zo ontstond een unieke logistieke oplossing voor de boekensector, die tot op de dag van vandaag voordeel oplevert voor alle partijen.

Historica Marijke Huisman beschreef ter ere van onze verjaardag onze historie en die van het boekenvak in het boek *Collectief in boeken* (Boom uitgevers), een collector's item voor iedereen die het boekenvak liefheeft.

In dit bestuursverslag kijken wij minder ver terug. Graag staan wij samen met u stil bij 2021. Een jaar waarin onze klanten, teams en partners opnieuw hebben laten zien dat samenwerking en verbinding zorgt voor kracht. Ook, of misschien wel juist, in een periode dat corona nog steeds enorme flexibiliteit vroeg van ons allemaal.

Nieuw hightech magazijn geopend

Op 6 april opende Koning Willem-Alexander ons nieuwe hightech bakkenmagazijn. Het magazijn is noodzakelijk, gezien de ontwikkelingen in de markt. Wij zien meer behoefte aan opslag van kleinere hoeveelheden. Bovendien neemt het aantal verschillende artikelen dat bij CB op voorraad ligt steeds verder toe. Dit betekent in de praktijk dat we vaker de 'grijpvoorraden' moeten aanvullen. Aan de andere kant neemt de omvang van een bestelling per klant af, maar neemt het aantal bestellingen juist toe, onder meer door de invloed van internet. Het magazijn stelt ons in staat nu en in de toekomst onze servicelevels verder uit te breiden.

In 2021 werd CB 150 jaar.
Een prachtige mijlpaal die
ons deed terugkijken op onze
rijke historie.

In een nieuw pand van ruim 30 meter hoog, 30 meter breed en 100 meter lang, zoeven nu 45 shuttles in drie gangen met 150.000 bakken met boeken en zorgproducten. Het magazijn is noodzakelijk met het oog op veranderde vraag in de markt: kleinere voorraden, kleinere ordergroottes en toename van het aantal orders.

Continue aandacht voor cyber security

IT-systemen, -infrastructuur en software behoren tot de backbone van ons bedrijf. Ook in 2021 was de beschikbaarheid en performance ervan hoog; essentieel voor continuïteit en het waarmaken van onze klantbeloftes. Continuïteit betekent ook dat onze software en systemen veilig moeten zijn én blijven voor aanvallen en bedreigingen in het kader van cyber security. Dit krijgt onze continue aandacht. In 2021 heeft zich geen enkel 'major' security incident voorgedaan bij CB. Al onze preventie-maatregelen hebben goed gewerkt. Ook op de 'Log4j kwetsbaarheid', die de hele wereld in december nog in rep en roer bracht, hebben wij snel en adequaat gereageerd.

Predicaat Koninklijk voor CB

Voor ons 150-jarig bestaan is door Zijne Majesteit Koning Willem-Alexander het predicaat Koninklijk toegekend. De eervolle onderscheiding is een kroon op ons werk. Het predicaat werd tijdens een feestelijk online evenement, tegelijkertijd met de feestelijke opening van het bakkenmagazijn, uitgereikt door John Berends, Commissaris van de Koning in Gelderland.

Netwerk vervoerspartners uitgebreid

Samenwerken met andere vervoerders levert veel voordelen op. Door slim te plannen, kunnen we vaak eerder op de dag leveren. Bovendien maken we gezamenlijk veel minder kilometers; dat levert een flinke reductie op van fijnstof en CO₂. Ons netwerk bestaat uit meerdere partijen waaronder (duurzame) stadsdistributeurs. In 2021 breidden we onze samenwerking met nieuwe vervoerspartners uit: een extra impuls voor leverbetrouwbaarheid en kwaliteit.

In 2021 breidden we onze samenwerking met nieuwe vervoerspartners uit: een extra impuls voor leverbetrouwbaarheid en kwaliteit.

Hoge cijfers klanttevredenheid

In het najaar van 2021 hebben we een uitgebreide klanttevredenheidsmeting gedaan onder uitgevers, boekverkopers en consumenten die zorgproducten ontvangen. Wij zijn erg trots op de mooie cijfers. In de sector Media een gemiddelde van 7,7 en een Net Promotor Score (NPS) van +18. Van zorgconsumenten ontvingen wij het cijfer 8,1 en een NPS van +34. De betrouwbaarheid, service- en klantgerichtheid worden hoog gewaardeerd, net als onze dienstverlening, zoals Print on demand, debiteurenbeheer, audioboekdistributie en vervoer. Verbeterpotentieel is zichtbaar op het gebied van inslag, vervoer door vervoerspartners en klachtafhandeling.

Afscheid Hans Willem Cortenraad en Manon Quaadvlieg

Na vele jaren inzet voor CB, het boekenvak en de zorgsector heeft Hans Willem Cortenraad afscheid genomen als CEO van CB. Als voorzitter van de Stichting CPNB (Collectieve Propaganda Nederlandse Boek) blijft Hans Willem verbonden aan één van onze markten en dus aan CB. Zijn opvolger is Linda van Zomeren en zij is per 1 maart 2022 als algemeen directeur gestart bij CB. Gedurende het traject van strategievorming in 2022 is een verschil van inzicht ontstaan, op basis waarvan financieel directeur Manon Quaadvlieg heeft geconcludeerd dat ze niet langer de aangewezen persoon is om CB te besturen.

Impact van corona

In 2021 bleef corona een onderdeel van onze samenleving. Een groot compliment voor al onze collega's die zich flexibel opstelden in hun werk en zich heel goed aan alle maatregelen hielden. Wij hadden als gevolg van corona te maken met iets meer verzuim dan gebruikelijk, maar hebben besmettingshaarden buiten de deur kunnen houden. Vol bewondering hebben wij gezien hoe onze klanten in de zorg en in de winkelstraat steeds maar weer herorganiseerden en innoveerden. Hierin hebben we met veel betrokkenheid meebewogen, net zoals we extra de mouwen hebben opgestroopt voor additionele online dienstverlening. De goede samenwerking in de totale keten, met leveranciers van verpakkingsmaterialen, uitzendbureaus en bezorgdiensten, hielp ons om de service naar onze klanten waar te blijven maken.

Steunmaatregel voor de boekhandel

Het ministerie van OCW ontwikkelde een steunmaatregel voor de boekhandel, die loopt tot 1 december 2022. Het Nederlands Letterenfonds regelde de uitvoering hiervan. CB zorgt voor de afstemming met de boekhandels en voert de administratie rondom de uitbreiding van kredietlimieten waarvoor het Ministerie garant staat.

Thuiswerken

Voor de CB'ers met een kantoorfunctie betekende corona voornamelijk thuiswerken. Onze IT-infrastructuur is hier inmiddels op ingericht en onze collega's hebben de vele nieuwe vormen van online samenwerking omarmd. Dit betekent dat wij ook in de toekomst een mooie mix kunnen faciliteren tussen werken op kantoor en thuis. Hybride werken is "here to stay".

In het najaar van 2021 hebben we een uitgebreide klanttevredenheidsmeting gedaan. Wij zijn erg trots op de mooie cijfers.

Herfinanciering

In 2021 heeft een herfinanciering van CB en CB Facturatie geleid tot nieuwe afspraken met twee nieuwe banken. Hiermee hebben we meer flexibiliteit en stabiliteit gecreëerd, onder meer om onze investeringsagenda voor de komende jaren te kunnen (blijven) financieren.

Human resources

CB'ers zijn de kracht van CB. Aandacht voor werkplezier, groei en ontwikkeling is essentieel en zit in ons DNA. Uiteenlopende instrumenten helpen ons hierbij. Zo voerden we in 2021 'Dialog' in voor de hele organisatie. Een tool die helpt bij het in gesprek blijven met elkaar. Niet in een jaarlijkse cyclus, maar continu. Daarnaast voerden wij in 2021 een risico-inventarisatie en -evaluatie (RI&E) uit.

Verzuim

Het totale verzuim blijft met 6% aan de hoge kant, terwijl het kort verzuim met 0,35% juist laag is.

Voor een deel is dit te wijten aan corona, maar er is daarnaast sprake van een toename van complexere langdurige casuïstiek, die soms lastig te beïnvloeden is.

CAO

Op 10 november is een nieuw cao-akkoord gesloten (looptijd oktober 2021 tot en met december 2022). Daarin zijn onder meer de afspraken vastgelegd over loonsverhoging, sociaal plan, flexibilisering reiskostenvergoeding, modernisering arbeidsvoorwaarden en het in dienst nemen van uitzendkrachten.

Samen



en



In 2021 werden 1.696 zonnepanelen bevestigd aan de gevel en op het dak van ons nieuwste magazijn in Culemborg. Deze wekken genoeg stroom op voor ±134 huishoudens.

Steeds duurzamer

Binnen CB hebben we het steeds vaker over duurzaamheid. CB wil zijn sustainable footprint verkleinen. Dit doen wij al langer door hergebruik van verpakking, inzet van duurzame vervoersoplossingen en recycling. In 2021 namen wij nieuwe initiatieven waaronder het plaatsen van zonnepanelen op en aan ons nieuwe magazijn en het gebruik van ledverlichting.

Ons nieuwste magazijn heeft 1.696 zonnepanelen gekregen, waarvan 476 aan de gevel. Samen goed voor circa 3.400 m² aan panelen. De zonnepanelen leveren gezamenlijk 468.000 kWh per jaar op, dit is ongeveer gelijk aan het stroomverbruik van 134 huishoudens per jaar. Met de installatie wordt 222 ton CO₂-uitstoot per jaar bespaard. De overstap naar ledverlichting in een aantal van onze magazijnen leidt tot een CO₂-reductie van 22.549 kilogram. De komende jaren voorzien wij ook onze andere magazijnen van ledverlichting.

In 2021 deed CB mee aan de SDG-challenge (SDG staat voor Sustainable Development Goals). Een groep studenten boog zich over het vraagstuk om het aantal retouren verder terug te brengen. Aangezien de oplossing in de hele keten ligt, nemen wij in 2022 het initiatief om dit in de markt te bespreken.

Media

Algemene boek: 24-uursbestelling steeds gewoner

CB distribueerde in 2021 bijna 41 mln exemplaren van algemene boektitels voor uitgevers naar boekhandels en webwinkels. Dat is 1,7% meer dan in 2020. De verdeling tussen leveringen aan boekhandels en aan consumenten in opdracht van webwinkels was respectievelijk 71% - 29%.

In 2021 heeft CB met name de capaciteit voor 24-uursdistributie fors uitgebreid. Zowel voor de groei van webwinkels die vandaag-voor-morgen-bezorgen bestellen, als voor boekhandels die klantbestellingen en voorraad voor hun winkels in sterk toenemende mate kort van tevoren bestellen. Met name in de cadeaupiek periodes rond Sint en Kerst geeft dat veel druk om alle orders binnen zeer korte periode te verwerken.

Op het gebied van distributie van digitale boeken (e-books en audioboeken) is door uitgevers bij CB 0,3% meer netto omzet gerealiseerd. De groei in netto omzet wordt voornamelijk gedreven door inkomsten uit de snel groeiende markt van streaming (toegang tot e-books en audioboeken op basis van een "all-you-read/listen" abonnement). De verhouding tussen netto omzet uit streaming en kooptransacties was respectievelijk 25% - 75%.

**CB distribueerde in 2021
bijna 41 miljoen exemplaren
van algemene boektitels voor
uitgevers naar boekhandels
en webwinkels.**

In 2021 heeft Printforce in totaal (POD en SPR samen) een zeer forse groei gerealiseerd: 45% meer exemplaren t.o.v. 2020.

Educatieve boek: grote groei voor CB

CB distribueerde in 2021 ruim 17 mln school- en wetenschappelijke boeken naar (educatieve) boekhandels en webwinkels. Dat is 15% meer dan in 2020. Sinds 2021 is CB met de komst van Springer Nature als klant ook op grotere schaal actief in de distributie van wetenschappelijke boeken door heel Europa. In 2021 heeft CB overeenstemming bereikt over de distributie van de educatieve boeken van Uitgeverij Plantyn in België en over de distributie van studieboeken voor TLN (Studers en Studystore) voor studenten in het MBO, HBO en WO. Daarmee zal CB in 2022 fors doorgroeien in het educatieve marktsegment.

Print on demand: keuze voor beschikbaarheid en duurzaamheid

CB is 50% eigenaar van Printforce. Printforce is marktleider op het gebied van kwalitatief hoogwaardige Print on demand (POD) boekproductie in Europa. De productie van Printforce is volledig geïntegreerd in de logistiek van CB. Printforce bedient naast de Europese uitgevers die direct klant bij Printforce zijn, de bij CB aangesloten uitgevers. Zij kunnen hun titels zowel single copy POD (zonder voorraad) leverbaar houden als hun voorraad met short print runs (SPR) snel aanvullen om altijd leverbaar te zijn voor boekhandels en webwinkels. In 2021 heeft Printforce in totaal (POD en SPR samen) een zeer forse groei gerealiseerd: 45% meer exemplaren t.o.v. 2020. Uitgevers zijn zich meer en meer bewust van het belang van het altijd leverbaar hebben van voorraad voor de markt, het verlagen van distributie(opslag)kosten en ook steeds meer van het effect van teveel voorraad op duurzaamheid.

In datzelfde jaar hebben wij de consolidatie van boeken uit voorraad en print-to-order boeken in één-en-dezelfde order in gebruik genomen voor de markt van het internationale wetenschappelijke boek. Deze dienstverlening stelt ons in staat om dit in 2022 ook voor de educatieve boeken te gaan doen, waarbij wij stromen van derde leveranciers integreren en consolideren. Zowel voor de algemene, educatieve en wetenschappelijke boeken als voor de levering aan de fysieke retailpunten en in opdracht van de e-commerce partijen.

Op het terrein van Healthcare is onze e-commerce dienstverlening en dienstverlening in opdracht van leveranciers van medische hulpmiddelen verder gegroeid.

Healthcare

Op het terrein van Healthcare is onze e-commerce dienstverlening en dienstverlening in opdracht van leveranciers van medische hulpmiddelen verder gegroeid. Daarbij hebben wij aansluiting gevonden met internationale dienstverleners om de zendingen naar verschillende Europese landen in samenwerking te verkorten.

CB heeft in 2020 in een kort tijdsbestek de logistieke operatie voor het Landelijk Consortium Hulpmiddelen weten op te zetten. Vanuit deze operatie heeft CB ook in 2021 de goederenstromen aan mondkapjes, beschermende kleding en dergelijke die door het Consortium werden ingekocht, verzorgd en uitgebouwd. Een prachtige samenwerking van kennis en kunde op het gebied van de producten, logistiek en gezondheidszorg.

CB Healthcare heeft in 2021 ruim 50% van de zelfstandige apotheken aangesloten binnen onze platformdienstverlening via o.a. ons partnership binnen Zorg Platform Nederland. De klanttevredenheid binnen onze platformdienstverlening is in 2021 uitgekomen op een prachtige 8,1. CB Healthcare heeft verder deelgenomen aan vijf projecten op het gebied van zorginnovatie o.a. om zorgprocessen binnen de eerste lijn te versimpelen, meer transparant te maken en effectiviteit te kunnen vergroten.

Modernisering van de IT systemen

In 2021 hebben we de eerste stappen gezet in de uitvoering van de IT strategie. Een aantal onderdelen van het IT landschap draait nu volledig en succesvol in de Cloud. We hebben hierbij belangrijke ervaringen opgedaan en daarvan geleerd, bijvoorbeeld dat de nieuwe IT strategie niet alleen draait om technologie, maar vooral ook om mensen, processen en organisatie.

In nauwe samenwerking met Media, Healthcare, Operations en Finance zullen we in 2022 doorgaan met het verder uitwerken en implementeren van een vernieuwde, moderne, manier van werken om de Cloud technologie optimaal voor onze business te kunnen benutten. Onze medewerkers kunnen hierbij rekenen op training en begeleiding om vakkundig gebruik te kunnen maken van de moderne technologieën. Tijdens deze verbouwing is de winkel uiteraard gewoon open en staat betrouwbaarheid van onze systemen voorop. Continuïteit en veiligheid van onze informatievoorziening willen we op hetzelfde hoge niveau handhaven. Nieuwe dienstverlening voor klanten, zoals TLN, zullen volgens deze principes worden geïmplementeerd.

Financiële gang van zaken

Netto resultaat: € 7,2 miljoen

(2020: € 10,3 miljoen)

Het netto resultaat van CB is € 3,1 miljoen lager dan vorig jaar.

Het bruto bedrijfsresultaat, netto omzet minus kostprijs van de omzet, is in het jaar 2021 gestegen met € 12,8 miljoen. De totale bedrijfslasten hebben geen gelijke tred gehouden met de omzetontwikkeling en zijn in dezelfde periode gestegen van € 93,3 miljoen in 2020 naar € 110,0 miljoen in 2021. Hierdoor is het bedrijfsresultaat ten opzichte van 2020 gedaald met € 3,9 miljoen naar € 10,0 miljoen. De financiële baten en lasten zijn in 2021 ten opzichte van 2020 met € 0,4 miljoen gedaald en door het lagere resultaat is de post belastingen gedaald met € 1,1 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 2020 gestegen met € 1,0 miljoen door met name een positieve ontwikkeling van het bedrijfsresultaat.

Tussen het resultaat volgens de enkelvoudige jaarrekening en het resultaat volgens de geconsolideerde jaarrekening is een verschil dat 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 dividenduitkering voor het resultaat van CB Healthcare B.V.

Deze wettelijke reserve wordt geëlimineerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Bruto bedrijfsresultaat (= netto omzet minus kostprijs van de omzet)

€ 120,0 miljoen

(2020: € 107,2 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 zijn klanten, waaronder begrepen inslag, opslag, samenstellen leveringen aan groothandel, retail en consumenten, retour van de logistieke en vervoersdiensten. Ook vervult CB een belangrijke rol in de distributie van digitale content en het on demand produceren en distribueren van boeken.

Het belang van 50% in het digitale printbedrijf CB Printforce B.V. zorgt voor een integratie van print en logistieke processen, waarmee CB beter kan inspelen op de wensen van de klanten.

Het bruto bedrijfsresultaat is in 2021 gestegen met € 12,8 miljoen van € 107,2 miljoen in 2020 naar € 120,0 miljoen. Deze toename heeft zich vooral voorgedaan bij de logistiek van Media (€ 5,9 miljoen) en bij de logistieke activiteiten van Healthcare (€ 6,8 miljoen).

Bij Media is de omzet met name bij de fysieke distributieactiviteiten gestegen; door onder andere acquisitie en groei van de boekenafzet in Nederland en België.

De omzet van Healthcare is met € 6,8 miljoen gestegen door de ontwikkeling van Hulpmiddelbezorgd en als gevolg van acquisitie en groei van het klantenportefeuille. Daarnaast heeft CB in opdracht van LCH in de logistieke operatie van de distributie van beschermingsmiddelen een bijdrage geleverd.

De totale omzet van CB bestaat voor 79% uit logistieke dienstverlening voor Media, 20% voor Healthcare logistiek en 1% is overige omzet.

Bedrijfslasten uit normale bedrijfsvoering € 110,0 miljoen (2020: € 93,3 miljoen)

De bedrijfslasten zijn in 2021 met € 16,7 miljoen (17,9%) gestegen. De toename van de bedrijfslasten wordt naast de groei van de logistieke activiteiten veroorzaakt door de aanloopkosten van het in gebruik nemen van het bakkenmagazijn, de ontwikkeling en start van de nieuwe dienstverlening op het gebied van internationale wetenschappelijke boeken en publicaties. Daarnaast zijn voor de vervoersactiviteiten van CB gedurende de lockdown kosten gemaakt die door de verminderde activiteit niet zijn gedekt door omzet. Gezien het incidentele karakter van de genoemde kosten en de aandacht voor de verbetering van de operationele efficiency, wordt voor 2022 een kostenniveau verwacht dat aansluit bij de omvang van de activiteiten.

Investerings- en afschrijvingen

De in 2021 verantwoorde investeringsuitgaven bedragen € 17,2 miljoen (2020: € 10,1 miljoen). Dit betreft de investeringen die door CB zijn gedaan op het gebied van zelfvervaardigde en gekochte software, hardware, inventaris en met name investeringen voor de inrichting van het nieuwe bakkenmagazijn.

De afschrijvingskosten zijn in 2021 ten opzichte van 2020 met € 0,5 miljoen gestegen.

Solvabiliteit

De solvabiliteit ultimo 2021 is ten opzichte van 2020 gedaald van 30,1% naar 27,9%.

Liquiditeit

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt positief € 25,3 miljoen en is hiermee € 2,4 miljoen hoger dan over 2020. Dit wordt veroorzaakt door enerzijds een lagere EBITDA van € 3,9 miljoen en anderzijds een toename van de mutaties in het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar van € 6,0 miljoen. Deze laatste ontwikkeling is met name zichtbaar bij een toename van de crediteurenpositie binnen CB Facturatie B.V. En is het gevolg van toename van aan uitgevers te betalen afdrachten uit hoofde van artikelleveranties vanwege de verkopen in de laatste periode van het jaar. De uitbetaling hiervan vindt plaats in de eerste maanden van 2022.

De positieve operationele kasstroom van € 25,3 miljoen, de negatieve kasstroom uit investeringsactiviteiten van € 17,2 miljoen en de negatieve kasstroom uit financieringsactiviteiten van € 1,1 miljoen vormen samen de toename in de geldmiddelen ultimo 2021 van per saldo € 7,0 miljoen (2020: € 15,5 miljoen). Van deze toename van de geldmiddelen heeft € 11,6 miljoen betrekking op de toename van de geldmiddelen van CB Facturatie B.V.

Financiering

CB heeft per einde 2021 voor in totaal € 27,5 miljoen aan langlopende leningen uitstaan, waarvan in 2022 € 1,5 miljoen wordt afgelost.

In de overeenkomst met de ING is voor de periode van 1-7-2021 tot en met 31-12-2022 voor Centraal Boekhuis B.V., exclusief CB Facturatie B.V. als financiële convenant afgesproken een Net Debt ratio van maximaal 2.5.

De Net Debt ratio bestaat uit de totale schuld aan de bank minus de liquide middelen / EBITDA.

Per 31-12-2021 bedraagt de Net Debt ratio 1.5.

Verwachtingen

Na balansdatum en het afronden van de jaarrekening 2021 van Centraal Boekhuis B.V. is een oorlog uitgebroken tussen Rusland en Oekraïne.

Op dit moment zijn de uiteindelijke gevolgen nog lastig te overzien en in te schatten, vooral doordat het onduidelijk is hoe lang deze oorlog gaat duren en wat de precieze impact zal zijn op de wereldeconomie en de verschillende deelmarkten.

De huidige zichtbare effecten in de wereld-economie t.w. forse prijsstijgingen van energie en vele grondstoffen en daarmee een dalend consumentenvertrouwen zullen er zeker voor zorgen dat dit impact gaat hebben op het bedrijfsresultaat van Centraal Boekhuis B.V.

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 directie- c.q. bestuursoverleg en jaarlijks in de auditcommissie van de Raad van Commissarissen. Naar aanleiding van de risicobeoordeling worden (waar nodig) acties genomen om risico's te 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 risico-profiel 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
Markt Media: doorgaande groei B2C mediavolume	• Verdere flexibilisering van de kostenstructuur. • Toegewijde accountmanagement en aandacht voor boekverkopers (offline en online). • Focus op digitale distributie business. • Werven van belangrijke nieuwe Media-klanten.
Groei Healthcare	• Verdere ontwikkeling van de positie als platformspeler. • Gesprekken met bestaande en nieuwe partners om groei te stimuleren. • Data management optimaliseren voor o.a. privacy & security en platform ontwikkeling & beheer.
Compliance met wet- en regelgeving	• Focus op informatiebeveiliging, cyber risks en privacy. • Vergroten van awareness informatiebeveiliging en verbreden van (interne) verantwoordelijkheid. • Veiligheidsbeleid en veiligheidsinspecties.
Druk op infrastructuur, zowel fysiek als IT	• Bouw en implementatie shuttle warehouse (= bakkenmagazijn). • Optimalisatie vastgoedportefeuille. • Blijvende focus op ontwikkeling en vernieuwing applicatielandschap. • Vervanging van verouderde groepage sorter. • Preventief vervangen van onderdelen in IT-infrastructuur ter voorkoming van uitval.
Onvoldoende ontwikkeling en schaarste in Human Capital	• Uitwerking strategisch personeelsplan. • Verdere ontwikkeling CB employer brand op arbeidsmarkt. • Opleidingsplan gericht op nieuwe competenties, leiderschapsontwikkeling en talentontwikkeling. • Modernisering arbeidsvoorwaarden.
Ontwikkeling arbeidskosten	• Regierol in vervoer verder ontwikkeld; toename uitbesteed vervoer door verschuiving van B2B naar B2C. • Aandacht voor (interne) flexibele schil in relatie tot planning. • Ontwikkeling nieuw productie- en planningssysteem.
Kwaliteit debiteuren-portefeuille	• Creditmanagementbeleid. • Dagelijks debiteurenbeheer. • Periodieke ouderdomsanalyse en beoordeling van mutaties in de kredietwaardigheid van debiteuren. • Kredietverzekering met hoge dekkingsgraad.

Potentiële impact op resultaat en/of financiële positie

De uitstaande debiteurenportefeuille per jaareinde 2021 bedraagt € 99 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 mutatie van de gemiddelde betalingstermijn van 1 dag leidt tot een werkkapitaaleffect van ca. € 1,5 miljoen, met bijbehorende financieringsbehoefte.

Risico's uit het afgelopen boekjaar

Het verwerkte volume in Media lag afgelopen jaar op een hoger niveau dan het voorgaande jaar.

Ook zorgde Hulpmiddelbezorgd voor een substantiële groei van de omzet van healthcare.

De bouw van het bakkenmagazijn werd voltooid en in gebruik genomen.

De afboekingen in de debiteurenportefeuille zijn in 2021, net als voorgaande jaren, beperkt van omvang.

Verbeteringen in het risicomanagementsysteem

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

Samen

W



rken



CB'ers zijn de kracht van CB.
Aandacht voor werkplezier,
groei en ontwikkeling is
essentieel en zit in ons DNA.

09

Geconsolideerde jaarrekening

Geconsolideerde balans

Voor resultaatverwerking
(bedragen x € 1.000)

Activa	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	1	9.074	8.491
Materiële vaste activa	2	42.497	32.780
Financiële vaste activa	3	7.363	7.372
Totaal vaste activa		58.934	48.643
Vlottende activa			
Voorraden	4	237	181
Vorderingen			
Debiteuren	5	99.407	98.043
Overige vorderingen en overlopende activa		6.277	9.833
Totaal vorderingen		105.684	107.876
Liquide middelen	6	42.970	35.991
Totaal vlottende activa		148.891	144.048
Totaal		207.825	192.691

Passiva	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
Groepsvermogen	7		
Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen		55.891	56.175
Aandeel van derden in het groepsvermogen		2.063	1.770
Totaal groepsvermogen		57.954	57.945
Vorzieningen	8		
Latente belastingverplichting		1.074	1.375
Overige voorzieningen		707	663
Totaal voorzieningen		1.781	2.038
Langlopende schulden	9		
Langlopende schulden		26.042	19.599
Kortlopende schulden	10		
Kredietinstellingen		1.458	3.685
Crediteuren		106.522	93.721
Groepsmaatschappijen		781	348
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.388	7.479
Overige schulden en overlopende passiva		7.899	7.876
Totaal kortlopende schulden		122.048	113.109
Totaal		207.825	192.691

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2021	2020
Netto omzet	13	123.363	110.255
Kostprijs van de omzet	14	3.395	3.073
Bruto bedrijfsresultaat		119.968	107.182
Bedrijfslasten			
Kosten uitbesteed werk	15	15.832	11.863
Arbeidskosten	16	57.324	48.488
Afschrijvingen	17	6.870	6.368
Overige bedrijfskosten	18	29.957	26.598
Totaal bedrijfslasten		109.983	93.317
Bedrijfsresultaat		9.985	13.865
Rente	19	-107	314
Resultaat vóór belastingen		9.878	14.179
Bijzondere baten	20	-	900
Belastingen	21	-2.473	-3.629
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		50	-958
Geconsolideerd resultaat na belastingen		7.455	10.492
Waarvan aandeel derden	22	293	235
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon		7.162	10.257

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	2021	2020
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	9.985	13.865
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	6.856	6.266
Mutaties in voorzieningen	-257	-275
Mutaties in werkkapitaal:		
• voorraden	-56	3
• debiteuren	-1.364	-9.467
• overige vorderingen en overlopende activa	3.556	-4.357
• kortlopende schulden exclusief kredietinstellingen	8.867	18.924
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	27.587	24.959
Ontvangen interest	222	548
Betaalde interest	-329	-234
Betaalde winstbelasting	-2.473	-2.620
Mutatie resultaat aandeel derden	293	235
Kasstroom uit operationele activiteiten	25.300	22.888

Geconsolideerd kasstroomoverzicht – vervolg

(bedragen x € 1.000)

	2021	2020
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Verkoop aandelen in deelnemingen	5	750
Investering in immateriële vaste activa	-3.069	-2.672
Investering in materiële vaste activa	-14.153	-7.473
Desinvesteringen (in)materiële vaste activa	34	172
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-17.183	-9.223
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutaties in financiële vaste activa	-135	2.696
Dividenduitkeringen	-7.446	-
Aflossingen langlopende schulden	-1.800	-921
Ontvangsten uit langlopende schulden	6.016	75
Mutaties c.q. verstrekkingen kredietinstellingen	2.227	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-1.138	1.850
Netto kasstroom	6.979	15.515
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen	-	-
Toename geldmiddelen	6.979	15.515
Saldo geldmiddelen 1 januari	35.991	20.476
Toename geldmiddelen	6.979	15.515
Saldo geldmiddelen 31 december	42.970	35.991

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 zijn 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 verbeteren.

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 contractduur 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 worden 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 2021 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 netto vermogenswaarde 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 2021: 111,3%.

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 zijn 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 2020				
Aanschaffingskosten	28.927	2.726	797	32.450
Cumulatieve afschrijvingen	-21.663	-2.296	-	-23.959
Boekwaarde	7.264	430	797	8.491
Mutaties in de boekwaarde				
Investeringskosten	1.181	4	1.884	3.069
Herrubricering	482	-	-482	-
Desinvesteringen	-3.083	-	-	-3.083
Afschrijvingen	-2.418	-48	-	-2.466
Afschrijvingen over desinvesteringen	3.063	-	-	3.063
Totaal mutaties	-775	-44	1.402	583
Stand per 31 december 2021				
Aanschaffingskosten	27.507	2.730	2.199	32.436
Cumulatieve afschrijvingen	-21.018	-2.344	-	-23.362
Boekwaarde	6.489	386	2.199	9.074

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 2020							
Aanschaffingskosten	7.777	37.822	11.258	64.562	844	7.759	130.023
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
Mutaties in de boekwaarde							
Investerings	-	606	948	11.509	-	1.090	14.153
Herrubricering	-	5.053	271	1.689	-	-7.013	-
Desinvesteringen	-	-	-574	-106	-142	-	-821
Afschrijvingen	-	-1.022	-1.092	-2.349	-94	-	-4.557
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	-	535	272	135	-	942
Totaal mutaties	-	4.637	88	11.015	-100	-5.923	9.717
Stand per 31 december 2021							
Aanschaffingskosten	7.777	43.481	11.904	77.654	703	1.836	143.355
Cumulatieve afschrijvingen	-	-30.133	-9.002	-61.292	-430	-	-100.857
Boekwaarde	7.777	13.348	2.902	16.362	272	1.836	42.497

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 24.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 10.

Het resterende saldo van € 14 is als verlies genomen (2020: € 102 verlies)
en verwerkt onder de afschrijvingslasten materiële vaste activa.

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

3 Financiële vaste activa

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

	Deel- nemingen	Overige vorderingen	Totaal
Stand per 31 december 2020	4.142	3.230	7.372
Mutatie boekjaar	50	135	185
Verwerking waardering deelneming	-189	-	-189
Dividend	-5	-	-5
Stand per 31 december 2021	3.998	3.365	7.363

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 winst van € 189 (2020: € 28 verlies). Dit is verwerkt ten gunste van de vordering op Joint Book Services B.V. De waarde van de deelneming op 31-12-2021 is nihil (2020: nihil).

Vlottende activa

De onder vlottende activa opgenomen vorderingen vervallen binnen 1 jaar.

4 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Voorraad verbruiksgoederen	237	181
Totaal	237	181

Een voorziening voor incourantheid werd niet noodzakelijk geacht (2020: € 0).

5 Vorderingen

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Debiteuren uit hoofde van artikelleveranties	72.063	72.210
Debiteuren uit hoofde van dienstverlening	27.344	25.833
Totaal	99.407	98.043

Een voorziening voor incourantheid werd niet noodzakelijk geacht (2020: € 0).

Rekening is gehouden met mogelijke verliezen in de debiteuren, waarvoor een voorziening is getroffen van € 579 (2020: € 808).

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

Onder de overige vorderingen zijn de volgende bedragen opgenomen:

- € 1.060 (2020: € 1.227) vorderingen belastingen inzake € 1.027 omzetbelasting en € 33 vennootschapsbelasting
- € 1.007 (2020: € 796) inzake een vordering op de deelneming Joint Book Services B.V.
- € 53 (2020: € 17) inzake vordering op de deelneming SUP B.V.
- € nihil (2020: € 2.606) uit hoofde van financial lease
- € 4.157 (2020: € 5.186) inzake vooruitbetaalde en nog te ontvangen bedragen

6 Liquide middelen

Het bedrag van de liquide middelen is onder aftrek van verstrekte bankgaranties (€ 416).

Voor de verstrekte bankgaranties wordt verwezen naar het onderdeel 'Niet uit de balans blijvende verplichtingen'.

Van de liquide middelen zijn € 1,5 miljoen niet ter vrije beschikking in verband met de investering van derden in de deelneming CB Healthcare B.V.

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 2021	1.770
Aandeel derden in het resultaat	293
Dividenduitkeringen	-
Mutatie boekjaar	-
Stand per 31 december 2021	2.063

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 voor- zieningen	Totaal voor- zieningen
		Voorraad	Claims	Jubileum		
Stand per 31 december 2020	1.375	131	18	514	663	2.038
Mutaties boekjaar						
Dotaties	-	60	309	31	400	400
Vrijval	-	- 57	-	-	-57	-57
Onttrekkingen	-301	-28	-271	-	-299	-600
Stand per 31 december 2021	1.074	106	56	545	707	1.781

Overige voorzieningen

Onder deze post zijn de volgende voorzieningen opgenomen:

Voorraad

De voorziening is gevormd voor bijzondere mogelijke verliezen in het kader van voorraad-verschillen en voor schades aan specifieke voorraden. Voor 2021 is de voorziening vastge-steld op een bedrag van € 106 (2020: € 131).

Claims

De onder dit hoofd opgenomen voorzieningen hebben 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 € 56 (2020: € 18).

Jubileum

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

De voorziening bedraagt € 545 (2020: € 514).

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 € 14.373.500.

De leningen bij de ING zijn op 13-7-2021 afgesloten en hebben een looptijd van 5 jaar met een extension option van maximaal 2 jaar.

- Lening A betreft een lening van € 10 miljoen welke in 6 jaar in kwartaaltermijnen van € 416.750 wordt afgelost. De aflossing start op 30-9-2022. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,05% punt.
- Lening B betreft een lening van € 7,5 miljoen welke aan het eind van de looptijd wordt afgelost. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,25% punt.

- Lening C betreft een lening van € 10 miljoen welke in 8 jaar in kwartaaltermijnen van € 312.500 wordt afgelost. De aflossing start op 30-9-2022. Het rentepercentage op deze lening bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,05% punt.
- Capex faciliteit van € 7,5 miljoen, die in 3 tranches van € 2,5 miljoen per jaar beschikbaar is. Het rentepercentage voor deze faciliteit bedraagt 3-maands Euribor met een opslag van 1,25% punt. Per 31-12-2021 was deze faciliteit niet benut.
- Rekening courant-faciliteit van € 12 miljoen tegen een rentepercentage van 1-maands Euribor met een opslag van 1,25% punt. En een commitmentfee van 0,31%. Deze rekening courant-faciliteit was op 31-12-2021 voor een bedrag van € 1.727 benut.

Als financiële convenant in de overeenkomst met de ING is voor Centraal Boekhuis B.V., exclusief CB Facturatie B.V. afgesproken een Net Debt ratio, zijnde de totale schuld aan de bank minus de liquide middelen / EBITDA. Per balansdatum voldoet Centraal Boekhuis B.V. aan deze convenant.

Op de leningen van de ING is een hypotheekrecht verstrekt op de registergoederen staande en gelegen:

- Erasmusweg 10, Culemborg
- Erasmusweg 1, Culemborg

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 de factoringovereenkomst tussen CB Facturatie B.V. en ABN AMRO Asset Based Finance N.V.

De factoringlimiet is vastgesteld op maximaal € 25 miljoen. De factoring wordt beschikbaar gesteld door bevoorschotting, waarbij een bevoorschottingspercentage wordt gehanteerd van 80%.

Tot zekerheid voor de betaling worden pandrechten gevestigd op alle bestaande rechten op grond van de kredietverzekeringsovereenkomst en overige vorderingen. Alsmede een eventueel creditsaldo op de bankrekeningen van CB Facturatie B.V. bij de Rabobank.

De verschuldigde rente is gelijk aan de 1-maands Euribor rente vermeerderd met een opslag van 1,15% punt. De verschuldigde bereidstellingsprovisie bedraagt 0,24% over het verschil tussen de maximale financiering en de financiering die wordt gebruikt.

De financieringsovereenkomst met ABN AMRO Asset Based Finance N.V. is ingegaan op 12 juli 2021 met een looptijd van 5 jaar.

Onder deze post is tevens opgenomen de aflossingsverplichting van leningen ad € 1.458 (2020: € 3.685).

Crediteuren

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Crediteuren uit hoofde van artikelleveranties	98.457	87.262
Handelscrediteuren	8.065	6.459
Totaal	106.522	93.721

Onder de overige schulden en overlopende passiva is een bedrag opgenomen van € 267 (2020: € 286) uit hoofde van pensioenen.

Onder de overige schulden is een schuld belastingen en premies sociale verzekeringen totaal van € 5.388 (2020: € 7.479) in verband met te betalen vennootschapsbelasting van € 74 (2020: € 1.307 schuld), te betalen loonbelasting & premies SV van € 1.284 (2020: € 1.450) en te betalen omzetbelasting van € 4.030 (2020: € 4.722).

11 Niet uit de balans blijvende rechten en verplichtingen

Aan het einde van het verslagjaar bedragen de totale resterende verplichtingen uit hoofde van de huur van opslagruimte en overslagpunten € 4.371 tegen € 6.128 in 2020. Van deze verplichting is er geen looptijd langer dan 5 jaar (2020: nihil). De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 1.872 tegen € 1.867 in 2020.

Voor het wagenpark en bedrijfsmiddelen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 5.644 tegen € 5.065 in 2020. Van deze verplichting heeft € 188 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 167 in 2020. De in het komende jaar vervallende leaseverplichtingen bedragen € 1.532 tegen € 1.296 in 2020.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 794 (2020: € 2.149) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2021 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2020: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huur panden/overslagpunten.

12 Financiële instrumenten

Algemeen

De vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die hem blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's. Het betreffen 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 grotendeels verzekerd.

Renterisico

Het renterisico uit hoofde van de afgesloten leningen bij ING is door Centraal Boekhuis B.V. voor zover de euribor rente stijgt boven 0% afgedekt door middel van rentecaps. Deze rentecaps zijn afgesloten voor de duur van de leningen en eindigen op 15 juli 2026.

Het renterisico uit hoofde van de factoringsovereenkomst tussen CB Facturatie B.V. en ABN AMRO Asset Based Finance N.V. 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:

	2021	2020
Distributie boeken	68.084	64.983
Vervoer	31.550	29.087
Logistieke dienstverlening Healthcare	18.769	11.494
CB Print on demand	3.369	3.068
Huuropbrengsten en overige	1.591	1.623
Totaal netto omzet	123.363	110.255

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 incassorisico 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 branche-organisaties verstrekken van informatie over het titelbestand, het omzetten naar genres en soortgelijke managementinformatie.

Specificatie netto omzet van Distributie boeken	2021	2020
Fysieke distributie boeken	59.325	56.455
Financiële dienstverlening	5.562	5.477
Informatie dienstverlening	3.197	3.051
Totaal	68.084	64.983

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 netto omzet van Vervoer	2021	2020
Aansluitkosten	1.780	1.876
Vervoer boeken binnen- en buitenland	18.833	16.665
Contractvervoer	10.937	10.546
Totaal	31.550	29.087

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 netto omzet van Logistieke dienstverlening	2021	2020
Logistieke dienstverlening	18.769	11.494
Totaal	18.769	11.494

CB Print on demand

De activiteiten bestaan uit het printen van boeken.

Specificatie netto omzet van CB Print on demand	2021	2020
Print on demand	3.369	3.068
Totaal	3.369	3.068

14 Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet is als volgt te specificeren:

	2021	2020
Print on demand	3.395	3.073
Totaal	3.395	3.073

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

Bedrijfslasten

15 Kosten uitbesteed werk

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Transport binnenland	11.776	9.161
Transport buitenland	4.056	2.702
Totaal	15.832	11.863

16 Arbeidskosten

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Salarissen	30.002	26.802
Sociale lasten	4.540	4.506
Pensioenlasten	3.573	3.433
Extern personeel	17.096	12.138
Overige	2.113	1.609
Totaal	57.324	48.488

De personeelskosten, uitgezonderd de kosten van extern personeel, hebben voor 2021 betrekking op gemiddeld 633 medewerkers (2020: 617 medewerkers), gemeten in FTE's. De externe personeelskosten hebben betrekking op 349 FTE's (2020: 227 FTE's).

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

	2021	2020
Logistiek en productie	792	620
Commercie	92	41
ICT	61	66
Overige	37	117
Totaal	982	844

Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland en België. Het aantal medewerkers werkzaam in België is gemeten in FTE's 61 (2020: 56).

17 Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn als volgt samengesteld:

	2021	2020
Afschrijvingen immateriële vaste activa	2.466	2.355
Afschrijvingen materiële vaste activa	4.390	3.911
	6.856	6.266
Resultaat verkoop (im)materiële vaste activa	14	102
Totaal	6.870	6.368

18 Overige bedrijfskosten

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Wagenpark	4.627	4.582
Huisvesting	5.759	5.534
Onderhoud inventaris	1.814	1.840
Automatisering	2.849	2.740
Verpakkingsmateriaal	4.247	3.687
Diensten door derden	1.760	1.415
Verzekeringen	1.321	1.216
Kantoor	383	492
Dotatie / vrijval voorzieningen	-173	687
Overige	7.370	4.405
Totaal	29.957	26.598

Onder overige is een negatief resultaat op koersverschillen opgenomen van nihil (2020: nihil).

Gedurende het boekjaar is een last van € 2.004 (2020: € 2.268) met betrekking tot leasebetalingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

Bestuurders en commissarissen

De beloning voor de bestuurders en voormalige bestuurders bedraagt € 2,2 miljoen; hierin is inbegrepen een eenmalige vergoeding van € 1,1 miljoen in verband met vroegtijdige beëindiging van een arbeidsovereenkomst. Voor 2020 was op grond van artikel 282 Titel 9 Boek 2 BW vrijstelling voor opgave van de bestuurdersbeloning.

De commissarissen ontvingen in 2021 een vergoeding van € 174 (2020: € 127) voor hun werkzaamheden. De toename van deze vergoeding komt vanwege tijdelijke uitbreiding van de raad.

19 Rente

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Rentelasten	-329	-234
Rentebaten	222	548
Totaal	-107	314

20 Bijzondere baten

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Verkoopwinst deelneming	-	900
Totaal	-	900

21 Belastingen

De onderneming vormt samen met CB Holding Vastgoed B.V. (en zijn 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 zijn 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:

	2021	2020
25% (2020: 25%) van het belastbaar bedrag	2.774	3.954
Correcties voorgaande jaren	-	-
Mutatie latente belastingen	-301	-325
Totaal	2.473	3.629

22 Aandeel derden

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
CB Facturatie B.V.	4	4
CB Healthcare B.V.	289	231
Totaal	293	235

23 Honoraria van de accountant

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

2021	Deloitte Belasting- adviseurs B.V.	Deloitte Accountants B.V.	Deloitte Risk Services B.V.	Totaal Deloitte netwerk
Onderzoek van de jaarrekening	-	161	-	161
ISAE 3402 onderzoek	-	-	88	88
Adviesdiensten op fiscaal terrein	17	-	-	17
Andere niet controle diensten	-	-	-	-
Totaal	17	161	88	266

2020	Deloitte Belasting- adviseurs B.V.	Deloitte Accountants B.V.	Deloitte Risk Services 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
Totaal	61	139	103	303

Overzicht van het totaalresultaat

Overzicht totaalresultaat van de onderneming

De specificatie is als volgt:

	2021	2020
Geconsolideerd resultaat na belastingen	7.455	10.492
Aandeel derden	293	235
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	7.162	10.257

Samen

Onder

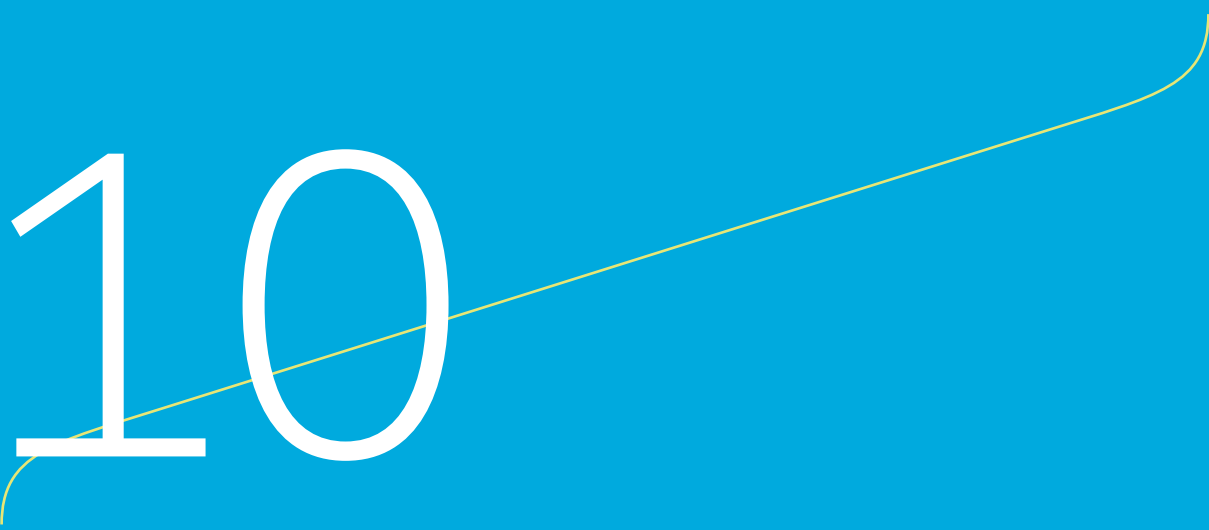


we



We bezorgen met onze eigen vrachtwagens en elektrische bakfiets. Daarnaast werken we steeds vaker samen met duurzame vervoerspartners.

10



Enkelvoudige jaarrekening

Enkelvoudige balans

Voor resultaatverwerking
(bedragen x € 1.000)

Activa	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	24	9.070	8.487
Materiële vaste activa	25	20.018	9.998
Financiële vaste activa	26	101.645	92.750
Totale vaste activa		130.733	111.235
Vlottende activa			
Voorraden		237	181
Vorderingen			
Debiteuren		20.625	21.704
Groepsmaatschappijen		1.914	2.269
Overige vorderingen en overlopende activa		2.679	4.879
Totaal vorderingen		25.218	28.852
Liquide middelen		2.166	5.349
Totaal vlottende activa		27.621	34.382
Totaal		158.354	145.617

Passiva	Toelichting	31-12-2021	31-12-2020
Eigen vermogen	27		
Geplaatst en gestort kapitaal		1.225	1.225
Wettelijke reserve		9.467	8.407
Algemene reserve		39.325	37.532
Onverdeeld resultaat		6.639	9.866
Totaal eigen vermogen		56.656	57.030
Voorzieningen			
Latente belastingverplichtingen		1.123	1.324
Overige voorzieningen		706	663
Totaal voorzieningen	28	1.829	1.987
Langlopende schulden			
Langlopende schulden	29	27.054	20.746
		27.054	20.746
Kortlopende schulden			
Kredietinstellingen	30	1.458	3.685
Crediteuren		5.095	3.919
Groepsmaatschappijen		55.208	46.293
Belastingen en sociale verzekeringen		4.903	6.770
Overige schulden en overlopende passiva		6.151	5.187
Totaal kortlopende schulden		72.815	65.854
Totaal		158.354	145.617

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2021	2020
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	8.958	6.782
Overige baten en lasten na belastingen	-2.319	3.084
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon	6.639	9.866

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 zijn 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 2020				
Aanschaffingskosten	29.469	2.725	252	32.446
Cumulatieve afschrijvingen	-21.664	-2.295	-	-23.959
Boekwaarde	7.805	430	252	8.487
Mutaties in de boekwaarde				
Investerings	1.181	4	1.884	3.069
Herrubricering	-63	-	63	-
Desinvesteringen	-3.085	-	-	-3.085
Afschrijvingen	-2.416	86	-	-2.330
Afschrijvingen over desinvesteringen	3.064	-135	-	2.929
Vrijval uitgestelde winst	-	-	-	-
Totaal mutaties	-1.319	-45	1.947	583
Stand per 31 december 2021				
Aanschaffingskosten	27.502	2.729	2.199	32.430
Cumulatieve afschrijvingen	-21.016	-2.344	-	-23.360
Boekwaarde	6.486	385	2.199	9.070

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 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
Mutaties in de boekwaarde						
Investerings	-	948	11.421	-	678	13.047
Herrubricering		270	1.625	-	-1.895	-
Desinvesteringen	-	-573	-	-135	-	-708
Afschrijvingen	-	-1.092	-1.963	-93	-	-3.148
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	535	166	129	-	829
Totaal mutaties	-	88	11.248	-99	-1.217	10.020
Stand per 31 december 2021						
Aanschaffingskosten	42	11.907	61.095	700	1.422	75.166
Cumulatieve afschrijvingen	-41	-9.005	-45.673	-429	-	-55.148
Boekwaarde	1	2.902	15.422	271	1.422	20.018

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 24.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 10.

Het resterende saldo van € 14 is als verlies genomen (2020: € 87 verlies)
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:

	Deelneming in groeps- maatschap- pijen	Deelneming in overige maatschap- pijen	Vorderingen op groeps- maatschap- pijen	Overige vorderingen	Totaal
Stand per 31 december 2020	85.380	4.140	-	3.230	92.750
Mutaties boekjaar					
Resultaat 2021	8.918	44	-	-	8.962
Verwerking waardering deelneming	-	-189	-	-	-189
Dividend	-4	-5	-	-	-9
Mutatie boekjaar	-4	-	-	135	131
Stand per 31 december 2021	94.290	3.990	-	3.365	101.645

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

De specificatie van de in de consolidatie betrokken groepsmaatschappijen is 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 is 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 netto vermogenswaarde 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 € 0 (2020: € 2.605) 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 2020	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
Dividend resultaat 2019/2020	-	-	-7.446	-	-7.446
Mutatie wettelijke reserve geactiveerde kosten onderzoek en ontwikkeling	-	627	-627	-	-
Mutatie wettelijke reserve deelneming	-	433	-	-	433
Mutatie algemene reserve	-	-	9.866	-9.866	-
Resultaat na belastingen 2021	-	-	-	6.639	6.639
Stand per 31 december 2021	1.225	9.467	39.325	6.639	56.656

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 balans en het eigen vermogen en resultaat volgens de geconsolideerde balans wordt verklaard doordat de activa en langlopende schuld en daarbij behorende afschrijvingslasten voortvloeiend uit de inbreng door Centraal Boekhuis B.V. van zijn 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 B.V. Deze wettelijke reserve wordt geëlimineerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2020

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 20 mei 2021 besloten om dividend over de jaarresultaten 2019 en 2020 uit te keren.

Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De winst over het boekjaar 2021 ad € 6.639 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 2020	1.324	-	663	1.987
Mutaties boekjaar				
Dotaties	-	-	400	400
Vrijval	-201	-	-58	-259
Onttrekkingen	-	-	-299	-299
Stand per 31 december 2021	1.123	-	706	1.829

29 Langlopende schulden

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

Voor de langlopende leningen bij ING wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans.

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 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 € 254 (2020: € 286) uit hoofde van pensioenen.

31 Niet uit de Balans Bijkomende Rechten en Verplichtingen

Aan het einde van het verslagjaar bedragen de totale resterende verplichtingen uit hoofde van de huur van opslagruimte en overslagpunten € 7.886 tegen € 9.217 in 2020. De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 6.441 tegen € 6.081 in 2020.

De totale rechten uit hoofde van de huur (doorbelasting Printforce) zijn € 381 (2020 € 371).

Voor het wagenpark zijn operational lease-verplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 4.253 tegen € 4.396 in 2020. Van deze verplichting heeft € 167 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 167 in 2020. De in het komende jaar vervallen leaseverplichtingen bedragen € 1.133 tegen € 1.147 in 2020.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 794 (2020: € 2.150) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2021 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2020: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huurpanden/overslagpunten.

32 Belastingen

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

33 Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum met een materieel belang.

Culemborg, 23 mei 2022

De Raad van Commissarissen

De Directie

11

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 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2021.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2021.
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 accountants-organisaties (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.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controle-verklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- Het bestuursverslag
- De overige gegevens
- Voorwoord
- Organisatie
- Geconsolideerde kerncijfers
- Raad van commissarissen boekjaar
- Bericht raad van commissarissen
- Directie

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 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

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

Breda, 23 mei 2022

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	2021	2020	2019	2018	2017
Vaste activa	58.934	48.643	48.084	43.718	44.253
Vlottende activa	148.891	144.048	114.711	112.044	109.307
Totaal activa	207.825	192.691	162.795	155.762	153.560
Groepsvermogen	57.954	57.945	46.853	45.178	41.816
Voorzieningen	1.781	2.038	2.313	2.248	2.196
Langlopende schulden	26.042	19.599	20.680	17.130	20.345
Kortlopende schulden	122.048	113.109	92.949	91.206	89.203
Totaal passiva	207.825	192.691	162.795	155.762	153.560
Solvabiliteit	27,9	30,1	28,8	29,0	27,2
Bruto investeringen	17.222	10.145	10.328	6.071	6.440
Toename geldmiddelen	6.979	15.515	412	2.370	-3.955
Dividenduitkering	7.446	-	3.351	3.339	2.153

Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd) – vervolg

(bedragen x € 1.000)

	2021	2020	2019	2018	2017
Netto omzet					
Distributie boeken	68.084	64.983	59.979	57.348	54.560
Vervoer	31.550	29.087	27.152	25.910	39.220
Logistieke dienstverlening	18.769	11.494	2.978	1.707	19.156
CB Print on demand	3.369	3.068	2.685	2.920	4.168
Huuropbrengsten en overige	1.591	1.623	2.118	2.177	5.342
	123.363	110.255	94.912	90.062	122.446
Kosten van handelsgoederen					
CB Print on demand	3.395	3.073	2.704	2.968	6.805
Bedrijfslasten					
Kosten uitbesteed werk	15.832	11.863	8.125	7.210	13.523
Arbeidskosten	57.324	48.488	46.997	43.475	59.200
Afschrijvingen	6.870	6.368	5.487	5.262	7.593
Overige bedrijfskosten	29.957	26.598	21.821	19.776	26.080
	109.983	93.317	82.430	75.723	106.396
Bedrijfsresultaat	9.985	13.865	9.778	11.371	9.245
Rente	-107	314	231	190	-216

	2021	2020	2019	2018	2017
Resultaat vóór belastingen	9.878	14.179	10.009	11.561	9.029
Bijzondere baten	-	900	-	-	-
Belastingen	-2.473	-3.629	-2.269	-3.052	-2.478
Resultaat deelneming	50	-958	-2.710	-1.804	314
Aandeel derden	-293	-235	-4	-4	-187
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	7.162	10.257	5.026	6.701	6.678
Kengetallen					
Bedrijfsresultaat					
• in % van vorig jaar	72	142	86	123	129
• in % van opbrengsten	8,1	12,6	10,3	12,6	7,6
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon					
• in % van vorig jaar	70	204	75	100	115
• in % van gemiddeld groepsvermogen	12,4	19,6	10,9	15,4	13,7
Gemiddeld aantal personeels- leden (aantal gemeten in Full Time Equivalents)	982	844	836	750	1.210
Netto omzet per FTE	125,6	130,6	113,5	120,1	101,2
Arbeidskosten als % van de netto omzet	46,5	44,0	49,5	48,3	48,3

Samen

2022





Colofon

Jaarverslag 2021
Centraal Boekhuis B.V.
www.cb.nl
www.cb.be

Ontwerp en opmaak

Think Yellow

Drukwerk

Print on demand van Printforce en CB

© 2022 Centraal Boekhuis B.V.
Culemborg



CB Nederland
Erasmusweg 10
4104 AK Culemborg
+31 (0)345 47 59 11
www.cb.nl

CB België
Baaikensstraat 2/D
9240 Zele België
+32 (0)524 569 40
www.cb.be