

CB

# Jaarverslag

2022



# 01

## Inhoudsopgave

<b>02 Voorwoord</b>	Linda van Zomeren	4
<b>03 Organisatie</b>	Dochtervennootschappen en medeaandeelhouder	6
<b>04 Geconsolideerde kerncijfers</b>	2022 en 2021	8
<b>05 Raad van Commissarissen</b>	Boekjaar 2022	10
<b>06 Verslag Raad van Commissarissen</b>	2022	12
<b>07 Directie</b>	2023	16
<b>08 Bestuursverslag</b>	Meerjarenplan: toegevoegde waarde, groei en verduurzaming	18
	Nieuwe technologie	19
	Nieuwbouw overflow-magazijn	20
	Vernieuwing groepagesorter	20
	Storingen tijdens piekseizoen	20
	Toekomstbestendig vervoer	20
	Media	21
	Healthcare	23
	Human resources	24
	Duurzaamheid	25
	Vooruitblik 2023	26
	Financiële gang van zaken	27
	Risicomanagement	29

<b>09 Geconsolideerde jaarrekening</b>	Geconsolideerde balans	34
	Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	36
	Geconsolideerd kasstroomoverzicht	37
	Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling	39
	Toelichting op de geconsolideerde balans	46
	Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	56
	Overzicht van het totaalresultaat	63
	<b>10 Enkelvoudige jaarrekening</b>	Enkelvoudige balans
	Enkelvoudige winst-en-verliesrekening	68
	Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	69
	Toelichting op de enkelvoudige balans	70
	Gebeurtenissen na balansdatum	79
<b>11 Overige gegevens</b>	Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	81
	Statutaire winstbestemmingsregeling	87
	Vijf jaren Centraal Boekhuis B.V. (geconsolideerd)	88

# 02

## Voorwoord

2022 was voor mij persoonlijk een bijzonder jaar: 1 maart startte ik als algemeen directeur van CB. Inmiddels zijn we ruim een jaar verder en ik ben erg blij met mijn overstap. Ik heb het bedrijf en zijn mensen goed leren kennen: waar we goed in zijn en waar ons potentieel ligt. Samen hebben we een heldere strategie voor de komende jaren kunnen formuleren, met een belangrijke focus op het boekenvak en een slimme platformstrategie voor de zorg.

2022 was daarnaast uitdagend. Financieel gezien is het geen goed jaar geweest. We hadden hoge verwachtingen maar hebben onvoldoende kunnen sturen op productiviteit. De redenen daarvoor zijn uiteenlopend. Net als andere bedrijven en sectoren hebben we te maken met inflatie en hogere kosten voor onder andere brandstof, verpakkingsmateriaal en de werving van personeel. Daarnaast hebben we last gehad van veel storingen in onze installaties. Dit had directe invloed op onze performance en dat hebben onze klanten gemerkt. Zeker in het najaar hebben we onze belofte aan boekverkopers en uitgevers onvoldoende kunnen waarmaken. Wij beseffen heel goed dat zij op hun beurt ook hun klanten te vaak hebben moeten teleurstellen. Er is ons alles aan gelegen dit niet nogmaals mee te maken. Daarom investeren we veel in preventief onderhoud, vernieuwing van installaties en magazijnen en de inzet van nieuwe (IT-)technologie.

Ook willen we de flex/vast-verhouding in onze teams verbeteren. Door meer mensen vast in dienst te nemen, bouwen we aan stabiliteit. Daarbij is er meer aandacht voor de persoonlijke ontwikkeling en groei van onze collega's. Net als voor samenwerking binnen en tussen de teams. Iedere CB'er heeft zijn eigen kwaliteiten en competenties; de bundeling daarvan maakt ons krachtig. Bovendien maken groei, ontwikkeling en samenwerking het werk leuker.

2022 was ook een jaar waarin we verder ontwikkelden in duurzaam ondernemen. Zo ontvingen we de derde lean & green star voor CO<sub>2</sub>-reductie. Met klanten en brancheorganisaties in het boekenvak waren en zijn wij in gesprek over verduurzaming in de keten. Onder andere over de thema's overproductie en het verminderen van het aantal retouren. Ik zie ernaar uit dit in 2023 gezamenlijk een waardevol vervolg te geven.

Ondanks een roerig 2022 staat CB er goed voor. We groeien in de educatieve sector, in print on demand, de internationale wetenschappelijke markt en met onze platforms voor de eerstelijnszorg.

Ondanks een roerig 2022 staat CB er goed voor. We groeien in de educatieve sector, in print on demand, de internationale wetenschappelijke markt en met onze platforms voor de eerstelijnszorg. We zijn klaar voor stabiele dienstverlening in 2023.

Tot slot een warm dankjewel! Aan onze klanten voor de fijne introductie in het boekenvak. Aan onze samenwerkingspartners voor de verbinding die jullie iedere dag met ons leggen. En aan al mijn collega's voor de fantastische ontvangst en een mooi eerste jaar bij CB, natuurlijk met pieken en dalen maar altijd met vertrouwen in elkaar.

Linda van Zomeren  
Algemeen directeur  
april 2023

# 03

## Organisatie

### **Dochtervennootschappen**

Op 31 december 2023 had CB de volgende dochtervennootschappen:

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

### **Medeaandehouder**

Op 31 december 2023 was CB medeaandehouder van:

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

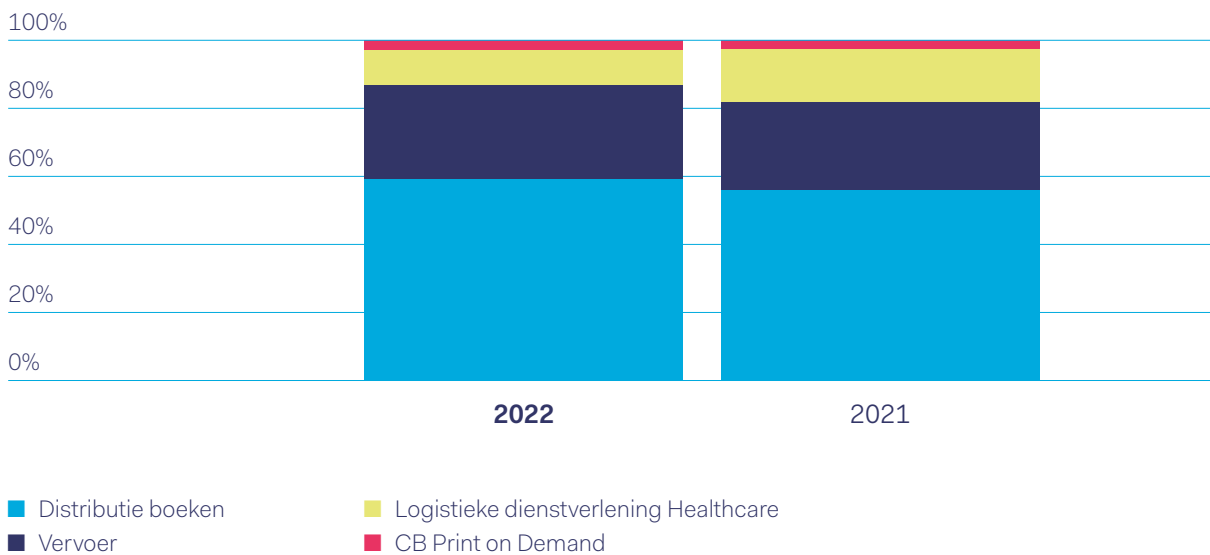
## 04

# Geconsolideerde kerncijfers

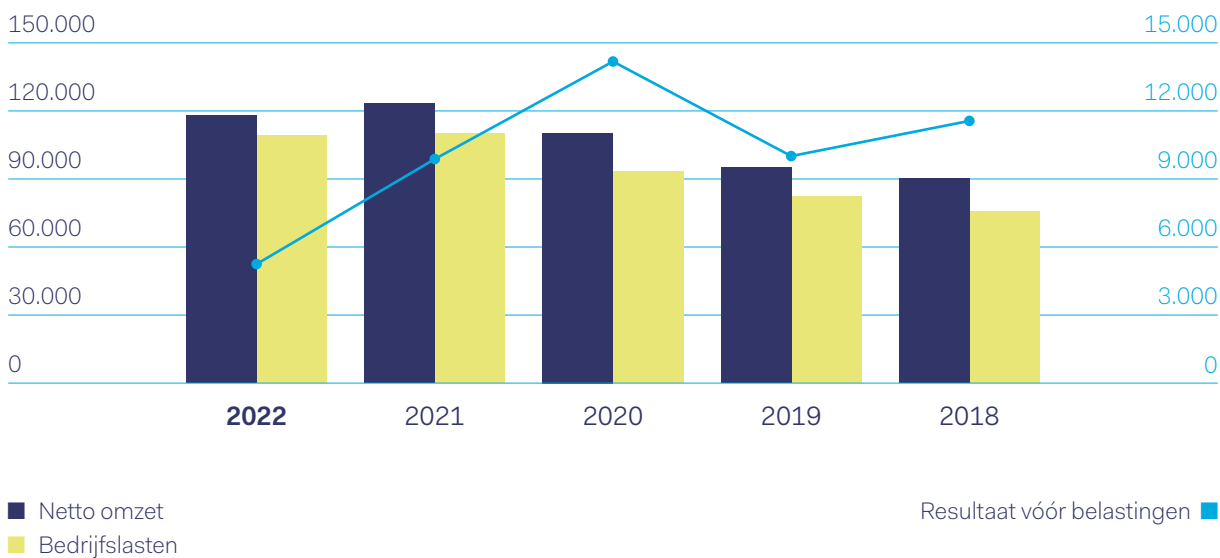
	2022	2021
Totaal netto omzet (x € 1.000)	118.125	123.363
Bedrijfsresultaat vóór afschrijvingen (x € 1.000)	12.824	16.855
Bedrijfsresultaat (x € 1.000)	5.373	9.985
Resultaat vóór belastingen (x € 1.000)	5.247	9.878
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon (x € 1.000)	4.265	7.162
Rendement op eigen vermogen (ROE)	7,2%	12,4%
Rendement op netto omzet (ROS)	4,5%	8,1%
Kasstroom uit operationele activiteiten (x € 1.000)	7.935	25.300
Investerings in vaste activa (x € 1.000)	11.362	17.222
Groepsvermogen (x € 1.000)	60.469	57.954
Solvabiliteit	29,5%	27,9%
Personeelsleden in vaste dienst	660	633
Personeelsleden inclusief uitzendkrachten (gemiddeld aantal Full Time Equivalents)	927	982



## Netto omzet verdeling



## Netto omzet, bedrijfslasten & resultaat vóór belastingen



# 05

## Raad van Commissarissen boekjaar 2022

**Bert Meerstadt**  
(1961)

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

Hoofdfunctie: Algemeen directeur Vereniging Hendrick de Keyser

Belangrijkste nevenfuncties:

- Voorzitter Raad van Commissarissen Coffreo SA
- Non-executive director Talgo SA
- Beirat IVU Traffic Technologies AG
- Voorzitter Stichting Blinden-Penning
- Lid bestuur Koninklijke Maatschappij tot Redding van Drenkelingen

**Geert Noorman**  
(1949)

**Lid van de Raad tot juni 2022,  
vicevoorzitter, lid van de Raad sinds 2015, lid RHR-commissie**

Belangrijkste nevenfuncties:

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

**Kitty Koelemeijer**  
(1963)

**Lid van de Raad tot juni 2022,  
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 KPN B.V. (per 13 april 2022)
- 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)

**Vicevoorzitter per juni 2022, 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
- Vice-voorzitter Raad van Toezicht TNO
- Vice-voorzitter Nationale UNESCO Commissie
- Lid Raad van Commissarissen H&S Group
- Lid Bestuur Vereniging van Toezichthouders Hogescholen

**Sheila Leenders**  
(1970)

**Lid van de Raad sinds 2020, lid RHR-commissie (per juni 2022)**

Hoofdfunctie: Vice President ASML EUV Factory

**Patrick Swart**  
(1968)

**Lid van de Raad sinds 2020, voorzitter RHR-commissie**

Hoofdfunctie (vanaf augustus 2022): Directeur Operations, Noordhoff

Belangrijkste nevenfuncties:

- Lid Raad van Commissarissen Textiles 2 Textiles
- Voorzitter bestuur stichting Collection Stories
- Bestuurslid Stichting aandeelhouders CB

**Peter Tieleman**  
(1957)

**Lid van de Raad sinds 2020, voorzitter auditcommissie**

Belangrijkste nevenfuncties:

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

# 06

## Verslag Raad van Commissarissen

2022 was voor CB een veelbewogen jaar. Een jaar dat in het teken stond van strategievorming, een nieuw bestuur, diverse mooie ontwikkelingen, maar ook enkele tegenvallers.

Ondanks dat er in de educatieve sector, in print on demand en in de internationale wetenschappelijke markt een mooie groei waar te nemen was, hebben wij ook gezien dat een aantal zaken in 2022 niet goed gegaan is. Zo kende CB relatief veel storingen aan installaties, waardoor de stabiliteit van de dienstverlening niet was wat klanten gewend zijn. Daarnaast heeft CB – net als de rest van Nederland – last gehad van de inflatie en de daaruit vloeiende hogere kosten. Al met al hadden wij van 2022, alhoewel winstgevend, financieel meer verwacht.

## Strategie

CB heeft in 2022 een verdere uitwerking gemaakt van zijn strategie voor de komende jaren. In de eerste fase van dit traject is een nieuw, gedetailleerd kostenmodel gebouwd dat ons de komende jaren meer inzicht en stuurinformatie gaat geven. Het heeft direct zijn waarde bewezen door beter inzicht per activiteit. Eveneens is er aandacht gegeven aan CB's primaire en aanpalende activiteiten, alsook aan relevante marktontwikkelingen en vooruitzichten.

De inhoudelijke strategieontwikkeling heeft geleid tot de vaststelling dat CB primair van blijvende toegevoegde waarde wil en kan zijn voor de sector Media. De ambities en de acties richting 2025 zijn hierop gericht, waarbij speciale aandacht gegeven wordt aan de betrouwbaarheid van de logistiek en service voor boekverkopers en uitgevers. Voor het Nederlandstalige algemene boek wil CB de toegevoegde waarde voor klanten verder ontwikkelen, bijvoorbeeld op het gebied van data, digitale diensten en print on demand. CB ziet de komende jaren specifieke kansen voor verdere groei in de sectoren educatief, Engelstalige algemene boeken en internationale wetenschappelijk boeken. Daarnaast wil CB, als mede-aandeelhouder van CB Healthcare, bijdragen aan betaalbare en beschikbare zorg, met de verdere ontwikkeling van een slim bestelplatform voor zorgprofessionals.

# De inhoudelijke strategieontwikkeling heeft geleid tot de vaststelling dat CB primair van blijvende toegevoegde waarde wil en kan zijn voor de sector Media.

Op het gebied van duurzaamheid heeft CB afgelopen jaar flinke stappen gezet, die de komende jaren verder uitgewerkt en opgevolgd worden. CB kiest in zijn bedrijfsvoering en dienstverlening steeds vaker voor duurzame (groene) oplossingen en initieert gesprekken met klanten en het boekenvak om bewustwording te creëren.

## Nieuw bestuur

Linda van Zomeren is per 1 maart 2022 begonnen als algemeen directeur van CB. Mathijs Suidman is op 1 juni 2022 als commercieel directeur en tweede statutair bestuurder benoemd. Hun groeiende samenwerking, samen met de rest van het directieteam en management, geeft vertrouwen en wij wensen hen beiden veel succes.

## Samenstelling RvC

In juni 2022 hebben wij afscheid genomen van Kitty Koelemeijer en Geert Noorman als leden van de Raad en per 1 januari 2023 ook van Patrick Swart. Wij kijken terug op een bijzonder fijne en constructieve samenwerking met Kitty, Geert en Patrick en danken hen daar zeer voor. Per 1 januari is Peter Backx toegetreden tot de Raad. Wij verwelkomen hem hartelijk en zien uit naar onze samenwerking.

## OR en Aandeelhouder

Met de Ondernemingsraad heeft de Raad in een constructieve sfeer verschillende keren gesproken en afgestemd. In 2022 is een aandeelhoudersvergadering gehouden, ter gelegenheid van de vaststelling van de jaarcijfers 2021.

## Vergaderingen

De Raad heeft in 2022 plenair acht keer vergaderd. Tijdens de plenaire vergaderingen in aanwezigheid van de relevante directeuren zijn onder meer de volgende onderwerpen besproken:

- Strategievorming en -opvolging
- Omzet- en afzetanalyses
- Opbrengst- en kostentoekening
- Maand- en jaarresultaten in vergelijking met vorig jaar en met het budget
- Opvolging en werking van het nieuwe bakkenmagazijn
- Financiële, strategische en commerciële ontwikkeling van deelnemingen
- Jaarstukken 2022 en het accountantsverslag
- Jaarplan 2023
- Implementatie nieuw financieel pakket CB Dynamics
- IT meerjarenplan
- Benoemingen statutair bestuurders
- Investeringsvoorstellen
- RI&E
- Ontwikkelplannen vastgoed
- Toekomst van vervoer
- Schriftelijke en mondelinge directie-mededelingen

## 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 2022 zes formele bijeenkomsten van de Auditcommissie. Hierbij zijn de gebruikelijke onderwerpen aan de orde geweest. Deze onderwerpen zien onder meer toe op:

- De ontwikkelingen in resultaten bij CB, CB Facturatie en de deelnemingen CB Healthcare en CB Printforce
- Het jaarplan 2023
- Diverse investeringsvoorstellen
- ISAE 3402
- Implementatie nieuw financieel pakket CB Dynamics
- Bancaire faciliteiten; financiering van vastgoedinvesteringen
- IT-strategie, informatiebeveiliging en cyber security
- Kosten- en rendementsontwikkeling, ook in het licht van verdere strategie-ontwikkeling

Op het gebied van duurzaamheid heeft CB afgelopen jaar flinke stappen gezet, die de komende jaren verder uitgewerkt en opgevolgd worden.

In aanwezigheid van de externe accountant is gesproken over het Auditplan 2022, de uitkomsten van de beoordeling van de interne controle – leidend tot de ISAE 3402 verklaring – alsmede de controle van de jaarrekening 2022. De externe accountant beoordeelt de kwaliteit van de interne controle als onveranderd goed en is voornemens bij de jaarrekening 2022 een goedkeurende verklaring af te geven.

### 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 2022 formeel twee keer in vergadering bijeen. Daarnaast hebben er verschillende informele bijeenkomsten en afstemmingen plaatsgevonden.

## Er is vertrouwen in een stabiele toekomst, waarin de strategische keuzes resulteren in duurzame groei.

In de reguliere vergaderingen zijn diverse aspecten van het HR-beleid van CB besproken, waaronder de bezetting van het directieteam. Daarnaast is in 2022 een vlootshouw van DT en MT met strategisch personeelsmanagement en successieplanning besproken.

### Afsluitend

In een roerig en bijzonder jaar heeft CB zich veerkrachtig getoond. De financiële resultaten en stabiliteit van de dienstverlening waren niet conform verwachting, maar er is vertrouwen in een stabiele toekomst, waarin de strategische keuzes resulteren in duurzame groei. De Raad is alle CB-medewerkers dankbaar voor hun inzet en betrokkenheid in dit uitdagende jaar. Wij kijken uit naar een succesvol en duurzaam 2023!

Namens de Raad van Commissarissen  
Bert Meerstadt, voorzitter  
april 2023

07

**Directie 2023**



**Directie** (april 2023)

**Linda van Zomeren**  
(1970)

**Algemeen directeur**

**Mathijs Suidman**  
(1971)

**Commercieel directeur**

**Robin Brunekreef**  
(1990)

**Financieel directeur**

**Rutger Pannekoek**  
(1972)

**Directeur IT**

**Peter Paul Spanjaard**  
(1978)

**Directeur HR & Legal**

**Sven Voeten**  
(1978)

**Directeur Operations**  
(sinds januari 2023)

08

# Bestuursverslag

Mooie ontwikkelingen en uitdagingen kenmerken 2022. Groei in de educatieve sector, marktverschuivingen na corona, bredere inzet van artificial intelligence, performance-uitdagingen in het najaar, verdere stappen in duurzaamheid... In dit bestuursverslag kijken we terug en kijken we vooruit; naar een toekomst van vernieuwing.

In juni 2022 is Mathijs Suidman benoemd als mede statutair bestuurder van CB. Mathijs Suidman heeft veel ervaring in de boekensector en brengt daarmee veel kennis en kunde in het bestuur van CB.

## Meerjarenplan: toegevoegde waarde, groei en verduurzaming

Eind mei 2022 presenteerden we ons meerjarenplan tot en met 2025. Met daarin onze visie op groei in de sectoren Media en Healthcare.

Onze ambitie is en blijft om van toegevoegde waarde te zijn voor uitgevers en boekverkopers. En onze diensten en service verder te ontwikkelen, passend bij de marktontwikkeling en de klantvraag in de sector Media. Bijvoorbeeld op het gebied van data, distributie van e-books en audioboeken en Print on demand. Daarnaast willen wij betrouwbare logistiek en service blijven bieden, onder meer door te investeren in nieuwe technologie en uitbreiding van capaciteit. Groeikansen zien wij in de educatieve sector, Engelstalige algemene boeken en internationale wetenschappelijke boeken.

Als mede-aandeelhouder van CB Healthcare bv, willen wij bijdragen aan betaalbare en beschikbare zorg. De verdere ontwikkeling van slimme bestelplatforms voor de zorg staat hierin centraal.

In onze bedrijfsvoering en dienstverlening kiezen we bovendien waar mogelijk voor duurzame (groene) oplossingen, zoals samenwerking met CO<sub>2</sub>-neutrale stadsvervoerders en BREEAM-gecertificeerde nieuwbouw (duurzaam gebouw).

# Waarmaken van onze ambities kan niet zonder vernieuwing in IT en ontwikkeling van onze logistieke infrastructuur.

## Nieuwe technologie

Het waarmaken van onze ambities kan niet zonder vernieuwing in IT en ontwikkeling van onze logistieke infrastructuur.

### Artificial intelligence (AI): beter voorspellen, efficiënter werken

Met AI voorspellen we steeds beter welke voorraad wanneer nodig is. Op deze manier zorgen we ervoor dat producten die we nodig hebben, altijd 'voor het grijpen' liggen. In de nabije toekomst zetten we AI ook in voor onze personeelsplanning. Software gaat meebepalen welke mensen, waar en wanneer op welke plekken we inzetten. Zo voorkomen we dat er te weinig of te veel mensen op de stip staan en zorgen we voor de beste inzet van mensen op basis van hun competenties.

### Vernieuwing IT-landschap

Veel aandacht gaat naar vernieuwing van verouderde IT-systemen; toekomstbestendig en passend bij de ontwikkelingen in de markt. Zo is in 2022 een nieuw financieel systeem in gebruik genomen en heeft ons Warehousemanagementsysteem een belangrijke upgrade gekregen. Daarnaast zijn de voorbereidingen getroffen voor de aansturing van nieuwe sorteerinstallaties die we in 2023 in gebruik nemen.

Ons bakkenmagazijn bleek in het piekseizoen storingsgevoelig, onder andere in de IT-aansturing. We hebben veel geleerd en verbeteren de performance samen met onze leveranciers.

In 2023 staat onder meer het verbeteren van onze interfaces met uitgevers en boekverkopers op de rol, zoals CB Online en de digitale communicatie met ERP- en kassasystemen van klanten.

### **Nieuwbouw overflow-magazijn**

In 2022 is gestart met de voorbereiding voor de sloop en nieuwbouw van een van onze magazijnen ('overflow 1'). Dit magazijn aan de Erasmusweg 5 in Culemborg is verouderd en biedt te weinig ruimte. We starten met de sloop van het magazijn in het voorjaar van 2023. Het nieuwe magazijn zetten we in voor centrale bulkopslag van vooral algemene boeken. Net als nu, maar dan met zo'n 40.000 palletplaatsen ongeveer twee keer zo groot.

### **Vernieuwing groepagesorter**

Voordat alle pakketten onze vrachtauto's in gaan, sorteren wij ze op route en bestemming. Daarvoor maken we gebruik van een sorteerinstallatie, ook wel 'groepagesorter'. De huidige installatie komt uit 2006 en is aan vervanging toe. In 2022 hebben we alle voorbereidingen getroffen voor deze vervanging die we in 2023 uitvoeren. De nieuwe sorter is efficiënter en zorgt ervoor dat collega's geen zware pakketten meer hoeven te tillen.

**De keuze is gemaakt voor het uitbesteden van B2B-vervoer aan ID Logistics voor kleine leveringen en we hebben het voornemen Tielbeke in te schakelen voor grote leveringen.**

### **Storingen tijdens piekseizoen**

In de drukke seizoenen hebben wij helaas vaker te maken gehad met storingen in ons logistieke proces dan we gewend zijn. Dit heeft invloed gehad op onze performance. We hebben afgelopen najaar regelmatig niet op tijd kunnen leveren aan de boekhandel en aan de consument. Dit heeft serieus impact gehad op onze klanten en dat betreuren we zeer. Er is ons alles aan gelegen dit niet meer voor te laten komen. We investeren fors meer in (preventief) onderhoud van onze installaties om storingen zoveel mogelijk te voorkomen. Dit is ook belangrijk nu de mechanisatie van de operatie steeds verder toeneemt.

### **Toekomstbestendig vervoer**

Kwalitatief goed B2B-vervoer is belangrijk en tegelijkertijd uitdagend. Het bestelgedrag in de boekensector verandert, er is sprake van een verschuiving van de boekhandel naar online en dat zorgt ervoor dat ons eigen vervoer relatief steeds kostbaarder is. Daarnaast worden milieuregels strenger en dat vraagt om grote investeringen in ons wagenpark. In 2022 hebben we onderzocht hoe we ons vervoer en vervoersnetwerk toekomstbestendig houden. We hebben verschillende scenario's uitgewerkt, samen met een afvaardiging van onze klanten. De keuze is gemaakt voor het uitbesteden van B2B-vervoer aan ID Logistics voor kleine leveringen en we hebben het voornemen Tielbeke in te schakelen voor grote leveringen. In 2023 werken we deze samenwerking verder uit, waarbij we de intentie hebben dat Tielbeke de dienstverlening overneemt inclusief CB's wagenpark, chauffeurs en planners. We beseffen heel goed dat dit impactvol is voor onze klanten en onze medewerkers en dat we hen goed moeten begeleiden hierin.

## Media

Herstel in de winkelstraat,  
groei in het educatieve boek

CB werkt in de sector Media voor vier marktsegmenten: de algemene, educatieve en internationale boekenmarkt en de boek-productiemarkt. Ieder segment kent zijn eigen dynamiek.

### Algemene boek

Aan het begin van 2022 hield de lockdown de fysieke boekwinkels in Nederland nog even gesloten. CB ondersteunde waar mogelijk de initiatieven van onze klanten om toch boeken in winkels en bij lezers te krijgen. Gelukkig mochten de winkels vrij snel weer open en weten consumenten de weg naar de fysieke winkels weer te vinden.

Het aantal algemene boeken dat wij distribueerden is in 2022 met 1% gedaald ten opzichte van 2021. Vooral voor webwinkels daalde de afzet: -18%. De afzet naar de fysieke boekwinkels is met 4% gestegen. Daarmee blijft het boek breed zichtbaar en beschikbaar, ook in de winkelstraat.

De afzet naar de fysieke boekwinkels is met 4% gestegen. Daarmee blijft het boek breed zichtbaar en beschikbaar, ook in de winkelstraat.

CB levert meer toegevoegde waarde in de dienstverlening voor webwinkels, waardoor de tegenvallende afzet voor deze klanten een groot effect heeft op het rendement. CB's omzet in e-book en audioboekdistributie is stabiel gebleven.

In 2023 willen wij onze dienstverlening stabiliseren en onze performance verbeteren. Daarnaast bekijken wij hoe wij de stijgende vraag naar Engelstalige boeken goed kunnen faciliteren. Bovendien breiden wij de distributie van stripboeken uit voor Standaard Uitgeverij.

### Educatieve boek

In de educatieve sector hebben wij ons klantportfolio kunnen uitbreiden met mooie nieuwe klanten. Zo startten wij met distributie voor de Belgische uitgeverij Plantyn. Een uitdagend traject omdat Plantyn plotseling geconfronteerd werd met het wegvallen van een schoolboekendistributeur in België. Hierdoor hebben wij onverwacht op schoolniveau moeten verpakken, in plaats van in 'bulk'.

In 2022 produceerde CB voor zijn klanten 1,8 miljoen boeken via Print on demand. Een groei van 9% ten opzichte van 2021.

Daarnaast verwerkten wij orders voor Study-store en Studers (onderdeel van The Learning Network). CB zorgde voor de opslag, samenstelling en distributie van pakketten voor studenten in het MBO, HBO en WO.

Door de toevoeging van nieuwe klanten is het aantal school- en studieboeken dat wij in 2022 distribueerde, gegroeid met 22% ten opzichte van 2021, ondanks de autonome daling in de markt.

In 2023 voegen wij de logistiek voor uitgeverij Malmberg en voor de Belgische uitgeverij Averbode toe. Op deze manier verbreden wij het assortiment dat via CB beschikbaar is. Zo maken wij samen met onze klanten de logistieke keten van school- en studieboeken efficiënter.

#### **Internationale boekdistributie**

De afzet van internationale wetenschappelijke boeken voor uitgevers die voorraad houden bij CB en uitgevers die klant zijn bij Printforce, is het afgelopen jaar stabiel gebleven. De combinatie van voorraad houden en productie via Print on demand is in deze markt uniek en aantrekkelijk. Er liggen dus kansen voor groei.

#### **Boekproductie (Print on demand)**

In 2022 produceerde CB voor zijn klanten 1,8 miljoen boeken via Print on demand. Een groei van 9% ten opzichte van 2021. Deze groei komt volledig voor rekening van Short Print Run (oplages snel laten produceren): +24%. Het aantal exemplaren dat Single Copy is gemaakt, daalde met 12%. De kosten voor Print on demand gingen omhoog door stijgende papierprijzen en energietarieven.

# Healthcare

## Verbinden van zorgverleners, zorgconsumenten en leveranciers

De focus van CB Healthcare ligt op de verdere ontwikkeling van de platformstrategie. In 2022 zijn daar grote stappen in gezet. CB Healthcare verbindt zorgverleners en zorgconsumenten met fabrikanten en leveranciers van zorgproducten via gebruikersvriendelijke bestelplatforms. Daarbij verzorgen wij de financiële afhandeling met de zorgverzekeraar en de logistiek van zorgproducten.

CB Healthcare richt zich vooral op de eerstelijns zorg en draagt met zijn platforms bij aan lagere ketenkosten en maximaal gebruikersgemak.

Het aantal zorgverleners dat de platforms gebruikt is in 2022 gestegen met circa 220%. Ook het aantal fabrikanten en leveranciers dat is aangesloten op onze platforms is gegroeid; met zo'n 25%. Daarmee is het assortiment van zorgproducten en -diensten een stuk breder geworden. Zorgverleners hebben zo via één platform toegang tot alle medische hulpmiddelen voor hun cliënten.

CB Healthcare richt zich vooral de op de eerstelijns zorg en draagt met zijn platforms bij aan lagere ketenkosten en maximaal gebruikersgemak.

### Groei van het platform SUP

Het eerstelijns platform SUP is afgelopen jaar volledig in onze handen gekomen (eerder waren wij voor 50% eigenaar). In september is SUP in vernieuwde vorm live gegaan, waarna het aantal actieve gebruikers sterk is gestegen. We verwachten dat deze groei aanhoudt in 2023.

Onze positie in de apothekersmarkt hebben we versterkt door de samenwerkingsovereenkomst met ZorgPlatform Nederland (ZPN) uit te breiden. Wij zullen in 2023 de relatie met ruim 300 apotheken versterken, waarbij de regie zoveel mogelijk ligt bij de apotheek. We verwachten dat dit kansen biedt voor groei.

De logistieke diensten voor fabrikanten, leveranciers en webshops groeiden door meer volume bij onze bestaande klanten. Verdere professionalisering van deze dienstverlening is noodzakelijk. Samen met onze klanten en mede-aandeelhouder PostNL onderzoeken wij hoe we dit de komende jaren kunnen organiseren.

# Human resources

## Werkplezier, groei en ontwikkeling

Onze mensen zijn de absolute kracht van CB. Ook in 2022 stonden werkplezier, groei en ontwikkeling van onze medewerkers centraal. Met een gemotiveerd en bevlogen HR-team is in 2022 onder meer gewerkt aan CB's opleidingsplan en zijn we aan de uitvoering ervan begonnen. In 2023 zetten we dit voort met een talentprogramma en ontwikkelcheques en groeiworkshops voor alle medewerkers.

Daarnaast lag in 2022 de focus op de ontwikkeling van ons 'employer brand', op strategische personeelsplanning en op de uitbreiding van ons netwerk van aanbieders van flexibel inzetbaar personeel.

Met een gemotiveerd en bevlogen HR-team is in 2022 onder meer gewerkt aan CB's opleidingsplan en zijn we aan de uitvoering ervan begonnen.

### Verzuim

In 2022 was het verzuim ten opzichte van de pre-corona jaren aan de hoge kant, uitkomend op 6,3%. Enerzijds was dit te wijten aan corona, dat in de eerste maanden van 2022 nog een zware wissel trok op onze maatschappij en dus ook op de CB'ers. Anderzijds speelde de voortdurende van complexe langdurige casuïstiek een rol. Deze ontwikkelingen zijn herkenbaar vanuit een bredere maatschappelijke trend.

### Nieuwe cao

Vlak voor de kerstdagen van 2022 is er een principeakkoord bereikt over een nieuwe cao voor CB. Dit principeakkoord is in januari 2023 bekrachtigd en loopt tot en met 31 december 2023. In de nieuwe cao zijn loonsverhogingen vastgelegd, waarbij de laagste inkomensgroepen er naar verhouding het meest op vooruit gaan. Daarnaast bevat de nieuwe cao afspraken over onder meer persoonlijke ontwikkeling en organisatieontwikkeling, het sociaal plan en de verhouding vast/flex in de logistieke operatie.



# Duurzaamheid

## Verkleinen van de footprint

CB verankert duurzaamheid stapsgewijs in de organisatie. Een CB-duurzaamheidsteam zorgde voor een overzicht van ideeën om verder te verduurzamen. Een aantal initiatieven om onze footprint te verkleinen volgde, zoals de introductie van biologisch afbreekbare koffiebekers, uitbreiding ledverlichting, bredere inzet biobrandstof en vermindering van aantal pakbonnen.

### Lean and green star voor CO<sub>2</sub>-reductie

In 2022 ontvingen wij de derde Lean & Green star voor het terugbrengen van CO<sub>2</sub>-uitstoot van transport. Met deze derde ster behoren wij tot de duurzame koplopers onder vervoerders in Europa. De CO<sub>2</sub>-reductie bereikten we met verschillende acties:

- Meer samenwerking met (stads)vervoerspartners waaronder LessGo, City Hub, MSG en Groene Rijders die alle volledig CO<sub>2</sub>-neutraal bezorgen.
- 'Green & safe driving': een rijstijl die zorgt voor minder brandstofverbruik.
- Verbetering van de vloot (zoals elektrisch vervoer en CNG-trucks).
- Gebruik van alternatieve brandstof HVO20 (HVO20 is een duurzame diesel uit plantaardig afval).
- Optimaliseren van routes en vervoersnetwerk zodat we (samen met partners) zo min mogelijk kilometers afleggen voor onze (gezamenlijke) leveringen.

De duurzaamheidsambities van CB liggen niet alleen binnen de eigen muren, maar raken de hele keten.

### CO<sub>2</sub>-compensatie

Joint-venture partner Printforce compenseert sinds 2022 alle CO<sub>2</sub>-uitstoot die zij niet kan voorkomen. Dit gebeurt in eerste instantie door groene stroom via Europese windenergie. De laatste 277 ton CO<sub>2</sub> is gecompenseerd via het project 'Windenergie in India' van Groenbalans. Vanzelfsprekend maakt Printforce gebruik van FSC-papier en inkt op waterbasis.

### Ketendenken

De duurzaamheidsambities van CB liggen niet alleen binnen de eigen muren, maar raken de hele keten. Zo deed een groep studenten van de Universiteit Utrecht onderzoek naar het verminderen van overproductie van boeken. Tijdens het evenement De duurzame boekdistributie waren de resultaten van dit onderzoek een inspiratie voor uiteenlopende stakeholders uit de boekensector. Gezamenlijk bespraken we de mogelijkheden om de keten verder te verduurzamen. In 2023 krijgt dit vervolg, onder meer door initiatief van brancheorganisatie Mediafederatie.

### Duurzame strategie

In 2023 brengen we de milieu-impact van CB verder in kaart. Op basis van gefundeerde inzichten kunnen we onze duurzame strategie verdiepen en verbreden en gerichte stappen zetten om onze milieu-impact te verminderen en de effecten hiervan direct te meten.

Wij zijn trots op de flexibiliteit, oplossingsgerichtheid en betrouwbaarheid van onze teams; de backbone van onze organisatie.

### Vooruitblik 2023

In 2023 focussen wij op verdere groei in de markten van het educatieve boek, het wetenschappelijke boek en het Engelstalige boek. Met CB Healthcare geven wij uitvoering aan onze platformstrategie door meer bestellers en leveranciers aan onze platforms te binden.

Tegelijkertijd werken wij aan het verbeteren van de stabiliteit van onze performance. De investeringen die CB het komende jaar doet, zijn gericht op de herbouw van het magazijn aan Erasmusweg 5 in Culemborg en op de vervanging van installaties om verstoringen te voorkomen in de logistieke processen. Ook vervangen wij onze verouderde expeditie-sorter door een nieuwe die onder meer een stuk ergonomischer is.

In 2023 willen wij daarnaast de continuïteit van onze vervoersdienstverlening borgen door de beoogde samenwerking met Tielbeke en ID Logistics te effectueren. Waarbij, naast kwaliteit van service, behoud van werk voor onze planners en chauffeurs de hoogste prioriteit heeft.

Ook vernieuwen wij in 2023 de prestatiesturing van onze operationele activiteiten. Wij willen de inzet van medewerkers beter afstemmen op het volume en meer leren van verstoringen of verminderde productiviteit, door het beter vastleggen en gebruiken van onze data. Waarbij wij parallel zorgen voor een betere taak- en rolduidelijkheid in de operationele teams en meer zullen inzetten op vast personeel ten opzichte van flex.

Al deze ontwikkelingen kunnen wij niet realiseren zonder de inzet van onze collega's. Wij zijn trots op de flexibiliteit, oplossingsgerichtheid en betrouwbaarheid van onze teams; de backbone van onze organisatie.

## Financiële gang van zaken

**Netto resultaat: € 4,3 miljoen**  
(2021: € 7,2 miljoen)

Het netto resultaat van CB is € 2,9 miljoen lager dan vorig jaar.

Het bruto bedrijfsresultaat, netto omzet minus inkoopwaarde van de directe kosten, is in het jaar 2022 gedaald met € 5,3 miljoen. De totale bedrijfslasten zijn in dezelfde periode beperkt gedaald van € 110 miljoen in 2021 naar € 109,3 miljoen in 2022. Hierdoor is het bedrijfsresultaat ten opzichte van 2021 gedaald met € 4,6 miljoen naar € 5,4 miljoen. De financiële baten en lasten zijn in 2022 stabiel gebleven. De post belastingen is gedaald met € 1,5 miljoen. Deze daling komt door het lagere resultaat, maar ook door afspraken met de Belastingdienst om in aanmerking te komen voor de Innovatiebox met terugwerkende kracht over de afgelopen jaren.

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 2021 gedaald met € 0,2 miljoen door met name een toename van de kosten voor grondstoffen en indirecte kosten.

De omzet en het rendement lopen achter op voorgaande jaren. Verschillende factoren zijn hier de oorzaak van. Ten eerste de stijging van de kosten voor arbeid, verpakking en brandstof als gevolg van de inflatie. Daarnaast bleef het resultaat achter doordat vanwege de Corona maatregelen de fysieke winkels in januari dicht waren en tegelijkertijd het aantal internetbestellingen een krimp vertoonde. In de tweede helft van het jaar hebben we ook te maken gehad met een minder goede performance door verstoringen in het logistieke proces. En tot slot hebben dalende volumes per bestelling in combinatie met stijgende milieu-eisen in binnensteden een negatieve impact op het resultaat.

**Bruto bedrijfsresultaat (= netto omzet minus inkoopwaarde van de directe kosten): € 114,7 miljoen**  
(2021: € 120,0 miljoen)

Het bruto bedrijfsresultaat is in 2022 gedaald met € 5,3 miljoen van € 120,0 miljoen in 2021 naar € 114,7 miljoen. Deze daling heeft zich vooral voorgedaan bij de logistieke activiteiten van Healthcare (€ 6,6 miljoen) en is het gevolg van het beëindigen van de opdracht vanuit VWS in het kader van de distributie van beschermingsmiddelen.

Bij Media is de omzet met name bij de fysieke distributieactiviteiten gestegen; door acquisitie in de educatieve sector.

De totale omzet van CB bestaat voor 83% uit logistieke dienstverlening voor Media, 15,5% voor Healthcare logistiek en 1,5% is overige omzet.

## Investerings en afschrijvingen

De in 2022 verantwoorde investeringsuitgaven bedragen € 11,4 miljoen (2021: € 17,2 miljoen). Dit betreft de investeringen die door CB zijn gedaan op het gebied van zelfvervaardigde en gekochte software o.a. voor een nieuw financieel systeem, hardware en investeringen in verband met de groei in de educatieve sector en vervanging van de groepagesorter (implementatie in 2023).

De afschrijvingskosten zijn in 2022 ten opzichte van 2021 met € 0,6 miljoen gestegen.

## Solvabiliteit

De solvabiliteit ultimo 2022 is ten opzichte van 2021 gestegen van 27,9% naar 29,5%. Deze toename van de solvabiliteit komt naast de daling van het balanstotaal door de toename van het groepsvermogen.

## Liquiditeit

De liquide middelen op geconsolideerd niveau zijn in 2022 afgenomen met € 3,4 miljoen. Bij CB Facturatie B.V. was de afname € 6,3 miljoen en bij de overige vennootschappen in totaal een toename van € 2,9 miljoen.

De kasstroom uit operationele activiteiten bedraagt positief € 8,1 miljoen. Naast het bedrijfsresultaat wordt dit veroorzaakt door een afname van de crediteurenpositie binnen CB Facturatie B.V. van € 8,3 miljoen als gevolg van de afloop van de balanspositie op 31 december 2021.

De positieve operationele kasstroom van € 8,1 miljoen, de negatieve kasstroom uit investeringsactiviteiten van € 11,3 miljoen en per saldo een negatieve kasstroom uit financieringsactiviteiten van € 0,2 miljoen vormen samen de toename in de geldmiddelen ultimo 2022 van per saldo € 3,4 miljoen (2021: € 7,0 miljoen).

## Financiering

CB heeft per einde 2022 voor in totaal € 28,5 miljoen aan langlopende leningen uitstaan, waarvan in 2023 € 2,9 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 conventant 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 31-12-2022 bedraagt de Net Debt ratio: 1.8 (2021: 1.5).

Toename van de Net Debt ratio wordt veroorzaakt door de daling van de EBITDA.

## 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 audit-commissie 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 huidig risicoprofiel wordt periodiek beoordeeld en afgezet tegen het gewenste risicoprofiel. In algemene zin geldt dat CB een lage risicobereidheid kent.

## Risico's

De belangrijkste strategische, operationele, financiële en compliance risico's met vermelding van de risicobereidheid, de impact, de kans en de daarbij genomen maatregelen zien er voor CB als volgt uit:

■ = laag    ■■ = gemiddeld    ■■■ = hoog

Risico categorie	Risico	Risico-bereidheid	Impact	Kans	Genomen maatregelen
<b>Strategie</b>	Veranderingen in Media	■■	■■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verdere flexibilisering van de kostenstructuur.</li> <li>• Focus op digitale distributie business.</li> <li>• Werven van belangrijke nieuwe Media-klanten.</li> <li>• Ontwikkelen van de logistiek voor Engelstalig A-boek.</li> </ul>
	Groei Healthcare	■■	■	■■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Verdere positionering van de positie als platformspeler.</li> <li>• Rationalisatie Healthcare klantenportefeuille.</li> </ul>
<b>Operationele risico's</b>	Druk op fysieke en IT infrastructuur	■	■■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Optimalisatie vastgoedportefeuille o.a. nieuwbouw Overflow 1.</li> <li>• Permanente focus op ontwikkeling en vernieuwing applicatielandschap.</li> <li>• Vervanging van verouderde groepage sorter.</li> <li>• Preventief vervangen van onderdelen in IT-infrastructuur ter voorkoming van uitval.</li> <li>• Inventarisatie en oriëntatie van samenwerkingspartners van Vervoer.</li> </ul>
	Onvoldoende ontwikkeling en schaarste in Human Capital	■	■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Opleidingsplan gericht op nieuwe competenties, leiderschapsontwikkeling en talentontwikkeling.</li> <li>• Modernisering arbeidsvoorwaarden.</li> <li>• Invulling geven aan strategisch personeelsplan.</li> </ul>
<b>Wet- en regelgeving</b>	Informatiebeveiliging/cyber risk	■	■■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Focus op informatiebeveiliging, cyber risks en privacy.</li> <li>• Vergroten van awareness informatiebeveiliging en verbreden van (interne) verantwoordelijkheid.</li> <li>• Veiligheidsbeleid en veiligheidsinspecties.</li> </ul>
<b>Financiële risico's</b>	Ontwikkeling arbeidskosten	■■	■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ontwikkeling nieuw productie- en planningssysteem.</li> <li>• Aandacht voor (interne) flexibele schil in relatie tot planning.</li> <li>• Ontwikkeling van andere vormen van inzet flexpersoneel.</li> </ul>
	Continuïteit van de kasstromen	■	■■■	■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Financiering van nieuwbouw Overflow 1.</li> <li>• Focus op ontwikkeling van debt ratio (verhouding bankschuld versus EBITDA).</li> </ul>
	Kwaliteit debiteurenportefeuille	■	■■■	■■	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Uitvoering creditmanagementbeleid.</li> <li>• Periodieke ouderdomsanalyse en beoordeling van mutaties in de kredietwaardigheid van debiteuren.</li> <li>• Kredietverzekering met hoge dekkingsgraad.</li> </ul>

### **Potentiële impact op resultaat en/of financiële positie**

De uitstaande debiteurenportefeuille per jaareinde 2022 bedraagt € 96 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 circa € 1,5 miljoen, met bijbehorende financieringsbehoefte.

### **Risico's uit het afgelopen boekjaar**

Het verwerkte volume in Media lag in 2022 op een hoger niveau dan het voorgaande jaar. Het aandeel e-commerce is echter lager dan het voorgaande jaar.

Het project 'Expeditie en internationale) bezorging' ter vervanging van de verouderde groepage is gestart. Implementatie staat gepland voor medio 2023.

Voor de locatie Overflow 1 zijn herbouwplannen ontwikkeld, die in 2023 zullen worden geëffectueerd.

De afboekingen in de debiteurenportefeuille zijn in 2022, net als voorgaande jaren, beperkt van omvang.

Met de kredietverzekeraar zijn afspraken gemaakt voor het continueren van de kredietverzekeringsovereenkomst onder verbeterde voorwaarden.

### **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.





09

# Geconsolideerde jaarrekening

# Geconsolideerde balans

Voor resultaatverwerking  
(bedragen x € 1.000)

<b>Activa</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	1	9.965	9.074
Materiële vaste activa	2	45.463	42.497
Financiële vaste activa	3	6.849	7.363
Totaal vaste activa		62.277	58.934
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	4	281	237
<b>Vorderingen</b>	5		
Debiteuren		96.537	99.407
Belastingen		1.629	1.060
Overige vorderingen en overlopende activa		4.408	5.217
Totaal vorderingen		102.574	105.684
Liquide middelen	6	39.587	42.970
Totaal vlottende activa		142.442	148.891
<b>Totaal</b>		204.719	207.825

<b>Passiva</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Groepsvermogen</b>	7		
Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen		58.599	55.891
Aandeel van derden in het groepsvermogen		1.870	2.063
Totaal groepsvermogen		60.469	57.954
<b>Vorzieningen</b>	8		
Latente belastingverplichting		1.070	1.074
Overige voorzieningen		674	707
Totaal voorzieningen		1.744	1.781
<b>Langlopende schulden</b>	9		
Langlopende schulden		25.625	26.042
<b>Kortlopende schulden</b>	10		
Kredietinstellingen		2.917	1.458
Crediteuren		96.903	106.522
Groepsmaatschappijen		543	781
Belastingen en premies sociale verzekeringen		5.604	5.388
Overige schulden en overlopende passiva		10.914	7.899
Totaal kortlopende schulden		116.881	122.048
<b>Totaal</b>		204.719	207.825

# Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2022	2021
Netto-omzet	13	118.125	123.363
Inkoopwaarde van de directe kosten	14	3.472	3.395
<b>Bruto bedrijfsresultaat</b>		114.653	119.968
<b>Bedrijfslasten</b>			
Kosten uitbesteed werk	15	16.033	15.832
Arbeidskosten	16	58.873	57.324
Afschrijvingen	17	7.450	6.870
Overige bedrijfskosten	18	26.924	29.957
<b>Totaal bedrijfslasten</b>		109.280	109.983
Bedrijfsresultaat		5.373	9.985
Rente	19	-126	-107
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		5.247	9.878
Belastingen	20	-973	-2.473
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen		-198	50
<b>Geconsolideerd resultaat na belastingen</b>		4.076	7.455
Waarvan aandeel derden	21	-189	293
<b>Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon</b>		4.265	7.162

# Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2022	2021
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>			
Bedrijfsresultaat		5.373	9.985
Aanpassingen voor:			
Afschrijvingen	17	7.454	6.856
Mutaties in voorzieningen	8	-37	-257
Mutaties in werkkapitaal:			
• voorraden	4	-44	-56
• debiteuren	5	2.870	-1.364
• overige vorderingen en overlopende activa	5	1.102	3.556
• kortlopende schulden exclusief kredietinstellingen	5	-6.647	8.867
Kasstroom uit bedrijfsoperaties		10.071	27.587
Ontvangen interest	19	218	222
Betaalde interest	19	-360	-329
Betaalde winstbelasting	20	-1.804	-2.473
Mutatie resultaat aandeel derden	21	-	293
Kasstroom uit operationele activiteiten		8.125	25.300

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht – vervolg

(bedragen x € 1.000)

	Toelichting	2022	2021
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>			
Investerings in deelnemingen	3	-19	-
Verkoop aandelen in deelnemingen		-	5
Investering in immateriële vaste activa	1	-3.391	-3.069
Investering in materiële vaste activa	2	-7.971	-14.153
Desinvesteringen (im)materiele vaste activa	17	52	34
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		-11.329	-17.183
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>			
Mutaties in financiële vaste activa	3	257	-135
Dividenduitkeringen	29	-1.477	-7.446
Aflossingen langlopende schulden	9	-1.459	-1.800
Ontvangsten uit langlopende schulden	9	2.500	6.016
Mutaties c.q. verstrekkingen kredietinstellingen		-	2.227
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		-179	-1.138
<b>Nettokasstroom</b>		-3.383	6.979
Koers- en omrekeningsverschillen op geldmiddelen		-	-
<b>Toename geldmiddelen</b>		-3.383	6.979
Saldo geldmiddelen 1 januari		42.970	35.991
Toename geldmiddelen		-3.383	6.979
Saldo geldmiddelen 31 december	6	39.587	42.970

# 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 Venootschap 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

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

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

### Gebruik van schattingen

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

## Grondslagen voor consolidatie

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

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

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

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

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

## Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

CB verantwoordt immateriële, materiële en financiële vaste activa in overeenstemming met in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving.

Voor deze grondslagen dienen activa met een lange levensduur te worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen per balansdatum. Is er sprake van dergelijke aanwijzingen, dan wordt een analyse uitgevoerd om te beoordelen of de boekwaarde van goodwill en andere vaste activa volledig realiseerbaar is.

Afwaardering vindt plaats wanneer de boekwaarde hoger is dan het realiseerbare bedrag.

Duurzame waardeverminderingen worden ten laste van het resultaat gebracht.

## Waardering rentecaps

De waardering van de rentecaps vindt plaats op basis van lineaire amortisatie, waarbij de meerjarige verzekeringspremie lineair over de tijd als kosten worden verantwoord.

## Grondslagen voor de omrekening van vreemde valuta

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

## Vergelijkende cijfers

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



## Immateriële vaste activa

### Ontwikkelingskosten van software

Kosten in verband met de ontwikkeling of instandhouding van computer software-programma'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 software-programma'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 wordt gewaardeerd tegen de kostprijs.

### Componentenbenadering

Voor gebouwen is met ingang van 2006 de componentenbenadering ingevoerd voor groot onderhoud.

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

De geschatte economische levensduur is voor:

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

## Financiële vaste activa

### Deelnemingen

De hieronder opgenomen deelnemingen, waarin met betrekking tot het zakelijk en financiële beleid effectief invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen de vermogensmutatiemethode op basis van het aandeel van CB in de netto vermogenswaarde van de deelneming. De netto vermogenswaarde wordt berekend op basis van de door CB gehanteerde waarderingsgrondslagen en is niet lager dan nihil.

Deelnemingen waarin wel of geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

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 kostprijs of lagere opbrengstwaarde. 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 wordt gewaardeerd tegen nominale waarde.

De voorziening 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 2022 25,8%.

## Overige voorzieningen

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

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

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

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

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

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

## Langlopende schulden

De langlopende schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde.

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

## Operational lease

Van de afgesloten leasecontracten liggen de voor- en nadelen van de activa voor een groot deel niet bij de vennootschap. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing.

Leasebetalingen worden op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract.

De leasetermijnen worden gedurende de overeengekomen looptijd vooraf maandelijks aan de lessor betaald. CB is geen verplichting overeengekomen tot koop. CB heeft zich tegenover de lessor verplicht om de bedrijfsmiddelen te verzekeren op basis van WA beperkt Casco.

## 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 2022: 115,9% (ultimo 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.

## Inkoopwaarde van de directe kosten

De kosten omvatten de inkoopwaarde 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 vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening, en waarbij actieve belastinglatenties slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

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

## Aandeel in resultaat deelnemingen

In het aandeel van resultaten van ondernemingen waarin wordt deelgenomen zijn verwerkt de resultaten van CB Printforce B.V., Joint Book Services B.V. en SUP B.V. (tot augustus 2022).

## Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.

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.

Winstbelastingen, ontvangen en betaalde rente worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.

Betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

# 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>				
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
<b>Mutaties in de boekwaarde</b>				
Investeringskosten	2.495	31	865	3.391
Herrubricering	1.798	-	-1.798	-
Desinvesteringen	-4.152	-	-	-4.152
Afschrijvingen	-2.450	-50	-	-2.500
Afschrijvingen over desinvesteringen	4.152	-	-	4.152
Totaal mutaties	1.843	-19	-933	891
<b>Stand per 31 december 2022</b>				
Aanschaffingskosten	27.648	2.761	1.266	31.675
Cumulatieve afschrijvingen	-19.316	-2.394	-	-21.710
Boekwaarde	8.332	367	1.266	9.965

## 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>							
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
<b>Mutaties in de boekwaarde</b>							
Investeringen	-	284	1.145	2.404	-	4.138	7.971
Herrubricering	-	207	144	674	-	-1.025	-
Desinvesteringen	-	-694	-1.103	-6.594	-101	-	-8.492
Afschrijvingen	-	-1.048	-1.152	-2.700	-54	-	-4.954
Afschrijvingen over desinvesteringen	-	694	1.103	6.594	50	-	8.441
Totaal mutaties	-	-557	137	378	-105	3.113	2.966
<b>Stand per 31 december 2022</b>							
Aanschaffingskosten	7.777	43.278	12.090	74.138	602	4.949	142.834
Cumulatieve afschrijvingen	-	-30.487	-9.051	-57.398	-434	-	-97.370
Boekwaarde	7.777	12.791	3.039	16.740	167	4.949	45.463

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 52.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 56.

Het resterende saldo van € 4 is als winst genomen (2021: € 14 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>	3.998	3.365	7.363
Resultaat boekjaar	-198	-	-198
Verwerking waardering deelneming	-228	-	-228
Dividend	-	-	-
Mutatie boekjaar	-14	-74	-88
<b>Stand per 31 december 2022</b>	3.558	3.291	6.849

#### Deelnemingen

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

Het resultaat van de deelneming Joint Book Services B.V. over het verslagjaar was een winst van € 228 (2021: € 189 winst). Dit is verwerkt ten gunste van de vordering op Joint Book Services B.V. De waarde van de deelneming op 31-12-2022 is nihil (2021: nihil).

Het resultaat van de deelneming CB Printforce B.V. over het verslagjaar was een verlies van € 432 (2021: € 145 verlies). Dit verlies is verwerkt ten laste van de deelneming.

De waarde van de deelneming op 31-12-2022 is € 3.558 (2021: € 3.990)



## Flottende activa

De onder flottende activa opgenomen vorderingen vervallen binnen 1 jaar.

### 4 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Voorraad verbruiksgoederen	281	237
Totaal	281	237

Een voorziening voor incourantheid werd niet noodzakelijk geacht (2021: € 0).

### 5 Vorderingen

#### Debiteuren

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Debiteuren uit hoofde van artikelleveranties	69.548	72.063
Debiteuren uit hoofde van dienstverlening	26.989	27.344
Totaal	96.537	99.407

Rekening is gehouden met mogelijke verliezen in de debiteuren, waarvoor een voorziening is getroffen van € 421 (2021: € 579).

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

#### Belastingen en sociale premies

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	881	33
Omzetbelasting	748	1.027
Totaal	1.629	1.060

## Overige vorderingen

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vordering op Joint Book Services B.V.	1.010	1.007
Vorderdering op SUP B.V.	-	53
Vooruitbetaalde bedragen	1.291	2.589
Nog te ontvangen bedragen	1.895	1.356
Waarborgsommen	212	212
Totaal	4.408	5.217

## 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'.

Liquide middelen staan ter vrije beschikking.

## Groepsvermogen

### 7 Aandeel van de rechtspersoon in het groepsvermogen

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

#### Aandeel van derden in het groepsvermogen

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

<b>Stand per 1 januari 2022</b>	2.063
Aandeel derden in het resultaat	-189
Dividenduitkeringen	-4
Mutatie boekjaar	-
<b>Stand per 31 december 2022</b>	1.870

## 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		
<b>Stand per 31 december 2021</b>	1.074	106	56	545	707	1.781
<b>Mutaties boekjaar</b>						
Dotaties	-	60	-	4	64	64
Vrijval	-	-16	-	-	-16	-16
Onttrekkingen	-4	-25	-56	-	-81	-85
<b>Stand per 31 december 2022</b>	1.070	125	-	549	674	1.744

### Overige voorzieningen

Onder deze post zijn de volgende voorzieningen opgenomen:

#### Voorraad

De voorziening is gevormd voor bijzondere mogelijke verliezen in het kader van voorraadverschillen en voor schades aan specifieke voorraden. Voor 2022 is de voorziening vastgesteld op een bedrag van € 125 (2021: € 106).

#### 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 nihil (2021: € 56).

#### Jubileum

Deze voorziening heeft betrekking op lange termijnvergoedingen voor medewerkers zoals jubileumbetalingen. De voorziening bedraagt € 549 (2021: € 545).

## 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 € 13.956.500.

Het verloop van de langlopende schulden kan als volgt worden weergegeven:

	Stand per 31-12-2021	Aflossing boekjaar	Mutatie boekjaar	Stand per 31-12-2022	Kort- lopend deel per 31-12-2022	Lang- lopend deel per 31-12-2022	Resterend looptijd langer dan 5 jaar
Lening ING A	10.000	-834	-	9.167	1.667	7.500	832
Lening ING B	7.500	-	-	7.500	-	7.500	7.500
Lening ING C	10.000	-625	-	9.375	1.250	8.125	3.125
Lening ING Capex	-	-	2.500	2.500	-	2.500	2.500
	27.500	-1.459	2.500	28.542	2.917	25.625	13.957

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 31-12-2022 is er 2,5 miljoen van deze faciliteit 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 31-12-2022 voor een bedrag van € 3.234k benut.

Als financiële conventie in de overeenkomst met de ING is voor Centraal Boekhuis B.V., exclusief CB Facturatie B.V. voor de periode van 1-7-2021 tot en met 31-12-2022 afgesproken een Net Debt ratio, zijnde de totale schuld aan de bank minus de liquide middelen / EBITDA, van maximaal 2,5.

De leningen van de ING zijn verleend 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%. 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. Op 31 december 2022 werd er geen gebruik gemaakt van deze financieringsfaciliteit.

Onder deze post is tevens opgenomen de aflossingsverplichting van leningen ad € 2.917 (2021: € 1.458).

### Crediteuren

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Crediteuren uit hoofde van artikelleveranties	93.617	98.457
Handelscrediteuren	3.286	8.065
Totaal	96.903	106.522

### Belastingen en sociale premies

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	2	74
Loonbelasting en premies	1.538	1.284
Omzetbelasting	4.064	4.030
Totaal	5.604	5.388

## Overige schulden en passiva

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Te betalen kosten	8.649	5.694
Te betalen loonkosten	1.827	1.771
Te betalen pensioenpremies	245	267
Waarborgsommen	81	81
Te betalen salarissen	54	62
Te betalen personeelsvorderingen	21	24
Te betalen kosten inzake Hulpmiddelbezorgd B.V.	37	-
Totaal	10.914	7.899

### 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 € 2.838 tegen € 4.371 in 2021. Van deze verplichting is er geen looptijd langer dan 5 jaar (2021: nihil). De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 1.889 tegen € 1.872 in 2021.

De totale rechten uit hoofde van de huur (doorbelasting Printforce) zijn € 4.273 (2021: € 4.665) en huur OBIN € 462 (2021: € 826). Van deze rechten heeft € 203 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 933 in 2021. De in het komende jaar vervallende huurrechten bedragen € 1.210 tegen € 1.110 in 2021.

Voor het wagenpark en bedrijfsmiddelen zijn operational leaseverplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 4.661 tegen € 5.644 in 2021. Van deze verplichting heeft € 27 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 188 in 2021. De in het komende jaar vervallende leaseverplichtingen bedragen € 1.518 tegen € 1.532 in 2021.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 1.744 (2021: € 794) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

#### Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2022 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2021: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huur panden/overslagpunten.

## 12 Financiële instrumenten

### Algemeen

De vennootschap maakt in de normale bedrijfsuitoefening gebruik van uiteenlopende financiële instrumenten die haar blootstellen aan markt- en/of kredietrisico's. Het betreft slechts financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen.

De vennootschap handelt niet in deze financiële derivaten en heeft procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij of markt te beperken. Bij het niet-nakomen door een tegenpartij van aan de vennootschap verschuldigde betalingen blijven eventuele daaruit voortvloeiende verliezen beperkt tot de marktwaarde van de desbetreffende instrumenten.

### Kredietrisico

Het debiteurenrisico is door een kredietverzekering grotendeels verzekerd.

### Renterisico

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

### Liquiditeitsrisico en kasstroomrisico

Periodiek worden liquiditeitsbegrotingen opgesteld. Door periodieke monitoring en eventuele bijsturing worden liquiditeitsrisico's beheerst. In de liquiditeitsbegrotingen wordt rekening gehouden met afspraken met de bank betreffende het financiële convenant.

# Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

## 13 Netto omzet

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

	2022	2021
Distributie boeken	68.892	68.084
Vervoer	31.889	31.550
Logistieke dienstverlening	12.075	18.769
CB Print on Demand	3.459	3.369
Huuropbrengsten en overige	1.810	1.591
Totaal netto-omzet	118.125	123.363

### 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 brancheorganisaties verstrekken van informatie over het titelbestand, de omzetten naar genres en soortgelijke managementinformatie.



<b>Specificatie netto omzet van Distributie boeken</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Fysieke distributie boeken	60.464	59.325
Financiële dienstverlening	5.441	5.562
Informatie dienstverlening	2.987	3.197
Totaal	68.892	68.084

### 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.

<b>Specificatie netto omzet van Vervoer</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Aansluitkosten	2.014	1.780
Vervoer boeken binnen- en buitenland	19.755	18.833
Contractvervoer	10.120	10.937
Totaal	31.889	31.550

### Logistieke dienstverlening

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

<b>Specificatie netto omzet van Logistieke dienstverlening</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Logistieke dienstverlening	12.075	18.769
Totaal	12.075	18.769

### CB Print on Demand

De activiteiten bestaan uit het printen van boeken.

<b>Specificatie netto omzet van CB Print on Demand</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
CB Print on Demand	3.459	3.369
Totaal	3.459	3.369

## 14 Inkoopwaarde van de directe kosten

De inkoopwaarde van de directe kosten is als volgt te specificeren:

	2022	2021
CB Print on Demand	3.472	3.395
Totaal	3.472	3.395

Onder Print on Demand kosten zijn opgenomen de productiekosten behorend bij het printen van boeken.

## Bedrijfslasten

### 15 Kosten uitbesteed werk

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Transport binnenland	11.666	11.776
Transport buitenland	4.367	4.056
Totaal	16.033	15.832

### 16 Arbeidskosten

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Salarissen	31.241	30.002
Sociale lasten	5.040	4.540
Pensioenlasten	3.852	3.573
Extern personeel	16.441	17.096
Overige	2.299	2.113
Totaal	58.873	57.324

De personeelskosten, uitgezonderd de kosten van extern personeel, hebben voor 2022 betrekking op gemiddeld 660 medewerkers (2021: 633 medewerkers), gemeten in FTE's. De externe personeelskosten hebben betrekking op 267 FTE's (2021: 349 FTE's).

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Logistiek en productie	734	792
Commercie	93	92
ICT	63	61
Overige	37	37
<b>Totaal</b>	<b>927</b>	<b>982</b>

Alle medewerkers zijn werkzaam in Nederland en België. Het aantal medewerkers werkzaam in België is gemeten in FTE's 52 (2021: 61).

## 17 Afschrijvingen

De afschrijvingen zijn als volgt samengesteld:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Afschrijvingen immateriële vaste activa	2.500	2.466
Afschrijvingen materiële vaste activa	4.954	4.390
	7.454	6.856
Resultaat verkoop (im)materiële vaste activa	-4	14
<b>Totaal</b>	<b>7.450</b>	<b>6.870</b>

## 18 Overige bedrijfskosten

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Wagenpark	5.129	4.627
Huisvesting	6.087	5.759
Onderhoud inventaris	1.750	1.814
Automatisering	3.278	2.849
Verpakkingsmateriaal	5.286	4.247
Diensten door derden	1.778	1.760
Verzekeringen	1.423	1.321
Kantoor	342	383
Dotatie / vrijval voorzieningen	-114	-173
Overige	1.965	7.370
Totaal	26.924	29.957

Onder overige is een negatief resultaat op koersverschillen opgenomen van nihil (2021: nihil).

Gedurende het boekjaar is een last van € 2.010 (2021: € 2.004) met betrekking tot leasebetalingen verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

### Bestuurders en commissarissen

De beloning voor de statutaire bestuurders bedraagt € 1,0 miljoen (2021: € 2,2 miljoen); hierin is inbegrepen een bedrag van € 0,1 miljoen voor afkoopsom (2021: 1,1 miljoen).

De commissarissen ontvingen in 2022 een vergoeding van € 161 (2021: € 174) voor hun werkzaamheden.

## 19 Rente

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Rentelasten	-376	-329
Rentebaten	250	222
Totaal	-126	-107

## 20 Belastingen

De onderneming vormt samen met CB Holding Vastgoed B.V. (en haar dochterondernemingen), en CB Digitale Distributie B.V. een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, waarvan Centraal Boekhuis B.V. aan het hoofd staat en is uit dien hoofde aansprakelijk voor de schulden van de fiscale eenheid. De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen binnen de hiervoor genoemde fiscale eenheid opgenomen tegen het tarief van 25,8%. CB Facturatie B.V., CB Healthcare B.V. (en haar dochterondernemingen) en CB Vlaanderen N.V. zijn zelfstandig belastingplichtig.

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

De geconsolideerd verschuldigde belasting is als volgt te berekenen:

	2022	2021
25,8% (2021: 25%) van het belastbaar bedrag	1.293	2.774
Correcties voorgaande jaren	-316	-
Mutatie latente belastingen	-4	-301
Totaal	973	2.473

De effectieve belastingdruk is 18,5% (2021: 25%).

## 21 Aandeel derden

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
CB Facturatie B.V.	4	4
CB Healthcare B.V.	-193	289
Totaal	-189	293

## 22 Honoraria van de accountant

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

<b>2022</b>	<b>Deloitte Belasting- adviseurs B.V.</b>	<b>Deloitte Accountants B.V.</b>	<b>Deloitte Risk Services B.V.</b>	<b>Totaal Deloitte netwerk</b>
Onderzoek van de jaarrekening	-	171	-	171
ISAE 3402 onderzoek	-	-	114	114
Adviesdiensten op fiscaal terrein	54	-	-	54
Andere niet controle diensten	-	-	-	-
<b>Totaal</b>	<b>54</b>	<b>171</b>	<b>114</b>	<b>339</b>

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

# Overzicht van het totaalresultaat

## Overzicht totaalresultaat van de onderneming

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Geconsolideerd resultaat na belastingen	4.076	7.455
Aandeel derden	-189	293
Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon	4.265	7.162





10

# Enkelvoudige jaarrekening

# Enkelvoudige balans

Voor resultaatverwerking  
(bedragen x € 1.000)

<b>Activa</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Vaste activa</b>			
Immateriële vaste activa	23	9.934	9.070
Materiële vaste activa	24	23.318	20.018
Financiële vaste activa	25	108.874	101.645
Totale vaste activa		142.126	130.733
<b>Vlottende activa</b>			
Voorraden	26	281	237
<b>Vorderingen</b>			
Debiteuren	27	21.835	20.625
Groepsmaatschappijen		2.313	1.914
Belastingen		642	-
Overige vorderingen en overlopende activa		2.318	2.679
Totaal vorderingen		27.108	25.218
Liquide middelen	28	470	2.166
Totaal vlottende activa		27.859	27.621
<b>Totaal</b>		169.985	158.354

<b>Passiva</b>	<b>Toelichting</b>	<b>31-12-2022</b>	<b>31-12-2021</b>
<b>Eigen vermogen</b>	29		
Geplaats en gestort kapitaal		1.225	1.225
Wettelijke reserve		10.379	9.467
Algemene reserve		43.575	39.325
Onverdeeld resultaat		4.095	6.639
Totaal eigen vermogen		59.274	56.656
<b>Vorzieningen</b>	30		
Latente belastingverplichtingen		1.252	1.123
Overige voorzieningen		673	706
Totaal voorzieningen		1.925	1.829
<b>Langlopende schulden</b>			
Langlopende schulden	31	26.502	27.054
		26.502	27.054
<b>Kortlopende schulden</b>	32		
Kredietinstellingen		2.917	1.458
Crediteuren		4.295	5.095
Groepsmaatschappijen		61.631	55.208
Belastingen en sociale verzekeringen		4.990	4.903
Overige schulden en overlopende passiva		8.451	6.151
Totaal kortlopende schulden		82.284	72.815
<b>Totaal</b>		169.985	158.354

# Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2022	2021
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	7.535	8.958
Overige baten en lasten na belastingen	-3.440	-2.319
Resultaat toekomend aan de rechtspersoon	4.095	6.639

# 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.

## Resultaat deelnemingen

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

Deelnemingen waarin wel of geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

# Toelichting op de enkelvoudige balans

## 23 Immateriële vaste activa

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

	Software	Goodwill	Activa in uitvoering	Totaal
<b>Stand per 31 december 2021</b>				
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
<b>Mutaties in de boekwaarde</b>				
Investeringskosten	2.496	-	865	3.361
Herrubricering	1.797	-	-1.797	-
Desinvesteringen	-4.152	-	-	-4.152
Afschrijvingen	-2.449	87	-	-2.362
Afschrijvingen over desinvesteringen	4.152	-135	-	4.017
Totaal mutaties	1.844	-48	-932	864
<b>Stand per 31 december 2022</b>				
Aanschaffingskosten	27.643	2.729	1.267	31.639
Cumulatieve afschrijvingen	-19.313	-2.392	-	-21.705
Boekwaarde	8.330	337	1.267	9.934

## 24 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>						
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
<b>Mutaties in de boekwaarde</b>						
Investeringen	-	1.145	2.196	-	3.627	6.968
Herrubricering	-	144	471	-	-615	-
Desinvesteringen	-8	-1.103	-6.225	-101	-	-7.437
Afschrijvingen	-	-1.152	-2.411	-53	-	-3.616
Afschrijvingen over desinvesteringen	8	1.102	6.225	50	-	7.385
Totaal mutaties	-	136	256	-104	3.012	3.300
<b>Stand per 31 december 2022</b>						
Aanschaffingskosten	34	12.093	57.537	599	4.434	74.698
Cumulatieve afschrijvingen	-33	-9.055	-41.859	-432	-	-51.380
Boekwaarde	1	3.038	15.678	167	4.434	23.318

De desinvesteringen hadden een resterende boekwaarde van € 52.

De opbrengstwaarde hiervan bedroeg € 56.

Het resterende saldo van € 4 is als winst genomen (2021: € 14 verlies)  
en verwerkt onder de afschrijvingslasten materiële vaste activa.

## 25 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>	94.290	3.990	-	3.365	101.645
<b>Mutaties boekjaar</b>					
Resultaat 2022	7.820	-285	-	-	7.535
Verwerking waardering deelneming	-	-228	-	-	-228
Dividend	-4	-	-	-	-4
Mutatie boekjaar	-	-	-	-74	-74
<b>Stand per 31 december 2022</b>	102.106	3.477	-	3.291	108.874

### Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Centraal Boekhuis B.V. staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen.

Een overzicht hiervan is onderstaand opgenomen. De specificatie van de in de consolidatie betrokken groepsmaatschappijen luidt als volgt:

Naam	Statutaire zetel	Geplaatst aandelenkapitaal
CB Holding Vastgoed B.V.	Culemborg	100%
CB Vlaanderen N.V.	Antwerpen, België	100%
CB Digitale Distributie B.V.	Culemborg	100%
CB Facturatie B.V.	Culemborg	33,33%
CB Healthcare B.V.	Culemborg	60%
<b>Deelnemingen van CB Healthcare zijn:</b>		
• Hulpmiddelbezorgd B.V.	Culemborg	100%
• SUP B.V. (50% tot augustus 2022, vanaf augustus 2022 100%)	Culemborg	100%
• Zorgplatform Nederland	Culemborg	10% winstrechtloze aandelen
<b>Via CB Holding Vastgoed B.V.:</b>		
CB Hoofdlocatie Culemborg B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 1 B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 2 B.V.	Culemborg	100%
CB Overflow 3 B.V.	Culemborg	100%
CB Overslagpunt Meppel B.V.	Culemborg	100%
CB Overslagpunt 's-Gravenhage B.V.	Culemborg	100%



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

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

Naam	Statutaire zetel	Geplaatst aandelenkapitaal
Joint Book Services B.V.	Culemborg	50%
CB Printforce B.V.	Culemborg	50%
<b>Deelnemingen binnen CB Printforce B.V.:</b>		
• Printforce Nederland B.V.	Culemborg	100%
• Printforce Germany GmbH	Wurzburg	100%
• CB Printforce UK Ltd	Biggleswade	100%

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

#### Deelnemingen in overige maatschappijen

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

#### Overige vorderingen

De onder vlottende activa opgenomen vorderingen vervallen binnen 1 jaar.

## 26 Voorraden

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Voorraad verbruiksgoederen	281	237
Totaal	281	237

Een voorziening voor incurantheid werd niet noodzakelijk geacht (2021: € 0).

## 27 Vorderingen

### Debiteuren

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Debiteuren uit hoofde van dienstverlening	21.835	20.625
Totaal	21.835	20.625

Rekening is gehouden met mogelijke verliezen in de debiteuren, waarvoor een voorziening is getroffen van € 45 (2021: € 72).

### Groepsmaatschappijen

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vorderingen op groepsmaatschappijen	2.313	1.914
Totaal	2.313	1.914

### Belastingen

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	642	-
Totaal	642	-

### Overige vorderingen

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vordering op Joint Book Services B.V.	1.010	1.007
Vooruitbetaalde bedragen	869	1.432
Nog te ontvangen bedragen	435	236
Waarborgsommen	4	4
Totaal	2.318	2.679

## 28 Liquide middelen

Liquide middelen staan ter vrije beschikking.

## 29 Eigen vermogen

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

	Geplaatst en gestort kapitaal	Wettelijke reserve	Algemene reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Stand per 1 januari 2021</b>	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
<b>Stand per 31 december 2021</b>	1.225	9.467	39.325	6.639	56.656
Dividend resultaat 2021	-	-	-1.477	-	-1.477
Mutatie wettelijke reserve geactiveerde kosten onderzoek en ontwikkeling	-	912	-912	-	-
Mutatie wettelijke reserve deelneming	-	-	-	-	-
Mutatie algemene reserve	-	-	6.639	-6.639	-
Resultaat na belastingen 2022	-	-	-	4.095	4.095
<b>Stand per 31 december 2022</b>	1.225	10.379	43.575	4.095	59.274

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 2022 heeft geen mutatie in het aandelenkapitaal plaatsgevonden.

In het eigen vermogen is een wettelijke reserve opgenomen voor onderzoek en ontwikkeling inzake 2022 ad. € 912 (2021: € 627). Hiernaast is er een wettelijke reserve opgenomen voor deelnemingen in 2022 van nihil (2021: € 433).

### 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 haar klantenportefeuille in CB Healthcare B.V. uitsluitend in de enkelvoudige jaarrekening is verwerkt.

### Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2021

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft op 23 mei 2022 besloten om dividend over de jaarresultaat 2021 uit te keren.

### Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2022

De winst over het boekjaar 2022 ad € 4.095 staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

## 30 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
<b>Stand per 31 december 2021</b>	1.123	-	706	1.829
<b>Mutaties boekjaar</b>				
Dotaties	129	-	-33	96
Vrijval	-	-	-	-
Onttrekkingen	-	-	-	-
<b>Stand per 31 december 2022</b>	1.252	-	673	1.925

## 31 Langlopende schulden

Het verloop van de langlopende schulden kan als volgt worden weergegeven:

	Stand per 31-12-2021	Aflossing boekjaar	Mutatie boekjaar	Stand per 31-12-2022	Kort- lopend deel per 31-12-2022	Lang- lopend deel per 31-12-2022	Resterend looptijd langer dan 5 jaar
Lening ING A	10.000	-834	-	9.167	1.667	7.500	832
Lening ING B	7.500	-	-	7.500	-	7.500	7.500
Lening ING C	10.000	-625	-	9.375	1.250	8.125	3.125
Lening ING Capex	-	-	2.500	2.500	-	2.500	2.500
Overige lang lopende schulden	1.148	-	-135	1.013	135	878	338
Totaal	28.648	-1.459	2.365	29.554	3.052	26.502	14.294

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.

## 32 Kortlopende schulden

De onder deze post opgenomen schulden vervallen binnen 1 jaar.

Onder deze post is tevens opgenomen de aflossingsverplichting van leningen ad € 2.917 (2021: € 1.458)

### Crediteuren

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Handelscrediteuren	4.295	5.095
Totaal	4.295	5.095

## Belastingen en sociale premies

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Vennootschapsbelasting	-	15
Loonbelasting en premies	1.427	1.174
Omzetbelasting	3.563	3.714
Totaal	4.990	4.903

## Overige schulden en passiva

De specificatie is als volgt:

	2022	2021
Te betalen kosten	6.546	4.277
Te betalen loonkosten	1.655	1.592
Te betalen pensioenpremies	230	254
Te betalen salarissen	-	3
Te betalen personeelsvorderingen	20	25
Totaal	8.451	6.151

## 33 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 € 1.944 tegen € 7.886 in 2021. De in het komende jaar vervallende huurtermijnen bedragen € 1.591 tegen € 6.441 in 2021.

Voor het wagenpark zijn operational lease-verplichtingen aangegaan. De totale resterende leaseverplichtingen bedragen € 4.268 tegen € 4.253 in 2021. Van deze verplichting heeft € 27 een looptijd langer dan 5 jaar tegen € 167 in 2021. De in het komende jaar vervallen leaseverplichtingen bedragen € 1.369 tegen € 1.133 in 2021.

Daarnaast zijn er verplichtingen aangegaan voor een bedrag van € 1.611 (2021: € 794) die betrekking hebben op aanschaf van activa en onderhoud gebouwen.

### Bankgaranties

De vennootschap heeft per ultimo 2022 bankgaranties voor een bedrag van € 416 (2021: € 416) afgegeven, gerelateerd aan huurpanden/overslagpunten.

### **34 Transacties met verbonden partijen**

Er is door Centraal Boekhuis B.V. en CB Healthcare B.V. een service level overeenkomst aangegaan voor het verlenen van diensten aan CB Healthcare B.V. Uit hoofde van deze overeenkomst worden deze diensten door Centraal Boekhuis B.V. gefactureerd en door CB Healthcare B.V. betaald. In totaal is er uit hoofde van de service level overeenkomst aan diensten verleend voor een bedrag van € 8.612.

Er is door CB Facturatie B.V. een verplichting aangegaan voor onbepaalde tijd met Centraal Boekhuis B.V. voor het verschaffen van administratieve diensten. Voor deze dienstverlening wordt zoals contractueel is overeengekomen een vergoeding betaald aan Centraal Boekhuis B.V.

In totaal is er aan diensten verleend voor een bedrag van € 1.851.

### **35 Belastingen**

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

### **36 Gebeurtenissen na balansdatum**

In februari 2023 heeft CB het voornemen uitgesproken de transportactiviteiten uit te willen besteden aan een extern transportbedrijf.

CB wil hiermee zijn vervoersdienstverlening toekomstbestendig organiseren, voor klanten en medewerkers. CB heeft de afgelopen jaren het bestelgedrag van zijn (boeken)klanten zien veranderen: kleinere hoeveelheden en in meerdere bestellingen. Daarnaast worden milieu-regels steeds strenger, hetgeen aanvullende investeringen in het wagenpark en specifieke oplossingen voor de binnensteden vraagt.

Samen met het externe transportbedrijf is CB bezig met nadere onderzoeken, stemmen af met medewerkers, klanten, OR en vakbonden en hopen voor de zomer 2023 meer duidelijkheid te kunnen verschaffen over de voorgenomen overname.

De financiële impact van dit voornemen voor CB wordt in de komende periode verder uitgewerkt.

CB gaat in de loop van 2023 op het terrein van Overflow 1 nieuwbouwplannen realiseren. De financiering hiervan wordt door de ING gefaciliteerd.

Culemborg, 18 april 2023

**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 2022

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 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 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2022.
2. De geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2022.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

### De basis voor ons oordeel

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

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

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

### Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

### Controle-aanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

We veronderstellen een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude in verband met het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door het management alsmede het veronderstelde risico op handmatige omzetboekingen. Voorts hebben wij een significant (fraude) risico geïdentificeerd met betrekking tot het hanteren van kortingen binnen de omzet, welke worden verantwoord op basis van schattingen. Wij hebben het veronderstelde significante risico hier op toegespitst vanwege het feit dat er diverse verschillende kortingscomponenten zijn alsmede het timingsaspect van de nog te betalen kortingen per balansdatum. Het management bevindt zich in een unieke positie om fraude te plegen vanwege het vermogen van het management om de financiële resultaten te manipuleren en frauduleuze financiële overzichten op te stellen door controles te omzeilen die anders effectief lijken te werken. Om op deze risico's in te spelen, hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- Wij hebben de geschiktheid getoetst van journaalposten in het grootboek en andere aanpassingen die zijn aangebracht bij het opstellen van de jaarrekening;

- Wij hebben beoordeeld of de selectie en toepassing van grondslagen voor financiële verslaggeving, in het bijzonder die met betrekking tot subjectieve waarderingen en complexe transacties, indicatief kunnen zijn voor frauduleuze financiële verslaggeving;
- Wij hebben beoordeeld of de oordelen en beslissingen die het management heeft genomen bij het maken van de in de jaarrekening opgenomen schattingen wijzen op een mogelijke vertekening die een risico kan inhouden op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude; Managementinzichten, schattingen en veronderstellingen die een grote impact kunnen hebben op de jaarrekening worden toegelicht in de jaarrekening. De belangrijkste schatting ziet toe op de voorziening debiteuren. We verwijzen hiervoor tevens naar de grondslagen in de jaarrekening. We hebben een retrospectieve beoordeling uitgevoerd van de beoordelingen en veronderstellingen van het management met betrekking tot significante schattingen weergegeven in de financiële overzichten van voorgaande jaren;
- Voor significante transacties hebben we beoordeeld of de zakelijke grondgedachte van de transacties suggereert dat ze mogelijk zijn aangegaan om frauduleuze financiële verslaggeving te doen of om verduistering van activa te verbergen; en
- Om de nauwkeurigheid van de kortingen te controleren hebben wij de schattingen uit voorgaand jaar middels een retrospectieve beoordeling gecontroleerd, componenten herberekend, onderliggende contracten geïnspecteerd en de afloop van kortingen gecontroleerd.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die een aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur.

Hieruit volgden geen signalen van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

### **Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving**

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen, het lezen van notulen en rapporten van bestuursvergaderingen.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de volgende wet- en regelgeving overwogen: naleving van het (vennootschaps)belastingrecht en regelgeving voor financiële verslaggeving, de vereisten in het kader van Titel 9 van Boek 2 BW aange-merkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de financiële overzichten.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de financiële overzichten.

Daarnaast is Centraal Boekhuis B.V. onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van een entiteit, voor de mogelijkheid van een entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijv. het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichhoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens) van niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

### Controle-aanpak continuïteit

Zoals toegelicht in het onderdeel continuïteit in het bestuursverslag heeft het bestuur zijn continuïteitsbeoordeling voor de periode van 12 maanden vanaf de afgifte van de controleverklaring uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gereede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's). Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.
- evalueren van de begrote operationele resultaten en daaraan gerelateerde kasstromen voor de periode van 12 maanden vanaf de afgifte van de controleverklaring rekening houdend met de ontwikkelingen in de branche en onze kennis uit de controle;
- analyseren of de huidige en de benodigde financiering voor het kunnen continueren van het geheel van de bedrijfsactiviteiten is gewaarborgd, inclusief het voldoen aan relevante convenanten;
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie 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 voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

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 en de overige gegevens, 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

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

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

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

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een

afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.

- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.

- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

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

Breda, 18 april 2023

**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)

<b>Balans gegevens</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Vaste activa	62.277	58.934	48.643	48.084	43.718
Vlottende activa	142.442	148.891	144.048	114.711	112.044
<b>Totaal activa</b>	<b>204.719</b>	<b>207.825</b>	<b>192.691</b>	<b>162.795</b>	<b>155.762</b>
Groepsvermogen	60.469	57.954	57.945	46.853	45.178
Vorzieningen	1.744	1.781	2.038	2.313	2.248
Langlopende schulden	25.625	26.042	19.599	20.680	17.130
Kortlopende schulden	116.881	122.048	113.109	92.949	91.206
<b>Totaal passiva</b>	<b>204.719</b>	<b>207.825</b>	<b>192.691</b>	<b>162.795</b>	<b>155.762</b>
Solvabiliteit	29,5	27,9	30,1	28,8	29,0
Bruto investeringen	11.362	17.222	10.145	10.328	6.071
Toename geldmiddelen	-3.383	6.979	15.515	412	2.370
Dividenduitkering	1.477	7.446	-	3.351	3.339



	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Netto omzet</b>					
Distributie boeken	68.892	68.084	64.983	59.979	57.348
Vervoer	31.889	31.550	29.087	27.152	25.910
Logistieke dienstverlening	12.075	18.769	11.494	2.978	1.707
CB Print on Demand	3.459	3.369	3.068	2.685	2.920
Huuropbrengsten en overige	1.810	1.591	1.623	2.118	2.177
	118.125	123.363	110.255	94.912	90.062
<b>Inkoopwaarde van de directe kosten</b>					
CB Print on Demand	3.472	3.395	3.073	2.704	2.968
<b>Bedrijfslasten</b>					
Kosten uitbesteed werk	16.033	15.832	11.863	8.125	7.210
Arbeidskosten	58.873	57.324	48.488	46.997	43.475
Afschrijvingen	7.450	6.870	6.368	5.487	5.262
Overige bedrijfskosten	26.924	29.957	26.598	21.821	19.776
	109.280	109.983	93.317	82.430	75.723
<b>Bedrijfsresultaat</b>	5.373	9.985	13.865	9.778	11.371
Rente	-126	-107	314	231	190

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

(bedragen x € 1.000)

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Resultaat vóór belastingen</b>	5.247	9.878	14.179	10.009	11.561
Bijzondere baten	-	-	900	-	-
Belastingen	-973	-2.473	-3.629	-2.269	-3.052
Resultaat deelneming	-198	50	-958	-2.710	-1.804
Aandeel derden	189	-293	-235	-4	-4
<b>Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon</b>	4.265	7.162	10.257	5.026	6.701
<b>Kengetallen</b>					
Bedrijfsresultaat					
• in % van vorig jaar	54	72	142	86	123
• in % van opbrengsten	4,5	8,1	12,6	10,3	12,6
<b>Geconsolideerd resultaat toekomend aan de rechtspersoon</b>					
• in % van vorig jaar	60	70	204	75	100
• in % van gemiddeld groepsvermogen	7,2	12,4	19,6	10,9	15,4
Gemiddeld aantal personeelsleden (aantal gemeten in Full Time Equivalents)	927	982	844	836	750
Netto omzet per FTE	127,4	125,6	130,6	113,5	120,1
Arbeidskosten als % van de netto omzet	49,8	46,5	44,0	49,5	48,3

## Colofon

Jaarverslag 2022  
Centraal Boekhuis B.V.

### Ontwerp en opmaak

Think Yellow

### Drukwerk

Print on demand van Printforce en CB

© 2023 Centraal Boekhuis B.V.  
Culemborg



**CB Nederland**  
Erasmusweg 10  
4104 AK Culemborg  
+31 (0)345 47 59 11  
[www.cb.nl](http://www.cb.nl)

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