



Jaarverslag 2018/19

Brocacef Groep NV

Brocacef Groep, gevestigd in Maarssen is een groep van ondernemingen, actief op het gebied van de gezondheidszorg. Naast de distributie van geneesmiddelen en medische producten, ontwikkelt en implementeert Brocacef Groep apotheek- en farmaceutische zorgconcepten. Bij Brocacef Groep werken ongeveer 5.000 medewerkers. Brocacef Groep is onderdeel van de PHOENIX group in Mannheim met vestigingen in 27 landen en ruim 30.000 medewerkers en van McKesson, gevestigd in Stuttgart. McKesson is actief in 14 landen en heeft ca. 39.000 medewerkers. Zowel PHOENIX als McKesson zijn internationaal toonaangevende dienstverleners op het gebied van de gezondheidszorg. Voor meer informatie zie www.brocacef.nl

4 Profiel

6 Bericht van de voorzitter van de groepsdirectie

8 Verslag van de raad van commissarissen

10 Over Brocacef Groep

13 Verslag van de groepsdirectie

19 Risicoprofiel Brocacef Groep NV

25 Jaarrekening

26 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

27 Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

28 Geconsolideerde balans

30 Geconsolideerd kasstroomoverzicht

32 Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

34 Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

56 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

59 Toelichting op de geconsolideerde balans

69 Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

74 Enkelvoudige balans

74 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

75 Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

84 Samenstelling van de groepsdirectie en raad van commissarissen

85 Belangrijkste deelnemingen

Profiel



Alles onder één dak

Brocacef (hierna 'de Groep' of 'Brocacef Groep') is een groep van ondernemingen, werkzaam op het gebied van de farmaceutische gezondheidszorg. Wij zijn onder andere actief met de innovatieve farmaceutische groothandel Brocacef en de toonaangevende apotheekketen BENU Apotheek.

Onze klanten zijn apothekers, apotheekhoudende huisartsen, zieken- en verpleeghuizen, leveranciers, zorgverzekeraars en consumenten. Voor deze klanten beschikt Brocacef over tal van producten en diensten om hen te ondersteunen bij de beroeps- c.q. bedrijfsuitoefening.

De consument bieden wij farmaceutische zorg via onze apotheekketen en via zorg aan huis op het gebied van specialistische geneesmiddelen en medische producten. Bij Brocacef werken ongeveer 5.000 medewerkers, die zich iedere dag inzetten om slimme, persoonlijke én toegankelijke zorg te maken.

Bericht van de voorzitter van de groepsdirectie



Marktleider, en wat nu? was het belangrijkste thema en daardoor het gespreksonderwerp binnen Brocacef Groep in 2018. Na de integratie van Mediq Apotheken Nederland hebben we op de belangrijkste deelmarkten het grootste marktaandeel. Er staat een efficiënte organisatie die vooral in de 'vooruit' staat en continu op zoek is naar groei, naar mogelijkheden om nog betere zorg te verlenen. Na een periode van acquisitie, stilstand om de benodigde toestemmingen te verkrijgen en de integratie was het moment aangebroken dat we onze horizon weer konden gaan verleggen en verbreden.

Begin 2018 zijn we gestart met de toekomstverkenning voor Brocacef Groep wat uiteindelijk is geresulteerd in een nieuwe ambitie en een strategie om die ambitie te bereiken. Onze ambitie is:

'In 2022 zijn wij nummer één zorgpartner waar mensen bewust voor kiezen'.

Marktleider, en wat nu?

Het jaar 2019 staat in teken van het bouwen aan het fundament om die ambitie te bereiken. Ondertussen is onze huidige business volop doorgedaan met groeien. Grote projecten zijn uitgerold en innovatieve ideeën worden uitgewerkt. Het enthousiasme van onze medewerkers is groot. Het is een heel goed teken dat in onze organisatie veel ondernemerschap te bespeuren valt, ondanks de vele nieuwe wettelijke verplichtingen die op ons af zijn gekomen zoals de AVG en de Falsified Medicines

Directive (FMD). Projecten die in onze complexe organisatie naast hoge kosten ook heel veel effort vragen van grote groepen medewerkers. Desondanks zijn we deze projecten feilloos aan het uitrollen en zijn de verplichtingen geïmplementeerd. Het energieniveau van onze medewerkers is momenteel erg hoog en geeft mij veel vertrouwen in het realiseren van onze ambitie. Als management is het onze taak om de enorme drive en ondernemingszin van onze mensen zo te faciliteren dat een gezonde balans gewaarborgd blijft.

De markt was redelijk stabiel in 2018 maar stond in het teken van de oplopende medicijntekorten. Dit heeft veel gevraagd van onze medewerkers in de groothandel en de apotheken. Steeds maar weer op zoek naar alternatieve medicijnen, alternatieve methodes of routes om uiteindelijk onze patiënt toch zo goed mogelijk te helpen. Dat vraagt om flexibiliteit, doorzettingsvermogen en vooral een goed hart. En laat dat nu exact in onze ambitie passen. Als het gaat om zorg willen we vooral een partner zijn van onze klanten. We zijn dus al volop aan het werk voor onze ambitie en zullen dat in 2019 verder extern gaan communiceren.

Met vriendelijke groet,

Peter de Jong

Verslag van de raad van commissarissen

Het is de RvC een genoegen u het bijgaande jaarverslag van Brocacef Groep NV te presenteren.

Het boekjaar 2018/19 geldt als een van de succesvolste uit de geschiedenis van Brocacef Groep NV. De acquisities uit het recente verleden zijn inmiddels volledig geïntegreerd in de Groep, waarbij de destijds verwachte synergie op fraaie wijze tot uitdrukking is gekomen. Gepaste trots en tevredenheid zijn hier op zijn plaats.

Gepaste trots en tevredenheid zijn hier op zijn plaats

Het is nu aan de Groep haar bereikte marktleiderschap verder vorm te geven en te bestendigen. Het aanpassen van de te volgen strategie in de turbulente zorgmarkt vereist de nodige aandacht van het management. Effecten van globalisering van met name de geneesmiddelenmarkt zijn duidelijk voelbaar en zeker niet altijd positief te noemen. Samenwerking met andere stakeholders in de markt dient te voorkomen dat de zorgconsument onnodig hinder ondervindt van deze effecten.

Zoals gebruikelijk hebben gedurende het jaar de nodige bijeenkomsten met de directie plaatsgevonden, waarbij bovenvermelde zaken en vanzelfsprekend de ontwikkelingen binnen de Groep in bredere zin aan de orde zijn gekomen.

Het bereiken van goede resultaten leidt ook tot een welgemeend woord van

dank richting alle medewerkers, management, directie en medezeggenschap van Brocacef Groep. Het is ons bekend dat behoorlijke inspanningen zijn geleverd om de beoogde doelen, en dat ook nog onder aanzienlijke tijdsdruk, te realiseren.

Aan het eind van het boekjaar werd duidelijk dat Bryan Tyler de RvC zou gaan verlaten. Hij is per 4 maart 2019 opgevolgd door Mr Kevin Kettler.

Het zal niemand verbazen wanneer wij de wens uitspreken, dat het Brocacef Groep zal lukken de ingeslagen weg verder te volgen.

Maarssen, 17 mei 2019

De Raad van Commissarissen

Oliver Windholz, voorzitter
Stefan Herfeld
Kevin Kettler
Roger Sorel



Samenstelling RvC
boekjaar 2018/19.

Over Brocacef Groep

Met 5.000 medewerkers werkt Brocacef Groep aan haar missie om samen slimme, persoonlijke en toegankelijke zorg te maken.

Onze organisatie staat voor meer dan 200 jaar ervaring in de zorg en ondernemingszin. Inmiddels zijn we talloze partnerships en uitbreidingen van bedrijfsactiviteiten verder. Brocacef Groep is onderdeel van de Duitse PHOENIX Groep (55%), met McKesson Europe AG (45%) als tweede aandeelhouder. We werken met en voor apothekers, huisartsen, zieken- en verpleeghuizen, leveranciers, zorgverzekeraars en consumenten.

In de hele keten actief, altijd dichtbij

Brocacef is actief in de hele farmaceutische keten en heeft daarom een unieke positie in de Nederlandse farmaceutische zorg, zowel voor zorgconsumenten als voor de zakelijke markt. Brocacef is daarmee toonaangevend marktleider.

- ✓ In de zakelijke markt bedienen wij een grote diversiteit aan zorgverleners. Van apotheken en apotheekhoudende huisartsen tot zieken-, verzorgings- en verpleeghuizen, en van farmaceutische producenten tot dierenartsen.
- ✓ Op de consumentenmarkt zijn we in het hele land zichtbaar én dichtbij met onze keten van circa 500 Apotheken (316 eigen en 166 partner apotheken) en via BENU Direct. Met ons merk BENU bieden we de zorgconsument via meerdere kanalen toegang tot farmaceutische- en hulpmiddelenzorg. Dat doen we met onze eigen en partner apotheken en via BENU Direct. Ons aanbod bestaat uit onder meer geneesmiddelen, medische verband- en hulpmiddelen, zelfzorg, dermocosmetica, (farmaceutische) zorgbegeleiding en verpleegkundige zorg aan huis. Met Livsane beschikken we daarnaast over een uitgebreide eigen productlijn aan zelfzorgproducten.

Mensen en hun zorgvraag voorop

Samen werken aan slimme, persoonlijke en toegankelijke zorg kan op tal van manieren. Brocacef Groep biedt altijd dienstverlening die u verder brengt. Dat doen we door verder te kijken dan een recept of zorgmiddel. We nemen de zorgvraag van mensen als vertrekpunt en gaan na hoe we een zorgproces kunnen organiseren dat hier optimaal in voorziet. Door goed samen te werken, zowel met onze collega's binnen Brocacef Groep als met onze partners en klanten.



**Marktleider op
onze twee grootste
deelmarkten**

ca.
2

**EUR
miljard omzet**

ca. **5.000** 
FTE

ca. **500** 
Apotheken

**Alles onder
één dak**

Verslag van de groepsdirectie

De directie van de Groep biedt hierbij haar jaarverslag aan voor het boekjaar dat geëindigd is op 31 januari 2019.



Marktpositie Brocacef Groep

Brocacef Groep is actief op vele markten binnen de farmaceutische markt. Een (deel)markt is voor ons interessant als we marktleider kunnen zijn of worden of een tweede positie kunnen innemen. Een deelmarkt zonder dit vooruitzicht is voor Brocacef Groep in principe niet interessant. Op onze twee grootste deelmarkten zijn we absoluut marktleider. Binnen de totale groothandelsmarkt lag ons marktaandeel in december 2018 op 27,2%. Binnen retail bezitten we 281 volledige eigendoms-apotheken, 35 apotheken waarvan we niet volledig eigenaar zijn en 166 aangesloten partners. Naast onze traditionele markten zoals groothandel, apotheken, blistering, bereidingen en pre-wholesale wordt de online markt voor ons de nieuwe uitdaging.

Markontwikkelingen algemeen

Aantal apotheken

In januari 2018 waren in Nederland 1989 openbare apotheken gevestigd. Het aantal apotheken in formuleverband is vorig jaar verder toegenomen.

Gedurende 2017 openden 37 nieuwe apotheken hun deuren, waaronder twee poliklinische apotheken en twee dienstapotheken. Tegenover het aantal van 37 nieuw gevestigde apotheken staan 42 apotheken die hun deuren voorgoed sloten. In Nederland zijn vier grote apotheekformules met ieder meer dan tweehonderd aangesloten apotheken. BENU Apotheken verbonden aan groothandel Brocacef, is de grootste apotheekformule met aan het begin van 2018 300 eigendomsapotheken en 167 zelfstandige formule-apotheken. Met 460 aangesloten apotheken komt Service Apotheek – gelieerd aan groothandel Mosadex – op de tweede plaats. Alle Service Apotheken zijn zelfstandig en niet in eigendom van de groothandel. De Pluriplus-formule

neemt met meer dan 330 aangesloten zelfstandige apotheken de derde positie in. (Bron: SFK Data en feiten 2018)

Medicijngebruik per hoofd bevolking gelijk gebleven

Openbare apotheken verstrekten in 2018 binnen het basispakket gemiddeld vrijwel evenveel geneesmiddelen per hoofd van de bevolking als in 2017, ondanks beperkte toename van de totale hoeveelheid verstrekte geneesmiddelen met een half procent. Het geneesmiddelgebruik per 70-plusser nam sterk af.

Het totale gebruik van geneesmiddelen uit het basispakket nam in 2018, uitgedrukt in standaard-dagdoseringen (DDD), toe met ongeveer een half procent. Uit voorlopige cijfers van het CBS blijkt een toename van de bevolking met eveneens ongeveer een half procent. Daardoor is het gebruik van geneesmiddelen per hoofd van de bevolking vrijwel gelijk gebleven op 545 DDD's. (Bron: Pharmaceutisch Weekblad, 7 februari 2019, Jaargang 154 Nr. 6)

Ruim 80% medicijngebruikers bezoekt slechts één apotheek

Van de medicijngebruikers die in 2017 meer dan eens een apotheek bezochten, ging 82% trouw naar dezelfde apotheek. Als medicijngebruikers meerdere apotheken bezochten, was dat meestal een wijkapotheek en een poliklinische apotheek.

Ongeveer één op de vijf personen die in 2017 een receptgeneesmiddel gebruikten, ging maar één keer naar een apotheek. De overige geneesmiddelgebruikers kwamen vaker per jaar in een apotheek. Van hen ging 82% elke keer naar dezelfde apotheek, 16% naar twee verschillende apotheken en 2% naar drie of meer apotheken. (Bron: Pharmaceutisch Weekblad, 29 maart 2018, Jaargang 153 Nr 13)

Stedelijke gebieden

Het blijkt dat in stedelijke gebieden medicijn-gebruikers vaker naar verschillende apotheken gaan dan in minder stedelijke gebieden. Dit hangt ongetwijfeld samen met een grotere apotheek-dichtheid en apotheekkeuze in de steden. In zeer sterk stedelijk gebied (CBS-categorieën), gaat slechts 73% van de gebruikers met meerdere apotheek-bezoeken uitsluitend naar één apotheek. Dit percentage loopt op naarmate de verstedelijking afneemt. In sterk stedelijke gebieden geldt dit voor 80% en voor 84% in gebieden met matige verstedelijking. In weinig en niet-stedelijke gebieden gaat het om respectievelijk 91% en 92%. (Bron: Pharmaceutisch Weekblad, 29 maart 2018, Jaargang 153 Nr 13)

Onze activiteiten

BENU voor de consumentenmarkt

Met meer dan 365 apotheken onder het merk BENU zijn we de grootste apotheekketen van Nederland. Altijd zichtbaar en dichtbij. Maar we maken de zorg vooral ook slimmer en persoonlijker.

Met BENU richt Brocacef Groep zich volledig op de zorgmarkt voor consumenten. Onze BENU Apotheken staan voor toegankelijke en innovatieve medicijnzorg. BENU Direct biedt persoonlijk advies en praktische ondersteuning op het gebied van medische hulpmiddelen.

Ook op het gebied van zorginnovatie lopen we voorop. We wisselen actief kennis uit met artsen, verpleegkundigen en andere specialisten. Zo komen we tot moderne oplossingen en nieuwe vormen van samenwerking die de zorg slimmer, persoonlijker en toegankelijker maken.

BENU Direct en Declacare zijn gespecialiseerd in ondersteuning en advisering van patiënten die medische hulpmiddelen nodig hebben. We richten ons op incontinentie, diabetes, stoma, wondzorg en medische drinkvoeding. In direct contact met de patiënt, of in samenwerking met zorgprofessionals.

Brocacef Groothandel

Brocacef Groothandel ondersteunt apotheken, apotheekhoudende huisartspraktijken, ziekenhuizen, poliklinische apotheken en dierenartspraktijken met diensten die hen in staat stellen hun zorgverlening zo optimaal mogelijk in te vullen.

Denk hierbij bijvoorbeeld aan Brokis, het geavanceerde online bestelsysteem. Of aan diensten als Central Filling en Local Filling.

Brocacef Zorglogistiek

Brocacef Zorglogistiek is een merkonafhankelijke groothandel met oog voor de juiste prijs/kwaliteitverhouding, gericht op het invullen van specifieke behoeften van zorgorganisaties.

Onze groothandelsactiviteiten hebben betrekking op de levering van geneesmiddelen en medische hulpmiddelen aan zorginstellingen. Wij bieden een compleet assortiment geneesmiddelen en (onafhankelijke) medische verbruiksartikelen. Verder geven we advies over de optimalisatie van logistieke processen in de intramurale markt. Ook adviseren we over de implementatie van inrichting, distributie en voorraadbeheer van de ziekenhuisapotheek.

Brocacef Maatmedicatie

Brocacef Maatmedicatie is specialist in het vervaardigen van medicatierollen met medicijnen op maat. Wij houden ons bezig met het per innamemoment verpakken van geneesmiddelen voor patiënten thuis en in verpleeghuizen. Dit gebeurt met de allernieuwste apparatuur, waarmee de medicatie foutloos per patiënt in zakjes per innamemoment wordt verpakt en opgerold.

De medicatierollen (ook wel bekend als baxter-rollen) verhogen de medicatieveiligheid én vergroten de therapietrouw. Daarnaast bieden de rollen gemak voor patiënt en ondersteuning

voor de verpleging. Wekelijks produceert Brocacef Maatmedicatie voor 210 kilometer (grofweg hemelsbreed de afstand tussen onze verpakingslocatie in Amersfoort tot Aken!) aan medicatierollen, met in totaal 40 miljoen medicijnen.

Brocacef Supplies & Services

Brocacef Supplies & Services heeft een uitgebreid diensten- en productenpakket. Van zelfzorg-producten, verpakkingen en bereidingsmogelijkheden tot technische apparatuur en ICT-dienstverlening.

Klanten kunnen bij ons terecht voor een ruim assortiment crèmes, zalven en andere zelfzorg-producten en ons assortiment bereidingsbenodigdheden en medische disposables. Maar ook voor verpakkingen, etiketten en gepersonaliseerd drukwerk zijn zij bij Brocacef Supplies & Services aan het juiste adres. Wij zijn zelfs dé specialist op het gebied van verpakkingen voor de farmaceutische, cosmetische en veterinaire sector. Daarnaast leveren wij farmaceutische apparatuur en onderhoud en bieden een uitgebreide ICT-dienstverlening voor apotheken.

Daarnaast is Brocacef Supplies & Services de leverancier van het apotheekmerk Livsane. Livsane biedt een ruime keuze aan producten van hoge kwaliteit, voor een gunstige prijs en is exclusief verkrijgbaar in de apotheek. In 2012 is Livsane als merk geïntroduceerd en sinds 2017 is Livsane een Europees merk en zijn de producten in ruim 12 landen verkrijgbaar. Het assortiment bestaat inmiddels uit ruim 200 producten op het gebied van zelfzorggeneesmiddelen, hulpmiddelen, wondverzorging, vitaminen, mineralen en verzorging.

Brocacef Ziekenhuisfarmacie

Brocacef Ziekenhuisfarmacie kent twee business-units: Apotheekbereidingen en Farmaceutische Dienstverlening. Ons hoofddoel is onze klanten te ontzorgen. Door het outsourcen van het farmaceutisch proces bij Brocacef Ziekenhuisfarmacie hebben zorginstellingen meer tijd (en geld) om juist datgene te bieden waar het echt om gaat: optimale kwaliteitszorg.

Apotheken willen de beste zorg bieden aan hun patiënten. Ook als een patiënt een specifiek geneesmiddel nodig heeft dat niet in de handel verkrijgbaar is. Wij maken al meer dan 40 jaar apotheekbereidingen die zijn afgestemd op de specifieke behoeften van patiënten. Met onze ervaring, kennis en kwaliteit zijn onze klanten verzekerd van snelle en gemakkelijke levering van kwalitatief hoogwaardige bereidingen.

Brocacef Ziekenhuisfarmacie is ook als het om farmaceutische dienstverlening gaat een bekende naam bij diverse zorginstellingen, waaronder psychiatrische instellingen, verpleeg- en verzorgingshuizen, verslavingszorg, gehandicaptenzorg, (ziekenhuis)apotheken, zelfstandige behandelcentra en overige klinieken.

Brocacef Healthcare Logistics

Brocacef Healthcare Logistics is een gespecialiseerde en innovatieve dienstverlener die oplossingen biedt voor logistieke vraagstukken voor de farmaceutische, medische hulpmiddelen en veterinaire industrie. Als logistieke professional met meer dan 25 jaar ervaring in deze branche anticiperen we op alle logistieke wensen van de industrie. Daarnaast maakt Brocacef Healthcare Logistics gebruik van het internationale kennisnetwerk van PHOENIX Groep. Door intensieve samenwerking wordt de dienstverlening steeds verder ontwikkeld.

Brocacef Healthcare Logistics biedt haar opdrachtgevers logistieke diensten aan zoals inslag, opslag, pick & pack en distributie tot aan volledig financieel management. We leveren dagelijks aan groothandels, ziekenhuizen en apotheken via ons eigen temperatuur gecontroleerd transport. Afhankelijk van de wensen van de opdrachtgever kan Brocacef Healthcare Logistics door middel van een modulaire service approach elke logistieke service naar wens aanbieden. Het logistieke centrum in Amersfoort biedt de mogelijkheid voor circa 40.000 palletlocaties. Het centrum voldoet aan alle GDP-richtlijnen en kan hiermee de kwaliteits- en veiligheidsstandaarden garanderen.

Brocacef Healthcare Services

Brocacef Healthcare Services biedt oplossingen rondom één geneesmiddel of rondom een specifieke indicatie. Deze zorgoplossingen variëren van het leveren van medicatie aan de patiënt op iedere gewenste locatie tot het leveren van verpleegkundige zorg. Brocacef Healthcare Services beschikt over een dedicated team van verpleegkundigen en farmaceutisch geschoolde medewerkers die 24/7 bereikbaar zijn. Bovendien hebben wij veel kennis in huis om patiënten optimaal te kunnen ondersteunen bij hun geneesmiddelgebruik.

Brocacef Healthcare Services heeft jarenlange ervaring met het ontwikkelen van programma's voor een specifiek geneesmiddel. Doel is het bevorderen van een goed geneesmiddelgebruik. Dit doen wij door ervoor te zorgen dat de patiënt altijd tijdig over de juiste medicatie beschikt en een goede uitleg te geven over hoe de medicatie in te



Livsane producten

nemen of toe te dienen in goed overleg met de specialist. De farmaceutische industrie heeft veel kennis van de geneesmiddelen en Brocacef Healthcare Services heeft veel kennis van farmaceutische en verpleegkundige zorg. Door beide samen te brengen, bundelen wij onze krachten. Onze inspanningen worden beloond met een significant hogere therapietrouw dan de meeste apotheken en een hoge patiënttevredenheid.

Daarnaast werken wij samen met poliklinische apotheken maar ook met afdelingen van een bepaald specialisme in het ziekenhuis. De service varieert van het afleveren van medicatie bij patiënten thuis door onze apotheek tot het geven van instructies bij de patiënt thuis en het toedienen van medicatie daar waar patiënten dat zelf niet meer kunnen. Zo hebben wij bijvoorbeeld samen met de oncologie afdeling van het Radboud MC een thuisinfusie service opgezet, zodat patiënten in de thuissituatie de medicatie toegediend kunnen krijgen.

Medezeggenschap

In 2018 vonden de verkiezingen plaats voor de nieuw samen te stellen ondernemingsraden binnen Brocacef Groep en werd vorm gegeven aan een nieuwe medezeggenschapsstructuur. Daarmee kwam een einde aan de participatie van de leden van de ondernemingsraad van (oud) Mediq Apotheken Nederland in de medezeggenschapsorganen van Brocacef.

Naast de meer gangbare zaken speelde de medezeggenschap dit boekjaar onder andere een rol bij de verdere harmonisatie van arbeidsvoorwaarden in verband met de overname in 2016 door Brocacef Groep N.V. van Mediq Apotheken Nederland B.V. en de daaraan verbonden ondernemingen. Tevens heeft de medezeggenschap op tal van onderwerpen de directies binnen Brocacef Groep geadviseerd.

Resultatenontwikkeling

Mede door het stopzetten van leveringen aan de door Pluripharm overgenomen intramurale activiteiten van Mediq Apotheken Nederland kende het boekjaar 2018/19 een lagere omzet ten opzichte het vorige boekjaar. Daarentegen werd het verlies van deze leveringen voor een groot deel gecompenseerd door de levering aan nieuwe klanten op zowel de intra- als de extramurale markt en ook de acquisitie van apotheken heeft bijgedragen aan extra omzet.

Het resultaat uit bedrijfsactiviteiten nam toe met EUR 22,8 miljoen (+ 38,8%) naar EUR 81,8 miljoen. Deze stijging werd deels gerealiseerd door leveringen aan nieuwe klanten, maar voornamelijk

door lagere eenmalige kosten als gevolg van de overname Mediq Apotheken Nederland en het realiseren van synergetische voordelen.

De financieringslasten kenden een sterke daling van EUR 4,2 miljoen (- 36,2%) door een dalende rente en door het reduceren van uitstaande (langlopende) leningen.

Het resultaat uit geassocieerde deelnemingen nam af met EUR 0,7 miljoen (- 57,3%). Het resultaat voor belastingen over het boekjaar 2018/19 liet hierdoor een toename van EUR 26,3 miljoen (+ 54,3%) zien.

Het boekjaar kende een belastingdruk van 19,2% (2017/18: 27,0%) ten opzichte van een nominaal belastingpercentage van 25,0%. Deze lagere belastingdruk is het gevolg van de herwaardering van belastinglatenties tegen de toekomstige (verlaagde) belastingtarieven, waarbij het nominale belastingpercentage geleidelijk zal afnemen tot 20,5% in het jaar 2021.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belastingen over 2018/19 als volgt te bestemmen: een bedrag ad EUR 37,5 miljoen toevoegen aan de overige reserves en het resterende bedrag ad EUR 20,2 miljoen als dividend uit te keren.

Kasstroom

Het boekjaar 2018/19 kende een positieve kasstroom uit operationele bedrijfsactiviteiten van EUR 92,9 miljoen, voornamelijk door het positieve resultaat na belastingen. De positieve kasstromen zijn gebruikt ter financiering van investeringen (EUR 39,9 miljoen) in onder andere apotheken en een onderneming in de veterinaire markt. Daarnaast is de positieve kasstroom gebruikt voor uitbetaling van dividend (EUR 13,4 miljoen) en als aflossing van de langlopende lening bij PHOENIX PIB Dutch Holding BV (EUR 62,7 miljoen).

Financiering

De solvabiliteit bedroeg per 31 januari 2019 48,5% (31 januari 2018: 43,7%). De totale toename van het eigen vermogen met EUR 43,3 miljoen is voornamelijk het resultante van het positieve resultaat over het boekjaar (EUR 60,5 miljoen), gecorrigeerd met dividenduitkeringen (EUR 13,4 miljoen).

De leningen en overige financieringsverplichtingen namen gedurende het boekjaar af met EUR 37,1 miljoen door aflossingen, voornamelijk gefinancierd uit de positieve resultaatsontwikkeling over het boekjaar.

Medewerkers

Het aantal vaste medewerkers per einde boekjaar bedroeg 4.945 (3.614 FTE), dit is een stijging van 249 medewerkers (169 FTE) ten opzichte van vorig jaar toen er 4.696 medewerkers (3.445 FTE) werkzaam waren. Deze stijging is voornamelijk veroorzaakt door acquisitie van apotheken en uitbreiding van aantal medewerkers in het groothandel segment door regelgroei.

Investeringen

Het afgelopen boekjaar heeft de Groep geïnvesteerd in zowel materiële vaste activa (EUR 11,9 miljoen) als in overige immateriële vaste activa (EUR 5,7 miljoen). De investeringen in zowel materiële- als materiële vaste activa omvatten naast de reguliere vervangingsinvesteringen onder meer investeringen in de uitbreiding van bereidingsactiviteiten.

Risicomanagement

De groepsdirectie vormt het bestuur van de Groep en draagt daarvoor de statutaire verantwoordelijkheid. Tot hun taakgebieden behoren onder meer de strategievorming, het beleid ter realisatie van de ondernemingsdoelstellingen, het bijbehorende risicoprofiel, de externe verantwoording en de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen. Wij leggen hierover verantwoording af aan de raad van commissarissen. Wij inventariseren bedrijfsrisico's, schatten de waarschijnlijkheid en mogelijke impact daarvan in en treffen zo mogelijk maatregelen ter afdekking of vermindering van deze risico's en bewaken de tijdige afwikkeling daarvan. De realisatie van onze doelstellingen is onder meer afhankelijk van externe economische factoren, marktontwikkelingen, regelgeving en andere factoren. De Groep is uit hoofde van het gebruik van financiële instrumenten blootgesteld aan de volgende risico's:

- 🟢 kredietrisico
- 🟢 liquiditeitsrisico
- 🟢 marktrisico

In dit onderdeel van de toelichting wordt informatie gegeven over de blootstelling van de Groep aan elk van de hierboven genoemde risico's, de doelstellingen, grondslagen en procedures van de Groep voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer van de Groep. Daarnaast zijn in deze geconsolideerde jaarrekening nadere kwantitatieve toelichtingen opgenomen. Er zijn ten opzichte van vorig jaar geen wijzigingen in het beleid en de beheersing van de Groep ten aanzien van deze risico's.

Risicobeheerkader

Het risicobeleid van de Groep heeft als doel de risico's waarmee de Groep zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en te analyseren, passende risicolimieten en -controles te bepalen om de risico's en naleving van de limieten te bewaken. Beleid en systemen voor risicobeheer worden regelmatig geëvalueerd en waar nodig aangepast aan veranderingen in de marktomstandigheden en de activiteiten van de Groep. De Groep streeft ernaar om door middel van haar standaarden en procedures met betrekking tot training en management een gedisciplineerde en constructieve beheersomgeving te ontwikkelen waarin alle medewerkers hun rol en ook hun verplichtingen begrijpen.

Kredietrisico

Kredietrisico beschrijft het risico dat een partij bij een financieel instrument niet aan zijn contractuele verplichtingen kan voldoen en dus een financieel verlies voor de Groep veroorzaakt. Kredietrisico omvat zowel het directe risico op wanbetaling en het risico dat de kredietwaardigheid van de tegenpartij zal verslechteren, evenals de concentratie van risico's.

De maximale blootstelling van de activa aan kredietrisico is gelijk aan de boekwaarde van elke categorie van activa. Het niveau van kredietrisico uit operationele activiteiten wordt bewaakt en in toom gehouden door een debiteurenbeheer systeem. Het risico van wanbetaling wordt laag geschat voor de Groep omdat onze voornaamste klanten (apothekers, apotheekhoudende huisartsen en zieken- en verpleeghuizen) over het algemeen een goede kredietwaardigheid hebben. Ondanks een aantal grotere klanten, is onze klantbasis breed gespreid met kleine hoeveelheden van vorderingen toe te rekenen aan elk individu of entiteit.

Het maximale kredietrisico is gelijk aan de boekwaarde van elk financieel instrument op de balans, bestaande uit leningen aan geassocieerde deelnemingen, vorderingen op verbonden partijen, overige vorderingen en handelsvorderingen (31 januari 2019: EUR 192,6 miljoen; 31 januari 2018: EUR 234,9 miljoen).

Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep problemen krijgt om te voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van in contanten of andere financiële activa af te wikkelen financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende faciliteiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in

normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden gelopen of de reputatie van de Groep in gevaar komt. Als onderdeel van PHOENIX Pharma SE (verder ‘PHOENIX’) heeft de Groep beschikking over een leningsfaciliteit. De te betalen rente bedraagt EURIBOR plus 240,0 basispunten.

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten van de Groep nadelig worden beïnvloed door veranderingen in marktprijzen, zoals valutakoersen, rentetarieven en aandelenkoersen. Het beheer van het marktrisico heeft tot doel de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden bij een optimaal rendement.

Renterisico

Renterisico’s ontstaan als gevolg van mogelijke veranderingen in de marktrente en kunnen tot een verandering in de reële waarde leiden in het geval van vastrentende financiële instrumenten en kunnen leiden tot schommelingen in de betalingen in het geval van variabele rentedragende financiële instrumenten. De Groep heeft zich niet ingedekt tegen schommelingen in de marktrente vanwege de sterke eigen-vermogenspositie en daarmee worden de gevolgen van deze risico’s beperkt geacht.

Indien de rentepercentages met 1% zouden toenemen, zou dit leiden tot een extra financieringslast van circa EUR 2,3 miljoen.

Valutarisico

Valutarisico’s zijn voor de Groep nagenoeg nihil aangezien de activiteiten zich voornamelijk concentreren in Nederland.

Overige marktprijsrisico’s

Prijsrisico’s omvatten risico’s op daling van de prijzen als gevolg van onder andere de Wet Geneesmiddelen Prijzen (WGP) en het uit patent raken van medicatie. De WGP is relevant voor de Groep aangezien de vergoedingssystematiek voor genees- en medische middelen in belangrijke mate hiermee door de overheid en verzekeraars bepaald wordt. De Groep houdt per artikelgroep de marges in de gaten en gaat hierover in overleg met de verantwoordelijke instanties om margeverlies te beperken en waar mogelijk te verbeteren en te optimaliseren.

Naast de hiervoor genoemde financiële risico’s uit hoofde van het gebruik van financiële instrumenten onderkennen wij meerdere bedrijfsrisico’s waarvan wij de risico’s als gevolg van acquisities en de impact van ICT-systemen/datakwaliteit als grootste risico’s onderkennen. Alle risico’s zijn in het risico-profiel hiernaast opgenomen.

Acquisities

Ondanks alle voorzorgsmaatregelen en onderzoeken wordt met acquisities meestal meer risico gelopen dan met autonome groei. Door bijvoorbeeld cultuurverschillen en door ICT-integraties kan veel waarde vernietigd worden doordat waardevolle personen de Groep verlaten of doordat (nieuwe) systemen niet goed geïntegreerd worden waardoor de business hinder ondervindt. Acquisities ziet de Groep als wezenlijk onderdeel van onze (groei)strategie. De risico’s die zich daarbij voordoen mitigeren wij zoveel mogelijk door telkens een zorgvuldig (pre-) overnameproces te doorlopen en veel aandacht te schenken aan de post-overnamefase. Veel risico’s en hun (financiële) impact kunnen daarmee worden verlaagd.

Elke overname is anders, maar aan het overnameproces de Groep steeds weer dezelfde hoge eisen. Dat proces is er op gericht de risico’s en kansen in een vroegtijdig stadium in beeld te brengen. Om de kans op tegenvallers achteraf te vermijden voeren wij due diligence onderzoeken uit, waar nodig ondersteund door externe adviseurs. Indien niet voldaan kan worden aan onze eisen in deze fase, zal de Groep niet tot de acquisitie overgaan.

Onmiddellijk na overname stelt de directie een integratieteam samen. In deze fase is er aandacht voor alle stakeholders. Het overbrengen van de cultuurwaarden van Brocacef Groep heeft daarin een centrale plaats. Uitgangspunt is dat we de backoffice van het geacquireerde bedrijf zo veel mogelijk overbrengen naar de centrale organisatie en backoffice systemen van Brocacef Groep.

ICT-systemen en Datakwaliteit

Goed werkende ICT-systemen in combinatie met kwaliteit van de gebruikte data zijn cruciaal voor ons bedrijf. Dat houdt veel meer in dan continuïteit van de gegevensverwerking. Het gaat ook om de integriteit van de data en programmatuur en het daaraan gekoppelde besluitvormingsproces. De hoeveelheid klanten, producten, locaties, leveranciers en de onderlinge afhankelijkheid maken dit een complex systeem maar tegelijkertijd biedt dit soort systemen ons een duidelijk competitief voordeel. Niet of niet goed werkende systemen en ook cybercrime kunnen de continuïteit van de gehele Groep binnen relatief korte tijd in gevaar brengen. We nemen dan ook vergaande maatregelen om de kans hierop te minimaliseren. Het afgelopen jaar hebben extra investeringen in tijd en geld plaats gevonden in het kader van Change management en het inrichten van ICT Business continuity. Niet alleen de strikte wettelijke eisen op het gebied van data en privacy (denk aan patiëntgegevens) maar ook het

Risicoprofiel Brocacef Groep NV

Risico Beheer Kader		Risico	Maatregelen/ inschatting	Risico- inschatting	
				Laag	Hoog
Financieel risicobeheer uit hoofde van gebruik van financiële instrumenten	Kredietrisico	Wanbetaling/ Faillissement	Kredietwaardigheidschecks		
			Strikt debiteurenbeheer		
			Samenwerking incassobureaus		
	Liquiditeitsrisico	Onvoldoende financiële middelen	Langlopende faciliteit PHOENIX		
			Spreiding van kortlopende leenfaciliteiten bij zowel PHOENIX als ING-Bank		
	Marktrisico	Renterisico	Laag risicoprofiel PHOENIX		
		Valutarisico	Beperkte handel buiten EUR		
		Prijsrisico	Margebeoordeling per productgroep		
Financieel risicobeheer uit hoofde van overige risico's	Acquisities	Financieel Risico	Due diligence onderzoek		
		Cultuurverschillen	Overbrengen van de cultuurwaarden vanuit de Groep		
		ICT-integratie	Vooronderzoek in (pre-) integratieproces		
	ICT-systemen/ Datakwaliteit	Afhankelijkheid ICT	Externe opslag data		
			Backup- en recovery procedure		
			Centralisatie (kenniscentrum)		
		Privacywetgeving (m.n. patiëntgegevens)	Toegangsbeveiliging/-afscherming		
		Cybercrime	Toegangsbeveiliging/-afscherming		
			Backup- en recovery procedure		

belang van data en datakwaliteit voor de informatie die wij uitwisselen met onze klanten en leveranciers maken het noodzakelijk dat de bescherming van data veel aandacht krijgt. Om te komen tot een schaalbare en flexibele ICT-omgeving is het afgelopen jaar tijd en geld geïnvesteerd in verdere vereenvoudiging van het ICT-landschap door o.a. datacenter- en applicatierationalisatie. Daarnaast is een start gemaakt om het informatievoorzieningsproces over de gehele keten te verbeteren.

Corporate governance

Brocacef Groep NV geldt volgens de regels van het Burgerlijk Wetboek als structuurvennootschap, hetgeen betekent dat de bepalingen van Titel 4, afdeling 6 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek op haar van toepassing zijn. Artikel 2:162 van het Burgerlijk Wetboek geldt niet voor Brocacef Groep N.V.

In de in 2016 herziene Nederlandse corporate governance code zijn principes en best practice bepalingen opgenomen die de verhouding reguleren tussen de groepsdirectie, de raad van commissarissen en algemene vergadering/aandeelhouders. Naleving van de code is voorgeschreven voor Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen. Hoewel de aandelen van Brocacef Groep N.V. niet beursgenoteerd zijn, onderschrijven wij de uitgangspunten van deze code. Zo is Brocacef Groep N.V. een lange termijn samenwerkingsverband aangegegaan met bij de Groep betrokken stakeholders. De uitwerking in de code is niet altijd toepasselijk onder meer doordat Brocacef Groep N.V. alleen aandelen op naam kent en slechts twee aandeelhouders heeft.

Binnen de PHOENIX Groep is een interne accountantsdienst aangesteld die een onafhankelijke, objectieve functie vervult en die (aanvullende) zekerheid verschaft over de beheersing, effectiviteit, efficiency en compliance van de bedrijfsvoering. De interne accountantsdienst controleert periodiek onderdelen van de Groep. Gedurende het boekjaar hebben er een tweetal interne controles plaatsgevonden op respectievelijk Logistiek en Retail. Uit deze onderzoeken zijn geen materiële tekortkomingen naar voren gekomen.

Gedragscode, anti omkopings- en corruptiebeleid en eerlijke concurrentie

Om zakelijk gerespecteerd en succesvol te zijn, is correct gedrag in de omgang met onze relaties en collega's van groot belang. Dit is een algemeen geldend uitgangspunt, niet alleen binnen onze organisatie maar ook bij onze aandeelhouders. Om iedere werknemer binnen de Groep op de hoogte te brengen wat er wel en wat er niet van hem

verwacht wordt, zijn drie codes opgesteld, die iedereen geacht wordt na te leven. Het gaat om de gedragscode, het anti-omkoping en anti-corruptiebeleid alsmede het beleid inzake eerlijke concurrentie. Medewerkers krijgen regelmatig informatie en onder meer voorlichting bij indienst-treding. Het toezicht op de naleving van de regels is nationaal georganiseerd. De Groep heeft hiervoor een compliance commissie en een compliance officer.

Klokkenluidersregeling

Per 1 juli 2016 is de Wet Huis voor klokkenluiders (wet HVK) in werking getreden. De wet introduceerde rechtsbescherming voor klokkenluiders en de oprichting van een nieuwe instantie, het Huis voor klokkenluiders. Werkgevers die in de regel ten minste 50 medewerkers in dienst hebben, zijn verplicht een klokkenluidersregeling vast te stellen. Brocacef biedt al sinds 2014 de openbare mogelijkheid om misstanden te melden via een Integrity Platform: <https://phoenixgroup.integrityplatform.org>.

In aanvulling op deze (anonieme) meldingsmogelijkheid heeft Brocacef in 2016 een schriftelijke klokkenluidersregeling vastgesteld. Deze bevat alle wettelijke vereisten zoals opgenomen in de wet Huis voor klokkenluiders. Daarnaast bevat de regeling diverse aanvullende bepalingen om het goed omgaan met het melden van een vermoeden van een misstand in de praktijk te waarborgen.

In het boekjaar 2018/2019 heeft er geen melding plaatsgevonden.

Sanction compliance

Bedrijven mogen geen zaken doen met personen of bedrijven die staan vermeld op een nationale of internationale verboden lijst – ook wel 'sanctielijst' genoemd. Hierop staan bijvoorbeeld personen die verdacht worden van terrorisme. Deze regeling is ingesteld om witwaspraktijken en terrorismefinanciering te bestrijden. In alle bedrijven van PHOENIX, waaronder de Groep, worden deze lijsten gescreend via een geautomatiseerde tool. Deze screening wordt ook wel Sanction Compliance genoemd. Deze softwaretool zorgt voor een automatische controle van zakenrelaties. Er worden geen gegevens van medewerkers en consumenten gescreend.

PHOENIX heeft in januari 2018 de PHOENIX Sanctions Compliance Policy vastgesteld. PHOENIX beoogt hiermee haar medewerkers bekend te maken met de handelsbeperkingen en het risico af te dekken van verboden transacties, boetes en negatieve publiciteit.



Kwaliteit en zekerheid

In 2018/19 is het Multisite certificaat HKZ 9001:2015 voor de BENU Apotheken behouden en uitgebreid met apotheken. Onder het certificaat voor de apotheken vallen nu 354 apotheken, zowel apotheken in eigendom van BENU als ook partners.

Daarnaast heeft Brocacef Groep in 2018/19, door de acquisitie van Stichting Apotheekhoudende Huisartsen Fryslân (SAHF) als klant, voor het eerst ook kennisgemaakt met het (her)certificeren van deze doelgroep. Door een gezamenlijke inspanning en goede samenwerking is het Multisite certificaat voor SAHF behouden gebleven.

Naast de interne- en externe audits wordt een aantal BENU Apotheken door de Inspectie Gezondheidszorg en Jeugd (via een steekproef) regulier bezocht.

Onder de klanten van de BENU Apotheken worden jaarlijks twee klanttevredenheidsonderzoeken uitgevoerd: de continue klantenmonitor van Feeddex en de CQI/PREM Farmacie. BENU Apotheek heeft op de landelijke CQI/ PREM Farmacie, gemeten in de periode februari tot mei 2018, gemiddeld een rapportcijfer van 8,0.

Privacy / Bescherming persoonsgegevens

De bescherming van persoonsgegevens is essentieel voor het vertrouwen in en het functioneren van onze organisatie. De Algemene verordening gegevensbescherming alsook sectorale wetgeving zoals de Wet aanvullende bepalingen verwerking persoonsgegevens zijn hierbij van grote betekenis.

Om aantoonbaar te voldoen aan en tijdig te kunnen acteren op de (veranderende) gegevens-beschermingswetgeving en daarmee een hoog beschermingsniveau van persoonsgegevens in stand te houden, hebben we binnen Brocacef Groep het afgelopen jaar ingezet op de inrichting en inbedding van privacy governance. Hierbij zijn medewerkers uit alle lagen van de organisatie betrokken wat het draagvlak voor noodzakelijke veranderingen vergroot.

De afdeling gegevensbescherming, waar de Data protection officer onderdeel van uitmaakt is uitgebreid, binnen iedere business-unit is een Privacy Coördinator aangesteld en er zijn diverse toetsings- en sturingscommissies operationeel. Daarnaast zijn diverse gremia ontstaan die zich bezighouden met (toekomstige) thema's die verband houden met de bescherming en verbetering van persoonsgegevens.

Privacy ontwikkelingen worden nauwlettend gevolgd en vertaald naar de organisatie. Dit heeft geresulteerd in diverse ingevoerde fysieke, technische en organisatorische verbeterings-maatregelen waardoor we als voorbeeld hebben kunnen dienen voor andere organisaties.

Audit en certificering

In 2018 heeft Brocacef Groep het aantal bedrijfs-onderdelen uitgebreid die onder het Multisite certificaat ISO 9001:2015 vallen. De groothandel-locaties Eindhoven, Amsterdam en Maarssen zijn toegevoegd aan het Multisite certificaat.

Onder het huidige Multisite certificaat vallen naast de groothandels activiteiten ook de CeFi activiteiten in Eindhoven en Amsterdam, alle transport-activiteiten en Brocacef Healthcare Logistics.

Daarnaast zijn wederom de audits goed verlopen. De Inspectie Gezondheidszorg en Jeugd heeft onder andere binnen de logistieke onderdelen in Ede en Zevenbergen (Maatmedicatie), Oostrum (Brocacef Ziekenhuis Farmacie) reguliere inspecties uitgevoerd. Deze inspecties zijn inmiddels succesvol afgerond.

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (MVO) betekent voor ons verantwoord opereren in de breedste zin van het woord. Ons beleid omvat de aandachtsgebieden Meerwaarde, Milieu, Medewerkers en Maatschappij ofwel de 4 M's. Deze aandachtsgebieden zijn in overeenstemming met de internationale richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving (Global Reporting Initiative) van de UN. Een aantal voorbeelden van activiteiten binnen deze aandachtsgebieden zijn:

Meerwaarde

BENU heeft samen met een eHealth specialist de Medicatie Controle App ontwikkeld met elektronische toedienregistratie (ETDR). Deze app is beloond met de KNMP Zorginnovatieprijs. De app verbetert medicatieveiligheid en maakt tijd vrij voor zorg: zowel de apotheek als thuiszorg krijgt meer tijd voor echte zorgtaken. De terugkoppeling over de werkelijke toedieningen die de apotheker met de nieuwe oplossing ontvangt, draagt bij aan een betere zorgverlening.

Medewerkers

Brocacef heeft een intern trainingsprogramma 'mijn talent' voor de ontwikkeling van medewerkers naast een aantal product- en softwaretrainingen gerelateerd aan functies. Bovendien heeft Brocacef een ontwikkelingsfonds waar medewerkers een

beroep op kunnen doen voor het volgen van zowel vaardigheid- als vakgerichte opleidingen. Voor persoonlijke ontwikkeling kunnen medewerkers gebruik maken van een 'voucher', waarvoor de werkgever maandelijks 1% van het bruto-salaris stort.

Maatschappij

Verschillende initiatieven en donaties, zoals een groep van 10 BENU vrijwilligers, assistenten en verkoopmedewerkers, van onze BENU Partner Apotheken op Aruba hebben meegewerkt met de voedselbank op het eiland en een Pink Ribbon actie.

Milieu

Installatie van automatisch geregelde zonne-schermen op het hoofdkantoor om het binnen-klimaat beter te regelen en energie te besparen. Het verduurzamen van ons vastgoed door onder andere het toepassen van LED-verlichting en warmtepompen waar mogelijk CO₂ uitstoot beperken in ons wagenpark door het inzetten van elektrisch vervoer.

Brocacef sluit in haar MVO aanpak aan bij het beleid van de PHOENIX Groep.

Evenwichtige verdeling van man en vrouw directie en raad van commissarissen

Bij een evenwichtige verdeling van de zetels van de directie en de raad van commissarissen wordt ten minste 30% van de zetels bezet door vrouwen en ten minste 30% door mannen, voor zover deze zetels worden verdeeld over natuurlijke personen.

Gedurende een groot deel van het boekjaar 2018/19 bestond de groepsdirectie van Brocacef Groep NV uit vier mannelijke leden. Dat er binnen de groeps-directie geen sprake is van een evenwichtige verdeling, zoals hierboven bedoeld, is voornamelijk het gevolg van de geringe omvang van de groeps-directie. Om in de toekomst toch te komen tot een evenwichtige(re) verdeling zal, zodra er weer een vacature ontstaat bij gelijke geschiktheid van kandidaten, de voorkeur uitgaan naar een vrouw.

Ook de raad van commissarissen bestond gedurende het boekjaar uitsluitend uit (vier) mannelijke leden. De commissaris welke namens de aandeelhouder McKesson Europe AG optreedt, is na afloop van het boekjaar vervangen door een ander, mannelijk, bestuurslid. Het opvullen van de vacature namens de aandeelhouder McKesson Europe AG (één lid) is sterk afhankelijk van de beschikbare functionarissen binnen deze onderneming. Bij het ontstaan van de vacature van commissaris namens de aandeelhouder McKesson Europe waren er geen geschikte vrouwelijke

kandidaten beschikbaar en is er wederom een mannelijk lid voorgedragen als commissaris. Voor de bezetting van de raad van commissarissen is Brocacef Groep NV voor een groot deel afhankelijk van de bezetting van functionarissen bij de aandeelhouders. Brocacef Groep NV zal in de toekomst, zodra er wederom een vacature ontstaat, trachten om alsnog tot de gewenste evenwichtige verdeling te komen, door de voorkeur uit te spreken richting de aandeelhouders om een vrouwelijke kandidaat voor te dragen indien deze beschikbaar is en een gelijke geschikte is aan eventuele andere kandidaten.

Het vierde lid van de raad van commissarissen wordt namens de medewerkers voorgedragen, het lidmaatschap van deze commissaris is gedurende het boekjaar voor twee jaar verlengd.

Gebeurtenissen na de balansdatum

Na balansdatum (31 januari 2019) hebben er geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden.

Vooruitzichten

Voor het boekjaar van 2019/20 verwachten we dat de omzet een kleine stijging zal laten zien door de beleving van nieuwe klanten op zowel de intra- als de extramurale markt. Door inflatie en cao stijgingen zullen de kosten daarentegen ook een stijgende trend laten zien, waardoor we een resultaat uit bedrijfsactiviteiten verwachten die in lijn zal liggen met het afgelopen boekjaar.

De positieve cashflow uit het resultaat na belastingen zal worden aangewend om leningen af te lossen en daarmee de financieringskosten terug te brengen.

Wij zien de toekomst dan ook vol vertrouwen tegemoet.

Maarssen, 17 mei 2019

De groepsdirectie
Peter de Jong, voorzitter groepsdirectie
Johan Eeken, groepsdirecteur financiën
Bart Tolhuisen, groepsdirecteur retail
Gerard Mulder, groepsdirecteur groothandel



Jaarrekening

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

		2018/19		2017/18	
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Omzet uit contracten met klanten	8	1.929.801		2.043.025	
Inkoopwaarde van de omzet		(1.478.404)		(1.623.954)	
Brutowinst		451.397		419.071	
Overige bedrijfsopbrengsten	9	15.228		31.568	
Personeelskosten	10	(252.785)		(251.112)	
Overige bedrijfskosten	11	(111.154)		(118.807)	
Afschrijvingskosten	15/16/17	(20.918)		(21.801)	
Totaal bedrijfskosten		(384.857)		(391.720)	
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		81.768		58.919	
Financieringsbaten	13	140		362	
Financieringslasten	13	(7.592)		(11.627)	
Overige financiële resultaten	13	13		(400)	
Netto financieringslasten		(7.439)		(11.665)	
Reële waarde aanpassing geassocieerde deelnemingen	18	547		1.280	
Resultaat voor belastingen		74.876		48.534	
Belastingen	14	(14.386)		(13.095)	
Resultaat na belastingen		60.490		35.439	
Resultaat toe te rekenen aan:					
Eigenaars van de Groep		57.684		32.490	
Minderheidsbelang		2.806		2.949	
		60.490		35.439	

De toelichting op pagina 34 t/m 73 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

	2018/19		2017/18	
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Resultaat na belastingen		60.490		35.439
Niet gerealiseerde mutaties in het totaalresultaat		-		-
Totaalresultaat		60.490		35.439
Totaalresultaat toe te rekenen aan:				
Eigenaars van de Groep		57.684		32.490
Minderheidsbelang		2.806		2.949
Totaalresultaat		60.490		35.439

De toelichting op pagina 34 t/m 73 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerde balans
(vóór resultaatbestemming)

		31 jan. 2019	31 jan. 2018
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Activa			
Materiële vaste activa	<u>15</u>	78.513	73.870
Vastgoedbeleggingen	<u>16</u>	7.858	8.218
Immateriële activa	<u>17</u>	603.020	585.515
Geassocieerde deelnemingen	<u>18</u>	7.755	9.009
Vorderingen	<u>18</u>	489	525
Vaste activa		697.635	677.137
Vorraden	<u>20</u>	117.714	109.145
Vennootschapsbelasting	<u>21</u>	-	2.055
Handels- en overige vorderingen	<u>22</u>	191.124	234.913
Vooruitbetalingen		6.322	3.851
Geldmiddelen en kasequivalenten	<u>23</u>	2.942	2.467
Activa aangehouden voor verkoop	<u>6</u>	4.938	5.113
Vlottende activa		323.040	357.544
Totaal activa		1.020.675	1.034.681

De toelichting op pagina 34 t/m 73 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

		31 jan. 2019	31 jan. 2018
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Eigen vermogen			
Geplaatst aandelenkapitaal	<u>24/41</u>	25.469	25.469
Agio	<u>41</u>	247.104	247.104
Statutaire reserves	<u>41</u>	1.705	1.688
Overige reserves	<u>41</u>	160.148	142.537
Resultaat boekjaar	<u>41</u>	57.684	32.490
Totaal eigen vermogen toe te rekenen aan eigenaars van de Groep		492.110	449.288
Minderheidsbelang derden		3.332	2.899
Totaal eigen vermogen		495.442	452.187
Verplichtingen			
Leningen	<u>25</u>	220.000	282.735
Personeelsgerelateerde voorzieningen	<u>26</u>	4.761	4.878
Latente belastingverplichtingen	<u>19</u>	16.845	20.790
Langlopende verplichtingen		241.606	308.403
Leningen en overige financieringsverplichtingen	<u>27</u>	11.841	3.502
Personeelsgerelateerde verplichtingen	<u>28</u>	26.297	26.655
Overige voorzieningen	<u>29</u>	3.401	4.759
Handelsschulden en overige te betalen posten	<u>30</u>	241.619	239.175
Vennootschapsbelasting	<u>21</u>	469	-
Kortlopende verplichtingen		283.627	274.091
Totaal verplichtingen		525.233	582.494
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.020.675	1.034.681

De toelichting op pagina 34 t/m 73 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

		2018/19	2017/18
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Resultaat na belasting		57.684	32.490
Aanpassingen voor:			
Resultaat minderheidsbelang		2.806	2.949
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	<u>15/16/17</u>	20.918	21.801
Mutatie voorziening op voorraden	<u>20</u>	553	(774)
Mutatie voorziening op handelsvorderingen	<u>22</u>	2.291	(3.333)
Aandeel in resultaat deelnemingen verwerkt volgens de ‘equity’-methode	<u>18</u>	(446)	(1.280)
Boekresultaat op verkoop van materiële vaste activa		18	83
Netto financieringslasten	<u>13</u>	7.439	11.665
Last uit hoofde van winstbelastingen	<u>14</u>	14.386	13.095
Mutaties in:			
Mutatie in werkkapitaal		2.234	(8.082)
Mutatie voorzieningen		1.475	(589)
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		109.358	68.025
Betaalde rente		(7.601)	(11.616)
Ontvangen rente		140	362
Betaalde/ontvangen winstbelastingen		(16.065)	(14.539)
Kasstroom uit operationele activiteiten		85.832	42.232
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Ontvangen aflossingen op leningen	<u>18</u>	4.383	1.543
Uitgegeven leningen	<u>18</u>	(1.100)	-
Ontvangen dividend	<u>18</u>	962	672
Verkoop bedrijfsactiviteiten	<u>7b</u>	2.546	12.941
Uitbreiding meerderheidsbelangen		(2.460)	(4.560)
Acquisitie van bedrijfsactiviteiten	<u>7</u>	(15.225)	(21.172)
Verwerving van (im)materiële vaste activa	<u>15/16/17</u>	(24.354)	(13.616)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		(35.248)	(24.192)

		2018/19	2017/18
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Betaald dividend	<u>Pagina 32</u>	(13.445)	(9.085)
Opname/(Verstreckte) financiering		28.015	(9.452)
Aflossing van opgenomen leningen		(64.679)	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		(50.109)	(18.537)
Netto (af/) toename van geldmiddelen en kasequivalenten		475	(497)
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 februari		2.467	2.964
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 januari		2.942	2.467
Netto (af/) toename van geldmiddelen en kasequivalenten	<u>23</u>	475	(497)

De toelichting op pagina 34 t/m 73 is integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Toe te rekenen aan eigenaars van de Groep						Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
	Aandelen- kapitaal	Agio	Statutaire reserve	Overige Reserves	Resultaat boekjaar	Totaal		
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 31 januari 2017	25.469	247.104	1.671	135.172	16.401	425.817	3.712	429.529
Verdeling winst boekjaar 2016/17	-	-	17	16.384	(16.401)	-	-	-
Acquisitie van minderheidsbelangen zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	(3.279)	-	(3.279)	(417)	(3.696)
Transacties met aandeelhouders:								
Dividend 2016/17	-	-	-	(5.740)	-	(5.740)	(3.345)	(9.085)
Agiostorting	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen 2017/18	-	-	-	-	32.490	32.490	2.949	35.439
Stand per 31 januari 2018	25.469	247.104	1.688	142.537	32.490	449.288	2.899	452.187

	Toe te rekenen aan eigenaars van de Groep						Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
	Aandelen- kapitaal	Agio	Statutaire reserve	Overige Reserves	Resultaat boekjaar	Totaal		
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 31 januari 2018	25.469	247.104	1.688	142.537	32.490	449.288	2.899	452.187
Verdeling winst boekjaar 2017/18	-	-	17	32.473	(32.490)	-	-	-
Aanpassing overige reserves	-	-	-	(1.340)	-	(1.340)	-	(1.340)
Acquisitie van meerderheidsbelangen zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	(2.151)	-	(2.151)	(299)	(2.450)
Transacties met aandeelhouders:								
Dividend 2017/18	-	-	-	(11.371)	-	(11.371)	(2.074)	(13.445)
Agiostorting	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen 2018/19	-	-	-	-	57.684	57.684	2.806	60.490
Stand per 31 januari 2019	25.469	247.104	1.705	160.148	57.684	492.110	3.332	495.442



Toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening

1 Verslaggevende entiteit

Brocacef Groep NV (‘de Vennootschap’) is een groep van ondernemingen, actief op het gebied van de gezondheidszorg. De statutaire zetel is te Maarssen, Straatweg 2. De Vennootschap is ingeschreven in het handelsregister te Utrecht onder nummer 30.122.110. De geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar eindigend op 31 januari 2019 heeft betrekking op Brocacef Groep NV, haar dochterondernemingen (tezamen te noemen de ‘Groep’ en afzonderlijk de ‘groepsentiteiten’) en de belangen van de Groep in geassocieerde deelnemingen en entiteiten waarover gezamenlijke zeggenschap wordt uitgeoefend.

De aandelen van de Vennootschap worden voor 55% gehouden door PHOENIX Pharmahandel GmbH & Co K.G. (indirect via PHOENIX PIB Dutch Holding BV) en voor 45% door McKesson Europe AG.

De kernactiviteit van Brocacef Groep NV is de distributie van geneesmiddelen en medische producten en de ontwikkeling en implementatie van zorg- en retailconcepten. De belangrijkste klanten zijn apothekers, apotheekhoudende huisartsen, zieken- en verpleeghuizen, leveranciers, zorgverzekeraars en consumenten.

2 Gehanteerde grondslagen bij de opstelling van de jaarrekening

(a) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (‘IFRS’) zoals deze bij aanvang van het boekjaar van toepassing waren. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens Titel 9 BW 2 met gebruik van de waarderingsgrondslagen zoals uiteengezet in de geconsolideerde jaarrekening. Ten aanzien van de enkelvoudige winst-en-verliesrekening van de Vennootschap is gebruikgemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

(b) Waarderingsbasis

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten tenzij anders vermeld.

(c) Functionele valuta en presentatievaluta

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro’s; dit is de functionele valuta van de Groep. Alle financiële informatie in euro’s is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal.

(d) Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen worden herzien en in toekomstige perioden waarin de herziening gevolgen heeft.

Informatie over veronderstellingen en schattingsonzekerheden die naar de mening van de groepsdirectie het meest kritisch zijn voor het weergeven van de financiële positie en een subjectieve of complexe beoordeling van het management vragen, zijn opgenomen in de volgende onderdelen van de toelichting:

- ✔ Noot 5 : Financieel risicobeheer
- ✔ Noot 7 : Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en minderheidsbelangen
- ✔ Noot 14 : Winstbelastingen
- ✔ Noot 16 : Vastgoedbeleggingen
- ✔ Noot 17 : Goodwill en overige immateriële activa
- ✔ Noot 19 : Latente belastingvorderingen en -verplichtingen
- ✔ Noot 26 : Personeelsgerelateerde voorzieningen (langlopend)
- ✔ Noot 29 : Overige voorzieningen.

(e) Wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving

De Groep heeft voor het eerst IFRS 15 (noot 2(e).A) en IFRS 9 (noot 2(e).B) toegepast met ingang van 1 februari 2018. Vanwege de door de Groep gekozen transitiemethoden bij de toepassing van deze nieuwe standaarden, zijn de vergelijkende cijfers in de jaarrekening niet aangepast. Het effect van de toepassing van deze standaarden wordt hieronder beschreven en zijn voornamelijk toegeschreven aan:

- ✔ gewijzigde presentatie in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening van opbrengsten uit hoofde van transport voor derden en overige dienstverlening (noot 2(e).A);
- ✔ een toename van bijzondere waardeverminderingsverliezen op financiële activa (noot 2(e).B)

Een aantal andere nieuwe standaarden en wijzigingen zijn ook van kracht met ingang van 1 februari 2018, maar deze hebben geen (materieel) effect op de financiële positie van de Groep. Deze nieuwe standaarden en wijzigingen zijn de volgende:

- ✔ Classificatie en waardering van op aandelen gebaseerde betalingstransacties (wijzigingen in IFRS 2)
- ✔ Toepassing van IFRS 9 Financiële instrumenten met IFRS 4 Verzekeringscontracten (wijzigingen in IFRS 4)
- ✔ Overdracht van beleggingen in onroerend goed (wijzigingen in IAS 40)
- ✔ Jaarlijkse verbeteringen aan de IFRS cyclus 2014-2016 (wijzigingen in IFRS 1 en IAS 28)
- ✔ IFRIC 22 Transacties in vreemde valuta en vooruitbetaling

Standaarden die zijn gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn, zijn opgenomen onder noot 3 (s).

A. IFRS 15 – Opbrengsten uit contracten met klanten

IFRS 15 biedt een uitgebreid kader om te bepalen of, hoeveel en wanneer opbrengsten worden verantwoord. IFRS 15 vervangt IAS 18 Opbrengsten, IAS 11 Onderhanden projecten in opdracht van derden en hieraan gerelateerde interpretaties. Onder IFRS 15 worden opbrengsten verantwoord wanneer een afnemer zeggenschap verkrijgt over de goederen of diensten. Het bepalen van de tijdstip van de overdracht van zeggenschap - op een tijdstip of in de tijd - vereist oordeelsvorming.

De activiteiten van de Groep bestaan voornamelijk uit het leveren van goederen en diensten aan haar klanten op basis van standaard leveringscondities, waarbij er maar heel beperkt sprake is van een recht op retourneren. De Groep heeft geen contracten met klanten waarin impliciete rechten of verplichtingen uit voort vloeien.

De Groep heeft IFRS 15 toegepast volgens de modified retrospective methode, met het eventuele effect van de eerste toepassing van deze standaard verwerkt op de datum van eerste toepassing (i.c. 1 februari 2018), zonder aanpassing van de vergelijkende cijfers. IFRS 15 had geen significante invloed op de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep voor wat betreft het moment van het verwerken van opbrengsten en de waardering van opbrengsten. Er was geen impact op het eigen vermogen per 31 januari 2018, noch op de geconsolideerde balans per 31 januari 2018 en noch op het kasstroomoverzicht van de Groep voor het jaar eindigend op 31 januari 2018. IFRS 15 heeft uitsluitend geleid tot een beperkte aanpassing van de presentatie van de opbrengsten uit hoofde van transport voor derden en overige dienstverlening EUR 6,3 miljoen en EUR 1,0 miljoen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening en tot uitgebreidere toelichtingsvereisten in de toelichting behorende tot de geconsolideerde jaarrekening.

De volgende tabel geeft een samenvatting van de gevolgen van de toepassing van IFRS 15 op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor het jaar eindigend op 31 januari 2019 voor elk van de geraakte regels. De tweede kolom bevat de bedragen onder toepassing van IFRS 15 en de eerste kolom de bedragen wanneer IFRS 15 niet zou zijn toegepast. IFRS 15 heeft geen effect op de presentatie in de balans.

Gevolgen voor de geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2018/19:

		Vorige IFRS	IFRS 15	Verschil
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Omzet uit contracten met klanten	<u>8</u>	1.922.501	1.929.801	7.300
Inkoopwaarde van de omzet		(1.478.404)	(1.478.404)	-
Brutowinst		444.097	451.397	
Overige bedrijfsopbrengsten	<u>9</u>	22.528	15.228	(7.300)
Totaal bedrijfskosten		(384.857)	(384.857)	-
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		81.768	81.768	-

De opbrengsten van transport voor derden en overige dienstverlening werden onder IAS 18 verantwoord onder overige dienstverlening. Gezien het structurele karakter en de aard van de dienstverlening aan vaste klanten(groepen) worden deze opbrengsten onder IFRS 15 verantwoord als omzet uit contracten met klanten.

Zie noot 3(l) voor meer informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep met betrekking tot opbrengstverantwoording.

B. IFRS 9 – Financiële instrumenten

IFRS 9 bevat vereisten voor de classificatie, opname en waardering van financiële activa en financiële verplichtingen. Deze standaard vervangt IAS 39 Financiële instrumenten: opname en waardering. De Groep past IFRS 9 voor het eerst toe vanaf 1 februari 2018.

Wijzigingen in de grondslagen die voortvloeien uit de toepassing van IFRS 9 zijn retrospectief verwerkt, waarbij de Groep gebruik heeft gemaakt van de vrijstelling om de vergelijkende cijfers over voorgaande perioden niet aan te passen. Verschillen in de boekwaarden van financiële activa en financiële verplichtingen die voortvloeien uit de toepassing van IFRS 9 zijn verwerkt in de overige reserves per 1 februari 2018.

Invloed van de overgang naar IFRS 9 per 1 februari 2018
Als gevolg van het nieuwe waarderingsmodel van IFRS 9 neemt de voorziening voor bijzondere waardeverminderingen van handelsvorderingen toe met EUR 1,8 miljoen. Dit bedrag is, na aftrek van vennootschapsbelasting, bij de overgang naar IFRS 9 ten laste van de overige reserves op 1 februari 2018 gebracht. De volgende tabel geeft een samenvatting van de invloed:

		Invloed van de toepassing van IFRS 9 op de openingsbalans
	Noot	EUR 1.000
Vlottende activa		
Handels- en overige vorderingen	22	(1.764)
Vennootschapsbelasting	14/21	441
Totaal activa		(1.323)
Eigen vermogen		
Overige reserves	Pagina 32	(1.340)
Totaal eigen vermogen		(1.340)

De volgende beoordelingen zijn gemaakt op basis van feiten en omstandigheden die bestonden op de datum van eerste toepassing van IFRS 9.

(B.I) Classificatie en waardering van financiële activa en financiële verplichtingen

IFRS 9 bevat drie belangrijke classificaties voor financiële activa: gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI) en Fair Value through Profit&Loss (FVTPL). De volgende tabel en de bijbehorende toelichting daaronder beschrijven de oorspronkelijke waarderingscategorieën onder IAS 39 en de nieuwe waarderingscategorieën onder IFRS 9 voor elke categorie van financiële activa en financiële verplichtingen van de Groep op 1 februari 2018:

		Oorspronkelijke indeling onder IAS 39	Nieuwe indeling onder IFRS 9	Oorspronkelijke boekwaarde onder IAS 39	Nieuwe boekwaarde onder IFRS 9
	Noot			EUR 1.000	EUR 1.000
Financiële activa					
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	18	Leningen en vorderingen	Geamortiseerde kosten	525	525
Handels- en overige vorderingen	22	Leningen en vorderingen	Geamortiseerde kosten	234.913	233.149
Vooruitbetalingen		Leningen en vorderingen	Geamortiseerde kosten	3.851	3.851
Geldmiddelen en kasequivalenten	23	Tot einde looptijd aangehouden	Geamortiseerde kosten	2.467	2.467
Totaal financiële activa				241.756	239.992

		Oorspronkelijke indeling onder IAS 39	Nieuwe indeling onder IFRS 9	Oorspronkelijke boekwaarde onder IAS 39	Nieuwe boekwaarde onder IFRS 9
	Noot			EUR 1.000	EUR 1.000
Financiële verplichtingen					
Leningen (groepsmaatschappijen)	25	Overige financiële verplichtingen	Geamortiseerde kosten	282.735	282.735
Leningen en overige financieringsverplichtingen	27	Overige financiële verplichtingen	Geamortiseerde kosten	3.502	3.502
Personeelsgerelateerde verplichtingen	28	Overige financiële verplichtingen	Geamortiseerde kosten	26.655	26.655
Handelsschulden en overige te betalen posten	30	Overige financiële verplichtingen	Geamortiseerde kosten	239.175	239.175
Totale financiële verplichtingen				552.067	552.067

Het effect van de invoering van IFRS 9 op de boekwaarden van financiële activa op 1 februari 2018 heeft uitsluitend betrekking op de nieuwe vereisten voor bijzondere waardeverminderingen.

(B.II) Bijzondere waardeverminderingen van financiële activa

IFRS 9 vervangt het ‘incurred loss’-model in IAS 39 door een meer toekomstgericht ‘expected credit loss’ (‘ECL’)-model. Het nieuwe waardeverminderingsmodel is van toepassing op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of op reële waarde via niet gerealiseerde resultaten. Voor activa die binnen het toepassingsgebied van het IFRS 9-model inzake bijzondere-waardeverminderingen vallen, wordt verwacht dat bijzondere waardeverminderingen- verliezen doorgaans toenemen en tevens volatieler worden.

Voor het bepalen van het ECL voor handelsvorderingen hanteert de Groep de vereenvoudigde benadering onder IFRS 9. Deze benadering leidt op 1 februari 2018 tot een hogere voorziening op handelsvorderingen van EUR 1,8 miljoen voor bijzondere waardeverminderingen, die als volgt te specificeren valt:

	Noot	EUR 1.000
Voorziening handelsvoorzieningen per 31 januari 2018 onder IAS 39	22	(1.268)
Bijkomende bijzondere waardeverminderingen opgenomen op 1 februari 2018 voor handels- en overige vorderingen op 31 januari 2018		(1.764)
Voorziening handelsvoorzieningen per 1 februari 2018 onder IFRS 9	22	(3.032)

(B.III) Hedge accounting

De Groep past geen hedge accounting toe en maakt geen gebruik van valuta termijncontracten ter indekking van de variabiliteit in kasstromen die voortvloeit uit veranderingen in wisselkoersen met betrekking tot leningen in buitenlandse valuta, vorderingen, verkopen en inkopen van voorraden. Ook worden er geen contracten afgesloten ter indekking van de variabiliteit in kasstromen die voortvloeit uit veranderingen in prijzen met betrekking verkopen en inkopen van voorraden.

3 Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

De hierna uiteengezette grondslagen voor de financiële verslaggeving zijn consequent toegepast op alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening en zijn tevens consequent toegepast door de groepsentiteiten.

(a) Consolidatiegrondslagen

(i) Bedrijfscombinaties

Bedrijfscombinaties worden verwerkt op basis van de overnamemethode per de overnamedatum, dat wil zeggen de datum waarop de zeggenschap overgaat naar de Groep. Er is sprake van zeggenschap als de Groep de mogelijkheid heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Bij de beoordeling van zeggenschap houdt de Groep rekening met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar zijn.

De Groep waardeert de goodwill per de overnamedatum als:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; plus
- het opgenomen bedrag van eventuele minderheidsbelangen in de overgenomen partij; plus
- indien de bedrijfscombinatie in fasen plaatsvindt, de reële waarde van het voorafgaande belang in de overgenomen partij; verminderd met
- de reële waarde (over het algemeen het nettobedrag) van de identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen

Indien het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een boekwinst uit een voordelige koop in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Door de Groep gemaakte transactiekosten in verband met een bedrijfscombinatie worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening wanneer zij worden gemaakt.

De reële waarde van een voorwaardelijke vergoeding wordt op overnamedatum opgenomen. Indien die voorwaardelijke vergoeding wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen latere herwaardering plaats en wordt de afwikkeling verantwoord binnen het eigen vermogen. In andere gevallen worden wijzigingen na eerste opname in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

(ii) Verantwoording van verwerving van minderheidsbelangen

Verworven minderheidsbelangen worden verwerkt als transacties met eigenaars in hun capaciteit als eigenaars en er wordt uit hoofde van dergelijke transacties geen goodwill opgenomen. De aanpassingen van de minderheidsbelangen uit hoofde van transacties waarbij geen sprake is van verlies van zeggenschap zijn gebaseerd op een evenredig bedrag van de netto-activa van de dochteronderneming.

(iii) Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn die entiteiten waarover de Groep zeggenschap heeft. De jaarrekeningen van dochter-ondernemingen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum waarop voor het eerst sprake is van zeggenschap tot aan het moment waarop deze eindigt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochter-ondernemingen zijn waar nodig aangepast aan de door de Groep gehanteerde grondslagen. Verliezen in verband met minderheidsbelangen in dochterondernemingen worden toe-gerekend aan de minderheidsbelangen, zelfs als hierdoor bij de minderheidsbelangen een tekort ontstaat tot waarde nihil.

(iv) Verlies van zeggenschap

Bij verlies van zeggenschap worden de activa en verplichtingen van de dochteronderneming, eventuele minderheidsbelangen en overige met de dochteronder-neming samenhangende vermogenscomponenten niet langer in de balans verantwoord. Het eventuele overschot of

tekort op het verlies van zeggenschap wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Indien de Groep een belang behoudt in de voormalige dochteronderneming, wordt dat belang tegen de reële waarde verantwoord per de datum dat niet langer sprake was van zeggenschap. Het belang wordt na eerste opname verantwoord als een investering verwerkt volgens de ‘equity’-methode of als financieel actief beschikbaar voor verkoop, afhankelijk van de mate van behouden invloed.

(v) Geassocieerde deelnemingen

Een geassocieerde deelneming is een entiteit waarbij de groep door haar belang invloed van betekenis kan uitoefenen op de financiële en beleidsbeslissingen van de deelneming, maar geen zeggenschap heeft. Investeringen in geassocieerde deelnemingen worden verantwoord op basis van de ‘equity’-methode, samen met de goodwill waarvan bij acquisitie sprake was, onder aftrek van eventuele waardeverminderingen van individuele investeringen.

Voor het bepalen van de waarde van deze deelnemingen volgens de ‘equity’-methode worden de waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen van de groep gehanteerd. De eerste waardering van gekochte deelnemingen is tegen kostprijs, waarbij binnen de kosten een allocatie plaatsvindt volgens de reële waarde van de netto-activa op het moment van acquisitie. Voor vervolgwaardering gaat de Groep uit van de op deze manier bepaalde reële waarde.

De resultaten van de geassocieerde deelnemingen worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsgrond-slagen van de Groep. Voor deze deelnemingen wordt een evenredig aandeel in het resultaat getoond gebaseerd op de ‘equity’-methode. Uitkeringen die van geassocieerde deelnemingen worden ontvangen, verlagen de boekwaarde van de investering.

Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen groter is dan de waarde van het belang in de geassocieerde deelneming, wordt de boekwaarde van de entiteit afgeboekt tot nihil en worden verdere verliezen niet meer in aanmerking genomen, behalve voor zover de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting is aangegaan of betalingen hebben verricht namens een geassocieerde deelneming. Transacties met onze geassocieerde deelnemingen vinden plaats tegen marktconforme condities.

(vi) Eliminatie intercompany-transacties

Intragroepssaldi en -transacties, alsmede eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet-gerealiseerde winsten uit hoofde van transacties met investeringen verwerkt volgens de ‘equity’-methode worden geëlimineerd naar rato van het belang dat de Groep in de investering heeft.

Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar slechts voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

(b) Omrekening naar vreemde valuta Transacties in vreemde valuta

Handelstransacties en balansposities in vreemde valuta’s van individuele ondernemingen worden in de functionele valuta vastgelegd in de lokale administratie tegen de geldende dagkoers. Monetaire activa en verplichtingen die zijn uitgedrukt in vreemde valuta’s worden omgerekend tegen de valutakoers per balansdatum. Hieruit voortvloeiende omrekeningsverschillen en koersverschillen voortvloeiend uit de afwikkeling van dergelijke transacties worden in het resultaat verwerkt.

(c) Financiële instrumenten (i) Verwerking en eerste waardering

Handelsvorderingen en schuldinstrumenten worden initieel verwerkt wanneer ze ontstaan. Alle andere financiële activa en financiële verplichtingen worden initieel verwerkt wanneer de Groep een partij wordt bij de contractuele bepalingen van het instrument.

Een financieel actief (tenzij het een handelsvordering is zonder een significante financieringscomponent) of financiële verplichting wordt initieel gewaardeerd tegen de reële waarde plus, voor een instrument dat niet wordt gewaardeerd tegen reële waarde via het resultaat, transactiekosten die rechtstreeks zijn toe te rekenen aan de verwerving of uitgifte van het instrument. Een handelsvordering zonder een significant financieringscomponent wordt initieel gewaar-deerd tegen de transactie prijs.

(ii) Classificatie en vervolgwaardering Financiële activa – grondslag van toepassing vanaf 1 februari 2018

Leningen, vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten worden bij de eerste verwerking geclassificeerd als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Financiële activa worden niet geherclassificeerd na hun eerste verwerking, tenzij de Groep haar bedrijfsmodel voor het beheer van financiële activa wijzigt, in welk geval alle betreffende financiële activa worden geherrubriceerd op de eerste dag van het eerste boekjaar volgend op de verandering in het bedrijfsmodel.

Een financieel actief wordt gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs als het voldoet aan beide volgende voorwaarden:

- het wordt aangehouden binnen een bedrijfsmodel dat tot doel heeft activa aan te houden om contractuele kasstromen te innen; en

- de contractuele voorwaarden ervan resulteren op gespecificeerde data in kasstromen die uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom zijn.

De Groep heeft geen schuldinstrumenten die worden gewaardeerd tegen reële waarde verwerkt via totaalresultaat – schuldinvestering, reële waarde verwerkt via totaal-resultaat – aandeleninvestering of tegen reële waarde via het resultaat.

Financiële activa - Vervolgwaardering en winsten en verliezen: grondslag van toepassing vanaf 1 februari 2018

Financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs
Deze activa worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. De geamortiseerde kostprijs wordt verminderd met bijzondere waardeverminderingsverliezen. Rentebaten, valutakoersverschillen en bijzondere waardeverminderingen worden, evenals winst of verlies als gevolg van verwijdering uit de balans, opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Financiële activa - Grondslag van toepassing vóór 1 februari 2018

De Groep classificeerde haar financiële activa in een van de volgende categorieën:

- leningen en vorderingen;
- aangehouden tot einde looptijd.

Leningen en vorderingen
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode.

Tot einde looptijd aangehouden financiële activa

Dit betrof geldmiddelen en kasequivalenten die werden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode.

Financiële verplichtingen - classificatie, vervolgwaardering en winsten en verliezen

Financiële verplichtingen werden geclassificeerd in de categorie overige financiële verplichtingen en na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode. Rentelasten en valutakoersverschillen worden verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

(iii)Niet langer opnemen in de balans

Financiële activa

De Groep neemt een financieel actief niet langer op in de balans als:

- de contractuele rechten op de kasstromen uit het actief aflopen;
- de Groep de contractuele rechten op de ontvangst van de kasstromen overdraagt door middel van een transactie waarbij nagenoeg alle aan het eigendom van het financieel actief verbonden risico's en voordelen worden overgedragen; of
- de Groep nagenoeg alle aan het eigendom verbonden risico's en voordelen noch overdraagt noch behoudt en de beschikkingsmacht over het financieel actief niet behoudt.

Indien de Groep een belang behoudt of creëert in dergelijke overgedragen financiële activa, dan wordt dit belang afzonderlijk als actief of verplichting opgenomen.

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het resulterende nettobedrag wordt in de balans gepresenteerd uitsluitend indien de Groep een wettelijk afdwingbaar recht heeft op deze saldering en indien zij voornemens is om af te wikkelen op nettobasis dan wel het actief en de verplichting gelijktijdig af te wikkelen.

Financiële verplichtingen

De Groep neemt een financiële verplichting niet langer op in de balans als de contractuele verplichtingen worden kwijtescholden of geannuleerd, of verlopen.

Bij het niet langer opnemen van een financiële verplichting wordt het verschil tussen de boekwaarde en de betaalde vergoeding (inclusief overgedragen niet-contante activa of overgenomen verplichtingen) verwerkt in de winst-en-verliesrekening.

(iv) Salderen

Financiële activa en verplichtingen worden gesaldeerd en het resulterende nettobedrag wordt uitsluitend in de balans gepresenteerd indien de Groep een wettelijk afdwingbaar recht heeft op deze saldering en indien zij voornemens is om te salderen op netto basis dan wel het actief en de verplichting gelijktijdig te realiseren.

(d) Eigen vermogen

(i) Aandelenkapitaal

Gewone aandelen

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De Groep heeft twee soorten gewone aandelen, aandelen A en aandelen B. Alle aandelen zijn primair gelijk in rang met betrekking tot de resterende activa van de Groep en de houders van aandelen zijn gerechtigd tot dividend zoals dit van tijd tot tijd wordt vastgesteld.

De marginale kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van gewone aandelen worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen, na aftrek van eventuele fiscale effecten.

(ii) Statutaire reserves

Statutaire reserve heeft betrekking op het eigen vermogen van Brocacef Ziekenhuisfarmacie BV en wordt jaarlijks gedoteerd met 1% indien en zover het resultaat dit toelaat.

(iii)Overige reserves

De overige reserves bestaan uit vrij uitkeerbare winstreserves.

(e) Materiële vaste activa

(i) Opname en waardering

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardevermindervingsverliezen.

In de kostprijs zijn de kosten begrepen die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving van het actief. De kostprijs van zelf vervaardigde activa omvatten materiaalkosten, directe arbeidskosten en eventuele andere kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van het actief, de eventuele kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief alsmede de herstelkosten van de locatie waar het actief zich bevindt. Aangeschafte software die complementair is aan de functionaliteit van de daarmee samenhangende apparatuur wordt geactiveerd als onderdeel van de betreffende apparatuur.

Wanneer materiële vaste activa bestaan uit onderdelen met een ongelijke gebruiksduur, worden deze als afzonderlijke posten (belangrijke componenten) onder de materiële vaste activa opgenomen.

Winst of verlies op de verkoop van een materieel vast actief wordt vastgesteld aan de hand van een vergelijking van de verkoopopbrengsten met de boekwaarde van de materiële vaste activa en wordt netto verantwoord onder overige bedrijfsopbrengsten/-kosten in de winst-en-verliesrekening.

(ii) Kosten na eerste opname

De kostprijs van de vervanging van een deel van een materieel vast actief wordt in de boekwaarde van dat actief opgenomen indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen en de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen. De kosten van het dagelijkse onderhoud van materiële vaste activa worden als last in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

(iii) Afschrijvingen

Afschrijvingen worden gebaseerd op de kostprijs van een actief, verminderd met zijn restwaarde. Belangrijke componenten van individuele activa worden apart beoordeeld. Als een component een gebruiksduur heeft die afwijkt van de rest van dat actief, wordt dat component apart afgeschreven.

Afschrijvingen worden ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van ieder component van een materieel vast actief. Tenzij het redelijkerwijs zeker is dat de Groep geleasede activa aan het einde van de leasetermijn in eigendom zal nemen, worden deze afgeschreven over de termijn van de leaseovereenkomst of de gebruiksduur, afhankelijk van welke korter is. Op grond wordt niet afgeschreven.

De geschatte gebruiksduur voor de huidige en vergelijkbare periodes luidt als volgt:

- Gebouwen : 25 - 50 jaar
- Machines en installaties : 4 - 14 jaar
- Inventaris : 5 - 10 jaar
- Belangrijke componenten : 3 - 5 jaar

Afschrijvingsmethoden, gebruiksduur en restwaarden worden iedere rapportagedatum opnieuw geëvalueerd en, indien noodzakelijk, aangepast. Gedurende het boekjaar zijn geen schattingen bijgesteld met betrekking tot materiële vaste activa.

(f) Vastgoedbeleggingen

De Groep houdt vastgoed dat niet direct ten dienste staat aan de normale bedrijfsvoering en uit dien hoofde is geclassificeerd als vastgoedbelegging.

Vastgoedbeleggingen worden bij de eerste opname tegen kostprijs, inclusief transactiekosten, gewaardeerd en worden na eerste opname jaarlijks afgeschreven, gebaseerd op de waarde bij de eerste opname van het actief, de restwaarde en de verwachte levensduur, en verminderd met eventuele cumulatieve bijzondere waardevermindervingsverliezen Indien de reële waarde lager is dan de op dat moment geldende boekwaarde. De reële waarde wordt bepaald op basis van actuele waarderingsrapporten of aan de hand van het discounted cash flow model.

De geschatte gebruiksduur voor de huidige en vergelijkbare periodes luidt als volgt:

- Vastgoedbeleggingen : 10 - 25 jaar

(g) Immateriële activa

(i) Goodwill

Goodwill die voortvloeit uit de verwerving van dochterondernemingen wordt verantwoord onder immateriële activa.

Waardering na eerste opname

Goodwill wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardevermindervingsverliezen. De boekwaarde van de goodwill van investeringen verwerkt volgens de 'equity'-methode wordt opgenomen in de boekwaarde van de betreffende investering. Een bijzonder waardevermindervingsverlies op een dergelijke investering wordt niet toegerekend aan enig actief, inclusief goodwill, dat onderdeel is van de boekwaarde van de investering verwerkt volgens de 'equity'-methode.

(ii) Klantrelaties

De reële waarde van in een bedrijfscombinatie verworven klantrelaties wordt bepaald aan de hand van de 'excess earnings'-methode over meerdere periodes, waarbij het bewuste actief wordt gewaardeerd onder aftrek van een reëel rendement op alle andere activa die gezamenlijk de daarmee samenhangende kasstromen creëren.

De reële waarde van klantrelaties is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de kasstroom. De geschatte gebruiksduur voor de huidige en vergelijkbare periodes luidt als volgt:

- Klantrelaties : 2,5 - 10 jaar

(iii)Overige immateriële activa

Overige immateriële vaste activa met een eindig bestaan/gebruiksduur zoals software wordt gewaardeerd tegen de kostprijs minus geaccumuleerde afschrijvingen en geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingen. Afschrijvingen worden verantwoord als kosten en op lineaire basis bepaald over de verwachte gebruiksduur, die op drie tot vijf jaar wordt geschat voor de categorie software en websites. De restwaarde en de gebruiksduur worden aan het eind van ieder jaar beoordeeld. Bij herziening van eerdere verwachtingen worden de wijzigingen verwerkt als een schattingswijziging in overeenstemming met IAS 8.

De geschatte gebruiksduur voor de huidige en vergelijkbare periodes luidt als volgt:

- Software : 3 - 5 jaar

(h) Voorraden

De waardering van voorraden (goederen in bewerking en gereed product) geschiedt tegen de verkrijgingsprijs op basis de ‘first in first out’ methode of lagere opbrengstwaarde. Vrachtkosten, accijnzen, kortingen, bonussen, productie- en ompakkosten maken, voor zover direct herleidbaar naar de voorraad, deel uit van de inkoopprijs. De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening, verminderd met de geschatte directe kosten van voltooiing en de verkoopkosten.

(i) Bijzondere waardeverminderingen

(i) Niet-afgeleide financiële activa

Grondslag van toepassing vanaf 1 februari 2018

De Groep verwerkt voorzieningen voor verwachte kredietverliezen op financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op een bedrag gelijk aan de gedurende de gehele looptijd van de activa verwachte kredietverliezen. Voor het bepalen van het verwacht kredietverlies voor handelsvorderingen hanteert de Groep de vereenvoudigde benadering onder IFRS 9.

Bij het bepalen of het kredietrisico van een financieel actief aanzienlijk is toegenomen sinds de eerste verwerking en bij het schatten van verwachte kredietverliezen, gebruikt de Groep redelijke en ondersteunende informatie die relevant en beschikbaar is zonder onevenredige kosten of moeite. Dit omvat zowel kwantitatieve als kwalitatieve informatie en analyse, gebaseerd op historische ervaring van en uitgevoerde kredietbeoordeling door de Groep en inclusief toekomstgerichte informatie.

Voorzieningen voor kredietverliezen voor financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs worden in mindering gebracht op de bruto boekwaarde van de activa. De belangrijkste onderdelen van deze voorziening zijn een specifieke verliesvoorziening voor afzonderlijke belangrijke posities en een collectieve verliesvoorziening voor groepen vergelijkbare activa in verband met verliezen die zijn geleden, maar nog niet geïdentificeerd.

De bruto boekwaarde van een financieel actief wordt afgeboekt wanneer de Groep geen redelijke verwachting heeft om een financieel actief in zijn geheel of een deel daarvan te innen.

Grondslag van toepassing vóór 1 februari 2018

Een financieel actief dat niet tegen reële waarde wordt verwerkt in de winst-en-verliesrekening, wordt op iedere verslagdatum beoordeeld om te bepalen of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft gehad op

de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betalingen door een debiteur, herstructurering van een aan de Groep toekomend bedrag onder voorwaarden die de Groep anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan, nadelige veranderingen in de betalingsstatus van debiteuren of emittenten binnen de Groep, economische omstandigheden die gepaard gaan met wanbetalingen en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Leningen en vorderingen en tot einde looptijd aangehouden effecten

Aanwijzingen voor bijzondere waardeverminderingen van vorderingen worden door de Groep zowel op het niveau van specifieke activa als op collectief niveau in aanmerking genomen. Van alle individueel significante vorderingen en beleggingen in tot einde looptijd aangehouden effecten wordt beoordeeld of deze specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering.

Alle individueel significante leningen en vorderingen waarvan wordt bepaald dat deze niet specifiek onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering worden vervolgens collectief beoordeeld op een eventuele waardevermindering die zich al heeft voorgedaan maar nog niet is vastgesteld. Van individueel niet significante leningen en vorderingen wordt collectief beoordeeld of deze onderhevig zijn aan bijzondere waardevermindering door samenvoeging van leningen en vorderingen en tot einde looptijd aangehouden beleggingen met vergelijkbare risicokenmerken.

Bij de beoordeling van de collectieve waardevermindering gebruikt de Groep historische trends met betrekking tot de waarschijnlijkheid van het niet nakomen van betalingsverplichtingen, het tijdsbestek waarbinnen incassering plaatsvindt en de hoogte van gemaakte verliezen. De uitkomsten worden bijgesteld als het management van oordeel is dat de huidige economische en kredietomstandigheden zodanig zijn dat het waarschijnlijk is dat de daadwerkelijke verliezen hoger dan wel lager zullen zijn dan historische trends suggereren.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gedisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief. Verliezen worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening en worden tot uitdrukking gebracht in een voorzieningsrekening voor leningen en vorderingen. Rente op het aan een

bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft worden opgenomen. Wanneer een gebeurtenis na balansdatum (bijvoorbeeld betaling door een debiteur) leidt tot een verlaging van de bijzondere waardevermindering, wordt deze verlaging teruggedenomen via de winst-en-verliesrekening.

(ii) Niet-financiële activa

De boekwaarde van de niet-financiële activa van de Groep, uitgezonderd voorraden en latente belastingvorderingen, wordt op iedere verslagdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief. Van goodwill en immateriële activa met een onbepaalde gebruiksduur of die nog niet gebruiksklaar zijn, wordt ieder jaar op dezelfde datum een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt opgenomen als de boekwaarde van een actief of de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort, hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde.

Voor een actief of een kasstroom genererende eenheid is de realiseerbare waarde de hoogste van de gebruikswaarde of de reële waarde minus verkoopkosten. Bij het bepalen van de gebruikswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van zowel de actuele markttransacties van de tijdswaarde van geld als van de specifieke risico's met betrekking tot het actief of de kasstroom genererende eenheid. Voor de toetsing op bijzondere waardeverminderingen worden activa die niet individueel getoetst kunnen worden samengevoegd in de kleinste te onderscheiden groep activa die uit voortgaand gebruik kasstromen genereert die in grote lijnen onafhankelijk zijn van de inkomende kasstromen van andere activa of kasstroom genererende eenheden. Met inachtneming van de maximale omvang ter grootte van een operationeel segment ('operating segment ceiling test'), worden kasstroom genererende eenheden waaraan goodwill is toegerekend voor de toetsing van goodwill op bijzondere waardevermindering dusdanig samengevoegd dat het niveau waarop op bijzondere waardevermindering wordt getoetst een afspiegeling is van het laagste niveau waarop goodwill wordt bewaakt uit hoofde van interne verslaggeving. De in een bedrijfscombinatie verworven goodwill wordt toegerekend aan groepen kasstroom genererende eenheden die naar verwachting zullen profiteren van de synergievoordelen van de combinatie.

De bedrijfsactiva van de Groep genereren geen afzonderlijke kasstromen en worden gebruikt door meer dan één kasstroom genererende eenheid. De bedrijfsactiva worden op redelijke en consistente basis aan de kasstroom genererende eenheden toegerekend en op bijzondere waardevermindering getoetst als onderdeel van de toets

van de kasstroom genererende eenheid waaraan het bedrijfsactief is toegerekend.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Bijzondere waardeverminderingsverliezen opgenomen met betrekking tot kasstroom genererende eenheden worden eerst in mindering gebracht op de boekwaarde van eventueel aan de (groep) eenheden toegerekende goodwill en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van de eenheid (of groep eenheden).

Met betrekking tot goodwill worden geen bijzondere waardeverminderingsverliezen teruggedenomen. Voor andere activa worden in voorgaande perioden opgenomen bijzondere waardeverminderingsverliezen op iedere verslagdatum beoordeeld op signalen dat het verlies afgenomen is of niet langer bestaat. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt teruggedenomen als de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt uitsluitend teruggedenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen of amortisatie, die zou zijn vastgesteld als geen bijzonder waardeverminderingsverlies was opgenomen.

(j) Activa aangehouden voor verkoop

Activa (of groepen activa en verplichtingen die worden afgestoten) waarvan de boekwaarde naar verwachting hoofdzakelijk via een verkooptransactie zal worden gerealiseerd en niet door het voortgezette gebruik ervan, worden aangemerkt als 'voor verkoop of distributie aangehouden'. Direct voorafgaand aan deze classificatie worden de activa (of de componenten van een groep activa die wordt afgestoten) opnieuw gewaardeerd in overeenstemming met de grondslagen voor de financiële verslaggeving van de Groep. Hierna worden de activa (of een groep af te stoten activa) over het algemeen gewaardeerd op basis van de boekwaarde, of, indien deze lager is, de reële waarde minus verkoopkosten. Een bijzonder waardeverminderingsverlies op een groep af te stoten activa wordt in eerste instantie toegerekend aan goodwill en vervolgens naar rato aan de resterende activa en verplichtingen, met dien verstande dat geen bijzonder waardeverminderingsverlies wordt toegerekend aan voorraden, financiële activa, latente belastingvorderingen en personeelsgerelateerde voorzieningen, die verder in overeenstemming met de grondslagen van de Groep gewaardeerd worden. Bijzondere waardeverminderingsverliezen die voortvloeien uit de aanvankelijke classificatie als aangehouden voor verkoop of distributie en winsten of verliezen uit hernieuwde waardering na eerste opname worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen. Indien de betreffende boekwinst het

geaccumuleerd bijzonder waardeverminderingsverlies overstijgt wordt dit verschil niet opgenomen.

Eenmaal aangemerkt als voor verkoop of distributie aangehouden, worden immateriële en materiële activa niet geamortiseerd of afgeschreven. Aanvullend houdt bij investeringen verwerkt volgens de ‘equity’-methode de waardering volgens de ‘equity’-methode op als deze investeringen eenmaal zijn aangemerkt als voor verkoop of distributie aangehouden.

(k) Personeelsbeloningen

(i) Toegezegd-bijdrageregelingen

Een toegezegd-bijdrageregeling is een regeling inzake vergoedingen na uitdiensttreding waarbij een entiteit vaste bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als personeels-beloningslasten in de winst-en-verliesrekening opgenomen gedurende de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties verrichten.

(ii) Andere lange termijn personeelsbeloningen

De nettoverplichting van de Groep uit hoofde van lange termijn personeelsbeloningen die geen pensioenregeling betreffen heeft betrekking op overige aanspraken (zoals jubileumuitkeringen) die werknemers hebben opgebouwd. Deze lange termijn personeelsbeloningen worden gedisconteerd om de contante waarde te bepalen.

(iii) Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een last wanneer de Groep zich op basis van een gedetailleerd formeel plan aantoonbaar heeft verbonden tot de beëindiging van het dienstverband van een werknemer of een groep werknemers vóór de gebruikelijke pensioendatum, zonder realistische mogelijkheid tot intrekking van dat plan. Dit is tevens het geval als de Groep ontslagvergoedingen aanbiedt en zo (een groep) werknemers stimuleert vrijwillig te vertrekken. Ontslagvergoedingen voor vrijwillig ontslag worden opgenomen als een last als de Groep een aanbod heeft gedaan tot vrijwillig ontslag, als het waarschijnlijk is dat dit aanbod zal worden aangenomen en als het aantal werknemers dat van het aanbod gebruik zal maken betrouwbaar kan worden bepaald. Als ontslagvergoedingen meer dan twaalf maanden na afloop van de verslagdatum betaalbaar zijn, dan worden deze gedisconteerd tot hun contante waarde.

(iv) Korte termijn personeelsbeloningen

Korte termijn personeelsbeloningen worden zonder contant making gewaardeerd en opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting verantwoord voor het bedrag dat naar verwachting ten gevolge van een kort termijn bonus in contanten of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald indien de Groep

een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van de verstreken dienstdtijd van werknemers en indien deze verplichting betrouwbaar kan worden bepaald.

(v) Overige voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt, en het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is. Voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele markttaxaties van de tijdswaarde van geld en van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. De oprenting van de voorziening wordt verwerkt als financieringslast.

(l) Omzet uit contracten met klanten

De Groep is actief op het gebied van distributie van geneesmiddelen en medische producten en diensten aan apothekers, apotheekhoudende huisartsen, zieken- en verpleeghuizen, dierenartsen en consumenten.

De Groep heeft IFRS 15 voor het eerst toegepast vanaf 1 februari 2018. Het effect van de eerste toepassing van IFRS 15 is beschreven in noot 2(e).

Opbrengsten uit contracten met klanten worden verantwoord als de Groep aan haar prestatieverplichting voldoet en de controle over de goederen of diensten is overgedragen aan de klant, de inning van de verschuldigde vergoeding waarschijnlijk is, de hiermee verband houdende kosten en eventuele retouren van goederen betrouwbaar kunnen worden ingeschat.

Opbrengsten worden verantwoord onder aftrek van omzetbelasting en soortgelijke belastingen in het buitenland.

De Groep treedt op als principaal in haar opbrengstovereenkomsten omdat zij de beschikkingsmacht heeft over goederen en diensten voorafgaand aan het moment van overdracht daarvan aan klanten.

Verkoop van goederen

De Groep beoordeelt of contracten afzonderlijke prestatieverplichtingen omvatten waaraan een deel van de transactieprijs moet worden gealloceerd. De vergoeding waarop zij verwacht recht te hebben kan zowel vaste als variabele bedragen bevatten. Bij het bepalen van de transactieprijs van verkochte goederen houdt de Groep, voor zover van toepassing, rekening met de effecten van variabele vergoedingen, het bestaan van belangrijke financieringscomponenten en non-cash vergoedingen. Variabele vergoedingen kunnen betrekking hebben op retouren, handels- en volumekortingen.

Als de vergoeding in een contract variabele elementen bevat schat de Groep het bedrag van de totale vergoeding waarop zij verwacht recht te hebben als gevolg van de levering van goederen aan de klant. Opbrengsten worden uitsluitend verantwoord wanneer het zeer waarschijnlijk is dat geen significante terugname van het bedrag van de verwerkte opbrengsten zal plaatsvinden uit hoofde van (eventuele) variabele vergoedingen. Sommige contracten met klanten bevatten bepalingen omtrent het recht van retour van goederen aan de Groep en volumekortingen:

 Retouren

Voor goederen waarvan wordt verwacht dat ze terug worden gestuurd door klanten wordt een voorziening voor retouren opgenomen. In de praktijk komen retouren echter slechts beperkt voor en omvatten een niet materiële waarde.

 Volumekortingen

Als het waarschijnlijk is dat er korting zal worden verleend en deze op betrouwbare wijze kan worden bepaald, wordt de korting opgenomen als een vermindering van de opbrengsten bij de verwerking van de verkopen.

Belangrijke financieringscomponenten

In de praktijk is er zelden sprake van belangrijke financieringscomponenten in contracten met klanten. Facturen zijn meestal betaalbaar binnen 30 dagen na factuurdatum. Op basis van de vrijstelling van IFRS 15 corrigeert de Groep opbrengsten niet voor de tijdswaarde van geld zolang verwacht wordt dat de periode tussen overdracht van goederen aan de klant en de betaling van de vergoeding daarvan door de klant minder dan een jaar bedraagt.

Non-cash vergoedingen en betalingen aan klanten

De Groep heeft geen afspraken met klanten uit hoofde van non-cash vergoedingen en kent evenmin afspraken in contracten met betrekking tot betalingen aan klanten.

Verlenen van diensten

De volgende diensten worden onder meer verleend aan klanten en verantwoord als omzet uit contracten met klanten:

 Transport voor derden

Transport ten behoeve van ziekenhuizen, apotheken en leveranciers van voornamelijk farmaceutische producten, niet zijnde goederen in eigendom.

 Overige dienstverlening

Dit betreft het voeren van opiaten administratie ten behoeve van klanten.

De opbrengsten uit hoofde van het verlenen van diensten worden verantwoord als de Groep aan haar prestatie verplichting voldoet en de controle over de diensten overdraagt aan de klant.

Belangrijke financieringscomponenten

Facturen zijn meestal betaalbaar binnen 30 dagen na factuurdatum. Op basis van de vrijstelling van IFRS 15 corrigeert de Groep opbrengsten niet voor de tijdswaarde van geld zolang verwacht wordt dat de periode tussen het leveren van diensten aan de klant en de betaling van de vergoeding daarvan door de klant minder dan een jaar bedraagt.

Non-cash vergoedingen en betalingen aan klanten

De Groep heeft geen afspraken met klanten uit hoofde van non-cash vergoedingen en kent evenmin afspraken in contracten met betrekking tot betalingen aan klanten.

Contractsaldi

Gezien de aard van de goederen en diensten die de Groep levert uit hoofde van contracten met klanten, het moment van overdracht van de beschikkingsmacht, alsmede de wijze van facturering daarvan, beschikt de Groep niet over contractactiva en contractverplichtingen per balansdatum.

(m) Overige bedrijfsopbrengsten

Dit betreft diverse diensten die worden verleend. Opbrengsten uit hoofde van verleende diensten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen in de periode waarin de diensten worden verleend en verantwoord onder aftrek van omzetbelasting en soortgelijke belastingen in het buitenland.

(n) Leasebetalingen

Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair over de leaseperiode in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De minimale leasebetalingen uit hoofde van een financiële lease worden deels als financieringskosten opgenomen en deels als aflossing van de uitstaande verplichting. De financieringskosten worden zodanig aan iedere periode van de totale leasetermijn toegerekend dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over het resterende saldo van de verplichting.

Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat

Bij aanvang van een overeenkomst bepaalt de Groep of deze overeenkomst een leaseovereenkomst is of bevat. Een bepaald actief is onderhevig aan een lease als de nakoming van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van dit specifiek actief. Er is sprake van een overeenkomst die het recht op het gebruiksrecht op het actief aan de Groep verleent als de overeenkomst het recht verleent om het gebruik van het onderliggende actief te bepalen.

Bij de aanvang of herbeoordeling van de overeenkomst scheidt de Groep betalingen en overige door de overeenkomst vereiste vergoedingen in betalingen voor het lease-element van de overeenkomst en betalingen voor de overige elementen, op basis hun relatieve reële waarden. Indien de

Groep concludeert dat het praktisch niet haalbaar is om de betalingen betrouwbaar te scheiden, worden een actief en een verplichting opgenomen voor een bedrag dat gelijk is aan de reële waarde van het onderliggende actief. Daarna wordt de verplichting verminderd naarmate betalingen worden gedaan en worden impliciete financieringskosten met betrekking tot de verplichting opgenomen, op basis van de marginale rentevoet van de Groep.

(o) Financieringsbaten en -lasten

Financieringsbaten omvatten de rentebaten op geïnvesteerde gelden.

Financieringslasten omvatten de rentelasten op opgenomen gelden en de oprenting van voorzieningen.

Overige financiële resultaten omvatten resultaten samenhangend met IAS 19 (personeelsbeloningen), waardevermindering vorderingen op verbonden partijen en voorwaardelijke vergoedingen in bedrijfscombinaties.

(p) Winstbelasting

Winstbelasting omvat de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en uitgestelde winstbelastingen. De verschuldigde en uitgestelde winstbelasting wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking heeft op een bedrijfscombinatie.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Latente belastingverplichtingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten. Latente belastingverplichtingen worden niet opgenomen voor:

- ❑ tijdelijke verschillen die verband houden met de eerste opname van activa of verplichtingen in een transactie die geen bedrijfscombinatie betreffen en noch de commerciële noch de fiscale winsten of verliezen beïnvloeden;
- ❑ belastbare tijdelijke verschillen die voortvloeien uit de eerste opname van goodwill voor zover het goodwill betreft die niet fiscaal afschrijfbaar is.

Latente belastingverplichtingen worden gewaardeerd met behulp van de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn bij terugname van de tijdelijke verschillen, op basis van de wetten die per verslagdatum zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd als er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om de verschuldigde belastingvorderingen en -verplichtingen te salderen en deze vorderingen en verplichtingen samenhangen met door dezelfde belastingautoriteit opgelegde winstbelasting aan dezelfde belasting verschuldigde entiteit, dan wel op verschillende belasting verschuldigde entiteiten die voornemens zijn de verschuldigde belastingvorderingen en -verplichtingen te salderen of waarvan de belastingvorderingen en -verplichtingen gelijktijdig worden gerealiseerd.

Er wordt een latente belastingvordering voor onbenutte fiscale verliezen, belastingbaten en aftrekbare tijdelijke verschillen opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen deze kunnen worden afgezet. Latente belastingvorderingen worden per iedere verslagdatum herzien en verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

(q) Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Hierbij wordt het resultaat na belasting als startpunt gehanteerd. De operationele kasstroom wordt vervolgens gecorrigeerd voor componenten in het resultaat die geen kasstromen zijn en voor componenten die betrekking hebben op investeringen.

(r) Gesegmenteerde informatie

Een operationeel segment is een onderdeel van de Groep dat bedrijfsactiviteiten uitvoert die kunnen resulteren in opbrengsten en kosten, waaronder opbrengsten en kosten in verband met transacties met de andere onderdelen van de Groep. Alle operationele resultaten van een operationeel segment worden periodiek beoordeeld door de groepsdirectie ten behoeve van de besluitvorming over de toekenning van middelen aan het segment en ter beoordeling van de prestatie, op basis van beschikbare aparte financiële informatie.

De aan de groepsdirectie gerapporteerde resultaten per operationeel segment omvatten posten die rechtstreeks, dan wel op basis van redelijkheid aan het segment kunnen worden toegerekend. Niet-toegerekende posten bestaan voornamelijk uit bedrijfsactiva (met name het hoofdkantoor van de Groep), kosten van het hoofdkantoor, belastingvorderingen en -verplichtingen.

De investeringsuitgaven van een segment betreffen het totaal van de in het boekjaar gemaakte kosten voor de verwerving van materiële activa en van immateriële activa behoudens goodwill.

Binnen de Groep zijn de diverse bedrijfsonderdelen op basis van hun primaire activiteiten verdeeld in verschillende segmenten, waarbij de Groep onderscheid maakt in de segmenten groothandel, retail en pre-wholesale. Jaarlijks worden de activiteiten en de segmentatie beoordeeld. Indien activiteiten van een bedrijfsonderdeel veranderen worden deze waar nodig aangepast naar een ander segment.

(s) Standaarden die zijn gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn

De onderstaande standaarden en interpretaties waren op de datum van publicatie van de jaarrekening van de Groep uitgegeven maar nog niet van kracht. De Groep is van plan deze standaarden en interpretaties toe te passen zodra deze van toepassing zijn.

- ❑ IFRS 16 (lease), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ IFRS 17 (verzekeringscontracten), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2021
- ❑ IFIRC 23 (onzekerheden in verwerking vennootschapsbelasting), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ IFRS 9 (Vooruitbetaling features met negatieve compensatie), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ IFRS 10 en IAS 28 - verkoop of acquisitie van activa tussen een investeerder en de geassocieerde deelneming of Joint Venture, moment van kracht zijn nog niet bekend
- ❑ Wijzigingen IAS 19 (belangrijke inperking), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ Wijzigingen IAS 28 (lange termijn belangen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ Wijzigingen IFRS 3 (Business Combinations), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ IFRS 11 (Joint Arrangements), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ Wijzigingen IAS 12 (vennootschapsbelasting), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019
- ❑ Wijzigingen IAS 23 (financieringskosten), van kracht voor boekjaren startende vanaf 1 januari 2019

Een aantal nieuwe standaarden is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 februari 2019, waarbij eerdere toepassing is toegestaan. Bij de opstelling van haar geconsolideerde jaarrekening heeft de Groep de nieuwe of gewijzigde standaarden niet vervroegd toegepast.

Van die standaarden die nog niet van kracht zijn, zal IFRS 16 een materiële invloed hebben op de jaarrekening van de Groep in de periode van eerste toepassing. De Groep is verplicht om IFRS 16 Leaseovereenkomsten met ingang van het boekjaar, dat begint op 1 februari 2019, toe te passen. De Groep heeft de geschatte invloed van de eerste toepassing

van IFRS 16 op haar geconsolideerde jaarrekening, zoals hieronder beschreven, beoordeeld. De daadwerkelijke invloed van het toepassen van de standaard op 1 februari 2019 kan veranderen omdat:

- ❑ de Groep het testen en evalueren van interne beheersingsmaatregelen over haar nieuwe (IT-)systemen nog niet heeft afgerond; en
- ❑ de nieuwe grondslagen onderhevig kunnen zijn aan wijzigingen totdat de Groep haar eerste jaarrekening presenteert die de datum van eerste toepassing omvat.

IFRS 16 introduceert één model voor verwerking van leaseovereenkomsten in de balans van lessees. Een lessee verwerkt een gebruiksrecht voor zijn recht om het onderliggende actief te gebruiken ('gebruiksrecht activa') en een leaseverplichting die zijn verplichting tot leasebetalingen weerspiegelt. Er zijn vrijstellingen voor de verwerking van kortlopende leaseovereenkomsten en leaseovereenkomsten van items met een lage waarde. Met uitzondering van subleaseovereenkomsten waarin de Groep een lessor is (zie ii hieronder), blijft de verwerking van leaseovereenkomsten door lessors vergelijkbaar met de huidige standaard, dat wil zeggen dat lessors leasecontracten blijven classificeren als financiële of operationele leaseovereenkomsten.

IFRS 16 vervangt bestaande bepalingen met betrekking tot de verwerking van leaseovereenkomsten, met inbegrip van IAS 17 Leaseovereenkomsten, IFRIC 4 Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat, SIC-15 Operationele Leases – Incentives en SIC-27 Evaluatie van de economische realiteit van transacties in de juridische vorm van een leaseovereenkomst.

(i) Leases waarbij de Groep een lessee is

De Groep zal nieuwe activa en verplichtingen opnemen voor operationele leaseovereenkomsten van gehuurde apotheekpanden, gezondheidscentra, distributiecentra, magazijnfaciliteiten en leaseauto's. De aard van de kosten met betrekking tot deze leaseovereenkomsten zal nu veranderen omdat de Groep een afschrijvingslast voor de betreffende gebruiksrechten en rentelasten op leaseverplichtingen zal gaan verwerken.

Onder IAS 17 verwerkte de Groep de operationele leasekosten op lineaire basis over de leaseperiode en verwerkte activa en verplichtingen alleen voor zover er een tijdsverschil was tussen de daadwerkelijke leasebetalingen en de opgenomen kosten.

Onder IFRS 16 zal de Groep niet langer voorzieningen voor operationele leaseovereenkomsten opnemen die volgens haar verlieslatend zijn zoals beschreven in noot 38. In plaats daarvan zal de Groep de betalingen op grond van de leaseovereenkomst verwerken in haar leaseverplichting.

(ii) Leaseovereenkomsten waarbij de Groep een lessor is

De Groep zal de classificatie van sub-leaseovereenkomsten waarin de Groep een lessor is opnieuw beoordelen. Deze overeenkomsten worden tot en met 31 januari 2019 als operationele lease-overeenkomsten geclassificeerd, doordat de onderliggende activa als basis werd genomen voor de sub-leaseovereenkomsten. Onder IFRS 16 wordt de onderliggende inhuur-overeenkomst als basis gehanteerd. Dit betreft overeenkomsten waarbij de Groep optreedt als onderverhuurder van panden en ruimten aan bijvoorbeeld huisartsen en huisartspraktijken. Op basis van de informatie die momenteel beschikbaar is, verwacht de Groep dat het als gevolg van IFRS 16 diverse sub-leases zal herclassificeren als een financiële leaseovereenkomst, zie verder onder iv hieronder.

Er wordt geen significant effect verwacht voor andere leaseovereenkomsten waarbij de Groep een lessor is.

(iii) Overgang

De Groep is van plan om IFRS 16 initieel toe te passen op 1 februari 2019, met gebruikmaking van de aangepaste retrospectieve benadering. Als gevolg hiervan zal het cumulatieve effect van de invoering van IFRS 16 worden opgenomen als een aanpassing van het openingssaldo van de Overige reserves op 1 februari 2019, zonder aanpassing van vergelijkende informatie.

De Groep is van plan om bij de overgang de praktische vrijstelling toe te passen met betrekking tot definitie van een leaseovereenkomst. Dit betekent dat IFRS 16 zal worden toegepast op alle contracten die vóór 1 januari 2019 zijn aangegaan en zijn geïdentificeerd als leaseovereenkomsten in overeenstemming met IAS 17 en IFRIC 4, waarbij gebruik zal worden gemaakt van een aantal vrijstellingen die IFRS 16 biedt (onder meer voor de verwerking van kortlopende leaseovereenkomsten en leaseovereenkomsten van items met een lage waarde).

(iv) Impact balans

Op basis van de posities per 31 januari 2019 schat de Groep in dat de waarde van de gebruiksrecht activa per 1 februari 2019 EUR 106,9 miljoen zal bedragen en de leaseverplichtingen EUR 113,0 miljoen. De Groep zal per 1 februari 2019 sub-leaseovereenkomsten herclassificeren als financiële leaseovereenkomsten, resulterend in de opname van een financiële-leasevordering van EUR 6,4 miljoen op 1 februari 2019. De Groep verwacht dat de toepassing van IFRS 16 van beperkte invloed zal zijn op het eigen vermogen per 1 februari 2019 (circa EUR 0,9 miljoen negatief) en dat tevens een herrubricering van de vooruitbetalingen op leaseovereenkomsten naar leaseverplichtingen (EUR 1,4 miljoen) nodig zal zijn. Het effect op het eigen vermogen heeft tevens impact op de actieve belastinglatenties, die met EUR 0,2 miljoen zullen toenemen.

(v) Impact resultatenrekening

Als de leaseportefeuille en andere parameters gedurende 2019/20 vergelijkbaar zijn aan de situatie per 1 februari 2019, dan zal toepassing van IFRS 16 leiden tot een toename van de afschrijvingslasten op gebruiksrecht activa met ongeveer EUR 17,4 miljoen en een daling van de huuropbrengsten van EUR 1,4 miljoen. Deze effecten zullen worden gecompenseerd door een daling van de leasekosten van ongeveer EUR 20,7 miljoen waardoor het resultaat uit bedrijfsactiviteiten over 2019/20 met ongeveer EUR 1,9 miljoen zal toenemen. De financieringsbaten/-lasten zullen naar verwachting per saldo met een last van EUR 2,6 miljoen toenemen voornamelijk als gevolg van de interest over de toegenomen leaseverplichtingen, waardoor het resultaat voor belastingen met ongeveer EUR 0,7 miljoen zal afnemen.

4 Bepaling reële waarde

De Groep waardeert financiële instrumenten en niet-financiële activa per balansdatum tegen reële waarde. De reële waarde is de prijs die zou worden ontvangen om een actief te verkopen of die zou worden betaald om een verplichting over te dragen in een regelmatige transactie tussen marktdeelnemers op de waarderingsdatum. Bij een waardering tegen reële waarde wordt ervan uitgegaan dat de transactie om het actief te verkopen of de verplichting over te dragen plaatsvindt: op de belangrijkste markt voor het actief of de verplichting; of als er geen belangrijkste markt is, op de voordeligste markt voor het actief of de verplichting. Indien de reële waarde afwijkt van de boekwaarde wordt dit in de betreffende paragraaf worden vermeld.

De Groep dient toegang te hebben tot de belangrijkste of voordeligste markt. De reële waarde van een actief of een verplichting wordt bepaald met behulp van de veronderstellingen waarvan marktdeelnemers zouden uitgaan bij het waarderen van het actief of de verplichting, in de veronderstelling dat marktdeelnemers in hun economisch belang handelen. Bij de waardering van een niet-financieel actief tegen reële waarde wordt rekening gehouden met het vermogen van een marktdeelnemer om economische voordelen te genereren door het actief maximaal en optimaal te gebruiken of door het te verkopen aan een andere marktdeelnemer die het actief maximaal en optimaal zou gebruiken. De Groep gebruikt waarderingstechnieken die in de gegeven omstandigheden geëigend zijn en waarvoor voldoende gegevens beschikbaar zijn om de reële waarde te bepalen, waarbij zo veel mogelijk relevante waarneembare inputs en zo weinig mogelijk niet-waarneembare inputs worden gebruikt.

Alle activa en verplichtingen ten aanzien waarvan de reële waarde wordt bepaald of in de jaarrekening wordt vermeld, worden in de in het navolgende beschreven reële waarde hiërarchie ingedeeld, op basis van de input van het laagste niveau die significant is voor de gehele waardering:

- Niveau 1 - genoteerde (niet-aangepaste) prijzen op actieve markten voor identieke activa of verplichtingen;
- Niveau 2 - waarderingstechnieken waarvoor de input van het laagste niveau dat voor de waardering tegen reële waarde significant is, direct of indirect waarneembaar is;
- Niveau 3 - waarderingstechnieken waarvoor de input van het laagste niveau dat voor de waardering tegen reële waarde significant is, niet waarneembaar is.

Voor activa en verplichtingen die op terugkerende basis in de jaarrekening worden opgenomen, stelt de Groep aan het einde van iedere verslagperiode vast of door herbeoordeling sprake is wijzigingen in de niveau-indeling van de hiërarchie (op basis van de input van het laagste niveau die significant is voor de gehele waardering).

(i) Materiële vaste activa

De reële waarde van materiële vaste activa die ten gevolge van een bedrijfscombinatie zijn opgenomen, zijn voor onroerende zaken getaxeerd door een vastgoed specialist die de waarde heeft bepaald waartegen het onroerend goed op de verwervingsdatum kan worden verhandeld tussen een tot een transactie bereid zijnde koper en verkoper in een zakelijke, objectieve transactie voorafgegaan door gedegen onderhandeling waarbij de partijen goed geïnformeerd waren.

De reële waarde van materiële vaste activa en inventaris is gebaseerd op marktprijzen en kostprijzen en bepaald met behulp van de genoteerde marktprijzen van vergelijkbare activa en artikelen voor zover deze beschikbaar zijn en, waar van toepassing, met behulp van vervangingskosten. In de schatting van de afschrijvingen op vervangingskosten wordt rekening gehouden met correcties voor zowel fysieke slijtage als functionele en economische veroudering.

(ii) Vastgoedbeleggingen

De reële waarde van vastgoedbeleggingen die ten gevolge van een bedrijfscombinatie zijn opgenomen, zijn voor onroerende zaken getaxeerd door een vastgoed specialist die de waarde heeft bepaald waartegen het onroerend goed op de verwervingsdatum kan worden verhandeld tussen een tot een transactie bereid zijnde koper en verkoper in een zakelijke, objectieve transactie voorafgegaan door gedegen onderhandeling waarbij de partijen goed geïnformeerd waren. De reële waarde van vastgoedbeleggingen is gebaseerd op marktprijzen en kostprijzen en bepaald met behulp van de genoteerde marktprijzen van vergelijkbare activa voor zover deze beschikbaar zijn en, waar van toepassing, met behulp van vervangingskosten. In de schatting van de afschrijvingen wordt rekening gehouden met correcties voor zowel fysieke slijtage als functionele en economische veroudering.

(iii) Immateriële activa

De reële waarde van andere immateriële activa is gebaseerd op de verwachte contante waarde van de kasstroom uit het gebruik en de eventuele verkoop van de activa.

(iv) Voorraden

De reële waarde van voorraden die als onderdeel van een bedrijfscombinatie zijn verworven, wordt bepaald op basis van de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte verkoopkosten, plus een redelijke winstmarge waarin de verkoopinspanning tot uitdrukking komt.

(v) Handels- en overige vorderingen

De reële waarde van handels- en overige vorderingen wordt tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen geschat, die op hun beurt worden gediscoteerd tegen de marktrente per verslagdatum. Deze reële waarde wordt bepaald ten behoeve van de informatieverschaffing dan wel als de handels- en overige vorderingen via een bedrijfscombinatie worden verworven.

5 Financieel risicobeheer

(a) Overzicht

De Groep is uit hoofde van het gebruik van financiële instrumenten blootgesteld aan de volgende risico's:

- kredietrisico
- liquiditeitsrisico
- marktrisico

In dit onderdeel van de toelichting wordt informatie gegeven over de blootstelling van de Groep aan elk van de hierboven genoemde risico's, de doelstellingen, grondslagen en procedures van de Groep voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer van de Groep.

Daarnaast zijn in deze geconsolideerde jaarrekening nadere kwantitatieve toelichtingen opgenomen. Er zijn ten opzichte van vorig jaar geen wijzigingen in het beleid en de beheersing van de Groep ten aanzien van deze risico's.

(b) Risicobeheerkader

Het risicobeleid van de Groep heeft als doel de risico's waarmee de Groep zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en te analyseren, passende risicolimieten en -controles te bepalen om de risico's en naleving van de limieten te bewaken. Beleid en systemen voor risicobeheer worden regelmatig geëvalueerd en waar nodig aangepast aan veranderingen in de marktomstandigheden en de activiteiten van de Groep. De Groep streeft ernaar om door middel van haar standaarden en procedures met betrekking tot training en management een gedisciplineerde en constructieve beheersingsomgeving te ontwikkelen waarin alle werknemers hun rol en ook hun verplichtingen begrijpen.

(c) Kredietrisico

Kredietrisico beschrijft het risico dat een partij bij een financieel instrument niet aan zijn contractuele verplichtingen kan voldoen en dus een financieel verlies voor

de Groep veroorzaakt. Kredietrisico omvat zowel het directe risico op wanbetaling en het risico dat de kredietwaardigheid van de tegenpartij zal verslechteren, evenals de concentratie van risico's.

De maximale blootstelling van de activa aan kredietrisico is gelijk aan de boekwaarde van elke categorie van activa. Het niveau van kredietrisico uit operationele activiteiten wordt bewaakt en in toom gehouden door een debiteurenbeheer systeem. Het risico van wanbetaling wordt laag geschat voor de Groep omdat onze voornaamste klanten (apothekers, apotheekhoudende huisartsen en zieken- en verpleeghuizen) over het algemeen een goede kredietwaardigheid hebben. Ondanks een aantal grotere klanten, is onze klantbasis breed gespreid met kleine hoeveelheden van vorderingen toe te rekenen aan elk individu of entiteit.

Het maximale kredietrisico is gelijk aan de boekwaarde van elk financieel instrument op de balans en betreft de volgende posten:

		2018/19	2017/18
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Leningen aan geassocieerde deelnemingen	18	489	525
Vorderingen op verbonden partijen	22	655	18.545
Overige vorderingen	22	6.784	32.540
Handelsvorderingen	22	184.711	183.828
Maximaal kredietrisico		192.639	235.438

(d) Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep problemen krijgt om te voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van in contanten of andere financiële activa af te wikkelen financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisico-beheer zijn dat er voor zover mogelijk voldoende faciliteiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden gelopen of de reputatie van de Groep in gevaar komt. Als onderdeel van PHOENIX Pharma SE heeft de Groep beschikking over een leningsfaciliteit. De te betalen rente bedraagt EURIBOR plus 240,0 basispunten.

De verwachte kasstromen van de financiële verplichtingen per 31 januari 2018, inclusief de rentebetalingen, zijn als volgt:

	Boek waarde	Verwachte kasstroom	Direct opeisbaar	0-3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	Meer dan 1 jaar
Langlopende leningen van verbonden partijen	282.735	300.727	-	2.347	2.347	4.693	291.340
Kortlopende leningen van banken	145	145	-	145	-	-	-
Koopsomverplichting	2.218	2.218	-	2.218	-	-	-
Handelscrediteuren en overige kortlopende schulden, exclusief rente	237.712	237.712	-	237.712	-	-	-
Totaal financiële verplichtingen	522.810	540.802	-	242.422	2.347	4.693	291.340

De verwachte kasstromen van de financiële verplichtingen per 31 januari 2019, inclusief de rentebetalingen, zijn als volgt:

	Boek waarde	Verwachte kasstroom	Direct opeisbaar	0-3 mnd	3-6 mnd	6-12 mnd	Meer dan 1 jaar
Langlopende leningen van verbonden partijen	220.000	230.560	-	1.320	1.320	2.640	225.280
Kortlopende leningen van banken	511	511	-	511	-	-	-
Koopsomverplichting	2.926	2.926	-	2.926	-	-	-
Handelscrediteuren en overige kortlopende schulden, exclusief rente	242.088	242.088	-	242.088	-	-	-
Totaal financiële verplichtingen	465.525	476.085	-	246.845	1.320	2.640	225.280

(e) Marktrisico

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten van de Groep nadelig worden beïnvloed door veranderingen in marktprijzen, zoals valutakoersen, rentetarieven en aandelenkoersen. Het beheer van het marktrisico heeft tot doel de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden bij een optimaal rendement.

(i) Renterisico

Renterisico's ontstaan als gevolg van mogelijke veranderingen in de marktrente en kan tot een verandering in de reële waarde leiden in het geval van vastrentende financiële instrumenten en aan de schommelingen leiden in het belang van de betalingen in het geval van variabele rentedragende financiële instrumenten. De Groep heeft zich niet ingedekt tegen schommelingen in de marktrente vanwege de sterke eigen-vermogenspositie en daarmee worden de gevolgen van deze risico's beperkt geacht.

Indien de rentepercentages met 1% zouden toenemen, zou dit leiden tot een extra financieringslast van circa EUR 2,3 miljoen.

(ii) Valutarisico

Valutarisico's zijn voor de Groep nagenoeg nihil aangezien de activiteiten zich voornamelijk concentreren in Nederland.

(iii) Overige marktprijsrisico's

Prijsrisico's zijn relevant voor de Groep aangezien de vergoedingssystematiek voor genees- en medische middelen in belangrijke mate door de overheid en verzekeraars bepaald wordt. De Groep houdt per artikelgroep de marges in de gaten en gaat hierover in overleg met de verantwoordelijke instanties om margeverlies te beperken en waar mogelijk te verbeteren en te optimaliseren.

(f) Kapitaalbeheer

Het beleid van de groepsdirectie is gericht op de handhaving van een sterke vermogens-positie waarmee het vertrouwen van aandeelhouders, crediteuren en de markten kan worden behouden en de toekomstige ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten kan worden zeker gesteld. Kapitaal bestaat uit aandelenkapitaal, agio, statutaire reserve, overige reserves en het resultaat over het lopende boekjaar. De groepsdirectie bewaakt behalve het rendement op het eigen vermogen ook het niveau van het aan gewone aandeelhouders uit te keren dividend.

De verhouding tussen vreemd vermogen en eigen vermogen aan het einde van de verslagperiode was als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Totale verplichtingen	525.233	582.494
Af: Geldmiddelen en kasequivalenten	2.942	2.467
Netto schuld	522.291	580.027
Totaal eigen vermogen	492.110	449.288
Verhouding vreemd vermogen/eigen vermogen per 31 januari	1,06	1,29

6 Activa aangehouden voor de verkoop en verplichtingen samenhangend met activa aangehouden voor verkoop

De activa aangehouden voor verkoop per 31 januari 2019 heeft betrekking op vastgoed dat per direct beschikbaar is voor de verkoop.

Activa aangehouden voor verkoop

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Materiële vaste activa	4.938	5.113
Activa aangehouden voor verkoop	4.938	5.113

Een deel van de activa aangehouden voor verkoop (Distributiecentrum Oss) is verkocht in periode tussen het moment van einde boekjaar het opstellen van de jaarrekening. Dit voor een bedrag van EUR 4,5 miljoen.

7 Acquisities en desinvesteringen van dochterondernemingen en minderheidsbelangen

Het volgende is een beschrijving van de acquisities en desinvesteringen die hebben plaatsgevonden gedurende het boekjaar 2018/19 en de effecten van acquisities en desinvesteringen gedurende het boekjaar 2018/19.

Op de acquisities is purchase accounting uitgevoerd in overeenstemming met de overname methode overeenkomstig IFRS 3 ‘Bedrijfscombinaties’.

(a) Acquisities van dochterondernemingen en activiteiten in het huidige boekjaar

(i) Overname 7 apotheken, uitbreiding belang 7 apotheken en een onderneming gespecialiseerd in de levering van veterinaire producten.

Gedurende het boekjaar 2018/19 heeft de Groep 7 apotheken volledig verworven, in 7 apotheken heeft de groep haar belang vergroot, deze acquisities zijn gedaan met als doel schaalvergroting en synergievoordelen. Tevens is per 1 mei 2018 een onderneming die gespecialiseerd is in de levering van veterinaire producten (Vetin) ook volledig verworven met als doel een schaalvergroting en synergievoordelen in de veterinaire markt. Vanaf het moment van acquisitie tot en met 31 januari 2019 bedroeg de bijdrage van de overgenomen activiteiten aan de omzet ongeveer EUR 13,1 miljoen en een positieve bijdrage aan het bedrijfsresultaat van ongeveer EUR 0,2 miljoen. Wanneer de overgenomen activiteiten per 1 februari 2018 zouden zijn opgenomen, zou de bijdrage aan de omzet ongeveer EUR 29,3 miljoen hebben bedragen en een positieve bijdrage aan het bedrijfsresultaat van ongeveer EUR 0,5 miljoen.

(ii) Identificeerbare verworven activa en aangegane verplichtingen

De reële waarden van de verworven activa en aangegane verplichtingen waren op het moment van acquisities als volgt:

	noot	EUR 1.000
		Reële waarde Totaal
Immateriële vaste activa		309
Materiële vaste activa	15	805
Voorraden		1.152
Kortlopende handels- en overige vorderingen		2.599
Geldmiddelen en kasequivalenten		115
Overige financieringsverplichtingen		(1.295)
Handelsschulden en overige te betalen posten		(3.632)
Saldo van identificeerbare activa en verplichtingen		53
Uitstroom liquide middelen als gevolg van acquisitie		(15.154)
Uitgestelde verplichting		(2.926)
Minderheidsbelang		
Geldmiddelen en kasequivalenten		115
Goodwill	17	17.912

(iii) Goodwill

Voor de overname van de apotheken en Vetin is een vergoeding betaald voor overgenomen geïdentificeerde activa en verplichtingen.

De waarde van immateriële activa die niet op de balans geïdentificeerd kunnen worden, zoals de locatie of de kwaliteit van het zittende management, zijn onderdeel van de post goodwill. Tevens heeft de goodwill betrekking op niet direct aan de overgenomen onderneming gelieerde aspecten, zoals demografische ontwikkelingen, voor zover deze naar verwachting bij gaan dragen aan de te realiseren kasstroom. De opgenomen goodwill is naar verwachting voor EUR 4,9 miljoen fiscaal aftrekbaar, het restant is naar verwachting niet fiscaal aftrekbaar.

Voor de overgenomen apotheken en Vetin is EUR 17,9 miljoen goodwill betaald.

(iv) Financiering

De uitstroom van liquide middelen als gevolg van de acquisitie van de apotheken en Vetin zijn verantwoord onder de netto kasstroom uit investeringsactiviteiten.

De uitstroom liquide middelen als gevolg van acquisitie is als volgt:

	EUR
Betaalde overgedragen vergoedingen	15.154
Verkregen liquide middelen	(115)
Uitstroom liquide middelen als gevolg van acquisitie	15.039

(b) Desinvesteringen van dochterondernemingen en afstoten van activiteiten in het huidige boekjaar

In het boekjaar 2018/19 is er een apotheek in volledige eigendom verkocht, waarmee een boekresultaat van EUR 0,8 miljoen is behaald.

De verkochte apotheek heeft gedurende het boekjaar 2018/19 nog voor EUR 0,9 miljoen bijgedragen in de omzet en geen bijdrage in het bedrijfsresultaat gehad.

(c) Desinvesteringen van meerderheidsbelangen in het huidige boekjaar

Er heeft geen desinvestering van meerderheidsbelangen in het huidige boekjaar plaatsgevonden.

(d) Desinvesteringen van minderheidsbelangen in het huidige boekjaar

In het boekjaar 2018/19 is er 1 apotheek verkocht waarin de groep een aandeel van 50% had, waarmee een boekresultaat van EUR 0,6 miljoen is behaald.

De verkochte apotheek heeft gedurende het boekjaar 2018/19 nog voor EUR 2,5 miljoen bijgedragen in de omzet en een negatieve bijdrage van 0,2 miljoen in het bedrijfsresultaat gehad.



Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

8 Omzet uit contracten met klanten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Groothandel	1.550.188	1.744.943
Retail	747.891	737.764
Pre-wholesale	78.123	9.333
Totaal	2.376.202	2.492.040
Onderlinge leveringen	(446.401)	(449.015)
Totale omzet uit contracten met klanten	1.929.801	2.043.025

De omzet uit contracten met klanten bestaat voor een bedrag van EUR 252 miljoen uit dienstverleningen en voor het restant uit verkoop van farmaceutische en aanverwante goederen.

De omzet uit contracten met klanten is zowel in 2018/19 als in 2018/19 met name in Nederland gerealiseerd, slechts circa EUR 55 miljoen (2017/18: circa EUR 46 miljoen) is gerealiseerd buiten Nederland, voornamelijk in Groot Brittannië, Duitsland en het Caribisch gebied.

9 Overige bedrijfsopbrengsten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Logistieke fees	-	9.529
Service fees	1.460	1.431
Huuropbrengsten	4.470	4.448
Verkoopopbrengst activa en bedrijfsonderdelen	830	3.259
Marketing opbrengsten	2.337	1.827
Diverse baten	6.131	11.074
Totaal overige bedrijfsopbrengsten	15.228	31.568

Logistieke fees 2017/18 hebben betrekken op doorbelaste vrachtkosten en overig doorbelaste fees voor groothandels-activiteiten, welke als gevolg van adoptie IFRS 15 (noot 2(e) / 3(m)) met ingang van boekjaar 2018/19 zijn verantwoord als omzet uit contracten met klanten (noot 8).

Service fees betreffen voornamelijk ontvangen fees in verband met zorgprogramma's.

De verkoopopbrengst activa en bedrijfsonderdelen betreft het resultaat op de verkoop van apotheken. De diverse baten hebben onder andere betrekking op doorbelaste uren en franchise fees.

10 Personeelskosten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Lonen en salarissen	165.338	160.745
Sociale lasten	26.464	26.044
Pensioenen	18.982	17.696
Overige personeelskosten	42.001	46.627
Totale personeelskosten	252.785	251.112

De totale personeelskosten zijn ten opzichte van 2017/18 met EUR 1,7 miljoen (+0,7%) toegenomen. Het gemiddeld aantal FTE in loondienst nam toe met 42 FTE naar 3.500 FTE (+ 1,2%).

De toename in het gemiddeld aantal FTE wordt voornamelijk veroorzaakt door de acquisitie van apotheken. De overige personeelskosten bestaan voornamelijk uit uitzendkrachten (EUR 33,5 miljoen.)

De verdeling van het gemiddeld aantal FTE medewerkers is als volgt:

	2018/19	2017/18
Groothandel	1.039	1.046
Retail	2.395	2.365
Pre-wholesale	66	47
Gemiddeld aantal FTE medewerkers in loondienst	3.500	3.458

11 Overige bedrijfskosten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Verkoopkosten	38.774	46.840
Huisvestings- en leasekosten	58.303	55.834
Overig algemene kosten	14.077	16.133
Totale overige bedrijfskosten	111.154	118.807

De huisvestings- en leasekosten betreffen EUR 25,7 miljoen huur- en leasekosten (2017/18: EUR 25,6 miljoen) en voor het resterende deel betreffen dit voornamelijk onderhoudskosten en kleine huisvestingskosten.

De overige algemene kosten bestaan voornamelijk uit advies kosten (EUR 4,1 miljoen) en kantoorartikelen (EUR 1,4 miljoen).

12 Bijzondere waardevermindering vaste activa

Gedurende 2018/19 hebben er een tweetal bijzondere waarde-verminderingen plaatsgevonden met een totale waarde van EUR 0,6 miljoen op activa aangehouden voor verkoop.

13 Financieringsbaten en -lasten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Rentebaten uit leningen	140	362
Financieringsbaten	140	362
Rentelast uit tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerde financiële verplichtingen	(7.592)	(11.627)
Financieringslasten	(7.592)	(11.627)
Waardevermindering vorderingen op verbonden partijen	-	(300)
Earn-out	-	(100)
Overige	13	-
Overige financiële resultaten	13	(400)
Netto financieringsresultaat	(7.439)	(11.665)

Financieringsbaten omvatten rente-inkomsten op leningen aan minderheids-deelnemingen en klanten.

De Groep wordt middels een langlopende lening gefinancierd vanuit PHOENIX. Tevens wordt de Groep kortlopend gefinancierd door zowel PHOENIX als ING Commercial Finance. Voornamelijk door de langlopende financiering vanuit PHOENIX zijn de meeste financieringslasten intern (EUR 6,2 miljoen), daarnaast bestaan de financieringslasten uit de kortlopende financiering vanuit PHOENIX (EUR 0,7 miljoen) en voor een kleiner deel extern (EUR 0,6 miljoen).

14 Winstbelastingen

Brocacef Groep NV staat vanaf 1 december 2010 aan het hoofd van een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting samen met haar belangrijkste 100% dochtermaatschappijen.

Het nominale belastingpercentage bedroeg over het boekjaar 25,0% (2017/18: 25,0%).

In de winst-en-verliesrekening opgenomen winstbelastingen		
	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Verschuldigde winstbelastingen		
Boekjaar	18.136	13.049
Latente winstbelastingen		
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen	403	1.870
Vrijval voorgaande jaren	(662)	(1.912)
Tariefaanpassing	(3.249)	-
Afwikkeling voorgaande boekjaren	(242)	88
	(3.750)	47
Totaal winstbelastingen	14.386	13.095

Aansluiting met het effectieve belastingtarief				
	2018/19		2017/18	
	%	EUR 1.000	%	EUR 1.000
Resultaat na belastingen		60.490		35.439
Totaal winstbelastingen	19,2	14.386	27,0	13.095
Winst (exclusief winstbelastingen)	100,0	74.876	100,0	48.534
Tegen wettelijk van toepassing zijnde tarief	25,0	18.719	25,0	12.134
Aandeel belastingen minderheidsbelangen		(641)		(772)
Niet aftrekbare acquisitiekosten		58		1.687
Verkoopopbrengst activa en bedrijfsonderdelen (verschil commercieel/ fiscaal)		-		-
Totaal winstbelastingen		18.136		13.049

Toelichting op de geconsolideerde balans

15 Materiële vaste activa

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Inventaris	Activa in uitvoering en in bestelling	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	81.290	31.209	53.995	1.798	168.292
Cumulatieve afschrijvingen	(32.964)	(16.651)	(33.000)	-	(82.615)
Boekwaarde per 31 januari 2017	48.326	14.558	20.995	1.798	85.677

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Inventaris	Activa in uitvoering en in bestelling	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari 2017	48.326	14.558	20.995	1.798	85.677
Investeringsen	636	686	1.940	7.454	10.716
Verkregen via Acquisitie	-	-	-	1.064	1.064
Correctie Acquisitie voorgaand jaar	(1.900)	-	-	-	(1.900)
Desinvesteringsen	(259)	(122)	(356)	(5)	(742)
Herrubricering vastgoed-beleggingen	604	-	-	-	604
Activa aangehouden voor verkoop	(3.989)	(1.010)	(22)	-	(5.021)
Ingebruikname	5.697	2.578	(693)	(7.582)	-
Afschrijvingen	(6.009)	(4.062)	(6.457)	-	(16.528)
Boekwaarde per 31 januari 2018	43.106	12.628	15.407	2.729	73.870

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Inventaris	Activa in uitvoering en in bestelling	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	82.079	33.341	54.864	2.729	173.013
Cumulatieve afschrijvingen	(38.973)	(20.713)	(39.457)	-	(99.143)
Boekwaarde per 31 januari 2018	43.106	12.628	15.407	2.729	73.870

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Inventaris	Activa in uitvoering en in bestelling	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari 2018	43.106	12.628	15.407	2.729	73.870
Investeringsen	7.396	4.269	4.353	2.666	18.684
Verkregen via Acquisitie	350	(22)	12	465	805
Desinvesteringsen	(327)	(14)	(11)	-	(352)
Activa aangehouden voor verkoop	(45)	552	-	-	507
Impairment	(250)	(390)	-	-	(640)
Afschrijvingen	(4.907)	(3.510)	(5.944)	-	(14.361)
Boekwaarde per 31 januari 2019	45.323	13.513	13.817	5.860	78.513

	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Inventaris	Activa in uitvoering en in bestelling	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	89.453	38.126	59.218	5.860	192.657
Cumulatieve afschrijvingen	(44.130)	(24.613)	(45.401)	-	(114.144)
Boekwaarde per 31 januari 2019	45.323	13.513	13.817	5.860	78.513

Onder de gebouwen en terreinen zijn erfpachtrechten opgenomen voor een bedrag van EUR 2,3 miljoen (31 januari 2018: EUR 2,4 miljoen). De erfpachtrechten zijn afgekocht tot juli 2049.

16 Vastgoedbeleggingen

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari	8.218	9.325
Herrubricering van/naar materiele vaste activa	402	(604)
Herrubricering vanuit activa aangehouden voor verkoop	(250)	280
Afschrijvingen	(462)	(443)
Verkoop	(50)	(340)
Stand per 31 januari	7.858	8.218

De vastgoedbeleggingen hebben betrekking op een pand in Zaandam en een aantal (apotheek)panden welke niet worden gehouden voor de normale bedrijfsvoering.

Op de vastgoedbeleggingen is gedurende het boekjaar EUR 462 (lineair) afgeschreven en is er voor EUR 50 aan vastgoedbeleggingen verkocht. De historische kostprijs van deze panden bedroeg tezamen EUR 14,6 miljoen (31 januari 2018: EUR 14,6 miljoen), waar per einde boekjaar EUR 6,8 miljoen (31 januari 2018: EUR 5,9 miljoen) cumulatief op is afgeschreven. De reële waarde van de vastgoedbeleggingen zijn naar schatting in lijn met de boekwaarde.

De gemaakte (onderhouds)kosten van het pand in Zaandam bedroegen circa EUR 0,2 miljoen, daar waar deze voor de (apotheek)panden verwaarloosbaar zijn geweest.

17 Goodwill en overige immateriële activa

	Goodwill	Klantrelaties	Overige	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	546.591	14.785	15.231	576.607
Cumulatieve afschrijvingen	-	(1.782)	(10.140)	(11.922)
Boekwaarde per 31 januari 2017	546.591	13.003	5.091	564.685

	Goodwill	Klantrelaties	Overige	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari 2017	546.591	13.003	5.091	564.685
Investeringsen	-	-	2.894	2.894
Verkregen via acquisitie	22.304	-	-	22.304
Correctie Acquisitie voorgaand jaar	1.925	-	-	1.925
Verkoop	(1.372)	-	(95)	(1.467)
Afschrijvingen	-	(2.486)	(2.340)	(4.826)
Boekwaarde per 31 januari 2018	569.448	10.517	5.550	585.515

	Goodwill	Klantrelaties	Overige	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	569.448	14.785	17.860	602.094
Cumulatieve afschrijvingen	-	(4.268)	(12.310)	(16.579)
Boekwaarde per 31 januari 2018	569.448	10.517	5.550	585.515

	Goodwill	Klantrelaties	Overige	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari 2018	569.448	10.517	5.550	585.515
Investeringsen	-	-	5.670	5.670
Verkregen via acquisitie	17.912	-	177	18.089
Verkoop	(790)	-	-	(790)
Afschrijvingen	-	(2.579)	(2.885)	(5.464)
Boekwaarde per 31 januari 2019	586.570	7.938	8.512	603.020

	Goodwill	Klantrelaties	Overige	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Aanschaffingswaarde	586.570	14.785	23.707	625.062
Cumulatieve afschrijvingen	-	(6.847)	(15.195)	(22.042)
Boekwaarde per 31 januari 2019	586.570	7.938	8.512	603.020

Toetsing op bijzondere waardevermindering voor kasstroomgenererende eenheden die goodwill bevatten
Overeenkomstig IAS 36.10 is er per 31 januari 2019 een impairment test uitgevoerd op basis van gebruikswaarden.

Een waardevermindering wordt vastgesteld voor de goodwill door de beoordeling van de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen van elke kasstroomgenererende eenheid waarop de goodwill betrekking heeft. De kas-genererende eenheden zijn bepaald op het niveau dat vanuit strategisch en operationeel perspectief gestuurd wordt. Op basis hiervan wordt binnen de Groep Groothandel, Retail en Pre-wholesale gezien als de 3 kleinst kasstroom-genererende eenheden. De verdeling van de goodwill per 31 januari is als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Groothandel	165.395	165.095
Retail	409.875	393.053
Pre-wholesale	11.300	11.300
Boekwaarde goodwill per 31 januari	586.570	569.448

De contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen van de verschillende kasstroom genererende eenheden zijn het meest gevoelig voor de volgende veronderstellingen:

- 📈 margeontwikkelingen
- 📈 kostenontwikkelingen
- 📈 disconteringsvoet

De belangrijkste veronderstellingen die gebruikt zijn om de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen voor de komende 4 boekjaren van de verschillende kasstroom-genererende eenheden vast te stellen, zijn hieronder opgenomen. Als lange termijn groeivoet is uitgegaan van een jaarlijkse groei van circa 0,5% (2017/18: 0,5%) als gevolg van vergrijzing en inflatie, gecorrigeerd met prijsdalingen als gevolg van het vergenerieken van producten.

Margeontwikkelingen
Toename in marktvolume wordt verwacht als gevolg van vergrijzing en als gevolg van algemeen stijgend gebruik van medicijnen, waardoor het volume zal toenemen. Binnen de Groothandel is de verwachting dat het aantal klanten zal toenemen. Binnen Retail is de verwachting dat de omzet zal toenemen door de acquisities die gedurende het boekjaar 2018/19 zijn gedaan.

Kostenontwikkelingen
Als gevolg van inflatie en algemene prijsstijgingen wordt een jaarlijkse toename in de personeelskosten verwacht van 2,5% en voor algemene bedrijfskosten van 2,0%.

Disconteringsvoet
De disconteringsvoet weerspiegelt de huidige markt en is bepaald op 6,30% voor winstbelastingen (31 januari 2018: 6,26% voor winstbelastingen).

Gevoeligheidsanalyse
Inherent aan de gehanteerde berekeningsmethodiek, kan een wijziging van de uitgangspunten tot een andere conclusie ten aanzien van de benodigde bijzondere waardevermindering leiden. Een werkelijke disconteringsvoet die 1,0%-punt hoger ligt dan waarvan uitgegaan is in de afzonderlijke impairment tests zal echter nog niet resulteren in een bijzondere waardevermindering. Zodra de werkelijke disconteringsvoet met 4,6%-punten of meer zal toenemen, zal dit resulteren in een bijzondere waardevermindering. Het verlagen van de jaarlijkse groei met 1,0% voor de lange termijn of het verhogen van de kostenontwikkeling met 1,0% zullen niet resulteren in een bijzondere waardevermindering.

Klantrelaties
De post klantrelaties omvat de waardering van overgenomen groothandelsrelaties. Klantrelaties worden lineair afgeschreven over deze gebruiksduur.

Overige immateriële activa
De post overige immateriële activa omvat voornamelijk software. De overige immateriële activa hebben een beperkte gebruiksduur en worden lineair afgeschreven over deze gebruiksduur.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Investerings in geassocieerde deelnemingen	6.046	8.029
Investerings in geassocieerde deelnemingen zonder invloed van betekenis	1.709	980
Langlopende vorderingen	489	525
Totale financiële vaste activa	8.244	9.534

De Groep heeft investeringen in 11 (2017/18: 13) minderheidsdeelnemingen. Een specificatie van de belangen is opgenomen in noot 34.

De minderheidsdeelnemingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de netto vermogenswaarde als beste inschatting daarvan wordt gehanteerd. De reële waarde aanpassing bedraagt EUR 0,5 miljoen.

Het verloop van de investeringen in geassocieerde deelnemingen is als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand 1 februari	9.009	8.319
Verkregen via acquisitie	55	10
Resultaat geassocieerde deelnemingen	446	1.280
Boekwaarde desinvesteringen	(425)	72
Herwaardering geassocieerde deelnemingen	(368)	-
Ontvangen dividend	(962)	(672)
Stand per 31 januari	7.755	9.009

Onderstaand zijn de gezamenlijke gegevens van boven-genoemde deelnemingen verder gesplitst naar balansposities en de belangrijkste posten in de winst-en-verliesrekening.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Vaste activa	2.103	2.865
Vlottende activa	1.407	639
Langlopende verplichtingen	1.256	1.941
Kortlopende verplichtingen	1.013	1.028
Omzet	8.566	11.472
Netto Resultaat	534	573

Langlopende vorderingen
De langlopende vorderingen betreffen verstrekte leningen aan minderheids-deelnemingen (EUR 0,3 miljoen).

De looptijd van de langlopende vorderingen varieert van 2 tot circa 3 jaar. De boekwaarde van de verstrekte leningen komen overeen met de reële waarde. De verstrekte leningen zijn niet gedekt door zekerheden.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari	525	5.541
Aflossingen	(195)	(1.543)
Herrubricering van/(naar) kortlopende vorderingen	(327)	(3.634)
Toevoeging	486	161
Stand per 31 januari	489	525

19 Latente belastingvorderingen en -verplichtingen

De Groep heeft fiscaal verrekenbare verliezen voor een totaalbedrag van EUR 0,1 miljoen (2017/18: EUR 0,6 miljoen). De verrekenbare verliezen zijn niet in de balans verantwoord als belastingvordering gezien het verrekenbare verliezen betreft binnen entiteiten waarvan er onzekerheid is omtrent het realiseren van toekomstige fiscale winsten. De fiscale verrekenbare verliezen vervallen als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Vervalt binnen 1 jaar	-	510
Vervalt na 1 jaar, maar binnen 2 jaar	-	-
Vervalt na 2 jaar, maar binnen 3 jaar	-	-
Vervalt na 3 jaar, maar binnen 4 jaar	83	-
Vervalt na 4 jaar, maar binnen 5 jaar	-	83
Vervalt na 5 jaar	-	-
Fiscaal verrekenbare verliezen	83	593

Latente belastingvorderingen en latente belasting-verplichtingen zijn gesaldeerd, indien zij betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingautoriteit en indien er een recht is op gelijktijdige verrekening van actuele belastingvorderingen tegen actuele belastingverplichtingen.

De gesaldeerde belastingverplichting is als volgt opgebouwd:

	Vorderingen		Verplichtingen	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Materiële vaste activa	189	-	1.709	1.986
Immateriële activa	419	-	13.396	14.883
Herinvesteringsreserve	-	-	2.506	4.110
Voorzieningen	158	189	-	-
Totaal	766	189	17.611	20.979
Saldering van belastingvorderingen en -verplichtingen	(766)	(189)	(766)	(189)
Netto belasting(vorderingen)/ -verplichtingen	-	-	16.845	20.790

De mutaties op het saldo van de latente belasting-vorderingen en -verplichtingen zijn als volgt:

	2018/19	2017/18
Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari	(20.790)	(15.909)
Verkregen via acquisitie	466	1.339
Herinvesteringsreserve	-	(8.060)
Tariefaanpassing	3.249	
Besteding herinvesteringsreserve	1.682	3.950
Aangekochte goodwill vanuit herinvesteringsreserve	(1.682)	(3.981)
Ten gunste/(laste) van het resultaat	14230	1.870
Stand per 31 januari	(16.845)	(20.790)

De verlaging van het VPB percentage van 25% nu naar 20,5% in 2022 levert een bate op van 3.249. Van de herinvesteringsreserve is gedurende het boekjaar 2018/19 EUR 1,7 miljoen aangewend middels acquisities.

20 Voorraden

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Goederen in bewerking	9.812	13.235
Gereed product	107.902	95.910
	117.714	109.145

Goederen in bewerking omvatten nog om te pakken voorraden.

Van de voorraad waarden we een zeer beperkt deel tegen een lagere opbrengstwaarde in plaats van tegen de verkrijgingsprijs. De voorziening op incurante voorraad bedroeg per 31 januari 2019: EUR 3.118 (31 januari 2018: EUR 2.565). Gedurende het boekjaar is er op voorraden EUR 1.390 (2017/18: EUR 1.417) afgeboekt in verband met incourantheid.

De voorraden zijn niet verpand als zekerheid voor verplichtingen.

De kostprijs van de voorraden die in de winst-en-verlies-rekening onder inkoopwaarde van de omzet verwerkt is, bedraagt EUR 1.509,9 miljoen (2017/18: EUR 1.657,4 miljoen), het overige gedeelte van de inkoopwaarde van de omzet betreft onder andere omzetbonussen, prijsverschillen en voorraadverschillen.

21 Vennootschapsbelasting

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Actuele belastingvordering/(verplichting)	(469)	2.055
	(469)	2.055

De vordering inzake vennootschapsbelasting heeft betrekking op de acute belastingschuld over het lopende boekjaar van EUR 469 (31 januari 2018: een te vorderen positie van EUR 2.055).

22 Kortlopende handels- en overige vorderingen

De kortlopende handels- en overige vorderingen bestaan uit de volgende posten:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Handelsvorderingen	183.211	183.828
Vorderingen op verbonden partijen	655	18.545
Leningen aan afnemers	474	3.710
Te ontvangen bonussen en kortingen	-	17.812
Overig	6.784	11.018
	191.124	234.913

De vorderingen op verbonden partijen hadden per 31 januari 2018 voornamelijk betrekking op een rentedragende vordering op PHOENIX PIB International Beteiligungs GmbH (31 januari 2018: EUR 17.762). Per 31 januari 2019 is deze vordering nul.

De resterende vorderingen op verbonden partijen betreffen handelsvorderingen verkoop van goederen voor EUR 655 (31 januari 2018: EUR 783).

Handelsvorderingen

De handelsvorderingen zijn als volgt opgebouwd:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Handelsvorderingen (bruto)	186.770	186.396
Bijzondere waardeverminderingsverliezen op handelsvorderingen	(3.559)	(1.268)
Handelsvorderingen	183.211	185.128

De ouderdom van de handelsvorderingen is als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Handelsvorderingen zonder overschrijding	179.888	175.434
Overschrijding uitstaande vorderingen 1-30 dagen	6.337	7.668
Overschrijding uitstaande vorderingen 31-60 dagen	683	1.250
Overschrijding uitstaande vorderingen 61-90 dagen	86	1.210
Overschrijding uitstaande vorderingen 91-150 dagen	90	43
Overschrijding uitstaande vorderingen > 150 dagen	(314)	791
Handelsvorderingen (bruto)	186.770	186.396

Zekerheden

Per 31 januari 2019 zijn de handelsvorderingen voor EUR 81,7 miljoen (31 januari 2018: EUR 91,6 miljoen) verpand aan ING Commercial Finance samenhangend met de lopende kredietfaciliteit. De Groep heeft de beschikking over een kredietfaciliteit van EUR 100,0 miljoen (31 januari 2018: EUR 100,0 miljoen), waar per 31 januari 2019 voor EUR 511 gebruik van gemaakt werd (31 januari 2018: EUR 145).

23 Geldmiddelen en kasequivalenten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Banksaldi	2.118	1.289
Kasgelden	824	1.178
Saldo geldmiddelen en kasequivalenten	2.942	2.467

De beweging in de geldmiddelen en kasequivalenten is gepresenteerd in het kasstroomoverzicht. De liquide middelen staan alle ter vrije beschikking.

24 Eigen vermogen

Voor een verloopoverzicht van het eigen vermogen wordt verwezen naar pagina 27/28: geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Aandelenkapitaal						
	Aandelen A		Aandelen B		Totaal	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000
Uitstaand per 1 februari	14.008	14.008	11.461	11.461	25.469	25.469
Uitstaand per 31 januari - volgestort	14.008	14.008	11.461	11.461	25.469	25.469

Gewone aandelen

Alle aandelen zijn gelijk in rang met betrekking tot de resterende activa van de Groep en de houders van aandelen zijn gerechtigd tot dividend zoals dit van tijd tot tijd wordt vastgesteld.

25 Leningen

Per ultimo boekjaar bestaan de langlopende leningen voor EUR 220.000 (31 januari 2018: EUR 282.735) uit een door PHOENIX PIB Dutch Holding BV verstrekte lening met een looptijd tot 31 december 2020. De door PHOENIX PIB Dutch Holding BV verstrekte lening is verstrekt tegen een marktconforme interest en wel tegen EURIBOR plus 240,0 basispunten. De langlopende leningen liggen met een verwachte reële waarde van EUR 218.136 onder de boekwaarde (EUR 220.000).

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand 1 februari	282.735	282.735
Aflossingen	(62.735)	-
Stand per 31 januari	220.000	282.735

26 Personeelsgerelateerde voorzieningen (langlopend)

De personeelsgerelateerde voorzieningen hebben geheel betrekking op een voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen	4.761	4.878
Personeelsgerelateerde voorzieningen	4.761	4.878

Voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen

De voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen heeft betrekking op een voorziening voor toekomstige jubileumuitkeringen.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand 1 februari	4.878	4.897
Onttrekkingen	(328)	(399)
Toevoeging aan de voorziening	211	380
Stand per 31 januari	4.761	4.878

De voorzieningen voor toekomstige jubileumuitkeringen betreft een voorziening voor personeel dat bij het bereiken van een jubileum recht heeft op een jubileumuitkering. De voorziening heeft een looptijd tot 40 jaar.

Pensioenen

Het overgrote deel van de werknemers neemt deel in een bedrijfstakpensioenregeling of is ondergebracht in de Stichting Brocacef Pensioenfonds.

Bedrijfstakpensioenregelingen

De bedrijfstakpensioenregelingen zijn toegezegde-bijdrageregeling. Voor deze regelingen is de Groep gehouden de vooraf bepaalde premie af te dragen. De Groep kan geen aanspraak maken op een eventueel overschot en niet worden verplicht tot aanzuivering van een eventueel tekort, anders dan door toekomstige premie aanpassingen.

Over het boekjaar bedroegen de kosten voor afgedragen premies aan bedrijfstakpensioenregelingen EUR 11,8 miljoen (2017/18: EUR 12,3 miljoen). De daling van de afgedragen premies ten opzichte van vorig boekjaar is veroorzaakt door de overstap van oud Mediq hoofdkantoor medewerkers van de bedrijfstakpensioenregeling van Pensioenfonds Medewerkers Apotheken naar de ondernemingspensioenfonds van Stichting Brocacef Pensioenfonds.

Stichting Brocacef Pensioenfonds

De regeling van Stichting Brocacef Pensioenfonds kwalificeert zich voor de financiële verantwoording als een collectief beschikbare premieregeling.

Financiële verantwoording

De Groep is gehouden aan de afdracht van vooraf bepaalde premies. De Groep kan geen aanspraak maken op een eventueel overschot en niet worden verplicht tot aanzuivering van een eventueel tekort, anders dan door toekomstige premie aanpassingen.

Bestuur

Het bestuur van het fonds heeft de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed aan een uitvoeringsorganisatie. Deze werkzaamheden betreffen vermogensbeheer, pensioen-administratie en bestuursondersteuning. Het bestuur blijft, conform de eisen van de Pensioenwet, verantwoordelijk voor de juiste uitvoering van de uitbestede taken. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het fonds, in overeenstemming met de vastlegging in de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN). Het dagelijks bestuur van het fonds wordt gevormd door de voorzitter en de plaatsvervangend voorzitter en wordt ondersteund door de pensioenfondsmanager.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO vertegenwoordigt alle belanghebbenden van het fonds. Uitgangspunt in het handelen van ieder individueel lid van het VO en het VO als geheel, is dat men handelt in het belang van alle belanghebbenden van het fonds, rekening houdend met de korte- en langetermijneffecten

van maatregelen. Het VO bewaakt dat het bestuur de uitvoeringsovereenkomst en het pensioenreglement juist uitvoert en er een evenwichtige belangenbehartiging van de verschillende belanghebbenden door het bestuur plaatsvindt. Het VO doet verslag van zijn bevindingen in de ‘Overige gegevens’ van de jaarrekening van de Stichting.

Intern toezicht

Het intern toezicht wordt periodiek uitgevoerd door een visitatiecommissie. Deze commissie heeft als taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. Het ziet met name toe op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. Het intern toezicht betreft in zijn toezicht de naleving door het fonds van normen zoals vastgelegd in de Code Pensioenfondsen.

Uitvoering en uitbesteding

De uitvoerende werkzaamheden betreffende het vermogensbeheer zijn uitbesteed aan NN Investment Partners, BlackRock en Morgan Stanley Investment Management. Met de beheerders zijn nadere afspraken in overeenkomsten en mandaten vastgelegd.

De totale pensioenkosten over het boekjaar 2018/19 zijn EUR 19,0 miljoen geweest.

27 Leningen en overige financieringsverplichtingen

De leningen en overige financieringsverplichtingen per 31 januari 2019 betreft onder andere een kortlopende lening (EUR 10.253, 2017/18 EUR 0), te betalen interest aan verbonden partijen (EUR 391, 2017/18 EUR 893) en een kredietfaciliteit bij ING Commercial Finance (EUR 511, 2017/18 EUR 145).

28 Personeelsgerelateerde verplichtingen

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Verplichting vakantiedagen en overwerk	15.620	15.597
Verplichting voor personeelsbonussen	9.453	6.774
Voorziening voor afkoop- en reorganisatie	-	600
Verplichting voor afkoop- en reorganisatie	-	1.806
Overige verplichting aan personeel	1.224	1.878
Stand per 31 januari	26.297	26.655

De kortlopende personeelsgerelateerde verplichtingen betreffen voornamelijk reserveringen in verband met tegoeden aan vakantiedagen, overwerk en bonussen welke naar verwachting binnen een jaar uitbetaald zullen gaan worden. Voorziening voor afkoop- en reorganisatie betreft een voorziening voor personeel welke nog niet zijn aangezegd maar waarvan de reorganisatieplannen wel concreet zijn, zodra personeel aangezegd zijn worden deze als verplichting verantwoord.

29 Overige voorzieningen

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Voorziening voor verlieslatende (huur-)contracten	289	191
Voorziening voor claims	3.112	4.568
Stand per 31 januari	3.401	4.759

Overige voorzieningen hebben betrekking op declaraties van zorgverzekeraars en op verlieslatende (huur)contracten. De voorziening voor declaraties van zorgverzekeraars wordt verwacht binnen een jaar te worden afgewikkeld.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand 1 februari	4.759	4.751
Ottrekkingen	(2.240)	(2.045)
Toevoeging aan de voorziening	882	2.053
Stand per 31 januari	3.401	4.759

30 Handelsschulden en overige te betalen posten

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Handelsschulden aan verbonden partijen	1.269	2.074
Overige handelsschulden	235.757	230.642
Overige schulden	4.593	6.459
	241.619	239.175

Onder de overige schulden zijn voornamelijk vooruit ontvangen bedragen, nog te betalen kosten en nog te betalen kortingen opgenomen.

Toelichting op het geconsolideerde kasstroomoverzicht

31 Aansluiting kasstroommutaties met balansmutaties

Onderstaande tabel geeft de kasstroom en niet-kasstroom gerelateerde mutaties weer met betrekking tot de financiering van de activiteiten. De kolom overig geeft de stromen aan waarbij geen uitstroom van liquide middelen heeft plaatsgevonden.

	Noot	Stand per 31/01/2018	Kasstroom	Overig, geen kasstroom	Stand per 31/1/2019
Bankleningen	25	282.735	(62.735)	-	220.000
Langlopende leningen		282.735	(62.735)	-	220.000
Rentedragende intercompany vorderingen	22	(17.762)	17.762	-	-
Te betalen koopsomverplichtingen	27	2.218	(2.218)	-	-
kredietfaciliteit	27	145	366	-	511
Kortlopende leningen en rentedragende intercompany		(15.399)	15.910	-	511
Dividend betalingen	Pagina 32	-	(13.445)	-	(13.445)
Eigen vermogen		-	(13.445)	-	(13.445)
Totaal		267.336	(60.270)	-	207.066

32 Niet uit de balans blijkende verplichtingen

Operationele lease overeenkomsten

De Groep beheert diverse activa onder operationele lease. Dergelijke overeenkomsten hebben voornamelijk betrekking op onroerend goed en het wagenpark. De toekomstige minimale leasebetalingen onder niet-opzegbare operationele lease overeenkomsten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Termijnen vervallend binnen 1 jaar	23.209	22.099
Termijnen vervallend tussen 1 en 5 jaar	47.311	51.908
Termijnen vervallend na 5 jaar	14.426	14.758
Lease- en huurverplichtingen	84.946	88.765

De Groep huurt een aantal panden (apotheken) op basis van operationele lease. De leaseovereenkomsten kennen doorgaans een looptijd van 10 tot 15 jaar, met een optie tot verlenging daarna. De leasebetalingen worden elk jaar verhoogd aan de hand van de markthuren. Enkele van deze geleasede panden zijn door de Groep onderverhuurd. De huur- en onderverhuurovereenkomsten hebben nagenoeg dezelfde looptijden.

In het boekjaar 2018/19 werd uit hoofde van operationele leaseovereenkomsten EUR 25,8 miljoen in de winst-en-verliesrekening opgenomen (2017/18: EUR 25,6 miljoen).

Lease overeenkomsten waarbij de Groep optreedt als verhuurder:

Lease overeenkomsten waarbij de Groep optreedt als verhuurder vertegenwoordigen uitsluitend operationele leasing in de vorm van (onder)verhuur van panden en ruimten aan huisartsen en huisartspraktijken. De toekomstige minimale lease ontvangsten zijn als volgt:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Termijnen vervallend binnen 1 jaar	5.351	4.002
Termijnen vervallend tussen 1 en 5 jaar	13.264	9.946
Termijnen vervallend na 5 jaar	3.474	3.372
Lease- en huuropbrengsten	22.089	17.320

Gedurende het boekjaar 2018/19 werd een huuropbrengst van EUR 4,5 miljoen (2017/18: EUR 4,4 miljoen) in de winst- en-verliesrekening verwerkt.

Overige niet uit de balans blijkende verplichtingen

Per 31 januari 2019 zijn de handelsvorderingen voor EUR 81,7 miljoen (31 januari 2018: EUR 91,6 miljoen) verpand aan ING Commercial Finance samenhangend met de lopende kredietfaciliteit. De Groep heeft de beschikking over een kredietfaciliteit van EUR 100,0 miljoen (31 januari 2018: EUR 100,0 miljoen), waar per 31 januari 2019 voor EUR 511 gebruik van gemaakt werd (31 januari 2018: EUR 145).

33 Verbonden partijen

Moedermaatschappij

Per 1 december 2010 heeft PHOENIX Pharma SE 45% van haar 100% (indirecte) belang overgedragen aan McKesson Europe AG als onderdeel van de overname door de Brocacef Groep van LLOYDS Nederland BV. PHOENIX Pharma SE en McKesson Europe AG zijn de 2 aandeelhouders die alle uitgegeven en uitstaande aandelen in het kapitaal van Brocacef Groep NV (indirect) houden overeenkomstig het volgende schema:

Aandeelhouders	Normale aandelen A	Normale aandelen B	Totaal aandelen
PHOENIX Pharma SE (via PHOENIX PIB Dutch Holding BV)	140.077 (100%)	0 (0%)	140.077 (55%)
McKesson Europe AG	0 (0%)	114.608 (100%)	114.608 (45%)
Totaal	140.077 (100%)	114.608 (100%)	254.685 (100%)

Bestuur en raad van commissarissen

De beloning van bestuur en raad van commissarissen is opgenomen onder noot 50 van de enkelvoudige jaarrekening. De beloning zoals vermeld onder noot 50 van de enkelvoudige jaarrekening wijkt niet af van de geconsolideerde cijfers.

Financiering

De Groep is onder andere gefinancierd door middel van een door de moedermaatschappij, PHOENIX PIB Dutch Holding BV, verstrekte lening. Per 31 januari 2019 was er sprake van een lening ter hoogte van EUR 220 miljoen (31 januari 2018: EUR 282,7 miljoen). Over het boekjaar 2018/19 bedroeg de interest over de verstrekte lening EUR 6.084 (2017/18: EUR 9.987), waarvan per 31 januari 2019 nog EUR 337 open stond (31 januari 2018: EUR 780).

Daarnaast heeft de Groep een rekening courantkrediet bij de verbonden partij PHOENIX PIB International Beteiligungs GmbH. Per 31 januari 2019 is er echter sprake van een schuld op PHOENIX PIB International Beteiligungs GmbH ter hoogte van EUR 10,3 miljoen (31 januari 2018: 17,8 miljoen vordering).

Over het boekjaar 2018/19 bedroeg de interest over de rekening courant EUR 462 (2017/18: EUR 992), waarvan per 31 januari 2019 nog EUR 44 open stond (31 januari 2018: EUR 113).

Prijzen tussen verbonden partijen worden bepaald op een arm’s length basis, waarbij uitgegaan wordt van marktconforme prijzen en tariefstellingen.

Overige transacties met verbonden partijen

	Transactiewaarde		Uitstaand saldo	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Verkoop (beheers-) diensten				
PHOENIX PIB Dutch Holding BV	58	48	-	-
PHOENIX PIB Finance BV	65	57	-	-
PHOENIX PIB Dutch Finance BV	55	59	-	-
Verkoop van goederen				
Tamro Finland	242	247	31	22
PHOENIX Pharma Einkauf GmbH	87	366	-	-
Specific Pharma A/S	296	-	61	-
BENU CR a.s.	5	-	-	-
Geassocieerde deelnemingen	9.261	10.224	1.179	1.179
Inkoop van goederen				
PHOENIX Pharma Einkauf GmbH	853	257	91	96
PHOENIX Healthcare Distribution Ltd	1.540	3.298	153	201
PHOENIX Pharma SAS	2.732	1.578	479	118
PHOENIX Arzneiwarengrosshandlung GmbH	582	356	37	12
PHOENIX Farmacij d.o.o.	2	-	-	-
PHOENIX LV s.r.o.	41	-	2	-
PHOENIX Pharma Zrt	142	181	-	-
Apotek 1 Gruppen AS	811	-	73	-
UAB Tamro	2.441	-	373	-
Specific Pharma A/S	45	-	-	-

34 Groepsentiteiten

Groepsmaatschappijen

De volgende entiteiten zijn volledig meegeconsolideerd per 31 januari 2019:

Naam	Land van vestiging	Belang	
		2018/19	2017/18
Brocacef Groep NV	Nederland	100%	100%
Brocacef BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Facilitair Bedrijf BV	Nederland	100%	100%
BENU Nederland BV	Nederland	100%	100%
BENU Apotheken BV	Nederland	100%	100%
Farmassure Vastgoed BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Supplies & Services BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Centrale Diensten BV	Nederland	100%	100%
BENU Direct BV	Nederland	100%	100%

Naam	Land van vestiging	Belang	
		2018/19	2017/18
Brocacef Ziekenhuisfarmacie BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Maatmedicatie BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Healthcare Logistics BV (voorheen: Mediq Pharma Logistics BV)	Nederland	100%	100%
Apotheek Nijmegen BV	Nederland	100%	100%
Apotheek Straver BV	Nederland	100%	100%
Brocacef Healthcare Services BV	Nederland	100%	100%
Declacare BV	Nederland	100%	100%
Retail E-Commerce BV	Nederland	100%	100%
Voormalig Apotheek Dordrecht BV (voorheen: Chee Holding BV)	Nederland	100%	100%
Opex Holding BV	Nederland	100%	35%
Apotheek Neerbosch-Oost BV	Nederland	100%	0%
Apotheek Noord BV	Nederland	100%	0%
Apotheek IJsselmonde VOF	Nederland	90%	90%
Thure Apotheken VOF	Nederland	87%	74%
VOF Apoth Menheerse-Sint Joris	Nederland	80%	80%
Tielse Apotheken BV	Nederland	79%	79%
Apotheek Overvecht BV	Nederland	75%	75%
VOF Apotheken Soest-Hoevelaken	Nederland	70%	70%
VOF De Gulden Scarabee	Nederland	70%	70%
VOF Apotheek Gorinchem	Nederland	67%	67%
VOF Apotheek Badhoevedorp	Nederland	67%	67%
VOF Apotheek Oostgaarde	Nederland	67%	67%
Apotheek Enkhuizen VOF	Nederland	60%	60%
Apotheek Gorecht BV	Nederland	55%	55%
VOF Apotheek Dirksland	Nederland	51%	51%
Apotheek Oud-West VOF	Nederland	50%	50%
Apoth. Menheerse-Sint Joris BV*	Nederland	0%	100%
Apotheek Gorinchem BV*	Nederland	0%	100%
Apotheek Vught BV*	Nederland	0%	100%
Apotheken Dordrecht BV*	Nederland	0%	100%
Auw Yang Apotheek BV*	Nederland	0%	100%
BENU Apotheek Wehl en Kilder BV*	Nederland	0%	100%
Centrumapotheek Enkhuizen BV*	Nederland	0%	100%
Hold. Ap. Soest-Hoevelaken BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apoth. Badhoevedorp BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apotheek Beckers BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apotheek Dirksland BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apotheek Oostgaarde BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apotheek Uithoorn BV*	Nederland	0%	100%
Holding Apotheken Helmond BV*	Nederland	0%	100%
Apotheek Van Rijn BV*	Nederland	0%	67%

* Zijn juridisch gefuseerd/geliquideerd met BENU Apotheken BV

Investerings in geassocieerde deelnemingen

De volgende entiteiten zijn verantwoord als investeringen in geassocieerde deelnemingen:

Naam	Land van vestiging	Belang	
		2018/19	2017/18
BENU Apotheek Waterlinie VOF	Nederland	55%	55%
Euro Registratie Collectief BV	Nederland	50%	50%
Apotheek Willekens VOF	Nederland	50%	50%
Apotheek Binnendijk VOF	Nederland	50%	50%
Apotheek Danielsplein BV	Nederland	50%	50%
Apotheek America CV	Nederland	35%	35%
Fernandes Farma BV	Nederland	35%	35%
Farmaceutisch Centrum Maxima BV	Nederland	35%	35%
Pijnenburg Farmacie BV	Nederland	28%	28%
Gezondheidscentrum Woldzoom Beheer BV	Nederland	20%	20%
Farminform BV	Nederland	10%	10%
Polikl. Apoth. Lievensberg BV	Nederland	0%	50%

35 Gebeurtenissen na de balansdatum

Na balansdatum (31 januari 2019) hebben er geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden.

Enkelvoudige balans
(vóór resultaatbestemming)

		2018/19		2017/18	
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Vaste activa					
Immateriële activa	38	432.523		432.601	
Financiële vaste activa	39	252.349		314.761	
Totaal vaste activa		684.872		747.362	
Vlottende activa					
Vorderingen	40	214.154		244.447	
Totaal vlottende activa		214.154		244.447	
Totaal activa		899.026		991.809	
Eigen vermogen					
Geplaatst aandelenkapitaal		25.469		25.469	
Agio		247.104		247.104	
Statutaire reserves		1.705		1.688	
Overige reserves		160.148		145.816	
Goodwill ivm meerderheidbelang		-		(3.279)	
Onverdeeld resultaat		57.684		32.490	
Totaal eigen vermogen		492.110		449.288	
Voorzieningen					
Voorzieningen	42	50.487		60.150	
Langlopende schulden	43	220.000		282.735	
Kortlopende schulden	44	136.429		199.636	
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		899.026		991.809	

Enkelvoudige winst-en-verliesrekening

		2018/19	2017/18
	Noot	EUR 1.000	EUR 1.000
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belastingen	39	69.989	53.858
Overig resultaat na belastingen		(12.305)	(21.368)
Nettoresultaat		57.684	32.490

Toelichting op de
enkelvoudige jaarrekening

36 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaar-rekening 2018/19 van Brocacef Groep NV (‘de Vennootschap’). De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens Titel 9 BW 2 met gebruik van de waarderingsgrondslagen zoals uiteengezet in de geconsolideerde jaarrekening.

Ten aanzien van de enkelvoudige winst-en-verliesrekening van de Vennootschap is gebruikgemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW.

37 Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De Vennootschap maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar enkelvoudige jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna ‘waarderingsgrondslagen’) van de enkelvoudige jaarrekening van de Vennootschap gelijk zijn aan de grondslagen die voor de geconsolideerde IFRS jaarrekening zijn toegepast. Hierbij worden deelnemingen, waarop invloed van betekenis wordt uitgeoefend, op basis van de netto vermogenswaarde gewaardeerd. Deze geconsolideerde IFRS jaarrekening is opgesteld volgens de door de International Accounting Standards Board vastgestelde en door de Europese Unie aanvaarde standaarden. Verwezen wordt naar pagina 29 tot en met 56 voor een beschrijving van deze grondslagen.

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

38 Immateriële activa

Immateriële activa heeft geheel betrekking op goodwill, waarvan het verloop als volgt wordt weergegeven:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari	432.601	431.480
Verkregen via acquisitie	-	1.925
Verkoop	43	(804)
Sluiting	(121)	-
Boekwaarde per 31 januari	432.523	432.601

39 Financiële vaste activa

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	251.860	314.418
Andere deelnemingen	489	343
	252.349	314.761

Het verloop van de financiële vaste activa is als volgt weer te geven:

	Deelnemingen in groepsmaatschappijen	Andere deelnemingen	Vorderingen op andere deelnemingen	Totaal
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 31 januari 2017	218.291	207	-	218.498
Verkregen via Acquisitie	(3.279)	-	-	(3.279)
Juridische fusie dochters	45.684	-	-	45.684
Aandeel in resultaat deelnemingen	53.722	136	-	53.858
Stand per 31 januari 2018	314.418	343	-	314.761
Dividend uitkering	(128.905)			(128.905)
IFRS 9 correctie	(1.340)			(1.340)
Verkregen via Acquisitie	(2.156)	-	-	(2.156)
Aandeel in resultaat deelnemingen	69.843	146	-	69.989
Stand per 31 januari 2019	251.860	489	-	252.349

De Vennootschap staat aan het hoofd van de Groep en heeft kapitaalbelangen zoals genoemd in [noot 34](#).

De andere deelnemingen betreft een deelneming in Farmaceutisch Centrum Máxima BV waarin de Vennootschap een belang heeft van 35%.

40 Vorderingen

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Vorderingen op groepsmaatschappijen	196.467	208.458
Vorderingen op verbonden partijen	-	17.762
Vooruit betaalde belastingen	17.687	18.227
	214.154	244.447

De post vorderingen op groepsmaatschappijen betreft voor EUR 196,5 miljoen (2017/18: EUR 208,5 miljoen) rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen.

Vooruit betaalde belastingen hebben betrekking op door de vennootschap, als hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting, afgedragen vennootschapsbelasting. Met de groepsmaatschappijen wordt de belastinglast eens per jaar afgewikkeld op basis van behaalde resultaten.

41 Eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap						Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
	Aandelen- kapitaal	Agio	Statutaire reserve	Overige Reserves	Resultaat boekjaar	Totaal		
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 31 januari 2017	25.469	247.104	1.671	135.172	16.401	425.817	-	425.817
Verdeling winst boekjaar 2016/17	-	-	17	16.384	(16.401)	-	-	-
Acquisitie van meerderheids- belangen zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	(3.279)	-	(3.279)	-	(3.279)
Transacties met aandeelhouders:								
Dividend 2016/17	-	-	-	(5.740)	-	(5.740)	-	(5.740)
Agioستorting	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen 2016/17	-	-	-	-	32.490	32.490	-	32.490
Stand per 31 januari 2018	25.469	247.104	1.688	142.537	32.490	449.288	-	449.288

	Toe te rekenen aan eigenaars van de Vennootschap						Minderheids- belang	Totaal eigen vermogen
	Aandelen- kapitaal	Agio	Statutaire reserve	Overige Reserves	Resultaat boekjaar	Totaal		
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 31 januari 2018	25.469	247.104	1.688	142.537	32.490	449.288	-	449.288
Verdeling winst boekjaar 2017/18	-	-	17	32.473	(32.490)	-	-	-
Aanpassing overige reserves	-	-	-	(1.340)	-	(1.340)	-	(1.340)
Acquisitie van meerderheidsbelangen zonder wijziging van zeggenschap	-	-	-	(2.151)	-	(2.151)	-	(2.151)
Transacties met aandeelhouders:								
Dividend 2017/18	-	-	-	(11.371)	-	(11.371)	-	(11.371)
Agioستorting	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultaat na belastingen 2017/18	-	-	-	-	57.684	57.684	-	57.684
Stand per 31 januari 2019	25.469	247.104	1.705	160.148	57.684	492.110	-	492.110

Geplaatst aandelenkapitaal

	Aandelen A		Aandelen B		Totaal	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000	x 1.000
Uitstaand per 1 februari	14.008	14.008	11.461	11.461	25.469	25.469
Uitstaand per 31 januari - volgestort	14.008	14.008	11.461	11.461	25.469	25.469

Gewone aandelen

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De Vennootschap heeft twee soorten gewone aandelen, aandelen A en aandelen B. Alle aandelen zijn primair gelijk in rang met betrekking tot de resterende activa van de Vennootschap en de houders van aandelen zijn gerechtigd tot dividend zoals dit van tijd tot tijd wordt vastgesteld. Voorbehoud hierin zijn de afspraken die gemaakt zijn in verband met de aandelenruil tussen de aandeelhouders, PHOENIX Pharma SE (55%) en McKesson Europe AG (45%), over de afwikkeling van diverse balansposten. Deze afspraken zijn contractueel vastgelegd en zullen worden verrekend middels de verdeling van dividend.

Agioreserve

De Agioreserve is gedurende het boekjaar 2018/19 niet gewijzigd.

Statutaire reserve

Statutaire reserve heeft betrekking op het eigen vermogen van Brocacef Ziekenhuisfarmacie BV en wordt jaarlijks gedoteerd met 1% indien en zover het resultaat dit toelaat.

Onverdeeld resultaat

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld het resultaat na belastingen over 2018/19 als volgt te bestemmen: een bedrag ad EUR 37,5 miljoen toevoegen aan de overige reserves en het resterende bedrag ad EUR 20,2 miljoen als dividend uit te keren. Van het resultaat na belastingen over het boekjaar 2017/18 is een bedrag ad EUR 21,1 miljoen ten gunste van de overige reserves gebracht en op 02 juli 2018 is EUR 11,4 miljoen naar rato uitgekeerd aan beide aandeelhouders als dividend.

42 Voorzieningen

De post voorzieningen heeft betrekking op latente belastingverplichtingen en leningen op deelnemingen met een negatief eigen vermogen.

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Latente belastingverplichtingen	2.301	19.367
Voorziening deelnemingen met negatieve waarde	48.186	40.783
	50.487	60.150

Latente belastingverplichtingen

De voorziening op latente belastingverplichtingen betreft het gesaldeerde saldo van latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen, indien zij betrekking hebben op belastingen geheven door dezelfde belastingautoriteit en indien er een recht is op gelijktijdige verrekening van actuele belastingvorderingen tegen actuele belastingverplichtingen. De post voorzieningen heeft een langlopend karakter en is als volgt opgebouwd:

	Vorderingen		Verplichtingen	
	2018/19	2017/18	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Materiële vaste activa	-	-	-	1.841
Immateriële activa	47	-	-	13.605
Herinvesteringsreserve	-	-	2.506	4.110
Voorzieningen	158	189	-	-
Totaal	205	189	2.506	19.556
Saldering van belastingvorderingen en -verplichtingen	(205)	(189)	(205)	(189)
Netto belasting(vorderingen)/ -verplichtingen	-	-	2.301	19.367

Een specificatie en onderbouwing van de winstbelastingen is opgenomen in noot 14 van de geconsolideerde jaarrekening. Afwijking met noot 14 is het gevolg van het decentraal administreren van diverse belastingposities, voornamelijk als gevolg van de overname van Mediq Apotheken Nederland.

Voorziening deelnemingen met negatieve waarde

Voorziening is getroffen voor deelnemingen met negatieve waarde waarvoor een 403-verklaring afgegeven is door Brocacef Groep NV. Het verloop van de voorzieningen is als volgt geweest:

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand per 1 februari	40.783	27.730
Negatief resultaat deelnemingen	7.403	13.053
Boekwaarde per 31 januari	48.186	40.783

43 Langlopende schulden

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Lening van verbonden partijen	220.000	282.735
	220.000	282.735

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Stand 1 februari	282.735	282.735
Aflossingen	(62.735)	-
Stand per 31 januari	220.000	282.735

Per ultimo boekjaar bestaan de langlopende leningen voor EUR 220.000 (31 januari 2018: EUR 282.735) uit een door PHOENIX PIB Dutch Holding B.V. verstrekte lening met een looptijd tot 31 december 2020. De door PHOENIX PIB Dutch Holding BV verstrekte lening is verstrekt tegen een marktconforme interest en wel tegen EURIBOR plus 240,0 basispunten.

44 Kortlopende schulden

	2018/19	2017/18
	EUR 1.000	EUR 1.000
Schulden aan groepsmaatschappijen	126.022	197.644
Schulden aan verbonden partijen	10.253	892
Overige schulden	154	1.100
	136.429	199.636

De schulden aan groepsmaatschappijen betreft rekening-courantverhoudingen met groepsmaatschappijen.

De schulden aan verbonden partijen betreft nog te betalen interest op verstrekte leningen. De lening van verbonden partijen wordt verstrekt tegen een marktconforme interest, zijnde EURIBOR plus 240,0 basispunten.

45 Financiële instrumenten

Algemeen

De Groep is uit hoofde van het gebruik van financiële instrumenten blootgesteld aan de volgende risico's:

- ✓ kredietrisico
- ✓ liquiditeitsrisico
- ✓ marktrisico

In de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening (noot 5) wordt informatie gegeven over de blootstelling van de Vennootschap aan elk van de hierboven genoemde risico's, de doelstellingen, grondslagen en procedures van de Vennootschap voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer van de Vennootschap.

Deze risico's, doelstellingen, grondslagen en procedures voor het beheren en meten van deze risico's alsmede het kapitaalbeheer zijn van overeenkomstige toepassing op de enkelvoudige jaarrekening van Brocacef Groep NV. Daarnaast zijn onderstaand nadere kwantitatieve toelichtingen opgenomen.

Reële waarde

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

Voor nadere informatie wordt verwezen naar de toelichting onder noot 4.

46 Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Hoofdelijke aansprakelijkheid en garanties

De Vennootschap heeft verklaringen van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor uit rechtshandelingen van Nederlandse geconsolideerde deelnemingen voortvloeiende schulden.

Daarenboven zijn per einde boekjaar 2018/19 garanties aan ING Commercial Finance afgegeven ten behoeve van een geconsolideerde deelneming voor circa EUR 81,7 miljoen (31 januari 2018: EUR 91,6 miljoen). Deze garanties hangen samen met de lopende kredietfaciliteit en zijn afgegeven over een deel van de handelsdebiteuren. De Groep heeft de beschikking over een kredietfaciliteit van 100,0 miljoen (31 januari 2018: EUR 100,0 miljoen), waar per 31 januari 2019 voor EUR 511 gebruik van gemaakt werd (31 januari 2018: EUR 145).

Fiscale eenheid

De Vennootschap staat vanaf 1 december 2010 aan het hoofd van een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting samen met haar belangrijkste 100% dochtermaatschappijen.

De Vennootschap staat tevens aan het hoofd van een fiscale eenheid voor de heffing van omzetbelasting met het overwegende deel van de dochterondernemingen.

Elk der vennootschappen is volgens de standaard-voorwaarden aansprakelijk voor te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

47 Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Dit betreft het aandeel van de Groep in de resultaten van haar deelnemingen, welke geheel door groepsmaatschappijen is gerealiseerd.

48 Honoraria van de accountant

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

2017/18	EY Accountants	Overig EY netwerk	Totaal EY
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Onderzoek van de jaarrekening	406	-	406
Andere controleopdrachten	-	-	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-
	406	-	406

2018/19	EY Accountants	Overig EY netwerk	Totaal EY
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
Onderzoek van de jaarrekening	419	-	419
Andere controleopdrachten	-	-	-
Adviesdiensten op fiscaal terrein	-	-	-
Andere niet-controlediensten	-	-	-
	419	-	419

49 Transacties met verbonden partijen

Moedermaatschappij

Door de 55% aandeelhouder PHOENIX PIB Dutch Holding BV is een langlopende lening verstrekt aan Brocacef Groep NV (noot 43) van EUR 220,0 miljoen (31 januari 2018: EUR 282,7 miljoen). Over het boekjaar 2018/19 bedroeg de interest over de verstrekte lening EUR 6.084 (2017/18: EUR 9.987), waarvan per 31 januari 2019 nog EUR 337 open stond (31 januari 2018: EUR 780).

Daarnaast heeft de Groep een rekening courantkrediet bij de verbonden partij PHOENIX PIB International Beteiligungs GmbH. Per 31 januari 2019 is er echter sprake van een schuld op PHOENIX PIB International Beteiligungs GmbH ter hoogte van EUR 10,3 miljoen (31 januari 2018: 17,8 miljoen vordering).

Over het boekjaar 2018/19 bedroeg de interest over de rekening courant EUR 462 (2017/18: EUR 992), waarvan per 31 januari 2019 nog EUR 44 open stond (31 januari 2018: EUR 113).

50 Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Aan bezoldigingen met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383, lid 1, BW, is in het boekjaar ten laste van de Vennootschap en groepsmaatschappijen gekomen voor bestuurders en voormalige bestuurders een bedrag van EUR 2.041 (2017/18: EUR 1.915), waarvan EUR 1.779 (2017/18: EUR 1.700) betrekking heeft op korte termijn beloningen en EUR 262 (2017/18: EUR 215) op pensioenlasten. Aan bezoldigingen van commissarissen en voormalige commissarissen is een bedrag van EUR 30 (2017/18: EUR 30) gedurende het boekjaar ten laste van de Vennootschap en groepsmaatschappijen gekomen, geheel betrekking hebbende op korte termijn beloningen.

Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties aan de bestuurders en commissarissen verstrekt door de Vennootschap.

51 Gebeurtenissen na de balansdatum

Na balansdatum (31 januari 2019) hebben er geen materiële gebeurtenissen plaatsgevonden.

Maarssen, 17 mei 2019

de groepsdirectie: de raad van commissarissen:

P.W.H. de Jong, voorzitter J.P. Eeken B.E. Tolhuisen W.G. Mulder	O.T. Windholz, voorzitter K.R. Kettler S.W. Herfeld R.H.A. Sorel
---	---

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatsbestemming

Ingevolge artikel 26 van de statuten van de Vennootschap staat de winst ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, die deze geheel of gedeeltelijk kan bestemmen tot vorming van – of storting in – een of meer algemene of bijzondere reservefondsen.

De Vennootschap kan aan de aandeelhouders en andere gerechtigden tot de voor uitkering vatbare winst slechts uitkeringen doen voor zover het eigen vermogen groter is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.



Samenstelling van de groepsdirectie en raad van commissarissen

De groepsdirectie wordt gevormd door:

P. W. H. de Jong, voorzitter	
Geboortedatum	21 juli 1961
Datum van benoeming	1 maart 2014
J.P. Eeken	
Geboortedatum	13 september 1954
Datum van benoeming	25 april 1997

B.E. Tolhuisen	
Geboortedatum	25 maart 1970
Datum van benoeming	30 november 2010

W.G. Mulder	
Geboortedatum	30 augustus 1962
Datum van benoeming	1 februari 2018

De raad van commissarissen wordt gevormd door:

O.T. Windholz, voorzitter	
voorzitter van de directie van Phoenix Pharma SE	
Geboortjaar	1966
Nationaliteit	Duitse
Eerste benoeming	1 februari 2014
Huidige benoeming tot	1 februari 2022
Aandelenbezit Brocacef Groep	nihil

S.W. Herfeld	
directielid Phoenix Pharma SE	
Geboortjaar	1967
Nationaliteit	Duitse
Eerste benoeming	30 november 2010
Huidige benoeming tot	30 november 2022
Aandelenbezit Brocacef Groep	nihil

K.R. Kettler	
CEO McKesson Europe AG	
Geboortjaar	1969
Nationaliteit	Verenigde Staten van Amerika
Eerste benoeming	4 maart 2019
Huidige benoeming tot	4 maart 2023
Aandelenbezit Brocacef Groep	nihil

R.H.A. Sorel	
Geboortjaar	1950
Nationaliteit	Nederlandse
Eerste benoeming	1 september 2010
Huidige benoeming tot	1 september 2020
Aandelenbezit Brocacef Groep	nihil

Belangrijkste deelnemingen

(naar de stand per 17 mei 2019)

BENU Apotheken BV
Het in stand houden en exploiteren van apotheken onder de naam BENU.

Straatweg 2 3604 BB Maarssen

Statutaire directie: Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur: J.H. Haaksema E.R. Lip
--

BENU Direct BV
Het leveren van medische hulpmiddelen en verzorgingsmaterialen aan onder andere consumenten, zorginstellingen, thuiszorgorganisaties en apotheken, alsmede het ontwikkelen en uitvoeren van zorg- en serviceprogramma's.

Straatweg 2 3604 BB Maarssen

Statutaire directie: Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur: E.H. Zwier

BENU Nederland BV
Financiële holding en centrale dienst van het apotheekbedrijf, het voeren van bestuur over dochtermaatschappijen, het exploiteren van franchiseformules, waaronder de BENU- formule

Straatweg 2 3604 BB Maarssen

Statutaire directie: Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur: J.H. Haaksema E.R. Lip
--

Brocacef BV
Groothandel in humane en veterinaire geneesmiddelen en medische producten voor apotheken, apotheekhoudende huisartsen, zorginstellingen en dierenartsen, met bijbehorende dienstverlening zoals central filling, logistieke diensten, distributie, export, ompak en advisering.

Brocacef Groothandel Extramuraal
Groothandel in geneesmiddelen en medische producten aan apotheken en apotheekhoudende huisartsen.

Brocacef Zorglogistiek
Levering van geneesmiddelen en medische middelen, alsmede diensten op het gebied van inrichting, uitvoering en besturing van zorgprocessen rondom deze middelen aan zorginstellingen.

Brocacef Veterinaire Diensten
Groothandel in diergeneesmiddelen voor dierenartsen.

Brocacef Logistiek en Transport
Het verrichten van logistieke diensten en distributie werkzaamheden.

Straatweg 2 3604 BB Maarssen

Statutaire directie: Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur: O. Klijsen A.P. Lepoutre B.G. Princée N. van Esschoten R.M. Woning

Brocacef Maatmedicatie BV
De handel in en het verpakken van geneesmiddelen, waaronder het verzorgen van medicatie op maat door het verpakken van geneesmiddelen per innamemoment voor apotheken, zieken- en verpleeghuizen en consumenten.

Darwinstraat 31 b 6718 XR Ede

Statutaire directie: Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur: M.W.H. van de Loo
--

Brocacef Supplies & Services BV

Handelsonderneming op het gebied van drukwerk, verpakkingen, apparatuur, consumentenartikelen en technische service voor apotheken, ziekenhuizen en industrie, alsmede het fabriceren, ontwikkelen, repareren en onderhouden van instrumenten, apparatuur en onderdelen daarvan.

Straatweg 2
3604 BB Maarssen

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
R.H.B. Overbeek

Brocacef Ziekenhuisfarmacie BV

Farmaceutische zorg- en dienstverlening voor zorginstellingen en hun (intra-, semi- en extramurale) cliënten, ondersteunende dienstverlening aan zorginstellingen, alsook het als grootbereider verrichten van magistrale apotheekbereidingen voor eigen (instellings)cliënten en cliënten van terhandstellende apotheken (doorgeleverde apotheekbereidingen).

De Amfoor 1
5807 GW Oostrum

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
D.R.T. van Orsouw

Brocacef Healthcare Logistics BV

Bemiddelen, distribueren en opslag van farmaceutische producten, (grond)stoffen, apparatuur, medische hulpmiddelen en in het algemeen alle apothekersbenodigdheden, het optreden als onder andere expediteur en bevrachtingsagent, het voorzien van gespecialiseerde logistieke diensten voor farmaceutische fabrikanten.

Basicweg 8
3821 BR Amersfoort

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
H.H. Lantsheer

Declacare B.V.

Het leveren van medische hulpmiddelen (vooral verbandmiddelen) en verzorgingsmaterialen aan consumenten en zorginstellingen, thuiszorgorganisaties en apotheken, alsmede het ontwikkelen en uitvoeren van zorg- en serviceprogramma's.

Elektraweg 5
3144 CB Maassluis

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
P.W. Snelders
E.H. Zwier

Farmassure Vastgoed B.V.

Het houden van (zakelijk) onroerend goed, alsmede het (ver)huren hiervan.

Straatweg 2
3604 BB Maarssen

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
J.H. Haaksema
E.R. Lip

Retail E-Commerce B.V.

Het verrichten van in- en verkoopactiviteiten voor het online retailkanaal

Straatweg 2
3604 BB Maarssen

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde manager:
A.G. Dersjant

Brocacef Centrale Diensten B.V.

Het als centrale dienst verlenen van diensten binnen de Brocacef Groep, waaronder begrepen finance, juridische zaken, ICT, HRM, Quality Assurance, Gegevensbescherming, marketing en communicatie.

Straatweg 2
3604 BB Maarssen

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde directeur:
A. Brosius
A.M.S.N.T. Tromp

Brocacef Facilitair Bedrijf B.V.

Het organiseren van facilitair management en vastgoedmanagement, het houden van (zakelijk) onroerend goed, alsmede het (ver)huren hiervan voor de diverse onderdelen van de Brocacef groep.

Straatweg 2
3604 BB Maarssen

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigd manager:
W.D. van Wijngaarden-Peeters

Brocacef Healthcare Services B.V.

Het exploiteren van een landelijke apotheek en het bieden van gespecialiseerde verpleegkundige hulp aan patiënten thuis, alsmede zorglogistieke dienstverlening rondom specialistische geneesmiddelen en behandelingen.

Basicweg 8
3821 BR Amersfoort

Statutaire directie:
Brocacef Groep NV

Gevolmachtigde:
H.H. Lantsheer

Brocacef Groep NV

Straatweg 2
Postbus 5
3600 AA Maarssen
telefoon: +31 30 245 29 11
telefax: +31 30 243 87 92
www.brocacef.nl
Financieel verslag 2018/19
Brocacef Groep NV

