



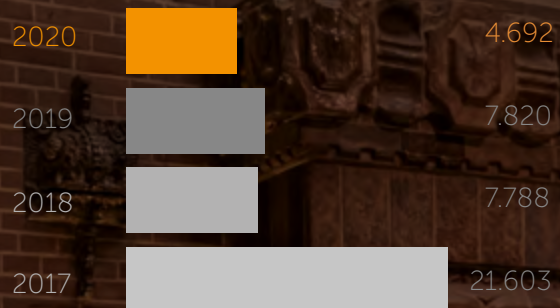
Royal Delft Group
Jaarverslag
2020

Inhoud:

1. KERNCIJFERS 2020	5	5. VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	48
2. VOORWOORD CEO	7	a. Jaarrekening 2020	48
3. ROYAL DELFT GROUP.....	10	b. Strategie	48
a. Missie en visie	13	c. Samenstelling raad van commissarissen.....	48
b. De Porceleyne Fles (Royal Delft).....	15	d. Rooster van aftreden.....	48
c. Royal Leerdam Crystal.....	17	e. Vergaderingen.....	48
d. Royal Delft Vastgoed.....	19	f. Corporate Governance	49
e. Het aandeel N.V. Koninklijke Porceleyne Fles.....	20	g. Externe accountant en verplichte roulatie	49
f. Financiële agenda 2021-2022.....	22	h. Evaluatie	49
4. VERSLAG VAN DE DIRECTIE.....	23	i. Beloningsbeleid	49
a. Financiële resultaten.....	24	j. Tot slot.....	49
b. Ontwikkelingen per werkmaatschappij	26	Bezoldigingsverslag & Remuneratierapport.....	50
i. Coronapandemie doet omzet Porceleyne Fles flink dalen	26	Personalía	54
ii. Royal Leerdam Crystal stopt productie en verkoop in Leerdam	29	6. JAARREKENING 2020.....	55
iii. Goed derde jaar Royal Delft Vastgoed.....	30	a. Geconsolideerde balans per 31 december	56
c. Maatschappelijk verantwoord ondernemen	32	b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening	58
i. Algemeen	32	c. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	60
ii. People	32	d. Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen....	61
iii. Planet.....	32	e. Geconsolideerd kasstroomoverzicht	62
iv. Compliance	33	f. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.....	64
d. Corporate Governance	34	g. Enkelvoudige balans per 31 december.....	104
e. Risicomanagement Royal Delft Group.....	37	h. Enkelvoudige winst- en verliesrekening	106
f. Vooruitzichten.....	45	i. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	107
g. Bestuursverklaring	46	j. Overige gegevens.....	122
		i. Statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat	122
		ii. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	123
		7. OVERZICHT GROEPSMAATSCHAPPIJEN.....	132
		8. CONTACTGEGEVENS.....	134

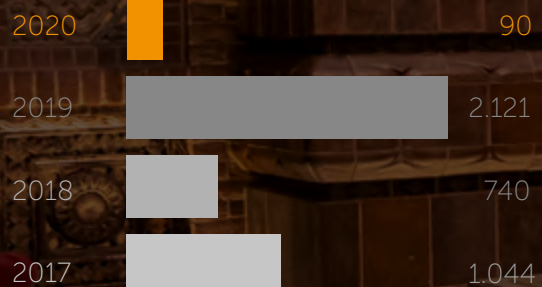
INCLUSIEF BEËINDIGDE ACTIVITEITEN

NETTO-OMZET



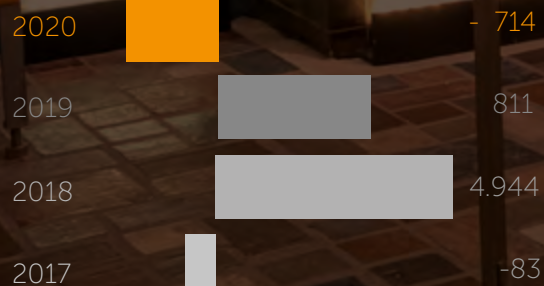
4.692

EBITDA



90

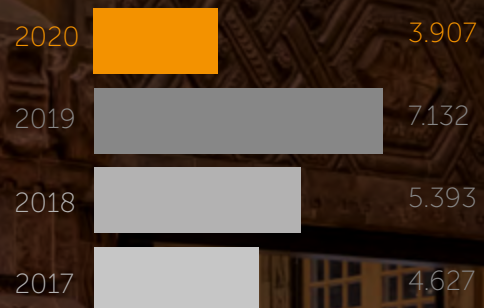
NETTORESULTAAT



-714

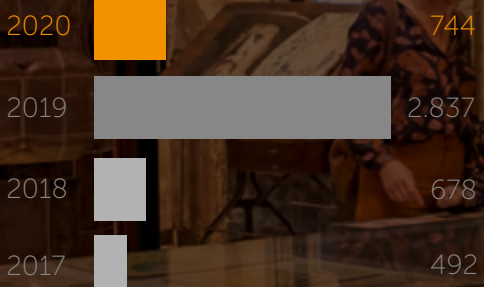
VOORTGEZETTE ACTIVITEITEN

NETTO-OMZET



3.907

EBITDA



744



1. Kerncijfers 2020

KERNCIJFERS ROYAL DELFT GROUP 2020

Geconsolideerde kengetallen (in duizenden euro's)

	2020	2019
Totaal groepsvermogen	16.380	17.094
Vaste activa	23.204	26.058
Werkkapitaal (vlottende activa - kortlopende verplichtingen)	6.983	3.355
Netto-omzet voortgezette activiteiten	3.907	7.132
Netto-omzet beëindigde activiteiten	785	688
Kasstroom	2.754	-3.252
Nettoresultaat	-714	811
Nettoresultaat voortgezette activiteiten	-208	1.388
Nettoresultaat beëindigde activiteiten	-506	-577
Gemiddeld personeelsbestand in fte	50	61
Aantal gewone aandelen	955.583	955.583
Gegevens per aandeel (in euro's)		
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	16,51	17,31
Nettoresultaat toegerekend aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	-0,80	0,81



ROYAL
DELFT
-1653-

ROYAL
DELFT
-1653-



2. Voorwoord CEO

Hierbij presenteren we het jaarverslag van Royal Delft Group over 2020

GEVOLGEN COVID-19

Het afgelopen jaar heeft de coronapandemie een enorme invloed gehad op de resultaten van Royal Delft Group. Door de enorme daling van de bezoekersaantallen heeft vooral De Porceleyne Fles hiervan nadeel gehad. Vanaf maart 2020 zijn de inkomsten uit toeristische activiteiten vrijwel stil komen staan.

Genomen maatregelen

Zo snel mogelijk zijn maatregelen genomen om hierop adequaat te reageren:

- Sluiting van de vestiging van Royal Leerdam Crystal in Leerdam.
- Afbouw flexibele schil in Delft.
- Reorganisatie van het vaste personeel in Delft, waardoor het personeelsbestand daalde tot 36 fte.
- Vanwege het wegblijven van de buitenlandse bezoekers zijn we aan de slag gegaan om ons meer te richten op de binnenlandse markt. Nieuwe producten zijn ontwikkeld waaronder de serie "The Wunderkammer". Ook is een pop-up shop geopend in Bataviastad.

ONDERSTEUNING VANUIT DE OVERHEID

Royal Delft Group heeft gebruik gemaakt van zowel de Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) en de Tegemoetkoming Vaste Lasten (TVL). Daarnaast hebben we ook een subsidie ontvangen van de gemeente Delft. Ter versterking van het werkkapitaal is een lening afgesloten met het Restauratiefonds van twee miljoen waardoor het onderhoud van het monument gewaarborgd is.

RESULTATEN

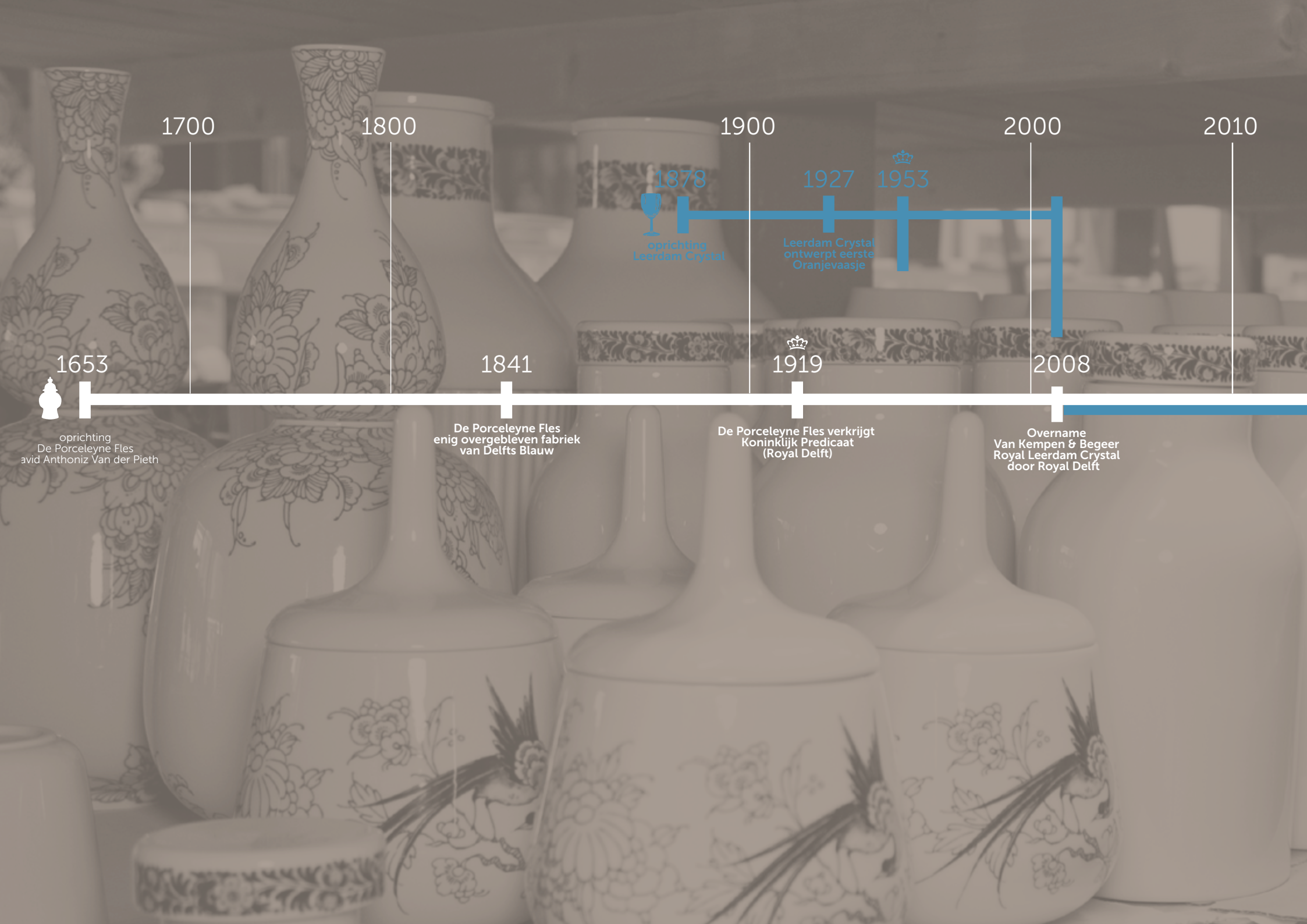
Gelukkig heeft de pandemie geen nadelige invloed gehad op de vastgoedactiviteiten. Samen met de ondersteuning vanuit de overheid kon zo het geconsolideerde nettoverlies van de voortgezette activiteiten beperkt blijven tot € 208.000. Tezamen met de beëindigde activiteiten in Leerdam was het geconsolideerde nettoverlies € 714.000.

VOORUITZICHTEN

Met de afgeslankte organisatie, gecombineerd met winstgevende vastgoedactiviteiten en een langzaam aantrekkende toeristische markt, zijn we positief over de verbetering van de resultaten voor 2021. Volledig herstel van de toeristische markt wordt niet eerder verwacht dan in 2022.

Delft,
23 maart 2021
Henk Schouten





1700

1800

1900

2000

2010

1653



oprichting
De Porceleyne Fles
avid Anthoniz Van der Pieth

1841

De Porceleyne Fles
enig overgebleven fabriek
van Delfts Blauw

1878



oprichting
Leerdam Crystal

1927

Leerdam Crystal
ontwerpt eerste
Oranjevaasje

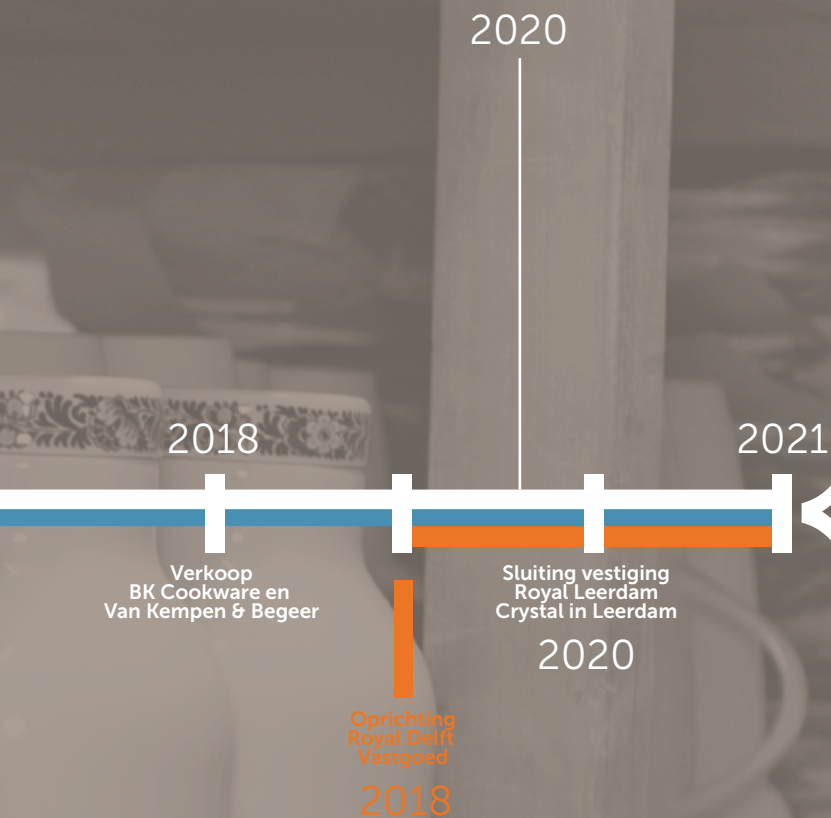
1953

1919

De Porceleyne Fles verkrijgt
Koninklijk Predicaat
(Royal Delft)

2008

Overname
Van Kempen & Begeer
Royal Leerdam Crystal
door Royal Delft



Royal Leerdam Crystal
De Porceleyne Fles
Royal Delft Vastgoed


ROYAL
DELFT ♦ GROUP
ROYAL LEERDAM CRYSTAL | ROYAL DELFT



3.
Royal Delft
Group

3. Geworteld in ambachtelijke traditie

Royal Delft Group ontwikkelt al sinds 1653 unieke en onderscheidende producten die ontstaan zijn vanuit oude Nederlandse ambachten. We zijn wereldwijd bekend om de bijzondere uitstraling en hoogwaardige kwaliteit van ons Delfts Blauw en Leerdam Kristal.

EEN LANGE GESCHIEDENIS

Royal Delft Group heeft een lange historie. Al meer dan 368 jaar ontwikkelen we sier- en gebruiksobjecten met een Nederlandse uitstraling. Onze merken zijn geworteld in oude ambachten die behoren tot het cultureel erfgoed van Nederland.

Onze tradities en geschiedenis koesteren we. Ze geven waarde aan onze merken en stellen mensen in staat kleur te geven aan hun leven.

KONINKLIJK

Sinds 1919 zijn we een koninklijk bedrijf. Dat predicaat bewijst dat we al eeuwenlang in staat zijn op eigentijdse wijze ambachtelijke producten te produceren die Nederland wereldwijd op de kaart zetten. En daar zijn we trots op.

AMBACHTELIJK VAKMANSCHAP

Al sinds onze oprichting werken we met echte vakmensen. Zij staan garant voor de topkwaliteit van onze producten. Hun vakmanschap is uniek in Nederland. We zorgen er al eeuwenlang

voor dat die kennis van generatie op generatie overgedragen wordt. Zo kunnen we onze expertise en ambachtelijke werkwijze blijven ontwikkelen en het cultureel erfgoed van Nederland levend houden.

DUTCH DESIGN

Onze producten worden ontworpen door vermaarde Nederlandse kunstenaars en designers. Zij verbinden ingetogen, stijlvolle ontwerpen met gebruiksvriendelijke functionaliteiten. Dat geeft onze merken een herkenbare Nederlandse uitstraling. We hebben niet voor niets diverse internationale design awards in de wacht gesleept.

INNOVATIEF VERMOGEN

Wij hebben onze tradities hoog in het vaandel staan. Maar innovatie zit ons ook in het bloed. We verbinden ons vakmanschap met een moderne productiewijze en stijlvolle vormgeving. Daarmee geven we het cultureel erfgoed van Nederland een eigentijdse uitstraling. Wij zorgen voor een subtiel samenspel tussen heden en verleden. Tussen traditie en vernieuwing. Dat levert een authentieke

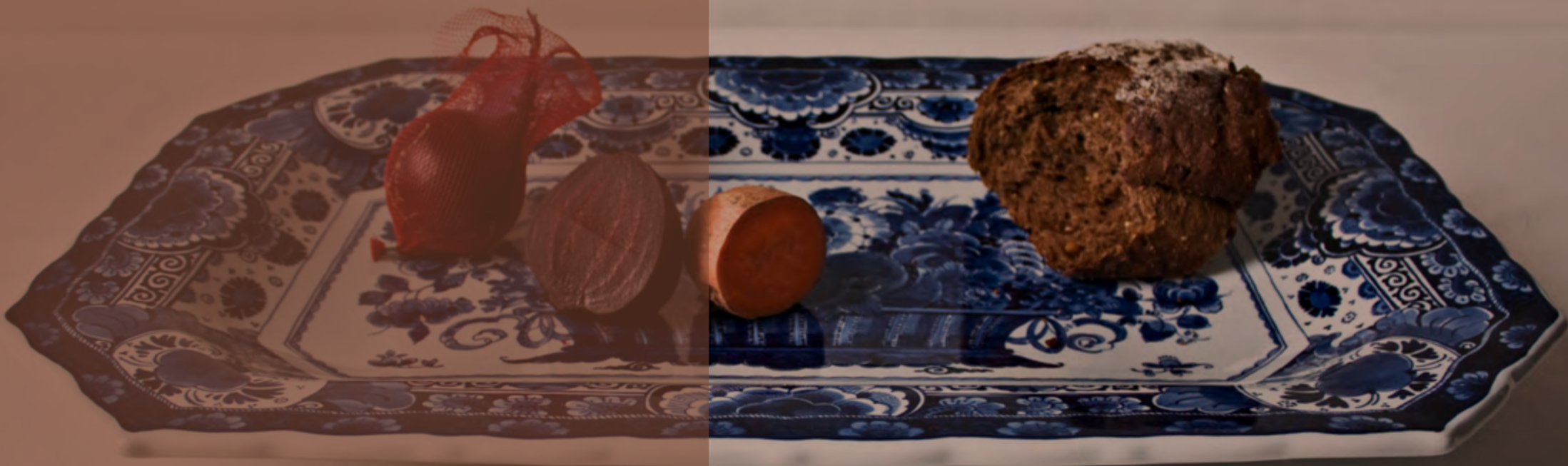
collectie op die nationaal en internationaal vermaard is.

DUURZAAM VAN WAARDE

Onze merken hebben allure. Ze combineren klasse en kwaliteit. Dat maakt onze producten tot een waardevol bezit dat vaak generaties meegaat. Mooi om zelf aan te schaffen, maar ook bijzonder om cadeau te geven.

LANGE TERMIJN WAARDECREATIE

De strategie van Royal Delft Group is gericht op lange termijn waardecreatie. Wij doen dat door ons te richten op het behoud van onze ambacht en het daarbij behorend cultureel erfgoed. Productvernieuwing en innovatie is daarbij van groot belang. Onze investeringen in vastgoed dienen te zorgen voor de hierbij benodigde financiële stabiliteit.



Royal Delft
Group



3a. Missie en visie

Royal Delft Group bestaat in de kern uit De Porceleyne Fles (Royal Delft) en Royal Leerdam Crystal. Twee bedrijven met een lange geschiedenis en een gezamenlijke missie en visie. Dat maakt ons sterk en wereldwijd herkenbaar. Daarnaast exploiteert Royal Delft Group een vastgoedportefeuille die zorg moet dragen voor financiële stabiliteit.

MISSIE

Royal Delft Group ontwikkelt producten die zijn ontstaan vanuit diverse ambachten die onderdeel uitmaken van het Nederlands cultureel erfgoed. We ontwerpen en produceren onderscheidende en innovatieve gebruiks- en siervoorwerpen die het dagelijks leven veraangenamen. De producten zijn unieke A-merken met nationale en internationale uitstraling.

VISIE

Royal Delft Group streeft voortdurend naar innovatieve producten, processen en projecten die aansluiten bij de vraag van de consumenten. Hierbij zorgen we dat we het cultureel erfgoed en onze tradities behouden. Dat geeft onze producten en projecten een duidelijke identiteit die aansluit bij de belevingswereld van de consumenten en toeristen. Wij leveren A-merken die geschikt zijn voor de nationale en internationale markt.

We ondersteunen dit streven met een financieel gezonde en efficiënte organisatie. We communiceren helder en duidelijk over onze producten en laten ons drijven door service, vakmanschap en expertise.

Door het effectief gebruiken van onze merken, onze tradities en ons innovatief vermogen willen wij winstgevend zijn en in alle relevante marktsegmenten de nummer één zijn of worden.

BEDRIJVEN

Royal Delft Group bestaat uit:

- NV Koninklijke Porceleyne Fles (holding)
- BV Delftsch Aardewerfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thooft en Labouchere (De Porceleyne Fles/Royal Delft)
- BV Leerdam Crystal (Royal Leerdam Crystal)
- Royal Delft Vastgoed BV

en ondersteunend:

- Royal Delft Onroerend Goed BV

Royal Delft Asia Limited, is geliquideerd per 29 januari 2020 en hierdoor ook niet meer zichtbaar in de bedrijfsstructuur.

Met onze ambachtelijke bedrijven en de samenwerkingen met andere ambachtelijke bedrijven, bieden we producten aan die kleur geven aan het leven.

Of het nu Delfts Blauw keramiek is, of mondgeblazen kristal, onze producten scheppen sfeer en geven een gevoel van luxe en persoonlijke aandacht.



De
Porceleyne Fles



3b. De Porceleyne Fles (Royal Delft)

De Porceleyne Fles (Royal Delft) is het oudste bedrijf van Royal Delft Group. Het is de toonaangevende producent van het authentieke Delfts Blauw aardewerk. Nog steeds wordt het keramiek met de hand beschilderd volgens eeuwenoude tradities. Jaarlijks ontvangen we normaliter 140.000 bezoekers vanuit de hele wereld die het ambachtelijk productieproces bezichtigen.

EEN LANGE GESCHIEDENIS

De Porceleyne Fles is opgericht in 1653. Al vanaf het begin legde het bedrijf zich toe op het maken van hoogwaardig keramiek met blauwe decors op een witte ondergrond. De Porceleyne Fles is inmiddels de enig overgebleven Delfts aardewerkfabriek uit de zeventiende eeuw. Daarmee zijn wij de oudste producent van het wereldberoemde Delfts Blauw.

KONINKLIJK

Al 368 jaar weet De Porceleyne Fles een ambachtelijke productiewijze te combineren met innovatief vermogen en een goed gevoel voor stijl en design. Hiervoor kreeg De Porceleyne Fles in 1919 het predicaat Koninklijk toegekend.

MET DE HAND GEMAAKT

Nog steeds vervaardigen we ons handgeschilderd Delfts Blauw volgens de ambachtelijke tradities die ons groot gemaakt hebben. Zowel het vormgeven als het schilderen en afwerken van het keramiek gebeurt nog steeds volledig met de hand. Onze meester-schilders en keramisten dragen door hun

vakmanschap bij aan het behoud van het cultureel erfgoed van Nederland.

NEDERLANDS ONTWERP

We verbinden het eeuwenoude ambacht en vakmanschap van plateeschilders en keramisten met de krachtige vormgeving van eigentijdse Nederlandse kunstenaars en ontwerpers. Dat levert een unieke collectie Delfts Blauw op die wereldwijd vermaard is om zijn excellente kwaliteit en betekenisvolle uitstraling.

CERTIFICAAT VAN ECHTHEID

We hebben een uitgebreide collectie Delfts Blauw, van traditionele borden, schalen en vazen tot moderne design-objecten en stijlvol servies. Mooi om zelf aan te schaffen, maar ook een bijzonder geschenk voor binnen- en buitenlandse relaties. Al ons Delfts Blauw fabriceren we met zorg, aandacht en vakmanschap. Een certificaat van echtheid garandeert het handmatige productieproces van ons Delfts Blauw.

TRADITIE BELEVEN: ROYAL DELFT MUSEUM

Vanaf 1 juli 2021 worden de rondleiding, de experience en het beheer van de collectie ondergebracht in de Stichting Royal Delft Museum. In het museum kunnen bezoekers de rijke geschiedenis en wereld van het Delfts Blauw van dichtbij beleven. Bovendien kunnen ze in onze fabriek in het historisch pand aan de Rotterdamseweg onze meester-schilders aan het werk zien en het ambachtelijke productieproces ervaren. Een unieke kennismaking met het cultureel erfgoed van Nederland.



Royal Leerdam
Crystal

3c. Royal Leerdam Crystal

Royal Leerdam Crystal is de bakermat van de Nederlandse glas- en kristalcultuur. Tot medio 2020 vervaardigde de eigen fabriek de kunstobjecten en gebruiksvoorwerpen. Na de sluiting blijven we het merk ondersteunen door samen te werken met andere glasblazerijen in binnen- en buitenland. Door inzet van meester Glasblazers en Meesterslijpers zorgen we voor een uitzonderlijke kwaliteit van de objecten die al meer dan honderd jaar hun weg vinden naar een nationale en internationale klantenkring, waaronder het Koninklijk Huis.

ORANJEVAASJES

Bij alle belangrijke gebeurtenissen binnen de Koninklijke Familie brengen we een Oranjevaasje uit. Alle Oranjevaasjes produceren we in een gelimiteerde oplage. Het eerste exemplaar is traditiegetrouw voor het Koninklijk Huis.

EXCLUSIEF DUTCH DESIGN

De reputatie van het Leerdams kristal werd in de vorige eeuw internationaal gevestigd door ontwerpers als Berlage, De Bazel, Copier, Meydam en Van der Marel. De typische stijl is te herkennen aan de strakke en ingetogen vormgeving. Design staat sinds jaar en dag hoog in het vaandel. Tegenwoordig ontwerpen moderne Dutch Designers als Marcel Wanders, Kiki van Eijk en Piet Hein Eek, maar ook kunstenaars Peter Bremers en Ans Markus voor Royal Leerdam Crystal. Door hun creativiteit te verbinden aan de jarenlange expertise van de ambachtelijke meester Glasblazers ontstaat een unieke samenwerking waarbij innovatie en traditie hand in hand gaan.

IEDER OBJECT IS UNIEK

Ieder object wordt met de hand gemaakt, door de graveur gesigeneerd met de naam van Royal Leerdam Crystal en de naam van de ontwerper en wordt geleverd met een certificaat van authenticiteit. Dat maakt ieder product uniek en exclusief.

TOEKOMST

Komende jaren zullen we naast de Oranjevaasjes ook werken aan de collectie Copiervazen die we produceren in samenwerking met andere glasblazerijen in Leerdam en daarbuiten. Daarmee blijven wij een bijdrage leveren aan het behoud van het ambacht.



Royal Delft
Vastgoed

3d. Royal Delft Vastgoed

Royal Delft Vastgoed richt zich sinds 2018 op het beheer en de exploitatie van vastgoedobjecten. Met de aankoop en verhuur van het vastgoed is een stabiele geldstroom gecreëerd die zal bijdragen aan de instandhouding van de ambachtelijke productie van Delfts Blauw aardewerk en mond geblazen glas. Als laatste is in 2020 een winkelpand aan de portefeuille toegevoegd. Dit pand wordt het komend jaar verbouwd tot appartementen.

Na verkoop van de winkel in Haarlem en aankoop van het pand in Leerdam bestaat de portefeuille uit de volgende panden:

- Maliebaan 16, Utrecht.
- Europalaan 93, Utrecht.
- Appartementen en bergingen Nobelstraat 19A1-A25 en een zelfstandige woning Nobelstraat 25, Haarlem.
- Appartementen in aanbouw aan de Hoogstraat in Leerdam. De oplevering van de appartementen zal begin 2022 plaatsvinden.

De portefeuille wordt beheerd door Boron Management BV. Zij ontvangen daarvoor een marktconforme beheersvergoeding.

3e. Het aandeel NV Koninklijke Porceleyne Fles

ALGEMEEN

Het aandeel N.V. Koninklijke Porceleyne Fles heeft een nominale waarde van 1 euro.
Het aandeel staat sinds 1954 genoteerd op Euronext Amsterdam.

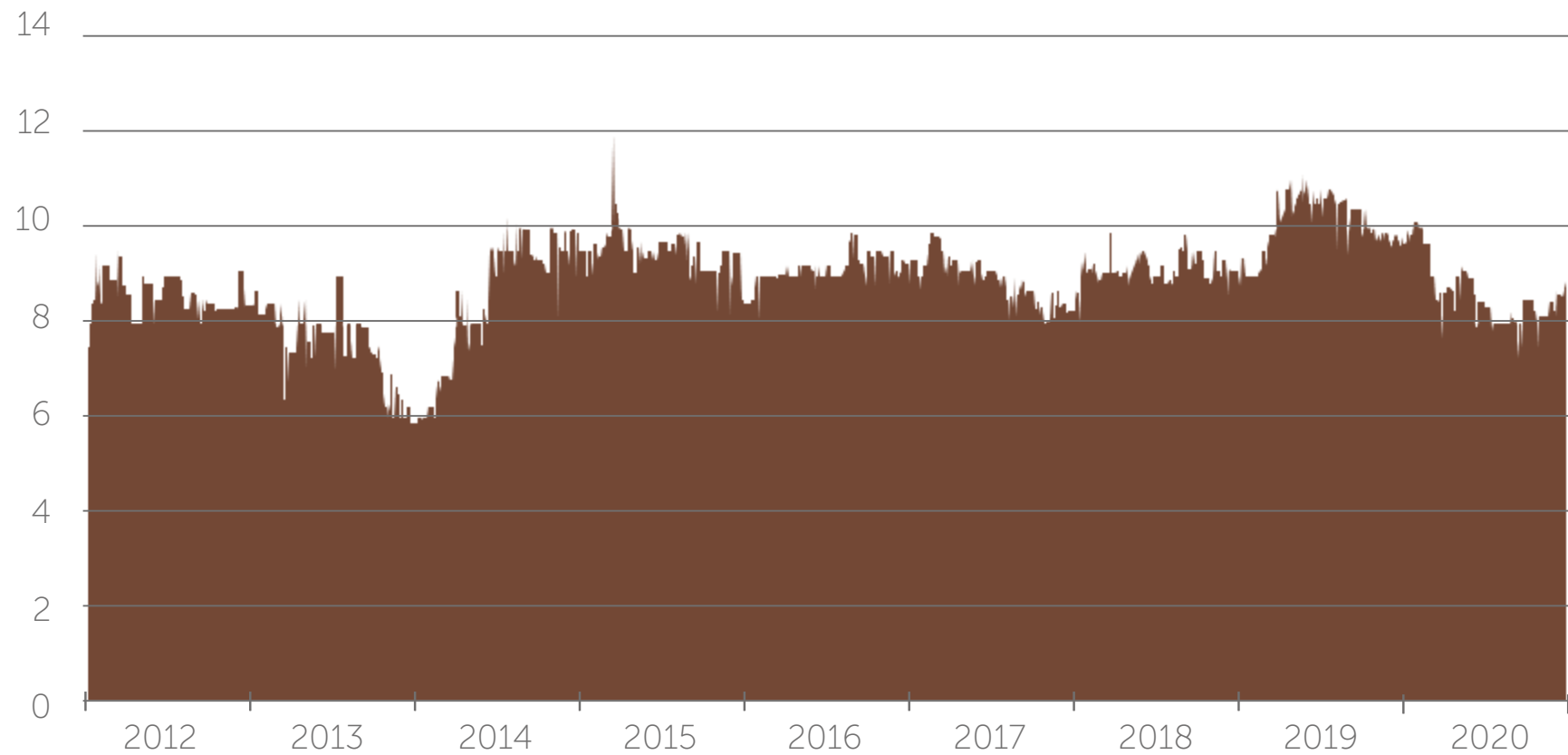
Gegevens over het aandeel:	2020	2019	2018	2017	2016
Slotkoers ultimo (in EUR)	9,00	9,65	9,10	8,25	8,85
Hoogste koers per jaar (in EUR)	10,10	11,10	9,95	9,99	9,90
Aantal verhandelde stukken per jaar	42.267	55.610	89.787	60.791	40.710
Aantal uitstaande aandelen ultimo	955.583	955.583	763.622	763.622	763.622
Marktkapitalisatie (slotkoers x aantal uitstaande aandelen) ultimo (in miljoen EUR)	8,6	9,2	6,9	6,3	6,8
Nettoresultaat per aandeel voor amortisatie immateriële vaste activa toegerekend aan aandeelhouders van Royal Delft Group (in EUR)	-0,75	0,87	6,53	0,27	0,46
Koers-/winstverhouding ultimo	-11,7	11,1	1,4	30,6	19,2

AANDEELHOUDERSBELANGEN

In verband met de meldingsplicht substantiële deelnemingen zijn, ultimo 2020, de volgende registraties bij de Autoriteit Financiële markten gemeld:

Werkhoven Beleggingen B.V.	74,76%
C. Bickers	3,28%

KOERSVERLOOP AANDEEL KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES 2012-2020



3f. Financiële agenda 2021-2022

2021

Publicatie jaarcijfers 2020 : 23 maart 2021
Algemene Vergadering van Aandeelhouders : 18 mei 2021
Publicatie halfjaarcijfers 2021 : 24 augustus 2021

2022

Publicatie jaarcijfers 2021 : 25 maart 2022
Algemene Vergadering van Aandeelhouders : 17 mei 2022
Publicatie halfjaarcijfers 2022 : 24 augustus 2022



4. Verslag van de directie

4a. Financiële resultaten

ALGEMEEN

Twee zaken hebben een grote invloed gehad op de cijfers over 2020:

1. Sluiting BV Leerdam Crystal

De sluiting van de locatie Leerdam. BV Leerdam Crystal is in deze jaarrekening opgenomen onder de beëindigde activiteiten. Ook al gaan we door met het merk Royal Leerdam Crystal binnen de BV Leerdam Crystal, toch moeten we vanwege de sluiting van de productie en verkoopafdeling in Leerdam, conform IFRS 5, dit bedrijf opnemen als beëindigde activiteit. Weliswaar is nagenoeg de gehele voorraad verkocht en heeft dat positief bijgedragen aan de kasstroom, maar door de kortingen waren de marges beperkt. Het opruimen van de fabriek en afboeken van de laatste vaste activa heeft ruim € 40.000 gekost, de personele reorganisatiekosten bedroegen € 266.000.

2. Het effect van de coronapandemie op de resultaten van De Porceleyne Fles (Royal Delft)

Het sluiten van het museum en de horeca in het voorjaar en de sluiting van de winkel, het museum en de horeca in het najaar, heeft de omzet van De Porceleyne Fles meer dan doen halveren. Tevens daalde ook de omzet aan de toeristische retail. De omzet in relatiegeschenken en andere Business-to-Business geschenken bleef nagenoeg gelijk. Ook de verkoop aan de reguliere retail daalde nauwelijks. De online verkoop steeg met 32 %.

Voortgezette activiteiten

De omzet van Royal Delft Group in het boekjaar 2020 daalde met 45% naar 3,9 miljoen (2019: 7,1 miljoen). Deze omzetsdaling betreft voornamelijk de daling van de omzet bij De Porceleyne Fles als gevolg van de coronapandemie.

Beëindigde activiteiten

Door de uitverkoop bij Royal Leerdam Crystal steeg de omzet van € 688.000 in 2019 tot € 785.000 in 2020.

Alle activiteiten

Ons resultaat voor belasting is -€ 927.000 (2019: € 1.046.000). Dit verlies kan fiscaal gecompenseerd worden in de komende 6 jaar.

FINANCIËLE RESULTATEN

Het nettoresultaat is in 2020 -€ 714.000 (2019: € 811.000) en is als volgt verdeeld over de werkmaatschappijen:

Nettoresultaat *€ 1.000	2020	2019	mutatie
De Porceleyne Fles	-1.044	734	-1.778
Royal Delft Vastgoed	1.077	813	264
Overig	-241	-159	-82
Totaal voortgezette activiteiten	-208	1.388	-1.596
Beëindigde activiteiten (Royal Leerdam Crystal)	-506	-577	71
Totaal	-714	811	-1.525

Met betrekking tot de voortgezette activiteiten:

De EBITDA is in 2020 gedaald tot € 744.000 (2019: € 2.837.000).

De financiële baten en lasten zijn gedaald van € 250.000 in 2019 tot € 243.000 in 2020. De belastingbaten bedraagt € 44.000 (2019: € 428.000 last).

De netto-kasstroom is gestegen van -€ 3.252.000 over 2019 naar € 2.754.000 over 2020. Deze positieve kasstroom is grotendeels veroorzaakt door de ontvangst van de achtergestelde lening van het Restauratiefonds en de verkoop van het winkelpand aan de Zijlstraat 70-74, in Haarlem.

Het aantal werknemers omgerekend naar full time eenheden (fte) in 2020 is gemiddeld 50 (2019: 61).

Royal Delft Group is deels gefinancierd met leningen. Het uitstaand saldo aan het eind van 2020 bedroeg € 14.078.000 (2019: € 12.453.000). In dit bedrag zit de hypotheek voor het pand aan de Rotterdamseweg 196, voor een totaalbedrag van € 1.551.000 (2019: € 1.636.000). Daarnaast is in 2020 een achtergestelde lening van € 2.000.000 afgesloten met het Restauratiefonds. Per ultimo staat hiervan nog uit € 1.980.000. De resterende hypothecaire leningen zijn voor de financiering van Royal Delft Vastgoed. Het uitstaande saldo van deze leningen aan het eind van 2020 bedroeg € 10.547.000 (2019: € 10.817.000).

De solvabiliteit is met 56,4% iets hoger dan ultimo 2019 (55,8%). Dit wordt veroorzaakt door de stijging van de liquide middelen door de verkoop van beleggingspanden.

De financiële positie is onverminderd sterk.

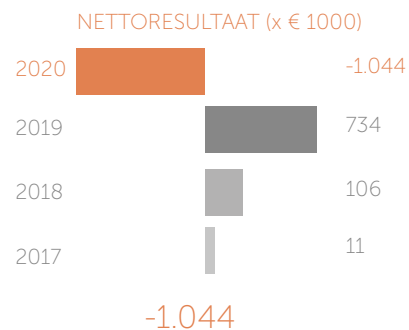
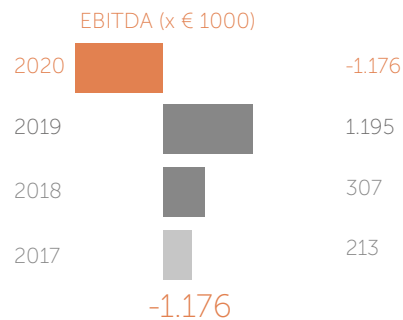
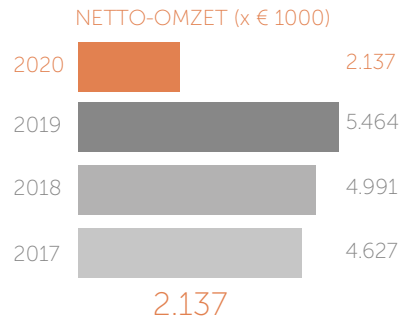
De liquiditeitsratio bedraagt 3.82 (2019: 2.52). Ook deze stijging wordt veroorzaakt door de stijging van liquide middelen welke zijn ontvangen door de verkoop van beleggingspanden.

Voor 2021 wordt aan de volgende plannen gewerkt:

- Registreren van de Stichting Royal Delft Museum bij het museumregister.
- Overdracht van de museumactiviteiten aan de Stichting Royal Delft Museum per 1 juli 2021.
- Ontwikkelen appartementen in Leerdam.
- Verder uitbreiden van het assortiment modern Delfts blauw voor de Nederlandse markt.
- Herintroduceren Copier vazen.
- Introductie urnen/reliëken.



4b. Ontwikkelingen per werkmaatschappij



4b.i Coronapandemie doet omzet Porceleyne Fles flink dalen

Nadat aanvankelijk de bezoekersaantallen en omzet in januari en februari een flinke groei vertoonden, kwam de omzet van de winkel, het museum en de horeca tot stilstand. Weliswaar konden we een aantal maanden later de deuren weer beperkt openen, door het wegblijven van buitenlandse bezoekers bleef de omzet in die periode bescheiden.

De Porceleyne Fles * € 1.000	2020	2019	mutatie
Netto-omzet	2.137	5.464	-3.327
EBITDA	-1.176	1.195	-2.371
Nettoresultaat	-1.044	734	-1.778

De omzet van De Porceleyne Fles daalde met € 3,3 miljoen tot € 2,1 miljoen. De enorme daling van de omzet resulteerde in een nagenoeg evenredige daling van de EBITDA en het nettoresultaat.

ROYAL DELFT EXPERIENCE

In de eerste maanden van 2020 was een groei in de bezoekersaantallen te zien. Dit kwam met name door de tentoonstelling Schiffmacher Royal Blue Tattoo. Tijdens de oorspronkelijke looptijd van de expositie was het aantal bezoekers 33,7% hoger dan in dezelfde periode een jaar eerder. Kort na afloop van de oorspronkelijke einddatum van de expositie moesten we de deuren van het museum helaas sluiten vanwege de coronapandemie. Zodra we weer open mocht is het museum volledig ingericht op de 1,5 meter samenleving. Mede hierdoor kon het museum in de zomer weer bezoekers ontvangen uit Nederland en de buurlanden. Toeristen uit China, Japan en Amerika bleven weg. In december volgde ook een tweede sluiting. Ondertussen wordt onder andere door livestreams en webinars gewerkt aan een herstelstrategie voor bezoekers uit binnen- en buitenland.

PUBLIC RELATION

De hoeveelheid persbezoeken was in 2020 lager dan in 2021, deels ook vanwege het feit dat veel pers uit het buitenland niet kon reizen voor een gedeelte van het jaar. Toch is er een aantal mooie bezoeken geweest met als hoogtepunten: een item bij het Ouderenjournaal van Omroep Max, een item bij VT wonen en als laatste een aflevering van Klokhuis wat in het teken stond van Delfts Blauw. Samenwerking met kranten en tijdschriften was in 2020 nog belangrijker om onder de aandacht te blijven nu persbezoeken moeilijker waren. In

Nederland zijn er 257 artikelen verschenen over De Porceleyne Fles of waarin De Porceleyne Fles werd genoemd met een gezamenlijk bereik van 15 miljoen lezers. Dit is bereikt door gedurende het jaar met nieuwe initiatieven en/of collecties te komen zoals de thuisworkshop tijdens de eerste lock down, het kinderatelier in de zomer en The Wunderkammer collectie in het najaar.

ONLINE & SOCIAL MEDIA

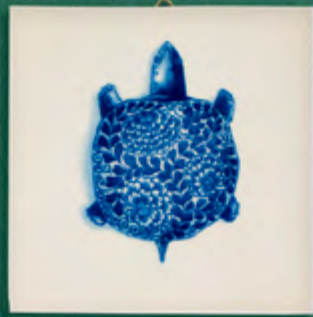
2020 stond in het teken van online zichtbaarheid en de verkoop via de webshop vanwege de sluiting van de winkel en museum. Dit compenseerde ten dele de verliezen op andere onderdelen. De omzet in de eigen webshop is met ruim 30% gestegen, de online zichtbaarheid op Instagram is met 100% en op Pinterest met 124% gestegen. Naast de organische groei die gedurende het jaar stabiel is geweest wordt er sinds het najaar ook geïnvesteerd in online marketing via Google. Een kwart van het aantal bestellingen in de periode oktober – december was het resultaat van deze campagne. In de laatste maanden van het jaar is ook een nieuwe webshop en museumsite gelanceerd, waarmee de groei verder doorgezet kan worden.

BUSINESS-TO-BUSINESS

De Business-to-Business omzet bestaat uit drie onderdelen;

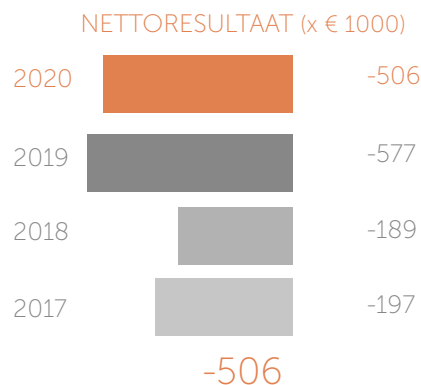
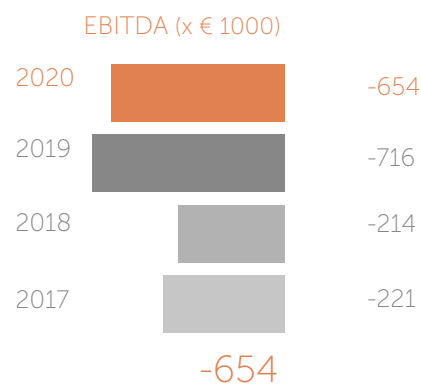
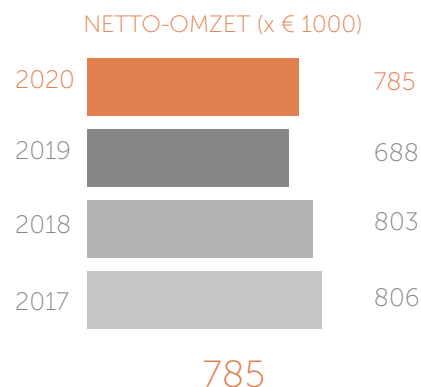
1. Verkopen aan winkels (Retail)
2. Verkopen aan toeristische winkels
3. Verkopen aan andere bedrijven waaronder relatiegeschenken en maatwerk

De omzet aan toeristische winkels is in de loop van 2020 nagenoeg stilgevallen. De andere twee segmenten blijven op het niveau van vorig jaar.



4b.ii Royal Leerdam Crystal stopt productie en verkoop in Leerdam

De vestiging in Leerdam is per 1 augustus 2020 gesloten. Met nagenoeg alle personeelsleden zijn VSO's afgesloten. Bij één personeelslid is de arbeidsovereenkomst beëindigd na vergunning door het UWV. De laatste maanden is de voorraad met korting verkocht in de winkel. Met uitzondering van een gering aantal Oranjevasjes die we niet wilden afprijzen, is de gehele voorraad verkocht. Door deze uitverkoop is de omzet in 2020 gestegen tot € 785.000 (2019: € 688.000).



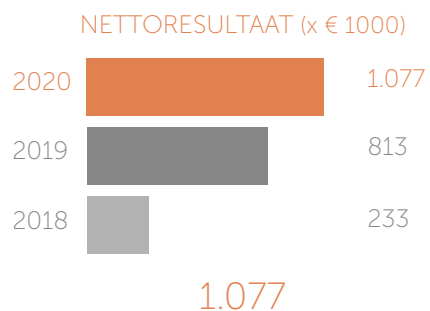
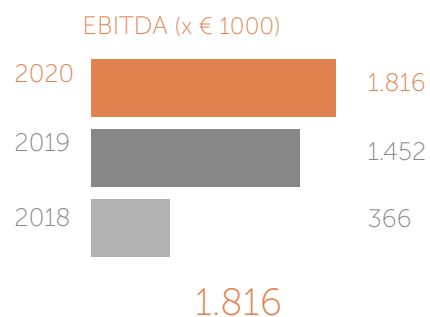
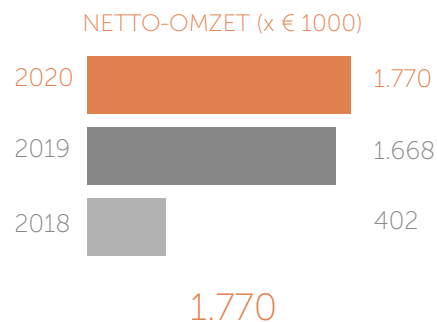
Royal Leerdam Crystal * € 1.000	2020	2019	mutatie
Netto-omzet	785	688	97
EBITDA	-654	-716	62
Nettoresultaat	-506	-577	71

Vanaf de sluiting van de vestiging in Leerdam wordt Royal Leerdam Crystal aangestuurd vanuit Delft. Wij werken daarbij samen met Sommer Dutch Glass Art. Voor 2021 zijn drie projecten voorzien:

1. Oranjevasje Maxima 50 jaar (oplage 350 stuks)
2. Oranjevasje Amalia 18 jaar (oplage 350 stuks)
3. Herintroductie Collectie Copier Vazen

Inmiddels hebben glasliefhebbers ingeschreven op ruim 500 Oranjevasjes.

4b.iii Goed derde jaar Royal Delft Vastgoed



Met de investeringen in vastgoed is een stabiel resultaat en een stabiele geldstroom gecreëerd waardoor ook het beursfonds een stabielere funding krijgt. Natuurlijk is het investeren in vastgoed ook niet zonder risico's, maar door de spreiding over meerdere huurders, marktsegmenten, termijnen en locaties trachten we deze risico's tot een aanvaardbaar niveau terug te brengen. Op 30 juni 2020 is het winkelpand gelegen aan de Zijlstraat 70-74 in Haarlem verkocht. Daarnaast is het pand aan de Hoogstraat 49-53 in Leerdam overgedragen van Royal Leerdam Crystal aan Royal Delft Vastgoed. Op 16 november 2020 heeft de verkoop van Hoogstraat 51-53 in Leerdam plaatsgevonden. Voor de Hoogstraat 49 in Leerdam worden plannen uitgewerkt om het gebouw om te vormen tot een appartementencomplex. Inmiddels is de vergunning aangevraagd. Wij verwachten deze vergunning 29 maart 2021 binnen te krijgen.

De huurbaten zijn in 2020 gestegen, doordat de huurbaten van de appartementen in Haarlem het hele jaar hebben bijgedragen. De rentepercentages van de leningen liggen voor langere tijd vast en zijn relatief laag.

De huur ten opzichte van het geïnvesteerde vermogen in de vastgoedbeleggingen bedraagt voor 2020 gemiddeld 9,01%. Hierin zijn de huurbaten ten opzichte van het geïnvesteerde vermogen van het winkelpand gelegen aan de Zijlstraat 70-74 in Haarlem niet meegenomen aangezien er geen huurbaten zijn gegenereerd na de verkoop per 30 juni 2020.

Royal Delft Vastgoed * € 1.000	2020	2019	mutatie
Netto-omzet	1.770	1.668	102
EBITDA	1.816	1.452	364
Nettoresultaat	1.077	813	264



4c. Maatschappelijk verantwoord ondernemen

I. ALGEMEEN

Royal Delft Group is zich bewust van haar maatschappelijke verantwoordelijkheid.

Deze verantwoordelijkheid gaat verder dan alleen een goede financieel-economische bedrijfsvoering (Profit).

Onze bedrijven gebruiken grondstoffen en energie en genereren afval. Onze beslissingen hebben invloed op onze medewerkers (People), op het milieu en op onze omgeving (Planet).

Bij het realiseren van onze doelen houden wij rekening met de gevolgen voor onze medewerkers en het milieu. Daarbij doen wij op een eerlijke manier zaken en voldoen wij aan wet- en regelgeving (Compliance).

II. PEOPLE

Veiligheid en gezondheid

Als bedrijf voelen wij ons verantwoordelijk voor het bieden van een gezonde, veilige en prettige werkomgeving voor onze medewerkers. Na de uitbraak van de coronapandemie zijn er maatregelen genomen om op een veilige manier het werk te vervolgen. De maatregelen vanuit de overheid worden opgevolgd, de anderhalve meter wordt gehandhaafd. Daarnaast zijn mondkapjes voor zowel het personeel als de bezoekers bij verplaatsing binnen het pand verplicht. Bij klachten is er een verplichting thuis te blijven en een test uit te voeren. De besmettingen zijn op deze manier actief voorkomen buiten de negatieve effecten

die de coronapandemie heeft op de toeristische sector, heeft Royal Delft Group tot op heden geen hinder in haar functioneren ondervonden. Het kantoor in Delft is enkele jaren terug grondig verbouwd en voorzien van een luchtverversings- en koelinstallatie. Dit draagt bij aan het indammen van besmettingen binnen de organisatie.

Door middel van het aanbieden van Periodiek Medisch Onderzoek monitoren wij de gezondheid van onze medewerkers. We hebben het gebruik van gevaarlijke stoffen in Delft in kaart gebracht en het personeel instructies gegeven hoe ze hier veilig mee kunnen werken. Ook hebben we de organisatie van de bedrijfshulpverlening in Delft verbeterd.

Opleiding en ontwikkeling

Ondanks de moeilijke beslissingen die we afgelopen jaar hebben moeten nemen, blijft voor ons voorop staan dat het belangrijk is goede mensen aan te kunnen nemen en te behouden. Door het bieden van een prettige werkomgeving, waarin het mogelijk is je verder te ontwikkelen door het volgen van opleidingen, willen wij mensen aan ons binden. Daarbij bieden wij iedere medewerker gelijke kansen, ongeacht geslacht, leeftijd, geloof of etnische achtergrond. De afgelopen jaren hebben we verschillende opleidingen aangeboden op het gebied van kantoorautomatisering, klantcontact en ondersteuning van het middenkader. De scholing van onze ambachtslieden in Delft heeft onze voortdurende aandacht.

Al onze werknemers moeten zich committeren aan onze Gedragscode. In 2020 hebben alle medewerkers opnieuw de gedragscode moeten ondertekenen. Tevens dienen nieuwe medewerkers een Verklaring Omtrent Gedrag te overleggen.

III. PLANET

Afval

Royal Delft Group streeft ernaar zo weinig mogelijk afval te produceren. Metalen voeren we af voor hergebruik. Keramiekresten geven we een tweede leven door het verkopen van de scherven. Papier en karton wordt gescheiden ingezameld en afgevoerd. We hebben een asbestinventarisatie in Delft laten doen. Voor zover noodzakelijk hebben we het asbest laten saneren. Ook de komende jaren laten we nog op een aantal plekken in het gebouw asbest verwijderen. Voor 2021 staat de sanering van het "Blauwmagazijn" op de rol.

Energieverbruik

Het energieverbruik is het afgelopen jaar flink gedaald door de lagere productie als gevolg van de coronapandemie en de sluiting van de locatie in Leerdam.

Bij nieuwe investeringen hebben we uitvoerig gekeken in hoeverre deze bij kunnen dragen aan een lager energieverbruik. Ook de komende periode staat een aantal investeringen op de rol,

waaronder isolatie van het dak in de fabriek en het vervangen van onze gasovens voor elektrische ovens.

Wij stimuleren onze zakelijke chauffeurs tot het gebruik van auto's met een A-label, bij voorkeur hybride en elektrische auto's.

IV. COMPLIANCE

Naleving wetten en regels

Royal Delft Group wil op een eerlijke manier zakendoen. Wij houden ons aan de wet en andere regels. Al onze relaties en werknemers behandelen wij met respect.

Als klein bedrijf werken wij hierbij samen met collega-bedrijven middels het lidmaatschap van bijvoorbeeld de TCKI¹. Op die manier kunnen wij de wetgeving omtrent REACH² en FCM³ volgen.

De vennootschap streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels van de raad van commissarissen over mannen en vrouwen. In 2020 bestond de raad van commissarissen uit 4 mannen, allen met de Nederlandse nationaliteit. In de toekomst trachten we een evenwichtiger verdeling te realiseren. De kwaliteit van eventuele kandidaten staat daarbij voorop. Met het persbericht van 25 november 2020 is voorgesteld mevrouw de Clercq per 18 mei 2021 te benoemen tot commissaris.

Royal Delft Group heeft beleid op hoofdlijnen geformuleerd inzake bilaterale contacten met aandeelhouders, om een eerlijke, gelijkmatige informatievoorziening tussen aandeelhouders

te waarborgen. Royal Delft Group streeft ernaar haar rechtstreekse communicatie met individuele aandeelhouders te beperken en zoveel mogelijk via haar aandeelhoudersvergadering en persberichten te communiceren met haar aandeelhouders, om zo een gelijkmatige informatievoorziening te waarborgen.

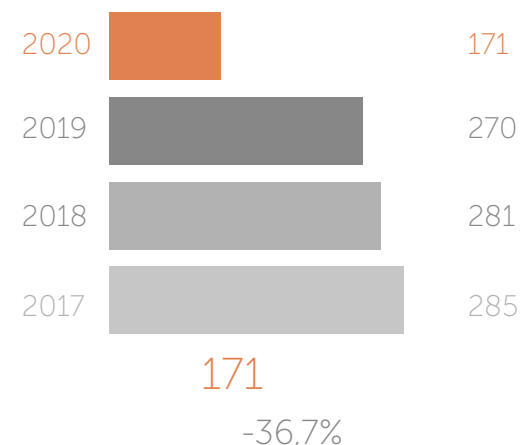
Het beleid inzake bilaterale contacten houdt in dat Royal Delft Group zich actief opstelt in deze communicatie naar haar stakeholders en dat er in beginsel enkel via persberichten wordt gecommuniceerd.

Als uitzondering hierop geldt noodzakelijkerwijs het contact met leden van de raad van commissarissen die eveneens (direct of indirect) aandeelhouder zijn, en waarmee in hun hoedanigheid van commissaris op frequentere basis wordt gecommuniceerd.

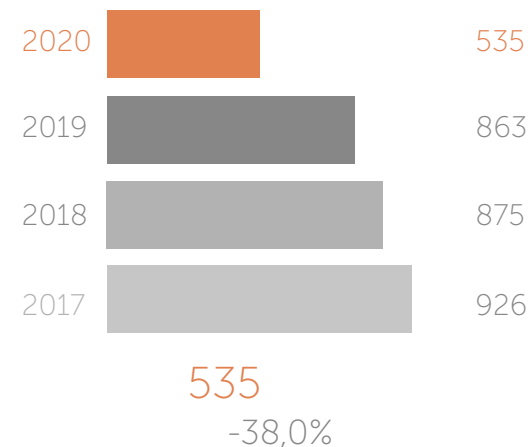
Royal Delft Group weegt op doorlopende basis zorgvuldig af welke informatie behalve met haar raad van commissarissen ook met haar aandeelhouders dient te worden gedeeld, op basis van de geldende wet- en regelgeving. Om hieraan een verdere praktische invulling te geven heeft Royal Delft Group in 2019 een uitgebreid protocol inzake het omgaan met koersgevoelige informatie (het 'insider trading policy') geformuleerd. Dit protocol dient ertoe een gelijkmatige informatievoorziening te waarborgen en misbruik van voorkennis te voorkomen. Dit protocol zal naar verwachting in het boekjaar 2021 in definitieve vorm worden vastgesteld, waarna het telkens voor zover omstandigheden

(zoals gewijzigde wet- en regelgeving) dat eisen, zal worden aangepast.

GASVERBRUIK M3 (x1000)



ELECTRA VERBRUIK KWU (x1000)



1: TCKI: Stichting Technisch Centrum voor de Keramische Industrie
2: REACH: Registratie, Evaluatie, Autorisatie, Restrictie van Chemische stoffen
3: FCM: Food Contact Materials, EU Framework regulation 1935/ 2004

4d. Corporate governance

De vennootschap NV Koninklijke Porceleyne Fles te Delft (Royal Delft Group) is opgericht op 1 februari 1904 als voortzetting van de onderneming die is begonnen op 28 maart 1653. Sinds 1954 is Royal Delft Group genoteerd aan de Amsterdamse Effecten Beurs Euronext Amsterdam.

De Nederlandse Corporate Governance Code (als laatstelijk herzien in december 2016) is op ons van toepassing. De samenstelling van de raad van commissarissen is weergegeven op pagina 54 van het jaarverslag.

De vennootschap is een lange termijn samenwerkingsverband van diverse bij de vennootschap betrokken partijen. De directie en de raad van commissarissen hebben een integrale verantwoordelijkheid voor de afweging van deze belangen, doorgaans gericht op de continuïteit van de onderneming. De aandeelhouders kunnen hun bevoegdheden en rechten uitoefenen tijdens de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

In het directieverlag wordt op pagina 44 melding gemaakt van het beheersings- en controlesysteem in verband met de financiële verslaglegging.

De Algemene Vergadering is bevoegd tot uitgifte van aandelen van de vennootschap.

Benoeming en ontslag van commissarissen geschiedt door de algemene vergadering. Besluiten tot wijziging van de statuten kunnen door de algemene vergadering slechts worden genomen op voorstel van de directie en onder goedkeuring van de raad van commissarissen. In de code zijn zogenaamde best practice

bepalingen verwoord. Royal Delft Group gebruikt de code als leidraad in het proces van verdere verbetering van de Corporate Governance. Overigens tekent Royal Delft Group, met veel waardering voor de code, aan dat een aantal van de verwoorde "best practices" minder goed past bij de kleinere beursvennootschappen.

Ook meent Royal Delft Group dat bij de besluitvorming de kosten, die de invoering van bepaalde practices met zich meebrengt, in ogenschouw moeten worden genomen. Deze overwegingen leiden ertoe dat Royal Delft Group, ook op termijn, afwijkt van enkele aanbevelingen van de code.

Op de volgende bepalingen wijken wij af van de code

1.3.1. t/m 1.3.5. Royal Delft Group kent geen interne auditor, noch een auditcommissie. In verband met de omvang van de vennootschap en de huidige samenstelling van de raad, is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

1.3.6. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. In verband met de huidige samenstelling van de raad, is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

1.4.1. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. In verband met de omvang van de vennootschap en de huidige samenstelling van de raad, is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

1.5.1. t/m 1.5.4. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. In verband met de omvang van de vennootschap en de huidige samenstelling van de raad, is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

1.6.1. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. De directie rapporteert ten minste jaarlijks aan de raad van commissarissen over de relatie met de externe accountant. Mede op grond van deze rapportage redigeert de raad van commissarissen zijn voordracht aan de algemene vergadering van aandeelhouders tot benoeming van een externe accountant.

1.6.3. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. In verband met de omvang van de vennootschap en de huidige samenstelling van de raad, is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

1.7.2. t/m 1.7.4. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. Royal Delft Group past deze bepaling niet toe.

2.1.3. Royal Delft Group kent geen executive committee. Royal Delft Group past deze bepaling niet toe.

2.1.5. De vennootschap streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels van de raad van commissarissen. De kwaliteit van de kandidaten staat evenwel voorop.

2.2.1. De arbeidsovereenkomst van bestuurder is afgesloten voordat de Corporate Governance Code van toepassing was. Royal Delft Group past deze bepaling niet toe.

2.2.2. Royal Delft Group beschouwt de eventuele herbenoeming van een commissaris uitdrukkelijk niet als een automatisme. Bij iedere eventuele herbenoeming zal de betrokkene getoetst worden aan de dan geldende profielschets van de raad. Om deze reden heeft de raad geen behoefte aan het stellen van een maximum aan het aantal periodes waarin een commissaris zitting kan hebben in de raad.

2.2.5. De raad van commissarissen van Royal Delft Group kent geen selectie- en benoemingscommissie. Derhalve geldt de best practice bepaling 2.2.5, voor zover mogelijk, voor de gehele raad van commissarissen.

2.3.1. Gezien de omvang van de vennootschap wordt afgezien van het opstellen van een reglement. Voor het overige wordt verwezen naar de statuten van de vennootschap.

2.3.2. t/m 2.3.5. De raad van commissarissen bestaat uit vier leden. Gezien de omvang van

de vennootschap en de samenstelling van de raad, wil de raad vooralsnog geen afzonderlijke remuneratiecommissie, audit-commissie en een selectie- en benoemingscommissie instellen. De taken van deze kerncommissies, inclusief de wettelijke taken van de auditcommissie, worden door de voltallige raad uitgevoerd.

2.3.10. Royal Delft Group past deze bepaling niet toe. Gezien de omvang van de vennootschap is er geen secretaris aangesteld.

2.4.4. Royal Delft Group past deze bepaling niet toe. Er is sprake van trouwe opkomst en geen sprake van enige frequente afwezigheid van commissarissen. Gedurende het jaar zijn er tevens tussentijdse bijeenkomsten waar de commissarissen bij aanwezig zijn. Indien commissarissen frequent afwezig zijn bij de vergaderingen van de raad van commissarissen zullen zij daarop worden aangesproken. Royal Delft Group is niet voornemens verslag te doen over de aanwezigheid van individuele commissarissen.

2.4.5. Commissarissen zullen, wanneer naar de mening van de raad nodig, cursussen volgen of anderszins bijscholing ondergaan, opdat zij hun taak adequaat kunnen blijven uitoefenen

2.7.2. De bepaling dat de raad van commissarissen een reglement vaststelt waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten anders dan die uitgegeven door Royal Delft Group wordt niet onderschreven: zij wordt geacht een te grote inbreuk te maken op de privacy van commissarissen.



2.7.5. Voor de transacties met verbonden partijen verwijzen we naar pagina 100, derhalve geldt de best practice bepaling 2.7.5.

3.1.1. t/m 3.2.2. De raad van commissarissen kent geen remuneratiecommissie. Derhalve gelden de best practice bepalingen 3.1.1. – 3.2.3. voor de gehele raad van commissarissen.

3.2.3. Het maximum van 1 jaar is niet vastgelegd in de arbeidsovereenkomst met de huidige bestuurder. Deze arbeidsovereenkomst is afgesloten voordat de Corporate Governance Code van toepassing was.

3.3.3. De commissarissen bezitten op dit moment geen aandelen in het kapitaal van Royal Delft Group, anders dan het direct belang van de heer C. Bikkers.

3.4.1. Royal Delft Group past deze bepaling niet volledig toe. De beloning van de bestuurder is geregeld in de betreffende arbeidsovereenkomst. Deze overeenkomst is afgesloten voordat de Corporate Governance Code van toepassing was. Over de uitwerking daarvan wordt verslag gedaan in het jaarverslag. Behoudens hetgeen daarover is opgenomen in het bericht van de raad van commissarissen gaat de raad van commissarissen er vooralsnog van uit dat de arbeidsovereenkomst ongewijzigd blijft, zodat van verandering in het beleid geen sprake is. In verband met de omvang van de vennootschap zijn scenarioanalyses niet in overweging genomen.

4.2.3. Gezien de omvang van de onderneming worden uitsluitend persberichten uitgegeven. De directie van Royal Delft Group is altijd bereid op verzoeken van algemene aard in te gaan.

4.3.2. Royal Delft Group past deze bepaling gedeeltelijk toe. In verband met de grootte van de vennootschap treedt een medewerker van de vennootschap op als stemgemachtigde.

4.3.3. Royal Delft Group is een niet-structuurvennootschap. De algemene vergadering van aandeelhouders kan een besluit tot het ontnemen van het bindende karakter aan een voordracht tot benoeming van een bestuurder of commissaris en/of een besluit tot ontslag nemen bij volstreekte meerderheid van stemmen. Met in achtneming van de statuten van de vennootschap.

4.4.1. t/m 4.4.8. Royal Delft Group kent geen auditcommissie. In verband met de omvang van de vennootschap en de huidige samenstelling van de raad is ervoor gekozen geen aparte commissies in te stellen.

5.1.1. t/m 5.1.5. Royal Delft Group past geen one-tier bestuursstructuur toe.

Royal Delft Group heeft geen interne accountantsdienst. In onze Corporate Governance wordt, op de wijze als bedoeld in bepaling 1 van de code, per bepaling aangegeven op welke wijze uitvoering wordt gegeven aan de bepalingen. Onze Corporate Governance is te vinden op onze website (www.royaldelftgroup.com).

4e. Risicomanagement Royal Delft Group

Er zijn inherente risico's verbonden aan de bedrijfsactiviteiten van Royal Delft Group. Goed risicobeheer is een integraal onderdeel van goede bedrijfsvoering. Daarom bevordert de directie een transparante, bedrijfsbrede benadering van risicomanagement en interne controles waardoor het bedrijf effectief kan opereren. Deze aanpak is gericht op het vinden van de juiste balans tussen het maximaliseren van de operationele werkzaamheden en het beheersen van de risico's. De directie beschouwt dit als een van haar belangrijkste taken.

AANPAK VAN RISICOBEBEER

Ons risicobeheerbeleid is ontworpen om risico's waarmee Royal Delft Group te maken krijgt te identificeren en analyseren, om passend risicogrenzen en controles te bepalen, en om eventuele ontwikkelingen te volgen in de risico omgeving van het bedrijf. Royal Delft Group heeft over het algemeen een lage risicobereidheid met betrekking tot operationele, financiële en compliance risico's. We houden rekening met enig risico op strategisch gebied, maar alleen op voorwaarde dat er een passende balans tussen risico en beloning is.

RISICOBEBEERSINGSMAATREGELEN

Risicobeheersingsmaatregelen zijn de basis voor de beperking van zakelijke bedrijfsrisico's en zijn ontwikkeld om een redelijke zekerheid te bieden dat de risico's correct worden geëvalueerd en gematigd. En bovendien wordt de directie voorzien van de informatie die het nodig heeft om op tijd een weloverwogen besluit te nemen. Royal Delft Group probeert de risico's zo veel mogelijk te

mitigeren, maar er kan niet met absolute zekerheid worden gesteld dat menselijke fouten, fraude of overtredingen van wetten en regelgeving te allen tijde voorkomen kunnen worden.

RISICO'S MET EEN BELANGRIJKE IMPACT IN HET AFGELOPEN BOEKJAAR EN DE GEVOLGEN DAARVAN

Het afgelopen jaar heeft zich een uitzonderlijke ontwikkeling voorgedaan in de vorm van een coronapandemie. De daadwerkelijke financiële impact van de coronapandemie begon in het eerste kwartaal van ons boekjaar 2020. Dit werd veroorzaakt door waarschuwingen en maatregelen vanuit de overheid om de volksgezondheid voorop te stellen (wereldwijd). Dit resulteerde in beperkingen voor groepsgrootte, het sluiten van openbare gelegenheden (musea), de sluiting van verkooppunten (vooral horeca) en het afraden van vliegverkeer (toerisme). Hierdoor is de toestroom van toeristen (zowel binnen als buiten Nederland) stil komen te liggen. Dit heeft duidelijk gevolgen voor de activiteiten van veel bedrijven en met name dat van Royal Delft Group.

De inkomsten in 2020 zijn sterk beïnvloed door de coronapandemie, daarnaast verwachten we dat de inkomsten in 2021 ernstig worden beïnvloed zolang de horeca gesloten blijft, vliegverkeer afgeraden wordt en openbare gelegenheden grotendeels gemeden worden. Echter, omdat het moeilijk is om de duur van de uitbraak te voorspellen en de werking van vaccins onzeker is, zijn voorspellingen moeilijk te maken. Afhankelijk van verdere maatregelen en de wil om als toerist weer het buitenland op te zoeken, zullen de cijfers over het jaar 2021 en 2022 negatief of positief beïnvloed worden. Kijkend naar onze omzetverdeling zijn we normaliter voor meer dan 50% afhankelijk van toeristische toestroom.

Royal Delft Group volgt de ontwikkelingen op de voet en zal er alles aan blijven doen om alle overheidsmaatregelen op te volgen. Op financieel gebied is er daarnaast het nodige gedaan en zal ook het nodige gedaan blijven worden om de ernstig negatief beïnvloedde omstandigheden van de coronapandemie het hoofd te bieden. Onder andere het inkrimpen van het personeelsbestand (middels een persbericht aangekondigd), de verlaging van overheadkosten en nagenoeg een



inkoopstop hebben geleid tot een verlaging van de kosten. Het strikt in de gaten houden van kapitaal beheer zorgt voor een goed zicht op de ingaande en uitgaande geldstromen. Verder zorgt de productontwikkelingstak binnen Royal Delft Group voor zeer gerichte aanpassingen die inspelen op de huidige specifieke marktomstandigheden. Hiermee proberen we een mix van producten aan te bieden die voor een stuwend effect aan de inkomsten kant moet zorgen. Door de grote schil aan oproepkrachten in het hoogseizoen is Royal Delft Group in staat om snel te schakelen (verkleinen) indien soortgelijke situaties zich voortdoen. De sterke fundering van Royal Delft Group mede door de stabiele inkomsten stroom van Royal Delft Vastgoed en de mogelijkheid om niet-opgenomen faciliteiten aan te spreken (liquiditeitsratio is uitstekend) is er voldoende liquiditeit om deze coronapandemie het hoofd te bieden.

Gezien het gebrek aan zichtbaarheid over de duur van de pandemie, en om de kaspositie verder te behouden, is er inmiddels besloten om af te zien van het slotdividend over het boekjaar 2019. Gezien de cijfers is een dividenduitkering over het boekjaar 2020 uitgesloten. Verder heeft de directie besloten afstand te doen van haar recht op enige variabele vergoeding over het boekjaar 2019 en 2020.

In het kader van risicomanagement hebben we ons in 2020 gericht op de belangrijkste risico's waarmee Royal Delft Group te maken kan krijgen. De belangrijkste risico's beschrijven we in deze paragraaf. De risico's hebben we in vijf categorieën ingedeeld.

STRATEGISCH RISICOACCEPTATIE – GEMATIGD

Royal Delft Group is bereid gematigde risico's te nemen bij het nastreven van haar doelstellingen. We zoeken steeds de balans tussen onze maatschappelijke functie, waaronder het behoud van het cultureel erfgoed (lage risicoacceptatie) en onze commerciële ambities (hogere risicoacceptatie).

Risico	Maatregelen
<p>Huisvesting Het pand in Delft is voor het voortbestaan van De Porceleyne Fles van dusdanig belang dat het verdwijnen van het pand een risico vormt.</p>	Voor de vestiging in Delft is de verbetering van de huisvesting voortdurend onder de aandacht. Zo is in 2018 de CV-ketel vervangen. In 2020 zijn er aanpassingen gedaan aan de brandmeldinstallaties.
<p>Concurrentie De concurrentie op de toeristische markt wordt niet alleen bepaald door de prijs, maar meer nog door het onderscheidend aanbod.</p>	Op de markt voor Delfts Blauw en glas begeven we ons voornamelijk in het hogere segment. Onderscheidend vermogen speelt hier een belangrijkere rol dan prijs. Vandaar dat we veel aandacht besteden aan productontwikkeling en -innovatie.
<p>Digitale revolutie De verandering, en daarmee samenhangend, de marktbenadering door internet is van grote invloed op Royal Delft Group.</p>	We hebben nieuwe systemen aangeschaft voor CRM en HRM. Daarnaast is de website van De Porceleyne Fles en Royal Leerdam Crystal vernieuwd waardoor we beter aan kunnen sluiten op de behoeften van de verschillende doelgroepen.
<p>Consumentenvoorkeur Verandering in de vraag naar Delfts Blauw kan negatieve gevolgen hebben voor de verkopen van Royal Delft Group. De Porceleyne Fles verkoopt een markt specifiek (exclusief) product waardoor het segment beperkt is.</p>	Middels de stabiele huurbaten stroom van Royal Delft Vastgoed, wordt een mogelijke vermindering in vraag naar Delfts Blauw opgevangen. De Porceleyne Fles focust zich daarnaast op diversificatie. Dit wordt bewerkstelligt middels productontwikkeling om aan de ene kant de attractiviteit van het merk te vergroten (Wunderkammer, t-shirts, sokken etc.) en daarnaast meerdere segmenten aan te spreken.

FINANCIËEL RISICOACCEPTATIE – GEMATIGD

We onderhouden een solide financiële positie teneinde de continuïteit veilig te stellen.

Risico	Maatregelen
<p>Rente De activiteiten van Royal Delft Group zijn uitgebreid met Royal Delft Vastgoed. Royal Delft Vastgoed genereert huurbaten uit vastgoed. Dit vastgoed wordt deels gefinancierd middels hypothecaire leningen waardoor de financiële lasten groter zijn.</p>	<p>De rente is op dit moment zeer laag. Er zijn alleen langlopende leningen met vaste rentepercentages. Daarnaast is een groot deel van het vastgoed middels eigen middelen gefinancierd waardoor de financiële lasten in vergelijking tot de huurbaten relatief laag zijn.</p>
<p>Waardeverlies Het risico van waardeverlies van het vastgoedbezit als gevolg van slechte marktomstandigheden, leegstand of onrealistische waarderingsmethodieken, resulterend in negatieve financiële consequenties.</p>	<p>Het vastgoed wordt gewaardeerd tegen kostprijs minus afschrijvingen. Het risico dat de actuele waarde lager wordt dan de boekwaarde wordt jaarlijks minder. Royal Delft Group zoekt naar een beleggingsmix die het risico vermindert. Hiervoor worden de beleggingen naar vastgoedsector gespreid en streeft Royal Delft Group naar beleggingen in strategische steden.</p>
<p>Liquiditeit Door langdurige verliezen kunnen er liquiditeitstekorten ontstaan.</p>	<p>Royal Delft Group heeft behalve hypothecaire leningen, een achtergestelde lening bij het Restauratiefonds ter financiering van het werkkapitaal. De hypothecaire leningen zijn gerelateerd aan het pand in Delft en ter financiering van Royal Delft Vastgoed. De hypothecaire lening van het pand in Delft is onlangs vernieuwd tot en met 2029. In 2020 is er een achtergestelde lening met het Restauratiefonds afgesloten om de omzetzerving van de coronapandemie te kunnen opvangen. Benoemde kredietfaciliteiten zijn voldoende om te voldoen aan de lopende verplichtingen.</p>
<p>Kredietrisico Dit is het risico op een verlies voor de groep doordat partijen niet aan hun financiële verplichtingen tegenover de groep voldoen.</p>	<p>Individuele kredietlimieten worden gesteld op basis van door de directie gestelde criteria. Het gebruik van kredietlimieten wordt regelmatig beoordeeld. Verkopen aan particulieren vinden standaard plaats in contanten of met creditcard. Verkopen op rekening vinden alleen plaats na gebruikmaking van ervaringen uit het verleden. Zijn deze niet aanwezig, dan vindt levering slechts plaats na vooruitbetaling van een gedeelte van het factuurbedrag. Er is geen significante concentratie van kredietrisico. Het maximale kredietrisico is bij benadering gelijk aan de boekwaarde van alle openstaande vorderingen.</p>
<p>Omzetzerving Het risico dat de omzet dermate snel afneemt waardoor de continuïteit van Royal Delft Group in het geding komt.</p>	<p>Middels budgettering en voorspellingen worden toekomstige omzetzervingen opgevangen door het kostenpatroon aan de omzetzerving aan te passen. Indien Business-to-Consumer minder klandizie trekt meer Business-to-Business aanspreken en andersom. Mocht een divisie dermate slecht lopen dan kan er besloten worden om met deze activiteit te stoppen en meer aandacht te geven aan andere activiteiten om de omzet te sturen en daarnaast kosten te verminderen. Dit zal uiteindelijk de continuïteit van de onderneming ten goede komen.</p>

OPERATIONEEL RISICOACCEPTATIE – LAAG

Royal Delft Group richt zich vooral op het behoud van het Nederlands Cultureel Erfgoed, ongeacht de omstandigheden. We streven ernaar de risico's die deze continuïteit in gevaar kunnen brengen zoveel mogelijk te beperken. Onze risicoacceptatie is in dit verband dan ook laag. Op het gebied van veiligheid doen we ons uiterste best risico's te vermijden die bezoekers, klanten, interne- en externe werknemers en omwonenden in gevaar kunnen brengen.

Risico	Maatregelen
<p>Calamiteiten Onder deze kop wordt verstaan de risico's die ontstaan door calamiteiten zoals brand, storm, inbraak, natuurrampen, virussen en terrorisme.</p>	<p>Diverse risico's met betrekking tot calamiteiten hebben we afgedekt door middel van het afsluiten van verzekeringen. Voor 2020 zijn we inmiddels bekend met de coronapandemie. Afhankelijk van de duur van deze calamiteit zal het negatieve effect op het resultaat hoger of lager zijn. De effecten kunnen zich voordoen binnen het toerisme (minder bezoekers) en de inkoop (geen of te laat voorraad ontvangen). Door het aanboren van nieuwe marktsegmenten wordt getracht het risico te spreiden.</p>
<p>ICT Door de technische ontwikkelingen is de vennootschap steeds afhankelijker van ICT-systemen. Daarnaast is cybercrime een steeds groter wordend gevaar.</p>	<p>In 2019 heeft er een computer hack plaatsgevonden, waardoor er gedurende een periode van twee weken niet optimaal gewerkt kon worden. Operationeel is er geen nadeel ondervonden en administratief is er geen schade geleden. Naar aanleiding van de hack gebeurtenis heeft Royal Delft Group een extern onderzoek laten doen door Fox-IT. De daaruit voortgekomen aanbevelingen zijn uitgevoerd om de systemen op orde te krijgen.</p>
<p>Leegstand Het risico dat de huurcontracten niet verlengd worden en er leegstand ontstaat.</p>	<p>Diverse risico's met betrekking tot leegstand hebben we afgedekt door middel van lange termijn huurcontracten.</p>
<p>Personeel Royal Delft Group is een kleinere organisatie en hierdoor kan functievermenging optreden. Daarnaast dreigt het gevaar dat specifieke kennis slechts bij enkele personen aanwezig is.</p>	<p>Bij aanname van nieuwe medewerkers vragen we altijd een Verklaring Omtrent Gedrag op. Bovendien nemen we bij nieuwe medewerkers op managementniveau een assessment af. Daarnaast hebben we de organisatie van onze bedrijfshulpverlening drastisch herzien en geprofessionaliseerd. In 2021 zal er een preventief medisch onderzoek (PMO) plaatsvinden. Verder wordt er binnen de organisatie naar gestreefd afhankelijkheid van 1 of meerdere functionarissen zoveel mogelijk te beperken.</p>
<p>Investerings De investeringen die Royal Delft Group aangaat, zoals het aankopen van vastgoed, kunnen niet het verwachte rendement opleveren.</p>	<p>Potentiële investeringen en acquisities worden afgestemd op onze strategie. Beslissingen om te investeren zijn onder andere gebaseerd op extern deskundige ondersteuning. Indien het een vastgoed gerelateerde investering betreft zal er rekening gehouden worden met de noodzakelijke spreiding.</p>

Risico	Maatregelen
<p>Toezicht uitbesteding administratie Aangezien de administratie van Royal Delft Vastgoed uitbesteed is, heeft Royal Delft Group geen volledige controle over de inkomende en uitgaande geldstromen waardoor het rendement mogelijk lager kan uitvallen.</p>	<p>Per kwartaal worden de rapportages die intern worden opgesteld vergeleken met de daadwerkelijke cijfers van Royal Delft Vastgoed. Aangezien huurbaten een vaste stroom van inkomsten bevat, is dit goed controleerbaar. Er is geen enkele aanleiding om te veronderstellen dat Royal Delft Vastgoed niet optimaal rendeert.</p>
<p>Risico achterstallige huurbetaling Het risico bestaat dat er achterstand van huurbetalingen voorkomen. Door de onzekerheid die de coronapandemie met zich meebrengt kan dit risico versterkt worden.</p>	<p>Diverse risico's met betrekking tot leegstand hebben we afgedekt door middel van lange termijn huurcontracten. De diversiteit van de vastgoedportefeuille zorgt daarnaast voor een divers publiek aan huurders en daarmee risicospreiding.</p>

COMPLIANCE RISICOACCEPTATIE – NUL

Royal Delft Group streeft ernaar te voldoen aan alle van toepassing zijnde wet- en regelgeving. We hebben daarbij speciale aandacht voor wet- en regelgeving op het gebied van veiligheid en milieu.

Risico	Maatregelen
<p>Regelgeving Corporate Governance Code Voldoen aan de regelgeving van de Corporate Governance Code. De gedragsregels van de Corporate Governance Code beschermt de belangen van onder andere aandeelhouders en werknemers. De jaarlijkse monitoring en vernieuwing van de gedragsregels zorgt voor extra druk op de organisatie.</p>	<p>Royal Delft Group houdt de veranderingen op het gebied van de Corporate Governance Code nauwlettend in de gaten. De Corporate Governance is eind juli 2020 door het onderzoeksbureau SEO Economisch Onderzoek beoordeeld, in opdracht van de Monitoring commissie Corporate Governance Code. De bevindingen zijn gecontroleerd en zo nodig is er een aanvulling gedaan om de desbetreffende gedragsregels op te volgen. Na de aanvulling heeft er een herbeoordeling plaatsgevonden waarna nog enkele punten verder opgevolgd zullen worden.</p>
<p>Wet en -regelgeving Het voldoen aan de wet- en regelgeving, onvoorspelbare maatschappelijke ontwikkelingen zorgen voor niet geplande investeringen. Overheidsmaatregelen ter ondersteuning van de omzetzijde door de coronapandemie moeten gecontroleerd worden (accountantsverklaring). Dit zorgt voor extra accountantskosten.</p>	<p>Royal Delft Group is lid van diverse brancheorganisaties, waaronder de TCKI voor De Porceleynse Fles. Deze organisaties houden ons op de hoogte van de veranderde wetgeving. Voor de komende jaren zijn met name veranderingen te verwachten op het gebied van CO₂ uitstoot, stikstof uitstoot en gasrichtlijnen. In 2019 hebben we vereisten rond de AVG-wetgeving verder in onze organisatie verankerd.</p> <p>Ondersteuning geven om de processen omtrent de NOW-controle door de accountants zo spoedig mogelijk te laten verlopen, waardoor de kosten relatief laag blijven.</p>
<p>Fraude Risico op fraude is in elke organisatie aanwezig. Om de integriteit te waarborgen en merkschade te voorkomen wordt er extra tijd en geld in de interne en externe fraude beheersingsmaatregelen gestopt.</p>	<p>In een kleine organisatie is volledige functiescheiding niet mogelijk. We hebben op de meest cruciale plaatsen in de organisatie functiescheiding doorgevoerd. De geldtelling is geregeld middels een afgesloten kasstortingssysteem waarbij het geld direct de volgende dag op ons bankrekening wordt gestort. De bankbetalingen worden door minstens twee tekenbevoegde personen geaccordeerd. Daarnaast worden steeds vaker rapportages opgesteld ter voorkoming van fraude, bijvoorbeeld maandelijke rapportages van wijzigingen in bankrekeningnummers, salarismutaties en handmatige journaalposten. In 2021 zal middels de inzet van data-analyse misbruik van middelen in een zo vroeg mogelijk stadium worden herkend en worden verliezen beperkt of geheel voorkomen.</p>
<p>Milieu Hierbij denken we niet alleen aan de milieuwetgeving maar ook aan de maatschappelijke ontwikkelingen op het gebied van milieu.</p>	<p>De afgelopen jaren hebben we diverse milieumaatregelen genomen. In 2016 en 2017 hebben we HR+ glas laten plaatsen bij de renovatie van de ramen. Tevens hebben we in Delft een energie efficiencyonderzoek gedaan waardoor we ook de komende jaren weer een aantal maatregelen kunnen nemen om het energieverbruik te verminderen. De nieuwe CV-installatie leidt tot een lager gasverbruik.</p>

FINANCIËLE VERSLAGLEGGING RISICOACCEPTATIE – LAAG/NUL

Royal Delft Group streeft naar een lage risicoacceptatie voor de interne rapportage. Door het maandelijks rapporteren van de meest relevante gegevens wordt voorkomen dat de organisatie verrast wordt. Voor de externe rapportage hanteert Royal Delft Group nul risicoacceptatie. Door het inhuren van kennis van buiten wordt zorggedragen voor een zo optimaal mogelijke rapportage die voldoet aan alle wet- en regelgeving.

Risico	Maatregelen
Onbetrouwbaarheid interne en externe verslaggeving Als beursfonds staan de eisen die aan de externe rapportage worden gesteld niet in verhouding tot de grootte van het bedrijf. De financiële organisatie is ook kwetsbaar omdat deze afhankelijk is van een beperkt aantal medewerkers. Door de introductie van meer International Financial Reporting Standards (IFRS) en andere voorschriften voor beursgenoteerde bedrijven (ESEF), zullen de audit kosten een groter deel uit gaan maken van de kostenhuishouding van Royal Delft Group.	Na de verkoop van BK Cookware BV en BV Koninklijke Van Kempen & Begeer is de opbrengst geïnvesteerd in Royal Delft Vastgoed BV. De administratie van Royal Delft Vastgoed BV wordt extern geregeld. Op dit gebied is er 100% functiescheiding. Aangezien Royal Delft Vastgoed BV een steeds groter deel uitmaakt van de omzet en de administratie hiervan extern wordt geregeld, nemen de risico's wat betreft de functiescheiding voor de gehele Royal Delft Group af. Middels verbeteringen van de controleerbaarheid van de boekhouding wordt het werkproces zo efficiënt mogelijk ingericht en hiermee het audit proces versneld.

De mate waarin Royal Delft Group bereid is risico's te lopen bij het nastreven van haar doelstellingen verschilt per doelstelling en per risicocategorie. De risicogrenzen komen minimaal vier maal per jaar aan de orde in de vergadering van de raad van commissarissen, waarin specifieke limieten en bandbreedtes van de verschillende bedrijfsactiviteiten worden besproken.

RISICO'S MET EEN BELANGRIJKE IMPACT IN HET AFGELOPEN BOEKJAAR EN DE GEVOLGEN DAARVAN

Het afgelopen jaar heeft in het teken gestaan van de coronapandemie. De uitbraak van een dusdanig virus is niet te voorzien, en daarmee kunnen er ook geen maatregelen zijn die dit gehele risico mitigeren. Echter, de wijze waarop de risico's de afgelopen jaren verder zijn gespreid, onder andere met de aankoop van vastgoedbeleggingen heeft ertoe geleid dat de impact minder groot is dan wanneer de werkmaatschappijen allen geconcentreerd waren op de toeristische sector. Daarnaast heeft de flexibiliteit van de organisatie ervoor gezorgd dat er snel kostenreducerende maatregelen genomen konden worden. Het gevolg is dat de organisatie is geslonken in omvang, maar bij verbeterde omstandigheden (opheffing lock-down) weer op kan schalen tot het niveau van voor de coronapandemie.

4f. Vooruitzichten

Ten tijde van het schrijven van dit jaarverslag lijkt het erop dat de gevolgen van de coronapandemie (COVID-19) langzaam af gaan nemen. De omzet in de eerste maanden van 2021 is door de lockdown flink lager dan in 2020. Royal Delft Group zal optimaal gebruik blijven maken van de regelingen die aangeboden worden door de overheid. Voor het overige zijn de vooruitzichten qua omzet voor Royal Delft Group positief. Door de positieve kasstroom in 2020 is er geen additionele financiering nodig voor de blijvende activiteiten. De middelen die eerder zijn opgehaald met de emissie zullen worden ingezet voor de (beoogde) appartementen in Leerdam. Wij kunnen echter, vanwege de blijvende onzekerheid op zowel de toeristische markt als de retailmarkt, geen verwachting met betrekking tot het resultaat van 2021 uitspreken. Omtrent onderzoek en ontwikkeling (art. 2:391 lid 2 BW) is er in 2020 € 33.000 besteed. De verwachting voor 2021 is ongeveer € 30.000.

De COVID-19 uitbraak en de maatregelen die de overheid nam in reactie daarop, hebben een grote impact gehad op de omzet van het huidige boekjaar. Door snel in te grijpen in de kostenbasis, scherp te kiezen in investeringen, gebruik te maken van overheidsfaciliteiten en strak te sturen op werkkapitaal, heeft Royal Delft Group haar cashflow beschermd. Daarnaast heeft Royal Delft Group in het gehele kalenderjaar 2020 geen dividend uitgekeerd.

Door de impact van COVID-19 zal het herstel naar een break-even draaiende operatie voor de groepsonderdelen exclusief Royal Delft Vastgoed vertraging oplopen. Royal Delft Group heeft middels kostensaneringen de huidige derving in de omzet opgevangen. De uiteindelijke besparingen zullen in 2021 effectief in de cijfers zichtbaar zijn, de kosten voor de reorganisatie die in 2020 zijn opgenomen geven een vertekend beeld van het huidige kostenpatroon van de organisatie. In combinatie met steun van de NOW, TVL, subsidie van de gemeente Delft, investeringsbeperkingen en het schrappen van dividend, is de schuldpositie stabiel gehouden. Vanaf het begin van de COVID-19 uitbraak heeft Royal Delft Group gezocht naar mogelijkheden om de financiering op orde te houden. Dit heeft geresulteerd in een achtergestelde lening van het Restauratiefonds van € 2.000.000, waardoor er voldoende liquiditeit is om de operatie te ondersteunen en aan de aflossingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Voor een meer gedetailleerde uiteenzetting over de impact van COVID-19 en getroffen maatregelen wordt verwezen naar:

- Toelichting 6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten, onder de kop subsidiebaton wordt een uiteenzetting gedaan welke subsidiebronnen door Royal Delft Group worden gebruikt.
- Toelichting 3.6 Onverdeeld winst/dividend, met betrekking tot het niet toekennen van dividend.

- Toelichting 4.4 Achtergestelde lening, betreffende de toegekende lening teneinde de continuïteit te kunnen waarborgen.
- Toelichting 4.2 Overige personeelsgerelateerde voorziening, met betrekking tot de voorziening voor de reorganisatie, wat uiteindelijk resulteert in een verlaagde kostenhuishouding.
- Toelichting 5.1 handels- en overige schulden over de uitgestelde belastingbetalingen.

De ontwikkeling van COVID-19 in 2021 is onzeker en daarmee ook de impact op onze klanten en omzet. Bij aanvang van 2021 is in Nederland een lockdown van kracht, waardoor mogelijke instroom van toeristen is uitgesloten. Het is nog onduidelijk hoelang dit zal duren. Royal Delft Group zal daarom ook in 2021 zeer kritisch blijven op kosten en investeringsuitgaven en overweegt om ook in 2021 gebruik te maken van ondersteunende overheidsmaatregelen als NOW, TVL en overige subsidiebronnen.

De overheid heeft steeds passende ondersteuning geboden bij de COVID-19 ontwikkelingen en geeft ook naar de toekomst aan dit te blijven doen. Daarnaast heeft Royal Delft Group een goede liquiditeitspositie (toelichting 2.3 liquide middelen) en direct opeisbare rekening courant vorderingen (toelichting 2.2 handels- en overige vorderingen). Buiten de huidige liquiditeitspositie zijn de vooruitzichten voor Royal Delft Vastgoed stabiel, de nieuwe investeringen in Leerdam zullen vanaf 2022 leiden tot een verhoging van de huurbaten.

Dit geeft de directie het vertrouwen dat, op het moment van goedkeuring van deze jaarrekening, Royal Delft Group voldoende middelen heeft om in de nabije toekomst operationeel te

blijven. Daarom blijft bij het opstellen van de jaarrekening continuïteit (going concern) het uitgangspunt. Royal Delft Group ziet geen reden om te veronderstellen dat zij in de voorzienbare

toekomst haar activiteiten niet voort kan zetten.

4g. Bestuursverklaring

De gekozen risicomanagement aanpak verzekert een redelijke mate van risico- en procesbeheersing en is ontwikkeld om materiële fouten in de financiële verslaggeving te voorkomen en tekortkomingen in de beheersing van strategische, operationele en wet- en regelgeving risico's tijdig te signaleren en mitigeren.

De risicomanagement- en interne beheersings-systemen reduceren risico's tot een aanvaardbaar niveau, maar sluiten beoordelingsfouten in het besluitvormingsproces, menselijke fouten, (on) opzettelijke ontduiking van controleprocessen door personeel of derden of onvoorziene omstandigheden niet uit.

De aanwezigheid en effectiviteit van deze systemen kunnen derhalve geen absolute zekerheid verschaffen ten aanzien van doelstellingenrealisatie.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Royal Delft

Group per 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards, zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

De risicomanagement- en interne beheersings-systemen ten aanzien van de financiële verslaggeving hebben in het verslagjaar naar behoren gewerkt en bieden een redelijke mate van zekerheid dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Op grond van bovenstaande zijn wij van mening dat wij hiermee voldoen aan de best practice bepalingen 1.2.1, 1.2.2, 1.2.3 en 1.4.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Wij ondertekenen de jaarrekening op grond van artikel 2:101 lid 2 BW en artikel 5:25c lid 2 sub c Wft.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de inrichting en effectiviteit van de systemen voor risicobeheersing en interne controle. Onder verwijzing naar best practice bepaling 1.4.3. van

de Nederlandse Corporate Governance Code verklaart de raad van bestuur dat:

- i. het verslag in voldoende mate inzicht geeft in tekortkomingen in de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
- ii. voornoemde systemen een redelijke mate van zekerheid geven dat de financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat;
- iii. het naar de huidige stand van zaken gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld op going concern basis; en
- iv. in het verslag de materiële risico's en onzekerheden zijn vermeld die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling van het verslag.

Het directieverslag is overeenkomstig Titel 9 Boek 2 BW opgesteld en de in artikel 2; 392 lid 1 onder a tot en met f BW vereiste gegevens zijn toegevoegd.



5. Verslag van de raad van commissarissen

5. Verslag van de raad van commissarissen

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het toezicht op en het adviseren van de directie in het bepalen en het bereiken van de strategie, doelstellingen en beleid van de onderneming. De raad van commissarissen wordt geleid door het belang van de vennootschap en houdt rekening met de belangen van de stakeholders van de onderneming.

5A. JAARREKENING 2020

Wij hebben het genoegen u hierbij het directieverslag over het boekjaar 2020 en de jaarrekening over 2020 aan te bieden. Deze jaarrekening werd ons door de directie voorgelegd en door Deloitte Accountants BV gecontroleerd en van een goedkeurende controleverklaring voorzien.

De raad van commissarissen stelt voor:

- de jaarrekening over het boekjaar 2020 vast te stellen;
- decharge te verlenen aan de directie en de raad van commissarissen;
- het nettoresultaat groot -€ 768.000, te onttrekken uit de overige reserves.

5B. STRATEGIE

Onze besprekingen over de strategie hebben we vooral toegespitst op de instandhouding van het cultureel erfgoed, de optimalisatie van de dochterondernemingen en het moederbedrijf. Ook hebben we gesproken over een verdere groei van Royal Delft Group door middel van verkoop van bedrijfsonderdelen en mogelijke acquisitie ter ondersteuning van de instandhouding van het Cultureel Erfgoed.

5C. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De heer J.A. Fentener van Vlissingen is tijdens de AVA op 8 september 2020 met een staande ovatie bedankt voor zijn jarenlange inzet, hiermee is de heer J.A. Fentener van Vlissingen afgetreden als commissaris. De heer J.A. Fentener van Vlissingen werd als niet-onafhankelijk commissaris beschouwd. Tijdens dezelfde AVA is de heer J.P. Honegger voor vier jaar benoemd als commissaris en de heer H.R. Kranenberg herbenoemd. Mevrouw Y.R.C. van Oort heeft op 13 februari 2020 besloten haar functie als commissaris bij Royal Delft Group neer te leggen. De heer H.R. Kranenberg heeft te kennen gegeven tijdens de aankomende AVA op 18 mei 2021 zijn functie als commissaris te zullen neerleggen. De samenstelling van de raad van commissarissen is het gevolg van het in het verleden toegepaste beleid waarbij de kwaliteit van de kandidaten voorop staat.

De vennootschap streeft naar een evenwichtige verdeling van zetels van de raad van commissarissen over mannen en vrouwen. Op dit moment bestaat de raad van commissarissen uit 4 mannen allen met de Nederlandse nationaliteit. Door de opzegging van mevrouw Y.R.C. van Oort, is de RvC op zoek gegaan naar een geschikte opvolger. In november 2020 is middels een persbericht het voornemen gemeld om mevrouw S. de Clercq tijdens de AVA op 18 mei 2021 te benoemen als

nieuwe commissaris. Daarnaast is er in maart 2021 middels een persbericht het voornemen gemeld om de heer Wilbert Broekman tijdens de AVA op 18 mei 2021 te benoemen als nieuwe commissaris. De samenstelling van de raad van commissarissen is in overeenstemming met de opgestelde profielschets die is gepubliceerd op de website van Royal Delft Group.

De personalia van de commissarissen staan vermeld op pagina 54 van het jaarverslag.

5D. ROOSTER VAN AFTREDEN

2021: De heer M.C. Udink
De heer C. Bikkers
2024: De heer J.P. Honegger

5E. VERGADERINGEN

De raad van commissarissen heeft in het verslagjaar vier reguliere vergaderingen met de directie gehad. Tevens zijn er vier extra vergaderingen geweest in verband met de coronapandemie en de ontwikkelingen bij Royal Leerdam Crystal en De Porceleynse Fles. Bovendien zijn er tussentijds diverse bijeenkomsten met verschillende commissarissen geweest. De Raad heeft onder meer aandacht besteed aan:

- sluiting Leerdam

- gevolgen coronapandemie
- reorganisatie Delft
- investeringen in vastgoed
- strategie
- jaarstukken 2019
- maand- en kwartaalrapportage in vergelijking met budget en 2019, alsmede de prognoses voor het lopende jaar
- kostenbeheersing
- de voornaamste risico's verbonden aan de onderneming
- effectuering Stichting Royal Delft Museum
- budget 2021
- de algemene gang van zaken (o.a. koersverloop aandeel KPF, beursnotering, samenstelling RvC, Corporate Governance, risicobeheersing).

In 2020 heeft een lid van de raad van commissarissen eenmaal een vergadering met de Ondernemingsraad bijgewoond. De raad van commissarissen is zonder de aanwezigheid van de directie eenmaal bijeengewoost. Hierbij is onder andere aandacht besteed aan het eigen functioneren, het functioneren van de bestuurder en de onderlinge taakverdeling. Daarnaast heeft de jaarlijkse bespreking tussen de raad van commissarissen en de externe accountant plaatsgevonden.

5F. CORPORATE GOVERNANCE

De raad van commissarissen heeft vastgesteld dat ook in het afgelopen jaar resultaten zijn geboekt op het gebied van risicobeheersing binnen Royal Delft Group. De herziene code Corporate Governance 2016 is geïmplementeerd. De raad van commissarissen verwijst naar pagina 34 waar een nadere toelichting op de corporate governance structuur van Royal Delft Group is opgenomen.

5G. EXTERNE ACCOUNTANT EN VERPLICHTE ROULATIE

Met ingang van het boekjaar 2015 heeft Deloitte Accountants BV als externe accountant de boeken gecontroleerd. Op 21 mei 2019 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders Deloitte Accountants BV benoemd als externe accountant voor het verslagjaar 2020. Tijdens de aandeelhoudersvergadering van 8 september 2020 heeft de Algemene Vergadering Deloitte benoemd als externe accountant voor het verslagjaar 2021.

5H. EVALUATIE

Om de kwaliteit van de taakvervulling door de raad van commissarissen en het bestuur te waarborgen, evalueert de raad van commissarissen van Royal Delft Group eenmaal per jaar het collectieve en individuele functioneren van de raad van commissarissen/iedere commissaris, alsook van het bestuur/iedere bestuurder. De resultaten van de evaluaties worden gebruikt om de corporate governance binnen Royal Delft Group te waarborgen en waar nodig te verbeteren.

Evaluatie vindt plaats door het structureel en op basis van vooraf geselecteerde onderwerpen bespreken van het functioneren van de raad, waarna eventuele verbeterpunten worden voorgesteld en besproken. Onderwerpen die in ieder geval onderdeel uitmaken van de evaluatie zijn het individueel presteren van de leden van het bestuur en de raad van commissarissen, de kwaliteit van de wederzijdse informatievoorziening en dialoog tussen het bestuur en de raad van commissarissen.

Uit de evaluatie over het jaar 2020 volgt dat de raad van commissarissen en het bestuur van Royal Delft Group voldoende toegewijd zijn en naar behoren functioneren, een kritisch houding hanteren ten opzichte van elkaar en het contact (waar relevant) tussen hen en de aandeelhoudersvergadering naar behoren verloopt.

5I. BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid voor directie en raad van commissarissen gaat uit van marktconforme waardering. Daartoe heeft de raad van commissarissen een onderzoek laten uitvoeren door een extern deskundige. Voor de directie is gekozen voor een contract met een vast salaris en een variabel component. De pensioenregeling van de directie bestaat uit de standaardregeling voor de metaalindustrie aangevuld met een excedentregeling. Een overzicht hiervan is opgenomen in toelichting 20 van de enkelvoudige jaarrekening. Tevens vindt u het remuneratierapport van Royal Delft Group op pagina 50.

5J. TOT SLOT

De raad van commissarissen dankt directie en personeel voor hun inzet ten behoeve van Royal Delft Group in 2020.

Delft, 23 maart 2021

De raad van commissarissen,

M.C. Udink (voorzitter)
C. Bikkers
H.R. Kranenberg
J.P. Honegger

Bezoldigingsverslag & remuneratierapport

INLEIDING

Het remuneratierapport behandelt de beloning van de directie en de vergoeding van de raad van commissarissen (RvC) van de NV Koninklijke Porceleyne Fles (Royal Delft Group) over het jaar 2020. Voor meer informatie verwijzen we naar het onderwerp 'Corporate Governance' op de website www.royaldelftgroup.com

Dit remuneratierapport is als volgt opgebouwd:

1. Uitgangspunten
2. Beloningsbeleid van de directie
3. Vijf-jaarsvergelijking van directiebeloning, beloning raad van commissarissen, bedrijfsprestaties en personeelsbeloning
4. Beleid vergoeding raad van commissarissen
5. Feitelijke vergoeding raad van commissarissen
6. Toezicht op beloning

1. UITGANGSPUNTEN

Het beloningsbeleid van Royal Delft Group is gebaseerd op onze missie, waarin ook de culturele component van ons bedrijf sterk tot uiting komt. Dat betekent dat we:

- Doelen stellen die gericht zijn op zowel financiële, als culturele waarde;
- Voornamelijk werken met vaste beloningen, indien er variabele beloning wordt uitgegeven worden de prestatiecriteria elk jaar beoordeeld;

- De arbeidsvoorwaarden van werknemers in lijn houden met de werkzaamheden;
- Rekening houden met het maatschappelijk draagvlak;
- Een beperkte variabele beloning kennen voor de directie;
- Geen variabele beloningen hebben voor de raad van commissarissen;
- Aandacht hebben voor de interne beloningsverhoudingen waarbij de meestverdienende medewerker niet meer verdient dan maximaal tien keer zoveel als het gemiddelde binnen het bedrijf.

Als gevolg van de implementatie van de herziene EU-richtlijn, betreffende de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders in de Nederlandse wetgeving over het boekjaar 2019, is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 september 2020 ingestemd met het beloningsbeleid.

2. BELONINGSBELEID VAN DE DIRECTIE

Beloningselementen

De huidige directie heeft een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd. Bij een nieuwe indiensttreding krijgt het directielid een overeenkomst voor vier jaar met Royal Delft Group.

De beloning van de directie bestaat uit de volgende elementen:

- Vast jaarinkomen;
- Pensioenbijdrage;
- Prestatiebeloning;
- Overige secundaire arbeidsvoorwaarden zoals verzekeringen, vaste onkostenvergoeding en leaseauto.

Deze beloningselementen worden in onderstaande paragrafen verder toegelicht.

Vast jaarinkomen

Het vaste inkomen van de voorzitter van de directie is voor het jaar 2020 vastgesteld op € 148.000.

Verhogingen van dit inkomen (met uitzondering van collectieve loonsverhogingen) dienen goedgekeurd te worden door de raad van commissarissen.

Scenarionalyses

In verband met de omvang van de vennootschap zijn scenarioanalyses niet in overweging genomen.

Prestatiedoelstellingen

De raad van commissarissen stelt de prestatiedoelstellingen vast voor de directie. De prestatiedoelstellingen zijn jaarlijkse doelstellingen die zijn afgeleid van de lange termijn strategische doelen van Royal Delft Group en houden rekening met het gewenste risicoprofiel. Bij de vaststelling

van de prestatiedoelstellingen worden de belangen van alle stakeholders van Royal Delft Group in aanmerking genomen, waaronder klanten, maatschappij, medewerkers en de aandeelhouders.

Na afloop van elke prestatieperiode stelt de raad van commissarissen de mate vast waarin de directie de prestatiedoelstellingen heeft gerealiseerd.

Prestatiedoelstellingen directie

Indien het groepsresultaat voor belastingen meer bedraagt dan € 200.000.

Variabele beloning directie

Bij het realiseren van de prestatiedoelstelling is de variabele beloning € 25.000. Indien het groepsresultaat voor belastingen meer bedraagt dan € 500.000 bedraagt de totaal variabele beloning € 30.000.

Pensioenbijdrage

De directie neemt deel aan dezelfde pensioenregeling als alle medewerkers van Royal Delft Group, zoals vastgelegd in de cao Metalektro. De eigen bijdrage van 6,5% over de pensioengrondslag geldt ook voor de directie. Deze regeling kent een maximum pensioengrondslag van € 78.348. Daarboven is een excedent regeling afgesloten tot een pensioengevend inkomen van € 110.111.

De pensioenopbouw voor het pensioengevend inkomen boven de € 110.111 (2020) is op grond van wetgeving vervallen en wordt tot op heden niet gecompenseerd.

3. VIJF-JAARSVERGELIJKING VAN DIRECTIEBELONING, BELONING RAAD VAN COMMISSARISSEN, BEDRIJFSPRESTATIES EN PERSONEELSBELONING

Onderstaande tabellen geven een vijf-jaarsoverzicht van de bedrijfsprestaties, de feitelijke beloning van de directie, de bruto beloningen van de leden van de raad van commissarissen en de bruto beloning van de gemiddelde werknemer. De bruto beloning van de gemiddelde werknemer heeft betrekking op De Porceleyne Fles. De werkzaamheden en de bijbehorende beloning van de directie is gebaseerd op de prestaties van de gehele Royal Delft Group.

Bedrijfsprestaties Royal Delft Group

in duizenden euro's	Bedrijfsopbrengsten	Nettoresultaat	Groepsvermogen
2016	24.499	24	9.516
2017	21.603	-83	9.428
2018	7.788	4.944	14.865
2019	7.820	811	17.094
2020	6.293	-714	16.380

Bruto beloning van de directie

in duizenden euro's	Vaste beloning ¹	Pensioen ²	Prestatiebeloning	Totaal
2016	142	24	0	166
2017	145	26	0	171
2018	147	26	30	203
2019	148	27	0	175
2020	148	26	0	174

1. De vaste beloning is het vaste jaarsalaris inclusief vakantiegeld.

2. Het pensioen betreft de werkgeversbijdrage verminderd met de eigen bijdrage.

Bruto beloningen leden van de raad van commissarissen

in duizenden euro's	M.C. Udink	J.A. Fentener van Vlissingen	Y.R.C. van Oort	C. Bikkers	H.R. Kranenberg	J.P. Honegger
2016	6	5	5	5	3	0
2017	6	5	5	5	5	0
2018	6	5	5	5	5	0
2019	6	5	5	5	5	0
2020	6	4	1	5	5	1

Bruto beloning gemiddelde werknemer

in duizenden euro's	Vaste beloning ¹	Pensioen ²	Prestatiebeloning	Totaal
2016	34	6	0	40
2017	34	6	0	40
2018	35	7	0	42
2019	36	7	0	43
2020	37	6	0	43

1. De vaste beloning is het vaste jaarsalaris inclusief vakantiegeld.

2. Het pensioen betreft de werkgeversbijdrage verminderd met de eigen bijdrage.

Overig

De secundaire arbeidsvoorwaarden zijn in lijn met de secundaire arbeidsvoorwaarden die gelden voor de medewerkers van Royal Delft Group. Bij beëindiging van het dienstverband op initiatief van Royal Delft Group ontvangt het lid van de directie of de voorzitter van de directie een vergoeding van maximaal eenmaal het vaste jaarinkomen.

Beloningsverhoudingen

Jaarlijks toetst Royal Delft Group de verhouding tussen het salaris van de voorzitter van de directie (hoogste salaris) en:

1. de mediaan (middelste waarneming) van de salarissen bij Royal Delft Group;
2. het laagste salaris bij Royal Delft Group. Het salaris bestaat uit de volgende componenten vast salaris, variabel inkomen, pensioen en sociale lasten.

De verhouding tussen het salaris van de voorzitter van de directie van Royal Delft Group in relatie tot de mediaan van de salarissen bij Royal Delft Group was per 31 december 2020 1:4 (2019: 1:4).

De verhouding tussen het salaris van de voorzitter van de directie van Royal Delft Group in relatie tot het laagste salaris bij Royal Delft Group was per 31 december 2020 1:6 (2019: 1:6). Door omstandigheden is de variabele beloning van € 30.000 in 2019 niet uitgekeerd. Hierdoor zijn de verhoudingen over 2019 aangepast.

Aandelenbezit

De voorzitter van de directie houdt 112 aandelen in Royal Delft Group.

4. BELEID VERGOEDING RAAD VAN COMMISSARISSSEN

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de jaarlijkse bruto vergoeding (exclusief 21% btw) van de raad van commissarissen, en de onkostenvergoeding.

Beleid vergoeding raad van commissarissen

in duizenden euro's

Vaste jaarlijkse beloning voorzitter raad van commissarissen	6
Vaste jaarlijkse beloning lid raad van commissarissen	5
Onkostenvergoeding voorzitter raad van commissarissen	2
Onkostenvergoeding lid raad van commissarissen	2

5. FEITELIJKE VERGOEDING RAAD VAN COMMISSARISSEN

Onderstaande tabel geeft een totaaloverzicht van de feitelijke vergoeding per lid van de raad van commissarissen.

Bruto vergoeding (excl. 21% btw) van de raad van commissarissen

in duizenden euro's

	2020	2019
M.C. Udink	6	6
J.A. Fentener van Vlissingen	4	5
Y.R.C. van Oort	1	5
C. Bikkers	5	5
H.R. Kranenberg	5	5
J.P. Honegger	1	0
Totaal	22	26

6. TOEZICHT OP BELONING

De raad van commissarissen en directie hebben een belangrijke rol met betrekking tot het toezicht op beloning binnen Royal Delft Group. Jaarlijks bespreekt de raad van commissarissen het beloningsbeleid van Royal Delft Group vanuit het perspectief van risicobeheer. Medewerkers kunnen een maximum variabele beloning ontvangen van 3 maandsalarissen.

RAAD VAN COMMISSARISSEN (RvC)

De raad van commissarissen stelt het remuneratierapport vast. Het remuneratierapport is een verslaglegging van zowel het beloningsbeleid als de feitelijke beloning (de uitvoering van het beleid). Eventuele bijzonderheden in de feitelijke beloning worden in het remuneratierapport toegelicht. Het remuneratierapport gaat over de raad van commissarissen, de directie en de werknemers.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor de uitvoering van het vastgestelde beloningsbeleid voor de leden van de directie en ook voor de evaluatie van dat beleid. Ook keurt de raad van commissarissen het door de directie voorgestelde beloningsbeleid voor het senior management goed en ziet de raad van commissarissen toe op de uitvoering daarvan door de directie. De raad van commissarissen is verder verantwoordelijk voor het goedkeuren van de door de directie voorgestelde hoofdlijnen van het beloningsbeleid voor de medewerkers van Royal Delft Group. De raad van commissarissen ziet erop toe dat de directie zorgt dat variabele beloningen passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van Royal Delft Group. Ook bespreekt de raad van commissarissen materiële retentie-, welkomst- en exitvergoedingen en ziet erop toe dat deze passen binnen het vastgestelde beloningsbeleid van Royal Delft Group. Deze vergoedingen komen overigens zeer beperkt voor. De raad van commissarissen laat zich indien gewenst ondersteunen door onafhankelijke beloningsdeskundigen.

DIRECTIE

De directie is verantwoordelijk voor het beloningsbeleid van Royal Delft Group en de uitvoering daarvan met uitzondering van het beloningsbeleid voor de directie zelf en van het senior management. De directie doet voorstellen aan de raad van commissarissen voor het beloningsbeleid van het senior management en voor de hoofdlijnen van het beloningsbeleid van de medewerkers.

De directie heeft de discretionaire bevoegdheid om in uitzonderlijke situaties (daar waar het niet de directie zelf betreft) gemotiveerd af te wijken van het vastgestelde beloningsbeleid, voor zover dit binnen wet- en regelgeving toelaatbaar is. Afwijkingen worden vooraf ter toetsing voorgelegd aan de raad van commissarissen. Afwijkingen komen zelden voor.

De directie heeft een aantal specifieke verantwoordelijkheden ten aanzien van beloningen, zoals besluitvorming over de toepassing van de redelijkheidstoets voor het senior management en overige medewerkers met materiële invloed op het risicoprofiel van de organisatie (identified staff), de goedkeuring van benchmarks voor het senior management en de overige medewerkers (marktcompetiviteit van de totale beloning) en de goedkeuring van niet materiële retentie-, welkomst- en exit vergoedingen (verantwoordelijkheid voor materiële vergoedingen ligt bij de raad van commissarissen) voor alle medewerkers met uitzondering van de leden van de directie.

Personalia

RAAD VAN COMMISSARISSEN

De heer M.C. Udink (1958) (voorzitter)

Partner UdinkSchepel Advocaten
Voorzitter van de raad van commissarissen
Archeologisch Diensten Centrum NV
Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 21 mei 2003

De heer J. A. Fentener van Vlissingen (1939)

Lid van de raad van commissarissen van BCD Holdings NV
Diverse commissariaten en bestuursfuncties.
Indirect aandelenbelang: 714.350 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 25 mei 2005
Neerleggen functie als commissaris: 8 september 2020

Mevrouw Y.R.C. van Oort (1953)

Lid van Raad van Bestuur en Auditcommissie van LannooMeulenhoff
Lid raad van commissarissen en Business-committee van de NV Holding Nationale Goede Doelen Loterijen
Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 24 mei 2011
Neerleggen functie als commissaris: 13 februari 2020

De heer C. Bickers (1950)

President Carolus Panifex Holding
Lid Raad van Bestuur & Voorzitter Audit Team Roularta Media Group NV
Lid raad van commissarissen Coöperatieve Vereniging Quantore Europe u.a.
Vicevoorzitter Bedrijfspensioenfonds voor de Banden & Wielenbranche
Direct aandelenbelang: 30.925 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 24 mei 2011

De heer H.R. Kranenberg (1949)

Adviseur Boron Management BV
Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 18 mei 2016

De heer J.P. Honegger (1993)

Historicus/Luitenant in Zwitserse Strijdkrachten
Aandelenbelang: 0 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse en Zwitserse
Eerste benoeming: 8 september 2020

RAAD VAN BESTUUR

De heer H. Schouten (1958)

Directeur van Royal Delft Group
Lid Platform Toersime Delft
Penningmeester Rotary Club Delft Vermeer
Voorzitter Stichting Samenwerkende toeristische Instellingen Delft
Aandelenbelang: 112 stuks gewone aandelen
Nationaliteit: Nederlandse
Eerste benoeming: 1 juni 2009



6.
Jaarrekening
2020



6a. Geconsolideerde balans per 31 december

(in duizenden euro's voor resultaatbestemming)

ACTIVA	2020	2019
Ref.		
1. Vaste activa		
1.1 Immateriële vaste activa	153	162
1.2 Materiële vaste activa	3.936	5.150
1.3 Vastgoedbeleggingen	18.893	20.737
1.4 Latente belastingvordering	222	9
	23.204	26.058
2. Vlottende activa		
2.1 Voorraden	1.852	2.229
2.2 Handels- en overige vorderingen	3.947	2.312
2.3 Liquide middelen	3.787	1.033
	9.586	5.574
Totaal activa	32.790	31.632

PASSIVA		2020	2019
3.	Groepsvermogen		
3.1	Aandelenkapitaal	955	955
3.2	Agioreserve	8.108	8.108
3.3	Wettelijke reserve herwaardering	1.254	1.269
3.4	Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	0	-1.292
3.5	Overige reserves	6.225	6.732
3.6	Nettoresultaat	-768	770
	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	15.774	16.542
3.7	Aandeel derden	606	552
	Totaal groepsvermogen	16.380	17.094
4	Verplichtingen		
	Langlopende verplichtingen		
4.2	Personeelsgerelateerde voorzieningen	35	64
4.3	Hypothecaire leningen	11.738	12.018
4.4	Achtergestelde lening	1.856	0
4.5	Leaseverplichtingen	178	237
		13.807	12.319
5	Kortlopende verplichtingen		
4.2	Personeelsgerelateerde voorzieningen	96	0
4.3	Hypothecaire leningen	360	435
4.4	Achtergestelde lening	124	0
4.5	Leaseverplichtingen	74	120
5.1	Handels- en overige schulden	1.949	1.664
		2.603	2.219
	Totaal verplichtingen	16.410	14.538
	Totaal groepsvermogen en verplichtingen	32.790	31.632

6b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Ref.		
Voorgezette activiteiten		
Netto-omzet	3.907	7.132
Subsidiebaten	1.101	0
Overige opbrengsten	500	0
6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten	5.508	7.132
2.1 Mutatie onderhanden werk en gereed product	-36	-132
Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	383	1.027
Lonen en salarissen	2.148	2.391
Sociale lasten	374	383
4.1 Pensioenkosten/(baten)	216	-703
Amortisatie immateriële vaste activa	56	59
Afschrijvingen materiële vaste activa	484	511
1.3 Afschrijvingen vastgoedbeleggingen	213	201
Marketing en verkoop gerelateerde kosten	223	451
6.3 Exploitatiekosten vastgoedbeleggingen	271	216
4.2 Reorganisatiekosten	150	0
6.4 Overige bedrijfskosten	1.035	662
Totaal bedrijfslasten	5.517	5.066
Bedrijfsresultaat	-9	2.066

	2020	2019
Bedrijfsresultaat	-9	2.066
Financiële baten	43	8
Financiële lasten	-286	-258
Resultaat voor belastingen	-252	1.816
6.5 Belastingen	44	-428
Nettoresultaat op voortgezette activiteiten	-208	1.388
Beëindigde activiteiten		
5.2 Nettoresultaat op beëindigde activiteiten	-506	-577
Totaal nettoresultaat	-714	811
Toegerekend aan aandeel derden	54	41
Toegerekend aan aandeelhouders Royal Delft Group	-768	770
7. Nettoresultaat per aandeel op voortgezette activiteiten (uitgedrukt in € per aandeel) Gewoon en verwaterd	-0,27	1,41
7. Nettoresultaat per aandeel op beëindigde activiteiten (uitgedrukt in € per aandeel) Gewoon en verwaterd	-0,53	-0,60
Nettoresultaat per aandeel	-0,80	0,81

* Ten opzichte van de jaarrekening 2019 zijn in kolom 2019 de opbrengsten en lasten op beëindigde activiteiten apart opgenomen onder Nettoresultaat op beëindigde activiteiten, inzake de cijfers van BV Leerdam Crystal

6c. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Totaal nettoresultaat	-714	811
Posten die niet in aanmerking komen voor reclassificatie naar de winst- en verliesrekening		
Actuarieel resultaat op pensioenverplichtingen	0	-276
Vennootschapsbelasting over actuariel resultaat pensioenverplichtingen	0	69
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	0	-207
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-714	604
Toegerekend aan aandeel derden	54	41
Toegerekend aan aandeelhouders Royal Delft Group	-768	563

6d. Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

(in duizenden euro's)

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve herwaar- dering	Wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	Wettelijke reserve koers- verschillen	Overige reserves	Netto- resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	Aandeel derden	Totaal groeps- vermogen
Stand per 1 januari 2019	763	6.650	1.284	-1.085	3	1.806	4.933	14.354	511	14.865
Resultaat 2019	0	0	0	0	0	0	770	770	41	811
Herwaardering pensioenverplichtingen	0	0	0	-276	0	0	0	-276	0	-276
Herwaardering VPB pensioenverplichtingen	0	0	0	69	0	0	0	69	0	69
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	-207	0	0	770	563	41	604
Cash dividend	0	0	0	0	0	-25	0	-25	0	-25
Stock dividend	33	-33	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenemissie	159	1.491	0	0	0	0	0	1.650	0	1.650
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	0	-3	4.951	-4.933	0	0	0
Totaal overige mutaties	192	1.458	-15	0	-3	4.926	-4.933	1.625	0	1.625
Stand per 31 december 2019	955	8.108	1.269	-1.292	0	6.732	770	16.542	552	17.094
Resultaat 2020	0	0	0	0	0	0	-768	-768	54	-714
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0	-768	-768	54	-714
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0	0	0
Totaal overige mutaties	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0	0	0
Stand per 31 december 2020	955	8.108	1.254	0	0	6.225	-768	15.774	606	16.380

6e. Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	-684	1.297
Mutaties niet kasgerelateerd		
1.1 Amortisatie immateriële vaste activa	58	62
1.2 Afschrijving materiële vaste activa	503	561
1.3 Afschrijvingen vastgoedbeleggingen	213	201
1.1 Bijzondere waardevermindering immateriële vaste activa	6	0
1.2 Bijzondere waardevermindering materiële vaste activa	37	214
Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	67	-1.034
Boekwinst desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	-379	0
Boekverlies desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	62	0
	-117	1.301
Mutaties werkkapitaal		
Mutaties handels- en overige vorderingen	-1.635	-1.650
Mutaties voorraden	377	91
Mutaties handels- en overige schulden	285	573
Totaal mutaties werkkapitaal	-973	-986
Operationele kasstroom	-1.090	315
Betalde interest	-243	-256
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.333	59

	2020	2019
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.333	59
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in immateriële vaste activa	-55	-55
Investerings in materiële vaste activa	-76	-518
Desinvestering materiële vaste activa	8	11
Desinvesteringen in vastgoedbeleggingen	2.650	0
Investerings in vastgoedbeleggingen	0	-7.904
Ontvangen investeringssubsidie	17	29
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	2.544	-8.437
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossing hypothecaire lening pand Delft	-85	-82
Ontvangen achtergestelde lening	2.000	0
Ontvangen hypothecaire lening pand Delft	0	500
Ontvangen hypothecaire leningen beleggingspanden	0	3.465
Aflossing achtergestelde lening	-20	0
Aflossing hypothecaire leningen beleggingspanden	-270	-254
4.5 Betaalde leaseverplichtingen	-82	-128
Aandelenemissie	0	1.650
Uitgifte cashdividend	0	-25
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.543	5.126
Netto-kasstroom	2.754	-3.252
2.3 Liquide middelen per 1 januari	1.033	4.285
Mutatie liquide middelen	2.754	-3.252
2.3 Liquide middelen per 31 december	3.787	1.033

De toelichting op de pagina's 64 tot en met 102 vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

6f. Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

ALGEMEEN

Royal Delft Group bestaat uit NV Koninklijke Porceleyne Fles, Rotterdamseweg 196, te Delft in Nederland, (Kamer van Koophandelnummer 27200368) en haar groepsondernemingen (zie consolidatie pagina 66). De activiteiten van Royal Delft Group betreffen:

1. BV Delftsch Aardewerfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thooft & Labouchere (verder genoemd: De Porceleyne Fles): het produceren en verkopen van handbeschilderd en getransfereerd aardewerk evenals de exploitatie van een interactieve Experience met als thema Delfts Blauw en de geschiedenis van Royal Delft (100%);
2. BV Leerdam Crystal: het produceren en verkopen van mondgeblazen Kristalglas (100%), beëindigde bedrijfsactiviteiten;
3. Royal Delft Vastgoed BV: exploitatie van vastgoed om huuropbrengsten/waardegroei te realiseren (95%).

De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd op de Euronext te Amsterdam.

Werkhoven Beleggingen BV bezit 74,76% van de aandelen van Royal Delft Group en de uiteindelijke moedermaatschappij is Boron Holdings NV. Sinds 20 november 2020 is Werkhoven Beleggingen BV na een fusie met Boron Beleggingen BV de directe aandeelhouder.

BELANGRIJKSTE WAARDERINGS-GRONDSLAGEN

De geconsolideerde jaarrekening van Royal Delft Group is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.

De gehanteerde grondslagen zijn consistent toegepast voor alle in deze geconsolideerde jaarrekening gepresenteerde perioden, uitgezonderd nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties die in 2020 van kracht zijn geworden. Het opmaken van een jaarrekening conform IFRS brengt het gebruik van bepaalde schattingen met zich mee. Bij het toepassen van waarderingsgrondslagen in de jaarrekening van Royal Delft Group wordt het bestuur veelal gevraagd oordelen te geven. Indien dergelijke oordelen significant of complex zijn, of indien de invloed van schattingen of oordelen significant is voor de jaarrekening, worden deze toegelicht.

GOING CONCERN

De COVID-19 uitbraak en de maatregelen die de overheid nam in reactie daarop, hebben een grote impact gehad op de omzet van het huidige boekjaar. Door snel in te grijpen in de kostenbasis, scherp te kiezen in investeringen, gebruik te maken van overheidsfaciliteiten en strak te sturen

op werkkapitaal, heeft Royal Delft Group haar cashflow beschermd. Daarnaast heeft Royal Delft Group in het gehele kalenderjaar 2020 geen dividend uitgekeerd.

Door de impact van COVID-19 zal het herstel naar een break-even draaiende operatie voor de groepsonderdelen exclusief Royal Delft Vastgoed vertraging oplopen. Royal Delft Group heeft middels kostensaneringen de huidige derving in de omzet opgevangen. De uiteindelijk besparingen zullen in 2021 effectief in de cijfers zichtbaar zijn, de kosten voor de reorganisatie die in 2020 zijn opgenomen geven een vertekend beeld van het huidige kostenpatroon van de organisatie. In combinatie met steun vanuit de NOW, TVL, subsidie van de gemeente Delft, investeringsbeperkingen en het schrappen van dividend, is de schuldsituatie stabiel gehouden. Vanaf het begin van de COVID-19 uitbraak heeft Royal Delft Group gezocht naar mogelijkheden om de financiering op orde te houden. Dit heeft geresulteerd in een achtergestelde lening van het Restauratiefonds van € 2.000.000, waardoor voldoende liquiditeit is om de operatie te ondersteunen en aan de aflossingsverplichtingen te kunnen voldoen.

Voor een meer gedetailleerde uiteenzetting over de impact van COVID-19 en getroffen maatregelen wordt verwezen naar:

- Toelichting 6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten, onder de kop subsidiebaton wordt een

uiteenzetting gedaan welke subsidiebronnen er door Royal Delft Group worden gebruikt.

- Toelichting 3.6 Onverdeeld winst/dividend, met betrekking tot het niet toekennen van dividend.
- Toelichting 4.4 Achtergestelde lening, betreffende de toegekende lening teneinde de continuïteit te kunnen waarborgen.
- Toelichting 4.2 Overige personeelsgerelateerde voorziening, met betrekking tot de voorziening voor de reorganisatie, wat uiteindelijk resulteert in een verlaagde kostenhuishouding.
- Toelichting 5.1 handels- en overige schulden over de uitgestelde belastingbetalingen.

De ontwikkeling van COVID-19 in 2021 is onzeker en daarmee ook de impact op onze klanten en omzet. Bij aanvang van 2021 is in Nederland een lockdown van kracht, waardoor mogelijke instroom van toeristen is uitgesloten. Het is nog onduidelijk hoe lang dit zal duren. Royal Delft Group zal daarom ook in 2021 zeer kritisch blijven op kosten en investeringsuitgaven en overweegt om ook in 2021 gebruik te maken van ondersteunende overheidsmaatregelen als NOW, TVL en overige subsidiebronnen.

De overheid heeft steeds passende ondersteuning geboden bij de COVID-19 ontwikkelingen en geeft ook naar de toekomst aan dit te blijven doen. Daarnaast heeft Royal Delft Group een goede liquiditeitspositie (toelichting 2.3 liquide middelen) en direct opeisbare rekening courant vorderingen (toelichting 2.2 handels- en overige vorderingen). Buiten de huidige liquiditeitspositie zijn de vooruitzichten voor Royal Delft Vastgoed stabiel, de nieuwe investeringen in Leerdam zullen vanaf 2022 leiden tot een verhoging van de huurbaten. Dit geeft de Directie het vertrouwen dat, op het

moment van goedkeuring van deze jaarrekening, Royal Delft Group voldoende middelen heeft om in de nabije toekomst operationeel te blijven. Daarom blijft bij het opstellen van de jaarrekening continuïteit (going concern) het uitgangspunt. Royal Delft Group ziet geen reden om te veronderstellen dat zij in de voorzienbare toekomst haar activiteiten niet voort kan zetten.

Oordelen, schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat de leiding oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen, de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden, alsmede toekomstige verwachtingen en verschillende andere factoren (met name de gevolgen van de coronapandemie) die, gegeven de omstandigheden, als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen omtrent de waarde van vastgoedbeleggingen zijn gebaseerd op onafhankelijke taxateurs. De latente belastingvorderingen, inclusief de waardering van de compensabele verliezen zijn gebaseerd op een vijf-jaar prognose.

Nieuwe of gewijzigde standaarden en interpretaties die in 2020 van kracht zijn geworden

Er zijn in 2020 geen nieuwe IFRS-standaarden door de Europese Commissie goedgekeurd.

De volgende wijzigingen op bestaande standaarden zijn vanaf begin 2020 van toepassing:

- Aanpassingen op de verwijzingen naar het Conceptueel kader in IFRS.
- Aanpassingen op IFRS 3 Bedrijfscombinaties – de definitie van 'bedrijf' bij een overname.
- Aanpassingen op IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten – de definitie van 'materieel'.
- Aanpassingen op IFRS 9, IAS 39 en IFRS 17 – herziening van de rentevoet-benchmark.
- Aanpassingen op IFRS 16 Leases, COVID-19-gerelateerde huurconcessies.

Deze wijzigingen hebben geen materiële impact op Royal Delft Group en zijn daarom ook niet nader toegelicht.

De nieuwe standaarden die nog niet effectief zijn

Nieuwe standaard IFRS 17 'Verzekeringcontracten' en aangekondigde aanpassingen aan bestaande standaarden die in de toekomst effectief worden zijn niet relevant voor Royal Delft Group en/of hebben geen materiële impact op Royal Delft Group en worden om die redenen niet nader toegelicht in deze jaarrekening.

Overige waarderingsgrondslagen

De toegepaste grondslagen voor de geconsolideerde jaarrekening worden hierna toegelicht. De grondslagen die wordt toegepast voor de waardering van activa en verplichtingen zijn, voor zover niet anders aangegeven, gebaseerd op historische kosten en kostprijzen. Alle in de toelichting vermelde bedragen zijn in euro's tenzij anders vermeld. De bedragen in de tabellen zijn in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

CONSOLIDATIE

Groepsondernemingen

In de consolidatie worden de financiële gegevens van Royal Delft Group betrokken en van ondernemingen waarin zij de beslissende zeggenschapsrechten over het operationele en financiële beleid kan uitoefenen. Zeggenschap is de macht om het financiële en operationele beleid van een onderneming te sturen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. Bij de beoordeling of sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar zijn. De overnamedatum is de datum waarop zeggenschap wordt overgedragen aan de overnemende partij. Het vaststellen van de overnamedatum en het vaststellen of zeggenschap wordt overgedragen van de ene partij aan de andere, berust op oordeelsvorming.

Intercompany transacties, balansposten en ongerealiseerde resultaten op transacties tussen groepsondernemingen worden volledig geëlimineerd.

Beëindigde bedrijfsactiviteit

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een component van de onderneming van Royal Delft Group, waarvan de activiteiten en kasstromen duidelijk te onderscheiden zijn van de rest van Royal Delft Group, en die:

- een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch bedrijfsgebied vertegenwoordigt; of
- deel uitmaakt van een gecoördineerd plan om een afzonderlijke belangrijke bedrijfsactiviteit of geografisch gebied af te stoten.

Classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteit geschiedt bij afstoting of, indien dit eerder is, wanneer de bedrijfsactiviteit voldoet aan de criteria voor classificatie als aangehouden voor verkoop. Wanneer een activiteit wordt aangemerkt als een beëindigde bedrijfsactiviteit, worden de vergelijkende cijfers in de winst- en verliesrekening en in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten herzien alsof de activiteit vanaf het begin van de vergelijkende periode zou zijn beëindigd.

Voorafgaand aan de classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteit worden de activa gewaardeerd in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen van Royal Delft Group.

Vanaf het moment van classificatie als beëindigde bedrijfsactiviteit wordt op materiële en immateriële activa niet meer afgeschreven. Afwaardering van activa vindt plaats naar de reële waarde, verminderd met de verwachte verkoopkosten indien deze waarde lager is dan de boekwaarde. Indien de verkoop of afstoot van de bedrijfsactiviteit niet binnen één jaar heeft plaatsgevonden worden de betrokken activa alsmede de verplichtingen die daaraan zijn toe te wijzen niet langer separaat getoond op de balans, tenzij de overschrijding van de periode van één jaar het gevolg is van gebeurtenissen of omstandigheden waarover Royal Delft Group geen controle heeft en Royal Delft Group vasthoudt aan zijn plan om het betrokken actief te verkopen of af te stoten.

Consolidatie

De in de consolidatie begrepen vennootschappen zijn:

1. Royal Delft Group (NV Koninklijke Porceleyne Fles te Delft), alsmede de groepsondernemingen:

2. Royal Delft Onroerend Goed BV te Delft (100%),
3. BV Leerdam Crystal te Leerdam (100%), beëindigde bedrijfsactiviteiten
4. Royal Delft Asia Limited te Hong Kong, is geliquideerd per 29 januari 2020 (100%),
5. BV Delftsch Aardewerfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thoof & Labouchere te Delft (100%),
6. Royal Delft Vastgoed BV te Delft (95%).

Door Royal Delft Onroerend Goed BV, wordt onroerend goed op de Rotterdamseweg 196 te Delft aangehouden voor eigen gebruik. Royal Leerdam Crystal verkoopt kristallen objecten. De Porceleyne Fles is een toeristische attractie en produceert en verkoopt Delfts aardewerk. Royal Delft Vastgoed exploiteert vastgoed om huuropbrengsten/waardegroei te realiseren.

Waar noodzakelijk worden de waarderingsgrondslagen van de groepsmaatschappijen in lijn gebracht met de waarderingsgrondslagen van Royal Delft Group.

Segmentatie

Operationele segmenten worden gerapporteerd op een wijze die in overeenstemming is met de interne rapportage verstrekt aan de beleidsmakers. De beleidsmakers, die verantwoordelijk zijn voor de toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties van de operationele segmenten, zijn geïdentificeerd als de directie die strategische beslissingen neemt.

De rapportage van Royal Delft Group is gesegmenteerd per geïdentificeerde activiteit.

Vreemde valuta

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, zijnde de functionele en presentatievaluta van de vennootschap.

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta tegen de koers op de transactiedatum. Koersverschillen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en van de omrekening per balansdatum van monetaire activa en verplichtingen die in vreemde valuta luiden, worden in de winst- en verliesrekening verwerkt.

De resultaten en financiële positie van alle groepsentiteiten, waarvan de functionele valuta afwijkt van de presentatievaluta, worden als volgt omgerekend naar de presentatievaluta:

1. Activa en verplichtingen worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.
2. Baten en lasten in de winst- en verliesrekening worden omgerekend tegen transactiekoersen met de gemiddelde koers als benadering daarvan indien de koersen niet belangrijk fluctueren.
3. Alle hieruit voortvloeiende koersverschillen worden opgenomen in een apart component van het eigen vermogen.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangen en betaalde rente zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Investeringsactiviteiten zijn opgenomen na de operationele activiteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom financieringsactiviteiten.

GRONDSLAGEN VOOR DE BALANS

Immateriële vaste activa

De merkenrechten worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, onder aftrek van afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Indien de merkenrechten zijn verkregen door een bedrijfscombinatie c.q. overname, worden ze opgenomen tegen de reële waarde per acquisitiedatum. Op merkenrechten wordt lineair afgeschreven op basis van de geschatte gebruiksduur.

De software en overige immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte gebruiksduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs, inclusief direct toewijsbare kosten, na aftrek van afschrijvingen en eventuele bijzondere waardeverminderingen. Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur. Op de grond en de museale collectie wordt niet afgeschreven.

Kosten, gemaakt na eerste verwerking in de jaarrekening, worden inbegrepen in de boekwaarde van het actief dan wel verwerkt als een afzonderlijk actief als sprake is van een afzonderlijk component, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief naar de vennootschap zullen vloeien en de kosten van het actief op betrouwbare wijze kunnen worden bepaald. Overige reparatie- en onderhoudskosten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening in de periode waarin zij zich voordoen.

De boekwaarde van een actief wordt onmiddellijk afgewaardeerd tot realiseerbare waarde als de realiseerbare waarde onder de boekwaarde van het actief ligt. Restwaarde en gebruiksduur worden jaarlijks opnieuw beoordeeld.

Vastgoedbeleggingen

Vastgoedbeleggingen omvatten het vastgoed in exploitatie dat wordt aangehouden om huuropbrengsten, een waardegroei of een combinatie te realiseren, maar dat niet is bestemd voor de verkoop in het kader van de normale bedrijfsvoering.

Vastgoedbeleggingen worden op het moment van aankoop opgenomen tegen de integrale kostprijs (inclusief alle aan de aankoop toe te rekenen kosten, zoals juridische kosten, overdrachtsbelasting, makelaarskosten, de kosten van due diligence onderzoeken, geactiveerde rente en andere transactiekosten) tot aan de eerste rapporteringsdatum (ieder halfjaar, 30 juni en 31 december). Vanaf deze data worden de vastgoedbeleggingen gewaardeerd tegen de kostprijs.

Vastgoedbeleggingen worden in de balans opgenomen tegen de aanschafwaarde onder aftrek van afschrijvingen. De jaarlijkse afschrijving is een percentage van de aanschafwaarde. Het percentage bedraagt 2,5% (40 jaar), hiermee volgt Royal Delft Group de fiscale richtlijnen. Voor historische gebouwen bedraagt het percentage 2% (50 jaar). Dit verschil is te verklaren doordat historische panden een langere levensduur hebben. Daarnaast zijn de historische panden onlangs aangepast aan de wensen van deze tijd. Op de waarde van de grond wordt niet afgeschreven.

Vastgoedbeleggingen worden hetzelfde gewaardeerd als de huidige vaste activa. De waarde van

de vastgoedbelegging wordt vermeerderd met de gedane investeringen.

Bijzondere waardeverminderingen van niet-financiële activa

Voor niet-financiële activa wordt jaarlijks beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat deze activa aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zijn. Een bijzondere waardevermindering is het bedrag waarmee de boekwaarde van het actief de realiseerbare waarde te boven gaat. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief, onder verrekening van verkoopkosten, en de bedrijfswaarde. Om bijzondere waardeverminderingen te kunnen bepalen worden individuele activa ingedeeld op het laagste niveau waarop kasstromen te identificeren zijn (kasstroomgenererende eenheden). Voor niet-financiële activa wordt op iedere balansdatum beoordeeld in hoeverre deze waardevermindering moet worden teruggenomen. Hieronder valt niet goodwill die aan een bijzondere waardevermindering onderhevig is geweest. Bij de waardering van de activa wordt gebruik gemaakt van een bedrijfswaarderingsberekening, waarbij vooruit wordt gekeken ten opzichte van de geactiveerde waarde.

Latente belastingen

Latente belastingen worden opgenomen voor verrekenbare tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen en de boekwaarden daarvan in de geconsolideerde jaarrekening. Indien een latentie zou ontstaan bij de eerste verwerking in de jaarrekening van een actief of verplichting voortvloeiend uit een transactie (anders dan een bedrijfscombinatie)

die noch de commerciële noch de fiscale winst (verlies) beïnvloedt, wordt deze latentie niet verwerkt.

Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven (en wetten) die van toepassing zijn of waartoe materieel reeds op balansdatum besloten is en die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het moment dat de gerelateerde latente belastingvorderingen en verplichtingen gerealiseerd worden.

Latente belastingvorderingen uit hoofde van cumulatieve fiscale verliezen worden verwerkt voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en beschikbare compensabele verliezen benut kunnen worden.

Saldering van de latente belasting vindt plaats binnen dezelfde fiscale jurisdictie.

Voorraden

De voorraad grond- en hulpstoffen alsmede de handelsgoederen worden gewaardeerd tegen de kostprijs of lagere opbrengstwaarde, volgens de gemiddelde inkoopprijs methode. De kostprijs is de verkrijgingsprijs, of in het geval van halffabricaat en gereed product, de vervaardigingsprijs. Deze omvat de ontwerpkosten van de op maat gemaakte eigen productie, grondstoffen, directe personeelskosten, overige directe kosten en een toeslag voor aan de productie gerelateerde indirecte vaste en variabele kosten (op basis van normale bezetting).

De opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in de normale bedrijfsuitoefening, onder aftrek van variabele verkoopkosten. Indien van toepassing is de kostprijs van de voorraden inclusief de winsten

en verliezen op kasstroomafdekkingen in het eigen vermogen met betrekking tot de inkoop van handelsvoorraden.

Handels- en overige vorderingen

Handelsdebiteuren en overige vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen geamortiseerde kostprijs. Bij het bepalen van de voorziening voor handelsdebiteuren wordt gebruik gemaakt van de vereenvoudigde benadering voor het berekenen van de te verwachten kredietverliezen. De boekwaarde van het actief wordt verlaagd door het vormen van een voorziening, het bedrag van het verlies wordt in de winst- en verliesrekening verwerkt in de verkoopkosten. Volgens de algemene leveringsvoorwaarden bedraagt de standaard betalingstermijn 30 dagen na factuurdatum.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banktegoeden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende verplichtingen.

Aandelenkapitaal

De uitstaande gewone aandelen zijn onderdeel van het eigen vermogen.

Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen zodra Royal Delft Group een juridische of feitelijke verplichting heeft als gevolg van gebeurtenissen in het verleden, waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen plaats zal vinden en dat bedrag betrouwbaar geschat

kan worden. Reorganisatievoorzieningen zijn inclusief de te betalen ontslagvergoedingen en schadevergoedingen als gevolg van het voortijdig beëindigen van contracten. Langlopende voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarden van de te verwachten uitgaven inzake te beëindigen contracten, gebruikmakend van een interestvoet waarin zowel de marktrente als de risico's specifiek verbonden aan het contract c.q. de verplichting worden weerspiegeld. Kortlopende voorzieningen worden niet gewaardeerd tegen contante waarden gezien het geringe effect.

Toegezegde pensioenrechten

De Porceleyne Fles, Royal Leerdam Crystal en NV Koninklijke Porceleyne Fles voor wat de excedent verplichting betreft, hadden tot en met 31 december 2019 pensioenverplichtingen bij de pensioenverzekeraar. De pensioenverplichtingen tot en met ultimo 2019 zijn door de pensioenverzekeraar afgehandeld. Hierbij is een pensioen toegezegd aan personeel op de pensioengerechtigde leeftijd welke afhankelijk is van de leeftijd, salaris en arbeidsduur. Na 1 januari 2020 zijn deze bedrijfsonderdelen overgegaan naar het pensioenfonds Metalektro. Vanaf dat moment is de gehele groep aangesloten bij het pensioenfonds. De in 2019 in de balans opgenomen verplichting voor toegezegde pensioenregelingen is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen op de balansdatum, minus de reële waarde van fondsbeleggingen. Vanwege de inperking van de toegezegde pensioenregeling bedraagt het saldo van pensioenverplichtingen en reële waarde van de beleggingen voor deze regeling ultimo 2019 nihil. De inperking heeft in 2019 geresulteerd in een resultaat inperking

("curtailment"). Jaarlijks werd de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen berekend door onafhankelijke actuarissen. De contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen werd berekend door het contant maken van de geschatte toekomstige kasstromen. Daarbij wordt uitgegaan van rentetarieven die gelden voor hoge kwaliteit ondernemingsobligaties, die zijn uitgegeven in dezelfde valuta als waarin de pensioenen betaald zullen worden, en die een looptijd hebben die ongeveer gelijk is aan de looptijd van de gerelateerde pensioenverplichting. Alle actuariële winsten en verliezen werden direct verwerkt onder de niet-gerealiseerde resultaten in het eigen vermogen.

Collectief pensioen

Royal Delft Group is aangesloten bij de pensioenregeling die is ondergebracht bij het PME (Pensioenfonds voor de Metalektro). Deze pensioenregeling is geclassificeerd als een toegezegde-bijdrageregeling, omdat de enige verplichting van de deelnemende bedrijven richting het pensioenfonds is om de jaarlijkse premie te betalen. De deelnemende bedrijven zijn op geen enkele manier verplicht om eventuele tekorten van de pensioenregeling te compenseren. Bij een toegezegde-bijdrageregeling worden vastgestelde premies betaald aan het bedrijfstakpensioenfonds. De premies worden verantwoord als personeelskosten zodra deze verschuldigd zijn. Vanaf 2020 zijn De Porceleyne Fles, Royal Leerdam Crystal en de excedent regeling van NV Koninklijke Porceleyne Fles aangesloten bij dit pensioenfonds.

Regelingen uitkeringen jubilea

De netto verplichting van Royal Delft Group met betrekking tot jubileumuitkeringen is volgens een actuariële berekening gebaseerd op de contante waarde van toekomstige uitkeringen op basis van opgebouwde arbeidsjaren.

Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

De leaseportefeuille bestaat uit inventaris, pand en auto's. Dit zijn leaseovereenkomsten waarbij Royal Delft Group huurder is. Bij aangaan van een nieuwe overeenkomst beoordeelt Royal Delft Group of het contract aan de definitie van een lease voldoet op basis van de economische voordelen die voortvloeien uit het gebruik van het actief en de zeggenschap over het gebruik. Contracten die als leaseovereenkomst worden gedefinieerd worden opgenomen op de balans onder gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen, met uitzondering van leasecontracten met een looptijd van maximaal 12 maanden en contracten van een geringe waarde, waarvoor praktische uitzonderingen zijn toegepast.

De lease activa worden gewaardeerd tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, waarbij de afschrijvingstermijn gebaseerd is op de duur van het leasecontract tenzij de verwachte gebruiksduur van het actief korter is.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd op basis van de contante waarde van de toekomstige kasstromen, waarbij de gehanteerde disconteringsvoet is afgeleid van de 'Incremental Borrowing Rate' en vervolgens verminderd met de vervallen leasetermijnen. Bij de berekening van de leaseverplichting worden de niet-leasecomponenten uitgesloten.

De leaseverplichtingen worden apart getoond op de balans. Herwaardering van de leaseverplichting vindt plaats bij indexerings of herziening van het leasecontract, het ontbinden van het contract of een contractverlenging.

De kasstromen (exclusief interest, die is opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten) uit hoofde van betaling van de leasetermijnen van de lease activa zijn onderdeel van de kasstromen uit financieringsactiviteiten, terwijl de kasstromen met betrekking tot leasecontracten met een looptijd van maximaal 12 maanden, contracten van een geringe waarde en niet-leasecomponenten onder de kasstromen uit operationele activiteiten zijn weergegeven.

Hypothecaire leningen en achtergestelde leningen

De hypothecaire en achtergestelde leningen worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde. Vervolgens wordt er gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Op de lening wordt maandelijks afgelost. De rentecomponent wordt gedurende de looptijd van het contract verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Subsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen wanneer het redelijk zeker is dat aan de voorwaarden voor verkrijging is of wordt voldaan en dat de subsidies zijn of worden ontvangen. Investeringsubsidies ter compensatie van de kosten van een actief worden op de kostprijs van een actief in mindering gebracht en vervolgens gedurende de gebruiksduur van dat actief meegenomen in de berekening van de afschrijvingen.

Handels- en overige schulden

Handelsschulden en overige te betalen posten worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De resultaten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst na aftrek van kortingen en omzetbelasting. De opbrengst wordt opgenomen indien de prestatieverplichting is vervuld en de beschikkingsmacht over de goederen is overgedragen aan derden.

De omzet uit de aan derden overgeleverde beschikkingsmacht over goederen wordt verantwoord zodra:

1. het contract met de klant is geïdentificeerd;
2. de prestatieverplichtingen in het contract zijn geïdentificeerd. Royal Delft Group zal hierbij een inschatting van kosten en retouren maken en toezien dat er geen sprake is van een langdurige betrokkenheid;
3. de transactieprijs is vastgesteld;
4. de transactieprijs aan de prestatieverplichting in het contract is gealloceerd; en
5. de prestatieverplichting is vervuld.

Omzet uit huurbaten worden als volgt verantwoord:

1. huurbaten worden lineair als opbrengsten opgenomen over de looptijd van de lease-overeenkomsten;
2. in de huurbaten zijn niet de omzetbelasting en de bedragen die aan de huurders in rekening worden gebracht zoals servicekosten en operationele kosten opgenomen.

Subsidiebatens

Hieronder zijn opgenomen de tegemoetkomingen waar Royal Delft Group gebruik van heeft gemaakt. De tegemoetkomingen betreffen de Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW), Tegemoetkoming Vaste Lasten (TVL) en subsidie toegekend door de gemeente Delft. De subsidieregelingen houden allemaal verband met de omzeterderving als gevolg van de coronapandemie.

De NOW-regeling ziet toe op de tegemoetkoming in de personeelskosten. De opgenomen NOW subsidiebatens betreffen de uiteindelijk toegekende subsidies en hebben betrekking op De Porceleyne Fles.

De TVL-regeling ziet toe op de tegemoetkoming in de vaste lasten.

De subsidieregeling vanuit de gemeente Delft ziet toe op alle kosten die gemaakt zijn om de organisatie coronaproef te maken en een tegemoetkoming in de omzeterderving. Conform IAS 20 worden subsidiebatens enkel verantwoord indien zekerheid bestaat dat:

- De entiteit zal voldoen aan de voorwaarden die eraan verbonden zijn;
- De subsidies werkelijk zullen worden ontvangen.

Overige bedrijfsopbrengsten

Hieronder zijn opgenomen de boekresultaten van het vastgoed op vastgoedbeleggingen, alsmede soortgelijke opbrengsten.

In verband met het onreglementair gebruik maken van onze Delfts Blauwe ontwerpen is een vergoeding ontvangen om de rechten voor de verkochte producten af te kopen. Deze vergoeding wordt eveneens verantwoord onder de overige opbrengsten.

Exploitatiekosten

Exploitatiekosten betreffen kosten die rechtstreeks aan de vastgoedobjecten toerekenbaar zijn. Deze kosten zijn onderverdeeld in onderhoud, vaste lasten (waaronder onroerende zaakbelasting, overige heffingen, erfpacht, verzekeringen), beheerkosten en overig (waaronder verhuurkosten, dotaties en onttrekkingen aan de voorziening voor oninbaarheid debiteuren).

Lonen, salarissen en sociale lasten

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst- en verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers en belastingdienst in dat jaar.

Afschrijvingen

De afschrijvingen op bedrijfsgebouwen en overige immateriële en materiële vaste activa worden gebaseerd op de geschatte gebruiksduur van een actief, rekening houdend met restwaarden.

Op terreinen en de museale collectie wordt niet afgeschreven. De museale collectie bestaat uit een verzameling waardevolle antieke stukken, uit dien hoofde vindt hierop geen afschrijving plaats. De stukken vertegenwoordigen geen commerciële functie, maar vormen de basis van de hedendaagse museumcollectie.

Afschrijvingen vinden plaats volgens de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur en varieert voor de verschillende onderdelen als volgt:

Categorie	Jaar	Af-schrijvingspercentage
Software	5	20
Merkenrechten	3-10	10-33
Overige immateriële activa	5	20
Terreinen	0	0
Gebouwen	40	2,5
Ovens	5-10	10-20
Machines en installaties	5	20
Verbouwing en inrichting	5-10	10-20
Museale collectie	0	0
Vastgoedbeleggingen	40-50	2-2,5
Gebruiksrecht activa	2-6	16,6-50

De restwaarden en gebruiksduur van activa worden jaarlijks op de balansdatum beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

Overige kosten

De kosten worden bepaald op historische basis en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Rentelasten

Rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de betreffende verplichtingen.

FINANCIEEL RISICOBEBEER

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico op een verlies voor de vennootschap doordat partijen niet aan hun financiële verplichtingen tegenover de vennootschap kunnen voldoen.

Het kredietrisico vloeit voort uit liquide middelen en verkopen op orderkrediet.

Individuele kredietlimieten worden gesteld op basis van door de directie gestelde criteria. Het gebruik van kredietlimieten wordt regelmatig beoordeeld. Verkopen aan particulieren vinden standaard plaats in contanten of met creditcard.

Verkopen op rekeningen vinden alleen plaats na gebruikmaking van ervaringen uit het verleden. Zijn deze niet aanwezig, dan vindt levering slechts plaats na vooruitbetaling van een gedeelte van het bedrag. Er is geen significante concentratie van kredietrisico. Het maximale kredietrisico is bij benadering gelijk aan de boekwaarde van alle openstaande vorderingen.

Liquiditeitsrisico

Adequate liquiditeitsrisicobeheersing houdt in het aanhouden van voldoende liquide middelen en de beschikbaarheid van financiering door middel van toegezegde kredietfaciliteiten. In verband met de dynamiek van de bedrijfsactiviteiten houdt Royal Delft Group flexibiliteit in financiering door het beschikbaar houden van toegezegde kredietfaciliteiten.



De onderstaande tabel vertoont de analyse van de financiële verplichtingen van de vennootschap die op netto-basis zullen worden verrekend, onderverdeeld naar relevante vervaldata, gebaseerd op de resterende periode van balansdatum tot de vervaldatum.

De bedragen in de tabel zijn niet-verdisconteerde kasstromen:

Per 31-12-2020	<3 mnd	3-12 mnd	1-3 jaar	3-5 jaar	>5 jaar	Totaal
Hypothecaire leningen	226	384	1.196	4.725	7.095	13.626
Achtergestelde lening	36	108	287	287	1.413	2.131
Leaseverplichtingen	20	57	139	44	0	260
Handels- en overige schulden	1.949	0	0	0	0	1.949

Per 31-12-2019	<3 mnd	3-12 mnd	1-3 jaar	3-5 jaar	>5 jaar	Totaal
Hypothecaire leningen	256	445	1.374	4.688	7.382	14.145
Achtergestelde lening	0	0	0	0	0	0
Leaseverplichtingen	33	89	140	108	0	370
Handels- en overige schulden	1.664	0	0	0	0	1.664

Marktrisico

Het marktrisico kan worden onderscheiden in het vreemde valutarisico, prijsrisico en renterisico. Royal Delft Group heeft voornamelijk te maken met valutarisico. Schommelingen in de vreemde valuta, met name in de dollar en de yen, hebben indirect effect op de besteding voor wat betreft de toeristische markt.

Risicobeheer van het vermogen

De doelstelling van de vennootschap bij het beheersen van het vermogen is het waarborgen van de mogelijkheid om op going concern basis te opereren ten einde rendementen te behalen voor de aandeelhouders en voordelen voor andere belanghebbenden en om een optimale vermogensstructuur te behouden ten einde de kosten van vermogen te verlagen.

Om de vermogensstructuur te onderhouden of aan te passen kan de onderneming de dividenduitkeringen aan aandeelhouders wijzigen, vermogen terugbetalen aan aandeelhouders, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om schulden te verlagen.

Royal Delft Group bewaakt haar vermogen met gebruikmaking van de verhouding eigen vermogen/totaal vermogen. De ratio wordt berekend door het eigen vermogen te delen door het totaal vermogen. De solvabiliteitsratio dient minimaal 40% te zijn om te voldoen aan de eisen van de verstrekkers van de hypothecaire lening van het bedrijfspan in Delft. Met de financier van de vastgoedbeleggingen zijn de volgende convenanten afgesloten:

- Indien de Loan-to-value < 50% bedraagt de totale aflossing € 275.000 per jaar.
- Indien de Loan-to-value > 57,5% bedraagt de totale aflossing € 450.000 per jaar tot dat de Loan-to-value wederom < 50% is.
- De Interest Coverage Ratio moet vanaf 1 januari 2020 groter zijn dan: 1,4.

De Debt Service Coverage Ratio moet vanaf 1 januari 2020 groter zijn dan: 2,0. De Loan-to-value bedraagt ultimo 2020 49,0%, hiermee wordt aan de financiële convenanten voldaan. De interest

Coverage Ratio is ultimo 2020 7,0, hiermee zit Royal Delft Group ruim boven de vereiste van 1,4.

De Debt Service Coverage Ratio bedraagt ultimo 2020 3,1 en voldoet hiermee ook aan de eis van 2,0. Mochten bovenvermelde ratio's niet worden gehaald, dan zullen er gesprekken met de verstrekkers plaatsvinden over eventuele nieuwe voorwaarden.

Het totale vermogen wordt berekend als de som van het groepsvermogen en de verplichtingen zoals opgenomen in de geconsolideerde balans minus het debetsaldo van de bankiers.

Dit leidt tot de volgende verhouding groepsvermogen/totaal vermogen. Per 31 december 2020 en 31 december 2019 waren deze als volgt:

	2020	2019
Groepsvermogen	16.380	17.094
Vreemd vermogen minus debet saldi banken	12.653	13.552
Totaal vermogen	29.033	30.646
Verhouding groeps- vermogen/totaal vermogen	0,564	0,558

De solvabiliteit is iets hoger ten opzichte van voorgaand jaar en is nog steeds goed te noemen. De ratio voldoet aan de eisen van de kredietverstrekker.

Belangrijkste schattingen en beoordelingen in de jaarrekening

De directie van Royal Delft Group formuleert bij de opstelling van de jaarcijfers uitgangspunten en maakt significante inschattingen voor de toekomst, welke in de praktijk kunnen afwijken van de werkelijkheid.

In dit kader zijn met name voor de inschatting van de waardering van latente belastingvorderingen uit hoofde van compensabele verliezen inschattingen gemaakt ten aanzien van de realiseerbaarheid van fiscale winsten.

Bij het bepalen van de afschrijvingen op materiële activa, vastgoedbeleggingen en immateriële activa wordt een significante inschatting gemaakt van de gebruiksduur van een actief, rekening houdend met restwaarden.

De indirecte productiekosten zijn soms goed voor meer dan 50% van de nettowaarde van de voorraad. Dit wordt veroorzaakt door het ambachtelijke productieproces in vergelijking met lage directe kosten van grondstoffen.

Indirecte productiekosten worden gemeten met een standaardkostenmethode, die regelmatig wordt beoordeeld met betrekking tot de bezettingsgraad, productie doorlooptijd, kostenbasis en andere relevante factoren. Wijziging in de inschatting van deze relevante parameters voor de berekening van de indirecte productiekosten kunnen een impact hebben op de brutomarge en de algemene waardering van voorraden.

1.1 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Software	Merkenrecht	Overig	Totaal
Stand per 01-01-2019				
Aanschafprijs	163	210	125	498
Cumulatieve amortisatie	-95	-145	-84	-324
Boekwaarde	68	65	41	174
Mutaties in de boekwaarde 2019				
Investeringen	27	15	8	50
Amortisatie	-29	-18	-15	-62
Saldo	-2	-3	-7	-12
Stand per 31-12-2019				
Aanschafprijs	190	225	133	548
Cumulatieve amortisatie	-124	-163	-99	-386
Boekwaarde	66	62	34	162
Mutaties in de boekwaarde 2020				
Investeringen	20	0	35	55
Amortisatie	-28	-15	-15	-58
Aanschafwaarde desinvestering	0	0	-15	-15
Cumulatieve amortisatie desinvestering	0	0	15	15
Bijzondere waardevermindering	0	0	-6	-6
Saldo	-8	-15	14	-9
Stand per 31-12-2020				
Aanschafprijs	210	225	147	582
Cumulatieve amortisatie	-152	-178	-99	-429
Boekwaarde	58	47	48	153
Afschrijvingspercentages	20%	10-33%	20%	

De waardering van de merken geschiedt conform de grondslagen. De merkenrechten hebben betrekking op merkenrechten in de De Porceleyne Fles en NV Koninklijke Porceleyne Fles. Deze merken worden afgeschreven in 10 jaar. Tevens hebben de merkenrechten betrekking op ontwikkelingskosten voor een nieuwe lijn in De Porceleyne Fles. De afschrijvingstermijn hiervoor is 3 jaar. De overige immateriële activa hebben betrekking op de ontwikkeling van websites.

1.2 MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Gebouwen terreinen	Ovens	Machines en installaties	Verbouwing en inrichting	Museale stukken	Gebruiksrecht activa inventaris	Gebruiksrecht activa auto's	Gebruiksrecht activa pand	Totaal
Stand per 01-01-2019									
Aanschafprijs	3.390	598	356	3.197	228	0	0	0	7.769
Cumulatieve afschrijvingen	-342	-430	-286	-1.719	0	0	0	0	-2.777
Aanschafprijs eerste opname	0	0	0	-66	0	66	128	21	149
Cumulatieve afschrijvingen eerste opname	0	0	0	27	0	-27	0	0	0
Boekwaarde	3.048	168	70	1.439	228	39	128	21	5.141
Mutaties in de boekwaarde 2019									
Investerings/toevoegingen	348	0	63	85	2	73	220	0	791
Afschrijvingen	-37	-40	-37	-336	0	-16	-85	-10	-561
Aanschafwaarde desinvesteringen	0	0	0	-56	0	0	0	0	-56
Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	0	0	0	49	0	0	0	0	49
Bijzondere waardevermindering	-214	0	0	0	0	0	0	0	-214
Saldo	97	-40	26	-258	2	57	135	-10	9
Stand per 31-12-2019									
Aanschafprijs	3.524	598	419	3.160	230	139	348	21	8.439
Cumulatieve afschrijvingen	-379	-470	-323	-1.979	0	-43	-85	-10	-3.289
Boekwaarde 31-12-2019	3.145	128	96	1.181	230	96	263	11	5.150
Mutaties in de boekwaarde 2020									
Investerings/toevoegingen	10	0	9	35	0	0	66	0	120
Afschrijvingen	-37	-34	-31	-308	0	-25	-68	0	-503
Toevoeging lease activa	0	0	0	13	0	-13	0	0	0
Aanschafwaarde desinvesteringen	-707	-220	-35	-53	0	0	-122	-21	-1.158
Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	0	215	31	53	0	0	55	10	364
Bijzondere waardevermindering	0	-32	0	-5	0	0	0	0	-37
Saldo	-734	-71	-26	-265	0	-38	-69	-11	-1.214
Stand per 31-12-2020									
Aanschafprijs	2.827	346	393	3.150	230	126	292	0	7.364
Cumulatieve afschrijvingen	-416	-289	-323	-2.234	0	-68	-98	0	-3.428
Boekwaarde	2.411	57	70	916	230	58	194	0	3.936
Afschrijvingspercentages	0-2,5%	10-20%	20%	10-20%	0%	16,66%	20%	50%	



Het onroerend goed wordt aangehouden voor eigen gebruik, dit betreft het pand aan de Rotterdamseweg 196, in Delft. Per ultimo 2014 is hier een hypothecaire lening op afgesloten. De toelichting op de hypotheek is te vinden onder toelichting 4.3.

Onder investeringen in kolom "gebouwen en terreinen" is in 2020 een bedrag van € 10.000 (2019: € 10.000) toegerekend van de ontvangen subsidie die is verkregen voor de restauratie van de binnentuin van het pand aan de Rotterdamseweg 196 te Delft. Dit bedrag is in mindering gebracht op de gedane investeringen.

Onder de mutatie in de boekwaarde 2019 was een bijzondere waardevermindering opgenomen van € 214.000. Deze was opgenomen onder de kolom "gebouwen en terreinen". In de loop van 2019 waren investeringen gedaan met betrekking tot het pand in Leerdam. Een gedeelte van deze investering was in 2019 afgeboekt als gevolg van de destijds gewijzigde toekomstplannen voor Leerdam. De bijzondere waardevermindering was gerelateerd aan segment Royal Leerdam Crystal. Per 17 april 2020 is dit segment geassocieerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten. De toelichting hiervan is te vinden onder 5.2 Nettoresultaat op beëindigde activiteiten.

In 2018 had Royal Delft Group alleen lease activa en -verplichtingen opgenomen die geassocieerd waren als financial lease onder IAS 17. De activa waren opgenomen onder de verbouwing en inrichting en zijn per 1 januari 2019 geassocieerd als gebruiksrecht activa. In het mutatieoverzicht 1.2 Materiele vaste activa zijn de gebruiksrecht activa opgedeeld in drie segmenten, bestaande uit inventaris, lease auto's en pand. In de winst- en verliesrekening zijn de bedragen die in het mutatieoverzicht onder afschrijvingen staan opgenomen als afschrijvingskosten.

1.3 VASTGOEDBELEGGINGEN

	Grond	Bedrijfsgebouwen	Woningen	Totaal
Stand per 01-01-2019				
Aanschafprijs	7.230	5.845	0	13.075
Cumulatieve afschrijvingen	0	-41	0	-41
Boekwaarde	7.230	5.804	0	13.034
Mutaties in de boekwaarde 2019				
Aankopen	3.940	0	3.964	7.904
Afschrijvingen	0	-102	-99	-201
Saldo	3.940	-102	3.865	7.703
Stand per 31-12-2019				
Aanschafprijs	11.170	5.845	3.964	20.979
Cumulatieve afschrijvingen	0	-143	-99	-242
Boekwaarde	11.170	5.702	3.865	20.737
Mutaties in de boekwaarde 2020				
Investerings	0	707	0	707
Aanschafwaarde verkopen	-910	-1.465	0	-2.375
Cumulatieve afschrijving verkopen	0	37	0	37
Afschrijvingen	0	-114	-99	-213
Saldo	-910	-835	-99	-1.844
Stand per 31-12-2020				
Aanschafprijs	10.260	5.087	3.964	19.311
Cumulatieve afschrijvingen	0	-220	-198	-418
Boekwaarde	10.260	4.867	3.766	18.893
Afschrijvingspercentages	0%	2-2,5%	2,5%	

De vastgoedbeleggingsportefeuille inclusief de getaxeerde grond bedraagt € 18.893.000 (2019: € 20.737.000) en bestaat uit:

- Kantoor Europalaan 93 in Utrecht
- Kantoor Maliebaan 16 in Utrecht
- Appartementen, bergingen Nobelstraat 19A1-A25 en één zelfstandige woning aan de Nobelstraat 25 in Haarlem
- Hoogstraat 49 in Leerdam

De volgende mutaties hebben zich in 2020 voortgedaan:

- Verkoop Zijlstraat 70-74 in Haarlem per 30 juni 2020, voor een bedrag van € 2.450.000, de aanschafwaarde minus de cumulatieve afschrijvingen betreft € 2.119.000, het verkoopresultaat komt uit op € 379.000
- Aankoop Hoogstraat 49-53 in Leerdam, het pand is overgedragen van Royal Leerdam Crystal aan Royal Delft Vastgoed tegen kostprijs van € 707.000
- Verkoop Hoogstraat 51-53 in Leerdam per 16 november 2020, voor een bedrag van € 200.000. De aanschafwaarde inclusief het verkoop klaar maken van dit deel van de Hoogstraat betrof € 262.000, dit resulteert in een verkoopverlies van € 62.000

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen binnen Royal Delft Group bedraagt € 21.500.000 (2019: € 22.610.000) en is tussen 16 oktober en 15 december 2020 vastgesteld door Cushman & Wakefield, een onafhankelijke waarde bepaler die niet gerelateerd is aan Royal Delft Group. Cushman & Wakefield voldoet aan de richtlijnen van de International Valuation Standards en heeft geschikte kwalificaties en recente ervaring met het waarderen van vastgoedbeleggingen op gelijkwaardige locaties. De reële waarde van de vastgoedbeleggingen is bepaald door gebruik te maken van markt gerelateerd onderzoek, dat met behulp van recente verkoopprijzen voor gelijkwaardige panden, de waarde bepaalt. In het bedrag van de reële waarde van vastgoedbeleggingen is het pand aan de Hoogstraat 49 in Leerdam niet meegenomen, aangezien dit pand nog ontwikkeld wordt. De vaststelling van de huurbaten is op een gelijkwaardige manier verkregen.

De huurbaten van de vastgoedbeleggingen zitten in de geconsolideerde winst en verliesrekening en bedragen voor 2020 € 1.770.000 (2019: € 1.668.000). Directe operationele kosten die gealloceerd kunnen worden aan de vastgoedbeleggingen bedragen in 2020 € 271.000 (2019: € 216.000).

Operationele leaseovereenkomsten

Alle operationele leasecontracten bevatten clausules voor marktevaluatie in het geval dat de lessee zijn optie tot verlenging toepast. De lessee heeft geen optie om het vastgoed te kopen aan het einde van de huurperiode.

De langlopende operationele leaseovereenkomsten met betrekking tot de vastgoedbeleggingen zullen minimaal tot de volgende cumulatieve huurontvangsten leiden:

Gebouw Plaats Type	Maliebaan 16 Utrecht Kantoor	Nobelstraat 19 en 25 Haarlem Woningen	Europalaan 93 Utrecht Kantoor	Totaal
Eerste datum contract	1 januari 2010	Meerdere	1 juli 2013	
Afloopdatum contract	31 december 2024	Onbepaalde tijd minimaal 1 jaar	31 december 2022	
Huurontvangsten < 1 jaar	303	397	1.092	1.792
Huurontvangsten > 1 jaar en < 5 jaar	909	0	1.092	2.001
Huurontvangsten >5 jaar	0	0	0	0
Totaal minimale cumulatieve huurontvangsten	1.212	397	2.184	3.793

- Maliebaan 16, Utrecht: de omvang van de lening bedraagt bij eerste opname € 1.800.000. Als zekerheid is het pand aan de Maliebaan 16 gegeven.
- Nobelstraat 19 en 25: de omvang van de lening bedraagt bij eerste opname € 4.500.000. Als zekerheid zijn de appartementen aan Nobelstraat 19 en 25 gegeven.
- Europalaan 93, Utrecht: de omvang van de lening bedraagt bij eerste opname € 4.830.000. Als zekerheid is het pand aan de Europalaan 93 gegeven.

1.4 LATENTE BELASTINGVORDERING

De latente belastingpositie, per saldo een vordering, is als volgt opgebouwd:

	Latente belastingvordering 2020	Latente belastingvordering 2019
Latente belastingvordering	474	150
Latente belastingverplichting	-252	-141
Balans per 31 december	222	9

De mutatie in de latente belastingvordering gedurende het jaar is als volgt:

	2020	2019
Balans per 1 januari	150	313
Vennootschapsbelasting over resultaat pensioenverplichtingen*	0	-156
Latentie voorziening Leerdam	-122	122
Fiscale (winst)/verlies	442	-132
Correcties voorgaande jaren	4	-1
Tariefsaanpassingen actieve latentie door W&V	0	4
Balans per 31 december	474	150
Toegepast tarief	25%	25%

* De vennootschapsbelasting over resultaat pensioenverplichtingen in 2019 van -€ 156.000 bestaat uit het resultaat van het boekjaar 2019 tegen een tarief van 25% van -€ 190.000 en de vennootschapsbelasting door tariefsaanpassing van 20,5% naar 25% van € 34.000.

De latente belastingvorderingen houden verband met geheel gewaardeerde compensabele verliezen en in 2019 tijdelijke verschillen met betrekking tot de waardering van de extra voorzieningen voor BV Leerdam Crystal, betreffende de bijzondere waardevermindering van de materiele vaste activa, kosten aan onderaannemers en extra voorziening voor de incourantheid van de voorraad.

Gezien de te verwachten toekomstige resultaten achten wij het waarschijnlijk de verliezen over 2018 binnen de wettelijke termijn van negen jaar te kunnen verrekenen en de verliezen over 2020 binnen de wettelijke termijn van zes jaar te kunnen verrekenen. De mutaties in de latente belastingvordering is verwerkt in de winst- en verliesrekening bij belastingen. De compensabele verliezen van de Nederlandse fiscale eenheid bedragen per 31 december 2020: € 1.894.000 (31 december 2019: € 114.000).

De verloopdata van de compensabele verliezen zijn als volgt:

	2020	2019
Verliezen over 2018	133	114
Verliezen over 2020	1.761	0
Totaal	1.894	114

Het verschil tussen de verliezen over 2018 per 2019 en 2020 ziet toe op de verschillen tussen de voorlopige aanslag waarop de cijfers van 2019 waren gebaseerd en de definitieve aanslag waar de cijfers van 2020 op zijn gebaseerd.

De latente belastingverplichting heeft betrekking op een passieve latentie voor tijdelijke verschillen tussen het fiscale en commerciële vermogen ten aanzien van de waardering van het

pand. Alsmede een latentie ten aanzien van de herinvestering van verkoopwinsten met betrekking tot de beleggingspanden. De latente belastingverplichting beslaat een periode van meer dan één jaar. Hiervan wordt € 5.000 binnen één jaar gerealiseerd. De latente belastingverplichting wordt gesaldeerd weergegeven in de balans onder de vaste activa.

	2020	2019
Passieve latentie pand	157	141
Latentie herinvestering winst verkoop pand	95	0
Totaal	252	141

De mutatie in de latente belastingverplichting gedurende het jaar is als volgt:

	2020	2019
Balans per 1 januari	141	138
Naar winst- en verliesrekening (toelichting 6.5)*	111	3
Balans per 31 december	252	141

* De mutatie naar de winst- en verliesrekening van € 111.000 (2019: € 3.000) bestaat uit de baten van het boekjaar tegen een tarief van 25% van € 5.000 (2019: -€ 5.000) en de last door de vennootschapsbelasting door tariefsaanpassing van 21,7% naar 25,0% van € 21.000 (2019: € 8.000 door een tariefsaanpassing van 20,5% naar 21,7%). Alsmede de last in de mutatie door herinvestering van de verkoop van het vastgoed tegen 25% van de verkoopprijs € 379.000, is € 95.000 (2019:0).

2.1 VOORRADEN

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Grond- en hulpstoffen	244	232
Onderhanden werk/halffabricaat	340	345
Gereed product	924	1.301
Voorraad onderweg	0	17
Handelsgoederen	344	334
	1.852	2.229

De mutatie in de voorraad ziet met name toe op de uitverkoop bij Royal Leerdam Crystal. Weliswaar is nagenoeg de gehele voorraad verkocht en heeft dat positief bijgedragen aan de kasstroom, maar door de kortingen waren de marges beperkt.

Per balansdatum bedraagt de voorziening van de voorraad € 20.000 (2019: € 329.000). De samenstelling van de voorziening is als volgt:

	2020	2019
Grond- en hulpstoffen	10	65
Onderhanden werk/halffabricaat	10	120
Gereed product	0	141
Handelsgoederen	0	3
	20	329

De kosten van de mutatie in de voorziening zijn grotendeels verwerkt onder mutatie onderhanden werk en gereed product in de winst- en verliesrekening. De mutatie in 2019 heeft

voornamelijk betrekking op Royal Leerdam Crystal en werd veroorzaakt door de destijds gewijzigde plannen.

Als zekerheid jegens de hypothecaire lening van het pand in Delft zijn de voorraden van De Porceleyne Fles geheel verpand.

2.2 HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde.

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Handelsdebiteuren	607	862
Rekening courant PHC treasury B.V.	2.834	1.308
Overige vorderingen	506	142
	3.947	2.312

De rekening courant uitgegeven van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles met PHC Treasury B.V. is kortlopend en het rentepercentage bedraagt 1,5%. De rekening courant is in juli 2019 uitgegeven voor een bedrag van € 1.300.000. De rekening courant is in 2020 toegenomen met € 20.000 (2019: € 8.000). Per 31 december 2020 bedraagt het saldo € 1.328.000 (2019: € 1.308.000) Er zijn geen zekerheden of garanties gegeven.

In 2020 is een rekening courant uitgegeven van Royal Delft Vastgoed B.V. aan PHC Treasury B.V. dochtermaatschappij van Boron. De rekening courant is in september uitgegeven voor een

bedrag van € 1.500.000. Het rentepercentage bedraagt 1,5%. Vanaf het moment van uitgifte tot en met 31 december 2020 is de rekening courant met € 6.000 interest toegenomen. Per 31 december 2020 bedraagt het saldo € 1.506.000. Er zijn geen zekerheden of garanties gegeven.

Het bedrag onder de overige vorderingen van € 506.000 ziet met name toe op de nog te ontvangen subsidiegelden uit hoofde van de NOW, de gemeentelijke subsidie en de TVL. Gezamenlijk komt dit neer op € 457.000 per 31 december 2020. De toelichting van de subsidies, inclusief de nog te ontvangen subsidiegelden is te vinden onder 6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten.

Ouderdomsanalyse van de handelsdebiteuren op factuurdatum:

	2020	2019
< 30 dagen	318	530
30-60 dagen	34	75
> 60 dagen	255	257
	607	862
Voorziening debiteuren	0	0
	607	862

Per 31 december 2020 zijn de handelsvorderingen tot een bedrag van € 607.000 (2019: € 862.000) volledig inbaar.

Royal Delft Group maakt geen onderscheid in debiteuren naar kredietrisico.

Op 31 december 2020 waren handelsvorderingen voor een bedrag van € 177.000 (2019: € 132.000) over de betaaldatum, doch dit heeft niet tot een afboeking geleid. Deze vorderingen hebben

betrekking op een aantal onafhankelijke afnemers die niet als wanbetalers bekend staan.

	2020	2019
tot 3 maanden	108	70
3 tot 6 maanden	69	62
	177	132

De boekwaarden van de handels- en overige vorderingen van Royal Delft Group zijn uitgedrukt in de volgende valuta:

	2020	2019
Euro	3.947	2.312
	3.947	2.312

De handelsdebiteuren van De Porceleyne Fles, zijn verpand aan de huisbank. Het risico van oninbaarheid is voor rekening van Royal Delft Group.

2.3 LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking, waarbij de specificatie als volgt is:

	2020	2019
Kas	12	47
Banken	3.775	986
	3.787	1.033

Na de verkoop van de vastgoedbelegging aan de Zijlstraat 70-74, te Haarlem is gekozen om de opbrengsten niet te gebruiken voor de aflossing van de hypotheek. Dit resulteert in een gereserveerd banksaldo van 1 miljoen. Dit bedrag is niet vrij te gebruiken voor elk doeleind, maar is bedoeld voor herinvesteringen in vastgoedbeleggingen. Dit bedrag zal gebruikt worden voor de investeringen in de appartementen aan de Hoogstraat 49, Leerdam.



2.4 FINANCIËLE INSTRUMENTEN PER CATEGORIE

Overzicht financiële instrumenten per ultimo 2020	Liquide middelen en vorderingen	Overige financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
Handels- en overige vorderingen	3.947	0	3.947
Liquide middelen	3.787	0	3.787
(Financial) Leaseverplichtingen	0	-252	-252
Hypothecaire leningen	0	-12.098	-12.098
Achtergestelde lening	0	-1.980	-1.980
Handels- en overige schulden	0	-1.949	-1.949
	7.734	-16.279	-8.545

Overzicht financiële instrumenten per ultimo 2019	Liquide middelen en vorderingen	Overige financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
Handels- en overige vorderingen	2.312	0	2.312
Liquide middelen	1.033	0	1.033
(Financial) Leaseverplichtingen	0	-357	-357
Hypothecaire leningen	0	-12.453	-12.453
Achtergestelde lening	0	0	0
Handels- en overige schulden	0	-1.664	-1.664
	3.345	-14.474	-11.129

3. EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve herwaar- dering	Wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	Wettelijke reserve koers- verschillen	Overige reserves	Netto- resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	Aandeel derden	Totaal groeps- vermogen
Stand per 1 januari 2019	763	6.650	1.284	-1.085	3	1.806	4.933	14.354	511	14.865
Resultaat 2019	0	0	0	0	0	0	770	770	41	811
Herwaardering pensioenverplichtingen	0	0	0	-276	0	0	0	-276	0	-276
Herwaardering VPB pensioenverplichtingen	0	0	0	69	0	0	0	69	0	69
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	-207	0	0	770	563	41	604
Cash dividend	0	0	0	0	0	-25	0	-25	0	-25
Stock dividend	33	-33	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenemissie	159	1.491	0	0	0	0	0	1.650	0	1.650
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	0	-3	4.951	-4.933	0	0	0
Totaal overige mutaties	192	1.458	-15	0	-3	4.926	-4.933	1.625	0	1.625
Stand per 31 december 2019	955	8.108	1.269	-1.292	0	6.732	770	16.542	552	17.094
Resultaat 2020	0	0	0	0	0	0	-768	-768	54	-714
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0	-768	-768	54	-714
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0	0	0
Totaal overige mutaties	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0	0	0
Stand per 31 december 2020	955	8.108	1.254	0	0	6.225	-768	15.774	606	16.380

3.1 AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt 1.468.485 gewone aandelen (2019: 1.468.485) elk van € 1,00 (2019: € 1,00). Het aantal gewone en geplaatste aandelen per 31 december 2020 bedroeg 955.583 (2019: 955.583 stuks). Op 13 juni 2019 zijn 32.764 aandelen als stockdividend uitgegeven. Op 8 juli 2019 zijn 159.197 aandelen openbaar uitgegeven. Alle geplaatste aandelen zijn volledig volgestort. De beurskoers bedroeg per ultimo 2020 € 9,00. De beurskoers heeft in 2020 gefluctueerd van € 10,10 tot € 7,25. Alle aandelen hebben gelijke rechten.

3.2 AGIORESERVE

De agioreserve bedroeg per 31 december 2020 € 8.108.000 (2019: € 8.108.000). Op 13 juni 2019 zijn 32.764 aandelen als stockdividend uitgegeven. Op 8 juli 2019 zijn 159.197 aandelen openbaar uitgegeven tegen een uitgifte prijs van € 10,8914. De aandelenemissie heeft € 1.733.878 opgebracht, de transactiekosten van de aandelenemissie bedroegen € 84.000, per saldo heeft de aandelenemissie € 1.649.878 opgebracht.

3.3 WETTELIJKE RESERVE HERWAARDERING

In 2020 is € 15.000 wettelijke reserve herwaardering gerealiseerd resulterend in een balans per 31 december 2020 van € 1.254.000 (2019: € 1.269.000). De reserve herwaardering van het pand is ontstaan door de transitie naar IFRS in

2004 (IFRS1). De reserve herwaardering is een niet vrij uitkeerbare reserve.

3.4 WETTELIJKE RESERVE PENSIOENVERPLICHTINGEN

Het actuair resultaat op pensioenverplichtingen is in 2019 -€ 276.000. In 2019 bedraagt het tarief VPB over het actuair resultaat 25%, resulterend in een VPB van € 69.000. Na de overstap van pensioenverzekeraar naar pensioenfonds is de wettelijke reserve pensioenverplichting vervallen, resulterend in een mutatie naar de overige reserve van € 1.292.000. De balans per 31 december 2020 bedraagt hierdoor € 0 (2019: -€ 1.292.000).

3.5 OVERIGE RESERVES

De overige reserves per 31 december 2020 bedroegen € 6.225.000 (2019: € 6.732.000).

De mutatie van de wettelijke reserves herwaardering € 15.000 en de mutatie van de vervallen wettelijke reserve pensioenverplichtingen -€ 1.292.000 zijn opgenomen onder de overige reserves. Daarnaast is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 september 2020 besloten om het resultaat van € 770.000 toe te voegen aan de overige reserves zonder aftrek van dividend. Dit is naar aanleiding van de coronapandemie alsmede de verplichting bij het aanvragen van subsidie.

De overige reserves worden na balansdatum aangevuld/verminderd met de toevoegingen van het nettoresultaat. De toelichting van het nettoresultaat is te vinden onder toelichting 3.6 (onverdeelde winst/dividend).

3.6 ONVERDEELDE WINST/DIVIDEND

Na balansdatum heeft de directie met goedkeuring van de raad van commissarissen het volgende winstverdelingsvoorstel gedaan:

	2020	2019
Toevoeging/onttrekking aan/van de overige reserves	-768	770
Nettoresultaat	-768	770

Op 9 juni 2020 is middels een persbericht kenbaar gemaakt en is op 8 september 2020 besloten om het resultaat van € 770.000 toe te voegen aan de overige reserves zonder aftrek van dividend.

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 mei 2021 zal worden voorgesteld decharge te verlenen aan de raad van commissarissen en de directie. Daarnaast zal worden voorgesteld om het nettoresultaat van -€ 768.000 te onttrekken van de overige reserves.

3.7 AANDEEL DERDEN

Het aandeel derden bedraagt per 31 december 2020 € 606.000 (2019: € 552.000) het resultaat over het boekjaar 2020 is € 54.000 (2019: € 41.000). Het aandeel derden is alleen van toepassing op Royal Delft Vastgoed.

De verkorte balans van Royal Delft Vastgoed ziet er als volgt uit:

	2020	2019
Vaste activa	18.798	20.737
Vlottende activa	4.773	1.735
Totaal activa	23.571	22.472
Eigen vermogen	12.114	11.036
Langlopende verplichtingen	10.272	10.467
Kortlopende verplichtingen	1.185	969
Totaal passiva	23.571	22.472

4.1 PENSIOENVERPLICHTINGEN

Vanaf 1 januari 2020 kent Royal Delft Group alleen nog pensioenaanspraken die zijn ondergebracht bij het pensioenfonds PME waardoor er geen vergelijkende cijfers over 2020 zijn. Royal Delft Group kende een middelloon pensioenregeling die geldt voor de medewerkers van De Porceleyne Fles, Royal Leerdam Crystal en de excedentregeling van NV Koninklijke Porceleyne Fles. De pensioenregelingen waren verzekerd bij een pensioenverzekeraar. Vanaf 1 januari 2020 worden de op te bouwen pensioenaanspraken ondergebracht bij

het pensioenfonds voor de Metalektro (PME) en blijven de pensioenaanspraken die tot en met 31 december 2019 zijn opgebouwd achter bij de pensioenverzekeraar. NV Koninklijke Porceleyne Fles (met uitzondering van de excedentregeling) had de pensioenregeling al eerder ondergebracht bij pensioenfonds PME. Nu zijn dus alle bedrijven aangesloten bij PME. De regeling staan onder toezicht van DNB. Vanwege de inperking van de toegezegde pensioenregeling bedraagt het saldo van pensioenverplichtingen en reële waarde van de beleggingen voor deze regeling ultimo 2019 nihil. De inperking heeft geresulteerd in een resultaat inperking ("curtailment") die geboekt is in 2019 onder de pensioenbaten voor een bedrag van € 1.088.000. Tot 31 december 2019 was onderstaande tekst van toepassing:

De pensioenbeleggingen zijn bij één pensioenverzekeraar ondergebracht. Deze verzekeraar geldt als één van de grootste in Nederland. Het aanhouden van de beleggingen bij één partij wordt daarom dan ook niet als risico bestempeld. Voor Royal Delft Group is geen depot gesepareerd bij de verzekeraar. Vandaar dat de beleggingen nu zijn gewaardeerd als zijnde de contante waarde van de opgebouwde aanspraken. Het betreft hier dus "qualified Insurance policies". Hierdoor zijn er geen onderliggende beleggingscategorieën aan te wijzen. Daarnaast worden bij de aannames voor de berekening van de pensioenoverzichten algemeen geaccepteerde aannames gehanteerd die gebaseerd zijn op gegevens uit de markt.



	2019
Contante waarde van aanspraken	10.108
Reële waarde van beleggingen	-10.108
Tekort	0

Mutatieoverzicht van contante waarde pensioenaanspraken

	2019
Begin van het jaar	9.684
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	248
Interestlasten	164
Bijdragen werknemers	70
Netto actuariële (winsten)/verliezen m.b.t. economische veronderstellingen	1.389
Uitkeringen gedurende het jaar	-359
Resultaat door inperking ("curtailment")	-1.088
Einde van het jaar	10.108

Mutatieoverzicht van reële waarde fondsbeleggingen

	2019
Begin van het jaar	8.922
Interestbaten	154
Administratiekosten	-31
Bijdragen werknemers gedurende het jaar	70
Bijdragen werkgevers gedurende het jaar	239
Uitkeringen gedurende het jaar	-359
Kosten vermogensbeheer	-45
Premie correctie	50
Rendement op fondsbeleggingen (excl. rente)	1.108
Einde van het jaar	10.108

Baten in de winst- en verliesrekening

	2019
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	248
Administratiekosten	31
Interestlasten	164
Interestbaten	-154
Resultaat door inperking ("curtailment")	-1.088
Baten in de winst- en verliesrekening	-799

Mutatieoverzicht pensioenvoorziening

	2019
Balansvoorziening per 1 januari	762
Baten in winst- en verliesrekening	-799
Niet gerealiseerde resultaten	276
Betaalde bijdragen werkgever	-239
Balansvoorziening per 31 december	0

Totale pensioenkosten

	2020	2019
Pensioenkosten toegezegde pensioenregeling	0	-799
Pensioenkosten collectief pensioen	216	49
	216	-750

De bedrijven die deelnemen aan het pensioenfonds (PME) dragen een premie af berekend als een percentage van het totale pensioengevend salaris, waarbij de vennootschap die hieronder valt hetzelfde percentage premie afdraagt.

Hoewel de premie jaarlijks kan fluctueren op basis van de dekkingsgraad van het pensioenfonds, is voor 2020 het bijdragepercentage vastgesteld op 22,7 procent (2019: 22,7 procent). De pensioenrechten van elke werknemer zijn gebaseerd op het gemiddelde salaris van de werknemer tijdens het dienstverband.

In de pensioenkosten toegezegde pensioenregeling 2019 zijn pensioenbaten opgenomen van € 47.000 die betrekking hebben op Royal Leerdam Crystal. De pensioenbaten in de winst- en verliesrekening zijn exclusief de beëindigde bedrijfsactiviteiten van Royal Leerdam Crystal. Dit resulteert in een pensioenbaten van € 703.000 over 2019. In 2020 maakt Royal Delft Group in zijn geheel gebruik van een collectief pensioen, de kosten bedragen € 216.000 (2019: € 49.000).

De analyse op de belangrijkste actuariële veronderstellingen in 2019 waren als volgt:

	Contante waarde
Basis scenario	10.108
Disconteringsvoet +0.25%	9.680
Disconteringsvoet -0.25%	10.568
Toekomstige salaristoename +0.25%	10.108
Toekomstige salaristoename -0.25%	10.108
Inflatie +0.25%	10.108
Inflatie -0.25%	10.108
Indexeren actieve leden +0.25%	10.108
Indexeren actieve leden -0.25%	10.108
Indexeren inactieve/gepensioneerden leden +0.25%	10.522
Indexeren inactieve/gepensioneerden leden -0.25%	10.108
Indexeren alle leden +0.25%	10.522
Indexeren alle leden -0.25%	10.108
Sterfte +1 jaar	9.688
Sterfte -1 jaar	10.532

Veronderstellingen met betrekking tot de levensverwachting waren gebaseerd op de gepubliceerde statistieken. De pensioenleeftijd is 68 jaar.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen waren als volgt:

	2019
Disconteringsvoet per 31 december	0,95%-1,10%
Toekomstige salaristoename	2,20%
Inflatie	1,70%
Toekomstige pensioentoename	0,00%

De gemiddelde, resterende levensverwachting in jaren van een gepensioneerde die op 68-jarige leeftijd met pensioen gaat was, als volgt:

	2019
Mannen (vanaf 2017 vanaf 68 jaar)	18,9
Vrouwen (vanaf 2017 vanaf 68 jaar)	20,7

4.2 OVERIGE PERSONEELS-GERELATEERDE VOORZIENINGEN

Mutatieoverzicht jubileumvoorziening

	2020	2019
Balansvoorziening per 1 januari	64	60
Vrijval vanwege personeelsmutatie	-13	0
Totale kosten	9	5
Jubilea uitgekeerd in lopend boekjaar	-11	-1
Vrijval vanwege beëindigde bedrijfsactiviteiten	-14	0
Balansvoorziening per 31 december	35	64

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:

	2020	2019
Disconteringsvoet per 31 december	0,95%	0,95%
Toekomstige salaristoename	2,20%	2,20%
Inflatie	1,70%	1,70%

De kosten van de jubileumvoorziening zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt in de post overige bedrijfskosten.

Mutatieoverzicht reorganisatievoorziening

	2020
Dotatie reorganisatievoorziening	150
Uitgekeerde vergoedingen	-54
Balansvoorziening per 31 december	96

Zoals aangekondigd in het persbericht van 9 juni 2020 past De Porceleyne Fles de organisatie aan voor de toekomst. De Porceleyne Fles stemt haar personeelsbestand af op de lagere bezoekersaantallen als gevolg van de coronapandemie. Een groot deel van de mutaties in het personeelsbestand heeft al plaatsgevonden, de kosten voor de al uitgekeerde vergoedingen bedraagt € 54.000. De voorziening voor de nog uit te keren vergoedingen bedraagt € 96.000. De totale kosten van de reorganisatie komen uit op € 150.000, zoals verwerkt in de winst -en verliesrekening onder reorganisatiekosten. De reorganisatiekosten in Leerdam van € 266.000 zijn opgenomen in het nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten in de winst en verliesrekening en onder toelichting 5.2 Nettoresultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten. De reorganisatievoorziening staat onder de kortlopende schulden in de balans.

4.3 HYPOTHECAIRE LENINGEN

	2020	2019
< 1 jaar (opgenomen onder kortlopende schulden)	610	701
> 1 jaar en < 5 jaar (opgenomen onder leningen)	5.921	6.062
> 5 jaar (opgenomen onder leningen)	7.095	7.382
	13.626	14.145
Toekomstige interest betaling < 1 jaar	-260	-268
Toekomstige interest betaling > 1 jaar en < 5 jaar	-893	-893
Toekomstige interest betaling > 5 jaar	-375	-531
	-1.528	-1.692
De boekwaarde van de leningen	12.098	12.453

In 2019 heeft Royal Delft Group een hypothecaire lening vernieuwd bij ABN AMRO voor het pand aan de Rotterdamseweg 196. De lening is gepassiveerd in Royal Delft Onroerend Goed BV. De boekwaarde benadert de reële waarde van de hypothecaire lening. De lening heeft een looptijd van 10 jaar en loopt af op 1 januari 2029. Er wordt per kwartaal een aflossing gedaan. Het rentepercentage is vast tot 2024 en is 3,5%. Als zekerheid is het pand aan de Rotterdamseweg 196 gegeven.

In 2018 en 2019 heeft Royal Delft Group hypothecaire leningen afgesloten bij ING voor aangetrokken vastgoedbeleggingen.

De hypotheeken in Royal Delft Vastgoed per vastgoedbelegging bestaan uit:

- Maliebaan 16, Utrecht: de looptijd van deze lening bedraagt 115 maanden en loopt af op 1 februari 2028. Er wordt per jaar een aflossing gedaan. Het rentepercentage is 2,1% per jaar. De omvang van de lening bedraagt € 1.800.000. Als zekerheid is het pand aan de Maliebaan 16 gegeven.
- Nobelstraat 19 en 25 te Haarlem: de looptijd van deze lening bedraagt 115 maanden en loopt af op 1 februari 2028. Er wordt per jaar een aflossing gedaan. Het rentepercentage is 2,1% per jaar. Na verkoop van Zijlstraat 70-74 te Haarlem, is het resterende saldo toegevoegd aan de lening voor de Nobelstraat 19 en 25, te Haarlem. De totale lening voor de Nobelstraat is € 4.500.000 (dit bedrag is exclusief al gedane aflossingen). Als zekerheid voor de totale lening van € 4.500.000 zijn de appartementen aan Nobelstraat 19 en 25 door Royal Delft Vastgoed BV gegeven.
- Europalaan 93, Utrecht: de looptijd van deze lening bedraagt 5 jaar en loopt af op 1 februari 2023. Er wordt per kwartaal een aflossing gedaan. Het rentepercentage bedraagt 1,80% per jaar. De omvang van de lening bedraagt € 4.830.000. Als zekerheid is het pand aan de Europalaan 93 gegeven.

De in 2018 en 2019 aangetrokken leningen zijn ter financiering van het verworven vastgoed. De vastgoedbeleggingen zijn in de balans opgenomen onder "vastgoedbeleggingen". Zie toelichting 1.3. De mutatie van de hypothecaire leningen in 2020 zijn volledig kas gerelateerd.

4.4 ACHTERGESTELDE LENING

Aangezien de uitbraak van de coronapandemie grote gevolgen heeft voor de culturele sector heeft de overheid een steunpakket speciaal voor de culturele sector samengesteld. In dit aanvullende steunpakket speciaal voor de culturele sector is een monumentenlening opgenomen. Deze monumentenlening is voor eigenaren van publiekstoegankelijke rijksmonumenten. Aangezien het pand aan de Rotterdamseweg 196 in Delft een rijksmonument is, hebben we van deze mogelijkheid gebruik gemaakt. De grondslag van de lening is op basis van de omzetsderving door de coronapandemie vastgesteld op een maximum bedrag van € 2.000.000. Op 27 oktober 2020 is de achtergestelde lening toegekend. De looptijd betreft 180 maanden, het rentepercentage bedraagt 1% en staat ook 180 maanden vast. De achtergestelde lening betreft een annuïtaire lening. De maandelijkse annuïtaire aflossing bedraagt € 11.969,89. Het overzicht van de achtergestelde lening inclusief de toekomstige interest betalingen ziet er als volgt uit:

	2020
< 1 jaar (opgenomen onder kortlopende schulden)	144
> 1 jaar en < 5 jaar (opgenomen onder leningen)	575
>5 jaar (opgenomen onder leningen)	1.412
	2.131
Toekomstige interest betaling < 1 jaar	-19
Toekomstige interest betaling > 1 jaar en < 5 jaar	-64
Toekomstige interest betaling > 5 jaar	-68
	-151
De boekwaarde van de lening	1.980

4.5 LEASEVERPLICHTINGEN

Het verloop van de lease verplichtingen kan als volgt worden weergegeven:

	langlopend	Kortlopend	Totaal
Balans financial lease 31 december 2018	17	22	39
Lease verplichtingen ontstaan door eerste toepassing IFRS 16	78	71	149
Stand leaseverplichtingen per 1 januari 2019	95	93	188
Mutaties boekjaar 2019			
Classificatie van langlopend naar kortlopend	-76	76	0
Toevoegingen	213	79	292
Betaalde leaseverplichtingen	0	-128	-128
Interestkosten	5	0	5
Stand per 31 december 2019	237	120	357
Mutaties boekjaar 2020			
Classificatie van langlopend naar kortlopend	-59	59	0
Toevoegingen	45	21	66
Afkoop	0	-3	-3
Betaalde leaseverplichtingen	0	-82	-82
Vrijval leaseverplichtingen	-48	-41	-89
Interestkosten	3	0	3
Stand per 31 december 2020	178	74	252

De looptijd van de contractuele, contant gemaakte toekomstverplichtingen is als volgt:

	31 december 2020	31 december 2019
Korter dan 1 jaar	74	120
1 tot 5 jaar	178	227
Langer dan 5 jaar	0	10
Totaal leaseverplichtingen	252	357

De kosten van de kortlopende leasecontracten voor de lease auto's zijn in 2020 in de winst- en verliesrekening opgenomen onder "reis- en verblijfskosten" voor € 4.000 (2019: € 14.000). Zie toelichting 6.4.

De kosten van de kortlopende leasecontracten voor de huren zijn in 2020 in de winst- en verliesrekening opgenomen onder "huisvestingskosten" en "algemene kosten" voor € 5.000 (2019: € 230.000). Zie toelichting 6.4.

Voor de toelichting op het gebruiksrecht activa wordt verwezen naar toelichting 1.2.

5.1 HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde. De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	220	480
Belastingen en sociale verzekeringen	377	216
Te betalen vakantiegeld/-dagen	154	190
Te betalen winstuitkering	0	57
Vooruit ontvangen huur	390	363
Waarborgsommen huurders	90	108
Overlopende passiva	718	250
	1.949	1.664

Het bedrag onder de overlopende passiva van € 718.000 ziet voor een deel toe op de terug te betalen subsidiegelden uit hoofde van de NOW. Gezamenlijk komt dit neer op € 231.000 per 31 december 2020. De toelichting van de subsidies, inclusief de nog te betalen subsidiegelden is te vinden onder 6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten. Royal Delft Group heeft in verband met de gevolgen van de coronapandemie uitstel van belastingen aangevraagd over de periode april en mei de totale post aan nog te betalen belastingen over deze periode is € 225.000. Dit is opgenomen onder de post belastingen en sociale verzekeringen.

5.2 NETTORESULTAAT OP BEËINDIGDE ACTIVITEITEN

Zoals aangekondigd in het persbericht van 16 april heeft Royal Delft Group gezien de zwakke positie van Royal Leerdam Crystal en de sombere financiële vooruitzichten die nog eens versterkt werden door de uitbraak van de coronapandemie, besloten om de activiteiten in Leerdam te sluiten en ontslag aan te vragen voor het personeel dat werkzaam was op de locatie. Dientengevolge is B.V. Leerdam Crystal onder de handelsnaam Royal Leerdam Crystal gepresenteerd als beëindigde bedrijfsactiviteiten.

Financiële informatie met betrekking tot de activiteiten van de beëindigde activiteiten in 2020 is opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van 2020. De kasstroom op beëindigde activiteiten is als volgt:

	2020	2019
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten op beëindigde activiteiten	-147	8
Kasstroom uit investeringsactiviteiten op beëindigde activiteiten	8	-82
Kasstroom uit financieringsactiviteiten op beëindigde activiteiten	119	-22
Kasstroom op beëindigde activiteiten	-20	-96

De impact van de beëindiging van de bedrijfsactiviteiten in Leerdam op de resultaten van Royal Delft Group in het huidige en voorafgaande jaar is uitgesplitst in de winst- en verliesrekening van de beëindigde activiteiten:

	2020	2019
Totale omzet	785	688
Totale kosten	1.460	1.458
Resultaat voor belastingen	-675	-770
Belastingen	169	193
Netto resultaat	-506	-577

Weliswaar is nagenoeg de gehele voorraad verkocht en heeft dat positief bijgedragen aan de kasstroom, maar door de kortingen waren de marges beperkt. Het opruimen van de fabriek en afboeken van de laatste vaste activa heeft € 43.000 gekost dit is opgenomen onder de bijzondere waardevermindering materiële en immateriële vaste activa in het geconsolideerde kasstroomoverzicht. De personele reorganisatiekosten bedroegen € 266.000, beide posten zijn opgenomen in de winst- en verliesrekening van de beëindigde bedrijfsactiviteiten.

6.1 INFORMATIE PER SEGMENT 2020

Operationele segmenten worden gerapporteerd op een wijze die in overeenstemming is met de interne rapportage verstrekt aan de beleidsmakers. De beleidsmakers, die verantwoordelijk zijn voor de toewijzing van middelen en de beoordeling van de prestaties van de operationele segmenten, zijn geïdentificeerd als de directie die strategische beslissingen neemt. De rapportage van Royal Delft Group is gesegmenteerd per geïdentificeerde activiteit. De gesegmenteerde informatie voor 2020 is als volgt:

	De Porceleyne Fles	Royal Delft Onroerend Goed	NV Koninklijke Porceleyne fles	Royal Delft Vastgoed	RD Asia LTD	Tussentotaal voortgezette activiteiten	Royal Leerdam Crystal (beëindigde activiteit)	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.137	0	0	1.770	0	3.907	785	0	4.692
Subsidiebatens	1.101	0	0	0	0	1.101	0	0	1.101
Overige bedrijfsopbrengsten	121	0	0	379	0	500	0	0	500
EBITDA*	-1.176	289	-185	1.816	0	744	-654	0	90
Afschrijvingen en amortisatie	-216	-229	-95	-213	0	-753	-21	0	-774
Financiële baten en lasten	0	-60	7	-190	0	-243	0	0	-243
Belastingen	348	0	32	-336	0	44	169	0	213
Nettoresultaat	-1.044	0	-241	1.077	0	-208	-506	0	-714
Totaal activa	3.387	5.828	17.823	23.571	0	50.609	18	-17.837	32.790
Totaal vaste activa	445	2.981	14.451	18.798	0	36.675	0	-13.471	23.204
Investerings materiële vaste activa	14	29	77	0	0	120	0	0	120
Investerings immateriële vaste activa	35	0	20	0	0	55	0	0	55
Investerings in vastgoedbeleggingen	0	0	0	707	0	707	0	0	707
Totaal schulden	2.869	3.590	2.049	11.457	0	19.965	148	-3.703	16.410
Intercompany verhouding	-2.094	2.454	543	-240	0	663	0	-663	0
Groepsvermogen	518	2.238	15.774	12.114	0	30.644	-130	-14.134	16.380

* resultaat voor interest, belastingen, afschrijvingen en amortisatie

De gesegmenteerde informatie voor 2019 is als volgt:

	De Porceleynse Fles	Royal Delft Onroerend Goed	NV Koninklijke Porceleynse fles	Royal Delft Vastgoed	RD Asia LTD	Tussentotaal voortgezette activiteiten	Royal Leerdam Crystal (beëindigde activiteit)	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	5.464	0	0	1.668	0	7.132	688	0	7.820
EBITDA*	1.195	292	-102	1.452	0	2.837	-716	0	2.121
Afschrijvingen en amortisatie	-215	-232	-123	-201	0	-771	-53	0	-824
Financiële baten en lasten	-1	-60	-6	-183	0	-250	-1	0	-251
Belastingen	-245	0	72	-255	0	-428	193	0	-235
Nettoresultaat	734	0	-159	813	0	1.388	-577	0	811
Totaal activa	3.095	3.950	17.889	22.472	40	47.446	1.461	-17.275	31.632
Totaal vaste activa	769	3.197	14.687	20.737	0	39.390	896	-14.228	26.058
Investerings materiële vaste activa	178	80	171	0	0	429	362	0	791
Investerings immateriële vaste activa	19	0	27	0	0	46	4	0	50
Investerings in vastgoedbeleggingen	0	0	0	7.904	0	7.904	0	0	7.904
Totaal schulden	1.533	1.712	1.347	11.436	0	16.028	1.747	-3.237	14.538
Intercompany verhouding	-774	662	912	580	40	1.420	-1.420	0	0
Groepsvermogen	1.562	2.238	16.542	11.036	40	31.418	-286	-14.038	17.094

* resultaat voor interest, belastingen, afschrijvingen en amortisatie

De omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd. De activa en verplichtingen bevinden zich tevens hoofdzakelijk in Nederland. De holding kosten zijn gealloceerd naar de verschillende groepsmaatschappijen.

Vergelijkende cijfers in 2019 zijn aangepast voor vergelijkingsdoeleinden, dit in verband met aanpassingen van de rekening courant welke overgeheveld is van een gesaldeerde post in de financiële vast activa naar een uitsplitsing in een vordering op groepsondernemingen in de handels- en overige vorderingen en een schuld aan groepsondernemingen in de handels- en overige schulden.

6.2 TOTAAL BEDRIJFSOPBRENGSTEN

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Omzet van geleverde goederen en diensten	2.137	5.464
Huuropbrengsten vastgoedbeleggingen	1.770	1.668
Subsidiebatens	1.101	0
Overige opbrengsten	500	0
Totaal bedrijfsopbrengsten	5.508	7.132

Subsidiebatens

De Porceleyne Fles heeft in verband met de gevolgen van de coronapandemie als zelfstandige onderneming gebruik gemaakt van de eerste Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW 1.0), tweede Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW 2.0) en de derde Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW 3.1). De berekende tegemoetkomingen uit NOW 1.0 van € 357.000, NOW 2.0 van € 352.000 en uit NOW 3.1 van € 173.000 zijn opgenomen onder de subsidiebatens in de winst- en verliesrekening. Op basis van de in maart verwachte omzetsdaling van 70% over de periode april tot en met juni 2020 zijn onder NOW 1.0 voorschotten ontvangen van € 271.000 als tegemoetkoming in de loonkosten van maart tot en met mei 2020. Op basis van de werkelijk gerealiseerde omzetsdaling van 74% verwachten wij nog € 86.000 te ontvangen in 2021. Op basis van de in juli verwachte omzetsdaling van

37% over juli tot en met oktober 2020 zijn onder NOW 2.0 voorschotten ontvangen van € 205.000 als tegemoetkoming in de loonkosten van juni tot en met september. Op basis van de werkelijk gerealiseerde omzetsdaling van 56%, verwachten wij over deze periode nog € 147.000 te ontvangen. Op basis van de in november verwachte omzetsdaling van 45% over november 2020 tot en met januari 2021 zijn onder NOW 3.1 per jaareinde voorschotten ontvangen van € 54.000 als tegemoetkoming in de loonkosten van oktober tot en met december 2020. Op basis van de werkelijk gerealiseerde omzetsdaling van 50% verwachten wij over deze periode nog € 119.000 te ontvangen. De nog te vorderen tegemoetkoming voor de totale NOW in De Porceleyne Fles bedraagt daarmee per einde boekjaar € 351.000.

De voorschotten in het kader van de NOW die zijn opgenomen onder overige schulden in de N.V. Koninklijke Porceleyne Fles en Royal Leerdam Crystal van respectievelijk € 162.000 en € 69.000 zullen in 2021 worden terugbetaald. Voor zowel NOW 1.0, NOW 2.0 als NOW 3.1 zal de definitieve aanvraag inclusief accountantsverklaring in het boekjaar 2021 ingediend worden.

Naast de NOW heeft De Porceleyne Fles ook gebruik gemaakt van de tegemoetkoming ondernemers getroffen sectoren (TOGS), de voorloper van de TVL. Verder is er gebruik gemaakt van de eerste tegemoetkoming vaste lasten (TVL 1.0) en TVL 2.0, tweede tegemoetkoming vaste lasten. De berekende tegemoetkoming uit de TOGS van € 4.000, TVL 1.0 van € 50.000 en uit TVL 2.0 van € 85.000 zijn opgenomen onder de subsidiebatens in de winst- en verliesrekening. Voor de TVL 1.0 en TVL 2.0 zijn voorschotten ontvangen

van respectievelijk € 40.000 en € 69.000. Op basis van de werkelijk gerealiseerde omzetsdaling verwachten we nog € 26.000 te ontvangen. De nog te vorderen tegemoetkoming voor de TVL bedraagt daarmee € 26.000.

Als laatste is onder de subsidiebatens opgenomen de subsidie verstrekt door de gemeente Delft. Deze subsidie ziet toe op kosten die gemaakt zijn gerelateerd aan de coronapandemie. Op basis van de omzetsdaling is er een voorschot ontvangen van € 80.000. Dit voorschot is in 2021 ontvangen waardoor het per 31 december 2020 als vordering op de balans is opgenomen. Op basis van de werkelijk gerealiseerde omzetsdaling en de kosten die gemaakt zijn om de onderneming coronaproef te maken verwachten we dat het volledige bedrag wordt toegekend.

De subsidiebatens uitgesplitst per subsidiesoort is als volgt:

	2020
NOW 1.0	357
NOW 2.0	352
NOW 3.0	173
TOGS	4
TVL 1.0	50
TVL 2.0	85
Gemeentelijke subsidie	80
Totaal Subsidiebatens	1.101

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten die zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening zien toe op de boekresultaten op de verkoop van de vastgoedbelegging in Royal Delft Vastgoed, het resultaat uit verkopen bedraagt € 379.000. Daartegenover staat een boekverlies van € 62.000 die voornamelijk is toe te rekenen aan de verkoop van de Hoogstraat 51-53 in Leerdam. Het boekverlies is opgenomen onder de overige bedrijfskosten in toelichting 6.4. Daarnaast is na het onreglementair gebruik maken van onze Delfts Blauwe ontwerpen een vergoeding ontvangen om de rechten voor de verkochte producten af te kopen. Deze vergoeding bedraagt € 121.000. De totale overige opbrengsten komen hiermee uit op € 500.000.

6.3 EXPLOITATIEKOSTEN VASTGOEDBELEGGINGEN

De specificatie is als volgt:

Bedrijfsgebouwen	2020	2019
Vaste lasten	39	44
Beheerskosten	157	139
Overig	75	33
Totaal	271	216

6.4 OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Huisvestingskosten	246	13
Reis- en verblijfskosten	64	127
Overige personeelskosten	35	66
Porti en vracht	91	81
Algemene kosten	537	375
Overige bedrijfskosten	62	0
Totaal	1.035	662

De huisvesting- en servicekosten die zijn doorbelast aan BK Cookware BV en BV Koninklijke van Kempen & Begeer zijn negatief opgenomen onder de bedrijfslasten en bedragen in 2019 € 717.000.

6.5 BELASTINGEN

	2020	2019
Acute belastingen	0	0
Mutatie latente belastingvordering (toelichting 1.4)	-324	163
Mutatie latente belastingverplichting (toelichting 1.4)	111	3
Vennootschapsbelasting over actuair resultaat pensioenverplichtingen	0	69
Belastinglast/(bate)	-213	235

De belasting over de winst voor belastingen wijkt als volgt af van de last die zou ontstaan bij toepassing van het gewogen gemiddelde nominale belastingtarief:

	2020	2019
Resultaat voor belastingen (voortgezette activiteiten en beëindigde activiteiten)	-927	1.046
Belasting op basis van toepasselijk tarief	-232	261
Belasting effecten door:		
Wijziging toegepast tarief	21	-30
Herziening oude jaren	-5	1
Niet aftrekbare kosten	3	3
Belastinglast/(bate)	-213	235
Effectief belasting tarief	23,0%	22,5%
Toepasselijk tarief	25,0%	25,0%

De belastingbate is opgebouwd uit het resultaat voor belasting van de voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten. Het resultaat voor belasting van de beëindigde bedrijfsactiviteit bedraagt -€ 675.000, dit resulteert in een belastingbate van € 169.000. In de totale belastingbate van € 213.000 is de belastingbate van de beëindigde bedrijfsactiviteit meegenomen. Exclusief de beëindigde bedrijfsactiviteit bedraagt de belastingbate € 44.000 zoals verwerkt in de winst- en verliesrekening.

Royal Delft Group vormt voor de vennootschapsbelasting een fiscale eenheid met haar groepsondernemingen. De afwijking van het effectieve belastingtarief ten opzichte van het toepasselijke belastingtarief over boekjaar 2019 en 2020 is ingegeven door calculatieverschillen bij aangifte 2019 en tariefwijzigingen vennootschapsbelasting.

6.6 ACCOUNTANTSHONORARIA

In het boekjaar zijn de volgende bedragen aan accountantshonoraria door Deloitte Accountants BV ten laste van het resultaat gebracht:

	2020	2019
Controle van de jaarrekening	85	80
Totaal	85	80

Bovenstaande honorarium van de controle van de jaarrekening 2020 betreft uitsluitend de werkzaamheden die bij de vennootschap en de in de consolidatie betrokken maatschappijen uitgevoerd zijn door Deloitte Accountants B.V.

7. RESULTAAT PER AANDEEL

Het resultaat per aandeel wordt berekend door het resultaat na belastingen die aandeelhouders van de vennootschap toekomt te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen.

In euro's	2020	2019
Gewone winst per aandeel:		
Resultaat toerekenbaar aan houders van aandelen van de N.V.	-768.000	770.000
Gewogen gemiddelde aantal uitgegeven aandelen	955.583	955.583
Gewone winst per aandeel beëindigde activiteiten	-0,53	-0,60
Gewone winst per aandeel voortgezette activiteiten	-0,27	1,41
Gewone winst per aandeel (€ per aandeel)	-0,80	0,81

8. WERKNEMERS

Gedurende het jaar 2020 waren gemiddeld 61 werknemers in dienst (2019: 72). Dit is exclusief ons bestand van oproepkrachten. Door de coronapandemie is het personeelsbestand geslonken. Omgerekend naar fulltime eenheden bedroeg in 2020 het gemiddeld aantal werknemers 50 (2019: 61).

Gesegmenteerd per functiegroep is de verdeling van het aantal werknemers per 31 december als volgt:

Afdeling	2020	2019
Magazijn/productie	19	31
Inkoop/logistiek	1	1
Administratie	4	7
Verkoop	21	38
Totaal	45	77

9. VERBONDEN PARTIJEN

De beloningen van de directie en de raad van commissarissen worden gespecificeerd weergegeven in de enkelvoudige jaarrekening van NV Koninklijke Porceleyne Fles. Zie toelichting 20 en 21. De verbonden partijen van Royal Delft Group zijn aandeelhouders, de bestuurders en commissarissen en met hen verbonden partijen. In 2020 is sprake geweest van de volgende transacties met overige verbonden partijen.

Vastgoed gerelateerde transacties 2020

In 2020 is een rekening courant uitgegeven van Royal Delft Vastgoed B.V. aan PHC Treasury B.V., dochtermaatschappij van Boron. De rekening courant is in september uitgegeven voor een bedrag van € 1.500.000.

Het rentepercentage bedraagt 1,5%. Vanaf het moment van uitgifte tot en met 31 december 2020 is de rekening courant met € 6.000 interest toegenomen.

De beheersvergoeding voortvloeiend uit de beheerovereenkomst met Boron Management B.V. bedraagt in 2020 € 154.000. De vergoeding is 0,6% van de totale waarde van de vastgoedobjecten.

Overige transacties 2020

Gedurende 2020 hebben verkooptransacties aan verbonden partijen plaatsgehad voor een bedrag van € 22.200. Deze transacties zijn met name met BCD Management B.V. aangegaan.

In 2020 is er door Walvis management B.V., dochtermaatschappij van Boron, een business plan opgesteld. Hierbij is begeleid bij het opstellen en implementeren van het strategisch plan, waaronder het verzelfstandigen van het museum in een stichting. De kosten voor de uitvoering van de opdracht bedragen € 50.000.

Tot slot is de rekening courant van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles aan PHC Treasury B.V., dochtermaatschappij van Boron, gestegen met de interest. Het rentepercentage bedraagt 1,5%. Over het boekjaar 2020 is de rekening courant met € 20.000 interest toegenomen. Het saldo van de rekening courant bedraagt per 31 december 2020 € 1.328.000.

Vastgoed gerelateerde transacties 2019

In april 2019 zijn de appartementsrechten overgedragen van Sijl1894 B.V. aan Royal Delft Vastgoed B.V. Het betreft 26 appartementsrechten, Nobelstraat 19 A1- A25 en Nobelstraat 25. De koopprijs van de appartementsrechten bedraagt € 7.631.250.

De hiermee samenhangende lening ten aanzien van € 3.500.000, die middels een indebitor overeenkomst aangegaan was in 2018, is hiermee overgedragen aan Royal Delft Vastgoed B.V.

In 2018 is er een beheersovereenkomst met Boron Management B.V. aangegaan voor het beheer van de aangekochte objecten. Hierbij wordt een vergoeding van 0,6% van de totale waarde van de vastgoedobjecten gehanteerd, waarvoor in 2019 een bedrag van € 132.000 in rekening is gebracht.

Overige transacties 2019

Gedurende 2019 hebben verkooptransacties aan verbonden partijen plaatsgehad voor een bedrag van € 3.200. Deze transacties zijn met name met Boron Management B.V. aangegaan. Royal Delft Group heeft verder gedurende 2019 voor een bedrag van € 8.500 diensten afgenomen van Boron Estates Holding B.V.

In 2019 is een leningsfaciliteit met Boron Vredenburg B.V. afgesloten voor maximale grootte van € 250.000. In juni heeft Royal Delft Group gebruik gemaakt van deze leningsfaciliteit voor een grootte van € 200.000. Deze lening is in juli weer afgelost.

Tot slot is er in 2019 een rekening courant uitgegeven van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles aan PHC Treasury B.V., dochtermaatschappij van Boron. De rekening courant is in juli uitgegeven voor een bedrag van € 1.300.000. Het rentepercentage bedraagt 1,5%. Vanaf het moment van uitgifte tot en met 31 december 2019 is de rekening courant met € 8.000 interest toegenomen.

10. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Het totaal van toekomstige minimale subleasebetalingen die naar verwachting zullen worden ontvangen onder niet-opzegbare sublease aan het einde van de verslagperiode ziet toe op locatie Waddinxveen welke werd onderverhuurd aan BK Cookware BV. In 2019 bedroeg de resterende subleasebetaling € 196.000. De hoofdlease en sublease zijn beëindigd per 31 augustus 2019.

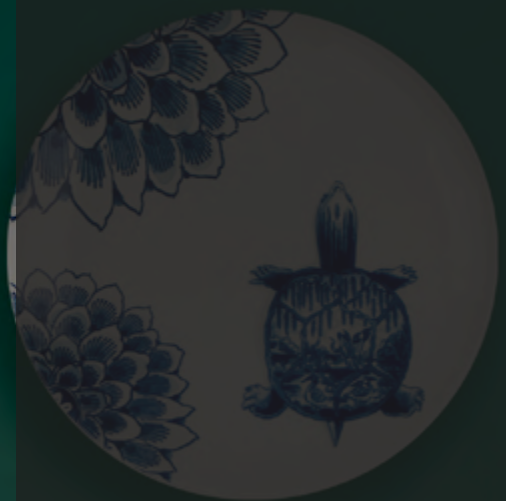
Royal Delft Group vormt een fiscale eenheid met haar groepsondernemingen voor de vennootschapsbelasting. Op grond van de invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde groepsondernemingen ieder hoofdelijk aansprakelijk voor door de combinatie verschuldigde vennootschapsbelasting.

Royal Delft Vastgoed heeft met de architect GBV een prijsafsprake gemaakt voor de uit te voeren werkzaamheden aan de appartement in Leerdam. Deze betreffen € 81.000 (€ 67.000 excl. BTW). Hiervan is per 31 december 2020 € 36.000 aan facturen ontvangen. Derhalve is er nog € 45.000 aan niet uit de balans blijvende verplichtingen per 31 december 2020.

Gebeurtenissen na balansdatum

De bouwvergunning/omgevingsvergunning is aangevraagd en ingediend bij de gemeente Leerdam. Hier is nog geen reactie op ontvangen. De reactietermijn van de gemeente verloopt op 29 maart 2021.

Per 1 juli 2021 worden de museumactiviteiten, dit betreft globaal de rondleiding, de experience en het beheer van de collectie, aan de Stichting Royal Delft Museum overgedragen.



Enkelvoudige
jaarrekening
2020

6g. Enkelvoudige balans per 31 december

(in duizenden euro's voor resultaatbestemming)

		2020	2019
ref.	ACTIVA		
	Vaste activa		
11.1	Immateriële vaste activa	73	86
11.2	Materiële vaste activa	433	413
12.1	Financiële vaste activa	13.945	14.188
		14.451	14.687
	Vlottende activa		
13.1	Handels- en overige vorderingen	3.365	3.195
13.2	Liquide middelen	7	7
		3.372	3.202
	Totaal activa	17.823	17.889

	2020	2019	
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN			
14.1	Aandelenkapitaal	955	955
14.2	Agioreserve	8.108	8.108
14.3	Wettelijke reserve herwaardering	1.254	1.269
14.4	Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	0	-1.292
14.5	Overige reserves	6.225	6.732
14.6	Nettoresultaat	-768	770
		15.774	16.542
VERPLICHTINGEN			
Langlopende verplichtingen			
16.	Personele verplichtingen	11	20
17.	Leaseverplichtingen	105	70
		116	90
Kortlopende verplichtingen			
16.	Personele verplichtingen	91	0
18.	Handels- en overige schulden	1.806	1.228
17.	Leaseverplichtingen	36	29
		1.933	1.257
Totaal verplichtingen		2.049	1.347
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		17.823	17.889

6h. Enkelvoudige winst- en verliesrekening

(in duizenden euro's)

	2020	2019
Ref.		
Lonen en salarissen	345	436
Sociale lasten	46	50
15 Pensioenkosten	40	6
11.1 Amortisatie immateriële vaste activa	33	34
11.2 Afschrijvingen op materiële vaste activa	62	89
Huisvestingskosten	0	196
ICT kosten	134	186
Overige bedrijfskosten	340	342
16 Reorganisatiekosten	115	0
Doorbelastingen aan voormalige dochterondernemingen (BK/VKB)	0	-717
Doorbelasting aan dochterondernemingen	-835	-397
Som der bedrijfslasten	280	225
Financiële baten en lasten	7	-6
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	-273	-231
19 Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	32	72
Resultaat beëindigde deelnemingen	-506	-577
Resultaat voortgezette deelnemingen	-21	1.506
Totaal aandeel in winst van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	-527	929
Resultaat na belastingen	-768	770

6i. Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

ALGEMEEN

N.V. Koninklijke Porceleyne Fles is alleen actief als holding van haar groepsmaatschappijen.

Grondslagen voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening

De jaarrekening van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles wordt opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 boek 2 BW. Hierbij wordt gebruik gemaakt van de door artikel 2.362 lid 8 BW geboden mogelijkheid om in de enkelvoudige jaarrekening de grondslagen van waardering en resultaatbepaling toe te passen die in de geconsolideerde jaarrekening worden gehanteerd.

Hiermee blijven het eigen vermogen en het nettoresultaat in de enkelvoudige jaarrekening in beginsel gelijk aan het eigen vermogen en het nettoresultaat in de geconsolideerde jaarrekening, wat naar Nederlands gebruik algemeen geaccepteerd is. Tevens leidt het tot een vereenvoudiging van de verslaggeving aangezien Royal Delft Group kan volstaan met één set van grondslagen voor haar (te consolideren) deelnemingen

Grondslagen van waardering en van resultaatbepaling

De grondslagen van waardering en van resultaatbepaling voor de enkelvoudige jaarrekening zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde jaarrekening. Indien geen nadere grondslagen zijn

vermeld, wordt verwezen naar de vermelde grondslagen in de geconsolideerde jaarrekening.

Vergelijkende cijfers in 2019 zijn aangepast voor vergelijkingsdoeleinden, dit in verband met aanpassingen van de rekening courant welke overgeheveld is van een gesaldeerde post in de financiële vast activa naar een uitsplitsing in een vordering op groepsondernemingen in de handels- en overige vorderingen en een schuld aan groepsondernemingen in de handels- en overige schulden.

Alle in de toelichting vermelde bedragen zijn in euro's tenzij anders vermeld. De bedragen in de tabellen zijn in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsondernemingen

Dit betreft deelnemingen in groepsondernemingen en andere maatschappijen waarin N.V. Koninklijke Porceleyne Fles overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft. Zeggenschap is de macht om het financiële- en operationele beleid van een onderneming te sturen teneinde voordelen uit haar activiteiten te verwerven. Bij de beoordeling of sprake is van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar zijn. De overnamedatum is de datum waarop zeggenschap wordt overgedragen aan de overnemende partij. Het vaststellen

van de overnamedatum en het vaststellen of zeggenschap wordt overgedragen van de ene partij aan de andere, berust op oordeelsvorming. De deelnemingen worden gepresenteerd volgens de netto-vermogenswaarde. Deze wordt bepaald volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening. Er wordt onderling geen interest verrekend met uitzondering van Royal Delft Vastgoed.

In de enkelvoudige jaarrekening zijn de volgende deelnemingen opgenomen:

1. Royal Delft Onroerend Goed BV te Delft (100%),
2. BV Leerdam Crystal te Leerdam (100%), beëindigde bedrijfsactiviteit,
3. BV Delftsch Aardewerkfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thoof & Labouchere te Delft (100%),
4. Royal Delft Asia Limited te Hong Kong, is geliquideerd per 29 januari 2020 (100%),
5. Royal Delft Vastgoed BV te Delft (95%).

Door Royal Delft Onroerend Goed wordt onroerend goed aangehouden voor eigen gebruik. Royal Leerdam Crystal verkoopt kristallen objecten. De Porceleyne Fles is een toeristische attractie en produceert en verkoopt Delfts aardewerk. Royal Delft Vastgoed exploiteert vastgoed om huuropbrengsten/waardegroei te realiseren.

11.1 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Software	Merkenrecht	Overig	Totaal
Stand per 01-01-2019				
Aanschafprijs	164	37	8	209
Cumulatieve amortisatie	-96	-15	-5	-116
Boekwaarde	68	22	3	93
Mutaties in de boekwaarde 2019				
Investeringen	27	0	0	27
Amortisatie	-29	-4	-1	-34
Saldo	-2	-4	-1	-7
Stand per 31-12-2019				
Aanschafprijs	191	37	8	236
Cumulatieve amortisatie	-125	-19	-6	-150
Boekwaarde	66	18	2	86
Mutaties in de boekwaarde 2020				
Investeringen	20	0	0	20
Amortisatie	-28	-4	-1	-33
Saldo	-8	-4	-1	-13
Stand per 31-12-2020				
Aanschafprijs	211	37	8	256
Cumulatieve amortisatie	-153	-23	-7	-183
Boekwaarde	58	14	1	73
Afschrijvingspercentages	20%	10%	20%	

11.2 MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Machines en installaties	Verbouwing en inrichting	Museale stukken	Gebruiksrecht activa auto's	Gebruiksrecht activa inventaris	Totaal
Stand per 01-01-2019						
Aanschafprijs	304	104	228	0	0	636
Cumulatieve afschrijvingen	-238	-68	0	0	0	-306
Toevoeging lease activa	0	0	0	66	0	66
Boekwaarde	66	36	228	66	0	396
Mutaties in de boekwaarde 2019						
Investeringen/toevoegingen	38	0	2	0	73	113
Afschrijvingen	-34	-14	0	-38	-3	-89
Aanschafwaarde desinvesteringen	0	-56	0	0	0	-56
Cumulatieve afschrijvingen desinvesteringen	0	49	0	0	0	49
Saldo	4	-21	2	-38	70	17
Stand per 31-12-2019						
Aanschafprijs	342	48	230	66	73	759
Cumulatieve afschrijvingen	-272	-33	0	-38	-3	-346
Boekwaarde	70	15	230	28	70	413
Mutaties in de boekwaarde 2020						
Investeringen/toevoegingen	7	4	0	71	0	82
Afschrijvingen	-26	-8	0	-16	-12	-62
Saldo	-19	-4	0	55	-12	20
Stand per 31-12-2020						
Aanschafprijs	349	52	230	137	73	841
Cumulatieve afschrijvingen	-298	-41	0	-54	-15	-408
Boekwaarde	51	11	230	83	58	433
Afschrijvingspercentages	20%	10-20%	0%	20%	16.66%	

12.1 FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	2020	2019
Aandelen in groepsondernemingen gewaardeerd volgens netto-vermogenswaarde	13.471	14.038
Latente belastingvordering	474	150
	13.945	14.188

De ontwikkeling van de groepsondernemingen volgens de netto-vermogenswaarde is als volgt:

	2020	2019
Waarde per 1 januari	14.038	13.311
Actuarieel resultaat op pensioenverplichtingen deelnemingen	0	-270
VPB over actuarieel resultaat pensioenverplichtingen deelnemingen	0	68
Liquidatie Royal Delft Asia Ltd.	-40	0
Resultaat groepsondernemingen	-527	929
Waarde per 31 december	13.471	14.038

Royal Delft Asia Limited te Hong Kong, is geliquideerd per 29 januari 2020, De eigenvermogens positie op liquidatiedatum betrof € 40.000.





De latente belastingpositie, per saldo een vordering, is als volgt opgebouwd:

	2020	2019
Latente belastingvordering	474	150
Latente belastingverplichting	0	0
Balans per 31 december	474	150

De mutatie in de latente belastingvordering gedurende het jaar is als volgt:

	2020	2019
Balans per 1 januari	150	164
Vennootschapsbelasting over resultaat pensioenverplichtingen	0	-7
Vrijval latentie Leerdam	-122	122
Herziening oude jaren	4	0
Fiscaal resultaat	442	-129
Balans per 31 december	474	150
Toegepast tarief	25,0%	25,0%

De latente belastingvorderingen houden verband met geheel gewaardeerde compensabele verliezen en in 2019 tijdelijke verschillen met betrekking tot de waardering van de extra voorzieningen voor BV Leerdam Crystal, betreffende de bijzondere waardevermindering van de materiele vaste activa, kosten aan onderaannemers en extra voorziening voor de incourantheid van de voorraad. Gezien de te verwachten toekomstige resultaten achten wij het waarschijnlijk de verliezen over 2018 binnen de wettelijke termijn van negen jaar te kunnen verrekenen en de verliezen over 2020 binnen de wettelijke termijn van zes jaar te kunnen verrekenen. De mutaties in de latente belastingvordering is verwerkt in de winst- en verliesrekening bij belastingen. De compensabele verliezen van de Nederlandse fiscale eenheid bedragen per 31 december 2020: € 1.894.000 (31 december 2019: € 114.000).

13.1 HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Overige vorderingen	125	122
Vordering op groeps- ondernemingen	1.912	1.765
PHC treasury B.V.	1.328	1.308
	3.365	3.195

De rekening courant met PHC Treasury B.V. is kortlopend en het rentepercentage bedraagt 1,5%. De rekening courant is in juli 2019 uitgegeven voor een bedrag van € 1.300.000. De rekening courant is in 2020 toegenomen met € 20.000 (2019: € 8.000). Per 31 december 2020 bedraagt het saldo € 1.328.000 (2019: € 1.308.000). Er zijn geen zekerheden of garanties gegeven.

De vorderingen op groepsondernemingen zijn niet contractueel vastgelegd. Er zijn geen specifieke afspraken gemaakt met betrekking tot de looptijd en er wordt geen interest in rekening gebracht met uitzondering van Royal Delft Vastgoed. Het effect van de te verwachten kredietverliezen op vorderingen op groepsondernemingen is nihil.

13.2 LIQUIDE MIDDELEN

De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking, waarbij de specificatie als volgt is:

Liquide middelen	2020	2019
Banken	7	7
	7	7

14. EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve herwaardering	Wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	Wettelijke reserve koers- verschillen	Overige reserves	Netto- resultaat	Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group
Stand per 1 januari 2019	763	6.650	1.284	-1.085	3	1.806	4.933	14.354
Resultaat 2019	0	0	0	0	0	0	770	770
Herwaardering pensioenverplichtingen	0	0	0	-276	0	0	0	-276
Herwaardering VPB pensioenverplichtingen	0	0	0	69	0	0	0	69
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	-207	0	0	770	563
Cash dividend	0	0	0	0	0	-25	0	-25
Stock dividend	33	-33	0	0	0	0	0	0
Aandelenemissie	159	1.491	0	0	0	0	0	1.650
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	0	-3	4.951	-4.933	0
Totaal overige mutaties	192	1.458	-15	0	-3	4.926	-4.933	1.625
Stand per 31 december 2019	955	8.108	1.269	-1.292	0	6.732	770	16.542
Resultaat 2020	0	0	0	0	0	0	-768	-768
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0	-768	-768
Mutatie naar overige reserve	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0
Totaal overige mutaties	0	0	-15	1.292	0	-507	-770	0
Stand per 31 december 2020	955	8.108	1.254	0	0	6.225	-768	15.774

14.1 AANDELENKAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bedraagt 1.468.485 gewone aandelen (2019: 1.468.485) elk van € 1,00 (2019: € 1,00). Het aantal gewone en geplaatste aandelen per 31 december 2020 bedroeg 955.583 (2019: 955.583 stuks). Op 13 juni 2019 zijn 32.764 aandelen als stockdividend uitgegeven. Op 8 juli 2019 zijn 159.197 aandelen openbaar uitgegeven. Alle geplaatste aandelen zijn volledig volgestort. De beurskoers bedroeg per ultimo 2020 € 9,00. De beurskoers heeft in 2020 gefluctueerd van € 7,25 tot € 10,10. Alle aandelen hebben gelijke rechten.

14.2 AGIORESERVE

De agioreserve bedroeg per 31 december 2020 € 8.108.000 (2019: € 8.108.000). Op 13 juni 2019 zijn 32.764 aandelen als stockdividend uitgegeven. Op 8 juli 2019 zijn 159.197 aandelen openbaar uitgegeven tegen een uitgifte prijs van € 10,8914. De aandelenemissie heeft € 1.733.878 opgebracht, de transactiekosten van de aandelenemissie bedroegen € 84.000, per saldo heeft de aandelenemissie € 1.649.878 opgebracht.

14.3 WETTELIJKE RESERVE HERWAARDERING

In 2020 is € 15.000 wettelijke reserve herwaardering gerealiseerd resulterend in een balans per 31 december 2020 van € 1.254.000 (2019:

€ 1.269.000). De reserve herwaardering van het pand is ontstaan door de transitie naar IFRS in 2004 (IFRS1). De reserve herwaardering is een niet vrij uitkeerbare reserve.

14.4 WETTELIJKE RESERVE PENSIOENVERPLICHTINGEN

Het actuarieel resultaat op pensioenverplichtingen is in 2019 € -276.000. In 2019 bedraagt het tarief VPB over het actuarieel resultaat 25%, resulterend in een VPB van € 69.000. Na de overstap van pensioenverzekeraar naar pensioenfonds is de wettelijke reserve pensioenverplichting vervallen, resulterend in een mutatie naar de overige reserve van € 1.292.000. De balans per 31 december 2020 bedraagt hierdoor € 0 (2019: -€1.292.000).

14.5 WETTELIJKE RESERVE KOERSVERSCHILLEN

De overige reserves per 31 december 2020 bedroeg € 6.225.000 (2019: € 6.732.000). Demutatie van de wettelijke reserves herwaardering € 15.000 en de mutatie van de vervallen wettelijke reserve pensioenverplichtingen -€ 1.292.000 zijn opgenomen onder de overige reserves. Daarnaast is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 september 2020 besloten om het resultaat van € 770.000 toe te voegen aan de overige reserves zonder aftrek van dividend. Dit is naar aanleiding van de coronapandemie, alsmede de verplichting bij het aanvragen van subsidie.

De overige reserves worden na balansdatum aangevuld/verminderd met de toevoegingen van het nettoresultaat. De toelichting van het nettoresultaat is te vinden onder toelichting 14.6 (onverdeelde winst/dividend).

14.6 OVERIGE RESERVES

Na balansdatum heeft de directie met goedkeuring van de raad van commissarissen het volgende winstverdelingsvoorstel gedaan:

	2020	2019
Toevoeging/ onttrekking aan/van de overige reserves	-768	770
Netto resultaat	-768	770

Op 9 juni 2020 is middels een persbericht kenbaar gemaakt en is op 8 september 2020 besloten om het resultaat van € 770.000 toe te voegen aan de overige reserves zonder aftrek van dividend. In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 18 mei 2021 zal worden voorgesteld decharge te verlenen aan de raad van commissarissen en de directie. Daarnaast zal worden voorgesteld om het nettoresultaat van -€ 768.000 te onttrekken van de overige reserves.

15. PENSIOENVERPLICHTING

	2019
Contante waarde pensioenaanspraken	462
Reële waarde fondsbeleggingen	-462
Tekort	0

Mutatieoverzicht van contante waarde pensioenaanspraken

	2019
Begin van het jaar	417
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	12
Interestlasten	8
Bijdragen werknemers	3
Netto actuariële (winsten)/verliezen m.b.t. demografische veronderstellingen	0
Netto actuariële (winsten)/verliezen m.b.t. economische veronderstellingen	65
Netto actuariële (winsten)/verliezen m.b.t. ervaringscorrecties	0
Resultaat door inperking ("curtailment")	-43
Einde van het jaar	462

Mutatieoverzicht van reële waarde fondsbeleggingen

	2019
Begin van het jaar	383
Mutatie bij afwikkeling	0
Interestbaten	7
Bijdragen werkgevers gedurende het jaar	12
Bijdragen werknemers gedurende het jaar	3
Administratiekosten	-2
Kosten vermogensbeheer	-2
Premie correctie	2
Rendement op fondsbeleggingen (excl. rente)	59
Einde van het jaar	462

Baten in de winst- en verliesrekening

	2019
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	12
Administratiekosten	2
Interest lasten	8
Interest baten	-7
Resultaat door inperking ("curtailment")	-43
Baten in de winst- en verliesrekening	-28

Mutatieoverzicht pensioenvoorziening

	2019
Balansvoorziening per 1 januari	34
Baten in de winst- en verliesrekening	-28
Niet gerealiseerde resultaten	6
Betaalde bijdragen werkgever	-12
Balansvoorziening per 31 december	0

Pensioenlasten

	2020	2019
Pensioenbaten toegezegde pensioenregeling	0	-28
Pensioenkosten collectief pensioen	40	34
	40	6



De analyse op de belangrijkste actuariële veronderstellingen waren als volgt:

	Contante waarde
Basis scenario	462
Disconteringsvoet +0.25%	441
Disconteringsvoet -0.25%	485
Toekomstige salaristoename +0.25%	462
Toekomstige salaristoename -0.25%	462
Inflatie +0.25%	462
Inflatie -0.25%	462
Indexeren actieve leden +0.25%	462
Indexeren actieve leden -0.25%	462
Indexeren inactieve/gepensioneerden leden +0.25%	487
Indexeren inactieve/gepensioneerden leden -0.25%	462
Indexeren alle leden +0.25%	487
Indexeren alle leden -0.25%	462
Sterfte +1 jaar	446
Sterfte -1 jaar	478

Veronderstellingen met betrekking tot de levensverwachting zijn gebaseerd op de gepubliceerde statistieken. De pensioenleeftijd was 68 jaar.

De belangrijkste actuariële veronderstellingen waren als volgt:

	2019
Disconteringsvoet per 31 december	1,05%
Toekomstige salaristoename	2,20%
Inflatie	1,70%
Toekomstige pensioentoename	0,00%

De gemiddelde, resterende levensverwachting in jaren van een gepensioneerde die op 68-jarige leeftijd met pensioen gaat was, als volgt:

	2019
Mannen (vanaf 2017 vanaf 68 jaar)	18,9
Vrouwen (vanaf 2017 vanaf 68 jaar)	20,7

16. OVERIGE PERSONELE VERPLICHTINGEN

Mutatieoverzicht jubileumvoorziening

	2020	2019
Balansvoorziening per 1 januari	20	19
Totale kosten	0	1
Vrijval vanwege personeelsmutatie	-9	0
Jubilea uitgekeerd in lopend boekjaar	0	0
Balansvoorziening per 31 december	11	20

De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:

	2020	2019
Disconteringsvoet per 31 december	0,95%	0,95%
Toekomstige salaristoename	2,20%	2,20%
Inflatie	1,70%	1,70%

De kosten van de jubileumvoorziening zijn in de winst- en verliesrekening verwerkt in de post overige bedrijfskosten.

Mutatieoverzicht reorganisatievoorziening

	2020
Dotatie reorganisatievoorziening	115
Uitgekeerde vergoedingen	-24
Balansvoorziening per 31 december	91

Zoals aangekondigd in het persbericht van 9 juni 2020 past De Porceleyne Fles de organisatie aan voor de toekomst. De Porceleyne Fles stemt haar personeelsbestand af op de lagere bezoekersaantallen als gevolg van de coronapandemie. Een groot deel van de mutaties in het personeelsbestand heeft al plaatsgevonden. De kosten voor de al uitgekeerde vergoedingen bedragen € 24.000. De voorziening voor de nog uit te keren vergoedingen bedraagt € 91.000. De totale kosten van de reorganisatie komen uit op € 115.000, zoals verwerkt in de winst- en verliesrekening onder reorganisatiekosten. De reorganisatievoorziening staat onder de kortlopende schulden in de balans.

17. LEASEVERPLICHTINGEN

Het verloop van de lease verplichtingen kan als volgt worden weergegeven:

	Lang- lopend	Kort- lopend	Totaal
Balans financial lease			
31 december 2018	0	0	0
Lease verplichtingen ontstaan door eerste toepassing IFRS 16	28	38	66
Stand leaseverplichtingen per 1 januari 2019	28	38	66
Mutaties boekjaar 2019			
Classificatie van lang naar kortlopend	-18	18	0
Toevoegingen	59	14	73
Betaalde lease	0	-41	-41
Interestkosten	1	0	1
Stand per 31 december 2019	70	29	99
Mutaties boekjaar 2020			
Classificatie van lang naar kortlopend	-16	16	0
Toevoegingen	50	19	69
Betaalde lease	0	-28	-28
Interestkosten	1	0	1
Stand per 31 december 2020	105	36	141

De looptijd van de contractuele, contant gemaakte toekomstverplichtingen is als volgt:

	2020	2019
Korter dan 1 jaar	36	29
1 tot 5 jaar	105	70
Totaal leaseverplichtingen	141	99

De kosten van de kortlopende leasecontracten voor de lease auto's zijn in 2020 in de winst- en verliesrekening opgenomen onder "reis- en verblijfskosten" voor € 4.000 (2019 € 2.000).

De kosten van de kortlopende leasecontracten voor de huren zijn in 2020 in de winst- en verliesrekening opgenomen voor € 0 (2019:€ 230.000).

Voor de toelichting op het gebruiksrecht activa wordt verwezen naar toelichting 11.2.

18. HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

De specificatie is als volgt:

	2020	2019
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	54	103
Belastingen en sociale verzekeringen	108	128
Te betalen vakantiegeld/dagen	51	60
Reservering winstuitkering	0	30
Overlopende passiva	224	54
Schuld aan groepsonderneming	1.369	853
	1.806	1.228

Het bedrag onder de overlopende passiva van € 224.000 ziet voor een groot deel toe op de terug te betalen subsidiegelden uit hoofde van de NOW. Gezamenlijk komt dit neer op € 162.000 per 31 december 2020. De toelichting van de subsidies, inclusief de nog te betalen subsidiegelden is te vinden onder 6.2 Totaal bedrijfsopbrengsten.

De schulden aan groepsondernemingen zijn niet contractueel vastgelegd. Er zijn geen specifieke afspraken gemaakt met betrekking tot de looptijd en er wordt geen interest in rekening gebracht met uitzondering van Royal Delft Vastgoed. Het effect van de te verwachten kredietverliezen op vorderingen op groepsondernemingen is nihil.

Royal Delft Group heeft in verband met de gevolgen van de coronapandemie uitstel van belastingen aangevraagd over de periode april en mei. De totale post aan nog te betalen belastingen over deze periode is € 57.000. Dit is opgenomen onder de post belastingen en sociale verzekeringen.

19. BELASTINGEN

De belasting over de winst voor belastingen wijkt als volgt af van de last die zou ontstaan bij toepassing van het nominale belastingtarief:

	2020	2019
Resultaat voor belastingen	-273	-231
Belasting op basis van toepasselijk tarief	-68	-58
Belasting effecten door wijziging toegepast tarief	21	-18
Laag tarief	17	0
Herziening oude jaren	-5	1
Niet aftrekbare posten	3	3
Belastinglast	-32	-72
Effectief belasting tarief	11,7%	31,2%
toepasselijk tarief	16,5%-25,0%	25,0%

Royal Delft Group vormt voor de vennootschapsbelasting een fiscale eenheid met haar groepsondernemingen.

Het laag tarief ziet toe op de belasting op de eerste € 200.000, het belastingtarief bedraagt 16,5%.

20. BESTUURDERSBELONINGEN

H. Schouten	2020	2019
Korte termijn beloningen	148	148
Pensioen	26	27
	174	175

H. Schouten is sinds 1 juni 2009, actief als directeur van Royal Delft Group. H. Schouten heeft een aandelenbelang van 112 stuks gewone aandelen. Bij het realiseren van een groepsresultaat voor belastingen van meer dan € 200.000 bedraagt de variabele beloning voor de directie € 25.000. Indien het groepsresultaat voor belastingen meer bedraagt dan € 500.000 bedraagt de beloning € 30.000. Door omstandigheden is de variabele beloning van € 30.000 in 2019 niet uitgekeerd.

21. BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

	2020	2019
M.C. Udink	6	6
J.A. Fentener van Vlissingen	4	5
Y.R.C. van Oort	1	5
C. Bikkers	5	5
H.R. Kranenberg	5	5
J.P. Honegger	1	0
Totaal	22	26

Mevrouw Y.R.C. van Oort heeft op 13 februari 2020 besloten om haar functie als commissaris bij Royal Delft Group neer te leggen. De heer J.A. Fentener van Vlissingen is tijdens de AVA op 8 september 2020 met een staande ovatie bedankt voor zijn jarenlange inzet, hiermee is de heer J.A. Fentener van Vlissingen afgetreden als commissaris. Daarnaast is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 8 september 2020 besloten om de heer J.P. Honegger toe te voegen als lid van de raad van commissarissen. Met het persbericht van 25 november 2020 is voorgesteld mevrouw de Clercq per 18 mei 2021 te benoemen tot commissaris.

22. WERKNEMERS

Gedurende het jaar 2020 waren er gemiddeld 8 werknemers in dienst (2019: 9). Omgerekend naar fulltime eenheden bedroeg het gemiddeld aantal werknemers 7 (2019: 8).

23. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Royal Delft Group vormt voor de vennootschapsbelasting een fiscale eenheid met haar groepsondernemingen. Op grond van de invorderingswet zijn de vennootschap en de met haar gevoegde groepsonderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor door de combinatie verschuldigde belasting. De vennootschap verrekent de te betalen vennootschapsbelasting in de rekening-courant met de gevoegde groepsondernemingen.

Delft, 23 maart 2021

Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)
J.P. Honegger
C. Bikkers
H.R. Kranenberg.

Directeur:

H. Schouten.

6j. Overige gegevens

6j.i Statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat

1. Van het positieve saldo van de winst- en verliesrekening zal een zodanig deel worden gereserveerd als de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen zal bepalen. De dan resterende winst staat ter beschikking van de algemene vergadering.
2. Uitkeringen kunnen slechts plaats hebben tot ten hoogste het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
3. Uitkering van winst geschiedt na vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
4. De algemene vergadering kan besluiten tot uitkering van een interim-dividend mits aan het vereiste van het tweede lid is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het in de wet bepaalde.
5. De algemene vergadering kan op voorstel van de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen, met inachtneming van het dienaangaande in lid 2 bepaalde, besluiten tot uitkeringen ten laste van een reserve, die niet krachtens de wet moet worden aangehouden.

6j.ii Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan de aandeelhouders en de raad van commissarissen van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2020

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles te Delft gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles op 31 december 2020 en van het resultaat en de kasstromen over 2020 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.
- Geeft de in dit jaarverslag opgenomen enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles op 31 december 2020 en van het resultaat over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. De geconsolideerde balans per 31 december 2020.
2. De volgende overzichten over 2020: de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht.
3. De toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. De enkelvoudige balans per 31 december 2020.
2. De enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2020.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 164.000 (2019: € 200.000). De materialiteit is gebaseerd op 3,5% van de netto-omzet uit voortgezette en beëindigde activiteiten. Het gehanteerde percentage van 3,5% is binnen de aanvaardbare range wanneer voor omzet als benchmark wordt gekozen ten behoeve van de materialiteitsbepaling. Daarnaast nemen wij ook andere factoren mee in onze overwegingen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 8.200 (2019: € 10.000) rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

N.V. Koninklijke Porceleyne Fles staat aan het hoofd van een groep van entiteiten. De financiële informatie van deze groep is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles.

De groepscontrole heeft zich met name gericht op de significante onderdelen van de N.V. Koninklijke Porceleyne Fles, namelijk:

- i. B.V. Delftsch Aardewerf fabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653", voorheen Joost Thoof en Labouchere en
- ii. Royal Delft Vastgoed B.V.

Bij andere onderdelen hebben wij beoordelingswerkzaamheden of specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben geen gebruik gemaakt van andere accountants bij de controle.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

Reikwijdte van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

Overeenkomstig de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de financiële overzichten als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevatten die het gevolg zijn van fraude of fouten. Het niet naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot boetes, rechtszaken of andere gevolgen voor de entiteit die een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten.

Overwegingen ten aanzien van fraude

Bij het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude, hebben wij inzicht verworven in N.V. Koninklijke Porceleyne Fles en haar omgeving, met inbegrip van haar interne beheersing. Wij hebben de frauderisicoanalyse van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles beoordeeld en management en de met governance belaste personen binnen N.V. Koninklijke Porceleyne Fles om inlichtingen verzocht. Wij hebben overwogen of er frauderisicofactoren zijn geïdentificeerd die een aanwijzing vormen voor risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. Wij hebben forensisch deskundigen betrokken in onze risico analyse en bij het bepalen van de controle werkzaamheden.

Op basis van deze werkzaamheden en het in de controlestandaarden veronderstelde risico, hebben wij de veronderstelde fraude risico's overwogen met betrekking tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het

management, inclusief of er indicaties zijn voor tendentie bij het management van de entiteit die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Onze controlewerkzaamheden ten aanzien van deze fraude risico's zijn gericht op een evaluatie van de opzet en de implementatie van de relevante interne beheersingsmaatregelen om deze risico's te beperken.

Wij hebben tevens aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd, waaronder het toetsen van journaalboekingen, het beoordelen van schattingen op tendenties (inclusief een retrospectieve beoordeling van significante schattingen uit vorige boekjaar), de onderbouwing van de tijdens het opstellen van de financiële overzichten aangebrachte aanpassingen.

De beschreven werkzaamheden zijn gebaseerd op de controlestandaarden en hebben niet tot voornaamste doel om fraudes te ontdekken.

Onze inschatting van de risico's op een afwijking van materieel belang ten gevolge van fraude hebben niet geresulteerd in een kernpunt van de controle.

Overwegingen ten aanzien van naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij directie en het lezen van notulen. Wij hebben forensisch deskundigen betrokken in deze evaluatie.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, naleving van het (vennootschaps)belastingrecht en regelgeving voor financiële verslaggeving, de vereisten in het kader van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en Titel 9 van Boek 2 BW aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de financiële overzichten.

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

Daarnaast is de N.V. Koninklijke Porceleyne Fles onderworpen aan overige wet- en regelgeving waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken. Daarnaast hebben we rekening gehouden met de wet- en regelgeving die van toepassing is op beursgenoteerde bedrijven.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van een entiteit, voor de mogelijkheid van een

entiteit om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang (bijvoorbeeld het naleven van de voorwaarden van een vergunning voor het uitvoeren van een activiteit, of het naleven van regelgeving betreffende het milieu); niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft en (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

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

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

Vanwege de kenmerken van fraude, met name wanneer het gaat om geraffineerde en zorgvuldig opgezette plannen om de fraude te verhullen, zoals valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen of het opzettelijk voorstellen van zaken en samenspanning, blijft er een onvermijdbaar risico bestaan dat wij niet alle fraudes detecteren tijdens onze controle.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Interne beheersingsmaatregelen	
<p>Omschrijving De interne beheersingsomgeving vormt de basis voor de betrouwbaarheid van de financiële verslaggeving.</p> <p>De financiële functie van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles is van beperkte omvang. Binnen de verschillende bedrijfsprocessen is veelal sprake van handmatige controles en in beperkte mate van beheersingsmaatregelen in de geautomatiseerde systemen.</p> <p>Tijdens onze controle besteden wij aandacht aan interne beheersingsmaatregelen die betrekking hebben op de financiële verslaggeving en relevant zijn voor onze controle. Ons streven is om zoveel als mogelijk te steunen op de interne beheersingsmaatregelen.</p> <p>Belangrijke aandachtsgebieden in onze beoordeling van de interne beheersingsmaatregelen waren de beheersingsmaatregelen rondom het verwerken van handmatige journaalposten in de financiële administratie en de impact van COVID-19 op de (consistente) uitvoering van bestaande interne beheersingsmaatregelen.</p>	<p>Wijze waarop door ons gecontroleerd Wij hebben bij de uitvoering van onze controlewerkzaamheden niet gesteund op de interne beheersingsmaatregelen en de effectieve werking van de geautomatiseerde gegevensverwerking en daarin begrepen geprogrammeerde controles.</p> <p>Als gevolg hiervan hebben wij een volledig gegevensgerichte controle uitgevoerd, waarbij wij onder andere, met behulp van data-analyse tools, de handmatige journaalposten in de financiële administratie hebben gecontroleerd.</p> <p>Observatie Wij hebben onze belangrijkste bevindingen en aanbevelingen ten aanzien van de interne beheersingsomgeving in ons accountantsverslag opgenomen en gerapporteerd aan de directie en de raad van commissarissen.</p> <p>Wij hebben door middel van de hierboven beschreven gegevensgerichte controlewerkzaamheden vastgesteld dat de geconstateerde tekortkomingen in de interne beheersing geen materiële afwijkingen in de jaarrekening 2020 tot gevolg hadden.</p>
Subsidiebatens in het kader van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW)	
<p>Omschrijving COVID-19 heeft in boekjaar 2020 significante impact gehad op N.V. Koninklijke Porceleyne Fles. Als gevolg van COVID-19 zijn de bezoekersaantallen en de netto-omzet significant gedaald ten opzichte van het voorgaande boekjaar.</p> <p>N.V. Koninklijke Porceleyne Fles heeft gebruik gemaakt van de regelingen die door de overheid werden aangeboden, waaronder de tegemoetkoming van de Nederlandse overheid voor de personeelskosten. De subsidie in het kader van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) bedraagt in totaal € 882 duizend.</p> <p>Deze subsidiebatens zijn verantwoord in overeenstemming met IAS 20 en in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2020 opgenomen onder de totale bedrijfsopbrengsten.</p> <p>De verantwoording van de NOW-subsidiebatens vormt een kernpunt van onze controle, vanwege de complexiteit van de NOW-subsidieregeling en het risico van het niet naleven van de subsidievoorwaarden.</p> <p>De toelichtingen van de NOW-subsidiebatens zijn opgenomen in toelichting 6.2 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.</p>	<p>Wijze waarop door ons gecontroleerd Wij hebben voor de controle van de juistheid, rechtmatigheid en volledigheid van de NOW- subsidiebatens de volgende werkzaamheden verricht:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inzicht verkregen in de NOW- subsidieregeling. • Uitvoering van de controle voor de subsidie in het kader van NOW-1 in overeenstemming met het accountantsprotocol. • Uitvoering van gegevensgerichte controlewerkzaamheden voor de verantwoorde subsidiebatens in het kader van NOW-2 en NOW -3.1 en het beoordelen van de aanvullende bepalingen zoals vermeld in de NOW-2 en NOW-3.1 subsidieregelingen. • Beoordeling van de toereikendheid van de toelichtingen van de NOW- subsidiebatens zoals opgenomen in toelichting 6.2 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening. <p>Observatie Op basis van de beschreven materialiteit en de door ons uitgevoerde werkzaamheden, kunnen wij ons verenigen met de verantwoording en toelichting van de NOW-subsidiebatens in de geconsolideerde jaarrekening 2020.</p>



Waardering vastgoedbeleggingen	
<p>Omschrijving</p> <p>De vastgoedbeleggingen bedragen ultimo 2020: € 18,9 miljoen en zijn daarmee 58% van het geconsolideerde balanstotaal van N.V. Koninklijke Porceleynse Fles.</p> <p>Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere reële waarde. De waarderingsgrondslag is tevens toegelicht in de paragraaf grondslagen voor de balans van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.</p> <p>De waardering en toelichting van de vastgoedbeleggingen zijn belangrijke aandachtsgedebieden van onze controle.</p>	<p>Wijze waarop door ons gecontroleerd</p> <p>Wij hebben gecontroleerd of de waardering van de vastgoedbeleggingen heeft plaatsgevonden in overeenstemming met de grondslagen van de vastgoedbeleggingen, zoals opgenomen in de paragraaf grondslagen voor de balans van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.</p> <p>Daarnaast hebben wij de reële waarde van de vastgoedbeleggingen, zoals opgenomen in toelichting 1.3 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, met behulp van onze vastgoedwaardering specialisten beoordeeld en gecontroleerd of de toelichting van de vastgoedbeleggingen in de geconsolideerde jaarrekening voldoet aan de vereisten van IAS 40.</p> <p>Observatie</p> <p>Op basis van de beschreven materialiteit en de door ons uitgevoerde werkzaamheden, kunnen wij instemmen met de verantwoording van de vastgoedbeleggingen in de geconsolideerde jaarrekening 2020. Daarnaast hebben wij de juistheid en toereikendheid van de toelichting van de vastgoedbeleggingen in de geconsolideerde jaarrekening 2020 vastgesteld.</p>

In vergelijking met voorgaand jaar wordt de aankoop vastgoedbelegging niet langer beschouwd als een kernpunt in onze controle, omdat er in het boekjaar 2020 geen externe aankopen van vastgoedbeleggingen zijn geweest. In vergelijking met voorgaand jaar zijn de subsidiebatens in het kader van de tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging Werkgelegenheid (NOW) en de waardering van vastgoedbeleggingen nieuwe kernpunten in onze controle.

Paragraaf ter benadrukking van de impact van NOW subsidie

In toelichting 6.2 van de jaarrekening heeft de directie toegelicht hoe zij de overheidssubsidie uit hoofde van de Tijdelijke Noodmaatregel Overbrugging voor behoud van Werkgelegenheid (NOW) heeft verantwoord.

Omdat de subsidie nog niet definitief is vastgesteld is de verantwoording gebaseerd op een schatting op basis van de huidige interpretatie van de regeling. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

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

- Het verslag van de directie
- Het bezoldigingsverslag & remuneratierapport
- De overige gegevens.
- De overige informatie, niet behorend tot de jaarrekening.

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

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

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

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

De directie is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het verslag van de directie en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

VERKLARING BETREFFENDE OVERIGE DOOR WET- OF REGELGEVING GESTELDE VEREISTEN

Benoeming

Wij zijn door de raad van commissarissen volgend een besluit van de Algemene Vergadering op 18 mei 2015 benoemd als accountant van N.V. Koninklijke Porceleynse Fles vanaf de controle van het boekjaar 2015 en zijn sinds dat boekjaar datum tot nu toe de externe accountant.

Geen verboden diensten

Wij hebben geen verboden diensten als bedoeld in artikel 5, lid 1 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang geleverd.

BESCHRIJVING VAN VERANTWOORDELIJKHEDEN MET BETREKKING TOT DE JAARREKENING

Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening

De directie is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met EU-IFRS en met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is de directie verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die de directie noodzakelijk acht om het opmaken

van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

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

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een

oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de vennootschap.

- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met de raad over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Amsterdam, 23 maart 2021

Deloitte Accountants B.V.

Was getekend:

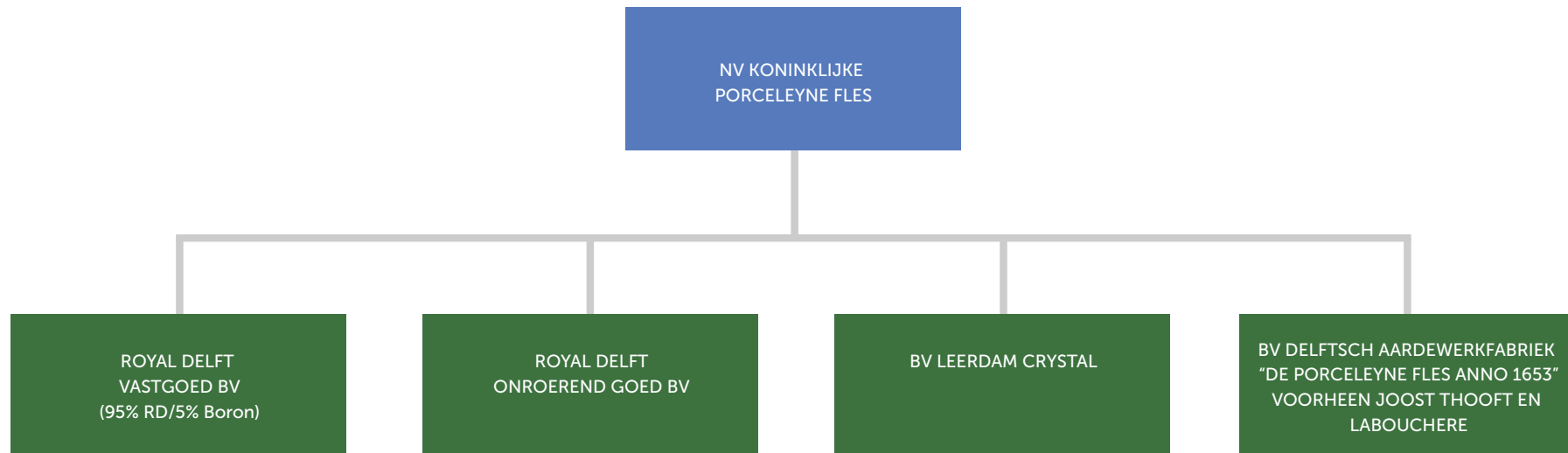
Drs. L. Albers RA



7.

Overzicht groeps-
maatschappijen

7. Overzicht groepsmaatschappijen





8.
Contactgegevens

8. Contactgegevens

NV Koninklijke Porceleyne Fles (Royal Delft Group)

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
fax +31 (0)15 20 23 071
info@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com



DOCHTERONDERNEMINGEN:

BV Delftsch Aardewerfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thoof en Labouchere, Delft

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
info@royaldelft.com
www.royaldelft.com



Royal Delft Vastgoed BV, Delft

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
info@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com

BV Leerdam Crystal, Leerdam

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
info@royalleerdamcrystal.nl
www.royalleerdamcrystal.nl



Royal Delft Onroerend Goed BV, Delft

Rotterdamseweg 196, 2628 AR Delft
Postbus 11, 2600 AA Delft
telefoon +31 (0)15 76 00 800
info@royaldelftgroup.com
www.royaldelftgroup.com

