



Royal Delft Group
Halfjaarverslag
2019



Inhoud:

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE	4
2. HALFJAARVERSLAG 2019	7
a. Geconsolideerde balans per 30 juni 2019	8
b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2019	10
c. Geconsolideerd overzicht gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	12
d. Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen	13
e. Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	14
f. Toelichting op het geconsolideerde halfjaarverslag.....	16
3. CONTACTGEGEVENS	21

The image features three glass spheres of varying sizes, each covered in fine water droplets. They are arranged on a reflective surface against a light blue background. A vertical blue bar on the left side of the image contains the text. The spheres are positioned from left to right, with the largest in the center and two smaller ones on either side. Their reflections are visible on the surface below them.

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE

Algemeen

Voor u ligt het verslag over het eerste halfjaar 2019 van Royal Delft Group. Een grote verandering ten opzichte van het eerste halfjaar 2018 is de oprichting van Royal Delft Vastgoed. Met deze investeringen in vastgoed wordt een stabiele geldstroom ontwikkeld. Mede hierdoor is de omzet van Royal Delft Group gegroeid met 24,9%. Deze groei komt voornamelijk voort uit de omzetsijging van zowel Royal Delft als Royal Delft Vastgoed. Het totale nettoresultaat in het eerste halfjaar van 2019 komt uit op € 311.000 (2018: € 5.024.000).

OMZET, EBITDA EN NETTORESULTAAT

* € 1.000,-	1 ^e hj 2019	1 ^e hj 2018
Netto Omzet voortgezette activiteiten	3.862	3.092
EBITDA	932	294
Bedrijfsresultaat	532	13
Nettoresultaat voortgezette activiteiten	311	-9
Nettoresultaat beëindigde activiteiten	0	5.033
Totaal nettoresultaat	311	5.024
Gegevens per aandeel (in euro's)		
Nettoresultaat toegerekend aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	0.37	6.58

De rapportage van Royal Delft Group is gesegmenteerd per werkmaatschappij:

B.V. Leerdam Crystal (Royal Leerdam Crystal)

De omzet is met 28% gedaald tot € 0,31 miljoen (2018: € 0,43 miljoen). De EBITDA daalde met € 94.000 naar -€ 150.000.

B.V. Delftsch Aardewerkfabriek "De Porceleyne Fles Anno 1653" voorheen Joost Thoof en Labouchere (Royal Delft)

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 5% naar € 2,79 miljoen (2018: € 2,66 miljoen). Dit komt grotendeels door een stijging van de omzet in de winkel, brasserie en in het museum met € 0,12 miljoen. De EBITDA steeg van € 294.000 naar € 332.000.

Royal Delft Vastgoed B.V.

De omzet in het eerste halfjaar is € 766.000, dit betreft de huurinkomsten uit het vastgoed. De EBITDA is € 645.000 en het nettoresultaat is € 356.000.

SOLVABILITEIT

De solvabiliteit is gedaald van 82,8% in het 1e halfjaar van 2018 naar 49,6% in 2019. De financiële positie is onverkort sterk.

De hoge solvabiliteit in 2018 werd veroorzaakt door de eenmalige verkoopopbrengst van BK Cookware en BV Koninklijke van Kempen & Begeer.

In 2019 daalde de solvabiliteit door de financiering van vastgoed met hypothecaire leningen.

BANCAIRE FACILITEITEN

Alle investeringen in het vastgoed zijn inmiddels afgerond, een deel is gefinancierd door middel van hypothecaire leningen.

RISICOMANAGEMENT

Royal Delft Group is zich bewust van belangrijke risico's waaraan de onderneming wordt blootgesteld. De bedrijfsrisico's, met betrekking tot Royal Delft, Royal Leerdam Crystal en Royal Delft Vastgoed, zoals in het laatste jaarverslag beschreven, zijn nog steeds actueel.



BESTUURSVERKLARING

De directie verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, het halfjaarsverslag, opgesteld overeenkomstig IAS 34, "Interim Financial Reporting" zoals aanvaard door de Europese Unie, een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst of het verlies van Royal Delft Group en de gezamenlijke, in de consolidatie opgenomen, ondernemingen op basis van de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRS), en het halfjaarsverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist krachtens art. 5:25d leden 8 en 9 van de Wet op het financieel toezicht.

VOORUITBLIK 2E HALFJAAR 2019

De appartementen in Haarlem zijn in april 2019 aan de portefeuille van Royal Delft Vastgoed toegevoegd. De huuropbrengsten dragen vanaf mei 2019 bij aan de omzet van Royal Delft Vastgoed.

De nieuwe huisvesting van Royal Leerdam Crystal zal vanaf september 2019 verbouwd worden tot glasstudio, winkel en Experience. De bouwtijd bedraagt ongeveer een half jaar.

Een deel van het beoogde kapitaal dat nodig is voor de investeringen in Leerdam is in juli 2019 door middel van een aandelenemissie ontvangen. De emissieopbrengst is 1,7 miljoen.

Royal Delft Group ziet met vertrouwen het resultaat over geheel 2019 tegemoet.

A large, multi-story brick building with many windows. A horse-drawn carriage with two brown horses is in the foreground. A tree is on the left. A banner on the building shows a blue and white ceramic tower. The text '2. HALFJAAR-VERSLAG 2019' is overlaid on the left side.

2.
HALFJAAR-
VERSLAG 2019

"FLES"



2a. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2019

(in duizenden euro's)

ACTIVA	30 juni 2019	31 december 2018
Ref.		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	171	174
Materiële vaste activa	5.321	4.992
Vastgoedbeleggingen	20.849	13.034
Latente belastingvordering	70	175
	26.411	18.375
Vlottende activa		
Voorraden	2.541	2.320
Handels- en overige vorderingen	616	662
Liquide middelen	970	4.285
	4.127	7.267
Totaal activa	30.538	25.642

PASSIVA

30 juni 2019

31 december 2018

GROEPSVERMOGEN

Aandelenkapitaal	796	763
Agioreserve	6.617	6.650
Wettelijke reserve herwaardering	1.284	1.284
Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	-1.085	-1.085
Wettelijke reserve koersverschillen	0	3
Overige reserves	6.717	1.806
Nettoresultaat	293	4.933
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van Royal Delft Group	14.622	14.354
Aandeel derden	529	511
Totaal groepsvermogen	15.151	14.865

VERPLICHTINGEN**Langlopende verplichtingen**

Pensioenverplichtingen	762	762
Overige personeelsgerelateerde voorzieningen	60	60
Hypothecaire lening	12.353	8.496
Leaseverplichtingen	144	0
Financial Lease	0	17
	13.319	9.335

Kortlopende verplichtingen

Hypothecaire lening	463	329
Leaseverplichtingen	82	0
Financial Lease	21	22
Handels- en overige schulden	1.502	1.091
	2.068	1.442

Totaal verplichtingen	15.387	10.777
------------------------------	---------------	---------------

Totaal eigen vermogen en verplichtingen	30.538	25.642
--	---------------	---------------

2b. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIES- REKENING OVER HET EERSTE HALF JAAR 2019

(in duizenden euro's)

ACTIVA		1 ^e hj 2019	1 ^e hj 2018
Ref.	Voorgezette activiteiten		
	Netto-omzet	3.862	3.092
	Mutatie onderhanden werk	0	15
	Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	397	533
	Lonen en salarissen	1.439	1.293
	Sociale lasten	245	216
	Pensioenkosten	151	130
	Amortisatie immateriële vaste activa	35	27
	Afschrijvingen op materiële vaste activa	281	254
	Afschrijvingen vastgoedbeleggingen	84	0
	Marketing en verkoop gerelateerde kosten	264	228
	Exploitatiekosten vastgoedbeleggingen	121	0
	Overige bedrijfskosten	313	383
	Totaal bedrijfslasten	3.330	3.079
	Bedrijfsresultaat	532	13

Bedrijfsresultaat	532	13
Financiële baten en lasten	-116	-23
Resultaat voor belastingen	416	-10
Belastingen	105	-1
Nettoresultaat op voortgezette activiteiten	311	-9
Beëindigde activiteiten		
Nettoresultaat op beëindigde activiteiten	0	5.033
Totaal nettoresultaat	311	5.024
Toegerekend aan:		
Toegerekend aan aandeel derden	18	0
Toegerekend aan aandeelhouders Royal Delft Group	293	5.024
Nettoresultaat per aandeel op voortgezette activiteiten (uitgedrukt in € per aandeel) Gewoon en verwaterd	0.37	-0.01
Nettoresultaat per aandeel op beëindigde activiteiten (uitgedrukt in € per aandeel) Gewoon en verwaterd	0.00	6.59
Nettoresultaat per aandeel	0.37	6.58

De cijfers over 2018 zijn gesplitst in voortgezette en beëindigde activiteiten.

2c. GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2019	1 ^e hj 2018
Nettoresultaat	311	5.024
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	0	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	311	5.024
Toegerekend aan aandeel derden	18	0
Toegerekend aan aandeelhouders Royal Delft Group	293	5.024

2d. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve herwaardering	Wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	Wettelijke reserve koers- verschillen	Netto resultaat	Overige reserves	Toerekenbaar aan de aandeel- houders van Royal Delft Group	Aandeel derden	Totaal groeps- vermogen
Stand per 1 januari 2019	763	6.650	1.284	-1.085	3	4.933	1.806	14.354	511	14.865
Resultaat 1e halfjaar 2019	0	0	0	0	0	293	0	293	18	311
Stockdividend	33	-33	0	0	0	0	0	0	0	0
Cashdividend	0	0	0	0	0	-25	0	-25	0	-25
Mutatie naar overige reserve	0	0	0	0	-3	-4.908	4.911	0	0	0
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	33	-33	0	0	-3	-4.640	4.911	268	18	286
Stand per 30 juni 2019	796	6.617	1.284	-1.085	0	293	6.717	14.622	529	15.151
Stand per 1 januari 2018	763	6.650	1.299	-1.075	-59	0	1.850	9428	0	9.428
Resultaat 1e halfjaar 2018	0	0	0	0	0	5.024	0	5.024	0	5.024
Koersverschillen 2018	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mutatie naar overige reserve	0	0	-7	0	59	-5.024	4.972	0	0	0
Totaal gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten	0	0	-7	0	59	0	4.972	5.024	0	5.024
Stand per 30 juni 2018	763	6.650	1.292	-1.075	0	0	6.822	14.452	0	14.452

2e. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2019	1 ^e hj 2018
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	532	13
Mutaties niet kasgerelateerd		
Amortisatie immateriële vaste activa	35	27
Afschrijving materiële vaste activa	281	254
Afschrijvingen vastgoedbeleggingen	84	0
Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	0	-16
	932	278
Mutaties werkkapitaal		
Mutaties handels- en overige vorderingen	46	-63
Mutaties voorraden	-221	-99
Mutaties handels- en overige schulden	411	-1.093
Mutaties werkkapitaal	236	-1.255
Operationele kasstroom	1.168	-977
Betaalde interest	-113	-23
Betaalde vennootschapsbelasting	0	0
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	1.055	-1.000

	1e hj 2019	1e hj 2018
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten	1.055	-1.000
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-377	-96
Investerings in vastgoedbeleggingen	-7.899	0
Transactiekosten verkoop BK Cookware/VKB	0	-114
Verkoopopbrengst BK Cookware/VKB	0	10.605
	-8.276	10.395
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie schulden aan kredietvaststellingen	0	-1.109
Ontvangen hypothecaire leningen	4.000	0
Ontvangen Leningen	200	0
Aflossing hypothecaire lening	-209	-38
Aflossing financial lease	-18	-19
Leasebetalingen	-42	0
Uitgifte cashdividend	-25	0
Aflossing Rekening Courant door BK Cookware/VKB	0	1.250
	3.906	84
Netto-kasstroom	-3.315	9.479
Mutatie liquide middelen		
Liquide middelen per 1 januari	4.285	66
Mutatie liquide middelen	-3.315	9.479
Koersverschillen	0	0
Liquide middelen per 30 juni	970	9.545

2f. TOELICHTING OP HET GECONSOLIDEERDE HALFJAARVERSLAG

ALGEMEEN

Activiteiten van de vennootschap

Royal Delft heeft domicilie in Delft, Nederland. De juridische vorm is een NV, het land van oprichting is Nederland en de statutaire zetel is aan de Rotterdamseweg 196 te Delft.

De activiteiten van Royal Delft betroffen oorspronkelijk het produceren en verkopen van handgeschilderd aardewerk. Sinds de acquisitie van Royal Leerdam Crystal zijn de activiteiten van Royal Delft Group uitgebreid met het produceren van een breed scala aan kristallen gebruiks- en siervoorwerpen, die ambachtelijk worden vervaardigd. Al vanaf het begin van de twintigste eeuw trekt de fabriek kunstenaars aan om een esthetisch verantwoord assortiment gebruiks- en sierglas op de markt te brengen. Sinds 2018 is Royal Delft Vastgoed opgericht. Royal Delft Vastgoed richt zich op het beheer en de exploitatie van vastgoedobjecten. De opbrengsten uit deze activiteiten worden aangewend ter ondersteuning van de overige twee bedrijfsonderdelen: Royal Delft en Royal Leerdam Crystal.

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

BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Alle in de toelichting opgenomen bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Het geconsolideerde halfjaarverslag van Royal Delft Group is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (IFRSs).

Het opmaken van een jaarrekening conform IFRS brengt het gebruik van bepaalde schattingen met zich mee. Ook wordt bij het toepassen van waarderingsgrondslagen in het halfjaarverslag van Royal Delft Group 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 het halfjaarverslag, worden deze toegelicht.

Deze halfjaarcijfers over het eerste halfjaar van 2019 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Interim Financial Reporting".

De gehanteerde grondslagen zijn consistent toegepast voor alle in deze geconsolideerde halfjaarcijfers gepresenteerde perioden. Ze zijn eveneens consistent met de in de jaarrekening 2018 toegepaste grondslagen.

Voorts wordt, voor zover van toepassing, voldaan aan de wettelijke bepalingen betreffende de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Op deze halfjaarcijfers heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden.



IMMATERIËLE EN MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Immateriële vaste activa	Materiële vaste activa
Stand per 1 januari 2019		
Boekwaarde	174	4.992
Toevoeging gebruiksrecht lease IFRS 16	0	226
Investeringen	32	384
Afschrijvingen en amortisatie	-35	-242
Afschrijvingskosten gebruiksrecht lease IFRS 16	0	-39
Saldo per 30 juni 2019	171	5.321
Stand per 1 januari 2018		
Boekwaarde	193	4.719
Investeringen	1	95
Afschrijvingen en amortisatie	-27	-254
Saldo per 30 juni 2018	167	4.560

INFORMATIE PER SEGMENT 2019

De gesegmenteerde informatie voor eerste half jaar van 2019 is als volgt:

	De Porceleyne Fles	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Vastgoed	Royal Delft Onroerend Goed	N.V. Koninklijke Porceleyne Fles	Totaal voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.787	309	766	0	0	3.862	0	0	3.862
EBITDA*	332	-150	645	128	-23	932	0	0	932
Bedrijfsresultaat	230	-179	561	8	-91	532	0	0	532
Nettoresultaat	172	-134	356	-15	-68	311	0	0	311

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie.

De gesegmenteerde informatie voor het eerste half jaar van 2018 was als volgt:

	De Porceleyne Fles	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Vastgoed	Royal Delft Onroerend Goed	N.V. Koninklijke Porceleyne Fles	Totaal voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.662	430	0	0	0	3.092	1.592	0	4.684
EBITDA*	294	-56	0	122	-66	294	276	0	570
Bedrijfsresultaat	219	-75	0	2	-133	13	263	0	276
Nettoresultaat	163	-57	0	-13	-102	-9	5.033	0	5.024

* resultaat voor interestkosten, 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.



WERKKAPITAAL

Het werkkapitaal is gedaald door een flinke stijging van de overige schulden. Dit betreft voor een groot gedeelte vooruitbetaalde huren en het laatste deel van de koopsom van de aangekochte appartementen in Haarlem.

BEDRIJFSLASTEN

Er is een overeenkomst afgesloten met BK Cookware voor de tijd dat ze nog gehuisvest zijn aan de Rotterdamseweg. De opzegtermijnen voor BK Cookware zijn per kostensoort gealloceerd aan de opzegtermijnen van de oorspronkelijke contracten.

De huisvestings- en servicekosten die zijn doorbelast aan BK Cookware en Van Kempen & Begeer zijn negatief opgenomen onder de bedrijfslasten. In het eerste halfjaar van 2019 is € 420.000 doorbelast (2018: € 426.000).

BELASTINGEN

Het toegepaste belasting tarief bedraagt 25%.

SCHULD AAN KREDIETINSTELLINGEN

Na afronding van de verkoop van BK Cookware BV en BV Koninklijke Van Kempen & Begeer zijn de bankschulden, met uitzondering van de hypothecaire lening, afgelost.

SEIZOENSINVLOEDEN

De Porceleyne Fles kent een seizoenspatroon met betrekking tot groepsbezoekers, waarbij 70% van de totale omzet aan groepsbezoekers in het eerste halfjaar wordt gerealiseerd.

Delft, 22 augustus 2019

Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)

J.A. Fentener van Vlissingen

C. Bickers

Y.R.C. van Oort

H.R. Kranenberg

Directeur:

H. Schouten



3.
CONTACT-
GEGEVENS

**N.V. 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:

**B.V. 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
fax +31 (0)15 20 23 071



B.V. Leerdam Crystal, Leerdam

Lingedijk 8, 4142 LD Leerdam
Postbus 8, 4140 AA Leerdam
telefoon +31 (0)345 636545
fax +31 (0)345 636557

royal
leerdam
crystal

Royal Delft Vastgoed B.V., Delft

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

Royal Delft Onroerend goed B.V., Delft

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

