



Royal Delft Group
Halfjaarverslag
2018



Inhoud:

1. VERSLAG VAN DE DIRECTIE	4
2. HALFJAARVERSLAG 2018.....	7
a. Geconsolideerde balans per 30 juni 2018	8
b. Geconsolideerde winst- en verliesrekening eerste halfjaar 2018	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



1.
VERSLAG VAN
DE DIRECTIE

Algemeen

Voor u ligt het verslag over het eerste halfjaar 2018 van de Royal Delft Group. De cijfers worden volledig gedomineerd door de afwikkeling van de verkoop van BK Cookware BV en BV Koninklijke Van Kempen & Begeer. De totale opbrengstwaarde bedroeg € 10,6 miljoen. Het nettoresultaat op deze beëindigde activiteiten bedroeg € 5.033.000. De omzet van de voortgezette activiteiten van de Royal Delft Group is gegroeid met 6,7%. Deze groei betrof de omzet van zowel Royal Delft als Leerdam Crystal. Het totale nettoresultaat in het eerste halfjaar van 2018 komt uit op € 5.024.000 (2017: -€ 111.000).

OMZET, EBITDA EN NETTORESULTAAT

* € 1.000,-	1 ^e hj 2018	1 ^e hj 2017
Netto Omzet voortgezette activiteiten	3.092	2.899
EBITDA	294	439
Bedrijfsresultaat	13	169
Netto resultaat voortgezette activiteiten	-9	73
Netto resultaat beëindigde activiteiten	5.033	-184
Totaal netto resultaat	5.024	-111
Per aandeel in euro's		
Netto resultaat	6.58	-0.15

De rapportage van de Royal Delft Group is gesegmenteerd per werkmaatschappij:

BV Leerdam Crystal (Royal Leerdam)

De omzet is met 13% gestegen tot € 0,43 miljoen (2017: € 0,38 miljoen). De EBITDA steeg van -€ 105.000 naar -€ 56.000.

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

De omzet steeg in het eerste halfjaar met 6% naar € 2,66 miljoen (2017: € 2,52 miljoen). De omzet in de Experience steeg met € 0,34 miljoen. De omzet op de Business to Business- en retail markt daalde met € 0,2 miljoen. Deze daling is toewijsbaar aan één grote business-to-business order in 2017. De EBITDA steeg van € 280.000 naar € 294.000.

SOLVABILITEIT

Door de verkoopopbrengst van BK Cookware BV en BV Koninklijke Van Kempen & Begeer is de debt-ratio gestegen van 47,3% ultimo 2017 tot 82,8%. De financiële positie is onverkort sterk.

BANCAIRE FACILITEITEN

Na de afwikkeling van de verkoop van BK Cookware en Van Kempen & Begeer zijn alle bancaire faciliteiten afgelost, met uitzondering van de hypothecaire lening.

RISICOMANAGEMENT

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



waaronder het valutarisico en de afhankelijkheid van enkele grote klanten, zijn verdwenen of sterk verminderd. De aankoop van onroerend goed in het tweede halfjaar zal nieuwe risico's met zich meebrengen, waaronder het risico van leegstand en waarderingsrisico's.

Royal Leerdam Crystal is op zoek naar nieuwe huisvesting. De te maken keuzes zullen hun beslag krijgen in het tweede halfjaar van 2018.

De Royal Delft Group spreekt geen verwachting uit voor het resultaat over geheel 2018.

BESTUURSVERKLARING

De directie verklaart hierbij dat, voor zover hun bekend, het halfjaarverslag, 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 de 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 halfjaarverslag 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 2018

Zoals eerder aangekondigd zal de verkoop-opbrengst van BK Cookware en Van Kempen & Begeer geïnvesteerd worden in onroerend goed. Per 12 juli 2018 zijn twee panden verworven en zullen de resultaten hiervan worden opgenomen in de jaarrekening 2018.



2.
HALFJAAR-
VERSLAG 2018

2a. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 30 JUNI 2018

(in duizenden euro's)

ACTIVA	30 juni 2018	31 december 2017
Ref.		
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	167	193
Materiële vaste activa	4.560	4.719
Latente belastingvordering	138	137
	4.865	5.049
Vlottende activa		
Voorraden	2.191	2.092
Handels- en overige vorderingen	848	785
Liquide middelen	9.545	66
Activa geclassificeerd als aangehouden voor verkoop	0	11.958
	12.584	14.901
Totaal activa	17.449	19.950

PASSIVA	30 juni 2018	31 december 2017
EIGEN VERMOGEN		
Aandelenkapitaal	763	763
Agioreserve	6.650	6.650
Wettelijke reserve herwaardering	1.292	1.299
Wettelijke reserve actuariële resultaten op pensioenverplichtingen	-1.075	-1.075
Wettelijke reserve koersverschillen	0	-59
Overige reserves	6.822	1.850
Totaal eigen vermogen	14.452	9.428
VERPLICHTINGEN		
Langlopende verplichtingen		
Pensioenverplichtingen	806	806
Overige personeelsgerelateerde voorzieningen	52	68
Hypothecaire lening	1.181	1.219
Financial Lease	21	41
	2.060	2.134
Kortlopende verplichtingen		
Hypothecaire lening	75	75
Financial Lease	22	21
Schuld aan kredietinstellingen	0	1.109
Handels- en overige schulden	840	1.934
Verplichtingen geassocieerd als aangehouden voor verkoop	0	5.249
	937	8.388
Totaal verplichtingen	2.997	10.522
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	17.449	19.950

2b. GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIES- REKENING OVER HET EERSTE HALF JAAR 2018

(in duizenden euro's)

ACTIVA		1 ^e hj 2018	1 ^e hj 2017
Ref.	Voorgezette activiteiten		
	Netto-omzet	3.092	2.899
	Mutatie onderhanden werk	15	-63
	Inkoop grondstoffen en handelsgoederen	533	583
	Lonen en salarissen	1.293	1.046
	Sociale lasten	216	145
	Pensioenkosten	130	118
	Amortisatie immateriële vaste activa	27	24
	Afschrijvingen op materiële vaste activa	254	246
	Marketing en verkoop gerelateerde kosten	228	182
	Overige bedrijfskosten	383	449
	Totaal bedrijfslasten	3.079	2.730
	Bedrijfsresultaat	13	169

Bedrijfsresultaat	13	169
Aandeel in het resultaat van de joint venture	0	-50
Financiële baten en lasten	-23	-23
Resultaat voor belastingen	-10	96
Belastingen	-1	23
Netto resultaat op voortgezette activiteiten	-9	73
Beëindigde activiteiten		
Nettoresultaat op beëindigde activiteiten	5.033	-184
Totaal netto resultaat	5.024	-111
Toegerekend aan:		
Aandeelhouders Royal Delft Group	5.024	-111
Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
Gewoon en verwaterd	6.58	-0.15

De cijfers over 2017 zijn (t.o.v. het halfjaarverslag 2017) gesplitst in voortgezette en beëindigde activiteiten.

2c. GECONSOLIDEERD OVERZICHT GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2018	1 ^e hj 2017
Nettoresultaat	5.024	-111
Posten die niet in aanmerking komen voor reclassificatie naar de Winst- en Verliesrekening	0	0
Posten die in aanmerking komen om te worden gereclassificeerd naar de Winst- en Verliesrekening		
Koersverschillen*	0	-43
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	0	-43
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5.024	-154
Toegerekend aan: Aandeelhouders Royal Delft Group	5.024	-154

* Dit betreft omrekenverschillen tussen de jaarrekeningen in vreemde valuta en de geconsolideerde jaarrekening in euro's.

2d. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT EIGEN VERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Wettelijke reserve herwaardering	Wettelijke reserve pensioen- verplichtingen	Wettelijke reserve koers- verschillen	Overige reserves	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2018	763	6.650	1.299	-1.075	-59	1.850	9.428
Resultaat 1e halfjaar 2018	0	0	0	0	0	5.024	5.024
Koersverschillen 2018	0	0	0	0	0	0	0
Mutatie naar overige reserve	0	0	-7	0	59	-52	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-7	0	59	4.972	5.024
Stand per 30 juni 2018	763	6.650	1.292	-1.075	0	6.822	14.452
Stand per 1 januari 2017	763	6.650	1.314	-1.129	-14	1.932	9.516
Resultaat 1e halfjaar 2017	0	0	0	0	0	-111	-111
Koersverschillen 2017	0	0	0	0	-43	0	-43
Mutatie naar overige reserve	0	0	-8	0	14	-6	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0	0	-8	0	-29	-117	-154
Stand per 30 juni 2017	763	6.650	1.306	-1.129	-43	1.815	9.362

Het eigen vermogen is toerekenbaar aan de aandeelhouders.

2e. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	1 ^e hj 2018	1 ^e hj 2017
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	13	27
Mutaties niet kasgerelateerd		
Amortisatie immateriële vaste activa	27	157
Afschrijving materiële vaste activa	254	295
Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	-16	-2
	278	477
Mutaties werkkapitaal		
Mutaties handels- en overige vorderingen	-63	574
Mutaties voorraden	-99	-380
Mutaties handels- en overige schulden	-1.093	-1.657
Mutaties werkkapitaal	-1.255	-1.463
Operationele kasstroom	-977	-986
Betaalde interest	-23	-73
Betaalde vennootschapsbelasting	0	0
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	-1.000	-1.059

	1e hj 2018	1e hj 2017
Netto-kasstroom uit operationele activiteiten	-1.000	-1.059
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in (im)materiële vaste activa	-96	-534
Transactiekosten verkoop BK Cookware/VKB	-114	0
Verkoopopbrengst BK Cookware/VKB	10.605	0
	10.395	-534
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Mutatie schulden aan kredietvaststellingen	-1.109	1.600
Hypothecaire lening	-38	-38
Aflossing financial lease	-19	-13
Aflossing Rekening Courant door BK Cookware/VKB	1.250	0
Mutatie rekening-courant Joint Venture	0	-17
	84	1.532
Netto-kasstroom	9.479	-61
Mutatie liquide middelen		
Liquide middelen per 1 januari	66	352
Mutatie liquide middelen	9.479	-61
Koersverschillen	0	-43
Liquide middelen per 30 juni	9.545	248

2018: Betreft kasstroom voortgezette activiteiten.

2017: Betreft kasstroom voortgezette en beëindigde activiteiten.

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 BV Leerdam Crystal zijn de activiteiten van de Royal Delft Group uitgebreid met het produceren en vermarkten van geblazen en geslepen Kristalglas. Vanaf juli 2018 wordt hier het beheren van Onroerend Goed aan toegevoegd.

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 de 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 de 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 2018 zijn opgesteld in overeenstemming met IAS34 "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 2017 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 2018		
Boekwaarde	193	4.719
Investeringsen	1	95
Afschrijvingen en amortisatie	-27	-254
Saldo per 30 juni 2018	167	4.560
Stand per 1 januari 2017		
Boekwaarde	293	4.630
Investeringsen	46	385
Desinvesteringen	-122	0
Afschrijvingen en amortisatie	-24	-246
Saldo per 30 juni 2017	193	4.769

INFORMATIE PER SEGMENT 2018

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

	De Porceleyne Fles	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Onroerend Goed	RD Asia LTD	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	122	0	-66	294	276	0	570
Bedrijfsresultaat	219	-75	2	0	-133	13	263	0	276
Nettowinst	163	-57	-13	0	-102	-9	5.033	0	5.024

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie.

De gesegmenteerde informatie voor het eerste half jaar van 2017 was als volgt:

	De Porceleyne Fles	Royal Leerdam Crystal	Royal Delft Onroerend Goed	RD Asia LTD	N.V. Koninklijke Porceleyne Fles	Totaal voortgezette activiteiten	Beëindigde activiteiten	Eliminatie	Totaal
Netto-omzet	2.519	380	0	0	0	2.899	6.782	0	9.681
EBITDA*	280	-105	146	16	102	439	40	0	479
Bedrijfsresultaat	204	-121	29	17	40	169	-142	0	27
Nettowinst	113	-92	7	13	32	73	-184	0	-111

* resultaat voor interestkosten, belastingen, afschrijvingen en amortisatie en aandeel resultaat Joint Venture.

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

Zowel de voorraden als de handels- en overige vorderingen zijn ten opzichte van december 2017 licht gestegen. Dit is te verklaren uit de gestegen omzet en vanwege het verhogen van de veiligheidsvoorraad van een aantal productgroepen bij Royal Delft.

BEDRIJFSLASTEN

Er is een Service level agreement 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 (en in 2017 Management Fee) die zijn doorbelast aan BK Cookware en Van Kempen & Begeer zijn negatief opgenomen onder de bedrijfslasten:

Doorbelast 2018:	426
Doorbelast 2017	826
Verschil	400
Doorgevoerde kostenbesparing 2018 en rechtstreeks aan BK Cookware gealloceerde kosten	225
Voor eigen rekening gehouden kosten in 2018	175

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 2018

Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (voorzitter)
J.A. Fentener van Vlissingen
C. Bikkers
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

Vestiging Waddinxveen:
Containerweg 9
2742 RA Waddinxveen



DOCHTERONDERNEMINGEN:

**B.V. Delftsch Aardewerfabriek
"De Porceleyne Fles Anno 1653"
voorheen Joost Thoofft 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

ROYAL  DELFT
— KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES —

B.V. Leerdam Crystal, Leerdam

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

royal
leerdam
crystal

Royal Delft Asia Ltd.

36/F, Tower Two,
Times Square,
1 Matheson Street,
Causeway Bay,
Hong Kong


ROYAL  ASIA ltd
— 1653 —

