Royal Delft Group 2026

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Datum: 12 mei 2026

Locatie: Rotterdamseweg 196 te Delft

Verslag: Cindy Kleute

Aanwezig van Raad van Commissarissen en directie:

- De heer M.C. Udink (voorzitter) Commissaris
- De heer W.P. Grasso Commissaris
- De heer J.P. Honegger Commissaris
- De heer W.W.J.T. Broekman Commissaris
- H.K.H. Prinses Margarita de Bourbon de Parme Commissaris
- Mevrouw S. de Clercq Commissaris
- De heer H. Hoekstra Directie (CEO)

Afwezig van Raad van Commissarissen:

-

1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 15.00 uur en heet de aanwezigen van harte welkom.

De heer Honegger spreekt de aanwezigen toe in verband met het overlijden van de heer Fentener van Vlissingen. De heer Fentener van Vlissingen wordt herdacht met een applaus.

De oproep voor de vergadering heeft conform artikel 15 en 16 van de statuten plaatsgevonden. Dit betekent dat er rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen.

Conform artikel 17 van de statuten wordt de heer M.C. Udink in zijn hoedanigheid van voorzitter van de raad van Commissarissen aangewezen als voorzitter van deze vergadering.

De oproep voor deze vergadering is gepubliceerd op de website van de vennootschap. Vanaf 31 maart 2026 hebben het bestuursverslag, de jaarrekening en de agenda en toelichting op de agenda ter inzage gelegen bij het kantoor van ABN AMRO N.V. in Amsterdam, ten kantore van de vennootschap en op de website van de vennootschap.

Aanwezig zijn de heer Ibn Lkassem en de heer Smeets namens KPMG. De accountant zal een korte presentatie geven, er is dan ook de mogelijkheid tot het stellen van vragen.

Voor het maken van de notulen is conform artikel 17 lid 2 van de statuten een notulist, mevrouw C. Kleute, aangewezen.

Voor de vergadering zijn 72 aandeelhouders aangemeld die samen 81,29% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en die gezamenlijk recht hebben op het uitbrengen van 843.072 stemmen.

Mevrouw J. van Erkel van de vennootschap is aanwezig en vertegenwoordigt 11 aandeelhouders, deze vertegenwoordigen 63,30% van het geplaatste kapitaal.

Het definitieve aantal personen die hun stem hebben uitgebracht is 63, gezamenlijk rechthebbende op het uitbrengen van 842.929 stemmen (81,28%). Er zijn 5 genodigden en 7 toehoorders aangemeld.

2. Ingekomen stukken en mededelingen

De vennootschap heeft eind vorig jaar een VEB-speerpuntenbrief ontvangen van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en deze is ter kennisneming aangenomen. De accenten liggen bij geopolitieke risico's, AI en risicomanagement.

3. Bespreking van de jaarrekening en het bestuursverslag over 2025

In lijn met aanbeveling 19 van de Commissie Corporate Governance, c.q. bepaling 4.1.3 van de Corporate Governance Code en Boek 2 BW, zal onder agendapunt 5 de vaststelling van de jaarrekening ter stemming worden gebracht en zal vervolgens onder agendapunt 7 en 8 de goedkeuring voor het gevoerde beleid en uitgeoefende toezicht en verlening van decharge aan respectievelijk directie en RvC aan de orde komen.

De directie geeft een toelichting op het bestuursverslag over het boekjaar 2025 en een korte vooruitblik op 2026. De heer Smeets zal, namens KPMG, een presentatie geven over de controle 2025 en kerncijfers. Tevens zal er aandacht besteed worden aan de recente overname van BOSKA.

Ontwikkelingen 2025
Totaal bedrijfsopbrengsten
Bij Royal Delft is er qua omzet een positieve ontwikkeling te zien; de omzet groeide met € 828.000,- naar bijna € 7,3 miljoen euro. De omzet binnen e-commerce is met 33% aanzienlijk gestegen.

In de winkels zagen we ook een duidelijke omzetgroei (+11%) mede door een recordaantal van 146.000 bezoekers, we zagen ook een stijging in de besteding per bezoeker. In de business to business groeide de omzet licht. Positief waren de ontwikkelingen in retail Nederland waar een sterke groei te zien was, de maatwerk omzet steeg gering, terwijl de internationale business daalde. Door een betere afstemming tussen de sales forecast en de productie is de leverbetrouwbaarheid naar de klanten vergroot.

De omzet binnen Royal Delft laat tussen 2022 en 2025 jaarlijks een stijging zien.

In Royal Delft Vastgoed zijn de bedrijfsopbrengsten gestegen door de verkoop van panden in Haarlem. Door de verkopen wordt de vastgoedportefeuille kleiner wat resulteert in een lagere omzet.

De stijging van de omzet bij Royal Leerdam Crystal is duidelijk aanwijsbaar; in 2025 is er een Oranjevaasje uitgegeven in verband met de 18e verjaardag van Prinses Ariana, er is geen Oranjevaasje in 2024 uitgebracht.

De overige omzetstijging komt door onder andere hogere gefactureerde dienstverlening. Dit alles resulteerde in een omzetgroei van 9% in 2025 ten opzichte van 2024.

Overig
De security van de ICT systemen blijft een aandachtspunt. Afgelopen jaar zijn de laatste openstaande actiepunten uit de pentest uitgevoerd. De systemen blijven echter continue gemonitord en verbeterd.

De investeringen in de museumzalen hebben de groei in bezoekersaantallen mogelijk gemaakt. De Directe spreekt een dankwoord uit naar alle medewerkers voor de fantastische inzet om dit mogelijk te maken.

Nettoresultaat
Het nettoresultaat van Royal Delft is aanzienlijk gestegen, dit komt primair door een belangrijke stijging van de omzet, hiertegenover staat een lichte stijging van de totale bedrijfslasten. Het nettoresultaat van Royal Delft Vastgoed is fors gestegen, dit komt primair door de verkopen van de appartementen in Haarlem.

Geconsolideerd is de omzet sneller gestegen dan de kosten, daarnaast dragen de overige opbrengsten - de verkoop van appartementen - bij aan een forse groei van de EBITDA ten opzichte van 2024. De dalende afschrijvingen in combinatie met gelijkblijvende financiële lasten hebben uiteindelijk in 2025 geresulteerd in een mooi nettoresultaat.

Het verschil tussen EBITDA en nettoresultaat bestaat grotendeels uit afschrijvingen. Afschrijvingen betreffen voornamelijk afschrijvingen op de materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen.
Het bedrijfsresultaat heeft met bijna € 1,4 miljoen euro in 2025 een forse verbetering laten zien ten opzichte van 2024 en de jaren daarvoor.

Vooruitblik 2026
Na mooie stappen in 2025 wordt er met vertrouwen naar de toekomst gekeken. De investeringen die in Delft zijn gedaan, hebben bijgedragen aan de groei van de toeristische omzet. Een verdere groei wordt dan ook geambieerd. De groei in business to consumer en business to business moet worden gerealiseerd door het verder versterken van het merk, portfolio en daarbij een grotere focus op de rol van e-commerce. De resultaten blijven echter onzeker, mede door de wereldwijde onrust vanwege conflicten in het Midden-Oosten en in Oekraïne. Ook de ongewisheid over het beleid in de Verenigde Staten blijft zorgen voor onzekerheid.

Bij de groei in bezoekers speelt de locatie een belangrijke rol. De ontwikkeling van het pand om zowel toekomsbestending te zijn, als de bezoekers passend te kunnen ontvangen is nog steeds belangrijk. Er is een omgevingsvergunning aangevraagd voor de renovatie en nieuwbouw van de horeca, winkel en entree. De werkzaamheden zullen naar alle waarschijnlijkheid eind 2027 starten en worden voorbereid in 2026.

Toerisme is en zal altijd een belangrijke basis vormen voor Royal Delft. Er wordt ingezet op het verder ontwikkelen van een iconisch merk en een assortiment aan producten die aansluit op de consumentenbehoeften. Hierbij speelt innovatie een belangrijke rol.

Er is een duidelijke focus op digitale acceleratie, waarbij groei in e-commerce dus een centrale rol speelt. Nog dit jaar zal een nieuwe website en webshop gelanceerd worden waar de consumenten beter gemotiveerd worden tot aankoop. Ook zullen de klanten orders in een B2B portal kunnen plaatsen.

De eerste stappen zijn gezet in het creëren van efficiency verbetering in de operatie en supply chain. Afgelopen jaar heeft dat gezorgd voor betere levering aan klanten. Daarnaast worden er stappen gezet in het vakmanschap door het opleiden van de ambachtslieden en behoud van de kwaliteit van het handwerk. Dit is de kern van het bedrijf en wat Royal Delft zo uniek maakt.

De heer Stevense
Bedankt aan iedereen voor zijn inzet en gecondoleerd met verlies van de heer Fentener van Vlissingen. Het aantal medewerkers is afgenomen met 4 FTE, wat is daar de reden van?

De Directie
De reden van afname van het aantal FTE heeft te maken met het vertrek van medewerkers waaronder het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd en het tijdelijk niet invullen van een functie. Er wordt steeds kritisch gekeken naar de noodzaak om een functie weer in te vullen.

De heer Tse
Het bezoekersaantal is gegroeid, wat is de verhouding binnenland en buitenland en waar komen de bezoekers vandaan?

De Directie
Het museum houdt bij waar de bezoekers vandaan komen. De grootse populatie van bezoekers komt uit Nederland en Amerika. De bezoekers met museumkaart is het afgelopen jaar gegroeid. De groep die achterblijft zijn de Japanners, deze groep blijft achter op de periode van voor Corona.

De heer Spanjer
International business is niet gehaald, wat is daar de oorzaak van?

De Directie
Er is sprake van ongewisheid en onrust in de wereld, dit heeft een rol gespeeld bij international business. Een aantal bestaande klanten heeft bijvoorbeeld minder besteld, de wisselkoers heeft hier een rol in gespeeld.

De heer Rienks
1) Worden de appartementen in Haarlem ook verkocht aan de huurders of alleen bij vertrek van een huurder? Een groot deel van het resultaat komt van de verkopen. Wat is de reden dat een appartement weer terug in de verhuur is gegaan?
2) Is het een idee dat als er over een aantal jaar nog een aantal appartementen vrij is, deze aan bijvoorbeeld BORON te verkopen zodat Royal Delft er vanaf is maar wellicht tegen een lagere prijs?
3) De opbrengsten uit de verkopen is eenmalig, over een aantal jaar komt daar geen extraatje meer van, dat moet wel gerealiseerd worden. De verkoopopbrengst van de woningen maakt een groot deel uit van het resultaat, hoe wordt hiernaar gekeken?

De Directie
1) Er zijn acht appartementen verkocht in 2025. Er is ook een aantal appartementen verkocht aan huurders en anders worden de appartementen verkocht bij vertrek van de huurders. Er zijn geen plannen om actief afscheid te nemen van huurders. Een appartement is terug in de verhuur gegaan gezien de hoogte van de huuropbrengsten.
2) Het is nog niet aan de orde maar wellicht dat we later naar een andere verkoopstrategie gaan kijken.
3) De huuropbrengsten worden ook weer geherinvesteerd, de laatste investering is BOSKA geweest.

De heer Stevense
1) Hoe wordt er data verzameld om inzicht te krijgen in het consumentenvertrouwen?
2) De eenmalige baten in 2025 valt waarschijnlijk voor een groot deel weg in 2026 waardoor de nettowinst in 2026 lager zal uitvallen. Hoe waarschijnlijk is het dat de kernactiviteiten dit zullen opvullen?
3) Is een eventuele daling in het aantal bezoekers op te vangen door online bestedingen en hogere besteding per klant?
4) Kan Royal Delft optimaal profiteren van het netwerk van BOSKA?

De Directie
1) Om inzicht te krijgen in het consumentenvertrouwen wordt gebruik gemaakt van openbare data en niet van specifieke onderzoeken die lopen. Er zijn twee medewerkers werkzaam op de afdeling marketing en drie personen op de afdeling design. Het sales team kijkt ook naar de trends in de markt. Voornamelijk wordt er gekeken naar de trends vanuit de markt bij klanten en consumenten.
2) De resultaten van de verkoop van de appartementen hebben een grote impact gehad op het resultaat. Het kan zijn dat er minder appartementen verkocht zullen worden maar er wordt hard gewerkt aan het winstgevender maken van De Porceleyne Fles.
3) Er is vanuit onze eigen systemen een goed beeld van de bezoekers. De verwachting is dat de bezoekersaantallen verder zullen toenemen maar mocht dit niet het geval zijn, zal dit opgevangen moeten worden door e-commerce. De besteding per bezoeker zal naar verwachting gelijk blijven.
4) Het is de bedoeling dat we gaan profiteren van het netwerk van BOSKA en gebruik zullen maken van de kennis van BOSKA in Amerika. Vooral de stappen die BOSKA gemaakt heeft op e-commerce zal ons helpen op online verkopen en qua internationale distributie.

Mevrouw De Waard
Wordt het aantal (invaliden)parkeerplaatsen uitgebreid?

De Directie
Er zijn beperkingen voor het uitbreiden van het aantal parkeerplaatsen. Er wordt gekeken naar de mogelijkheden voor de uitbreiding van een invalidenparkeerplaats.

De heer Stalkneckt
Wil vanuit eigen ervaring in de keramiek branche de waarschuwing meegeven dat de aardewerk en keramiek markt snel kan veranderen bij veranderende consumentenvoorkeuren.

De Directie
Het is uniek dat we al bijna 375 jaar bestaan, mede door de inzet van de familie Fentener van Vlissingen. Wij zien gelukkig dat onze producten nog steeds onder een grote groep aanslaan. Door het ontwikkelen van een nog beter assortiment dan dat we nu hebben, kunnen we nog verder groeien. De organisatie heeft laten zien dat er periodes van ups en downs zijn en dat we nu naar een periode van ups gaan.

Presentatie KPMG
De heer Smeets, accountant bij KPMG, krijgt het woord voor een korte presentatie over het controleproces. Op 23 maart 2026 is een goedgekeurde accountantsverklaring gegeven; de cijfers, het resultaat en de financiële positie op balansdatum geeft een getrouw beeld van de werkelijkheid. Het jaar 2025 is voor KPMG het eerste jaar als accountant en heeft er overdracht van dossiers plaatsgevonden. Er zijn extra werkzaamheden geweest om de interne beheersing van De Porceleyne Fles te leren kennen. De solvabiliteit van 49% is erg goed. Er is sprake van een stille reserve in de vastgoedportefeuille en er zijn positieve kasstromen.

Een belangrijk punt in de controle is de waardering van de vastgoedbeleggingen. Tevens is er gekeken naar de interne beheersing. De Porceleyne Fles is een kleine organisatie waardoor functiescheiding niet overal mogelijk is maar de basis is op orde. Wat betreft frauderisico's zijn er geen bevindingen gevonden. Er is geen sprake van continuïteit risico's. Dit alles heeft geresulteerd in een goedgekeurde accountantsverklaring. Voor 2026 zal de controleaanpak mede worden beïnvloed door de overname van BOSKA.

Een aandeelhouder
Hoe is de Verklaring Omtrent Risicobeheersing (VOR) bekeken? Wat staat er in de managementletter?

De heer Smeets
De VOR is vanaf 2025 nieuw. Er is een bestuursverklaring door De Porceleyne Fles afgegeven. KPMG beoordeelt of zij zich daarin kan vinden. In de managementletter is met name geschreven over wat er gecontroleerd wordt bij een gecontroleerde betaling, dit betreft optimaliseringspunten.

De heer Stevense
Zijn er onjuistheden bij de voorganger Deloitte gevonden?

De heer Smeets
Het is, gezien de beroepsregels, niet toegestaan om over andere accountants te praten. Er zijn geen materiele bevindingen gevonden dat de jaarrekening anders moet zijn.

Presentatie BOSKA
Op 6 februari 2026 is de acquisitie gemeld van MHB.Heer B.V., de houdstermaatschappij van Bos Kaasgereedschappen (BOSKA), door Royal Delft Group via RD Food Tools B.V., een deelneming waarin haar grootaandeelhouder BORON ook participeert. Deze transactie kon rekenen op een positief advies van de ondernemingsraad van Royal Delft Group. Met de acquisitie van BOSKA voegt Royal Delft een sterk merk toe aan het portfolio van de groep.

De Directie meldt enthousiast en trots te zijn om een Nederlands merk toe te voegen aan Royal Delft Group dat staat voor innovatie en duurzaamheid waarin zij elkaar vinden en versterken. Beide bedrijven blijven echter wel individueel maar er zal wel nauw worden samengewerkt. BOSKA groeit in de eigen webshop en platforms als bol.com en Amazon zowel in Nederland als internationaal, ook Royal Delft streeft ernaar om de komende jaren de omzet sterk via e-commerce te laten groeien.

De aankoop van BOSKA is gedaan door RD Food Tools B.V. Royal Delft Group houdt daarin 50,01%, van de aandelen, en BORON 49,99% van de aandelen. Het huidige management van BOSKA participeert voor 18% in BOSKA. Als gevolg hiervan heeft RD Food Tools B.V. uiteindelijk 82% van de aandelen in BOSKA verworven.

De koopprijs is gebaseerd op een ondernemingswaarde van 16 miljoen euro, wat neerkomt op een overname multiple van 5,3 x EV/EBITDA gebaseerd op de voorlopige resultaten van 2025.
De koopprijs voor 82% van de aandelen BOSKA is 10,5 miljoen euro. De koopprijs is voldaan via een combinatie van cash (7,3 miljoen euro), aandelen Royal Delft Group (1,6 miljoen euro) die door BORON zijn geleverd en een lening (schuldig gebleven verkoopsom) van de verkoper aan Royal Delft Group (1,6 miljoen euro). BORON en Royal Delft Group hebben het cashbedrag naar rato van hun aandelenbelang in de deelneming voldaan.

Royal Delft Group heeft de koopprijs grotendeels voldaan uit vrij beschikbare middelen en een lening van 0,5 miljoen euro van BORON.

De verkoper houdt nu ongeveer 13% van de aandelen in Royal Delft Group. Het belang van BORON is met hetzelfde percentage afgenomen. Voor de verkoper gelden beperkingen op de verkoop van de ontvangen aandelen Royal Delft Group. Verkoper heeft niet eerder dan een jaar na de transactiedatum het recht de aandelen te verkopen op de markt en/of om deze in tranches, tegen een vooraf overeengekomen prijs aan BORON te verkopen.

Royal Delft Group zal BOSKA consolideren. De consolidatie van de financiële resultaten van BOSKA zal plaatsvinden vanaf de juridische overdracht (closing) op 6 februari 2026. Afgesproken is dat BORON bepaalde diensten zal leveren aan BOSKA en RD Food Tools B.V. betaalt daarvoor een vergoeding van € 77.000 per jaar, overeenkomend met 0,7% van het geïnvesteerde bedrag, zonder carried interest.

Directie geeft aan dat de groep door de overname van BOSKA versterkt is. En stipt aan dat het twee bedrijven zijn die willen groeien, die inzetten op portfolio ontwikkeling en op e-commerce. Het zijn twee bedrijven die elkaar kunnen versterken, van elkaar kunnen leren en elkaar de afgelopen tijd al inspireren.

De heer Legein, CEO van BOSKA, geeft een presentatie over BOSKA. Er is een sterk geloof in kwaliteit van de producten en er wordt levenslange garantie gegeven met tijdloze ontwerpen. Er wordt geïnvesteerd in de lange termijn en een product dat bereikbaar is voor iedereen. Het bedrijf is ontwikkeld van business tot business naar e-commerce. Vorig jaar zijn twee merken toegevoegd aan het portfolio. Er is een digitaal platform gebouwd om door te groeien. BOSKA is actief in 108 landen maar focust zich op een aantal kernlanden. De focus ligt op het digitale kanaal.

De heer Brinkman
Hoe zien jullie de trends de komende jaren in kaas en overige trends?

De heer Legein
Zolang er kaas is, zal het gesneden en geschaafd moeten worden, ook kaas van niet melkproducten. Er wordt breder gekeken dan alleen de kaascategorie, er is ook aandacht voor overige categorieën.

De heer Snoeker
1) BOSKA is Koninklijk, hoe wordt dat uitgebuit?
2) Hoe is de ondernemingswaarde berekend? Wat is het eigen vermogen van BOSKA?
3) Hoe is de verhouding van het management?
4) Is het een doelbewust beleid om het belang van BORON in De Porceleyne Fles af te bouwen?

De heer Legein
1) BOSKA is niet Koninklijk maar is Hofleverancier. Vooral in Amerika wordt veel gebruik gemaakt van de titel Hofleverancier.

De Directie
2) Bij de aankoop is er een due dilligence gedaan. In de analyse wordt een inschatting gemaakt van de ondernemingswaarde, die is bepaald op 16 miljoen euro. Dit bedrag is gebaseerd op het voorlopige resultaat van 2025. In de ondernemingswaarde zit een stukje goodwill, daar wordt nog een purchase prijs analyse op losgelaten. In het volgende verslag wordt aandacht besteed aan wat de ondernemerswaarde na de analyse is. Het eigen vermogen van BOSKA is nu niet paraat. In het jaarverslag 2026 wordt er meer vermeld.
3) *Royal Delft Group heeft een meerderheidsaandeel in RD Foodtools en daarmee ook een controlerende zeggenschap in BOSKA. Royal Delft Group is als aandeelhouder ook eindverantwoordelijk voor het beleid van BOSKA en dat is dan ook de reden dat BOSKA meegeconsolideerd kan worden. De CEO van Royal Delft Group gaat zich niet bemoeien met de operatie van het dagelijks management van BOSKA, dat ligt bij het huidig management van BOSKA.*

De Voorzitter
4) BORON heeft geholpen bij het faciliteren van de transactie en er is geen enkele terugtreding van BORON bij De Porceleyne Fles.

De heer Stevense
Wat zijn de synergie effecten van de overname van BOSKA in 2026?

De Voorzitter
We kijken nu naar het jaar 2025. Er zijn verwachtingen op de synergie maar we kunnen niet in de toekomst kijken.

De heer Bikkers
Wie is de uiteindelijke baas van BOSKA? Wie moet ik aanspreken?

De Directie
Dat ben ik.

De Voorzitter
De CEO van Royal Delft Group is verantwoordelijk voor de werkmaatschappijen die hieronder vallen.

De heer Rienks
1) In Bodegraven zit het kantoor van BOSKA en in China zit een fabriek maar is straks niet van ons. Worden er ook standaardproducten in China ingekocht of is er alleen sprake van maatwerk?
2) Wat zijn de afspraken over het aanblijven van belangrijke medewerkers?
3) Het bedrag van 1,6 miljoen euro die schuldig is gebleven aan de heer Bos, had dat niet beter geleend kunnen worden van de bank of van BORON?

De heer Legein
1) De fabrieken zijn niet van BOSKA, er wordt gewerkt met partners. BOSKA is goed in ontwerpen en heeft veel verstand van de maakbaarheid maar de productie wordt gedaan door partijen die daar echt goed in zijn. De producten die gemaakt worden, zijn alleen voor BOSKA. Er is sprake van intellectuele eigendommen.

De Directie
2) De bedrijven worden niet samengevoegd en dus is er geen reden voor vertrek van medewerkers.

De Voorzitter
3) Er is sprake van vendor loan, dit heeft te maken met de wijze waarop de transactie gestructureerd is in verband met minder cashout in plaats van meer cashout.

De heer Stevense
In 2021 is een commercial van BOSKA op tv gezien. Er is aangegeven dat BOSKA daar niet aan doet.

De heer Legein
Er was een commercial van BOSKA in 2021. Daar is van geleerd maar dat was eenmalig.

De heer Brinkman
Wat is het voordeel geweest om overgenomen te worden door De Porceleyne Fles? Is de beursnotering daarin belangrijker geweest dan het samen te doen?

De heer Legein
BOSKA wil blijven door-ondernemen, er wordt graag gewerkt met partijen waarbij kennis, kunde en kapitaal en het geloof in wat we doen sterk ondersteund wordt en dat is er.

4. Adviserende stemming inzake het bezoldigingsverslag en remuneratierapport over 2025 (adviserend stempunt)

Het bezoldigingsverslag en remuneratierapport is opgenomen in het jaarverslag 2025, op pagina 52 en verder. Op grond van de wet tot implementatie van de herziene aandeelhouders-rechtenrichtlijn wordt het bezoldigingsverslag en remuneratierapport aan de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd ter adviserende stemming. Vorig jaar is het beleid gewijzigd en vastgesteld.

De heer Rienks
Vorig jaar heb ik gevraagd om meer uitleg over de bonuscriteria van de heer Hoekstra. Ik heb niet in het verslag kunnen vinden waarom de heer Hoekstra over afgelopen jaar recht heeft op een bonus?

De Voorzitter
Er zal gekeken worden of deze vraag inderdaad niet beantwoord is.

Stemming
Het bezoldigingsverslag en remuneratierapport over 2025 wordt in adviserende stemming gebracht.

Er zijn 841.529 stemmen voor, 116 stemmen tegen en 1.284 onthoudingen. Het bezoldigingsverslag en remuneratierapport over 2025 wordt aangenomen.

5. Vaststelling van de jaarrekening over 2025

De Voorzitter stelt de aanwezigen in staat vragen te stellen over de jaarrekening 2025 waarna er een stemming zal plaatsvinden.

De heer Rienks
Er is niets te vinden over het contract van het pand aan de Europalaan in Utrecht. Is het niet overgenomen door De Porceleyne Fles?

De Voorzitter
De discussie over het contract van het pand aan de Europalaan in Utrecht loopt nog, de optie is niet uitgeoefend, we gaan het mogelijk wel doen maar het had te maken met een liquiditeitseffect.

De heer Snoeker
Er is weinig verhandelbaarheid van de aandelen. Wat gaat er gebeuren om dat te verbeteren? De laatste tijd is er helemaal geen handel. Een groot aantal bedrijven schakelt een bank in die als ‘makelaar’ aandelen koopt en verkoopt. Een suggestie is om frequenter informatie te delen.

De Voorzitter
Het is in ons aller belang dat er sprake is van verhandelbaarheid van aandelen. Er is echter sprake van weinig free float want aandelen worden vooral vastgehouden. Zelfs met maar 5 aandelen in de verkoop kan een koers bepaald worden. Uw aller suggesties zijn zeer welkom. Vorig jaar tijdens de AVA is ook gesproken over investor relations. De suggestie voor het inschakelen van een makelaar wordt uitgezocht. Het frequenter delen van informatie valt onder investor relations, dit is afgelopen jaar niet voldoende uit de verf gekomen.

De heer Brinkman
Grote bedrijven houden een capital marketsday voor geïnteresseerde aandeelhouders, ook is het mogelijk deel te nemen aan een IEX beleggingsdag. Zeker met de overname van BOSKA zou dit het moment zijn om dit professioneler aan te pakken.

De Voorzitter
De suggesties voor een capital marketsday en IEX beleggingsdag worden meegenomen. Investor relations is onvoldoende aan de orde gekomen in de organisatie; er waren andere prioriteiten maar we moeten er meer een speerpunt van maken en kijken of hier een vorm aan gegeven kan worden die passend is bij De Porceleyne Fles.

De heer Schouw
1) Het is niet mogelijk aandelen te kopen via ING Bank. Kunnen jullie met ING contact opnemen of het mogelijk is om het aandeel Porceleyne Fles via de ING bank te kunnen kopen?
2) Een suggestie is naast het uitbetalen in cash ook uit te betalen in aandelen. Belangrijk hierbij is dat de koers-winstverhouding hoog is, hiervoor is groei nodig. Doorgaan op de weg om degelijke bedrijven toe te voegen aan de portefeuille kan hierbij helpen. Als we binnen Delft kijken zijn er een aantal start ups waarin een deelneming genomen kan worden?

De Voorzitter
De suggesties zijn genoteerd. Er zal gekeken worden waarom het niet mogelijk is te kopen bij ING BANK.

De heer Bikkers
Het is belangrijk dat er meer aandacht gegeven wordt aan de mogelijkheid tot aankoop van aandelen Porceleyne Fles; er zal dan vanzelf meer handel in de aandelen komen.

Stemming
De vaststelling van de jaarrekening over 2025 wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.929 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De jaarrekening over het boekjaar 2025 is hierbij vastgesteld.

6. Voorstel tot toerekening van een deel van het nettoresultaat over het boekjaar 2025 aan te wenden voor het uitkeren van EUR 0,60 keuzedividend

Het uitgangspunt is om jaarlijks een dividend uit te keren in de vorm van een keuzedividend, waarbij de aandeelhouders kunnen kiezen tussen cashdividend of aandelen. Of over een bepaald boekjaar dividend wordt vastgesteld en wat de hoogte van dat dividend zal zijn, wordt jaarlijks bepaald aan de hand van de resultaten van de vennootschap in het voorafgaande boekjaar. Daarbij geldt met het oog op de doelstelling van lange termijn waardecreatie dat een gezonde solvabiliteit en liquiditeit van de vennootschap altijd voorop staat.

Het bestuur doet het voorstel om het nettoresultaat over het boekjaar 2025 toe te voegen aan de overige reserves en het voorgestelde keuzedividend van EUR 0,60 uit te keren ten laste van de reserves van de vennootschap.

Naar keuze van de aandeelhouder zal het dividend in contanten of - onder voorwaarden - in de vorm van gewone aandelen beschikbaar worden gesteld. Voor het effectueren van keuzedividend in de vorm van aandelen is het noodzakelijk dat het wettelijk voorkeursrecht wordt uitgesloten, hetgeen als agendapunt 10 ter stemming zal worden gebracht. Met betrekking tot de wijze waarop het stockdividend vormgegeven zal worden verwijst het bestuur graag naar de aanvullende informatie op de website van Royal Delft Group, welke bekend gemaakt zal worden op www.royaldelftgroup.com onder 'investor relations', '(B)AVA'.

Stemming
Het voorstel tot toerekening van een deel van het nettoresultaat over het boekjaar 2025 aan te wenden voor het uitkeren van EUR 0,60 keuzedividend wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.929 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthoudingen. De toerekening van een deel van het nettoresultaat over het boekjaar 2025 aan te wenden voor het uitkeren van EUR 0,60 keuzedividend wordt aangenomen.

7. Het verlenen van decharge voor het gevoerde beleid over 2025 (stempunt)

Voorgesteld wordt de leden van het bestuur decharge te verlenen voor de uitoefening van het gevoerde beleid over het boekjaar 2025.

Stemming
Het verlenen van decharge voor het gevoerde beleid van de leden van het bestuur over het boekjaar 2025 wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.914 stemmen voor, 15 stemmen tegen en 0 onthoudingen. Decharge aan de directie is hierbij verleend.

8. Het verlenen van decharge voor het gehouden toezicht over 2025 (stempunt)

Voorgesteld wordt de leden van de raad van Commissarissen decharge te verlenen voor de uitoefening van het toezicht op het gevoerde beleid over het boekjaar 2025.

Stemming
Het verlenen van decharge aan de raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht over het boekjaar 2025 wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.914 stemmen voor, 15 stemmen tegen en 0 onthoudingen. Hierbij is decharge aan de raad van Commissarissen verleend.

9. Benoeming nieuwe accountant voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2027 (stempunt)

De jaarrekening van N.V. Koninklijke Porceleyne Fles wordt met ingang van het boekjaar 2025 gecontroleerd door KPMG. Conform artikel 20 lid 4 van de statuten verleent de algemene vergadering aan een registeraccountant opdracht tot onderzoek van de jaarrekening. Het bestuur stelt voor KPMG als accountant te benoemen voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2027.

Stemming
De benoeming van KPMG als accountant over het boekjaar 2027 wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.914 stemmen voor, 15 stemmen tegen en 0 onthoudingen. KPMG wordt benoemd als accountant over het boekjaar 2027.

10. Verstrekking van een machtiging aan de Directie tot beperking en uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht ten aanzien van de uitkering van het keuzedividend (stempunt)

In verband met de uitgifte van het keuzedividend (agendapunt 6) wordt voorgesteld om het bestuur te machtigen om het wettelijk voorkeursrecht te beperken en uit te sluiten. Teneinde mogelijk te maken dat aandelen worden uitgegeven aan de aandeelhouders die voor dividend in aandelen kiezen, terwijl de andere aandeelhouders kiezen voor contanten, dienen de voorkeursrechten bij uitgifte te worden uitgesloten.

De heer Stevense
U heeft al een machtiging van vorig jaar? Meestal is het anderhalf jaar?

De heer Rienks
Dit agendapunt staat als eenmalige machtiging. Er is een machtiging om aandelen uit te geven en een machtiging om het voorkeursrecht uit te sluiten.

De Voorzitter
We vragen geen algemene machtiging, we vragen een eenmalige machtiging voor de uitgifte van aandelen gerelateerd aan het keuzedividend uit agendapunt 6. We knippen dit per jaar op. Daarnaast wordt jaarlijks een machtiging voor de uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht verleend (agendapunt 10) voor alleen het keuzedividend van dit jaar (dus niet voor anderhalf jaar). Nu is dan voor beiden een machtiging verleend.

Stemming
De verstrekking van een machtiging aan de Directie tot beperking en uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht ten aanzien van de uitkering van het keuzedividend wordt in stemming gebracht.

Er zijn 842.928 stemmen voor, 1 stem tegen en 0 onthoudingen. De machtig aan het bestuur om het wettelijk voorkeursrecht te beperken en uit te sluiten wordt aangenomen.

11. Rondvraag

De heer Snoeker
Ik heb begrepen dat de heer Bos aanwezig is. Kan hij zich voorstellen?

De heer Bos
Ik ben de vierde generatie Bos, sinds 2000 werkzaam bij BOSKA en sinds 2002 DGA. Ik ben trots om hier te mogen zijn.

De heer Stevense
De machtiging is nog niet helemaal duidelijk. Er wordt eerst een machtiging gevraagd om aandelen uit te geven en dan een machtiging voor het voorkeursrecht.

De Voorzitter
Voor beide is een machtiging verleend door de aandeelhouders. Voor volgende jaar zal naar de presentatie van de agendapunten gekeken worden.

12. Sluiting

In 2027 staat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gepland op dinsdag 11 mei.
Er is de mogelijkheid om een rondleiding te krijgen door ons museum en de tentoonstelling Urban Blue – from Bricks to Tiles te bezoeken.

Voor deze rondleiding kunt u zich melden onderaan de monumentale trap. Vanaf 17.00 uur is er de gelegenheid tot het nuttigen van een drankje en een hapje in de brasserie.

Voordat u vertrekt krijgt u bij de uitgang een tasje met geschenken met een bewijs van Aandeelhouderskorting geldig voor de aankopen in de winkel of via de webshop van De Porceleyne Fles.

Tevens ontvangt u een toegangsbewijs dat u kunt gebruiken voor 2 personen voor het museum.

Ik dank u allen voor uw komst en actieve bijdrage.

De voorzitter sluit de vergadering om 17.15 uur.