



N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
'DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653'

v.h. Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 delft

VERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2007

INHOUD

3

5 VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

6 GECONSOLIDEERDE KENGETALLEN

8 DIRECTIEVERSLAG

13 CORPORATE GOVERNANCE

19 JAARREKENING

- 20 geconsolideerde balans per 31 december
- 21 geconsolideerde winst - en verliesrekening 2007
- 22 geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- 23 geconsolideerd kasstroomoverzicht
- 24 toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

41 ENKELVOUDIGE JAARREKENING

- 42 enkelvoudige balans per 31 december
- 43 enkelvoudige winst en verliesrekening 2007
- 44 toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

53 OVERIGE GEGEVENS

- 54 accountantsverklaring
- 55 statutaire regeling omtrent de bestemming van het resultaat
- 55 voorstel resultaatbestemming

RAAD VAN COMMISSARISSEN

4

LEDEN

De heer M.C. Udink
(1958) (*voorzitter*)
Partner Udink & De Jong
advocaten en belastingad-
viseurs.
Voorzitter van Raad van
Commissarissen Archeologisch
Diensten Centrum N.V.
Lid van Raad van Toezicht
Nationaal Natuurhistorisch
Museum Naturalis
Aandelenbelang:
0 stuks gewone aandelen

De heer J.A. Fentener van
Vlissingen (1939)
Voorzitter van de Raad van
Commissarissen van BCD.
N.V.
Diverse commissariaten en
bestuursfuncties.
Indirect aandelenbelang:
151.660 stuks gewone
aandelen

Mevrouw J. van de Geest-
Vogelaar (1942)
Voormalig CEO Vrij Uit/
Thomas Cook
Lid van Raad van Commis-
sarissen Sol Meliá
Lid van Raad van Commis-
sarissen Pour Vous
Parfumerie B.V.
Lid van Raad van Commis-
sarissen IPM B.V./ Marke-
ting-en onderzoekbureau
Aandelenbelang:
0 stuks gewone aandelen

De heer T.H. Woltman
(1937)
Lid van de Raad van Com-
missarissen NV Luchthaven
Schiphol
Lid van de Raad van Com-
missarissen BCD Holdings
N.V.
Lid van de Raad van Com-
missarissen Koninklijke
SAAN B.V.
Aandelenbelang:
0 stuks gewone aandelen

Rooster van aftreden:
2008
- De heer J.A. Fentener
van Vlissingen
- De heer T.H. Woltman
2009
- Mevrouw J. van de
Geest-Vogelaar
- De heer M.C. Udink

VERSLAG RAAD VAN COMMISSARISSEN

5

Wij hebben het genoegen u hierbij het directieverslag over het boekjaar 2007 en de jaarrekening over 2007 aan te bieden. Deze jaarrekening werd ons door de directie voorgelegd en werd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. gecontroleerd en van een goedkeurende accountantsverklaring voorzien.

WIJ STELLEN U VOOR

- De jaarrekening over het boekjaar 2007 vast te stellen.
- Decharge te verlenen aan de directie en de Raad van Commissarissen.
- Het netto resultaat Groot € 53.000 toe te voegen aan de algemene reserve.

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar vier reguliere vergaderingen met de directie gehad. Er is onder meer aandacht besteed aan strategie, algemene gang van zaken, financiële ontwikkelingen, investeringen, opzet en werking interne controlesystemen, het voorraadniveau en het beleid ten aanzien van het uitbesteden van productie. Tevens is er gesproken over het op te richten Aardewerk Centrum en de overname van B.V. Leerdam Crystal. Het gehele jaar door is regelmatig contact geweest tussen de commissarissen en de directie, waarin alle bovenstaande onderwerpen eveneens werden besproken. Daarnaast heeft de jaarlijkse bespreking tussen Raad van Commissarissen en accountants plaatsgevonden. In november 2007 heeft er een Buitengewone Algemene Vergadering Aandeelhouders plaatsgevonden.

De Raad van Commissarissen is zonder de aanwezigheid van de directie éénmaal bijeen geweest. Hierbij is onder andere aandacht besteed aan het eigen functioneren.

BELONINGSBELEID

Het beloningsbeleid voor directie en Raad van Commissarissen gaat uit van marktconforme waarde.

De Raad van Commissarissen dankt directie en personeel voor hun inzet ten behoeve van de vennootschap in 2007.

Delft, 10 maart 2008

De Raad van Commissarissen:

M.C. Udink (*voorzitter*)

J.A. Fentener van Vlissingen

J. van de Geest-Vogelaar

T. H. Woltman

GECONSOLIDEERDE KENGETALLEN *(in duizenden euro's)*

	2007	2006
Totaal eigen vermogen	4.301	3.695
Vaste activa	2.973	2.868
Werkkapitaal	1.591	1.070
Netto-omzet	3.826	4.137
Resultaat voor belastingen	73	26
Kasstroom	432	500
Netto Resultaat	53	13
Gemiddeld personeelsbestand (omgerekend naar FTE's)	56	56
Aantal gewone aandelen	293.702	267.245
Gegevens per aandeel:		
Eigen vermogen	15,96	13,83
Resultaat per aandeel	0,20	0,05
Dividend per aandeel	-	-
Gegevens per aandeel inclusief optierechten:		
Eigen vermogen	15,96	13,83
Resultaat per aandeel	0,20	0,05
Dividend per aandeel	-	-

GECONSOLIDEERDE KENGETALLEN *(in duizenden euro's)*

	2005	2004	2003 ²
Totaal eigen vermogen	3.682	3.883	3.469
Vaste activa	2.949	2.969	2.170
Financiële activa	0	0	230
Werkkapitaal	953	974	1.124
Netto-omzet	3.556	3.783	3.347
Resultaat voor belastingen	-287	50	-650
Kasstroom	7	186	-825
Netto resultaat	-201	40	-420
Gemiddeld personeelsbestand	57	63	70
Aantal gewone aandelen	267.245	267.245	267.245
Gegevens per aandeel:¹			
Eigen vermogen	13,78	14,53	12,98
Resultaat per aandeel	-0,75	0,15	-1,56
Dividend per aandeel	-	-	-
Gegevens per aandeel inclusief optierechten:			
Eigen vermogen	13,78	14,53	12,84
Resultaat per aandeel	-0,75	0,15	-1,55
Dividend per aandeel	-	-	-

1. De gegevens per aandeel zijn berekend naar het aantal aandelen ultimo boekjaar.

2. De kengetallen van 2003 zijn niet gebaseerd op IFRS maar op de Nederlandse Wet- en regelgeving (Dutch Gaap) voor die periode.

DIRECTIEVERSLAG

8

ALGEMEEN

Zoals verwacht en voorspeld in het halfjaarbericht heeft De Porceleyne Fles 2007 afgesloten met een positief resultaat. Het resultaat voor belastingen was € 73.000 ten opzichte van een resultaat voor belastingen van € 26.000 in 2006.

De omzet is met ruim 7% gedaald van € 4.137.000 in 2006 naar € 3.826.000 in 2007. Dit is met name veroorzaakt door tegenvallende bestedingen van de toeristische bezoekers, waarbij moet worden aangetekend dat 2006 het Rembrandt jaar was hetgeen veel extra bezoekers uit met name de U.S. en Japan naar Nederland bracht. Dit zijn de bezoekers uit de landen waarbij de gemiddelde besteding traditioneel verreweg het hoogst ligt.

Dat ondanks de lagere omzet toch een positief resultaat is bereikt is onder andere te danken aan een betere stroomlijning van onze productieafdeling voor het handgeschilderde Royal Delft en een betere verkoop en gedeeltelijke uitbesteding van de Westraven lijn.

Onze netto kasstroom is gedaald van € 500.000 in 2006 naar € 432.000 in 2007. De schuld aan de kredietinstellingen is met € 450.000 afgenomen van € 562.000 eind 2006 naar € 112.000 eind 2007. Dit is veroorzaakt door de aandelenemissie, in verband met de overname van Royal Leerdam Crystal B.V., die in november plaatsvond. De negatieve operationele kasstroom werd veroorzaakt door meerdere investeringen en de veranderde voorraadpositie ten opzichte van 2006.

Per 30 november is de koopovereenkomst gesloten door de Porceleyne Fles om de B.V. Royal Leerdam Crystal over te nemen, dit werd op 2 januari 2008 geëffectueerd. In de jaarrekening van 2008 zullen deze cijfers worden geconsolideerd. De overname van Royal Leerdam Crystal is een eerste stap naar een multi-brand strategie waarbij we meerdere kwaliteitsmerken onder één holding op de markt willen brengen.

Er zijn in 2007 besprekingen gevoerd met de Gemeente Musea Delft voor de realisatie van een nieuw te vormen Aardewerk Centrum. Zoals in het vorige verslag gemeld, zijn plannen ontwikkeld om het huidige museum en de fabriek van De Porceleyne Fles aan de Rotterdamseweg 196 in Delft, in samenwerking met de Gemeente en de Gemeente Musea Delft, te transformeren tot de nieuwe attractie: "Museumfabriek De Porceleyne Fles". Het college van B&W stelt de gemeenteraad voor een bedrag van € 100.000,- beschikbaar te stellen om een fondsenwervings- en sponsortraject te starten voor deze Museumfabriek.

In 1999 heeft de gemeenteraad al € 2,3 miljoen gereserveerd om voorbereidingen te treffen voor het Delfts Aardewerk Centrum dat nu in concept Museumfabriek wordt voortgezet. Deze nota zal eind maart door de gemeenteraad worden behandeld. Wij zijn vanzelfsprekend zeer verheugd over dit positieve initiatief.

FINANCIEEL

Zoals hierboven gemeld heeft de Porceleyne Fles over 2007 een positief resultaat geboekt van € 73.000 voor belasting. Dit resulteerde in een resultaat na belasting van € 53.000. De omzet is met ruim 7% gedaald naar € 3.826.000. Deze omzetzaling is vooral veroorzaakt door de sterk tegenvallende omzet van de groepsbezoekers aan onze eigen winkel in Delft en door minder omzet in Retail winkels. Weliswaar daalde het aantal groepsbezoekers slechts licht, de gemiddelde besteding was gemiddeld 14% lager dan vorig jaar.

Een belangrijke oorzaak was ongetwijfeld de sterk gestegen Euro t.o.v. de Dollar en Yen. Dit betekende dat Nederland met name voor veel bezoekers uit de U.S. en Japan – die traditiegetrouw gemiddeld de hoogste besteding hebben – nog eens duurder werd. Ook ontbrak het dit jaar aan een sterk toeristisch thema, zoals in 2006 het Rembrandt jaar.

Het aantal individuele bezoekers naar onze winkels steeg weliswaar met 10%, het bestedingspatroon nam ook bij deze groep af waardoor de omzet van deze groep slechts met 2% toenam. De omzet in de B2B markt kon zich op het sterk gestegen niveau van vorig jaar handhaven.

Ondanks diverse inspanningen op marketinggebied en het ontwikkelen van een nieuwe huisstijl, wat extra kosten met zich meebracht, zijn de bedrijfslasten over 2007 met ruim € 350.000 gedaald ten opzichte van 2006. Dit wordt deels door een verbeterd inkoopbeleid en deels door een daling van de omzet veroorzaakt.

De pensioenvoorziening is aangepast aan de actuariële stand per 31 december 2007. Deze berekening wordt jaarlijks voor ons uitgevoerd door een onafhankelijke partij. De pensioenkosten zijn gedaald in verband met de stijging van de disconteringsvoet.

B.V. LEERDAM CRYSTAL

De Porceleyne Fles Anno 1653 / Royal Delft heeft per 30 november de definitieve koopovereenkomst getekend betreffende de overname van kristalproducent B.V. Leerdam Crystal (Royal Leerdam Crystal).

Als verkoper trad op B.V. Koninklijke Nederlandsche Glasfabriek Leerdam, onderdeel van het Amerikaanse Libbey Inc. De overname is geëffectueerd per 2 januari 2008.

Deze acquisitie markeert voor de Porceleyne Fles het begin van een nieuwe fase als multi-brand producent van hoogwaardige design producten. Hiermee kunnen de krachten worden gebundeld om de merken nationaal en internationaal sterker op de kaart te zetten en kunnen de klanten beter worden bediend. Met name op het gebied van B2B (hoogwaardige relatiegeschenken) heeft Royal Leerdam Crystal een sterke positie en kunnen de krachten met De Porceleyne Fles worden gebundeld. Daarnaast zijn er op het toeristisch gebied

mogelijkheden te ontwikkelen, de fabriek in Leerdam kan worden bezocht en kan bekeken worden hoe er op traditionele en ambachtelijke wijze glas wordt geblazen. Ook staat Royal Leerdam Crystal bekend om haar werk dat wordt gemaakt in samenwerking met designers, waar ook overlappings mogelijk zijn. Achter de schermen zullen de twee bedrijven op alle mogelijke manieren samenwerken echter zullen de beiden bedrijven / merken naar de consument strikt gescheiden blijven bestaan.

TOERISME

Het totaal aantal bezoekers bij de Porceleyne Fles is in 2007 licht gestegen. Het aantal groepsbezoekers is licht afgenomen, daarentegen is het aantal individuele bezoekers toegenomen. De gemiddelde bestedingen van zowel de groepsbezoeker als de individuele bezoeker zijn afgenomen ten opzichte van 2006. De omzet gegenereerd door groepsbezoekers is ten opzichte van het Rembrandt jaar 2006 afgenomen. De omzet van de individuele bezoeker is daarentegen licht toegenomen.

Ook de omzet in onze vestiging in het ketelhuis bij Gassan Diamonds in Amsterdam is gedaald. De afname van het aantal groepsbezoekers en de daling van de omzet in 2007 had o.a. te maken met de eerder genoemde zwakke Dollar en Yen.

Naast de Japanse en Amerikaanse markt heeft de Porceleyne Fles het afgelopen jaar haar marketing activiteiten op de omringende Europese landen gericht door participatie in workshops en handelsmissies. In maart heeft de Porceleyne Fles deelgenomen aan een workshop voor Spaanse en Italiaanse touroperators. Deze zijn ook in de fabriek ontvangen om de verschillende mogelijkheden te bespreken. In juni heeft de Porceleyne Fles deelgenomen aan een sales workshop met Japanse touroperators.

Tijdens een reis naar een congres voor de belangrijkste Amerikaanse touroperators in Noord Amerika aan het eind van het jaar, werden er contacten gelegd met touroperators die de Porceleyne Fles niet in het reisschema hadden opgenomen. Naar aanleiding van deze contacten zal de Porceleyne Fles in een aantal van de brochures van deze touroperators opgenomen worden.

Door de samenwerking met het Nederlandse Bureau voor Toerisme & Congressen (NBTC) hebben wij een groot aantal journalisten met verschillende nationaliteiten mogen ontvangen. Hiermee hebben wij *free publicity* weten te creëren in verschillende landen.

Er is duidelijk een verschuiving gaande in de toeristische markt. Het groepstoerisme zal naar verwachting de komende jaren nog verder afnemen, daarentegen zal het individuele toerisme gaan groeien. De generatie die nu onze fabriek bezoekt, maakt gebruik van het internet om zijn reis te boeken. De gemiddelde besteding van individuele bezoekers ligt aanzien-

lijk hoger dan de gemiddelde besteding van groepsbezoekers. Het optimaliseren van onze website en de vindbaarheid op het internet zullen prioriteiten zijn. Daarnaast zullen er afspraken met gewilde reisgidsen gemaakt worden.

Eveneens zal de Porceleyne Fles het proactieve Pers en PR beleid voortzetten en zo middels deze z.g. *free publicity* extra aandacht in de media krijgen.

STICHTING MUSEUMFABRIEK DE PORCELEYNE FLES

Besprekingen worden gevoerd met de Gemeente Delft voor de realisatie van een nieuw te vormen Aardewerk Centrum. Plannen zijn ontwikkeld om het huidige museum en de fabriek van De Porceleyne Fles aan de Rotterdamseweg 196 in Delft, in samenwerking met de Gemeente en de Gemeente Musea Delft, te transformeren tot de nieuwe attractie: "Museumfabriek De Porceleyne Fles". Het college van B&W stelt de gemeenteraad voor een bedrag van € 100.000,- beschikbaar te stellen om een fondsenwervings- en sponsortraject te starten voor deze Museumfabriek. In 1999 heeft de gemeenteraad al € 2,3 miljoen gereserveerd om voorbereidingen te treffen voor het Delfts Aardewerk Centrum dat nu in concept Museumfabriek wordt voortgezet. Deze nota zal eind maart 2008 door de gemeenteraad worden behandeld.

De Gemeente heeft daartoe een persbericht verspreid waarbij zij benadrukt dat het gaat om een uniek museaal concept: "Een samenvoeging van productie en presentatie, waardoor een dynamische vervlechting van ambachtelijke productie, museum, en informatie- en activiteitencentrum ontstaat. De Museumfabriek De Porceleyne Fles is een concept dat de aantrekkelijkheid van een bezoek aan Delft aanzienlijk zal verhogen", aldus het persbericht van de Gemeente.

RETAILERS

In 2007 zijn nieuwe verkoopvoorwaarden doorgevoerd, dit om de bewerkelijkheid van de orders van onze wederverkopers te verkleinen, waardoor wij deze groep klanten beter kunnen bedienen. Dit heeft mede bijgedragen in de daling van de kosten. De verkoop aan wederverkopers is in 2007 minder dan in 2006. Door een verbetering in het beleid is het resultaat echter verbeterd.

2007 was qua Amerikaanse en Japanse bezoekers geen goed jaar. De zwakke Dollar en Yen hebben uiteraard ook invloed gehad op de omzet bij onze wederverkopers in de toeristenbranche. Komend jaar gaan we het retail concept dat ontwikkeld is in de nieuwe exclusieve uitstraling van Royal Delft d.m.v. displays positie geven in de betere winkels. De kasten, waarin onze producten tentoongesteld worden, zullen bij de retailers worden aangepast met een vernieuwde Royal Delft uitstraling.

Verder wordt er in 2008 gewerkt aan een nieuwe catalogus, nieuw verpakkingsmateriaal en certificaten om het merk Royal Delft nog duidelijker neer te zetten.

BUSINESS-TO-BUSINESS

De omzet in dit markt segment is licht gestegen ten opzichte van 2006. Er waren ook dit jaar weer enkele grote opdrachten. Wij hebben op meerdere relatiegeschenkenbeurzen gestaan. In 2007 is er een nieuwe beursstand ontworpen waardoor de uitstraling sterk is verbeterd. Deze beurzen waren zeer succesvol: hier zijn een aantal potentiële klanten en orders uitgekomen. Op de beurzen werd wederom bevestigd dat de potentie in dit marktsegment groot is voor Royal Delft. Dit komt met name door de wereldwijde bekendheid van ons merk, de kwaliteit, de relatie met Nederland en de mogelijkheid om producten op maat te laten maken.

Verder hebben we specifieke producten voor klanten ontwikkeld, zoals het Paleis op de Dam dat als hoofdprijs werd uitgereikt op het golftoernooi de KLM Open, een jaarlijks terugkerend evenement. Daaromheen is tevens veel publiciteit gegenereerd.

Komend jaar zullen wij ons sterk op deze markt blijven richten. Dit doen wij onder andere door actief aan beurzen te blijven participeren, on-line bestellen mogelijk te maken, brochures met thema's te ontwikkelen, te starten met een spaarprogramma, en de samenwerking met Royal Leerdam Crystal.

PERSONEEL & ORGANISATIE

2007 was voor de medewerkers van de Porceleyne Fles een jaar waarin wederom door hard werken, flexibele inzet en een goede samenwerking veel is bereikt. Hierdoor zijn wij erin geslaagd om voor 2007 weer een beter positief resultaat te behalen.

Helaas hebben wij in december na een dienstverband van 45 jaar, door plotseling overlijden, afscheid moeten nemen van onze trouwe medewerker Rinus Tuns.

In 2007 is weinig verloop geweest onder het personeel. Het aantal medewerkers omgerekend naar fulltime eenheden is gelijk gebleven op 56 FTE's. Desondanks is de productiviteit in 2007 met 7% gestegen ten opzichte van 2006. Ook de toegevoegde waarde per medewerker is met 2.5% gestegen ten opzichte van vorig jaar.

PRODUCTIE

Ook in 2007 heeft zich een verdere verbetering van het productieresultaat voorgedaan. Toch bleven de resultaten nog iets onder de verwachting. De voornaamste oorzaak hiervoor was het langdurig ziekteverzuim op zowel de afdeling vormgeving

als decoratie. Ziekteverzuim voor de afdeling Decoratie was 7.6% en voor de afdeling Vormgeving 9.9%. Inmiddels is dit gedeeltelijk opgelost.

De verbetering van het productieresultaat is voornamelijk gerealiseerd in de afdeling Vormgeving waarbij nieuwe leiding, samenvoegen van Laboratorium en Massabereiding bij de afdeling Vormgeving en een efficiëntere manier van werken duidelijk tot een verbeterd resultaat geleid hebben. Ook is het uitvalspercentage met 1% verder teruggebracht.

ONTWERP EN ONTWIKKELING

Op het gebied van ontwerp en ontwikkeling heeft in 2007 de nadruk gelegen op de ontwikkeling van concepten voor serviezen en een 'eigentijdse' lijn. Deze lijnen zullen in 2008 verder uitgewerkt worden en de verwachting is dat in 2008 hier al de eerste resultaten voor gepresenteerd kunnen worden. Daarnaast is het standaard assortiment uitgebreid met een tweetal satervazen en twee nieuwe tulpen piramides. Verder is de engelse versie van de 'Diskus' serie geïntroduceerd en is het nijntje assortiment uitgebreid.

PROJECTEN

Het aanbod van projecten in 2007 is t.o.v. 2006 redelijk stabiel gebleven. Enkele grote en in het oog springende projecten waren tegeltableaus voor restaurant Las Palmas in Rotterdam, Ikea, en AMEX. Daarnaast is er voor de KLM een serie replica's van het Paleis op de Dam gemaakt en is er een aantal grote series borden voor de Shell en het Rijksmuseum geproduceerd. Tevens is bij de Holland Amerika Lijn een grote order binnengehaald voor de levering van borden en tegels die in 2008 geleverd zullen worden.

ARBO EN MILIEU

Op het gebied van Arbo en Milieu lag het zwaartepunt dit jaar op het afronden van de risico inventarisatie gevaarlijke stoffen. Voor 2008 betekent dit dat de acties die hierin bepaald zijn uitgevoerd moeten gaan worden waarbij de nadruk ligt op het voorkomen van stof in de fabriek. Verder zijn alle structurele acties op gebied van milieu, energie en arbeidstechnische zaken uitgevoerd en is voor zover nodig gerapporteerd aan dienstdoende instanties.

RISICO BEHEERSING

Algemeen

Wij zijn ons bewust van belangrijke risico's waaraan de onderneming is blootgesteld, waarbij wij gericht werken aan de verbetering van identificatie en beheersing van risico's op verschillende niveaus binnen de onderneming. Directie en managementteam nemen alle belangrijke risico's van de vennootschap in overweging en dragen er zorg voor dat risicobeperkende maatregelen eerst worden genomen na strategische en budgettaire procedures.

De belangrijkste risico's

De directie heeft de volgende belangrijkste bedrijfsrisico's vastgesteld:

- Strategische risico's: o.a. de problematiek van onze huisvesting in combinatie met de bestemmingsplannen van onze directe omgeving.
- Marktrisico's: één van deze risico's is de kwetsbaarheid van het toerisme door terroristische dreiging en besmettelijke ziektes. Wij zien deze kwetsbaarheid als een van de grotere risico's. Om dit risico te verkleinen focussen wij ons naast de toeristisch markt ook komend jaar weer op groei in de zakelijk relatiegeschenkenmarkt. Daarnaast zijn wij de mogelijkheden van andere afzetmarkten aan het verkennen. Wij hebben hier in 2007 al een goede start mee gemaakt en verwachten in de loop van 2008 hierin verder te ontwikkelen.
- Operationele risico's: er wordt o.a. aandacht besteed aan het uitvallen van de ovens en de kassa's. Voor beide risico's zijn noodprocedures vastgesteld. Voor wat betreft de kassa's zal er in 2008 een geheel nieuw kassasysteem worden aangeschaft, wat de kassahandelingen sterk zal vereenvoudigen. Wat betreft brand- en bedrijfsschade, worden regelmatig de risico's getoetst en verzekeringen daarop afgestemd.
- Financiële risico's: behalve de eerdergenoemde risico's, zijn wij als onderneming onderhevig aan diverse generieke risico's. We noemen in dit kader: financieringsrisico met betrekking tot werkkapitaal en acquisities, met name de integratie van de overgenomen onderneming. Ook de koersschommelingen van de Dollar t.o.v. de Euro hebben onze volledige aandacht.
- Compliance risico's: het voldoen aan wet- en regelgeving o.a. met betrekking tot Milieu en Arbo.

RISICO BEHEERSING 2007

Regelmatig wordt het risicobeoordelingsproces, de effectiviteit van interne beheersingsprocessen en het proces van de financiële verslaggeving met de leden van het managementteam besproken en beoordeeld.

Met het oog op verdere optimalisering van het risicobeheersingsstelsel hebben wij voor 2007 onder meer de volgende specifieke acties uitgevoerd:

- verbetering van de kostprijscalculaties bij maatwerkopdrachten;
- spreiding van inkoop over meerdere kanalen en landen;
- verbetering van brandpreventie door middel van het aanbrengen van compartimenten, dit in overleg met de Brandweer;
- bewerking van het nieuwe marktsegment met name het bewerken van nieuwe afzetkanalen in de export;
- verdere verbetering van de interne administratieve procedures.

In 2008 zullen wij met bovengenoemde acties door gaan. Bovendien zijn de interne risicobeheersing- en controlesystemen en het daarop aansluitende planning- en budgetteringsstelsel dusdanig ingericht dat voldoende stuurinformatie wordt verkregen.

DE CODE -TABAKSBLAT

De code-Tabaksblad beveelt aan dat het ondernemingsbestuur jaarlijks verklaart dat het interne risicobeheersings- en controlesysteem adequaat en effectief is. De Monitoring Commissie Corporate Governance Code heeft onder meer een rapport van de Commissie Frijs over de naleving van de code gepubliceerd. Daarin geeft zij richtlijnen voor de wijze waarop aan de betreffende *best-practice* bepalingen uit de code-Tabaksblad kan worden voldaan. Aansluitend aan het directieverslag is samengevat op welke wijze de Raad van Commissarissen en de Directie van de Porceleynse Fles navolging van deze richtlijnen en *best-practice* bepalingen hebben ingevuld.

VERKLARING

Op grond van onze inschatting van de risico's waaraan wij zijn blootgesteld en op basis van ontwerp en werking van het beheersingskader is de Directie met de Raad van Commissarissen van oordeel dat een redelijke mate van zekerheid bestaat dat onze financiële verslaggeving geen onjuistheden van materieel belang bevat. Met inachtneming van het bovenstaande menen wij dat onze risicobeheersing- en controlesystemen in het verslagjaar naar behoren hebben gefunctioneerd en hebben wij geen aanwijzingen om te veronderstellen dat dit in het komende jaar niet het geval zal zijn.

VOORUITBLIK OP 2008

Naast de integratie van Royal Leerdam Crystal zal de focus komend jaar voor beide bedrijven met name liggen op nieuw te ontwikkelen product / markt combinaties. Daarbij zal,

naast de Nederlandse markt, ook gekeken worden naar verdere groei in export.

De focus op andere markten dan de traditionele toeristische en zakelijke markten, moet niet alleen de omzet vergroten, maar ook de kwetsbaarheid van het bedrijf verkleinen.

In het kader van de door de Porceleyne Fles gewenste groei worden vervolgacquisities in de loop van 2008 niet uitgesloten.

Vanwege gevoeligheid binnen de toeristische markt zijn wij niet in staat een verwachting over 2008 te doen.

Delft, 10 maart 2008

Patrick Grasso

Directeur

CORPORATE GOVERNANCE

13

De vennootschap Porceleyne Fles is opgericht op 1 februari 1904 als voortzetting van de onderneming welke is aangevangen op 28 maart 1653. Vanaf 1954 is de Porceleyne Fles genoteerd aan de Amsterdamse Effecten Beurs Euronext Amsterdam. Er werd door de Porceleyne Fles vrijwillig het structuurregime toegepast. Op 26 november 2003 gaven de aandeelhouders van de Porceleyne Fles op een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders hun goedkeuring aan bepaalde wijzigingen in de bestuursstructuur. Vervolgens vond op 19 december 2003 een statutenwijziging plaats. Door deze statutenwijziging werd het vrijwillig ingestelde structuurregime afgeschaft en de zeggenschap van de aandeelhouders versterkt. De Porceleyne Fles is van oordeel dat deze wijziging aansluit bij de steeds algemener aanvaarde Corporate Governance normen.

Op 9 december 2003 werd de definitieve Nederlandse Corporate Governance Code (hierna genoemd de code) van de commissie Tabaksblat bekend gemaakt. De directie en de Raad van Commissarissen van de Porceleyne Fles delen het uitgangspunt dat de commissie heeft gehanteerd. De vennootschap is een lange termijn samenwerkingsverband van diverse bij de vennootschap betrokken partijen. De belanghebbenden zijn de groepen en individuen die direct of indirect het bereiken van de doelstellingen van de vennootschap beïnvloeden of erdoor beïnvloed worden, zoals werknemers, aandeelhouders en andere kapitaalverschaffers, toeleveranciers, afnemers, maar ook de overheid en maatschappelijke groeperingen.

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.

In de code zijn zogenaamde best practice bepalingen verwoord. De Porceleyne Fles gebruikt thans de code als leidraad in het proces dat gericht is op verdere verbetering van de Corporate Governance. De Porceleyne Fles gaat ervan uit dat het nog enige tijd duurt voordat dit proces is afgerond. Overigens tekent de Porceleyne Fles, met veel waardering voor de code, aan dat een aantal van de verwoorde best practices minder goed past bij de kleinere beursvennootschappen. Ook meent de Porceleyne Fles dat bij de besluitvorming de kosten, die de invoering van bepaalde practices met zich mee brengt, in ogenschouw moeten worden genomen. Deze overwegingen leiden ertoe dat Porceleyne Fles, ook op termijn, afwijkt van sommige aanbevelingen van de code. Hieronder wordt, op de wijze als bedoeld in

Bepaling I van de code, per bepaling aangegeven op welke wijze de Porceleyne Fles uitvoering geeft aan de bepalingen.

II BESTUUR

II.1 *Taak en werkwijze*

II.1.1

De directie van de Porceleyne Fles is benoemd voor bep. tijd.

II.1.2

De directie legt ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen:

- de operationele en financiële doelstellingen van Porceleyne Fles;
- de strategie die moet leiden tot het realiseren van de doelstellingen;
- de randvoorwaarden die bij de strategie worden gehanteerd, waaronder de financiële ratio's. De hoofdzaken hiervan zijn vermeld in het jaarverslag.

II.1.3

De Porceleyne Fles heeft meerdere controlesystemen ingevoerd alsmede voorschriften uitgevaardigd en maatregelen getroffen ter beperking van risico's. Binnen de Porceleyne Fles wordt continue gewerkt aan verdere verbeteringen en uitbreiding van deze systemen en maatregelen. Volledigheid wordt hierbij wel nagestreefd maar niet gepretendeerd. Gezien het feit dat het hierbij gaat om een voortdurend proces waarin veel wordt geïnvesteerd, acht de Porceleyne Fles het in ieder geval op dit moment niet opportuun derden hierin inzage te verlenen.

II.1.4

In het jaarverslag is, voor zover niet in strijd met de in II.1.3 aangegeven terughoudendheid, verantwoording afgelegd omtrent het functioneren van de controlesystemen.

II.1.5

Voor zover daardoor geen concurrentiegevoelige informatie werd prijs gegeven, is in het Jaarrapport gerapporteerd over de gevoeligheid van de resultaten van de Porceleyne Fles ten aanzien van externe omstandigheden en variabelen.

II.1.6

De Porceleyne Fles heeft een vertrouwenspersoon aangesteld.

II.1.7

De directie bekleedt geen commissariaat bij een beursgenoteerde vennootschap.

II.2 *Bezoldiging*

II.2.1- 5

Noch in het kader van enige bezoldigingsregeling noch in enig ander kader heeft de Porceleyne Fles opties op aandelen toegekend. Evenmin zijn er aandelen uitgegeven onder bijzondere voorwaarden.

II.2.6

De Porceleyne Fles acht het opstellen van een reglement voor de leden van de directie met daarin beperkende regels ten aanzien van het bezit van en transacties in effecten niet opportuun. De algemeen geldende wettelijke beperkingen worden als voldoende aangemerkt.

II.2.7

In de arbeidsovereenkomst met de directie zal met betrekking tot een ontslagvergoeding de bepaling worden opgenomen dat de hoogte van een ontslag vergoeding niet méér bedraagt dan éénmaal het jaarsalaris.

II.2.8

De Porceleyne Fles heeft geen leningen verstrekt aan haar bestuurders.

II.2.9 -14

De beloning van de directie is geregeld in de betreffende arbeidsovereenkomsten. 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 arbeidsovereenkomsten ongewijzigd blijven, zodat van een verandering in het beleid geen sprake is.

II.3 *Tegenstrijdige belangen*

II.3.1

Een lid van de directie zal niet in concurrentie treden met de Porceleyne Fles. Een lid van de directie zal noch zichzelf noch derden, direct of indirect voordeel verschaffen ten koste van de Porceleyne Fles.

II.3.2

Een lid van de directie meldt, met alle relevante details, een tegenstrijdig belang terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en zijn medeleden van de directie.

II.3.3

Een lid van de directie neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij een tegenstrijdig belang heeft.

II.3.4

Alle transacties waarbij een tegenstrijdig belang van een of meer leden van de directie speelt, behoeven de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden niet goedgekeurd indien van (in de branche) gebruikelijke condities wordt afgeweken. Van de goedgekeurde transacties wordt, voor zover van toepassing, verslag gedaan in het jaarverslag.

III RAAD VAN COMMISSARISSEN

III.1 *Taak en werkwijze*

III.1.1

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.

III.1.2

In het jaarrapport doet de Raad van Commissarissen verslag van haar werkzaamheden.

III.3

In het jaarrapport worden de relevante gegevens betreffende de commissarissen vermeld.

III.1.4

Een commissaris treedt tussentijds af bij onvoldoende functi-

oneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de Raad van Commissarissen geboden is.

III.1.5

Indien commissarissen frequent afwezig zijn bij vergaderingen van de Raad van Commissarissen worden zij daarop aangesproken. De Porceleyne Fles is niet voornemens verslag te doen over het functioneren van individuele commissarissen.

III.1.6

Het toezicht van de Raad van Commissarissen op de directie omvat onder meer:

- de realisatie van de doelstellingen van Porceleyne Fles;
- de strategie van de onderneming en de daaraan verbonden risico's;
- de interne controlesystemen;
- de financiële verslaggeving;
- de naleving van wet- en regelgeving.

De Raad van Commissarissen realiseert zich hierbij dat zijn taak en plaats binnen de Porceleyne Fles zich wezenlijk onderscheiden van die van de directie. In de uitvoering van zijn toezichthoudende taak zal de Raad van Commissarissen zich beperken tot toetsing.

III.1.7 III.1.8 III.1.9

Op dit moment geven deze bepalingen geen aanleiding tot nadere opmerkingen.

III.1.7

De Raad van Commissarissen bespreekt ten minste éénmaal per jaar buiten aanwezigheid van de Directie zowel zijn eigen functioneren als dat van de individuele commissarissen, alsmede de eventuele consequenties die daaraan moeten worden verbonden. Eveneens buiten aanwezigheid van de directie bespreekt de Raad van Commissarissen ten minste éénmaal per jaar het functioneren van de directie, alsmede de eventuele consequenties die aan dat functioneren moeten worden verbonden. Van het houden van deze besprekingen wordt melding gemaakt in het verslag van de Raad van Commissarissen.

III.1.8

De Raad van Commissarissen bespreekt in ieder geval éénmaal per jaar de strategie van Porceleyne Fles en de daaraan verbonden risico's. Ook bespreekt hij tenminste eenmaal per jaar de uitkomsten van de beoordeling van de directie van de opzet en werking van de interne controlesystemen alsmede de eventuele belangrijke wijzigingen die in die systemen zijn of worden aangebracht. Van het houden van deze besprekingen wordt melding gemaakt in het verslag van de Raad van Commissarissen.

III.1.9

De Raad van Commissarissen is van mening dat de Raad en de individuele commissarissen ieder een eigen verantwoordelijkheid hebben om van de Directie en de externe accountant de informatie te verlangen die nodig is voor het goed uitoefenen van de taak van de Raad als toezichthoudend orgaan.

Porceleyne Fles zal de Raad desgewenst in staat stellen informatie in te winnen bij functionarissen van Porceleyne Fles alsmede bij externe adviseurs van Porceleyne Fles. Het staat de Raad vrij functionarissen en externe adviseurs bij zijn vergaderingen uit te nodigen.

III.2 *Onafhankelijkheid*

III.2.1 III. 2.2 III. 2.3

De heer J.A. Fentener van Vlissingen kan op dit moment niet als onafhankelijk beschouwd worden in de zin van de best practice bepaling III 2.2 omdat hij bestuurder is bij een rechtspersoon die ten minste 10 procent van de aandelen in Porceleyne Fles houdt; alle andere leden van de Raad van Commissarissen zijn op dit moment onafhankelijk in de zin van best practice bepaling. Op dit moment geven deze bepalingen geen aanleiding tot nadere opmerkingen.

III.2.2

Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkscriteria niet op hem van toepassing zijn. Deze criteria zijn dat de betrokken commissaris dan wel zijn echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:

in de vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming tot commissaris werknemer of bestuurder van de Porceleyne Fles is geweest; direct of indirect een persoonlijke financiële vergoeding van Porceleyne Fles ontvangt anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening; in het jaar voorafgaand aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met Porceleyne Fles of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad; bestuurslid is van een vennootschap waarin een directeur van Porceleyne Fles commissaris is; een aandelenpakket van ten minste tien procent houdt in Porceleyne Fles; bestuurder of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger is van een rechtspersoon die ten minste tien procent van de aandelen in Porceleyne Fles houdt; gedurende de voorafgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet of ontstentenis van Leden van de directie.

III.2.3

Ook in het bericht van de Raad van Commissarissen wordt vermeld welke commissaris niet als onafhankelijk kan worden beschouwd op basis van bovenstaande criteria.

III.3 *Deskundigheid en samenstelling*

III.3.1

De Raad van Commissarissen zal in de loop van 2007 een profielschets voor zijn omvang en samenstelling opstellen. Hij zal daarbij rekening gehouden met de aard en omvang van de Porceleyne Fles en de daarbij gewenste deskundigheid en ervaring van de commissarissen.

De profielschets wordt algemeen verkrijgbaar gesteld en zal, zodra de nieuwe website in de lucht is, op de website van de vennootschap worden geplaatst.

III 3.2 tot en met III 3.6

Op dit moment geven deze bepalingen geen aanleiding tot nadere opmerkingen.

III.3.2

Meerdere leden van de Raad kunnen worden aangemerkt als financieel expert omdat zij relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op financieel, administratief en accounting terrein bij andere beursgenoteerde vennootschappen en/of andere grote rechtspersonen.

III.3.3

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

III.3.4

Het aantal commissariaten bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen is bij geen van de commissarissen groter dan vijf (waarbij een voorzitterschap voor twee is geteld).

III.3.5

De Raad van Commissarissen beschouwt de eventuele herbenoeming van een commissaris uitdrukkelijk niet als een automatisme. Bij iedere eventuele herbenoeming zal de betrokkene getoetst worden aan de alsdan 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.

III.3.6

De Raad heeft een rooster van aftreden opgesteld. Het rooster wordt vermeld in het Jaarverslag.

III.4 Rol van de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de secretaris van de vennootschap.

III.4.1

De voorzitter van de Raad van Commissarissen ziet er op toe dat:

- de commissarissen, indien daartoe aanleiding bestaat, cursussen volgen;
- de Raad tijdig alle informatie ontvangt die nodig is voor de goede uitoefening van zijn taak; voldoende tijd beschikbaar is voor de beraadslagingen en besluitvorming door de Raad;
- de commissies binnen de Raad juist zijn samengesteld en naar behoren functioneren;
- de directie en de commissarissen ten minste jaarlijks worden beoordeeld op hun functioneren;
- een vice-voorzitter is gekozen;
- de contacten van de raad met de directie naar behoren verlopen.

III.4.2

De voorzitter is geen voormalig bestuurder van de Porceleyne Fles.

III.4.3

Gezien de omvang van de vennootschap is er geen secretaris aangesteld.

III.5

Samenstelling en rol van kerncommissies van de Raad van Commissarissen

De code schrijft voor dat indien de Raad van Commissarissen uit meer dan vier leden bestaat, de Raad uit zijn midden een Audit Committee, een remuneratiecommissie en een selectie en benoemingscommissie instelt. De Raad van Commissarissen van de Porceleyne Fles bestaat uit vier leden. Vooralsnog wil de Raad geen afzonderlijke remuneratiecommissie en een selectie en benoemingscommissie instellen. De taken van deze kerncommissies worden door de voltallige Raad uitgevoerd.

III.5.10-12

De Raad van Commissarissen van Porceleyne Fles kent geen remuneratiecommissie. De beloning van de leden van de Directie is thans geregeld in de betreffende arbeidsovereenkomsten. Over de uitwerking daarvan wordt verslag gedaan in het jaarverslag.

III.6 *Tegenstrijdige belangen*

III.6.1 - III.6.7

Op dit moment geven deze bepalingen geen aanleiding tot nadere opmerkingen.

III.6.1

Een commissaris meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende commissaris terstond aan de voorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. Indien de voorzitter van de Raad van Commissarissen een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft dat van materiële betekenis is voor de vennootschap en/of voor zichzelf, meldt hij dit terstond aan de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen en verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. Aan de beoordeling van de Raad van Commissarissen of sprake is van een tegenstrijdig belang neemt de betreffende commissaris niet deel. Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval wanneer de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarin een commissaris persoonlijk een materieel financieel belang houdt, waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een commissaris van de vennootschap of waarbij een commissaris van de vennootschap een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult.

III.6.2

Een commissaris neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze commissaris een tegenstrijdig belang heeft.

III.6.3

Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende commissarissen behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat best practice bepalingen III.6.1 tot en met III.6.3 zijn nageleefd.

III.6.4

Alle transacties tussen de vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste tien procent van de aandelen in de vennootschap houden, worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties met deze personen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor deze personen behoeven goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag, met de verklaring dat best practice bepaling III.6.4 is nageleefd.

III.6.5

Het reglement van de Raad van Commissarissen bevat regels ten aanzien van de omgang met (potentieel) tegenstrijdige belangen bij bestuurders, commissarissen en de externe accountant in relatie tot de vennootschap, en voor welke transacties goedkeuring van de Raad van Commissarissen nodig is.

III.6.6

Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de Raad van Commissarissen zelf heeft en omvat niet het besturen van de vennootschap. Zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met het bestuur. Het gedelegeerd commissariaat is slechts van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de Raad van Commissarissen wegnemen. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de Raad van Commissarissen.

III.6.7

De commissaris die tijdelijk voorziet in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders treedt uit de Raad van Commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen.

III.7 *Bezoldiging*

III.7.1

De Porceleyne Fles kent aan de commissarissen aandelen noch rechten daarop toe.

III.7.2

De commissarissen bezitten op dit moment geen aandelen in het kapitaal van de Porceleyne Fles, anders dan genoemd indirect belang van de heer J.A. Fenterer van Vlissingen.

III.7.3

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 de Porceleyne Fles wordt niet onderschreven: zij wordt geacht een te grote inbreuk te maken op de privacy van commissarissen.

III.7.4

Porceleyne Fles verstrekt aan haar commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties e.d.

III.8 *One-tier bestuursstructuur*

Deze paragraaf is niet van toepassing op de Porceleyne Fles.

DE (ALGEMENE VERGADERING VAN) AANDEELHOUDERS

Bevoegdheden

Bij de aard van de onderneming past het stemmen op afstand niet. Daarom maakt de Porceleyne Fles geen gebruik van de mogelijkheid voor aandeelhouders om met gebruikmaking van een volmacht op afstand te stemmen. De ervaring van beursfondsen die het stemmen op afstand mogelijk maken, wijzen uit dat maar een gering aantal aandeelhouders daar gebruik van maken. De daaraan verbonden kosten zijn echter aanzienlijk.

IV.1.1

De Porceleyne Fles 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.

IV.1.2

De Porceleyne Fles kent slechts gewone aandelen.

IV.1.3

Mocht ooit een serieus onderhands bod op een bedrijfsonderdeel of een deelneming in de openbaarheid worden gebracht, zal de directie van Porceleyne Fles zo spoedig mogelijk haar gemotiveerde standpunt daarover openbaar maken.

IV.1.4

Het dividendbeleid is enige jaren geleden vastgesteld. Mocht er aanleiding zijn te overwegen dit beleid te wijzigen, dan zal dat als apart agendapunt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

IV.1.5

Het dividendvoorstel wordt als apart agendapunt aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd.

IV.1.6

Decharge ter zake van het door Directie gevoerde beleid en decharge ter zake van het door de Raad van Commissarissen uitgeoefende toezicht worden afzonderlijk in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in stemming gebracht.

IV.1.7

De Porceleyne Fles bepaalt de uiterste datum waarop aandelen gedeponereerd dienen te worden voor het kunnen beschikken over stem- en vergaderrechten.

IV.2 *Certificering van aandelen*

Sinds 2005 zijn er geen, met medewerking van de Porceleyne Fles, uitgegeven certificaten van aandelen meer in omloop.

IV.3 *Informatieverschaffing van de Algemene Vergadering en de vergaderlogistiek*

IV.3.1 IV.3.2 IV.3.3 IV.3.4 IV.3.6.

Gezien de omvang van de onderneming worden uitsluitend persberichten uitgegeven. De directie van de Porceleyne Fles is altijd bereid op verzoeken van algemene aard in te gaan.

IV.3.5-IV 3.8

Op dit moment geven deze bepalingen geen aanleiding tot nadere opmerkingen.

IV.3.5

Het bestuur en de Raad van Commissarissen verschaffen de algemene vergadering van aandeelhouders alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de vennootschap zich daartegen verzet. Indien door het bestuur en de Raad van Commissarissen op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.

IV.3.7

Alle besluiten die aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ter goedkeuring worden voorgelegd worden adequaat toegelicht.

IV.3.8

Het verslag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt uiterlijk drie maanden na afloop van de vergadering aan aandeelhouders op verzoek ter beschikking gesteld, waarna aandeelhouders gedurende de daaropvolgende drie maanden de gelegenheid hebben om op het verslag te reageren. Het verslag wordt vervolgens vastgesteld op de wijze die in de statuten is bepaald.

IV.3.9

De Porceleyne Fles is geen structuurvennootschap. Zij kent geen specifieke beschermingsmaatregelen tegen een overname van zeggenschap over de Porceleyne Fles.

IV.4 *Verantwoordelijkheid institutionele beleggers.*

De Porceleyne Fles voelt zich niet groepen deze bepalingen te commentariëren.

V.

De audit van de financiële verslaggeving en de positie van de interne audit functie en van de externe accountant.

V.1 *Financiële verslaggeving*

V.1.1

Het opstellen van het jaarverslag, de jaarrekening en de halfjaarcijfers geschiedt aan de hand van gedetailleerde adequate procedures. De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het naleven van deze procedures.

V.1.2

De externe accountant bespreekt de wijze waarop hij wordt betrokken bij de inhoud van financiële berichten ten minste éénmaal per jaar met de Raad van Commissarissen.

V.1.3

De Directie is verantwoordelijk voor het instellen en handhaven van de interne procedures die zijn gericht op de tijdigheid, volledigheid en juistheid van de externe financiële verslaggeving.

V.2

Rol, benoeming, beloning en beoordeling van het functioneren van de externe accountant.

V.2.1

De Directie rapporteert tenminste 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.

V.2.3

Het beoordelen van het functioneren van de externe accountant is een voortdurend proces.

V.3

Interne audit functie

V.3.1

De Porceleyne Fles heeft geen interne accountant.

V.4

Relatie en communicatie van de externe accountant met de organen van de vennootschap

V.4.1

De externe accountant woont de vergadering van de Raad van Commissarissen bij waarin zijn verslag betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en waarin over de vaststelling van de jaarrekening wordt besloten. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de halfjaarcijfers en overige tussentijdse financiële berichten en wordt in de gelegenheid gesteld om op deze informatie te reageren.

V.4.2

De voorzitter van de Raad van Commissarissen zal de externe accountant, zo deze daarom vraagt, uitnodigen om bij een vergadering van de Raad van Commissarissen waarin de interne audit besproken wordt, aanwezig te zijn.

V.4.3

Het is de externe accountant toegestaan alle door hem relevant geachte feiten en omstandigheden betreffende de Porceleyne Fles onder de aandacht van de Directie en de Raad van Commissarissen te brengen.

Onze Corporate Governance is te vinden op onze web-site (www.royaldelft.com) binnen de digitale versie van ons jaarverslag.

JAARREKENING 19

N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
'DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653'

v.h. Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 delft

JAARREKENING 2007

GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER *(in duizenden euro's)*

ref.kader		2007	2006
	ACTIVA		
1	Vaste activa		
1.1	Immateriële vaste activa	19	13
1.2	Materiele vaste activa	2.716	2.606
1.3	Latente belastingvordering	238	249
		<u>2.973</u>	<u>2.868</u>
2	Vlottende activa		
2.1	Voorraden	1.779	1.751
2.2	Handels- en overige vorderingen	382	213
2.3	Liquide middelen	55	73
		<u>2.216</u>	<u>2.037</u>
	Totaal activa	5.189	4.905
	EIGEN VERMOGEN		
3.1	Geplaatst kapitaal	293	267
3.2	Agioreserve	1.442	915
3.3	Overige reserves	2.566	2.513
	Totaal eigen vermogen	4.301	3.695
	VERPLICHTINGEN		
4	Langlopende verplichtingen		
4.1	Personeelsgerelateerde voorzieningen	129	136
4.2	Latente belastingverplichting	189	180
		<u>318</u>	<u>316</u>
5	Kortlopende verplichtingen		
5.1	Schuld aan kredietinstellingen	112	562
5.2	Handels- en overige schulden	458	332
		<u>570</u>	<u>894</u>
	Totaal verplichtingen	888	1.210
	Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.189	4.905

De toelichting op de pagina's 24 tot en met 40 vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

GECONSOLIDEERDE WINST-EN VERLIESREKENING OVER 2007 *(in duizenden euro's)*

ref.kader		2007	2006
6.	Netto omzet	3.826	4.137
	Mutatie onderhanden werk	71	312
	Inkoop, grondstoffen en andere ext.kosten	381	541
	Lonen en salarissen	1.647	1.627
	Sociale lasten	223	220
	Pensioenkosten	82	126
	Afschrijvingen op materiële vaste activa	129	135
	Amortisatie immateriële vaste activa	3	2
6.1	Overige bedrijfskosten	<u>1.173</u>	<u>1.097</u>
	Totaal bedrijfslasten	3.709	4.060
	Bedrijfsresultaat	117	77
	Financiële lasten	-44	-51
	Resultaat voor belastingen	73	26
6.2	Belastingen	<u>-20</u>	<u>-13</u>
	Netto Resultaat	53	13
	Toekomend aan:		
	Aandeelhouders Porceleyne Fles	53	13
7.	Winst per aandeel (uitgedrukt in € per aandeel)		
	Gewoon	0,20	0,05
	Verwaterd	0,20	0,05

De toelichting op de pagina's 24 tot en met 40 vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

3. GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN *(in duizenden euro's)*

	aandelen kapitaal	agio reserve	overige reserves	tot. eigen vermogen
stand per 01 januari 2006	267	915	2.500	3.682
resultaat 2006	-	-	13	13
stand per 31 december 2006	<u>267</u>	<u>915</u>	<u>2.513</u>	<u>3.695</u>
resultaat 2007	-	-	53	53
aandelenemissie	<u>26</u>	<u>527</u>	-	<u>553</u>
stand per 31 december 2007	<u>293</u>	<u>1.442</u>	<u>2.566</u>	<u>4.301</u>

4. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT *(in duizenden euro's)*

	2007	2006
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	117	77
1.2 Afschrijving materiële vaste activa	129	135
1.1 Amortisatie immateriële vaste activa	3	2
2.2 Mutaties handels- en overige vorderingen	-169	-33
2.1 Mutaties voorraden	-28	371
5.2 Mutaties handels- en overige schulden	126	30
4.1 Mutaties personeelsgerelateerde voorzieningen	<u>-7</u>	<u>28</u>
Operationele kasstroom	171	610
Financiële lasten	<u>-44</u>	<u>-51</u>
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	127	559
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
1.2 Investeringsactiviteiten in materiële vaste activa	-239	-47
1.1 Investeringsactiviteiten in immateriële vaste activa	<u>-9</u>	<u>-12</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-248</u>	<u>-59</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Emissie aandelen	<u>553</u>	<u>0</u>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	553	0
Netto kasstroom	432	500
Aansluiting naar de balans		
Netto kasstroom	432	500
Netto kortlopende schuld begin periode		
2.3 Liquide Middelen	73	58
5.1 Kredietinstellingen	<u>562</u>	<u>1047</u>
	-489	-989
Netto kortlopende schuld einde periode		
2.3 Liquide Middelen	55	73
5.1 Kredietinstellingen	<u>112</u>	<u>562</u>
	-57	-489
Mutatie boekjaar (netto kasstroom)	432	500

De toelichting op de pagina's 24 tot en met 40 vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

TOELICHTING OP DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

ALGEMEEN

Activiteiten van de vennootschap

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

De activiteiten van de Porceleyne Fles betreffen voornamelijk het produceren en verkopen van handgeschilderd aardewerk. De aandelen van de vennootschap zijn genoteerd op de Euro-next te Amsterdam.

BELANGRIJKSTE WAARDERINGSGRONDSLAGEN

Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard door de Europese Unie.

Nieuwe standaarden en wijzigingen die verplicht zijn met ingang van 2007.

Met ingang van de jaarrekening over 2007 is toepassing van IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures verplicht. De standaard introduceert nieuwe vereisten aan de toelichtingen met betrekking tot financiële instrumenten. In samenhang met IFRS 7 is ook IAS 1 Presentation of Financial Statements aangepast. De wijziging van deze standaard houdt in dat additionele toelichtingen dienen te worden opgenomen over doelstellingen, beleid en processen wat betreft het beheer van vermogen. IFRS 7 en IAS 1 zijn van toepassing op de Porceleyne Fles en in deze jaarrekening is met beide rekening gehouden. IFRS 7 en IAS 1 hebben overigens geen gevolgen voor de classificatie en waardering van de financiële instrumenten van de Porceleyne Fles.

De andere nieuwe interpretaties bij bestaande standaarden die verplicht zijn met ingang van de jaarrekening over 2007 (IFRIC 7 Applying the Restatement Approach under IAS 29, IFRIC 8 Scope of IFRS 2, IFRIC 9 Reassessment of Embedded Derivatives en IFRIC 10, Interim Financial Reporting and Impairment) zijn niet relevant voor de Porceleyne Fles.

IFRS 8 Operating Segments is verplicht met ingang van het boekjaar 2009. Hetzelfde geldt voor de wijzigingen in de standaarden IAS 1 Presentation of Financial Statements en IAS 23 Borrowing Costs, IFRIC 14 The Limit on a Defined Benefit

Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction en IFRIC 11 Group and Treasury Share Transactions zijn verplicht met ingang van 2008. De mogelijke gevolgen van deze Concession Arrangements en IFRIC13 Customer Loyalty Programmes, waarvan toepassing verplicht is met ingang van de jaarrekening over 2008, zijn niet relevant voor de Porceleyne Fles.

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

Waarderingsgrondslagen

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

CONSOLIDATIE

Dochterondernemingen

In de consolidatie worden de financiële gegevens van de Koninklijke Porceleyne Fles betrokken en van ondernemingen waarin zij de beslissende zeggenschapsrechten over het operationele en financiële beleid kan uitoefenen. In het algemeen houdt de Koninklijke Porceleyne Fles hier direct of indirect meer dan de helft van de zeggenschapsrechten. De activa, verplichtingen en resultaten van dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop het beslissende zeggenschapsrecht kan worden uitgeoefend door de vennootschap.

Deconsolidatie vindt plaats op het moment dat beslissende zeggenschapsrechten zijn overgedragen.

De overnamemethode wordt toegepast op de verwerving van dochterondernemingen door de vennootschap. De verkrijgingsprijs van de overgenomen onderneming wordt bepaald door de reële waarde van de activa, de uitgegeven eigenvermogensinstrumenten en de verplichtingen aangaan of overgenomen op de transactiedatum, plus de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de overname. Identificeerbare activa en (voorwaardelijke) verplichtingen overgenomen in een bedrijfscombinatie worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening gewaardeerd tegen de reële waarde per overnamedatum, ongeacht het bestaan van minderheidsbelangen.

Het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van de overgenomen entiteit en de reële waarde van aan de vennootschap toerekenbare en identificeerbare activa en verplichtingen wordt verantwoord als goodwill. Indien de verkrijgingsprijs van de overgenomen entiteit lager is dan de reële waarde van de aan de vennootschap toerekenbare en identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen entiteit, dan wordt het verschil direct verantwoord in de winst- en verliesrekening. Intercompany transacties, balansposten en ongerealiseerde resultaten op transacties tussen dochterondernemingen worden volledig geëlimineerd.

In de geconsolideerde jaarrekening zijn aldus opgenomen de N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerfabriek 'De Porceleyne Fles Anno 1653' v/h Joost Thoof & Labouchere te Delft alsmede de 100% dochterondernemingen B.V. Faience en Tegelfabriek Westraven v/h Gebroeders Ravesteyn te Delft, B.V. Zenith Van der Want Pijpenfabrieken Anno 1749 te Delft en B.V. Royal Delft Onroerend Goed te Delft.

Door B.V. Royal Delft Onroerend Goed, Rotterdamseweg 196 te Delft wordt onroerend goed op deze locatie aangehouden voor eigen gebruik. De overige vennootschappen hebben geen activiteiten.

Aangezien de eigen winst- en verliesrekening over 2007 van de vennootschap is verwerkt in de geconsolideerde jaarrekening, is volstaan met weergave van een summier winst- en verliesrekening, in overeenstemming met het gestelde in artikel 402 Burgerlijk Wetboek 2.

Segmentatie

De geleverde goederen en diensten door de Koninklijke Porceleyne Fles bestaan in zijn geheel uit aan toerisme gerelateerde en Business to Business opbrengsten met een vergelijkbaar risico- en rendementsprofiel.

Vreemde Valuta

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro's, zijn 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, tenzij deze in aanmerking komen voor tijdelijke verwerking in het eigen vermogen als kasstroomafdekkingen of als afdekking van een netto investering.

Per jaareinde bestonden er geen balansposities luidend in vreemde valuta, ook in de verlies en winstrekening zijn geen bedragen verwerkt inzake valutakoersverschillen.

Toelichting op het geconsolideerd kasstroomoverzicht

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

Immateriële vaste activa

De software en het merkenrecht worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen op basis van de verwachte gebruiksduur en eventuele bijzondere waardeverminderingen. (zie toelichting bijzondere waardeverminderingen vaste activa)

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs, 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 wordt jaarlijks opnieuw beoordeeld (zie toelichting bijzondere waardeverminderingen vaste activa).

De kostprijs van het pand is het per 1 januari 2004 gehewardeerde bedrag, dat bij *First Time adoption* als kostprijs is aangemerkt.

Bijzondere waardeverminderingen vaste activa

Door de vennootschap wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een vaste actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de reali-

seerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde bepaald van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde; de realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Latente belastingen

Latente belastingen worden opgenomen voor 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 gerealiseerd worden.

Latente belastingvorderingen worden verwerkt voorzover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen en beschikbare compensabele verliezen benut kunnen worden.

Voorraden

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

In de kostprijs is geen rente opgenomen. Opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in de normale bedrijfsuitoefening, onder aftrek van variabele verkoopkosten.

Handels- en overige vorderingen

Handelsdebiteuren en overige vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en vervolgens tegen gemortiseerde kostprijs. Dit komt overwegend neer op waardering tegen nominale waarde. Indien wordt voorzien dat vorderingen niet geheel kunnen worden geïnd, wordt een voorziening getroffen voor oninbaarheid.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas en bank tegoeden met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende verplichtingen.

Aandelenkapitaal

De uitstaande gewone aandelen zijn onderdeel van het eigen vermogen. Als de Koninklijke Porceleyne Fles eigen aandelen inkoopt, wordt de kostprijs van de ingekochte aandelen in mindering gebracht op de overige reserves, totdat deze aandelen worden ingetrokken of worden verkocht. Indien de aandelen verkocht of opnieuw uitgegeven worden, wordt de opbrengst, onder verrekening van direct toerekenbare kosten, in het eigen vermogen verwerkt dat toekomt aan de aandeelhouders.

Personeelsgerelateerde voorzieningen

Toegezegde pensioenrechten

De Porceleyne Fles heeft een toegezegd-pensioenregeling die is ondergebracht bij een verzekeringsmaatschappij. Hierbij is een pensioen toegezegd aan personeel op de pensioengerechtigde leeftijd welke afhankelijk is van de leeftijd, salaris en arbeidsduur.

De in de balans opgenomen verplichting voor toegezegd-pensioenregelingen is de contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen op de balansdatum, minus de reële waarde van fondsbeleggingen. Hiermee worden verrekend de niet-verwerkte actuariële winsten en verliezen en nog niet opgenomen pensioenkosten van verstreken diensttijd. Jaarlijks wordt de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen berekend door onafhankelijke actuarissen met gebruik van de projected unit credit-methode. De contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegd-pensioenregelingen wordt berekend door het contant maken van de geschatte toekomstige kasuitstromen. 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.

Actuariële winsten en verliezen groter dan 10 procent van de reële waarde van de fondsbeleggingen en/of de contante waarde van de bruto verplichtingen uit hoofde van de toegezegd pensioen rechten, die het gevolg zijn van wijzigingen in actuariële veronderstellingen worden ten gunste of ten laste van het resultaat gebracht gedurende de verwachte, gemiddelde toekomstige dienstjaren van de betreffende personeelsleden.

De nog niet verwerkte pensioenkosten van de verstreken diensttijd worden direct verwerkt in de winst- en verliesrekening, tenzij de wijzigingen in de pensioenregeling afhankelijk zijn van het in dienst blijven voor een bepaalde periode (de wachtperiode). In dit geval worden de lasten over verstreken diensttijd lineair verwerkt gedurende de wachtperiode.

Regelingen jubilea-uitkeringen

De netto verplichting van de Porceleyne Fles met betrekking tot jubileum uitkeringen is volgens een actuariële berekening gebaseerd op de contante waarde van toekomstige uitkeringen op basis van opgebouwde arbeidsjaren.

Handels- en overige schulden

Handelsschulden en overige te betalen posten worden opgenomen tegen kostprijs/nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR DE BEPALING VAN HET RESULTAAT

Netto omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengsten (reële waarde) wegens aan derden geleverde goederen en diensten na aftrek van kortingen en omzetbelasting.

Omzet wordt verantwoord zodra alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper, derhalve op het moment van overdracht van de goederen. Het verantwoorden van opbrengsten uit de levering van diensten geschiedt naar rato van de geleverde prestaties.

Lonen, salarissen en sociale lasten

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

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 waardevaste 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	afschrijvingspercentage
Museale collectie	0	0
Terreinen	0	0
Gebouwen	40	2.5
Machines en installaties	5	20
Ovens	10	10
Automatiseringssysteem/ Software	3	33.3
Verbouwing en Inrichting	5	20

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.

Leaseovereenkomsten

Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan de eigendom geheel of nagenoeg geheel bij de lessor liggen wordt als operationele leaseovereenkomst aangemerkt. Betalingen op grond van operationele leaseovereenkomsten worden gedurende de leaseperiode direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Rentelasten

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

Financieel Risico Beheer

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico op een verlies voor de vennootschap doordat partijen niet aan hun financiële verplichtingen jegens 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. Ver-

kopen op rekeningen vinden alleen plaats na gebruikmaking van ervaringen uit het verleden. Zijn deze niet aanwezig, dan vindt levering slechts plaats na vooruitbetaling van het volledige bedrag. Door de onderneming wordt, gelet op de aard, complexiteit en omvang van de activiteiten geen gebruik gemaakt van financiële instrumenten (waaronder derivaten).

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 de Porceleyne Fles flexibiliteit in financiering door het beschikbaar houden van toegezegde kredietfaciliteiten.

Door de onderneming goed te sturen op kasstromen wordt erin geslaagd het liquiditeitsrisico zo veel mogelijk te beperken.

De Porceleyne Fles beschikt over een rekening courant faciliteit van € 1.361.000. Per 31 december 2007 is hiervan € 112.000 in gebruik. In 2006 bedroeg de kredietfaciliteit € 1.421.000. Per 31 december 2006 was hiervan € 562.000 in gebruik.

Gedurende de verslagperiode zijn geen kredietlimieten overschreden.

De looptijd van de rekening courant faciliteit is langer dan vijf jaar.

Onderstaande tabel toont de analyse van de financiële verplichtingen van de vennootschap die op nettobasis 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.

De schulden aan leveranciers en handelskredieten zijn als volgt opgebouwd:

	2007	2006
< 30 dagen	218	135
30-60 dagen	22	10
> 60 dagen	<u>218</u>	<u>187</u>
	458	332

Marktrisico

Het marktrisico kan worden onderscheiden in het vreemde valuta risico, prijsrisico en rente risico. Schommelingen in de vreemde valuta, met name in de Dollar en de Yen, hebben direct effect op de besteding voor wat betreft de toeristische markt. Gezien de Porceleyne Fles niet internationaal opereert en er geen investeringen zijn waarover prijsrisico wordt gelopen zijn deze voor de onderneming beperkt. Omdat de Porceleyne Fles geen significante rentedragende activa heeft,

zijn het resultaat en de operationele kasstromen grotendeels onafhankelijk van veranderingen in markttrentes.

Ook zijn er geen rentedragende lange termijn leningen die tot een renterisico zouden kunnen leiden. De rente over de rekening courant faciliteit is een vast percentage.

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.

De Porceleyne Fles bewaakt haar vermogen met gebruikmaking van de verhouding vreemd vermogen / totaal vermogen. De ratio wordt berekend door de verplichtingen te delen door het totaal vermogen. Het totale vermogen wordt berekend als de som van het eigen vermogen en de verplichtingen zoals opgenomen in de geconsolideerde balans.

De verhouding vreemd vermogen / totaal vermogen per 31 december 2007 en 31 december 2006 waren als volgt:

	2007	2006
Vreemd vermogen	888	1.210
Eigen vermogen	<u>4.301</u>	<u>3.695</u>
Totaal vermogen	5.189	4.905

Verhouding vreemd vermogen

	2007	2006
/ totaal vermogen	0,17	0,25

De solvabiliteit is verbeterd ten opzichte van voorgaand jaar. Dit wordt veroorzaakt door de aandelenemissie in december 2007.

Belangrijkste schattingen en beoordelingen in de jaarrekening

De directie van de Koninklijke Porceleyne Fles formuleert bij de opstelling van de jaarcijfers uitgangspunten en maakt 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 de waardering van de toegezegde pensioenregeling wordt gebruik gemaakt van waarderingstechnieken van externe partijen. De daarbij gehanteerde uitgangspunten en inschattingen vormen naar de mening van de directie een goede basis voor de calculaties.

Verondersteld wordt dat de nominale waarde van de handelsvorderingen en –schulden (vanwege het korte termijnkarakter hiervan) de reële waarde ervan benadert.

1.1 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA *(in duizenden euro's)*

	software	merken recht	overig	totaal
stand per 01-01-2006				
aanschafprijs	133	0	0	133
cumulatieve amortisatie	<u>-130</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-130</u>
boekwaarde	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
mutaties in de boekwaarde 2006				
Investerings	1	11	0	12
amortisatie	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2</u>
Saldo	<u>-1</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
stand per 31-12-2006				
aanschafprijs	134	11	0	145
cumulatieve amortisatie	<u>-132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-132</u>
boekwaarde	<u>2</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>13</u>
mutaties in de boekwaarde 2007				
Investerings	0	4	5	9
amortisatie	<u>-1</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-3</u>
Saldo	<u>-1</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
stand per 31-12-2007				
aanschafprijs	134	15	5	154
cumulatieve amortisatie	<u>-133</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-135</u>
boekwaarde	<u>1</u>	<u>13</u>	<u>5</u>	<u>19</u>
afschrijvingspercentages	33,30%	20%	20%	

De overige immateriële vaste activa bevatten de investeringen in een website welke medio 2008 in bedrijf zal gaan.

1.2 MATERIËLE VASTE ACTIVA *(in duizenden euro's)*

	gebouwen terreinen	ovens	machines en installaties	verbouwing en inrichting	museale stukken	totaal
stand per 01-01-2006						
aanschafprijs	2.238	636	687	799	219	4.579
cumulatieve afschrijvingen	<u>-149</u>	<u>-458</u>	<u>-588</u>	<u>-690</u>	<u>0</u>	<u>-1.885</u>
boekwaarde	<u>2.089</u>	<u>178</u>	<u>99</u>	<u>109</u>	<u>219</u>	<u>2.694</u>
mutaties in de boekwaarde 2006						
investeringen	0	5	29	13	0	47
afschrijvingen	<u>-21</u>	<u>-39</u>	<u>-37</u>	<u>-38</u>	<u>0</u>	<u>-135</u>
saldo	<u>-21</u>	<u>-34</u>	<u>-8</u>	<u>-25</u>	<u>0</u>	<u>-88</u>
stand per 31-12-2006						
aanschafprijs	2.238	641	716	812	219	4.626
cumulatieve afschrijvingen	<u>-170</u>	<u>-497</u>	<u>-625</u>	<u>-728</u>	<u>0</u>	<u>-2.020</u>
boekwaarde	<u>2.068</u>	<u>144</u>	<u>91</u>	<u>84</u>	<u>219</u>	<u>2.606</u>
mutaties in de boekwaarde 2007						
investeringen	0	12	157	70	0	239
afschrijvingen	<u>-21</u>	<u>-32</u>	<u>-57</u>	<u>-19</u>	<u>0</u>	<u>-129</u>
saldo	<u>-21</u>	<u>-20</u>	<u>100</u>	<u>51</u>	<u>0</u>	<u>110</u>
stand per 31-12-2007						
aanschafprijs	2.238	653	873	882	219	4.865
cumulatieve afschrijvingen	<u>-191</u>	<u>-529</u>	<u>-682</u>	<u>-747</u>	<u>0</u>	<u>-2.149</u>
boekwaarde	<u>2.047</u>	<u>124</u>	<u>191</u>	<u>135</u>	<u>219</u>	<u>2.716</u>
afschrijvingspercentages	0/2,5%	10%	20%	20%	0%	

Het onroerend goed wordt aangehouden voor eigen gebruik. De verkrijgsprijs is, overeenkomstig de overgangsregeling binnen IFRS, gebaseerd op een taxatie per 1 januari 2004. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit is een hypotheekrecht verleend op de terreinen en panden voor € 3.448.730. Bijzondere waardeverminderingen hebben zich niet voorgedaan. Er zijn ook geen bijzondere waardeverminderingen teruggenomen in het verslagjaar.

1.3 LATENTE BELASTINGVORDERING

	2007	2006
De mutatie in de latente belastingvordering gedurende het jaar is als volgt:		
Balans per 1 januari	249	252
Gecompenseerd met fiscale winst 2007 (toelichting 6.2)	<u>-11</u>	<u>-3</u>
Balans per 31 december	<u>238</u>	<u>249</u>
Er is rekening gehouden met een tarief van 25,5%		

De latente belastingvorderingen houden verband met geheel gewaardeerde compensabele verliezen. Gezien de te verwachten toekomstige resultaten achten wij het aannemelijk deze verliezen binnen de wettelijke termijn van negen jaar te kunnen verrekenen. De daling van de latentie wordt veroorzaakt door realisatie van een deel van de compensabele verliezen als gevolg van de behaalde winst in 2007.

2.1 VOORRADEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Grond- en hulpstoffen	211	211
Onderhanden werk/halffabrikaat	358	312
Gereed product	1.067	1.085
Handelsgoederen	<u>143</u>	<u>143</u>
	<u>1.779</u>	<u>1.751</u>

Per balansdatum heeft geen afwaardering plaatsgevonden naar lagere opbrengstwaarde. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de voorraden voor € 711.000 verpand, dit is 40% van de waarde van de voorraden.

2.2 HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Handelsdebiteuren	221	175
Overige vorderingen	<u>161</u>	<u>38</u>
	<u>382</u>	<u>213</u>
Ouderdomsanalyse van de handelsdebiteuren:		
< 30 dagen	192	140
30-60 dagen	2	4
> 60 dagen	<u>27</u>	<u>31</u>
	<u>221</u>	<u>175</u>

Per balansdatum is er (evenals voorgaand jaar) geen voorziening gevormd voor mogelijke oninbaarheid. Volgens de algemene leveringsvoorwaarden bedraagt de betalingstermijn 30 dagen na factuurdatum, de werkelijke gemiddelde betalingstermijn bedraagt 34 dagen. Op 31 december 2007 waren handelsdebiteuren voor een bedrag van € 29.000 over de betaaldatum. Dit betreft de handelsdebiteuren ouder dan 30 dagen in bovenstaande ouderdomsanalyse, doch dit heeft niet tot een afboeking geleid. Deze vorderingen hebben betrekking op een aantal onafhankelijke afnemers die niet als wanbetaler bekend staan. Het maximale kredietrisico op balansdatum is de reële waarde van elke post uit de vorderingen zoals bovenstaand beschreven. De vennootschap heeft geen zekerheden verkregen op deze vorderingen. Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de handelsdebiteuren tot 70% van het openstaand bedrag verpand ten bedrage van € 155.000,-

2.3 LIQUIDE MIDDELEN

	2007	2006
De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking, waarbij de specificatie als volgt is:		
Kas	14	28
Bank	17	9
Postbank	<u>24</u>	<u>36</u>
	55	73

3.1 GEPLAATST KAPITAAL

Het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bedraagt 400.000 gewone aandelen (2006: 400.000) elk van € 1 (2006: € 1). Het aantal gewone en geplaatste aandelen per 31 december 2007 bedroeg 293.702 (2006: 267.245 stuks). In 2007 zijn 26.457 aandelen onderhands uitgegeven. Alle geplaatste aandelen zijn volledig volgestort. De beurskoers bedroeg per ultimo 2007 € 23,90. De beurskoers heeft in 2007 gefluctueerd van € 19,40 tot € 26,50.

3.2 AGIORESERVE

	2007	2006
Het verloop is als volgt		
Balans per 1 januari	915	915
Onderhandse plaatsing	535	0
Emissie kosten	<u>-8</u>	<u>0</u>
	1.442	915

In 2007 heeft er een aandelenemissie plaatsgevonden waardoor de agioreserve met € 527.000 is gestegen.

3.3 OVERIGE RESERVES

	2007	2006
Balans per 1 januari	2.513	2.500
Resultaat	<u>53</u>	<u>13</u>
Balans per 31 december	2.566	2.513

Een nadere specificatie van de overige reserves is opgenomen in de toelichting van het eigen vermogen in de enkelvoudige jaarrekening.

4.1 PERSONEELSGERELATEERDE VOORZIENINGEN

	2007	2006
Balansverplichtingen voor:		
Pensioenvoorziening	114	118
Jubileumvoorziening	<u>15</u>	<u>18</u>
De Porceleyne Fles kent een middelloon pensioenregeling die geldt voor alle medewerkers.	129	136
Pensioenvoorziening		
Contante waarde van aanspraken, volledig gefinancierd	4.759	5.335
Reële waarde van beleggingen	<u>-4.584</u>	<u>-5.137</u>
Tekort/overschot	175	198
Nog niet in aanmerking genomen actuariële winsten/verliezen	<u>-61</u>	<u>-80</u>
Totale balansvoorziening	114	118
Mutatieoverzicht van contantewaarde pensioenaanspraken		
Begin van het jaar	5.335	7.594
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	67	105
Rentekosten	219	297
Deelnemersbijdrage	32	29
Netto actuariële winsten / (verliezen)	-529	-2.334
Uitkeringen gedurende het jaar	<u>-365</u>	<u>-356</u>
Einde van het jaar	4.759	5.335
Mutatieoverzicht van reële waarde fondsbeleggingen		
Begin van het jaar	5.137	7.342
Verwachte opbrengst beleggingen	213	289
Actuariële winsten / (verliezen)	-510	-2.248
Bijdragen gedurende het jaar	109	110
Uitkeringen gedurende het jaar	<u>-365</u>	<u>-356</u>
Einde van het jaar	4.584	5.137
Het werkelijke resultaat op fondsbeleggingen	-297	-1.959
In 2006 is bij de actuariële berekening van de pensioenaanspraken en de waarde van de beleggingen rekening gehouden met een onvoorwaardelijke indexatie van 2% in plaats van met een voorwaardelijke indexatie die feitelijk is toegekend. In 2007 is met dit feit rekening gehouden in de berekening en dienovereenkomstig zijn de vergelijkende cijfers in de toelichting aangepast. Eén en ander heeft geen effect gehad op de totale balansvoorziening.		
De bedragen opgenomen in de winst-en verliesrekening zijn als volgt:		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	67	105
Rentekosten	219	297
Verwacht rendement op beleggingen	<u>-213</u>	<u>-289</u>
Totaal, opgenomen in personeelskosten	73	113

	2007	2006
Mutatieoverzicht pensioenvoorziening		
Balansvoorziening per 1 januari	118	86
Totale last uit winst-en verliesrekening	73	113
Betaalde bijdragen werkgever	-77	-81
Balansvoorziening per 31 december	<u>114</u>	<u>118</u>
Pensioenkosten		
Pensioenrechten	73	113
Pensioenbijdrage management	<u>9</u>	<u>13</u>
	82	126
De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:		
Disconteringsvoet per 31 december	5,60%	4,25%
Verwacht rendement op beleggingen	5,60%	4,25%
Toekomstige salaristoename	2,50%	2,50%
Inflatie	2,00%	2,00%
Toekomstige pensioentoename	0,00%	0,00%
Veronderstellingen met betrekking tot de levensverwachting zijn gebaseerd op de gepubliceerde statistieken. De gemiddelde levensverwachting in jaren van een gepensioneerde die op 65-jarige leeftijd met pensioen gaat is als volgt:		
Mannen	18,4	16,4
Vrouwen	20,9	19,9
Er is gebruik gemaakt van de generatietafels AG 2050 met leeftijdsverschuiving 2 jaar voor mannen en 1 jaar voor vrouwen.		
Mutatieoverzicht jubileumvoorziening		
Balansvoorziening per 1 januari	18	22
Totale kosten	1	2
Jubilea uitgekeerd in lopend boekjaar	-4	-6
Balansvoorziening per 31 december	<u>15</u>	<u>18</u>
Jubileumkosten		
Toe te rekenen last na één jaar dienstverband	1	1
Toe te rekenen interest	1	1
Actuariële resultaten	-1	0
Totale last	<u>1</u>	<u>2</u>
De belangrijkste actuariële veronderstellingen zijn als volgt:		
Disconteringsvoet per 31 december	5,25%	4,25%
Toekomstige salaristoename	2,50%	2,50%
Inflatie	2,00%	2,00%

De kosten van de jubileumvoorziening zijn in de verlies- en winstrekening verwerkt in de post overige bedrijfskosten.

4.2 LATENTE BELASTINGVERPLICHTING

De latente belastingverplichting heeft betrekking op een passieve latentie voor tijdelijke verschillen tussen het fiscaal en commercieel vermogen ten aanzien van de waardering van het pand als wel de afwijking tussen de fiscale en commerciële afschrijving op dit pand en een actieve latentie voor de voorziening pensioenen. De latente belastingverplichting beslaat een periode van meer dan één jaar.

	2007	2006
De latente belastingverplichting kan als volgt worden uitgesplitst:		
Passieve latentie pand	218	210
Actieve latentie pensioenen	<u>-29</u>	<u>-30</u>
	189	180

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

Balans per 1 januari	180	170
Naar winst-en verliesrekening (toelichting 6.2)	<u>9</u>	<u>10</u>
Balans per 31 december	189	180

Toegepast tarief is 25,5%

5.1 SCHULD AAN KREDIETINSTELLINGEN

De Koninklijke Porceleynse Fles heeft een rekening-courant faciliteit voor de volgende bedragen: Een rekening-courant faciliteit met een limiet van € 1.000.000 en een standby rekening courant met een limiet van € 361.000 ter financiering van de bedrijfsactiviteiten.

	totaal	korter dan één jaar	langer dan vijf jaar	debet rente	krediet provisie
Rekening-courant faciliteit	1.000.000	-	1.000.000	5,50%	0,1875%
Stand-by krediet	361.000	-	361.000	5,50%	0,1875%

Ter zekerheidstelling van deze faciliteiten zijn grond en gebouwen bezwaard met onderpand ter hoogte van de rekening-courant faciliteit. De voorraden zijn tot 40% van de totale waarde ad € 711.000 en de debiteuren tot 70% van de totale waarde ad € 155.000 bezwaard met onderpand ten behoeve van het stand-by krediet. Per 31 december 2007 is de kredietfaciliteit aangewend tot € 112.000 (31 december 2006: € 562.000).

5.2 HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	147	62
Belastingen en sociale verzekeringen	79	89
Overige schulden	23	11
Reservering vakantiegeld/dagen	78	77
Reservering winstuitkering	28	0
Overlopende passiva	<u>103</u>	<u>93</u>
	458	332

6. NETTO OMZET

	2007	2006
Omzet direct aan consument	2.535	2.636
Omzet via distributiekkanalen	<u>1.291</u>	<u>1.501</u>
	3.826	4.137

De netto-omzet is met ruim 7% gedaald ten opzichte van 2006.
Deze omzet wordt hoofdzakelijk in Nederland gerealiseerd.

6.1 OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Verkoopkosten	154	165
Huisvestingskosten	231	233
Algemene Kosten	<u>788</u>	<u>699</u>
	1.173	1.097

6.2 BELASTINGEN

	2007	2006
Resultaat uit gewone bedrijfsuitvoering		
Acute belastingen	0	0
Mutatie latente belastingvordering (toelichting 1.3)	11	3
Mutatie latente belastingverplichting (toelichting 4.2)	9	10
Belastinglast	<u>20</u>	<u>13</u>
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:		
Resultaat voor belastingen	73	26
Niet aftrekbare kosten	5	0
Fiscaal hogere afschrijving pand	-29	-29
Fiscaal hogere pensioenlasten	-3	32
Investeringsaftrek	0	-11
Belastbaar bedrag	<u>46</u>	<u>18</u>
Belastinglast	20	13
Effectief belasting tarief	27%	50%
Toepasselijk tarief	25,50%	25,50%

N.V. De Koninklijke Porceleyne Fles vormt een fiscale eenheid met haar dochterondernemingen. Het effectieve belastingtarief wijkt in 2007 af van het toepasselijke belastingtarief als gevolg van niet aftrekbare gemengde kosten. De afwijking van het effectief belastingtarief ten opzichte van het toepasselijk belastingtarief over boekjaar 2006 is name ingegeven door de aanpassing van het belastingtarief en de investeringsaftrek.

7. WINST PER AANDEEL

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

	2007	2006
Resultaat toerekenbaar aan houders van aandelen van de NV	53.000	13.000
Gewogen gemiddelde aantal uitgegeven aandelen	269.400	267.245
Gewone winst / verlies per aandeel (€ per aandeel)	0,20	0,05

Er zal geen correctie optreden met betrekking tot de verwaterde winst per aandeel, omdat er geen potentiële aandelen zijn die tot verwatering zullen leiden. Een deel van de overge reserves ten bedrag van € 1.464.000 kan niet worden uitgekeerd (zie toelichting op pagina 51 van de vennootschappelijke jaarrekening).

8. WERKNEMERS

Gedurende het jaar 2007 waren gemiddeld 68 werknemers in dienst (2006:73), allen werkzaam binnen Nederland. Dit is inclusief ons bestand van oproepkrachten, die voornamelijk in het hoogseizoen worden ingezet. Omgerekend naar fulltime eenheden bedroeg het gemiddeld aantal werknemers 56 (2006: 56).

9. BELONINGEN DIRECTIE EN RAAD VAN COMMISSARISSEN

	2007	2006
Beloningen directie en Raad van Commissarissen		
Directie (inclusief commercieel directeur)	132.795	133.603
Raad van Commissarissen	19.500	19.500

10. NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

	2007	2006
De volgende verplichtingen blijken niet uit de balans:		
Operationele leaseverplichtingen vervoermiddelen		
Vervallen termijnen binnen 1 jaar	24.492	24.492
Vervallen termijnen binnen 5 jaar	34.405	58.897
Betaalde leasekosten gedurende het boekjaar	24.492	21.430

De Koninklijke Porceleyne Fles vormt geconsolideerd een fiscale eenheid met haar dochterondernemingen voor zowel de vennootschapsbelasting als de omzetbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

11. VERBONDEN PARTIJEN

De Porceleyne Fles is voornemens in 2008, in samenwerking met de Gemeente Delft, een stichting op te richten waarin de Museumfabriek ondergebracht zal worden. Voor deze stichting is tot en met 2007 € 59.000 aan kosten gemaakt, welke in de balans verantwoord zijn onder de handels- en overige vorderingen. Bij de oprichting van deze stichting zullen deze kosten worden verrekend.

12. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerkfabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653” / Royal Delft heeft op 30 november de definitieve koopovereenkomst getekend betreffende de overname van een 100% belang in kristalproducent B.V. Leerdam Crystal (Royal Leerdam Crystal).

B.V. Leerdam Crystal (Royal Leerdam Crystal) is de ‘designtak’ van de traditierijke Leerdamse glasfabriek, die 1878 werd opgericht. Sinds 1953 mag de glasfabriek de naam ‘koninklijk’ voeren. Het bedrijf produceert een breed scala aan kristallen gebruiks- en siervoorwerpen, welke 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. De reputatie van Royal Leerdam Crystal is gevestigd door beroemde glasontwerpers als Berlage, De Bazel, Lebeau, Lanooy, A.D. Copier en Meydam. Naast ontwerper Siem van der Marel is sinds enkele jaren een wisselende groep van (jonge) vormgevers en kunstenaars aan de fabriek verbonden, die mede de uitstraling van Royal Leerdam Crystal bepalen.

Op 2 januari 2008 heeft de feitelijke levering van een 100%-belang in het aandelenkapitaal van Royal Leerdam Crystal plaatsgevonden voor een bedrag van € 585.258. De directe kosten met betrekking tot de acquisitie bedroegen € 83.181. De verkregen netto activa, verplichtingen en goodwill zijn als volgt:

Aankoopprijs:	
Betaald in contanten	360.258
Uitgestelde betaling	225.000
Totale aankoopprijs	<u>585.258</u>
Directe kosten met betrekking tot de acquisitie	83.181
Koopprijs totaal	<u>668.439</u>
Reële waarde van netto activa en verplichtingen	1.002.472
Saldo	-334.033

	Reële waarde	In boeken van overgenomen partij
De activa en verplichtingen van de overname (op basis van voorlopige berekeningen) zijn als volgt:		
Liquide middelen	21.247	21.247
Materiële vaste activa	135.882	135.882
Activa	295.049	295.049
Passiva	-422.571	-422.571
Voorraden	687.133	687.131
Handels- en overige vorderingen	171.735	171.735
Handels- en overige crediteuren	-113.753	-113.733
Latente belastingenverplichting	-77.955	
Merk	305.705	
Netto activa en verplichtingen	<u>1.002.472</u>	<u>774.740</u>
Koopprijs	-668.439	
Saldo	334.033	

De verwerking van één en ander zal plaatsvinden in de geconsolideerde jaarrekening van 2008.

ENKELVOUDIGE JAARREKENING

41

N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
'DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653'

v.h. Joost Thoof & Labouchere Delft
Rotterdamseweg 196 delft

ENKELVOUDIGE JAARREKENING 2007

ENKELVOUDIGE BALANS PER 31 DECEMBER *(in duizenden euro's)*

ref. kader		2007	2006
	ACTIVA (voor voorgestelde winstbestemming)		
	Vaste activa		
10.1	Immateriële vaste activa	19	13
10.2	Materiële vaste activa	669	538
11.1	Financiële vaste activa	2.045	2.066
11.2	Latente belastingvordering	<u>238</u>	<u>249</u>
		2.971	2.866
	Vlottende activa		
12.1	Voorraden	1.779	1.751
12.2	Handels- en overige vorderingen	382	213
12.3	Liquide middelen	<u>55</u>	<u>73</u>
		2.216	2.037
	Totaal activa	5.187	4.903
	PASSIVA		
13.	Eigen vermogen		
13.1	Geplaatst kapitaal	293	267
13.2	Agioreserve	1.442	915
13.3	Herwaarderingsreserve	1.464	1.529
13.4	Overige reserves	1.049	971
	Onverdeelde winst boekjaar	<u>53</u>	<u>13</u>
		4.301	3.695
	Vorzieningen		
14.	Personeelsgerelateerde voorzieningen	129	136
15.	Latente belastingverplichting	<u>189</u>	<u>180</u>
		318	316
	Kortlopende verplichtingen		
16.	Schuld aan kredietinstellingen	112	562
17.	Handels- en overige schulden	<u>456</u>	<u>330</u>
		568	892
	Totaal verplichtingen	886	1.208
	Totaal eigen vermogen en verplichtingen	5.187	4.903

ENKELVOUDIGE WINST EN VERLIESREKENING 2007*(in duizende euro's)*

	2007	2006
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	0	0
Overige baten en lasten na belastingen	<u>53</u>	<u>13</u>
Netto resultaat	53	13

TOELICHTING OP DE ENKELVOUDIGE JAARREKENING

ALGEMEEN

Grondslagen voor het opstellen van de enkelvoudige jaarrekening

De enkelvoudige jaarrekening van de 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.

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. Dit leidt tot een verbetering in de verslaggeving van de enkelvoudige jaarrekening. Hiermee blijven het eigen vermogen en het netto resultaat in de enkelvoudige jaarrekening in beginsel gelijk aan het eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening, wat naar Nederlands gebruik algemeen geaccepteerd is. Tevens leidt het tot een vereenvoudiging van de verslaggeving aangezien de Koninklijke Porceleyne Fles kan volstaan met één set van grondslagen voor haar (te consolideren) deelnemingen. Alle in de toelichting vermelde bedragen zijn in duizenden euro's tenzij anders vermeld

DEELNEMINGEN IN DOCHTERONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen in dochterondernemingen en andere maatschappijen waarin de Koninklijke Porceleyne Fles overheersende zeggenschap kan uitoefenen of waarover zij de centrale leiding heeft, worden gewaardeerd op de nettovermogenswaarde. Deze wordt bepaald door de activa, voorzieningen en schulden te waarden en het resultaat te berekenen volgens de grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

Bij de vaststelling van de nettovermogenswaarde wordt rekening gehouden met de overgangsbepalingen voor de vaststelling van waarden en de waarderingsgrondslagen van de eerste toepassing van de grondslagen gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening. Er wordt onderling geen interest verrekend.

In de enkelvoudige jaarrekening zijn de volgende 100% deelnemingen opgenomen: B.V. Faience en Tegelfabriek Westraven v/h Gebroeders Ravesteyn te Delft, B.V. Zenith Van der Want Pijpenfabrieken Anno 1749 te Delft en B.V. Royal Delft Onroerend Goed te Delft.

Door B.V. Royal Delft Onroerend Goed wordt onroerend goed aangehouden voor eigen gebruik. De overige vennootschappen hebben geen activiteiten.

10.1 IMMATERIËLE VASTE ACTIVA *(in duizenden euro's)*

	software	merkenrecht	overig	totaal
stand per 01-01-2006				
aanschafprijs	133	0	0	133
cumulatieve amortisatie	<u>-130</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-130</u>
boekwaarde	<u>3</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3</u>
mutaties in de boekwaarde 2006				
investeringen	1	11	0	12
amortisatie	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-2</u>
saldo	<u>-1</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>10</u>
stand per 31-12-2006				
aanschafprijs	134	11	0	145
cumulatieve amortisatie	<u>-132</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-132</u>
boekwaarde	<u>2</u>	<u>11</u>	<u>0</u>	<u>13</u>
mutaties in de boekwaarde 2007				
investeringen	0	4	5	9
amortisatie	<u>-1</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-3</u>
saldo	<u>-1</u>	<u>2</u>	<u>5</u>	<u>6</u>
stand per 31-12-2007				
aanschafprijs	134	15	5	154
cumulatieve amortisatie	<u>-133</u>	<u>-2</u>	<u>0</u>	<u>-135</u>
boekwaarde	<u>1</u>	<u>13</u>	<u>5</u>	<u>19</u>
afschrijvingspercentages	33,30%	20%	20%	-

De overige immateriële vaste activa bevatten de investeringen in een website welke medio 2008 in bedrijf zal gaan.

10.2 MATERIËLE VASTE ACTIVA *(in duizenden euro's)*

	ovens	machines en installaties	verbouwing en inrichting	museale stukken	totaal
stand per 01-01-2006					
aanschafprijs	636	687	799	219	2.341
cumulatieve afschrijvingen	<u>-458</u>	<u>-588</u>	<u>-690</u>	<u>0</u>	<u>-1.736</u>
boekwaarde	178	99	109	219	605
mutaties in de boekwaarde 2006					
investeringen	5	29	13	0	47
afschrijvingen	<u>-51</u>	<u>-37</u>	<u>-26</u>	<u>0</u>	<u>-114</u>
saldo	-46	-8	-13	0	-67
stand per 31-12-2006					
aanschafprijs	641	716	812	219	2.388
cumulatieve afschrijvingen	<u>-509</u>	<u>-625</u>	<u>-716</u>	<u>0</u>	<u>-1.850</u>
boekwaarde	132	91	96	219	538
mutaties in de boekwaarde 2007					
investeringen	12	157	70	0	239
afschrijvingen	<u>-32</u>	<u>-57</u>	<u>-19</u>	<u>0</u>	<u>-108</u>
saldo	-20	100	51	0	131
stand per 31-12-2007					
aanschafprijs	653	873	882	219	2.627
cumulatieve afschrijvingen	<u>-541</u>	<u>-682</u>	<u>-735</u>	<u>0</u>	<u>-1.958</u>
boekwaarde	112	191	147	219	669
afschrijvingspercentages	10%	20%	20%	0%	-

11.1 FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	2007	2006
Aandelen in dochterondernemingen (100%) gewaardeerd tegen netto vermogenswaarde	953	953
Vorderingen op dochterondernemingen	<u>1.092</u>	<u>1.113</u>
	2.045	2.066
De ontwikkeling van de netto vermogenswaarde dochterondernemingen is als volgt:		
Waarde per 1 januari	953	953
Resultaat dochterondernemingen	<u>0</u>	<u>0</u>
Waarde per 31 december	953	953
De ontwikkeling van de vordering op dochterondernemingen is als volgt:		
Waarde per 1 januari	1.113	1.134
Mutatie	<u>-21</u>	<u>-21</u>
Waarde per 31 december	1.092	1.113

11.2 LATENTE BELASTINGVORDERING

	2007	2006
De mutatie in de latente belastingvordering gedurende het jaar is als volgt:		
Balans per 1 januari	249	252
Gecompenseerd met fiscale winst 2007	<u>-11</u>	<u>-3</u>
Balans per 31 december	238	249

Er is rekening gehouden met een tarief van 25,5%

De latente belastingvorderingen houden verband met geheel gewaardeerde compensabele verliezen. Gezien de te verwachten toekomstige resultaten achten wij het aannemelijk deze verliezen binnen de wettelijke termijn van negen jaar te kunnen verrekenen. De daling van de latentie wordt veroorzaakt door realisatie van een deel van de compensabele verliezen als gevolg van de behaalde winst in 2007.

12.1 VOORRADEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Grond- en hulpstoffen	211	211
Onderhanden werk/halffabrikaat	358	312
Gereed product	1.067	1.085
Handelsgoederen	<u>143</u>	<u>143</u>
	1.779	1.751

Per balansdatum heeft geen afwaardering plaatsgevonden naar lagere opbrengstwaarde.

Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de voorraden voor € 711.000 verpand, dit is 40% van de waarde van de voorraden.

12.2 HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Handelsdebiteuren	221	175
Overige vorderingen	<u>161</u>	<u>38</u>
	382	213

Als zekerheid jegens de bankfaciliteit zijn de handelsdebiteuren tot 70% van het openstaand bedrag verpand.

12.3 LIQUIDE MIDDELEN

	2007	2006
De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking, waarbij de specificatie als volgt is:		
Kas	14	28
Bank	17	9
Postbank	<u>24</u>	<u>36</u>
	55	73

EIGEN VERMOGEN

49

13.1 GEPLAATST KAPITAAL

	2007	2006
Het verloop is als volgt:		
Balans per 1 januari	267	267
Mutatie	<u>26</u>	<u>0</u>
Balans per 31 december	293	267

13.2 AGIORESERVE

	2007	2006
Het verloop is als volgt:		
Balans per 1 januari	915	915
Onderhandse plaatsing	535	0
Emissie kosten	<u>-8</u>	<u>0</u>
Balans per 31 december	1.442	915

13.3 HERWAARDERINGSRESERVE

	2007	2006
Het verloop is als volgt:		
Balans per 1 januari	1.529	1.594
Afschrijving herwaardering	<u>-65</u>	<u>-65</u>
Balans per 31 december	1.464	1.529

13.4 OVERIGE RESERVES

	2007	2006
Het verloop is als volgt:		
Balans per 1 januari	971	1.107
Mutatie	<u>78</u>	<u>-136</u>
Balans per 31 december	1.049	971

De herwaarderingsreserve komt voort uit de herwaardering van het pand in 1990 en 2004.

De herwaarderingsreserve kan niet worden uitgekeerd.

14. PERSONEELSGERELATEERDE VOORZIENINGEN

	2007	2006
Balansverplichtingen voor:		
Pensioenvoorziening	114	118
Jubileumvoorziening	<u>15</u>	<u>18</u>
	129	136
De Porceleynse Fles kent een middellood pensioenregeling die geldt voor alle medewerkers		
Pensioenvoorziening		
Balansvoorziening per 01 januari	118	86
Totale last uit winst- en verliesrekening	73	113
Betaalde bijdragen	<u>-77</u>	<u>-81</u>
Balansvoorziening per 31 december	114	118
Jubileumvoorziening		
Balansvoorziening per 01 januari	18	22
Totale last uit winst- en verliesrekening	1	2
Jubilea uitgekeerd in lopend boekjaar	<u>-4</u>	<u>-6</u>
Balansvoorziening per 31 december	15	18

15. LATENTE BELASTINGVERPLICHTING

	2007	2006
De mutatie in de latente belastingverplichting gedurende het jaar is als volgt:		
Balans per 1 januari	180	170
Naar winst- en verliesrekening	<u>9</u>	<u>10</u>
Balans per 31 december	189	180
<i>Toegepast tarief is 25,5%</i>		

De latente belastingverplichtingen hebben betrekking op tijdelijke verschillen tussen het fiscaal en commercieel vermogen ten aanzien van de waardering van het pand en de voorziening voor pensioenen als wel de afwijking tussen de fiscale en commerciële afschrijving op dit pand.

De latente belastingverplichtingen beslaan een periode van meer dan één jaar.

16. SCHULD AAN KREDIETINSTELLINGEN

De Koninklijke Porceleyne Fles heeft een rekening-courant faciliteit voor de volgende bedragen: Een rekening-courant faciliteit met een limiet van € 1.000.000 en een standby rekening courant met een limiet van € 361.000 ter financiering van de bedrijfsactiviteiten.

	totaal	korter dan één jaar	langer dan vijf jaar	debet rente	krediet provisie
Rekening-courant faciliteit	1.000.000		1.000.000	5,50%	0,1875%
Stand-by krediet	361.000		361.000	5,50%	0,1875%

Ter zekerheidstelling van deze faciliteiten zijn grond en gebouwen bezwaard met onderpand ter hoogte van de rekening-courant faciliteit. De voorraden zijn tot 40% van de totale waarde ad € 711.000 en de debiteuren tot 70% van de totale waarde ad € 155.000 bezwaard met onderpand ten behoeve van het stand-by krediet.

Per 31 december 2007 is de kredietfaciliteit aangewend tot € 112.000 (per 31 december 2006: € 562.000).

17. HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

	2007	2006
De specificatie is als volgt:		
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	147	62
Belastingen en sociale verzekeringen	79	89
Overige schulden	23	11
Overlopende passiva	<u>207</u>	<u>168</u>
	456	330

18. BESTUURDERSBELONINGEN

	2007		2006	
W.J.C.M. van Haaren				
salaris	0		54	
pensioen	0		3	
tantième	<u>0</u>	0	<u>0</u>	57
W.P. Grasso				
salaris	101		40	
pensioen	5		6	
tantième	<u>0</u>	<u>106</u>	<u>0</u>	<u>46</u>
		106		103

W.J.C.M. van Haaren is in 2006 actief geweest in de periode van 1 januari tot en met 31 juli 2006. W.P. Grasso is als directeur actief sinds 1 juli 2006. Overeenkomstig de bestaande tantièmeregeling zal er, evenals in 2006, geen tantième over 2007 worden uitgekeerd.

19. WERKNEMERS

Gedurende het jaar 2007 waren gemiddeld 68 werknemers in dienst (2006:73), allen werkzaam binnen Nederland. Dit is inclusief ons bestand van oproepkrachten, die voornamelijk in het hoogseizoen worden ingezet. Omgerekend naar fulltime eenheden bedroeg het gemiddeld aantal werknemers 56 (2006: 56).

20. BELONING LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

	2007	2006
J.van de Geest-Vogelaar	4.500	4.500
M.Udink	6.000	6.000
T.H. Woltman	4.500	4.500
J.A. Fentener-van Vlissingen	4.500	4.500

NIET UIT DE BALANS BLIJKENDE VERPLICHTINGEN

De volgende verplichtingen blijken niet uit de balans:	2007	2006
Operationele leaseverplichtingen vervoermiddelen		
Vervallen termijnen binnen 1 jaar	24.492	24.492
Vervallen termijnen binnen 5 jaar	34.405	58.897
Betaalde leasekosten gedurende het boekjaar	24.492	21.430

Door de vennootschap zijn ten behoeve van de in de consolidatie betrokken dochterondernemingen aansprakelijkheidsstellingen afgegeven zoals bedoeld in artikel 2:403 BW. De Koninklijke Porceleynse Fles vormt geconsolideerd een fiscale eenheid met haar dochterondernemingen voor zowel de vennootschapsbelasting als de omzetbelasting. Op grond van de standaardvoorwaarden zijn de vennootschap en de met haar gevoegde dochteronderneming ieder hoofdelijk aansprakelijk voor ter zake door de combinatie verschuldigde belasting.

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Op 2 januari 2008 is een 100% belang in BV Leerdam Crystal overgenomen. Hiervoor wordt verwezen naar de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening (zie punt 12 van de toelichting in de geconsolideerde jaarrekening).

Delft, 10 maart 2008

Commissarissen: M.C. Udink (voorzitter)

J.A. Fentener van Vlissingen

J. v.d.Geest- Vogelaar

T.H.Woltman.

Directeur: W.P. Grasso

OVERIGE GEGEVENS

53

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerf fabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653”, v/h Joost Thoof & Labouchere

ACCOUNTSVERKLARING

Verklaring betreffende de jaarrekening

Ingevolge uw opdracht hebben wij de jaarrekening 2007 van N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerf fabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653, v.h. Joost Thoof & Labouchere te Delft gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans per 31 december 2007, winst- en verliesrekening, mutatieoverzicht eigen vermogen en kasstroomoverzicht over 2007 alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit de enkelvoudige balans per 31 december 2007, en de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2007 met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met Internationaal Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het directieverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van een getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren

werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de directie van de vennootschap heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

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

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van de N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerf fabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653” v/h Joost Thoof & Labouchere per 31 december 2007 en van het resultaat en de kasstromen over 2007 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van N.V. Koninklijke Delftsch Aardewerf fabriek “De Porceleyne Fles Anno 1653” v/h Joost Thoof & Labouchere per 31 december 2007 en van het resultaat over 2007 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder e BW melden wij dat het directieverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Amsterdam, 10 maart 2008

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

P. Jongerius RA

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 blijktens 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.

VOORSTEL RESULTAATBESTEMMING

In de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 22 mei 2008 zal worden voorgesteld om het resultaat van € 53.000 toe te voegen aan de overige reserves

ROYAL DELFT

1653

KONINKLIJKE PORCELEYNE FLES

N.V. KONINKLIJKE DELFTSCH AARDEWERKFABRIEK
'DE PORCELEYNE FLES ANNO 1653'

v.h. Joost Thoof & Labouchere
Rotterdamseweg 196
2628 AR Delft
Postbus 11
2600 AA Delft
telefoon +31(0) 15 251 20 30
fax +31(0) 251 20 31
info@royaldelft.com
www.royaldelft.com

Concept/ontwerp:
Yvonne van Versendaal, Amsterdam
Marjolein Delhaas, Rotterdam
Drukwerk: Drukkerij Raddraaier BV, Amsterdam
Papier: Munken Lynx
Oplage: 600 exemplaren

Dochterondernemingen:
BV Royal Delft Onroerend Goed, Delft Zuilen BV



BV Faience- en Tegelfabriek Westraven anno 1661,
voorheen gebroeders Ravensteyn, Delft



BV Zenith Van der Want Pijpenfabriek, anno 1749, Delft