

# Royal Delft Group 2013

## Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Datum: 15 mei 2014  
Locatie: Rotterdamseweg 196 te Delft  
Verslag: Astrid Teunissen

### Aanwezig van Raad van Commissarissen en directie:

- De heer Udink (voorzitter) Commissaris
- De heer Fentener van Vlissingen Commissaris
- De heer Bickers Commissaris
- De heer Schouten Directie (CEO)

### Afwezig van Raad van Commissarissen

- Mevrouw Van Oort Commissaris

## 1. Opening

De voorzitter opent de vergadering om 15.00 uur. Hij heet de aanwezigen van harte welkom en deelt mede dat commissaris mevrouw Van Oort niet aanwezig is.

De oproep voor de vergadering heeft conform artikel 15 en 16 van de statuten plaatsgevonden. Dat betekent dat er rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen. De oproep werd in Het Financieele Dagblad en in de Officiële Prijscourant geplaatst op 3 april 2014. Vanaf 3 april 2014 hebben het jaarverslag, de jaarrekening en de agenda ter inzage gelegen bij het kantoor van de ABN AMRO N.V. in Amsterdam en ten kantore van de vennootschap.

De heer S. Gerritsen en de heer B. Graafsma zijn aanwezig namens accountantskantoor PwC. De heren zijn beschikbaar om eventuele vragen te beantwoorden.

Voor het maken van de notulen is conform artikel 75 lid 2 van de statuten een notulist, mevrouw A. Teunissen, aangewezen.

De vergadering wordt voor de volledigheid opgenomen. Het is daarom belangrijk dat aandeelhouders die het woord nemen, duidelijk hun naam vermelden in de microfoon.

Voor de vergadering zijn 81 aandeelhouders aangemeld die samen 74,15% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen en die gezamenlijk recht hebben op het uitbrengen van 566.207 stemmen. Er zijn 5 toevoorders aangemeld. Dhr. D. van der Geest van de vennootschap is aanwezig en vertegenwoordigt 2 aandeelhouders.

**Definitief aantal aanwezige aandeelhouders is 60. Er zijn 5 toevoorders aangemeld. Dhr. D. van der Geest van de vennootschap is aanwezig en vertegenwoordigt 2 aandeelhouders en samen vertegenwoordigen zij 73,86% van het geplaatste kapitaal.**

## 2. Ingekomen stukken en mededelingen

De voorzitter maakt melding van 2 brieven van de VEB (november 2013 en januari 2014). RvC heeft hier kennis van genomen, maar doet er niets mee. Echter wel met belangstelling naar gekeken.

## 3. Bespreking van het directieverslag over 2013

De directie neemt het woord en geeft aan de hand van een PowerPoint-presentatie een toelichting op de gang van zaken in 2013.

Ontwikkelingen in 2013

1. Druk op omzet Retail en BtoB  
Consument minder koopbereid en bedrijfsleven minder bereid tot kopen van relatiegeschenken.

2. Lichte stijging toerisme, ondanks matig 1<sup>e</sup> halfjaar  
1<sup>e</sup> halfjaar iets achtergebleven en 2<sup>e</sup> halfjaar goed gemaakt.
3. Optimalisatie Royal Delft Experience  
Dit is een meerjarenplan met als doel het beter bedienen van de bezoekers.  
Hal/lift/toiletgroepen/bewegwijzering aangepakt en aangepast. Continue bezig met verbeteringen te bewerkstelligen.
4. Verdere uitbouw export BK (China)  
We zijn al jaren bezig in België. Nu ook in Duitsland en China. In 2013 flinke stijging t.o.v. 2012 (startjaar) in China vooral shop in shops.
5. Succes Oranjevaasje Leerdam  
2013 een goed jaar en relatief het beste gedraaid. 2010: slecht jaar, 2011: 0, 2012: eerste jaar winst, 2013: mooi resultaat behaald, mede dankzij het succes van het Oranjevaasje.

De directie toont een sheet van het Oranjevaasje.

De directie behandelt de cijfers.

De directie merkt een foutje op m.b.t. de indexering.

Er wordt gerapporteerd naar 4 entiteiten: VKB, BK Cookware, Royal Leerdam Crystal, Royal Delft.

Bij VKB/BK Cookware zie je de druk op de retail-omzet.

Bij Royal Delft zien we een flinke daling van de omzet. Dit is voor een deel te verklaren omdat we zijn gestopt van onze winkel in Amsterdam, bij Gassan Diamonds, dit vertegenwoordigde een omzet van ruim 2 Ton. Ook de lagere BtoB omzetten dragen bij aan deze daling.

Bij Royal Leerdam Crystal zien we een tegenovergesteld effect vanwege de Oranjevaasjes, hier is een flinke omzetstijging te zien.

Het grootste deel van onze handel ligt in retail en dat effect zie je terug in de totale omzet die daalt.

Het netto resultaat van de werkmaatschappijen:

Bij VKB zien we ook een daling van de omzet en ondanks kostenbesparing een iets lager resultaat.

Het resultaat bij BK Cookware is nagenoeg gelijk gebleven, ook dit is een effect van een lagere omzet, maar ook flinke kostenbesparingen.

Royal Delft is ook nagenoeg gelijk gebleven, de lagere omzet van de winkel in Amsterdams is ook gecompenseerd door lagere kosten.

Royal Leerdam Crystal heeft een iets hoger resultaat geboekt.

In de totaal cijfers zien we dat de daling van het netto resultaat gedeeltelijk ook veroorzaakt is door belastingeffecten.

Resultatenrekeningen

2013 eerste kolom. Ebitda daalt, Afschrijvingen iets lager, financieringslasten ook lager, effect vooral in belastingen.

Plannen 2014:

1. Uitbouwen BK Sjanghai naar 150 shop in shops en 3 flagshipstores
2. Marketing Experience Royal Delft meer laten inzetten op vullen laagseizoen
3. Oranjevaasje met Marcel Wanders
4. 4<sup>e</sup> kwartaal 2014 verhuizing magazijn van Zoetermeer naar Waddinxveen
5. Verhuizing kantoor van Zoetermeer naar Delft per 01-01-2015  
Met de verhuizing zal er een aanzienlijke kostenbesparing worden gerealiseerd.

De directie toont een afbeelding van de Flagshipstore van BK Cookware Sjanghai in Zhibang, een grote stad waarin wij nagenoeg het enige Europese merk zijn. De directie toont ook een afbeelding van de Royal Dutch Oven (een gietijzeren pan met een aardewerken deksel versierd met Delfts Blauwe motieven. Het ontwerp is gebaseerd op een authentieke Chinese munt). Het is een pan in eerste instantie met name voor de Chinese markt; de Chinezen zijn zeer enthousiast over Europese merken en producten die in Nederland/Europa worden geproduceerd. De gietijzeren pan wordt geproduceerd in oost Nederland en de deksel is ontworpen in Delft. De directie toont ook een

afbeelding van de pan BK Innovita (een 'waterless' koken pan speciaal ontworpen voor de Duitse markt; energiezuinig koken met behoud van smaak en vitamines).

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen over het verslag.

Mw. Brugman vraagt hoe de steelpan met hoge voorkant het in China (wokarang) doet?

De directie antwoordt dat de verkoop hiervan in China redelijk gaat, maar dat de Chinezen bij voorkeur koken in hun eigen maat wokken, die zijn veel groter dan onze wok, BK heeft nu ook een aanpassing in het assortiment met een grotere maat wok voor China.

Dhr. Rienks geeft aan dat hij een grote hobby heeft: Delfts Blauw, en dat hij geen hobby heeft die met design keukenartikelen te maken heeft (RoyalVKB). De heer Rienks krijgt vaak het antwoord dat er eerst geïnvesteerd moet worden, voordat er winst gemaakt kan worden, maar hij constateert dat het met het verstrijken van de tijd niet beter maar slechter wordt. Hij had graag gezien dat hij de winst die BK maakt naar aandeelhouders zou gaan. Hij heeft nu het gevoel dat het geld besteed wordt aan een hobby die hij niet wil. Hij heeft de indruk dat men zich bij RoyalVKB niet op genoeg artikelen concentreert maar op veel te veel artikelen in te veel landen. Wellicht verstandiger om met de 9 jaar lange ervaring eens goed te kijken welk product werkt en vooral te concentreren op de bestsellers, met werkelijk betere marges en zo te voorkomen dat we met overbodige voorraden blijven zitten. Hij ziet geen verbetering en vraagt de directie wat hier aan gedaan gaat worden?

De voorzitter geeft een samenvatting van de vragen: Heeft u niet een te groot assortiment, bent u niet in te veel landen actief (te weinig focus), lopen de voorraden op?

De directie antwoordt dat de voorraden nu aan het dalen zijn. Het is moeilijk in tijden van neergang het merk RoyalVKB omhoog te krijgen. We zijn met het assortiment bezig geweest, iets minder dure artikelen. Bij de V&D iets goedkopere artikelen, bij Bijenkorf iets hoger gepositioneerde artikelen. RVKB is de kraamkamer voor de ontwikkelingen van de andere merken van het bedrijf. Het doel blijft zeker om met een wat smaller assortiment toegesneden op het midden van de markt door te gaan. Verder richten we ons op Nederland en de landen direct rondom ons. Op de rest van de landen speren we niet. Er is ook besloten om van Keltum en RoyalVKB één commerciële unit te maken en zodoende van elkaars expertise gebruikt te maken. Ook gaat de account manager van RoyalVKB de verkoop van Blue D in Nederland erbij doen. Dit zal een beter kostenplaatje geven.

Dhr. Anteunis complimenteert Royal Leerdam Crystal met het samenwerkingsverband met Marcel Wanders. Een Oranjevaasje dat een aantal jaren terug door Jan van der Vaart is ontworpen, heeft op de veiling Euro 550 opgebracht. Dhr. Anteunis vraagt of Royal Leerdam Crystal ook vertegenwoordigd is in de shop in Sjanghai.

De directie antwoordt ontkennend. Wellicht wel op langere termijn wanneer we in China voldoende gesetteld zijn.

Dhr. Oudewaaij geeft aan dat hij dacht dat er vorig jaar al gesteld was dat het personeel uit Zoetermeer naar Delft zou verhuizen in 2014.

De directie antwoordt dat er vorig jaar is aangekondigd dat eind 2014 de verhuizing zou plaats vinden.

De voorzitter geeft een korte toelichting over de agendapunten 4, 5 en 6.

Ingevolge de statuten (artikel 20 lid 6) houdt goedkeuring van de jaarrekening zonder voorbehoud in:

Decharge voor de Directie en de Raad van Commissarissen voor het beheer en gehouden toezicht, voor zover een en ander uit de jaarrekening blijkt. In lijn met aanbeveling 19 van de Commissie Corporate Governance, c.q. Bepaling IV.1.6 van de Corporate Governance Code, zal eerst onder agendapunt 4 de goedkeuring van de jaarrekening en vervolgens onder agendapunt 5 en 6 de goedkeuring voor het gevoerd beleid en uitgeoefend toezicht en verlening decharge aan directie en RvC aan de orde komen.

#### **4. Bespreking en goedkeuring van de jaarrekening over 2013**

Dhr. Rienks is opgevallen. Er staan opmerkelijk dingen in het stukje over de Royal Delft Experience Amsterdam. Aparte BV, 50% eigendom en 50% van dhr. J. Heinen, Kosten circa 100.000 Euro om op te zetten en om te laten draaien nog eens 50.000 Euro en dit geld wordt aan die BV geleend door ons en die bouwt daardoor een schuld op en een negatief eigen vermogen. Die lening staat daar volwaardig in bij de NV. Die lening zou die BV dus af moeten lossen. Nu kun je in die BV investeren,

maar je kunt het aan niemand verkopen, dus de aflossing moet uit de exploitatie komen, de BV kan die schulden nooit afbetalen, dan zou dit afgeboekt moeten worden.

De directie geeft als informatie dat de BV net is gestart en nog niet is volledig geoptimaliseerd. De BV an sich moet winst gaan maken en in 5 jaar tot een winstgevende exploitatie moeten komen, dan zal de lening kunnen worden afgelost.

Dhr. Rienks geld van de toegangskaartjes komt terecht in de Joint Venture en daarmee moet de lening worden afgelost.

De directie geeft aan dat de optimalisatie van het businessmodel in volle gang is. De BV draait nu 1 vol jaar. Over de looptijd van het hele traject verwachten we genoeg geld op te halen om de lening af te lossen.

Dhr. Van der Lely geeft ondanks de lage winst alle medewerkers een compliment voor de inzet. Dhr. Van der Lely vraagt welk bedrag is opgenomen voor het verlies van de oude voorraden en is de waarde die er staat reëel?

De directie geeft aan dat het verloop van 2011/12/13 (blz. 24) laat zien dat de voorraden zijn gedaald. Alle werkmaatschappijen zijn zeer kritisch op de voorraden, voor zover incurant vindt er afschrijving op plaats en dat is in de cijfers verwerkt. Relatief t.o.v. de bedragen die hier staan zijn de voorraden laag. Voorbeeld: pannen – wanneer je stopt met een model, dan biedt het verschil tussen kostprijs en retailprijs genoeg ruimte om ze tegen kostprijs te kunnen slijten.

**Voorgesteld wordt om het netto resultaat groot € 106.000,- toe te voegen aan de overige reserves**

### **Stemming**

De jaarrekening wordt in stemming gebracht.

Het voorstel om het netto resultaat van € 106.000,- toe te voegen aan de overige reserves wordt in stemming gebracht.

1 aandeelhouder onthoudt zich van de stemming, de overige aanwezigen stemmen voor. Het voorstel is met meerderheid van stemmen aangenomen.

## **5. Het verlenen van decharge aan directie voor het gevoerde beleid**

### **Stemming**

Het verlenen van decharge aan de directie voor het gevoerde beleid wordt in stemming gebracht.

1 aandeelhouder onthoudt zich van de stemming, de overige aanwezigen stemmen voor. Het voorstel is met meerderheid van stemmen aangenomen.

## **6. Het verlenen van decharge aan Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**

### **Stemming**

Het verlengen van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht wordt in stemming gebracht.

1 aandeelhouder onthoudt zich van de stemming, de overige aanwezigen stemmen voor. Het voorstel is met meerderheid van stemmen aangenomen.

## **7. Benoeming Accountant**

De voorzitter verzoekt de aanwezigen om opdracht te verlenen aan PwC tot het onderzoeken van de jaarrekening over boekjaar 2014. De PF is een beursfonds waarbij de aandeelhouders de baas zijn en zij geven de opdracht aan de accountant.

Dhr. Van der Lely was voorheen sceptisch/kritisch en voorheen een stille wens had over het veroorzaken van haarscheuren in het accountancy bastion constateert hij dat er nu stukken af vallen. Is er nog een rotatieplan?

De voorzitter verklaart dat er nu voor 1 jaar wordt gekozen, zoals ieder jaar opnieuw. PWC blijft t/m 2015 en dan zullen wij wisselen.

Dhr. Van der Lely denkt dat er dan weer uit de big 4 gekozen gaat worden, maar dan misschien nog keuze uit de big 3. De betrokken aandeelhouders willen hier graag iets meer over weten.

### **Stemming**

Het besluit tot benoeming van de accountant voor 2014 wordt in stemming gebracht.

2 aandeelhouders stemmen tegen, 2 aandeelhouders onthouden zich van de stemming, de overige aanwezigen stemmen voor. Het voorstel is met meerderheid van stemmen aangenomen.

## **8. Rondvraag**

Dhr. Du Rieu leidt zijn vraag in. Afgelopen jaar heeft Tichelaar Makkum de productie van plateel en serviesgoed beëindigd. Heeft dit nog zakelijk gevolgen voor de Porceleyne Fles? Dhr. Du Rieu denkt voornamelijk aan restauratiewerk en eventueel overname productiemodellen, voorraden, grondstoffen, eindproducten, plateelschilders en evt. overige effecten.

De directie verklaart dat er een gesprek met de heer Tichelaar is geweest. Tichelaar stopt met hun winkel en het vermarkten van de producten, maar de productie vindt er nog steeds plaats, spitsen zich meer toe op bouwkeramiek. Het was een prettig gesprek, maar meer ook niet.

Dhr. De Jonge merkt op dat de AVA van Brill op dezelfde dag plaatsvindt en op hetzelfde moment als de aandeelhoudersvergadering van de Royal Delft Group. Dhr. De Jonge zou graag in de gelegenheid zijn om bij beide vergaderingen aanwezig te zijn en vraagt of Royal Delft Group hier rekening mee kan houden?

De voorzitter toont begrip voor de vraag aangezien Brill in Leiden ook een bedrijf met het erfgoedachtig element is, maar verklaart dat de Royal Delft Group er geen rekening mee te kunnen houden. Echter, we zullen de AVA niet opzettelijk op hetzelfde moment inplannen, maar verder kunnen we niets toezeggen en ons vastleggen.

Dhr. Oudewaal heeft het directieverslag gelezen over 2014 waarin de directie aangeeft niet precies te kunnen zeggen hoe het zal gaan. Dhr. Oudewaal mist de afgelopen jaren de 'reversed take-over' van BK. Is dat ondertussen verwerkt of moeten er nog speciale maatregelen worden genomen?

Dhr. Oudewaal geeft aan dat er de afgelopen 5-10 jaar tussen de 20-25 mln. Omzet is geweest en er wordt in het directieverslag alsook in het verslag van de Raad van Commissarissen veel gesproken over kosten besparen, maar hij mist een stuk over waar we overnames zouden kunnen doen. Hij heeft vorig jaar een email gestuurd waarin hij aan heeft gegeven hoe moeilijk de Duitse markt is en een voorstel om een Duitse onderneming over te nemen. Hoe kun je groeien en de continuïteit bewaren zonder alleen de kosten te verlagen. Zeker na de reversed take-over zou je verwachten dat de directie en de RvC een overnamebeleid heeft.

De voorzitter we bestaan erg lang. We hebben 'recent' als Porceleyne Fles overgenomen. We zijn een langzaam bedrijf, niet op overnamepad en hebben de BK pannen erbij gehaald. Dit was een enorme stap. En als we dit tempo aanhouden dan duurt het wederom nog erg lang. We zijn voorzichtig onze marges zijn smal en klein en in een crisis. We kijken naar opportuniteiten. Met betrekking tot het niet antwoord krijgen op uw vraag, waarschijnlijk is het beleid dat we niet overal op antwoorden. De directie geeft aan er naar te streven om te proberen om altijd op reacties van aandeelhouders te reageren en zegt toe de mail op te zoeken. De voorzitter meldt ook dat op dit moment is het overnamepad geen groeitool, maar dat kan het natuurlijk wel worden.

De directie geeft aan dat vanuit VKB/BK historie met veel plezier nu bij Royal Delft werkt en er met hem nog meerdere medewerkers vanuit Delft volledig zijn geïntegreerd.

De voorzitter geeft aan dat onze omzet van het "kleine flesje" uit Delft wel is verviervoudigd.

Dhr. Oudewaal is van mening dat wanneer we nu niets doen, we misschien over 5 jaar weg zijn.

De voorzitter antwoordt dat de tool voor overname nu niet actief is, maar dat dit niet betekent dat het niet actief kan worden. Maar het moet passen en kunnen.

Dhr. Bolle heeft een vraag mbt BK pannen. In het FD stond een stuk over V&D die een verlies van 2,5 mln. euro heeft geleden. Verder is het dhr. Bolle opgevallen dat er gestunt wordt met BK pannen à 40-50% goedkoper. In hoeverre is dit nu negatief. Levert dit omzetverlies, slaat dit neer bij V&D en heeft u uw prijzen gemaakt?

De directie: acties in winkels worden van tevoren gecommuniceerd. Bestelling wordt geplaatst en er wordt over gecommuniceerd zonder dat wij de prijs kunnen bepalen. Als je nu naar de hele Nederlandse markt van pannen en bestek kijkt, kun je constateren dat er veel actiematig wordt verkocht. Er wordt nog maar weinig van het assortiment, zeker voor de courante delen, normaal verkocht. Dat is de markt.

Dhr. Van der Lely heeft nog een opmerking over dat er gezegd wordt dat we niet op het overnamepad zijn. Dhr. Van der Lely denkt dat RD met verve had kunnen zeggen dat we dit jaar naar Makkum afgereisd zijn en zo "reclame" had kunnen maken.

De voorzitter geeft aan deze reclame zelf niet te willen maken, maar dankt dhr. Van der Lely hiervoor en voor zijn oplettendheid.

Er zijn geen vragen meer voor de rondvraag.

## **9. Sluiting**

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit die vorig jaar niet in de gelegenheid waren de Experience te bekijken en het museum uit voor een rondleiding door onze geheel vernieuwde Royal Delft Experience.

Aansluitend is er gelegenheid tot het nuttigen van een drankje en een hapje in de Brasserie.

Voordat men vertrekt krijgt u bij de uitgang een tasje met mooie geschenken uit Delft en Zoetermeer en diverse informatie over de Royal Delft Group en een aantal van onze merken aangeboden evenals een Bewijs van Aandeelhouderskorting geldig voor alle merken voor de aankopen in de winkel van de Porceleyne Fles en Royal Leerdam of via de webshops van onze merken.

De voorzitter bedankt alle aanwezigen hartelijk voor hun komst en hun inbreng. Hij sluit de vergadering om 15.50 uur.